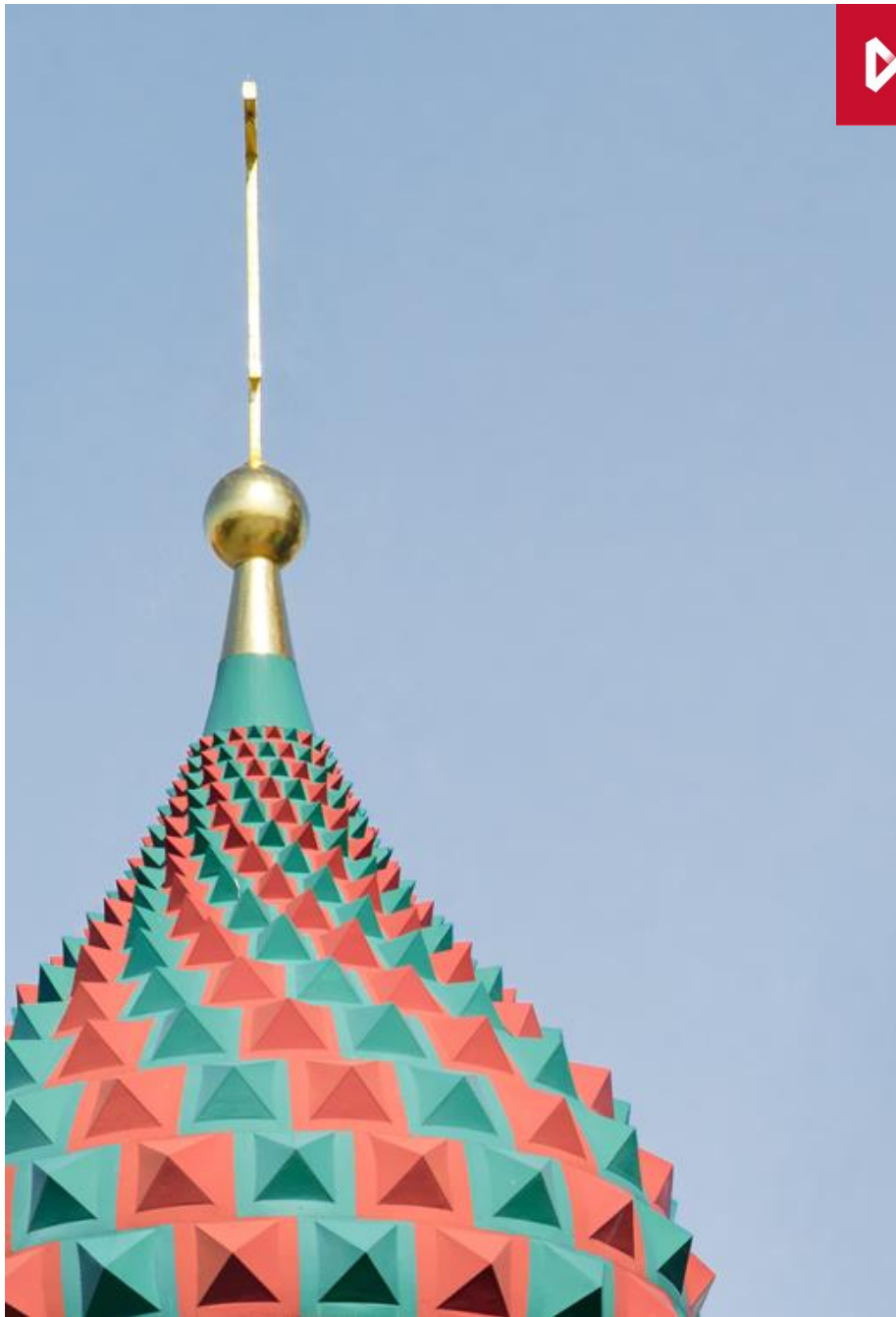




МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



Корпоративные события,  
переход прав на ценные бумаги

Основной рынок

# Корпоративные события эмитентов

Акции	Сделки купли-продажи (T+2)	Сделки РЕПО (РЕПО с ЦК)
Ценообразование	Закljučается исходя из параметров на день исполнения сделки (дивиденды)	Исполняется исходя из параметров на день надлежащего исполнения первой и второй части
Дивиденды	<b>НКЦ не передает дивиденды</b> <i>(дивиденды получит владелец бумаги при наличии этой бумаги на торговых разделах в НРД на конец дня фиксации списка владельцев)</i>	<b>НКЦ передает дивиденды продавцу по первой части сделки РЕПО с ЦК (1)</b>
Голоса	<b>НКЦ не передает голоса</b> <i>(голоса получает владелец бумаги при наличии этой бумаги на торговых разделах в НРД на конец дня фиксации списка владельцев)</i>	<b>НКЦ не передает голоса</b> <i>(голоса получает владелец бумаги при наличии этой бумаги на торговых разделах в НРД на конец дня фиксации списка владельцев)</i>
Облигации	Сделки купли-продажи (T+2)	Сделки РЕПО (РЕПО с ЦК)
Ценообразование	Закljučается исходя из параметров на день исполнения сделки (номинал + НКД)	Исполняется исходя из параметров (номинал + НКД) на день надлежащего исполнения первой и второй частей
Купон / Амортизация	<b>НКЦ не передает купон / амортизацию</b> <i>(получает сторона по сделке, владеющая облигацией на конец дня фиксации списка владельцев)</i>	<b>НКЦ передает продавцу по первой части сделки РЕПО с ЦК (1)</b>



# Переход прав на ценные бумаги <sup>(1)</sup>

## Право на предъявительскую документарную ценную бумагу переходит к приобретателю:

- в случае нахождения ее сертификата у владельца - в момент передачи этого сертификата приобретателю;
- ***в случае хранения сертификатов предъявительских документарных ценных бумаг и / или учета прав на такие ценные бумаги в депозитарии - в момент осуществления приходной записи по счету депо приобретателя.***

