|  |  |
| --- | --- |
| **УТВЕРЖДЕНА**  Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ»  5 марта 2015 г. (Протокол № 4)  Генеральный директор ЗАО «ФБ ММВБ»  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ А.В. Кузнецова |  |

**Методика расчета коэффициента free-float**

1. **Общие положения**
   1. Настоящая методика (далее – Методика) регламентирует порядок определения и пересмотра значения коэффициента, учитывающего долю ценных бумаг в свободном обращении – коэффициента free-float.
   2. Действие Методики распространяется на акции, в том числе акции иностранных эмитентов, за исключением акций, выпущенных акционерными инвестиционными фондами (далее - акции), а также депозитарные расписки на акции, удостоверяющие права в отношении представляемых ценных бумаг (далее – ДР), которые включены в индексы, рассчитываемые Закрытым акционерным обществом «Фондовая биржа ММВБ» (далее – Биржа), и/или в котировальные списки Биржи (или находящиеся в процессе включения в котировальные списки Биржи). Акции и ДР далее совместно именуются Акции.
   3. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значениях, определенных Правилами листинга Биржи (далее – Правила листинга), методиками расчета индексов Биржи и законодательством Российской Федерации.
2. **Определение значения коэффициента free-float**
   1. Значение коэффициента free-float определяется на основании информации, раскрываемой эмитентами ценных бумаг, а также на основании иной публично доступной информации о владельцах акций и/или представляемых акций эмитента, в том числе косвенных (бенефициарных) владельцах.
   2. Значение коэффициента free-float определяется как отношение количества акций (одной категории, типа) эмитента (представляемых акций эмитента), находящихся в свободном обращении на организованном рынке (далее – количество Акций в свободном обращении), к общему количеству размещенных акций (одной категории, типа) эмитента и/или представляемых акций эмитента, установленному на дату составления последнего опубликованного ежеквартального отчета эмитента (в отношении российских эмитентов) или иной информации, содержащей сведения о владельцах Акций (далее – общее количество Акций).
   3. Количество Акций в свободном обращении определяется на основе анализа структуры владения акционерным капиталом, в которой выделяются следующие сегменты:
      1. Акции, находящиеся в государственной собственности, собственности государственных корпораций и учреждений, Банка России, Центральных банков иностранных государств;
      2. Акции, приобретенные их эмитентом (казначейские акции);
      3. Акции, в отношении которых совершены связанные с обременением этих акций сделки с третьими лицами;
      4. Акции, владельцами которых являются:
         1. лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа, члены коллегиального исполнительного органа, а также иные лица, назначенные (избранные) на высшие руководящие должности эмитента и/или;
         2. супруги, родители, дети лиц, указанных в подпункте 2.3.4.1 настоящего пункта и/или;
         3. организации, в которых лица, указанные в подпункте 2.3.4.1 настоящего пункта, и/или их супруги, родители, дети имеют возможность влиять на принятие решений в отношении деятельности такой организации.
      5. Акции, принадлежащие иным юридическим лицам или физическим лицам, количество которых составляет более чем 5% общего количества Акций, за исключением п.2.3.6;
      6. Акции, принадлежащие инвестиционным, пенсионным и иным фондам;
      7. Акции, в качестве владельцев которых указаны номинальные держатели – депозитарии (включая расчетные депозитарии организаторов торговли), за исключением случаев, предусмотренных пп.2.3.8 настоящего пункта Методики;
      8. Акции, в качестве владельцев которых указаны российские или иностранные депозитарии (банки-депозитарии), выполняющие функцию банка-кастодиана в случаях, когда за пределами Российской Федерации размещены в соответствии с иностранным правом ценные бумаги иностранных эмитентов, удостоверяющие права в отношении данных ценных бумаг, или в случаях, когда на территории Российской Федерации обращаются ценные бумаги российских эмитентов, удостоверяющие права в отношении представляемых ценных бумаг (далее - депозитарные расписки).
   4. Количество Акций в свободном обращении определяется путем вычитания из общего количества Акций количества Акций, указанных в пп. 2.3.1-. 2.3.5 пункта 2.3 настоящей Методики.
