

Листинг Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ»

Новая редакция Правил листинга Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ЗАО «ФБ ММВБ», Биржа) была зарегистрирована ФСФР России 14.02.2013 г. и вступила в силу с 21.02.2013 г.

Правила листинга приведены в соответствии с последними изменениями законодательства, связанными с принятием Приказа ФСФР России от 20.11.2012 № 12-96/пз-н «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам» и Федерального закона от 29.12.2012 № 282-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

Правила листинга в новой редакции объединяют действующие редакции Правил листинга, допуска к размещению и обращению ценных бумаг в ЗАО «ФБ ММВБ» и Правил допуска биржевых облигаций к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ» (далее – «Правила»). Такое объединение позволило устранить дублирования и несовпадения, содержащиеся в данных документах и, соответственно, унифицировать

регулирование в отношении биржевых облигаций и других видов ценных бумаг. Также важно отметить, что типовые формы заявлений и анкет ценных бумаг не будут приводиться в приложениях к указанным Правилам, как это делалось до сих пор.

Основными изменениями, внесенными в Правила, являются следующие.

Термины и определения

Правила в прежней редакции определяли листинг ценных бумаг как совокупность процедур с целью включения Биржей ценных бумаг лишь в котировальные списки ЗАО «ФБ ММВБ». Правилами в новой редакции данное определение приведено в соответствии с последним пониманием листинга, введенным в Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Так, согласно Правилам, листинг – включение Биржей ценных бумаг в список ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ» (далее – Список), то есть, по сути, допуск к торгам.

Форма Списка

В соответствии с прежним регулированием Список велся в бумажной форме. Однако с 4.01.2013 г., согласно Положению о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг¹, Список может вестись и в электронном виде. Соответствующие изменения внесены в Правила.

Порядок допуска ценных бумаг к торгам

Процедура допуска ценных бумаг к торгам по инициативе Биржи и по заявлению участника торгов

Согласно Правилам в прежней редакции, в случае принятия Биржей решения о допуске ценных бумаг к обращению по собственной инициативе или по заявлению участника торгов, эмитенту направлялось соответствующее уведомление в течение 1 дня после принятия Биржей указанного решения.

Правилами в новой редакции закреплено, что Биржа по собственной инициативе может принять решение о намерении включить ценные бумаги в Список. В случае принятия такого решения или получения Биржей заявления от участника торгов она в течение 3 рабочих дней должна направить эмитенту соответствующее уведомление. При этом у эмитента появляется право отказа от включения его ценных бумаг в Список. Он может прислать свой отказ в письменной форме в течение 30 дней с даты направления Биржей соответствующего уведомления. По истечении указанного срока Биржа принимает решение о включении ценных бумаг в Список.

Необходимо отметить, что даже если эмитент согласен на включение его ценных бумаг в Список, Биржа сможет принять такое решение только по истечении указанных 30 дней. При этом, согласно общему порядку, Биржа рассматривает заявление эмитен-

¹ Утверждено Приказом ФСФР России от 28 декабря 2010 г. № 10-78/пз-н.

та в течение 10 рабочих дней с даты его получения.

Допуск биржевых облигаций к торгам

Согласно Правилам в новой редакции, для допуска биржевых облигаций к торгам на Бирже необходимо, чтобы акции и (или) облигации эмитента были включены в Список (по прежнему регулированию в котировальный список). Также Правилами в новой редакции отменено требование о том, что биржевые облигации не должны быть допущены к торгам на иных фондовых биржах (в случае допуска биржевых облигаций к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ» в процессе размещения). Остальные условия допуска биржевых облигаций к торгам остались без изменений.

Порядок включения и поддержания ценных бумаг в котировальных списках

Правила в новой редакции привели в соответствие требования к ценным бумагам и их эмитентам для включения и поддержания указанных ценных бумаг в котировальных списках с Положением о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Порядок включения и поддержания всех ценных бумаг в котировальных списках

Согласно Правилам в новой редакции, ценные бумаги, допущенные к торгам менее 3 месяцев назад, могут быть включены в соответствующий котировальный список без соблюдения требований к ежемесячному объему сделок, заключенных на российской фондовой бирже, при одновременном соблюдении следующих условий:

■ объем торгов соответствующими ценными бумагами на российской фондовой бирже превысил более чем в 3 раза установленный Правилами ежемесячный объем, требуемый для включения в соответствующий котировальный список;

■ заключен договор о выполнении участником торгов в отношении соответствующих ценных бумаг обязательств маркетмейкера, срок исполнения которых истекает не ранее чем через 6 месяцев со дня начала торгов ценными бумагами

Порядок включения и поддержания ценных бумаг иностранных эмитентов в котировальных списках

Ценные бумаги иностранного эмитента могут быть включены в котировальные списки «А» первого уровня, «А» второго уровня, «Б», а также, в соответствии с Правилами в новой редакции, в котировальный список «В».