## Право на именная бездокументарную ценную бумагу переходит к приобретателю:

- ***в случае учета прав на ценные бумаги у лица, осуществляющего депозитарную деятельность, - с момента внесения приходной записи по счету депо приобретателя;***
- в случае учета прав на ценные бумаги в реестре - с момента внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя.

---

Таким образом, на фондовом (в т.ч. на биржевом) рынке переход прав собственности на ценные бумаги, происходит не в момент заключения сделки, а в момент зачисления ценных бумаг на счет депо владельца в Расчетном депозитарии биржи.



# Биржевая инфраструктура: зачисление ценных бумаг на счет депо владельца

	Время, мск	Организатор торгов (Биржа)	Клиринг (Клиринговый центр)	Расчеты (Расчетный депозитарий)	Учет прав (регистратор Эмитента)
Ежедневно	09:30 – 19:00	Подача заявок, Заключение сделок			
	19:00	Окончание торговой сессии			
	19:00 - 19:40		Клиринг		
			Распоряжение на проведение операций по Разделам		
	до 20:00			Исполнение распоряжения Проведение расчетов по цб и дс	
По запросу	Со дня фиксации реестра				Запрос на предоставление списка владельцев ценных бумаг на дату фиксации реестра
	В течение 5 раб. дней со дня получения Запроса			Составление списка владельцев ценных бумаг	Список владельцев ценных бумаг на дату фиксации реестра
		ЗАО «ФБ ММВБ»	ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр»	НКО ЗАО НРД	Регистратор эмитента



## Изменения в сроках раскрытия эмитентом даты фиксации реестра

**С 1 января 2014 года вступили в силу поправки к Федеральному закону от 26.12.1995 N208-ФЗ (ред. от 06.11.2013) «Об акционерных обществах»:**

В соответствии с поправками (пункт 5, статья 42), **дата** определения лиц, имеющих право на получение дивидендов, **не может быть определена ранее 10 и позднее 20 дней** с даты принятия решения об их выплате. Данное требование по срокам установлено для дивидендов по акциям, обращающимся на организованных торгах.