   5. По рекомендации Индексного комитета Биржи количество Акций в свободном обращении может быть уменьшено на количество Акций, указанных в пп.[2.3.8](#п_4_3_5) пункта [2.3](#п_4_3) настоящей Методики в части ценных бумаг, соответствующих депозитарным распискам. Количество Акций в свободном обращении также может быть уменьшено на количество Акций, указанных в пп.[2.3.6](#п_4_3_5) пункта [2.3](#п_4_3) настоящей Методики, в случае если с учетом рекомендации Индексного комитета инвестиционный или иной фонд может выступать как стратегический инвестор, в том числе, если количество акций, принадлежащее данному фонду, превышает 25% от общего количества Акций.
   6. Для целей использования в индексах коэффициента free-float (FFi), Биржа может ограничить величину FFi на основании экспертной оценки Индексного комитета Биржи, с целью исключения дисбаланса веса данных Акций в индексе и их ликвидности.
3. **Утверждение значений коэффициента free-float. Раскрытие информации**
   1. Значение коэффициента free-float устанавливается в диапазоне от 0,00 до 1,00 с точностью до двух знаков после запятой. Для целей раскрытия информации значение коэффициента free-float может быть выражено в процентах.
   2. Утверждение значений коэффициентов free-float осуществляется решением Биржи с учетом рекомендаций Индексного комитета.
   3. Первоначальное определение коэффициента free-float
      1. Использование первоначальных значений коэффициентов free-float, утвержденных Биржей, осуществляется при расчете индексов с ближайшей даты очередного пересмотра баз расчета индексов, либо с даты внеочередного пересмотра баз расчета индексов при принятии Биржей соответствующего решения.
      2. Использование значений коэффициентов free-float, утвержденных Биржей, для целей включения в котировальные списки/изменения уровня листинга Биржи, осуществляется при проведении экспертизы ценных бумаг (при этом используется последнее утвержденное значение коэффициента free-float на соответствующую дату).
      3. Значение коэффициента free-float раскрывается через официальное представительство Биржи в сети Интернет не позднее пяти дней с даты их утверждения, если ценные бумаги включены в Список ценных бумаг, допущенных к торгам Биржи (далее - Список), и не ранее даты принятия решения о включении в Список, если оценка коэффициента free-float осуществляется для ценных бумаг, включаемых в Список.
   4. Пересмотр значения коэффициента free-float
      1. Необходимость пересмотра значения коэффициента free-float определяется в отношении ценных бумаг, включенных в индексы, рассчитываемые Биржей, и котировальные списки Биржи.
      2. Если действующее значение коэффициента free-float превышает 15%, корректировка Биржей оценки коэффициента free-float по рекомендации Индексного комитета может не производиться в случае, если его изменение по сравнению с действующим значением не превышает 2 процентных пункта.
      3. Утверждение значений коэффициентов free-float в случае пересмотра осуществляется решением Биржи с учетом рекомендаций Индексного комитета один раз в квартал не позднее 5 марта, 5 июня, 5 сентября, 5 декабря. Значение коэффициента free-float по решению Биржи может быть пересмотрено в иные сроки в случае получения информации, указанной в п. 2.1. настоящей Методики, о значительном изменении структуры владения акционерным капиталом.
      4. Использование значений коэффициентов free-float, утвержденных Биржей, в случае пересмотра осуществляется при расчете индексов с ближайшей даты очередного пересмотра баз расчета индексов, либо с даты внеочередного пересмотра баз расчета индексов при принятии Биржей соответствующего решения.
      5. Использование значений коэффициентов free-float, утвержденных Биржей, для целей включения в котировальные списки/изменения уровня листинга и поддержания в котировальных списках, осуществляется при проведении экспертизы ценных бумаг и процедур поддержания (при этом используется последнее утвержденное значение коэффициента free-float на соответствующую дату).
      6. Значение коэффициента free-float в случае пересмотра раскрывается через официальное представительство Биржи в сети Интернет не позднее пяти дней с даты их утверждения.