**Изменения и дополнения в Правила листинга Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ» (далее – Правила), утвержденные Советом директоров ЗАО «ФБ ММВБ» 27 февраля 2015г. (Протокол № 13).**

1. В продолжение работы Группы «Московская Биржа» по расширению видов финансовых инструментов, допускаемых к организованным торгам,в Правилах **вводится возможность включения** в Список ценных бумаг, допущенных к торгам Биржи (далее Список) **российских депозитарных расписок, эмиссия которых осуществляется без государственной регистрации их выпуска и регистрации проспекта**, при соблюдении условий, предусмотренных ст. 27.5-3. Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее - биржевые РДР).

Решение о включении в Список биржевых РДР принимается Биржей одновременно с решением о присвоении идентификационного номера выпуску биржевых РДР.

Базовыми требованиями для включения биржевых РДР являются:

1. соответствие биржевых РДР требованиям законодательства Российской Федерации;
2. представление эмитентом соответствующих требованиям законодательства Российской Федерации документов, предусмотренных нормативными актами и Правилами;
3. принятие эмитентом обязанности раскрывать информацию в соответствии с правилами (требованиями) Биржи в случае, если для публичного обращения ценных бумаг не требуется представление Бирже проспекта российских депозитарных расписок либо осуществления раскрытия информации в соответствии с требованиями [законодательства](consultantplus://offline/ref=FF3290523FA27B9B1FC04B0ED05A0BFD599A15CAD54A1ECA69FC85288703DC2B3A5A65DB9A5A389DiF15P) Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативных актов в сфере финансовых рынков.

Правилами также предусмотрена процедура внесения изменений в решение о выпуске биржевых российских депозитарных расписок и/или проспект биржевых российских депозитарных расписок в отношении биржевых РДР.

1. **В Правила внесены изменения, предусматривающие усиление требований листинга к ценным бумагам: акциям; ипотечным сертификатам участия (далее – ИСУ); облигациям, в том числе облигациям эмитентов-концессионеров**. Концепция по усилению требований листинга ценных бумаг обсуждалась на комитетах пользователей Биржи: Комитетом по рынку коллективных инвестиций (30.06.2015), Комитетом по ценным бумагам с фиксированным доходом (22.07.2015), Комитетом эмитентов облигаций (22.07.2015), Комитетом по первичному рынку акций (23.07.2015), Комитетом эмитентов акций (24.07.2015), Комитетом по фондовому рынку (27.07.2015).

2.1. **В отношении акций, включенных (включаемых) в Первый уровень, вводятся следующие требования для поддержания**:

1) размер дневного медианного объема сделок за каждый календарный квартал должен составлять не менее 1 млн. руб., при этом количество торговых дней, в которые совершались сделки, должно составлять: не менее 70% от количества всех торговых дней в соответствующем квартале (требование не применяется, если заключены договоры об оказании услуг маркет-мейкера, и выполняются обязательства маркет-мейкера по таким договорам).

2) наличие 2 договоров об оказании услуг маркет-мейкера, заключенных между Организацией, маркет-мейкерами и Биржей, содержащих условия выполнения обязательств маркет-мейкера, согласованные с Биржей (требование не применяется, если дневной медианный объем сделок за каждый календарный квартал более 1 млн. руб.).

Также устанавливаются особенности при поддержании акций по вышеуказанным требованиям, в том числе:

- устанавливается возможность устранения эмитентом нарушения указанных требований в рамках установленного Биржей срока,

- предусматривается право Биржи при неустранении допущенного нарушения, с учетом существенности и систематичности нарушения, обратиться в Комитет по фондовому рынку для получения экспертного мнения по вопросу не исключения таких акций из Первого уровня.

