



**MOSCOW
EXCHANGE**

Листинг облигаций иностранных государств на Московской Бирже

Структура Списка ценных бумаг Московской Биржи

- Регулятор** устанавливает качественные и количественные критерии листинга (free float, капитализация free float, КУ и проч.)

- Регулятор устанавливает качественные критерии
- Биржа устанавливает их количественные минимальные значения для включения (free float, капитализация free float, КУ и проч.)

- Регулятор устанавливает базовые требования для включения
- Биржа может установить дополнительные требования

Регулируемый Банком
России рынок

Список*

I

II

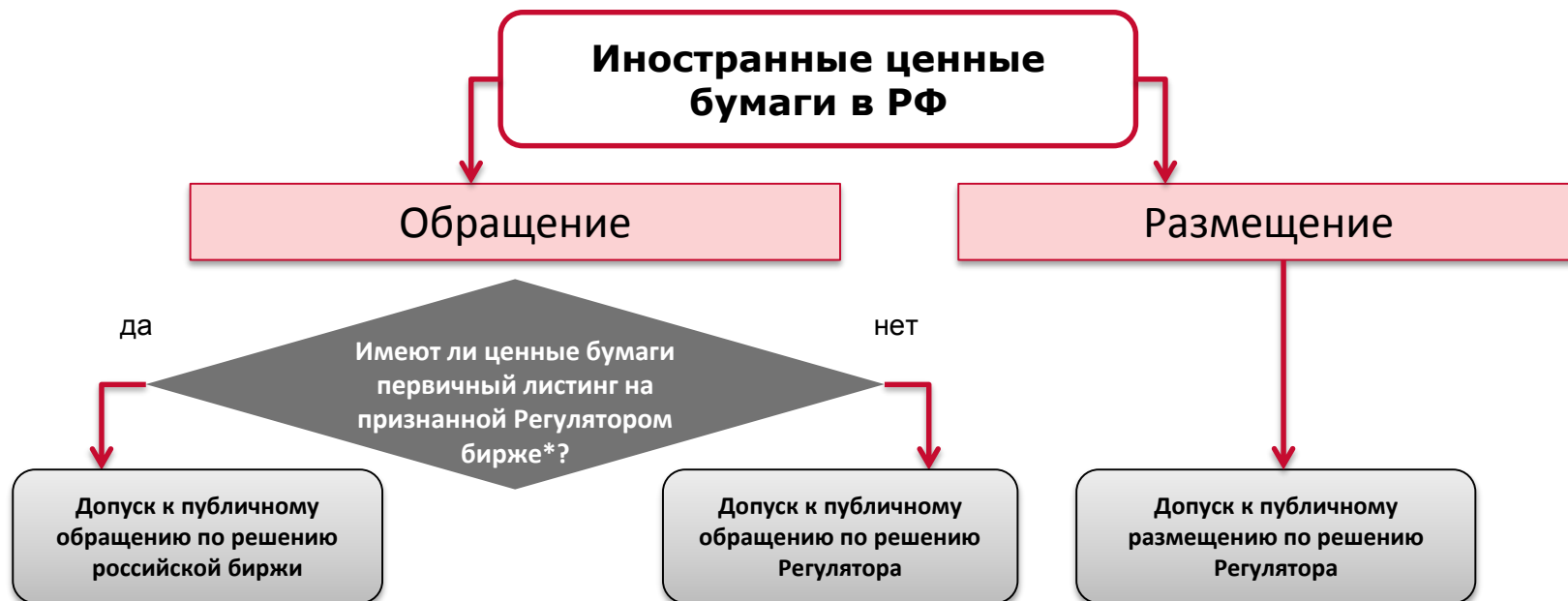
III

* Список ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа

** Центральный банк Российской Федерации



Листинг иностранных ценных бумаг в РФ



* Перечень бирж, утвержденный Регулятором, состоит из 66 иностранных бирж, включая такие как NYSE, NASDAQ, LSE, Frankfurt Stock Exchange, ISE



