



Банк России

**КРИТЕРИИ ЕЖЕГОДНОЙ ОЦЕНКИ
ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ АКЦИОНЕРОВ
(УЧАСТНИКОВ) ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ,
ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО
ПОЛОЖЕНИЯ ПРИОБРЕТАТЕЛЕЙ АКЦИЙ
(ДОЛЕЙ) ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

17 февраля 2022 года

Термины, используемые в целях рассмотрения настоящей темы

Финансовая организация

- кредитная организация
- страховая организация
- управляющая компания инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда или негосударственного пенсионного фонда
- негосударственный пенсионный фонд
- микрофинансовая компания

Долевые инструменты финансовой организации

акции либо доли составляющие уставный капитал финансовой организации

Аббревиатуры и обозначения

ЮЛ — юридическое лицо



ФО — финансовая организация



ФЛ — физическое лицо



ЧА — чистые активы

БФО — бухгалтерская (финансовая) отчетность

КО — кредитная организация при отдельном упоминании

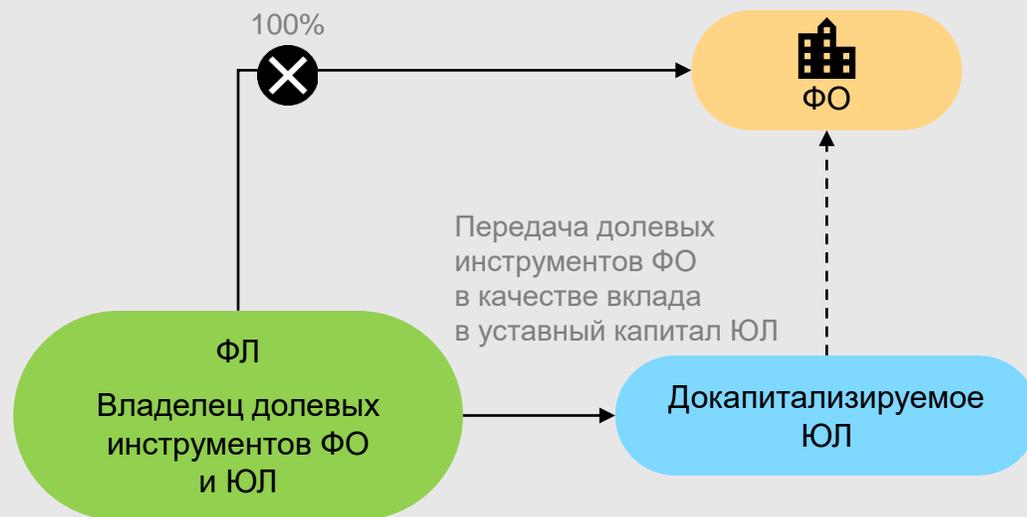
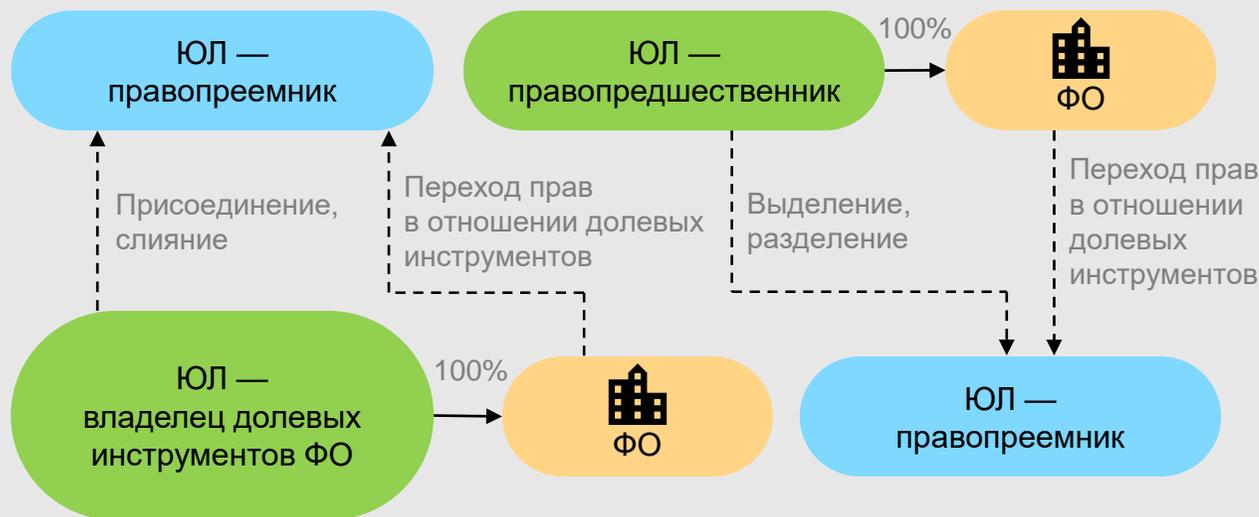
Виды сделок (иных операций с долевыми инструментами), при согласовании которых применяются схожие принципы оценки финансового положения инвестора