2.2. **В отношении облигаций, включенных (включаемых) во Второй и Третий уровни, вводятся следующие требования для включения**:

1) российским эмитентом облигаций, выпускаемых без обеспечения, в том числе биржевых облигаций, должен быть определен представитель владельцев облигаций. Данное требование не распространяется на следующие категории эмитентов: эмитентов – кредитных организаций; эмитентов, акции которых включены в Первый уровень, или эмитентов, находящихся под прямым или косвенным контролем таких обществ; эмитентов и (или) облигаций, имеющих кредитный рейтинг от международных рейтинговых агентств не ниже требуемого уровня; эмитентов - государственных [корпораций](consultantplus://offline/ref=E97C205E0F71E5DB71D81FDC388D438002FC715008ECC85F2C08FFF6449D61EB4C90F54D70478E3978e3S) или государственных компаний; а также эмитентов, находящихся под прямым или косвенным контролем указанных эмитентов и др.

2.3. **Вводятся дополнительные требования по раскрытию информации эмитентами-концессионерами**, в частности, при включении новых облигаций эмитент-концессионер должен принять на себя обязательство ежеквартально раскрывать информацию в отношении концессионных соглашений и деятельности эмитента по реализации концессионного соглашения в порядке и объеме, установленном отдельными правилами (требованиями) Биржи. Установление данных требований позволит повысить транспарентность при раскрытии информации в отношении концессионных проектов и расширит возможность проведения инвесторами мониторинга деятельности эмитентов-концессионеров. Указанные правила (требования) по раскрытию информации будут установлены Биржей дополнительно и отражены в отдельном документе.

Новые требования будут применяться только к новым выпускам концессионных облигаций, включаемым в Первый уровень после вступления в силу указанных положений Правил.

2.4. **В отношении ИСУ, включенных (включаемых) в Первый уровень, вводятся следующие требования**:

1) сокращается перечень российских рейтинговых агентств, чьи рейтинги ранее применялись для включения (поддержания) ИСУ. Для целей листинга применимым рейтингом (в части российских рейтинговых агентств) остается рейтинг ЗАО «РА «Эксперт РА» не ниже уровня В++, а для ИСУ, включенных ранее, для поддержания будут применяться рейтинги российских рейтинговых агентств, установленные в текущей редакции Правил;

2) установлено ограничение на включение ИСУ, в состав ипотечного покрытия которых входит недвижимое имущество, являющееся земельными участками (за исключением комплексов недвижимости). Для целей настоящего пункта под комплексом недвижимости понимается - объединение различных объектов движимого и недвижимого имущества единым хозяйственным назначением при наличии в составе имущественного комплекса недвижимости земельного участка (прав на земельный участок), на котором расположен объект (объекты) недвижимости (здание, сооружение, помещение или прочие составляющие здания (сооружения), входящий в комплекс недвижимости.

Указанные требования будут применяться к новым ИСУ, включаемым в Первый уровень после вступления в силу Правил листинга, а также к ранее включенным в Первый уровень ИСУ при выдаче дополнительных ИСУ.

1. **Вводится новый сегмент Рынка инноваций и инвестиций - Сегмент РИИ-Прайм**. Целью создания Сегмента РИИ-Прайм является возможность допуска средств пенсионных накоплений пенсионных фондов и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих для инвестирования в высококачественные публичные инновационные компании, путем установления повышенных требований к эмитентам и их ценным бумагам.

Концепция по созданию Сегмента РИИ-Прайм была рассмотрена и одобрена Комитетом по развитию Рынка Инноваций и Инвестиций при Координационном совете РИИ Московской Биржи – Экспертном совете ЗАО «ФБ ММВБ» (29.10.2014) (далее - Экспертный совет РИИ).

Сегмент РИИ-Прайм формируется из ценных бумаг, включенных (включаемых) в Первый или Второй уровень.

Основными требованиями по включению ценных бумаг в Сегмент РИИ-Прайм являются:

* ценные бумаги включены/включаются в Первый или Второй уровень,
* эмитент соответствует хотя бы одному из установленных Правилами критериев инновационности,
* в отдельных случаях - наличие заключения Экспертного совета РИИ с рекомендацией о включении ценной бумаги в Сегмент РИИ-Прайм,
* рыночная капитализация эмитента составляет не менее 6 млрд. руб. (для акций и депозитарных расписок на акции),
* составление и раскрытие (опубликование) финансовой (бухгалтерской) отчетности (перечень аудиторских организаций устанавливается отдельным решением Биржи) (для акций и депозитарных расписок на акции),
* наличие у эмитента и/или выпуска облигаций данного эмитента кредитного рейтинга одного из рейтинговых агентств (для облигаций),

