**Перечень изменений, внесенных в Правила листинга**

**Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ»**

1. Правила листинга Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ» (далее – Правила) приведены в соответствие с нормами Положения «О допуске ценных бумаг к организованным торгам» № 534-П, утвержденного Банком России 24.02.2016 (далее – Положение о допуске).
2. В целях повышения качества ценных бумаг, включаемых в Список ценных бумаг, допущенных к торгам Биржи (далее – Список) (котировальные списки), в **Правила внесены изменения, устанавливающие дополнительные требования к ценным бумагам:**
	1. **в отношении корпоративных облигаций (в т.ч. биржевых облигаций)** устанавливается условие, что в случае, если решением о выпуске облигаций предусмотрена возможность приобретения облигаций эмитентом по соглашению с их владельцами и (или) по требованию владельцев облигаций, то решением о выпуске облигаций должно быть предусмотрено, что такое приобретение осуществляется на торгах Биржи. При этом указанное условие не применяется в следующих случаях:

1) выпуск облигаций эмитента включен в Список до момента вступления в силу соответствующих пунктов Правил;

2) эмитентом принято решение об утверждении решения о выпуске облигаций (биржевых облигаций) и/или об утверждении программы облигаций (программы биржевых облигаций), в рамках которой размещается (размещен) включаемый выпуск облигаций (биржевых облигаций), и/или условий выпуска облигаций (биржевых облигаций) в рамках программы облигаций до момента вступления в силу указанных пунктов.

Решение о вступлении в силу вышеуказанного условия планируется принять отдельно.

* 1. **в отношении инвестиционных паев** увеличивается требование к стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда (за исключением биржевого паевого инвестиционного фонда), которая должна будет составлять не менее 250 млн. руб. для включения и поддержания в Списке.

При поддержании указанное требование не применяется до 1 октября 2017г. в отношении паевых инвестиционных фондов (за исключением закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов недвижимости, или биржевых паевых инвестиционных фондов), включенных в Список до вступления в силу Правил.

До 1 октября 2017г. при поддержании паевых инвестиционных фондов, включенных в Список до вступления в силу Правил, будет применяться следующее основание для исключения: стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда (за исключением закрытого паевого инвестиционного фонда, относящегося к категории фондов недвижимости, или биржевого паевого инвестиционного фонда) составляет менее 150 млн. руб.

* 1. **в отношении ипотечных сертификатов участия** предусмотрено право Биржи отдельным решением, в том числе после обращения в Совещательный орган для получения рекомендации, установить перечень саморегулируемых организаций оценщиков (в которых имеют статус эксперта оценщики, выполнившие и подписавшие отчет об оценке объектов нежилой недвижимости), членство оценщиков в которых не является соблюдением установленного требования к оценке.
1. **Вводятся дополнительные случаи, при наступлении которых могут быть сняты ограничения на допустимые режимы торгов по облигациям эмитента, допустившего дефолт**, в том числе в случае признания Биржей наступления дефолта в соответствии с Правилами:

- в случае принятия общим собранием владельцев ценных бумаг выпуска, по которому эмитентом был допущен дефолт, решения об одобрении внесения изменений в эмиссионные документы, в том числе изменения срока обращения ценных бумаг, количества купонных периодов, процентных ставок и иных условий;

- заключение эмитентом с владельцами облигаций или с представителем владельцев облигаций выпуска, по которому эмитентом был допущен дефолт, соглашения, предусматривающего возможность реструктуризации долга.

1. **Изменены условия для включения в Третий и Второй уровни облигаций, выпускаемых без обеспечения, в части требования об определении эмитентом представителя владельцев облигаций**. Так, не требуется определять представителя владельцев облигаций, в отношении:
	* + - 1. эмитентов – кредитных организаций, входящих в перечень кредитных организаций, удовлетворяющих требованиям, предусмотренным подпунктами 2.1.1, 2.1.2 и 2.1.4 пункта 2.1 Положения Банка России от 25 декабря 2014 года № 451-П[[1]](#footnote-1);
				2. эмитентов, акции которых включены в Первый уровень;
				3. эмитентов, находящихся под прямым или косвенным контролем обществ, указанных в подпункте 2 данного пункта;
				4. эмитентов и (или) облигаций, имеющих кредитный рейтинг выше уровня, установленного Советом директоров Банка России по классификации рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств в целях использования кредитных рейтингов, необходимых для включения облигаций в Первый уровень;
				5. эмитентов - государственных корпораций или государственных компаний, а также эмитентов, находящихся под прямым или косвенным контролем указанных эмитентов;
				6. эмитентов – хозяйственных обществ, в которых под прямым контролем Российской Федерации находится более 50 процентов уставного капитала или голосующих акций эмитента;
				7. иностранных эмитентов;
				8. облигаций, размещаемых путем закрытой подписки среди лиц, число которых без учета лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, не превышает 500;
				9. случаев понижения уровня листинга, предусмотренных пунктом 7 статьи 22 Правил.
2. **В отношении биржевых облигаций при их включении в Список и (или) присвоении им идентификационного номера Правилами внесены следующие изменения**:
	1. предусмотрена возможность, что в решении о выпуске (дополнительном выпуске) биржевых облигаций и в программе биржевых облигаций может быть установлено, что номинальная стоимость каждой биржевой облигации (в том числе размещаемой в рамках программы биржевых облигаций) индексируется в зависимости от показателей, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента (курс определенной иностранной валюты, темп роста инфляции, темп роста определенного индекса и другие).