При переходе прав в отношении актива (долевых инструментов финансовой организации) в результате реорганизации ЮЛ (владельца долевых инструментов финансовой организации) в любой из форм, за исключением преобразования

При увеличении уставного капитала ЮЛ путем оплаты акций (долей) имущественными правами, имеющими денежную оценку (долевыми инструментами ФО)

Реорганизация «А»

Реорганизация «Б»



Требования к приобретателю долевых инструментов ФО и порядок оценки его финансового положения

Основные этапы проверки соответствия требованиям к финансовому положению

«Количественная оценка»

«Качественная оценка»

Проверка состава и оформления документов*

* В целях рассмотрения настоящей темы при проверке состава и оформления документов не принимаются во внимание требования:

- Инструкции Банка России от 25.12.2017 № 185-И
- Положения Банка России от 27.12.2017 № 625-П

Требования к «количественным» характеристикам:

- Пункт 4.4 Положения № 626-П — при докапитализации ЮЛ долевыми инструментами ФО;
- Пункт 9.3 Положения № 626-П — при переходе прав в отношении долевых инструментов ФО в результате реорганизации.

Требования к «качественным» характеристикам:

- Глава 5 Положения № 626-П — при докапитализации ЮЛ долевыми инструментами ФО;
- Глава 9 Положения № 626-П — при переходе прав в отношении долевых инструментов ФО в результате реорганизации (отсылочный характер к главе 5 Положения № 626-П).

Требования к составу и оформлению документов:

- Глава 2 Положения № 626-П при докапитализации ЮЛ долевыми инструментами ФО;
- Глава 9 (включая отдельные требования главы 2 отсылочно) Положения № 626-П — при переходе прав в отношении долевых инструментов ФО в результате реорганизации.

Приобретение долевых инструментов ФО в результате реорганизации юридических лиц

Оценка финансового положения. Пример № 1

Объекты оценки

ЮЛ — правопреемник

«Количественная оценка»

■ Пункт 9.3 Положения № 626-П

Сопоставление величины ЧА ЮЛ — правопреемника (на основании данных БФО (проекта БФО) в зависимости от вида реорганизации) с величиной финансовых вложений в долевые инструменты ФО