*Например, если собрание акционеров общества, на котором принято решение о выплате дивидендов, проводится 4 февраля 2014 года, то на этом же собрании также должна быть определена и дата фиксации реестра владельцев акций. При этом такая дата не может быть ранее, чем 14 февраля 2014г. и позднее, чем 24 февраля 2014г.*

До 1 января 2014г., в соответствии с пунктом 4, статьи 42 действующей редакции 208-ФЗ «Об акционерных обществах», список лиц, имеющих право на получение дивидендов, составляется на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в собрании акционеров, на котором будет приниматься решение о выплате дивидендов.

*На практике данный подход позволял эмитентам акций раскрывать информацию об уже прошедшей дате закрытия реестра, что негативным образом может отразиться на инвесторах и может повлечь убытки для одной из сторон сделки. Вступившие в действие с 1 января 2014 года поправки к Федеральному закону от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» позволили решить данную проблему.*

# Уточнение момента фиксации списка владельцев ценных бумаг

**С 1 января 2014 года вступили в силу поправки к Федеральному закону от 26.12.1995 N208-ФЗ (ред. от 28.12.2013) «Об акционерных обществах»:**

В соответствии с поправками (пункт 7, статья 42), дивиденды выплачиваются лицам, являющимися владельцами акций **на конец операционного дня даты**, на которую в соответствии с решением о выплате дивидендов определяются лица, имеющие право на их получение.

*Таким образом, чтобы являться владельцем акций компании X на дату фиксации списка лиц, имеющих право на получение дивидендов (например, 14.02.2014), сделку по покупке акций компании X в режиме основных торгов T+ («стакан T+2») необходимо заключать за два торговых дня до такой даты – 12.02.2014.*

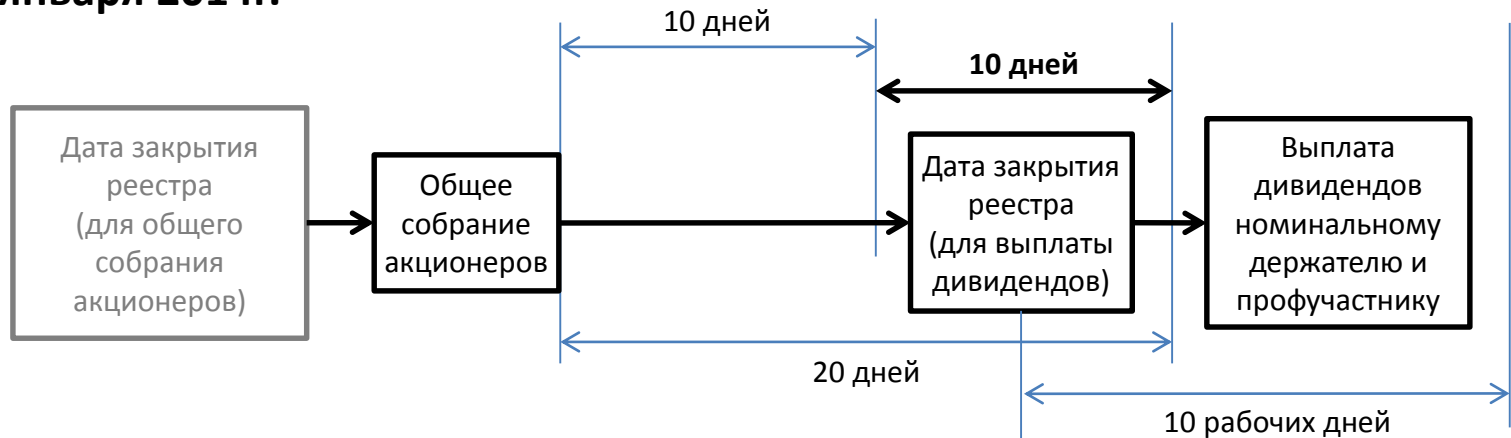
До 1 января 2014г., в соответствии с пунктом 4, статьи 42 действующей редакции 208-ФЗ «Об акционерных обществах» указывалась только дата составления списка лиц, имеющих право получения дивидендов, без указания конкретного момента времени в эту дату.