Порядок индексации номинальной стоимости каждой биржевой облигации должен содержаться в решении о выпуске (дополнительном выпуске) биржевых облигаций (программе биржевых облигаций) и предусматривать:

* + периодичность осуществления индексации номинальной стоимости каждой биржевой облигации и срок (порядок определения срока), в течение которого осуществляется такая индексация;
	+ схему индексации номинальной стоимости облигации в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента (курс определенной иностранной валюты, темп роста инфляции, темп роста определенного индекса и другие) и содержащую, в том числе указание на то, что номинальная стоимость каждой облигации не может быть меньше ее номинальной стоимости в дату начала размещения облигаций выпуска (дополнительного выпуска);
	+ порядок раскрытия (предоставления) эмитентом информации об индексации номинальной стоимости каждой биржевой облигации.
	1. вводится возможность для эмитента или Консультанта обращения на Биржу за оказанием услуги по предварительному рассмотрению документов, необходимых для присвоения идентификационного номера программе биржевых облигаций эмитента (при этом требование об обязательном согласовании проекта программы биржевых облигаций с Биржей отменено). В случае предварительного рассмотрения указанных документов срок принятия Биржей решения о присвоении идентификационного номера программе биржевых облигаций эмитента сокращен до 5 рабочих дней;
	2. устанавливается требование к содержанию мультивалютной программы биржевых облигаций. Так, если установленная программой биржевых облигаций максимальная сумма номинальных стоимостей биржевых облигаций, которые могут быть размещены в рамках этой программы, выражена одним из следующих способов:
* в цифровом выражении в российских рублях или представляет собой эквивалент этой суммы в иностранной валюте;
* в цифровом выражении в иностранной валюте или представляет собой эквивалент этой суммы в российских рублях,

то расчет эквивалента такой суммы номинальной стоимости каждого выпуска (дополнительного выпуска) биржевых облигаций, номинированного в иностранной валюте (или в российских рублях), должен осуществляться по курсу Банка России на дату принятия эмитентом решения об утверждении соответствующих условий выпуска (дополнительного выпуска) биржевых облигаций в рамках программы биржевых облигаций.

* 1. процедура утверждения изменений в решение о выпуске (дополнительном выпуске) биржевых облигаций и (или) проспект биржевых облигаций дополняется возможностью утверждения изменений в программу биржевых облигаций, в условия выпуска (дополнительного выпуска) биржевых облигаций в рамках программы биржевых облигаций и (или) в проспект биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы биржевых облигаций.
1. **В отношении иностранных облигаций предусмотрены дополнительные основания, при наступлении которых Биржа вправе исключить указанные облигации из Списка:**

- введение в отношении юридического лица, которому передаются доходы от размещения иностранных облигаций (юридического лица, который несет солидарную ответственность по обязательствам по иностранным облигациям) процедуры, применяемой в деле о банкротстве (за исключением процедуры конкурсного производства);

- признание юридического лица, которому передаются доходы от размещения иностранных облигаций (юридического лица, который несет солидарную ответственность по обязательствам по иностранным облигациям) банкротом;

1. **Изменены требования Правил по корпоративному управлению в части условий признания эмитентом члена совета директоров (кандидата в члены совета директоров) независимым:**

вводится возможность признания эмитентом члена совета директоров (кандидата в члены совета директоров) независимым с даты вступления в силу Правил при соблюдении следующих условий:

- на странице эмитента в сети Интернет раскрыто принятое советом директоров (наблюдательным советом) эмитента решение о признании независимым члена совета директоров (кандидата в члены совета директоров), несмотря на наличие у него формальных критериев связанности с эмитентом, существенным акционером эмитента, существенным контрагентом и/или конкурентом эмитента, государством (Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации) и/или муниципальным образованием (далее - решение о признании независимым члена совета директоров), с указанием:

* кворума заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента и результатов голосования по указанному вопросу с указанием ФИО и вариантов голосования (за, против, воздержался) по каждому члену совета директоров (наблюдательного совета), голосовавшему по вопросу о принятии решения о признании независимым члена совета директоров (кандидата в члены совета директоров) или воздержавшемуся от голосования;
* содержания решения, включая мотивированное обоснование признания независимым члена совета директоров (кандидата в члены совета директоров);
* даты проведения заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, на котором принято соответствующее решение;
* даты составления и номера протокола заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, на котором принято соответствующее решение.

