



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Размещение облигаций
иностранными эмитентами

Допуск иностранных ценных бумаг к торгам в РФ

***Требования к ценным бумагам иностранных эмитентов:**

1. Наличие ISIN и CFI
2. Квалификация иностранного финансового инструмента в качестве ценных бумаг (как акции, облигации, депозитарные расписки, паи и акции иностранных инвестиционных фондов)

***Требования к эмитентам иностранных ценных бумаг:**

К размещению и (или) публичному обращению в РФ могут быть допущены иностранные ценные бумаги, эмитентами которых являются:

1. иностранные организации с местом учреждения в государствах-членах ОЭСР, ФАТФ, Манивэл и участниках Единого экономического пространства;
2. иностранные организации с местом учреждения в государствах, соответствующими органами которых заключено соглашение с Банком России, предусматривающее порядок их взаимодействия;
3. иностранные организации, ценные бумаги которых прошли процедуру листинга на иностранной бирже, входящей в перечень, утвержденный Банком России;
4. международные финансовые организации, входящие в перечень, утвержденный Правительством РФ;
5. иностранные государства, указанные в пунктах 1 и 2 выше, их центральные банки и административно-территориальные единицы, обладающие самостоятельной правоспособностью.

* Ст. 51.1 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 29.12.2012)



Условия допуска к торгам

(для корпоративных эмитентов)

*** Допуск к обращению по решению фондовой биржи**

- Ценные бумаги иностранных эмитентов прошли процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, входящей в перечень, утвержденный ФСФР России;
- Ценные бумаги в соответствии с законодательством РФ или иностранным правом могут предлагаться неограниченному кругу лиц в Российской Федерации;
- Получено заявление иностранного эмитента с приложением проспекта иностранных ценных бумаг на русском языке и иных документов, подтверждающих соответствие ценных бумаг иностранного эмитента установленным требованиям законодательства РФ.

*** Допуск к обращению/размещению по решению Банка России**

- Ценные бумаги иностранных эмитентов не прошли процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, входящей в перечень, утвержденный Банком России;
- Ценные бумаги в соответствии с законодательством РФ или иностранным правом могут предлагаться неограниченному кругу лиц в Российской Федерации;
- Показатели ликвидности иностранных ценных бумаг не ниже, а инвестиционный риск не выше, чем у аналогичных ценных бумаг, уже торгуемых на бирже;
- В Банк России направлено заявление российской фондовой биржи с обоснованием возможности допуска иностранных ценных бумаг с приложением проспекта иностранных ценных бумаг и иных необходимых документов;
- Банк России принял решение о допуске иностранных ценных бумаг к публичному обращению/размещению в РФ, а также зарегистрировала проспект иностранных ценных бумаг (в случае размещения).

* Ст. 51.1 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 29.12.2012)



Требования к Проспекту ценных бумаг иностранного эмитента

- ✓ Должен быть составлен на русском языке
- ✓ Должен быть подписан брокером* или эмитентом:
 - подпись брокера – опционально
 - подпись эмитента при допуске к размещению/обращению по решению Банка России – обязательно
- ✓ Проспект иностранных ценных бумаг, удостоверяющих права в отношении представляемых ценных бумаг (депозитарных расписок), может быть подписан иностранным эмитентом представляемых ценных бумаг
- ✓ Иностранные ценные бумаги, удостоверяющие права в отношении представляемых ценных бумаг российских и иностранных эмитентов, допущенных к организованным торгам на российской бирже, могут быть допущены без предоставления проспекта.

* Требования к брокеру, подписавшему проспект:

- размер собственных средств не менее 150 млн. рублей;
- срок осуществления брокерской деятельности не менее 3 лет;
- оказание услуг по организации размещения и/или по размещению в отношении не менее 10 выпусков ценных бумаг.

* Приказ ФСФР РФ от 25.02.2010 N 10-12/пз-н "Об утверждении Требований к брокеру, подписывающему проспект ценных бумаг иностранного эмитента"

* Ответственность брокера, подписавшего проспект:

- Подтверждает отсутствие ограничений на обращение ценных бумаг в РФ, соответствие информации в проспекте иностранных ценных бумаг сведениям, которые раскрываются на иностранном организованном рынке или представлены иностранным эмитентом, иную информацию, предусмотренную Федеральным законом от 22.04.1996г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
- Несет ответственность за убытки, причиненные инвесторам вследствие подтверждения недостоверной, неполной и/или вводящей в заблуждение информации.