*На практике это приводило к тому, что составление списка лиц, имеющих право на получение дивидендов (фиксация списка владельцев), могла быть осуществлена в течение операционного дня и участники торгов, купившие акции компании за 2 торговых дня до фиксации списка владельцев, по факту в такой список включены не были. Это создавало дополнительные риски, вынуждая участников торгов перестраховываться, покупая акции в режиме основных торгов T+ («стакан T+2») не за 2, а за 3 торговых дня до дня фиксации списка владельцев, что бы гарантированно быть включенными в такой список. Вступившие в действие с 1 января 2014 года поправки к Федеральному закону от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» позволили решить данную проблему.*



# Схема выплаты дивидендов

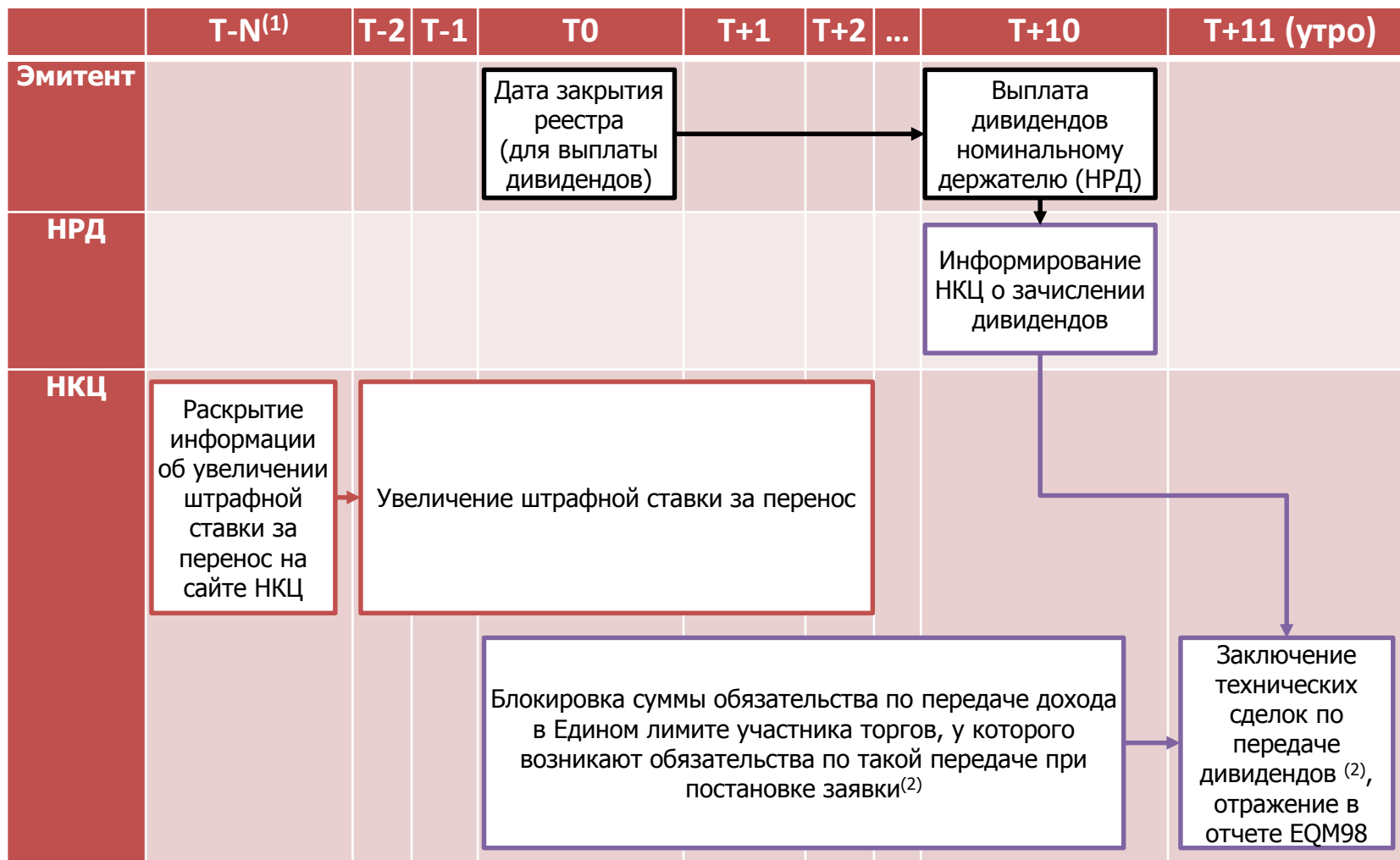
С 1 января 2014г.



