



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**Изменения в процедурах
ежедневного мониторинга раскрытия
информации эмитентами и
управляющими компаниями**

**Выявление существенности
нарушений требований по
раскрытию информации и их
последствия для публичного
обращения ценных бумаг**

Татьяна Михеева, Начальник отдела
корпоративных действий и информации

Изменения в процедурах
ежедневного мониторинга
раскрытия
информации эмитентами и
управляющими компаниями



Корпоративные события эмитента, влияющие на проведение торгов бумагой на Бирже:

- Реорганизация эмитента акций (с прекращением деятельности)
- Ликвидация эмитента
- Принудительный выкуп акций в соответствии с ст. 84.8 гл. IX Закона об АО
- Конвертация акций
- Объединение выпусков в случае аннулирования номера (кода)
- Досрочное погашение облигаций
- Дефолт (технический дефолт)
- Появление оснований для прекращения ПИФ



Взаимодействие с Биржей: Реорганизация эмитента

Событие эмитента	Действия эмитента помимо раскрытия информации	Действия Биржи
Реорганизация эмитента акций (в любой форме)	Письменное уведомление: - в течение 5 дней с даты принятия решения - Обязательное указание плановой даты направления заявления о прекращении деятельности в ЕГРЮЛ (план-график мероприятий по реорганизации) • Согласование с Биржей даты и времени раскрытия СФ «О направлении эмитентом заявления о внесении записи в ЕГРЮЛ» при прекращении деятельности в результате реорганизации • Раскрытие СФ предшествует приостановке торгов бумагой!	• Ограничение допустимых кодов расчетов при заключении сделок с ценными бумагами эмитента, которые будут аннулированы (погашены) в результате реорганизации • Приостановка торгов акциями эмитента не позднее торгового дня, следующего за днем опубликования эмитентом сообщения «О направлении заявления о внесении в ЕГРЮЛ записи о реорганизации (если в результате внесения соответствующей записи ценные бумаги, включенные в Список, будут аннулированы) и (или) прекращении деятельности (ликвидации) эмитента • Делистинг бумаг в течение 5 торговых дней с даты раскрытия указанной информации (в случае прекращения деятельности эмитента)
Реорганизация эмитента облигаций (замена эмитента)	Письменное уведомление : - В течение 5 дней с даты принятия решения - Обязательное указание плановой даты направления соответствующих документов в регистрирующий орган Письменное уведомление биржи не позднее 5 дней с даты завершения реорганизации	Биржа после завершения реорганизации проводит замену эмитента путем смены параметров облигаций в Списке ценных бумаг и , если бумага торгуется, в Системе торгов



Взаимодействие с Биржей: ликвидация эмитента, выкуп акций

Событие эмитента	Действия эмитента помимо раскрытия информации	Действия Биржи
Ликвидация эмитента	Письменное уведомление: - В течение 5 дней с даты принятия решения о ликвидации - с указанием плановой даты направления заявления о прекращении деятельности в ЕГРЮЛ (план-график мероприятий по ликвидации) Письменное уведомление Биржи о дате, на которую будет составляться список акционеров, имеющих право на распределяемое при ликвидации имущество	Ограничение допустимых кодов расчетов при заключении сделок с ценными бумагами эмитента, которые будут аннулированы (погашены) в результате ликвидации Приостановка торгов акциями эмитента не позднее даты, на которую будет составляться список акционеров, имеющих право на распределяемое при ликвидации имущество Делистинг ценных бумаг эмитента.
Принудительный выкуп акций в соответствии с ст. 84.8 гл. IX Закона об АО	Письменное уведомление: - в течение 5 дней с даты поступления эмитенту требования о выкупе или уведомления о праве требовать выкупа ценных бумаг - с указанием точной календарной даты, на которую будет составляться список владельцев выкупаемых бумаг	Ограничение допустимых кодов расчетов при заключении сделок с выкупаемыми бумагами эмитента. Приостановка торгов акциями эмитента не позднее даты, на которую будет составляться список владельцев ценных бумаг Возобновление торгов (в случае возобновления операций в депозитарном учете) или делистинг ценных бумаг (в случае снятия с обслуживания в НРД или заявления)

