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

В целях развития листинга ценных бумаг, а также в связи со вступлением в силу с 1 января 2020 года изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»[[1]](#footnote-2) в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг» разработана новая редакция Правил листинга ПАО Московская Биржа (далее – Правила), содержащая следующие изменения.

* В соответствии с изменениями законодательства изменяются процедуры и услуги Биржи, а также вводятся новые регистрационные действия Биржи *(подраздел 2.3. Правил)*, в частности:

1. к регистрационным действиям Биржи относятся следующие процедуры:

* регистрация (отказ в регистрации) выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и (или) проспекта ценных бумаг, программы биржевых облигаций;
* регистрация (отказ в регистрации) изменений в решение о выпуске ценных бумаг, в программу биржевых облигаций либо в проспект ценных бумаг;
* приостановление или возобновление эмиссии ценных бумаг;
* признание выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или программы биржевых облигаций несостоявшимися и аннулирование их регистрации;
* аннулирование регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или программы биржевых облигаций в случае признания выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или программы биржевых облигаций недействительными.

1. предусмотрена возможность допуска к торгам и регистрации выпуска биржевых облигаций с ипотечным покрытием, а также установлен перечень документов, необходимых для представления эмитентом таких биржевых облигаций *(статья 5 и Приложение 1 к Правилам)*;
2. вводится возможность составить и зарегистрировать проспект биржевых облигаций впоследствии, в случае, если регистрация выпуска или программы таких биржевых облигаций не сопровождалась составлением и регистрацией их проспекта, а также осуществить предварительное рассмотрение документов, необходимых для регистрации проспекта биржевых облигаций *(статьи 11.3 и 11.5 Правил)*.

Решение о регистрации или об отказе в регистрации проспекта биржевых облигаций принимается Биржей в течение 15 рабочих дней; а после оказания услуги *Предварительного рассмотрения эмиссионных документов по биржевым облигациям* – в течение 5 рабочих дней;

1. изменяются сроки допуска биржевых облигаций к торгам при регистрации выпуска (дополнительного выпуска) биржевых облигаций *(статья 11.2 Правил)*:
2. в случае регистрации выпуска биржевых облигаций, *размещаемых в рамках программы биржевых облигаций*, которая сопровождается регистрацией проспекта биржевых облигаций (за исключением случая представления уведомления о составлении проспекта биржевых облигаций) – в течение 15 рабочих дней; а после оказания услуги *Прелистинга* *биржевых облигаций* или услуги *Предварительного рассмотрения эмиссионных документов по биржевым облигациям* – в течение 5 рабочих дней;
3. в случае регистрации выпуска биржевых облигаций, *размещаемых в рамках программы биржевых облигаций*, которая не сопровождается составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг (в том числе в случае представления уведомления о составлении проспекта биржевых облигаций) – в течение 7 рабочих дней; а после оказания услуги *Прелистинга* *биржевых облигаций* или услуги *Предварительного рассмотрения эмиссионных документов по биржевым облигациям*– в течение 3 рабочих дней;
4. в случае регистрации выпуска биржевых облигаций, *размещаемых не в рамках программы биржевых облигаций*, вне зависимости от того, сопровождается регистрация такого выпуска регистрацией проспекта биржевых облигаций или нет (в том числе в случае представления уведомления о составлении проспекта биржевых облигаций) – в течение 15 рабочих дней; а после оказания услуги *Прелистинга* *биржевых облигаций* или услуги *Предварительного рассмотрения эмиссионных документов по биржевым облигациям* – в течение 5 рабочих дней.
5. в случае регистрации *дополнительного* выпуска биржевых облигаций, которая сопровождается регистрацией проспекта биржевых облигаций (за исключением случая представления уведомления о составлении проспекта биржевых облигаций) – в течение 15 рабочих дней; а после оказания услуги *Предварительного рассмотрения эмиссионных документов по биржевым облигациям*– в течение 5 рабочих дней;
6. в случае регистрации *дополнительного* выпуска биржевых облигаций, которая не сопровождается составлением и регистрацией проспекта биржевых облигаций (в том числе в случае представления уведомления о составлении проспекта биржевых облигаций) – в течение 7 рабочих дней.
7. изменяется процедура внесения изменений в решение о выпуске биржевых облигаций в части сведений о представителе владельцев биржевых облигаций, вносимых посредством направления уведомления. Указанные изменения считаются зарегистрированными по истечении 7 рабочих дней с даты получения Биржей уведомления о представителе владельцев биржевых облигаций, если в течение указанного срока Биржей не принимается решение об отказе в их регистрации *(статья 12.2 Правил)*;
8. указываются способы подтверждения принятия Биржей решения о регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, регистрации проспекта ценных бумаг, регистрации программы биржевых облигаций, регистрации изменений, внесенных в решение о выпуске ценных бумаг, в программу биржевых облигаций, в проспект ценных бумаг для случаев представления на Биржу документов на бумажном носителе или в форме электронных документов, подписанных электронной подписью *(статья 14.3 Правил)*;
9. изменяется перечень документов, необходимых для регистрации выпусков (дополнительных выпусков) ценных бумаг, программ биржевых облигаций и проспектов ценных бумаг, в том числе в зависимости от вида размещаемых ценных бумаг, способа их размещения и (или) иных обстоятельств, которые в соответствии с регулированием являются основаниями для представления для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг дополнительных документов *(Приложение 1 к Правилам)*.