Технология торгов	T+0	T+1	T+2
<b>T+2</b>	Сделка 2		Поставка 2
Дивиденды – покупатель			✓

Для получения дивидендов по акциям компании, нужно являться их владельцем (акции компании должны учитываться на счете депо приобретателя (владельца / номинального держателя) в НКО ЗАО НРД) на дату фиксации реестра

# Выплата дивидендов





# Приостановка торгов (1)

## Реорганизация эмитента, в результате которой ценные бумаги, допущенные к торгам, аннулируются

- Организатор торговли обязан приостановить торги ценными бумагами эмитента **не позднее торгового дня**, следующего за днем опубликования эмитентом сообщения:
  - *о направлении заявления о внесении в Единый государственный реестр юридических лиц записи о реорганизации (если в результате внесения соответствующей записи ценные бумаги, включенные в Список, будут аннулированы) и (или) прекращении деятельности (ликвидации) эмитента*

## Конвертация ценных бумаг, допущенных к торгам

- Организатор торговли обязан приостановить торги ценными бумагами эмитента **не позднее торгового дня**, следующего за днем опубликования эмитентом сообщения:
  - *о государственной регистрации решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, на основании которого ценные бумаги эмитента, допущенные к торгам, подлежат конвертации (за исключением конвертации ценных бумаг в связи с реорганизацией эмитента)*

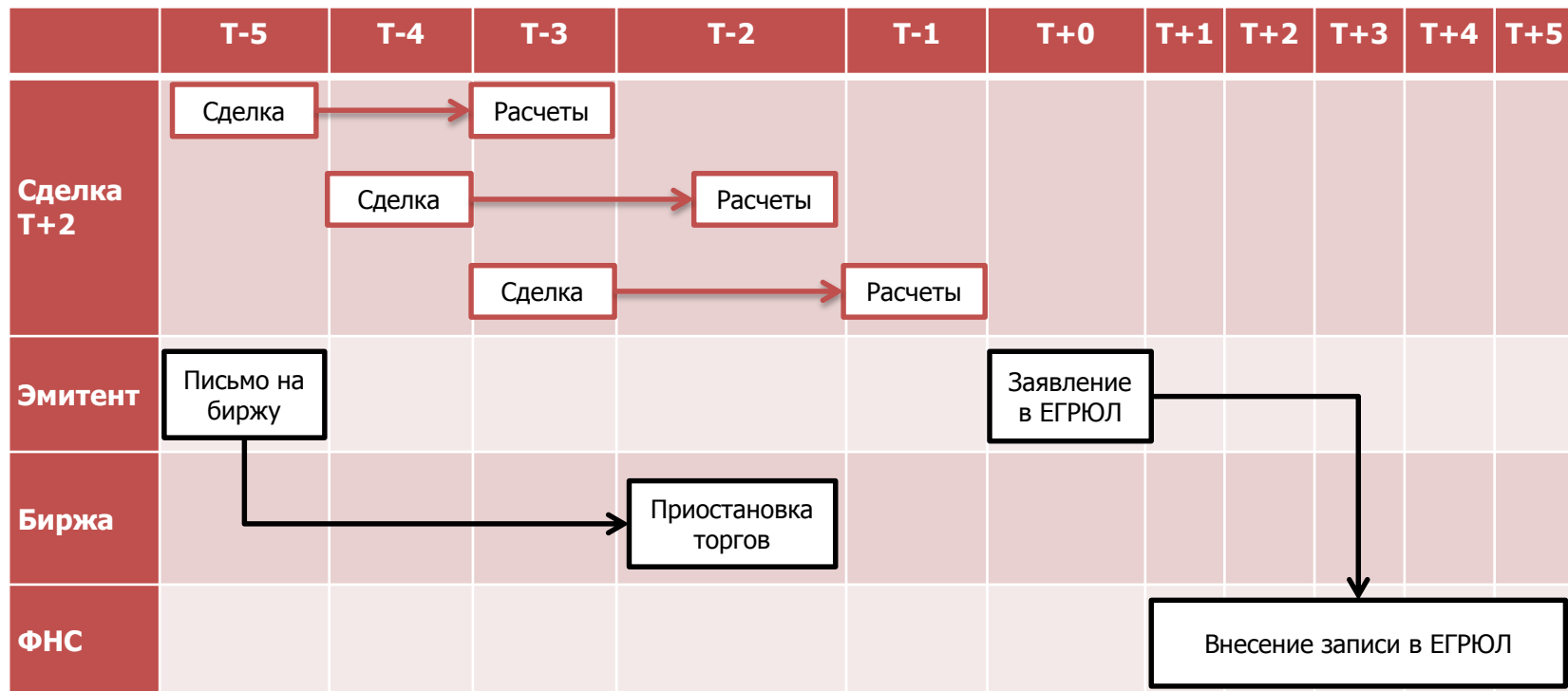
## Блокировка операций Расчетным депозитарием