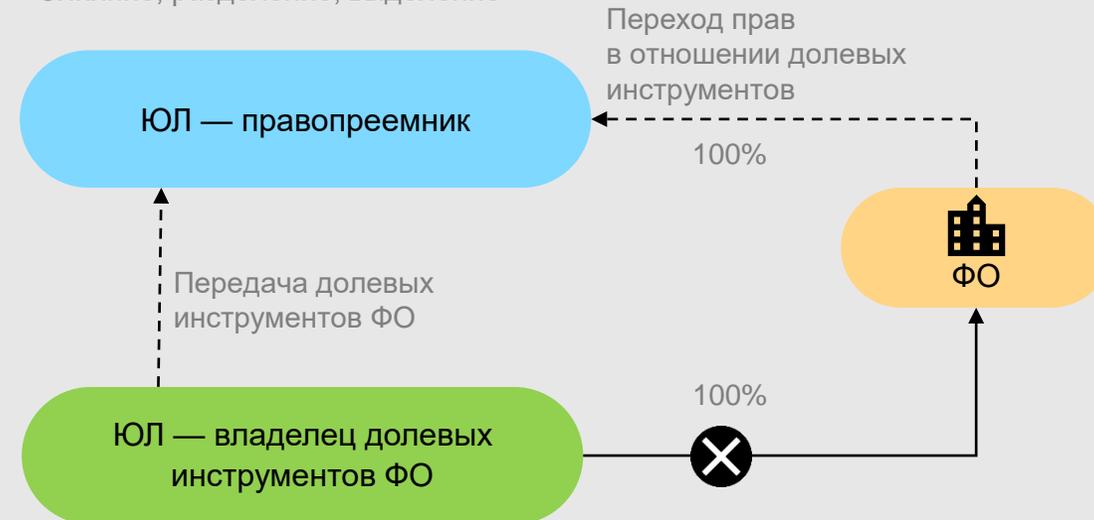
«Качественная оценка»

Проводится в соответствии с пунктом 9.4 Положения № 626-П (отсылочно к пунктам 5.6–5.9, подпункту 5.10.7 пункта 5.10 Положения № 626-П)

Проверка состава и оформления документов

Проверка соблюдения требований главы 9 (включая требования главы 2 отсылочно Положения № 626-П)

Слияние, разделение, выделение



Вводные данные:

- Согласно проекту вступительной БФО ЮЛ — правопреемника ЧА составят 250 млн руб.
- Согласно представленным расшифровкам стоимость финансовых вложений в долевые инструменты ФО (в том числе иных ФО) по состоянию составит 120 млн руб.

Докапитализация юридического лица путем внесения в уставный капитал долевых инструментов финансовой организации

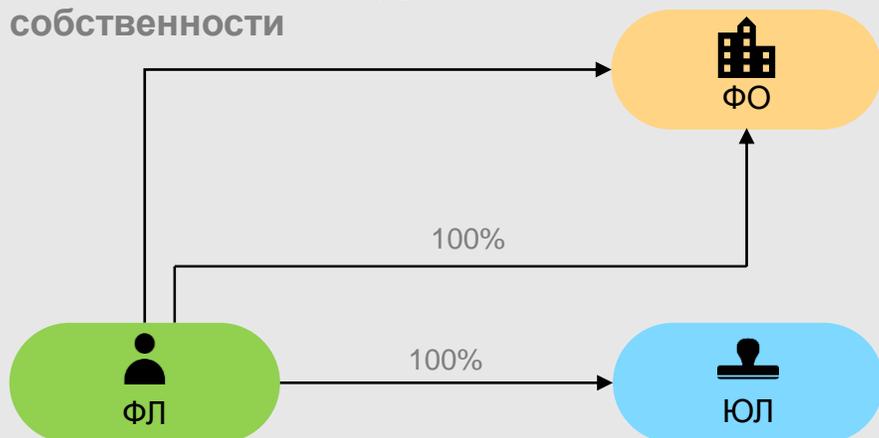
Правовые основания

Статья 15 Федерального закона от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»

Статья 34 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»