Допуск к публичному размещению и/или публичному обращению в РФ по решению Регулятора

Если эмитент и ценная бумага удовлетворяют указанным требованиям, то облигации иностранного государства (далее – Эмитента) могут быть допущены к размещению и/или обращению в РФ по решению Регулятора

Основные требования	Эмитент - иностранное государство или его адм.-терр. единица или ЦБ	<ul style="list-style-type: none">является членом ОЭСР, членом или наблюдателем ФАТФ, членом Манивэл и/или участником Единого экономического пространства или <ul style="list-style-type: none">уполномоченным органом иностранного государства заключено соглашение с Банком России, предусматривающее порядок их взаимодействия (в т.ч. подписанты IOSCO ММoU)
	Ценная бумага	<ul style="list-style-type: none">имеет код CFI и ISIN и квалифицирована как ИЦБ по законодательству РФне имеет ограничений на публичное размещение/обращение в РФуровень ликвидности не ниже, а уровень инвестиционного риска не выше показателей, рассчитанных по аналогичным ценным бумагам, уже допущенным к торгам на российской бирже
Документы для листинга	Проспект	<ul style="list-style-type: none">Проспект составлен в соответствии с требованиями Регулятора на русском языке, утвержден уполномоченным органом государственной власти иностранного государства (если применимо) и подписан уполномоченным лицом уполномоченного органа иностранного государства
	Документы, представляемые Регулятору для регистрации проспекта	<ul style="list-style-type: none">ЗаявлениеПроспект ценных бумагЗаключение, подтверждающее отсутствие ограничений на публичное размещение/обращение ценных бумаг в РФПараметры ликвидности и инвестиционного риска, рассчитанные биржейИные документы в соответствии с Приказом ФСФР № 12-10/пз-н
	Документы, представляемые Бирже для допуска	<ul style="list-style-type: none">Договор листингаЗаявлениеАнкета с данными о ценных бумагахПроспект ценных бумагКопия решения Регулятора о допуске к размещению/обращению в РФИные документы в соответствии с Правилами листинга



Допуск к публичному обращению в РФ по решению Московской Биржи

Если эмитент и ценная бумага удовлетворяют указанным требованиям, то облигации иностранного государства могут быть допущены к обращению в РФ по решению Биржи

Основные требования	Эмитент - иностранное государство или его адм.-терр. единица или ЦБ	<ul style="list-style-type: none">является членом ОЭСР, членом или наблюдателем ФАТФ, членом Манивэл и/или участником Единого экономического пространствауполномоченным органом иностранного государства заключено соглашение с Банком России, предусматривающее порядок их взаимодействия (в т.ч. подписанты IOSCO ММОУ)	
	Ценная бумага	<ul style="list-style-type: none">имеет код CFI и ISIN и квалифицирована как ИЦБ по законодательству РФне имеет ограничений на публичное обращение и может предлагаться неограниченному кругу инвесторов в РФначата/завершена процедура листинга на признанной Регулятором иностранной бирже	
Документы для листинга	Проспект	Листинг на основной площадке получен более чем 3 года назад	<ul style="list-style-type: none">Проспект состоит из годовой гос. бюджетной отчетности за три последних года + общей информации о бумагах
		Листинг на основной площадке получен менее чем 3 года назад	<ul style="list-style-type: none">Проспект состоит из иностранного проспекта, а также из годовой гос. бюджетной отчетности, раскрытой за каждый год с даты первичного листинга
	Иные документы	<ul style="list-style-type: none">Договор листингаЗаявлениеАнкета с данными о ценных бумагахРезюме проспекта на русском языкеПисьмо, подтверждающее отсутствие ограничений на публичное обращение ценных бумаг в РФПодтверждение правового статуса эмитентаИные документы в соответствии с Правилами листинга	