Процедура допуска иностранных ценных бумаг к торгам на Московской бирже



Требования к раскрытию информации

Эмитент или брокер, подписавший проспект раскрывают:

- ✓ Сообщение о принятии российской биржей решения о допуске иностранных ценных бумаг к торгам/о принятии Банком России решения о допуске к публичному обращению/размещению
- ✓ Сообщения о принятии Банком России решение о регистрации проспекта, о дате начала/изменения даты начала публичного размещения, о цене размещения, о приостановлении/возобновлении/окончании размещения, о представлении в Банк России уведомления о завершении размещения + текст представленного уведомления (в случае размещения ценных бумаг)
- ✓ Просpekt иностранных ценных бумаг
- ✓ Ежеквартальный, полугодовой и (или) годовой отчет + сообщение о порядке доступа к такой информации
- ✓ Сообщения о существенных фактах иностранного эмитента в объеме:
 - в котором они раскрываются в соответствии с иностранным правом - для ценных бумаг с листингом на иностранной бирже, входящей в Перечень Банка России;
 - установленном российским законодательством в той части, в которой они могут относиться к иностранным ценным бумагам и их эмитенту – для иностранных ценных бумаг, допущенных к публичному обращению/размещению по решению Банка России.

Российская фондовая биржа раскрывает:

- ✓ информацию о ценных бумагах и их эмитенте в объеме:
 - раскрываемом в соответствии с личным законом иностранной биржи, на которой бумаги прошли процедуру листинга, с учетом особенностей, установленных нормативными правовыми актами Банка России - для ценных бумаг с листингом на иностранной фондовой бирже, входящей в Перечень Банка России;
 - установленном Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" и принятыми в соответствии с ним нормативными правовыми актами ФСФР России/Банка России – для иностранных ценных бумаг, допущенных к публичному обращению/размещению по решению Банка России;
- ✓ проспект иностранных ценных бумаг.

* Приказ ФСФР России от 04.10.2011 N 11-46/пз-н (ред. от 24.04.2012) "Об утверждении Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг"



Требования для включения иностранных ценных бумаг в Котировальные списки

Требования *	АКЦИИ				ОБЛИГАЦИИ		
	А1	А2	Б	В	А1	А2	Б
Максимальная доля обыкновенных акций, находящихся во владении одного лица и его аффилированных лиц	75%		90%	Кол-во размещаемых (предлагаемых к обращению) акций не менее 10% - в случаях, когда вторая буква кода CFI «S»	-	-	-
Капитализация							
обыкновенных акций	10 млрд руб.	3 млрд руб.	1,5 млрд руб.	-	-	-	-
привилегированных акций	3 млрд руб.	1 млрд руб.	0,5 млрд руб.	-	-	-	-
Минимальный срок существования эмитента	3 года		1 год	3 года	3 года		1 год
Минимальный ежемесячный объем сделок, заключенных на российской бирже с иностранными ценными бумагами за последние 3 месяца	25 млн руб.	2,5 млн руб.	1,5 млн руб.	впервые публично размещаются	10 млн руб.	1 млн руб.	500 тыс. руб.
Минимальный объем выпуска	-	-	-	-	1 млрд руб.	500 млн руб.	300 млн руб.
Отсутствие убытков	-	-	-	-	по итогам 2 лет из последних 3 лет		по итогам хотя бы 1 года из последних 3 лет
Соблюдение эмитентом норм корпоративного поведения	полное соблюдение	полное соблюдение или обязательство о соблюдении по истечении 1 года со дня включения в КС		полное соблюдение	полное соблюдение	полное соблюдение	полное соблюдение или обязательство о соблюдении по истечении 1 года со дня включения в КС
Обязательство по представлению списка аффилированных лиц и его регулярному обновлению	Требуется		Не требуется		-	-	-
Наличие годовой финансовой отчетности по стандартам IAS или US GAAP вместе с аудиторским заключением на русском языке	Требуется		Не требуется		Требуется		Не требуется
Наличие у эмитента кредитного рейтинга	-	-	-	-	Требуется	Не требуется	
Наличие маркет-мейкера	Не требуется			в течение всего срока нахождения в КС	-	-	-

* Ценные бумаги иностранных эмитентов могут быть включены в соответствующий КС без соблюдения отдельных требований при условии соблюдения требований, предусмотренных законодательством РФ (Приказ ФСФР России от 28.12.2010 N 10-78/пз-н)

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**