Порядок включения и поддержания акций в котировальном списке «А» (первого и второго уровня)

1. Отменен показатель отсутствия убытков эмитента по итогам 2 лет из последних 3 лет.

2. Требование о том, что во владении одного лица или его аффилированных лиц должно находиться не более 75% обыкновенных акций общества, при включении в котировальный список, может не исполняться. Однако для этого в отношении акций должны соблюдаться следующие условия:

■ капитализация акций составляет не менее 30 млрд. рублей (для котировального списка "А" первого уровня) и 10 млрд. рублей

(для котировального списка "А" второго уровня);

■ во владении одного лица и его аффилированных лиц находится не более 85 % обыкновенных акций эмитента, при этом в течение 2-х лет со дня включения акций в котировальный список такая доля должна сократиться до 75 % обыкновенных акций общества

Порядок включения и поддержания инвестиционных паев и ипотечных сертификатов участия в котировальном списке «А» (первого и второго уровня)

В соответствии с Правилами в новой редакции требование об обязательном существовании фонда (ипотечного покрытия) не менее 2 лет может не соблюдаться, если стоимость чистых активов паевого фонда или иностранного инвестиционного фонда (размер ипотечного покрытия) превышает 500 млн. рублей.

Порядок включения и поддержания ценных бумаг в Секторе Рынка инноваций и инвестиций (РИИ)

В Сектор РИИ могут быть включены ценные бумаги корпоративных эмитентов, инвестиционные паи и ипотечные сертификаты участия, ценные бумаги иностранных организаций, а также, согласно Правилам в новой редакции, биржевые облигации.

В соответствии с прежним регулированием, для допуска и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ корпоративные и иностранные эмитенты должны были заключить договор с Листинговым агентом. Новая редакция оставляет данное требование только для эмитентов акций и уточняет, что такой договор дол-

жен быть заключен на срок не менее одного года.

Согласно Правилам в новой редакции, для включения и поддержания облигаций в Секторе РИИ необходимо наличие у эмитента и/или выпуска облигаций данного эмитента кредитного рейтинга одного из рейтинговых агентств. При этом уровень рейтинга эмитента и/или выпуска облигаций данного эмитента, а также перечень рейтинговых агентств для включения облигаций в Сектор РИИ устанавливается отдельным решением Биржи. В свою очередь, объем выпуска облигаций должен составлять не менее 1 млрд. руб. (за исключением эмитентов, акции которых уже включены в Сектор РИИ). В соответствии с прежним регулированием объем выпуска облигаций должен был составлять не менее 15 млн. руб. Остальные требования остались прежними.

Требования к эмитентам ценных бумаг по предоставлению на Биржу документов и информации

Требования к эмитентам всех ценных бумаг

1. Согласно Правилам, эмитент, чьи ценные бумаги допущены к торгам, в определенных случаях обязан предоставлять Бирже информацию, связанную с ценными бумагами, в письменном виде. Правила в новой редакции изменили сроки предоставления указанной информации.

Согласно прежнему регулированию, в случае изменения сведений, содержащихся в документах,

перечень которых был указан в приложениях к Правилам², эмитент был обязан предоставлять на Биржу определенную информацию о данных изменениях, если они были связаны с ценными бумагами, допущенными к торгам на Бирже. Правилами в новой редакции данное положение исключено. Однако теперь Правилами устанавливается, что в случае поступления эмитенту требования о выкупе³ ценных бумаг у него возникает обязанность по предоставлению соответствующей информации в течение 5 дней. В остальных случаях (например, признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, конвертация ценных бумаг), при наступлении которых возникает обязанность эмитента по предоставлению определенной информации на Биржу, требования не изменились.

2. Согласно прежнему регулированию, уведомление ЗАО «ФБ ММВБ» об опубликовании информации в ленте новостей информационного агентства, являющегося распространителем информации на рынке ценных бумаг, осуществлялось до такого опубликования и являлось обязанностью эмитента.

В соответствии с Правилами в новой редакции, информационное агентство, в котором эмитент подключил соответствующую услугу, одновременно с опубликованием информации в ленте новостей должно направить уведомление на Биржу о размещении информации и о её содержа-

Требования к корпоративным эмитентам

1. Согласно Правилам в новой редакции, отменена обязанность корпоративных эмитентов направлять на Биржу ежеквартальные отчеты, годовые отчеты, бухгалтерскую отчетность, копию публикации сообщения о государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг в периодическом печатном издании, заверенную уполномоченным лицом организации, для допуска их ценных бумаг на Биржу.

2. Согласно прежнему регулированию, для поддержания ценных бумаг в котировальных списках, корпоративные эмитенты были обязаны предоставлять на Биржу ежеквартальные отчеты о соблюдении норм корпоративного поведения не позднее 10 дней с даты окончания квартала. В случае изменения соответствующих сведений и документов, отчет предоставлялся в течение 10 дней с даты утверждения таких изменений.