- Организатор торговли обязан приостановить торги ценными бумагами эмитента **не позднее торгового дня**, следующего за днем получения от депозитария, осуществляющего расчеты по результатам клиринга обязательств, возникающих из сделок, заключенных на торгах данного организатора торговли (расчетного депозитария), уведомления :
  - *о приостановлении (блокировании) операций с соответствующими ценными бумагами эмитента.*



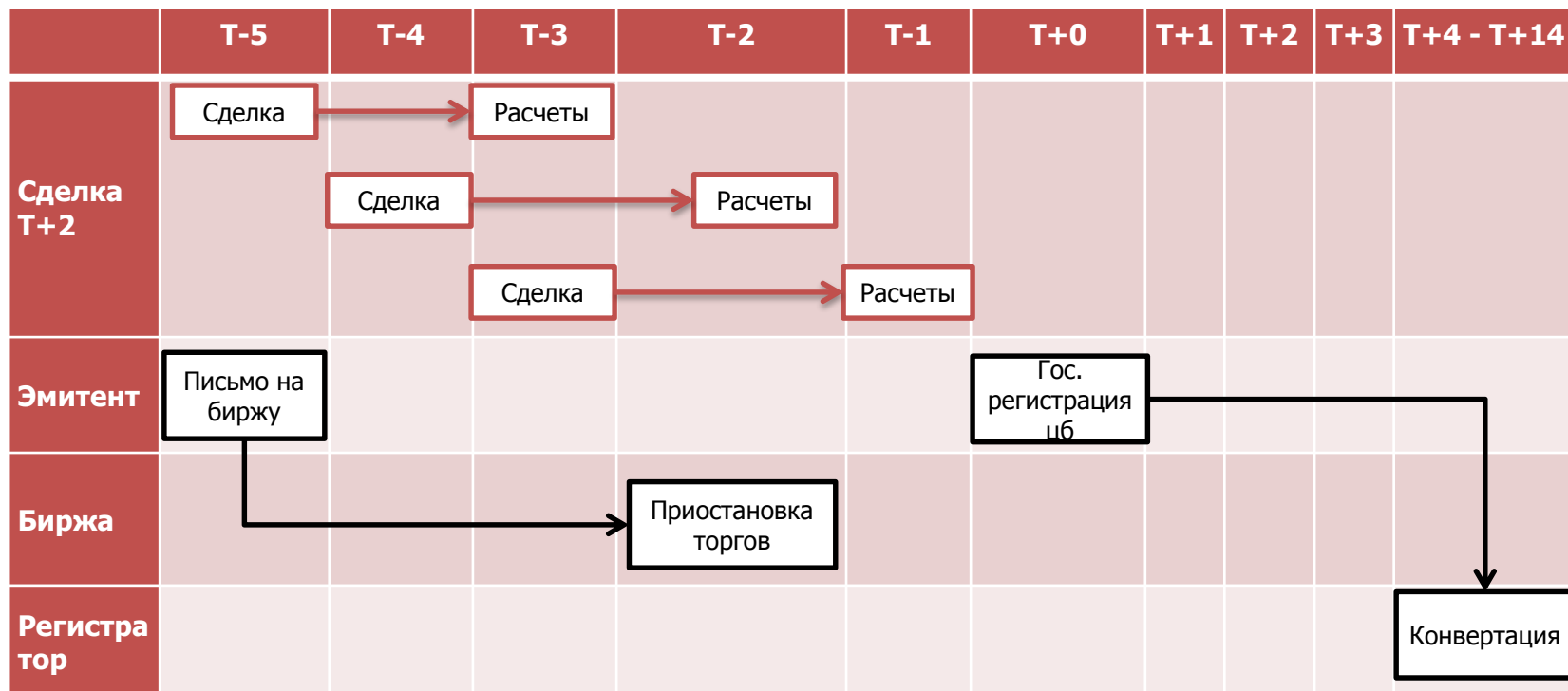
Полный перечень оснований для приостановки торгов предусмотрен [Правилами листинга ЗАО «ФБ ММВБ»](#)

