**Перечень основных изменений, внесенных в Правила листинга**

**ПАО Московская Биржа (далее – Правила)**

1. Для включения и поддержания ценных бумаг эмитентов малой и средней капитализации вводится новый сектор Списка ценных бумаг – Сектор Роста, предусматривающий следующие требования:
2. акции и облигации могут быть включены во Второй или Третий уровень, выручка за последний год не превышает 10 млрд. руб. по МСФО (при ее отсутствии - по РСБУ), значение free-float при включении во Второй уровень обыкновенных и привилегированных акций должно быть не менее 10% (при поддержании - не ниже 4%), срок существования эмитента/поручителя (гаранта) - не менее 1 года;
3. для облигаций специализированных обществ установлено требование по наличию финансовой поддержки/гарантии от одного из институтов развития в области поддержки малого и среднего предпринимательства;
4. для инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов предусмотрено условие, что объектами инвестирования имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, являются ценные бумаги (доли в уставных капиталах) обществ, относящихся к субъектам малого и среднего предпринимательства в соответствии с законодательством Российской Федерации.
5. В связи со вступлением в силу 04.07.2017 изменений в положение Банка России[[1]](#footnote-1), исключающих требования к наличию кредитного рейтинга как критерия листинга, Правила предусматривают, что Биржа устанавливает одним из условий включения и поддержания облигаций и ипотечных сертификатов участия в котировальном списке Первого уровня наличие рейтинга, требования к минимальному уровню которого устанавливаются Биржей.

Перечень рейтинговых агентств и уровни кредитных рейтингов эмитента, поручителя (гаранта) или выпуска ценных бумаг (рейтингов ценных бумаг), утверждаются Председателем Правления Биржи по согласованию с Наблюдательным советом Биржи.

Для включения/поддержания в Первом уровне облигаций и ипотечных сертификатов участия применяются следующие требования к минимальным уровням кредитных рейтингов эмитента или выпуска облигаций (рейтингов ипотечных сертификатов участия) и/или поручителя (гаранта):

1. *для облигаций (за исключением облигаций, указанных ниже)*

по международной шкале:

Fitch Ratings – «BB-»,

Moody's Investors Service – «B1»,

Standard and Poor's International Services, Inc. – «BB-»,

по национальной шкале:

АКРА (АО) - «BBB+(RU)»,

АО «Эксперт РА» - «ruBBB+»;

1. для *облигаций решения о выпуске которых содержат положение о том, что в случае несостоятельности эмитента требования по этому облигационному займу, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по облигационному займу, удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов*

по международной шкале:

Fitch Ratings – «BB»,

Moody's Investors Service – «Ba3»,

Standard and Poor's International Services, Inc. – «BB»,

по национальной шкале:

АКРА (АО) - «А-(RU)».

Переходные положения, применяемые для поддержания облигаций, включенных в Первый уровень до 07.06.2016, будут отменены и к таким ценным бумагам будут применены уровни рейтингов, устанавливаемые Биржей.

Биржа имеет право отдельным решением установить критерии выпуска облигаций (в т.ч. в отношении структурных облигаций и облигаций, выпускаемых в рамках сделок секьюритизации) для которых будет применяться только кредитный рейтинг выпуска (а не эмитента или поручителя (гаранта)).

1. *для ипотечных сертификатов участия*

по международной шкале:

Fitch Ratings – «BB-»,

Moody's Investors Service – «B1»,

Standard and Poor's International Services, Inc. – «BB-»,

по национальной шкале:

АКРА (АО) - «BBB+(RU)»,

АО «Эксперт РА» - «А+(I)».

Срок переходного положения, применяемый к ипотечным сертификатам участия, включенным в Первый уровень до 07.06.2016, будет сокращен до 01.01.2018.

1. В Правилах предусмотрено, что значение free-float для включения и поддержания акций в Первом уровне определяется в соответствии с положением Банка России.

При этом с 04.07.2017 согласно изменениям в положение Банка России[[2]](#footnote-2) требования к количеству акций эмитента, находящихся в свободном обращении (free-float) для включения и поддержания *привилегированных акций в Первом уровне* устанавливаются аналогичными требованиям к обыкновенным акциям - для эмитентов, рыночная капитализация которых превышает 60 млрд. руб., free-float - не менее 10% (если меньше или равна 60 млрд. руб., free-float определяется по формуле), при поддержании - не ниже 7,5% от общего количества выпущенных привилегированных акций. Ранее требование для привилегированных акций составляло для включения - не менее 50%, при поддержании - не ниже 47,5%.

Также в Правилах требования к значению free-float для включения и поддержания *привилегированных акций во Втором уровне* устанавливаются аналогичными требованиям к обыкновенным акциям (для включения - 10%, при поддержании – 4%). Ранее требование для привилегированных акций составляло для включения - не менее 50%, при поддержании - не ниже 45%.

1. Вводится дополнительное требование по представлению эмитентами Бирже информации о лицах, на счетах которых учитывается 5 и более % привилегированных акций с указанием доли – ежегодно после проведения годового общего собрания акционеров и ежеквартально. Биржа передает указанную информацию Индексному комитету для целей определения значения free-float, используемого для листинга привилегированных акций.
2. В целях защиты прав и законных интересов владельцев ценных бумаг введено право Биржи понизить уровень листинга из Первого или Второго уровня в Третий уровень в случае отзыва (аннулирования) Банком России лицензии на осуществление банковских операций у эмитента-кредитной организации.

1. Указание Банка России от 19.06.2017 № 4418-У"О внесении изменений в Положение Банка России от 24 февраля 2016 года № 534-П "О допуске ценных бумаг к организованным торгам" [↑](#footnote-ref-1)
2. Указание Банка России от 19.06.2017 № 4418-У"О внесении изменений в Положение Банка России от 24 февраля 2016 года № 534-П "О допуске ценных бумаг к организованным торгам" [↑](#footnote-ref-2)