Взаимодействие с Биржей: конвертация и объединение выпусков акций

Событие эмитента	Действия эмитента помимо раскрытия информации	Действия Биржи
Конвертация акций	Письменное уведомление: • в течение 5 дней с даты направления утвержденного Решения о выпуске в регистрирующий орган (в том числе ЦБ РФ) • с указанием плановой даты конвертации • Согласование с Биржей даты и времени раскрытия сообщения «О государственной регистрации выпуска» • дата раскрытия сообщения - последний день торгов бумагой	Ограничение допустимых кодов расчетов при заключении сделок с ценными бумагами эмитента, которые будут погашены в результате конвертации • Приостановка торгов акциями эмитента не позднее рабочего дня, следующего за днем опубликования эмитентом сообщения «О государственной регистрации выпуска» • Делистинг ценных бумаг эмитента.
Объединение выпусков в случае аннулирования номера (кода)	Взаимодействие с Регистратором для ускорения проведения операции объединения в реестре и уведомления об этом НРД и Клиринговой организации	Биржа на основании уведомления Клиринговой организации прекращает торги ценными бумагами, чей регистрационный номер (код дополнительного выпуска) аннулируется, с даты объединения выпусков в депозитарном и клиринговом учете. (См: Постановление ФКЦБ от 22 мая 2003 г. N 03-28/пс)

Взаимодействие с Биржей:

Досрочное и плановое погашение облигаций

Событие эмитента	Действия эмитента помимо раскрытия информации	Действия Биржи
Досрочное погашение облигаций	Письменное уведомление: - в течение 5 дней с даты принятия решения о досрочном погашении - с указанием плановой даты погашения и даты составления списка владельцев (для выпусков облигаций до 01.01.2012)	Ограничение допустимых кодов расчетов при заключении сделок с облигациями эмитента, которые будут досрочно погашены. Для выпусков облигаций до 01.01. 2012: Приостановка торгов погашаемыми облигациями с даты, на которую будет составляться список владельцев бумаг Для выпусков облигаций после 01.01.2012: Приостановка торгов облигациями с даты погашения
	Обязательное раскрытие существенного факта "Погашение облигаций"	Делистинг облигаций после раскрытия эмитентом информации о погашении
Плановое погашение облигаций (истечение срока обращения)	Обязательное раскрытие существенного факта "Погашение облигаций"	Делистинг облигаций после раскрытия эмитентом информации о погашении



Взаимодействие с Биржей: Дефолт

Событие эмитента	Действия эмитента помимо раскрытия информации	Действия Биржи
Технический дефолт Исполнение обязательства в рамках технического дефолта Дефолт	Письменное уведомление: - не позднее 3 дней после наступления события Указать: - сведения о причинах неисполнения обязательств (технического дефолта / дефолта) содержание неисполненного обязательства (выплата купона, выкуп по оферте, погашение) и его размер о возможных сроках исполнения данного обязательства в будущем Назначение (определение) уполномоченного представителя эмитента	Исключение ВСЕХ выпусков облигаций Эмитента из Котировальных списков с оставлением в Перечне внесписочных ценных бумаг Ограничение Режимов торгов Режимом торгов «Облигации Д - Режим основных торгов» и для выпуска облигаций, по которым допущен дефолт Мероприятия по реструктуризации

Новые сроки наступления «Дефолта»: просрочка исполнения обязательства по выплате купонного дохода, погашению номинальной стоимости, приобретению облигаций (оферте) на срок **более 10 рабочих дней или отказа эмитента от исполнения указанного обязательства** (если меньший срок не предусмотрен эмиссионными документами эмитента).

Заккрытие реестра - новации

Текущее законодательство:
единая дата составления
списка лиц, имеющих право
участвовать в собрании
акционеров и получать
дивиденды

С 01.01.14
две отдельные даты
согласно поправкам к
ФЗ об АО

Дата определения лиц, имеющих право на участие в ОСА

Сейчас:

- Устанавливается ≥ 35 дней до ОСА
- Публикуется в ленте новостей макс. 4 раб. дня с момента решения СД
- отсутствие требования об опубликовании до самой даты.

**Будущие требования: для КС I,II –
за 5 дней до самой даты.**

Дата определения лиц, имеющих право на получение дивидендов

- Устанавливается ≥ 10 дней, ≤ 20 дней после ОСА*
- Публикуется в ленте новостей макс. 4 раб. дня после ОСА
- **Предоставляется Бирже письменно** – не позднее 2 раб. дней до даты (данное требование уже заложено в действующих Правилах листинга)