Условия включения облигаций иностранных государств в котировальный список*

Условия для включения в список	Первый уровень (I)	Второй уровень (II)
Объем выпуска	2 млрд руб (или эквивалент)	500 млн руб (или эквивалент)
Номинальная стоимость облигаций	Не превышает 50 000 рублей или 1 000 денежных единиц, если номинал в ин. валюте	
Отсутствие дефолта эмитента	Дефолт отсутствует либо с момента прекращения обязательств, в отношении которых был допущен дефолт, прошло не менее 3 лет	Дефолт отсутствует либо с момента прекращения обязательств, в отношении которых был допущен дефолт, прошло не менее 2 лет
Наличие у эмитента/ выпуска облигаций/ поручителя (гаранта) уровня кредитного рейтинга*	Не ниже уровня, установленного Биржей	Условие не применяется

* Биржа вправе отдельным решением установить критерии выпуска облигаций, при наличии которых Биржа применяет только кредитный рейтинг, присвоенный выпускам облигаций и не применяет кредитные рейтинги, присвоенные эмитенту или поручителю(ям) (гаранту(ам)).



Процедура листинга на Московской Бирже

Допуск к публичному обращению по решению Биржи

- Подготовка и подписание проспекта;
- Подготовка заключения об отсутствии ограничений на публичное обращение в РФ;
- Подготовка Резюме проспекта на русском языке;
- Подготовка пакета документов в соответствии с Правилами листинга.

- Предоставление Московской Бирже заявления на листинг + проспекта + резюме проспекта на русском языке + других требуемых для листинга документов

Допуск к публичному обращению/размещению по решению Регулятора

- Подготовка и проспекта в соответствии с требованиями ЦБ;
- Подготовка пакета документов, необходимого для регистрации проспекта и получения разрешения на размещение/обращение

- Обращение на биржу за расчетом параметров ликвидности и инвестиционного риска;
- Расчет МБ параметров риска и ликвидности;
- Подписание договора ММ (если применимо)

- Предоставление необходимых документов Регулятору

- Принятие Регулятором решения о допуске ценных бумаг к размещению и/или обращению в РФ

- Предоставление Московской бирже заявления на листинг + проспекта + решения Регулятора + требуемых в соответствии с Правилами листинга Биржи документов

Допуск к торгам на
Московской Бирже



MOSCOW
EXCHANGE

Последующие обязательства эмитента

Раскрытие информации*

- Сообщения о принятом решении о допуске к размещению/обращению
- Сообщения в отношении размещения бумаг

на русском

Проспект иностранных ценных бумаг

на русском или
английском

Годовая и промежуточная государственная бюджетная отчетность

на русском или
английском

Сообщения о существенных фактах, ежеквартальные отчеты

вправе на раскрывать

* Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утв. Банком России 30.12.2014 N 454-П



Тарифы (действующая редакция)

	Включение, руб.	Поддержание, руб. в год	Размещение*, руб.
Уровень 1	200 000	100 000	350 000 – 650 000
Уровень 2	100 000	80 000	
Уровень 3	20 000	60 000	

* Тариф за размещение зависит от объема выпуска и включает в себя тариф за включение и поддержание за первый год



Тарифы (с 01.01.2019)

Уровень листинга	Включение, руб.	Поддержание, руб.	Размещение, руб
Первый уровень	260 000	Min. 50 000*	50 000 – 1 050 000**
Второй уровень	130 000		
Третий уровень	50 000		

* Тариф зависит от уровня листинга, количества выпусков и коэффициента нарушений эмитента.

** Тариф зависит от объема выпуска и коэффициента нарушений эмитента.



За дополнительной информацией о листинге иностраннных ценных бумаг обращайтесь:

Отдел допуска иностраннных ценных бумаг

+7 (495) 363-3232, доб. 24135

e-mail: forsec@moeх.com



Оговорка об условиях раскрытия информации

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-ПТС» (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, плану 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 (b) 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 (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью 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.