В Правилах в новой редакции требование о предоставлении межквартального отчета отменено. Срок предоставления соответствующего ежеквартального отчета сокращен до 5 дней.

Требования к заявителю при включении инвестиционных паев и ипотечных сертификатов участия в Список

Согласно Правилам, в связи с допуском инвестиционных паев и ипотечных сертификатов участия к торгам в определенных случаях заявитель обязан своевременно

² К таким документам, например, относились анкета ценной бумаги, решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, ежеквартальные отчеты

³ Имеется в виду выкуп ценных бумаг открытого акционерного общества по требованию лица, которое приобрело более 95 % акций данного общества.

Порядок такого выкупа предусмотрен ст. 84.8 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»

предоставлять Бирже информацию, касающуюся данных ценных бумаг, в письменном виде. В Правилах в новой редакции из таких случаев исключено изменение сведений в документах, перечень которых указан в приложениях к Правилам, и добавлены следующие случаи:

- изменение наименования 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;
- передача прав и обязанностей по управлению паевым инвестиционным фондом (ипотечным покрытием) другой Управляющей компании (Управляющему ипотечным покрытием)

Также в Правилах в новой редакции изменен срок предоставления информации в случае появления оснований для прекращения паевого инвестиционного фонда. Она должна быть предоставлена в течение 5 рабочих дней с даты наступления основания для прекращения паевого инвестиционного фонда, но не позднее, чем за 3 рабочих дня до даты составления списка владельцев инвестиционных паев прекращаемого паевого инвестиционного фонда (согласно прежнему регулированию не позднее,

чем за 5 дней до наступления события).

Порядок исключения ценных бумаг из Списка

Порядок исключения акций из Списка на основании заявления эмитента

Согласно прежнему регулированию, процедура исключения ценных бумаг из Списка затрагивалась в нескольких статьях Правил. Так, ст. 26 регламентировала порядок исключения ценной бумаги из котировального списка, а ст. 31 – порядок приостановки и прекращения торгов ценными бумагами, допущенными к обращению без прохождения процедуры листинга. Данное положение было во многом связано с пониманием листинга как включение ценной бумаги только в котировальный список. В связи с изменением указанного понятия в Правилах в новой редакции данная процедура регулируется одной статьей.

Согласно Правилам в новой редакции, для исключения акций из списка эмитент подает не только заявление, как раньше, но и документы, подтверждающие принятие и вступление в силу решения уполномоченного органа эмитента об обращении с заявлением о делистинге акций. В случае не предоставления эмитентом указанных документов либо в случае, если соответствующее решение уполномоченного органа эмитента не вступило в силу, Биржа вправе оставить заявление без рассмотрения. После по-

лучения соответствующих документов Биржа вправе обратиться в Комитет по фондовому рынку для получения экспертного мнения. Биржа принимает решение об исключении акций из Списка в течение 15 дней после получения рекомендации Комитета по фондовому рынку (раньше по истечении 15 дней). При этом решение об исключении/отказе в исключении ценных бумаг из Списка принимается на основании заключения Департамента листинга. Согласно прежнему регулированию, принятие соответствующего решения на основании указанного заключения было предусмотрено только в отношении ценных бумаг, внесенных в котировальный список.

Последствия истечения срока обращения ценных бумаг

Правилами в прежней редакции предусматривалось, что, в случае истечения срока обращения ценной бумаги, торги данными ценными бумагами на Бирже прекращаются. В Правилах в новой редакции закреплено исключение из данного порядка случая, когда обязательства по погашению номинальной стоимости облигаций эмитентом не были исполнены. При наступлении указанного случая Биржа вправе принять решение о продолжении/возобновлении торгов ценными бумагами, срок обращения которых истек, ограничив при этом перечень допустимых режимов торгов в отношении данного выпуска облигаций.



Специальный обзор подготовлен юристами «Линии права».

Наши специалисты будут рады рассмотреть иные интересные Вас вопросы в рамках специального обзора законодательства. Ваши вопросы и предложения по улучшению нашей работы просим направлять управляющему партнеру Линии права Дмитрию Глазуну (Dmitry.Glazounov@lp.ru).

Более подробную информацию о наших услугах Вы можете получить на нашем сайте www.lp.ru

Адвокатское бюро «Линия права» предоставляет специальные обзоры законодательства своим клиентам и контрагентам, а также иным лицам, выразившим согласие на получение наших обзоров. Будем признательны, если Вы сможете рекомендовать нас Вашим коллегам и друзьям, заинтересованным в бесплатном получении наших материалов. Для включения новых получателей в список рассылки достаточно отправить нам сообщение на адрес электронной почты pr@lp.ru, содержащее Ф.И.О. и электронный адрес лица, выразившего согласие на получение наших еженедельных новостных обзоров, место его работы, должность и контактные телефоны. Вы также можете ознакомиться с текстами обзоров «Линии права» на сайте Бюро в разделе «Аналитика» (<http://www.lp.ru/analytics/alerts/>).