Уровень рейтинга эмитента и/или выпуска облигаций (включая биржевые облигации), а также перечень рейтинговых агентств устанавливается отдельным решением Биржи. Также Биржа вправе установить перечень рейтинговых агентств, присвоенные кредитные рейтинги которых не применяются при включении облигаций в Сегмент РИИ-Прайм, а также срок, в течение которого такие кредитные рейтинги не применяются,

* объем выпуска облигаций (биржевых облигаций) должен составлять не менее 1 млрд. руб.

Также предусмотрено, что в случае, если на дату вступления в силу Правил ценные бумаги, включенные в Сектор РИИ, соответствуют требованиям для включения в Сегмент РИИ-Прайм, Биржа имеет право перевести такие ценные бумаги из Сектора РИИ в Сегмент РИИ-Прайм по собственной инициативе без получения письма от эмитента.

1. **Правилами предусматривается повышение базовых требований к ценным бумагам и их эмитентам, включаемым в Сектор РИИ**:

* составление и раскрытие (опубликование) финансовой (бухгалтерской) отчетности (для акций),
* в отдельных случаях - наличие заключения Экспертного совета РИИ с рекомендацией о включении ценной бумаги в Сегмент РИИ-Прайм,
* вводятся требования к содержанию инвестиционного меморандума и заключению Листингового агента, содержащему обоснование оценки рыночной капитализации акций.

Также вводится новое основание исключения ценных бумаг из Сектора РИИ/Сегмента РИИ-Прайм: наличие неустраненного Организацией существенного нарушения требования по раскрытию информации, с учетом систематичности таких нарушений.

1. **В целях защиты прав владельцев в отношении иностранных ценных бумаг вводятся следующие требования**:

1) вводится право Биржи признать наступление дефолта эмитента иностранных ценных бумаг при наличии сведений/документов о наступлении дефолта, поступивших от эмитента иностранных ценных бумаг (эмитента представляемых ценных бумаг) или раскрытых иностранной биржей, и осуществить в связи с этим процедуры, предусмотренные Правилами (в том числе принять решение об ограничении перечня допустимых режимов торгов в отношении выпуска облигаций, всех или некоторых выпусков облигаций эмитента);

2) при включении облигаций иностранного эмитента и иностранных депозитарных расписок на облигации во Второй или Первый уровень должен отсутствовать дефолт эмитента и российского юридического лица, которому передаются доходы от размещения облигаций или российского юридического лица, который несет солидарную ответственность по обязательствам по облигациям, либо с момента прекращения обязательств, в отношении которых эмитентом/предусмотренным юридическим лицом был допущен дефолт, прошло не менее 2(3) лет соответственно;

3) при включении облигаций иностранного эмитента и иностранных депозитарных расписок на облигации в Первый уровень дополнительно вводится возможность учитывать кредитный рейтинг, присвоенный российскому юридическому лицу, которому передаются доходы от размещения облигаций или российскому юридическому лицу, который несет солидарную ответственность по обязательствам по облигациям (рейтинг данных российских юридических лиц учитывается в случае, если проспект облигаций иностранного эмитента содержит норму или нормы о том, что доходы от размещения таких облигаций передаются российскому юридическому лицу и (или) российское юридическое лицо несет солидарную ответственность по обязательствам по таким облигациям).

