



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Раскрытие информации
эмитентами

Контроль Биржи за
раскрытием информации

Корпоративные события:
Новации

Раскрытие информации
в форме существенных фактов
и документов регулярной
отчетности



Основные правовые акты в области раскрытия информации

- Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 23.07.2013) «**О рынке 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»
- Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ (ред. от 23.07.2013) «**О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком** и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
- Приказ ФСФР России от 12.05.2011 N 11-18/пз-н (ред. от 28.02.2012) "Об утверждении **Перечня информации, относящейся к инсайдерской** информации лиц, указанных в пунктах 1 - 4, 11 и 12 статьи 4 ФЗ N 224-ФЗ

Обязанность по раскрытию информации в форме сообщений о существенных фактах:

- Возникает после начала размещения соответствующих эмиссионных ценных бумаг
- Прекращается одновременно с прекращением обязанности раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета

Обязанность по раскрытию информации в форме ежеквартального отчета эмитента:

- Возникает после начала размещения соответствующих эмиссионных ценных бумаг

- Прекращается на следующий день после опубликования в Ленте новостей информации:
 - О принятии (вступлении в силу) решения о признании выпуска несостоявшимся / недействительным
 - О принятии (вступлении в силу) решения о признании недействительной регистрации Проспекта ценных бумаг
 - О погашении всех ценных бумаг, в отношении выпусков которых регистрировался Проспект
 - О решении СБРФР об освобождении эмитента от обязанности осуществлять раскрытие информации

Регулярное раскрытие (документы)

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



Обязанности эмитента, ценные бумаги которого допущены к торгам:

Иметь 2 страницы в сети Интернет:

1. Предоставляемую Информационным агентством
 2. Включающую доменное имя права на которое принадлежат эмитенту
- Уведомлять Биржу о содержании информации, раскрываемой в Ленте новостей
 - Соблюдать порядок и сроки раскрытия информации
 - Публиковать пресс-релизы о решениях органов управления в Ленте новостей



Контроль Биржи за раскрытием информации



Контрольная функция Биржи

Приказ ФСФР России от 30.07.2013 N 13-62/пз-н "О Порядке допуска ценных бумаг к организованным торгам" (Зарегистрировано в Минюсте России 30.08.2013 N 29801)

Раздел III

Мониторинг требований о раскрытии информации:

1. Биржа ведет **реестр** всех выявленных нарушений (Личный кабинет эмитента)
2. Принимает решение о **существенности** нарушения (сайт биржи «Эмитентам» / «Отчетность эмитентов» / «Существенные нарушения требований по раскрытию информации»)
3. Определяет **срок на устранение** существенного нарушения (уведомление по электронной почте)
4. В случае не устраненного (!) существенного (!!) нарушения Биржа принимает **решение об оставлении/исключении из Списка.**
5. Уведомление ЦБ России (штраф, предписание).

Корпоративные события,
влияющие на проведение
торгов ценными бумагами.
Новации.



Важнейшие корпоративные события эмитента, влияющие на проведение торгов бумагой на Бирже:

- **Реорганизация эмитента** акций (в том числе без прекращения деятельности)
- Принудительный **выкуп акций** в соответствии с ст. 84.8 гл. IX Закона об АО
- **Конвертация** акций
- **Досрочное** погашение облигаций
- **Дефолт** (технический дефолт) по облигациям
- Появление оснований для **прекращения ПИФ**

Реорганизация эмитента: взаимодействие с регистратором

Эмитент → Регистратор → НРД → Биржа

Важные моменты:

- - будет ли осуществляться **приостановка операций** с эмиссионными ценными бумагами эмитента по счетам, открытым регистратором (на основании п. 3.51 Порядка открытия и ведения держателями реестров владельцев ценных бумаг лицевых и иных счетов, утвержденного приказом ФСФР России от 30 июля 2013 г. № 13-65/пз-н.)
- - в какой день эмитент будет **уведомлять держателя реестра о подаче документов** для государственной регистрации юридического лица (юридических лиц), создаваемого (создаваемых) в результате реорганизации, или для внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединяемого эмитента
- - в какой день эмитент будет **уведомлять держателя реестра о государственной регистрации или об отказе в государственной регистрации** юридического лица (юридических лиц), создаваемого (создаваемых) в результате реорганизации, либо о внесении или об отказе во внесении в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединяемого эмитента;

Реорганизация эмитента – кредитной организации:

Важные моменты:

- обязательное письменное уведомление Биржи по факту принятого решения **с указанием плановых сроков** направления документов по реорганизации в Банк России или ГТУ Банка России (п. 5 ст. 19 Правил листинга)

! Риски:

- **неопределенность** срока получения информации о внесении записи в ЕГРЮЛ
- получение эмитентом документов или информации о завершении реорганизации со значительным временным лагом
- невозможность вовремя приостановить торги ценными бумагами эмитента
- вероятные финансовые потери акционеров

Для минимизации рисков необходимо тесное взаимодействие эмитента с Биржей на всех этапах реорганизации!



Дефолт: изменение сроков

- **Дефолт** - неисполнение эмитентом обязательств по облигациям, выпущенным эмитентом и включенным в Список ФБ ММВБ, в случае просрочки исполнения обязательства:

Вид обязательства	Срок технического дефолта до 09.06.14	Срок технического дефолта с 09.06.2014
по выплате купона	7 календарных дней	10 рабочих дней*
по погашению номинальной стоимости	30 календарных дней	10 рабочих дней
по приобретению облигаций в рамках оферты	день оферты	10 рабочих дней

* - если **меньший** срок не предусмотрен условиями выпуска облигаций

- Своевременное и полное раскрытие информации – важный показатель зрелости компании и её **отношения к инвесторам**
- Своевременное и полное раскрытие информации **минимизирует риски всех участников** рынка ценных бумаг
- Вся раскрываемая в ленте новостей информация должна отправляться на Биржу
- Правилами листинга Биржи предусмотрена обязанность эмитента **письменно и заранее** уведомлять Биржу о важных корпоративных событиях (ст. 17 Правил листинга)
- Биржа контролирует раскрытие информации – определение **существенности** нарушений при раскрытии и контроль устранения нарушений эмитентами (ст. 20 Правил листинга)
- История раскрытия информации становится неотъемлемой частью **биржевой истории эмитента** и влияет на:
 - допуск к торгам новых выпусков ценных бумаг
 - возможность изменения уровня листинга уже допущенных выпусков



**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**



**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 (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;
 - 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.