# Приостановка торгов (реорганизация эмитента)



- Расчеты НКО ЗАО НРД проводит по сделкам, заключенным до дня внесения записи в ЕГРЮЛ
- Эмитент обязан предоставить за 5 календарных дней предоставить Бирже уведомление о намерении подать заявление в ЕГРЮЛ.
- Биржа на основании уведомления эмитента за 2 торговых дня до подачи заявления в ЕГРЮЛ приостанавливает торги его ценными бумагами
- Биржа исключает ценные бумаги эмитента из списка после внесения ФНС изменения в ЕГРЮЛ (в течение 5 календарных дней со дня получения заявления эмитента)

## Приостановка торгов (конвертация)



- Расчеты НКО ЗАО НРД проводит по сделкам, заключенным до дня внесения записи в реестр владельцев списка ценных бумаг эмитента.
- Эмитент обязан за 14 календарных дней предоставить Бирже уведомление о проведении конвертации.
- Биржа на основании информации от ФСФР России и эмитента за 2 торговых дня до проведения конвертации приостанавливает торги ценными бумагами эмитента
- Биржа исключает ценные бумаги эмитента из списка после внесения регистратором изменений в реестре владельцев ценных бумаг эмитента.

# Контактная информация

## Команда по работе с участниками фондового рынка

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: [sales@moex.com](mailto:sales@moex.com)

## Подключение к тестовому контуру, получение отчетов

- Тел.: +7 (495) 733-95-07, доб. 3682
- Email: [help@moex.com](mailto:help@moex.com)

## Сопровождение работы участника на тестовом контуре

- Тел: +7 (495) 363-32-32
- Email: [help@moex.com](mailto:help@moex.com)
  - Алексей Долотов
  - Евгения Бурмистрова
  - Иван Паушкин

## Система управления рисками, риск-параметры

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
  - Дмитрий Крылов
  - Геннадий Пифтанкин

## Клиринг и расчеты

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: [ccl@moex.com](mailto:ccl@moex.com)
  - Ирина Чаптыкова
  - Ольга Криворотова
  - Алла Печерская

## Открытие и ведение счетов депо

- Тел.: +7 (495) 956-27-90/91
  - Михаил Шебанов
  - Наталья Зайцева



# Ограничение ответственности

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ОАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями.

Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно

отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем.

Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