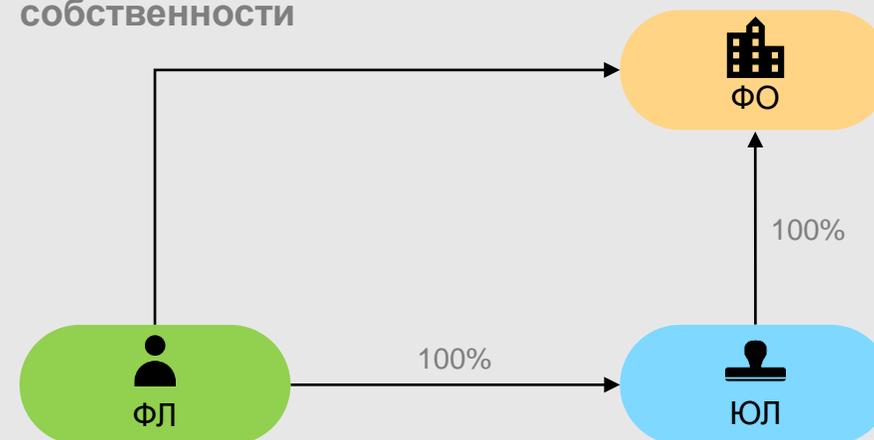
Схематичное изображение примера № 2

Изначальная структура собственности



Передача ФЛ долевых инструментов ФО в качестве вклада в уставный капитал ЮЛ

Целевая структура собственности



Оценка финансового положения. Пример № 2

Объекты оценки

ЮЛ

«Количественная оценка»

■ Пункт 4.4 Положения № 626-П

Сопоставление величины ЧА ЮЛ по состоянию на последнюю отчетную дату с величиной финансовых вложений в долевые инструменты иных ФО

«Качественная оценка»

Проводится в соответствии с пунктами 5.6–5.7, подпунктами 5.10.1–5.10.9 пункта 5.10 Положения № 626-П

Проверка состава и оформления документов

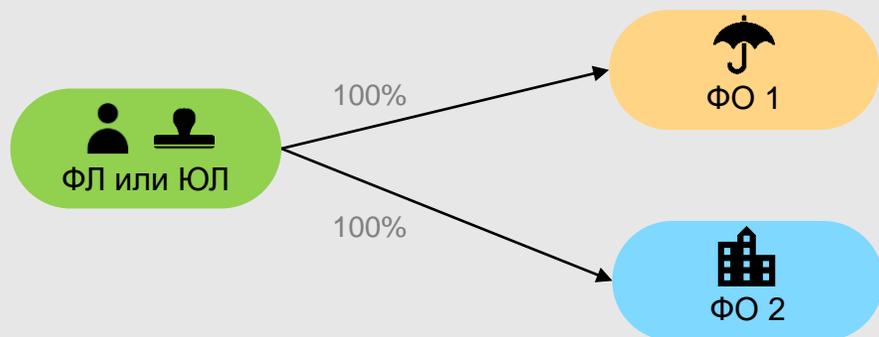
Проверка соблюдения требований главы 2 Положения № 626-П

Целевая структура собственности



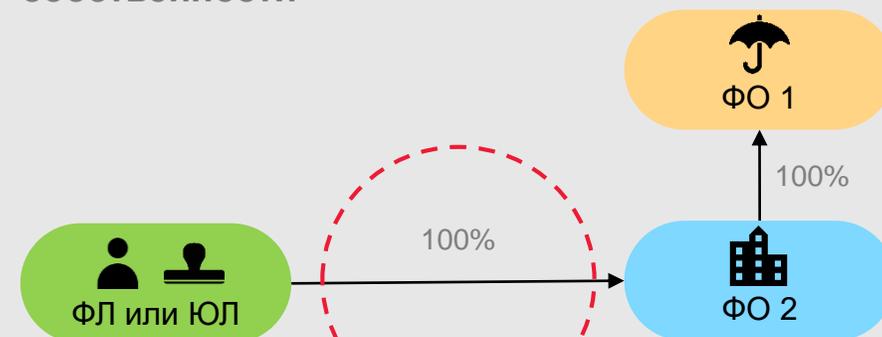
Оценка финансового положения. Пример № 3. Часть 1