Взаимодействие с Биржей: Управляющие компании

Письменное уведомление Биржи в течение 5 дней

- появление **оснований для прекращения** паевого инвестиционного фонда
- **передача прав и обязанностей по управлению** паевым инвестиционным фондом (ипотечным покрытием) другой Управляющей компании (Управляющему ипотечным покрытием)
- вступление в силу ПДУ паевым инвестиционным фондом (ПДУ ипотечным покрытием), в соответствии с которыми ценные бумаги признаются ценными бумагами, предназначенными **для квалифицированных инвесторов**
- **переименование Управляющей компании** (Управляющего ипотечным покрытием)
- **изменение наименования и/или типа Паевого инвестиционного фонда**
- **прекращение деятельности** Управляющей компании (Управляющего ипотечным покрытием) в результате реорганизации или ликвидации
- **НОВОЕ !** (в связи с требованием п. 2.4 Раздела II Порядка допуска ценных бумаг к организованному торгам № 13-62/пз-н) не позднее 5 рабочих дней по истечении отчетного квартала Управляющая компания обязана представить на Биржу информацию **о стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на дату окончания отчетного квартала** (в отношении инвестиционных паев, предназначенных для квалифицированных инвесторов)

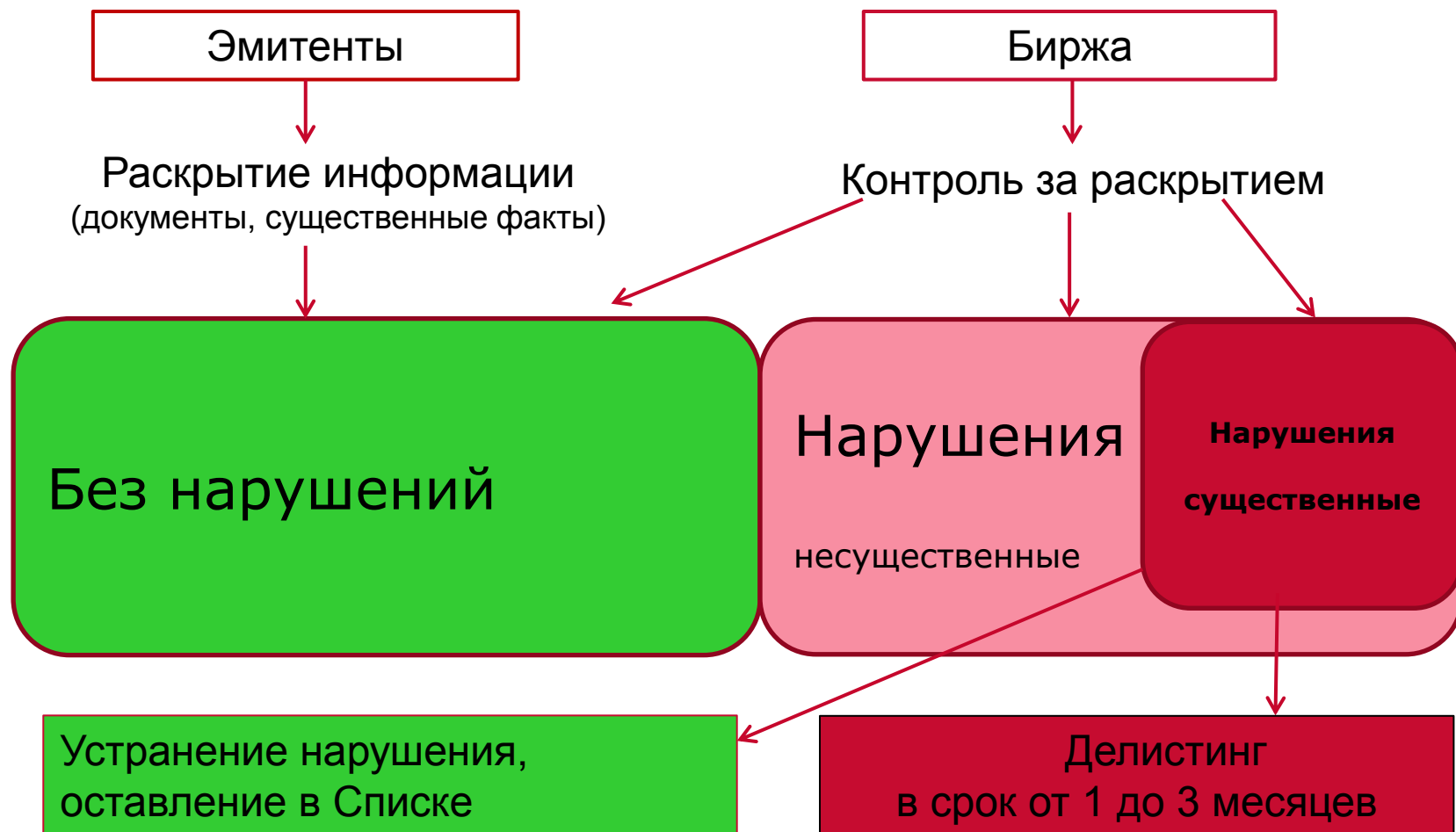


Выявление существенности
нарушений требований по
раскрытию информации и их
последствия для публичного
обращения ценных бумаг