1. **Положения Правил приведены в соответствие с нормами Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Банком России 30.12.2014 № 454-П** и вступившего в силу 17.03.2015, в части раскрытия информации на этапах процедуры эмиссии биржевых облигаций, в том числе исключены правила раскрытия эмитентом сообщения о присвоении выпуску (дополнительному выпуску) биржевых облигаций идентификационного номера.
2. Положения Правил приведены в соответствие с нормами Положения о порядке включения лиц в список лиц, осуществляющих деятельность представителей владельцев облигаций, и исключения лиц из указанного списка, порядке информирования владельцев облигаций их представителем, порядке представления уведомления, содержащего сведения о представителе владельцев облигаций, и требованиях к его форме и содержанию, утвержденного Банком России 29.10.2014 № 439-П, а именно **предусмотрена процедура утверждения изменений в решение о выпуске биржевых облигаций в части сведений о представителе владельцев биржевых облигаций, вносимых посредством направления уведомления на Биржу**.
3. В целях снижения рисков финансовых потерь инвесторов от приобретения на торгах Биржи ценных бумаг с непрогнозируемым уровнем инвестиционного риска Правилами **предусмотрена возможность** **включать в Сектор компаний повышенного инвестиционного риска ценные бумаги в случае наличия неустраненного эмитентом таких ценных бумаг существенного нарушения требований по раскрытию информации** и/или принятия Биржей решения об оставлении ценных бумаг в Списке в случаях, предусмотренных Правилами, без получения рекомендаций Комитета по фондовому рынку.
4. **Внесены корректировки в части обязанности эмитента по представлению на Биржу информации в письменном виде** в следующих случаях:

* внесение изменений в решение о выпуске облигаций (за исключением биржевых облигаций). Информация представляется не позднее 3 рабочих дней с даты принятия решения о внесении изменений уполномоченным органом эмитента с указанием планируемой даты подачи документов в регистрирующий орган и планируемой даты регистрации таких изменений;
* предстоящее направление заявления о завершении реорганизации в регистрирующий орган. Срок представления информации сокращен до 4 дней;
* предстоящее досрочное погашение ценных бумаг (представляемых ценных бумаг). Срок представления информации сокращен до 2 дней;
* наступление технического дефолта, в случае полного исполнения обязательств в рамках технического дефолта, а также при наступлении дефолта. Информация должна быть представлена эмитентом в срок - не позднее 11.00 (по московскому времени) рабочего дня, следующего за днем наступления таких событий;
* определение даты начала размещения ценной бумаги. Анкета ценной бумаги и Уведомление о начале размещения ценных бумаг представляются не позднее 10.00 (по московскому времени) 2-го рабочего дня до даты начала размещения.

1. **Установлен переходный период** (2 года с даты вступления в силу Правил листинга ЗАО «ФБ ММВБ», утвержденных Советом директоров ЗАО «ФБ ММВБ» 31 декабря 2013 года (Протокол № 17). Дата вступления в силу – 09.06.2014г.), **по истечении которого Управляющие ипотечным покрытием будут обязаны раскрывать на своем сайте в отношении ипотечных сертификатов участия**, **включенных в Первый уровень** до 15.04.2015г. (дата вступления в силу Правил листинга ЗАО «ФБ ММВБ», утвержденных Советом директоров ЗАО «ФБ ММВБ» 27.02.2015 г. (Протокол № 13)), следующую информацию:
2. реестр ипотечного покрытия;
3. справку о структуре ипотечного покрытия и о расходах, связанных с доверительным управлением, включая информацию о вознаграждении сервисным агентам и иных расходах (по форме, установленной Биржей);
4. справку о прогнозе будущих потоков доходов и расходов (по основной сумме долга, процентам и о выполнении таких прогнозов).

Указанный срок установлен в связи с тем, что вышеперечисленные требования также будут распространяться на ипотечные сертификаты участия, включенные в Первый уровень при его формировании в соответствии с приказом ФСФР России от 30.07.2013 № 13-62/пз-н «О порядке допуска ценных бумаг к организованным торгам».

1. В рамках работы по оптимизации представления документов эмитентов в электронном виде Биржей **вводится порядок представления Анкет ценных бумаг (Анкет Организаций) и информации о СЧА ПИФа с использованием раздела «Личный кабинет эмитента»** через представительство ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет.
2. В целях унификации сроков при проведении процедур листинга, предусмотренных Правилами, **осуществлено объединение сроков рассмотрения соответствующих заявлений (проведения экспертизы ценных бумаг) и сроков принятия соответствующих решений Биржи.** Установлен единый срок с даты получения заявления и до принятия Биржей решения по соответствующей процедуре.
3. В Правила по тексту внесены изменения редакционного характера.