Изначальная структура собственности



Передача ФЛ или ЮЛ
долевых инструментов ФО 1
в качестве вклада
в уставный капитал ФО 2

Целевая структура собственности



Вводные данные:

- Согласно БФО ЮЛ по состоянию на 31.12.2021 ЧА ЮЛ 200 млн руб.
- Согласно представленным расшифровкам стоимость финансовых вложений в долевые инструменты иных ФО по состоянию на 31.12.2021 составляет 120 млн руб.
- Стоимость приобретаемых акций ФО согласно отчету независимого оценщика составляет 100 млн руб.

**Дополнительное событие, требующее получения
отдельного предварительного согласия
Банка России:**

приобретение ФЛ или ЮЛ долевых инструментов
ФО 2 при увеличении уставного капитала

Оценка финансового положения. Пример № 3. Часть 2

Объекты оценки

1 / ФО 2

«Количественная оценка» в отношении ФО 2

■ Пункт 4.4 Положения № 626-П

Сопоставление величины собственных средств (капитала) ФО 2 по состоянию на последнюю отчетную дату с величиной финансовых вложений в долевые инструменты иных ФО

«Качественная оценка»

Проверка соблюдения требований главы 8 Положения № 626-П

Проверка состава и оформления документов

Проверка соблюдения требований главы 8 Положения № 626-П с учетом отсылочных положений требований главы 2 Положения № 626-П

2 / ФЛ или ЮЛ (как приобретатель долевых инструментов ФО2)

«Количественная оценка» в отношении ФЛ или ЮЛ

■ Пункт 4.1.2 Положения № 626-П

👤 ФЛ: Сопоставление величины собственных средств (имущества) ФЛ со стоимостью приобретаемых долевых инструментов ФО 2 (т.е. с рыночной стоимостью долевых инструментов ФО 1);

🏢 ЮЛ: Сопоставление величины ЧА ЮЛ (определенных в соответствии с требованиями главы 3 Положения № 626-П) со стоимостью приобретаемых долевых инструментов ФО 2 (т.е. с рыночной стоимостью долевых инструментов ФО 1).

«Качественная оценка»

👤 ФЛ: Оценка соответствия требованиям пункта 12.11 Положения № 626-П;

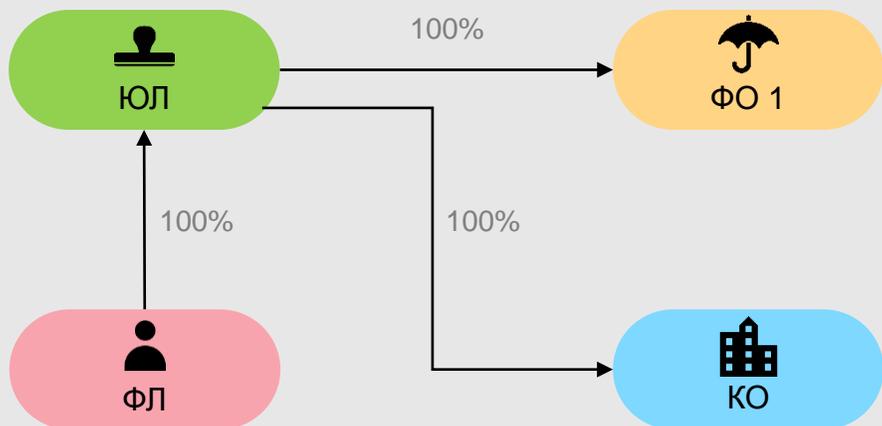
🏢 ЮЛ: Оценка соответствия требованиям пунктов 5.6–5.7, подпунктов 5.10.1–5.10.9 пункта 5.10 Положения № 626-П.