Контроль Биржи за раскрытием информации эмитентами ценных бумаг и определение существенности нарушений:

Выявление нарушения происходит в ходе проведения Биржей процедуры проверки раскрытия информации



Действия Биржи в случае выявления нарушения раскрытия информации эмитентом



Принятие решения об оставлении в Списке (в случае неустраненного установленный Биржей в срок существенного нарушения)

- Направление уведомления о неустраненном нарушении **в Регулирующий орган**
- **Список** Организаций и неустраненных ими нарушений на сайте Биржи
- **Маркировка** бумаг эмитента в Торговой системе, ограничение кодов расчетов
- **Биржа принимает во внимание факты неустраненных нарушений** при рассмотрении вопросов о регистрации новых БО, включении бумаг в КС, допуска к размещению и обращению новых выпусков
- Формирование истории нарушений, для определения **систематичности** и принятия решений об оставлении в Списке либо об исключении из Списка в будущем



Регулярное раскрытие (документы)

Документ	Крайний срок раскрытия	Ориентировочный срок для устранения нарушения
Ежекварт. отчет	45 дней с даты окончания отчетного квартала	15 дней
Годовой отчет	в срок не позднее 2 дней с даты составления протокола ГОСА, на котором принято решение об утверждении годового отчета.	15 дней
Список афф. лиц	2-й рабочий день с даты окончания отчетного квартала	15 дней
РСБУ	не позднее 2 дней с даты составления аудиторского заключения	30 дней
МСФО годовая	Не позднее 120 дней с даты окончания отчетного года	30 дней
МСФО промеж.	Не позднее 60 дней с даты окончания 2-го квартала	30 дней



Консолидированная финансовая отчетность (КФО)

Организации, на которые распространяется ФЗ о КФО (208-ФЗ)

- кредитные организации
- страховые организации
- организации, ценные бумаги которых включены в Котировальный список
- организации, учредительными документами которой предусмотрены представление и (или) публикация консолидированной финансовой отчетности
- организации для которых федеральными законами предусмотрены составление, и (или) представление, и (или) публикация КФО (сводной бухгалтерской отчетности, сводной (консолидированной) отчетности и баланса); *(в т.ч. в соотв. со **ст. 30 ФЗ о РЦБ 39-ФЗ**)*

В соответствии со ст. 22 ФЗ о РЦБ 39-ФЗ (введено с 02.07.2013г.):

КФО эмитента – КФО группы организаций, которую эмитент обязан составлять как лицо, контролирующее организации, входящие в указанную группу, или по иным основаниям и в порядке, которые предусмотрены федеральными законами.



Консолидированная финансовая отчетность (КФО)

Обязанность возникает:

- начиная с отчетности **за 2012 г.**
- для организаций, облигации которых включены в КС, начиная с отчетности **за 2015 г.**
- для организаций, ценные бумаги которых включены в котировальный список и составляющих отчетность по международным признанным правилам, отличным от МСФО начиная с отчетности **за 2015 г.**

Срок раскрытия (статья 30 ФЗ о РЦБ 39-ФЗ)

- **Годовая отчетность** – в течение 3 дней после составления аудиторского заключения, но не позднее 120 дней с даты окончания отчетного года
- **Промежуточная отчетность** - не позднее 60 дней с даты окончания второго квартала

Необходимо согласование сроков аудита консолидированной МСФО и представления аудитором аудиторского заключения Эмитенту в целях раскрытия указанной отчетности с аудиторским заключением в установленные законодательством сроки

- Раскрытие информации – важный показатель зрелости компании и её **отношения к инвесторам**
- Своевременное и полное раскрытие информации **минимизирует риски всех участников** рынка ценных бумаг
- Правилами листинга предусмотрена обязанность эмитента **письменно и заранее** уведомлять Биржу о важных корпоративных событиях
- Новая роль Биржи в раскрытии информации – определение **существенности** нарушений при раскрытии и контроль устранения нарушений
- История раскрытия информации становится неотъемлемой частью **биржевой истории эмитента**



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Начальник отдела
корпоративных действий и информации
Управления контроля за эмитентами
Департамента листинга

Михеева Татьяна
(495) 363-32-32, доб. 25-017

Tatyana.Mikheeva@moex.com



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Оговорка об условиях раскрытия информации

- 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.