- указанное решение совета директоров (наблюдательного совета) должно быть доступно на сайте эмитента в сети Интернет до даты проведения следующего общего собрания акционеров, на котором избирается новый состав совета директоров (наблюдательного совета) эмитента.

1. **Во исполнение требований Положение о допуске:**
	1. в Правила внесены переходные положения устанавливающие, в т.ч. следующие нормы приведения эмитентами своей деятельности в соответствие с Правилами:
2. продлен срок окончания реформы листинга с 09.06.2016г. до 03.10.2016г., по окончании которого новые требования Правил будут применяться в полном объеме за исключением следующих случаев:
* требования в части критериев независимости директоров - членов совета директоров и критерии их связанности, с учетом положений Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России, вступают в силу с 1 октября 2017 г.;
* новые положения в части функций корпоративного секретаря либо специального структурного подразделения (структурных подразделений), осуществляющего (осуществляющих) функции корпоративного секретаря (далее - функции корпоративного секретаря) в отношении акций, которые будут включаться в котировальные списки после вступления в силу Правил, будут применяться в полном объеме.

При этом, указанные требования в части функций корпоративного секретаря будут применяться к акциям, уже включенным в котировальные списки до вступления в силу Правил, начиная с 1 октября 2017 г. в целях приведения эмитентами своей деятельности к указанному сроку в соответствие с требованиями Правил.

1. установлены переходные положения, устанавливающие отложенное (до 31.12.2018г.) вступление в силу отдельных новых требований по поддержанию ценных бумаг в котировальных списках. При этом до 31.12.2018г. Биржа будет применять требования, которые действовали до вступления в силу Правил в новой редакции, а именно:
* в качестве требований к уровню кредитного рейтинга выпусков облигаций (рейтинга эмитента облигаций, поручителя (гаранта) и ипотечных сертификатов участия, включенных в котировальные списки в период с момента их формирования до вступления в силу Правил в новой редакции, будут применяться уровни рейтинга, которые были предусмотрены Правилами листинга, действовавшими на дату формирования котировального списка или на дату включения таких ценных бумаг в котировальный список;
* в качестве требований к составу ипотечного покрытия и отчету оценщика, в котором определена стоимость недвижимого имущества, являющегося предметом ипотеки по обязательствам, требования по которым входят в состав ипотечного покрытия ипотечных сертификатов участия, включенных в котировальные списки в период с момента их формирования и до вступления в силу Правил в новой редакции, будут применяться требования, которые были предусмотрены Правилами листинга, действовавшими на дату формирования котировального списка или на дату включения ипотечных сертификатов участия в котировальный список.

Указанное исключение не буде распространяться на ипотечные сертификаты участия в случае выдачи дополнительных ипотечных сертификатов участия.

* 1. в состав Правил включены Приложения, предусматривающие правила и требования по раскрытию информации в отношении:
* ценных бумаг, для публичного обращения которых не требуется регистрация проспекта ценных бумаг (представление на Биржу проспекта ценных бумаг);
* ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов;
	1. Правилами установлен перечень информации, которая будет раскрываться Биржей дополнительно в составе обновленного перечня информации Списка ценных бумаг, допущенных к торгам Биржи, до вступления в силу положений Правил в части требований к карточке ценной бумаги. После вступления в силу (не позднее 6 мес. со дня вступления в силу Положения о допуске) требований к карточке ценной бумаги, дополнительный перечень информации будет раскрываться в составе указанной карточки ценной бумаги.
1. По тексту Правил внесены изменения, уточняющие проведение установленных процедур листинга, а также имеющие редакционный характер.
1. «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительных требований, которые управляющие компании обязаны соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 23 января 2015 года № 35661, 21 августа 2015 года № 38631, а также статьей 24 Федерального закона от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации» и статьей 23 Федерального закона от 20 августа 2004 года № 117-ФЗ «О накопительно-ипотечной системе жилищного обеспечения военнослужащих», публикуемый на официальном сайте Банка России в сети «Интернет» [↑](#footnote-ref-1)