* В соответствии с изменениями в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в Правила внесены следующие изменения, регулирующие допуск к торгам облигаций международных финансовых организаций, ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных Биржей к торгам в процессе их размещения среди квалифицированных инвесторов, российских депозитарных расписок (биржевые РДР), регистрация выпуска которых осуществляется Биржей:
  1. введена возможность допуска облигаций международных финансовых организаций к размещению по решению Биржи, а также разработаны Требования по раскрытию информации в случае допуска к организованным торгам по решению Биржи облигаций международных финансовых организаций *(статья 5 Правил и Приложение 10 к Правилам)*;
  2. введена возможность допуска иностранных эмитентов, допущенных Биржей к торгам в процессе их размещения среди квалифицированных инвесторов, а также скорректированы Требования по раскрытию информации в случае допуска к организованным торгам ценных бумаг иностранных эмитентов, предназначенных для квалифицированных инвесторов *(статья 5 Правил и Приложение 9 к Правилам)*;
  3. установлены процедуры регистрации выпуска и проспекта биржевых РДР, регистрация изменений в решение о выпуске и в проспект биржевых РДР *(статьи 13.1 и 13.2 Правил)*.
* Положения Правил скорректированы в соответствии с нормами Положения Банка России (редакция от 27.06.2019)[[2]](#footnote-3), *(Приложение 2 к Правилам)*, в т.ч.:
* исключены требования к отсутствию убытков/финансовому результату и наличию обеспечения для выпуска облигаций;
* внесены иные корректировки согласно изменениям в Положение Банка России.
* Скорректированы требования для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе Роста и Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм *(статья 15.2 Правил, п. 3.1 и п. 3.4. Приложения 3 к Правилам)*:

*для Сектора РИИ/Сегмента РИИ-Прайм*

* в Сектор РИИ/Сегмент РИИ-Прайм не могут быть включены эмиссионные ценные бумаги эмитентов, входящих в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства;
* для включения и поддержания облигаций в Секторе РИИ требование по наличию кредитного рейтинга одного из рейтинговых агентств применяется без учета уровня присвоенного рейтинга, перечень рейтинговых агентств устанавливается Биржей;
* объем выпуска облигаций в Секторе РИИ, включая биржевые облигации, должен составлять не менее 500 млн.;

*для Сектора Роста*

* для облигаций отменено требование к объему выпуска - не менее 30 млн. руб. при наличии гарантии/поручительства от одного из институтов развития;
* для облигаций вводится требование для включения и поддержания: наличие кредитного рейтинга одного из рейтинговых агентств, применяемого без учета уровня присвоенного рейтинга. Перечень рейтинговых агентств устанавливается Биржей.

Указанное требование о наличии кредитного рейтинга в качестве основания исключения не применяется в отношении облигаций, включенных в Сектор Роста до вступления в силу новой редакции Правил;

* Скорректирован расчет дневного медианного объема сделок с акциями, включенными в Первый или Второй уровень: дни, в которые была приостановка торгов в течение всей основной торговой сессии, не учитываются при расчете дневного медианного объема и не входят в учет торговых дней квартала *(п. 2.1.1 Приложение 2 к Правилам)*:
* Предусмотрено основание исключения ценных бумаг из Первого или Второго уровня: соответствие ценных бумаг/Организации критериям для включения ценных бумаг в Сектор компаний повышенного инвестиционного риска *(статья 22 Правил).*
* Добавлены обязательства Организаций по представлению Бирже информации *(статья 17 Правил)*:
* о ценных бумагах иностранных эмитентов в объеме, в котором такая информация раскрывается в соответствии с иностранным правом и личным законом иностранной биржи, на которой ценные бумаги прошли процедуру листинга (представляется в полном объеме по запросу Биржи на языке раскрытия). В случае, если информация раскрывается на языке, отличном от русского или английского, она представляется на Биржу на русском или английском языке;
* о состоявшейся реорганизации эмитента облигаций и его замене на правопреемника – не позднее 30 дней после завершения реорганизации эмитента облигаций (представляется правопреемником эмитента) в виде уведомления, составленного в соответствии с требованиями нормативного акта Банка России;
* о включении в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства - не позднее 5 дней с момента наступления такого события;
* о полной выплате номинальной стоимости и погашении облигаций специализированным обществом или ипотечным агентом – не позднее, чем за 3 торговых дня до наступления даты выплаты номинальной стоимости (даты составления списка владельцев облигаций для выплаты номинальной стоимости).
* По тексту Правил внесены изменения, уточняющие проведение установленных процедур листинга и имеющие редакционный характер.

1. Федеральный закон от 27.12.2018 N 514-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг" [↑](#footnote-ref-2)
2. Указание Банка России от 27.06.2029 № 5181-У "О внесении изменений в Положение Банка России от 24 февраля 2016 года № 534-П "О допуске ценных бумаг к организованным торгам" [↑](#footnote-ref-3)