Проверка состава и оформления документов

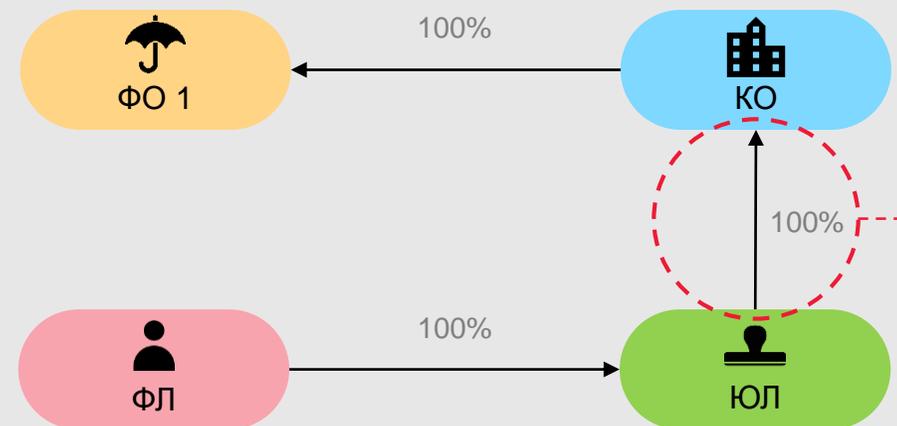
👤 ФЛ: Проверка соблюдения требований главы 11 Положения № 626-П;

🏢 ЮЛ: Проверка соблюдения требований главы 2 Положения № 626-П.

Оценка финансового положения. Пример № 4. Часть 1



Передача ЮЛ
долевых инструментов
ФО 1 в качестве вклада
в уставный капитал КО



**Дополнительное событие, требующее получения
отдельного предварительного согласия
Банка России:**
приобретение ФЛ или ЮЛ долевых инструментов КО
при увеличении уставного капитала

Оценка финансового положения. Пример № 4. Часть 2

Объекты оценки

1 / ФО 2

«Количественная оценка» в отношении ФО 2

■ Пункт 4.4 Положения № 626-П

Сопоставление величины собственных средств (капитала) ФО 2 по состоянию на последнюю отчетную дату с величиной финансовых вложений в долевые инструменты иных ФО.

«Качественная оценка»

Проверка соблюдения требованиям главы 8 Положения № 626-П.

Проверка состава и оформления документов

Проверка соблюдения требований главы 8 Положения № 626-П с учетом отсылочных положений требований главы 2 Положения № 626-П.

2 / ЮЛ (как приобретатель долевых инструментов КО)

«Количественная оценка» в отношении ЮЛ

■ Пункт 4.1.2 Положения № 626-П

Сопоставление величины ЧА ЮЛ (определенных в соответствии с требованиями главы 3 Положения № 626-П) со стоимостью приобретаемых долевых инструментов КО (т.е. с рыночной стоимостью долевых инструментов ФО 1).

«Качественная оценка»

Оценка соответствия требованиям пунктов 5.6–5.7, подпунктов 5.10.1–5.10.9 пункта 5.10 Положения № 626-П.

Проверка состава и оформления документов

ФЛ: Проверка соблюдения требований главы 2 Положения № 626-П.

3 / ФЛ (как контролер ЮЛ)

«Количественная оценка» в отношении ФЛ

■ Подпункт 1.6.2 пункта 1.6 Положения № 626-П, пункт 12.10 Положения № 626-П

Сопоставление величины рыночной стоимости финансовых вложений ФЛ в долевые инструменты ЮЛ со стоимостью приобретаемых ЮЛ долевых инструментов КО (т.е. с рыночной стоимостью долевых инструментов ФО 1).

Качественная оценка»

Оценка соответствия требованиям пункта 12.11 Положения № 626-П.

Проверка состава и оформления документов:

Проверка соблюдения требований главы 11 Положения № 626-П (с учетом абзаца 14 пункта 11.2 Положения № 626-П (сокращенный перечень).