



ЛИСТИНГ В РТС ИЛИ КАК РАСШИРИТЬ КРУГ ИНВЕСТОРОВ

КРАТКОЕ ПОСОБИЕ ДЛЯ КОМПАНИЙ-ЭМИТЕНТОВ

RTS БИРЖА

ЧТО ТАКОЕ ЛИСТИНГ?

Листинг — совокупность процедур по включению ценной бумаги в один из котировальных списков фондовой биржи и осуществлению контроля за соответствием ценных бумаг эмитента и самого эмитента условиям и требованиям, установленным фондовой биржей.

СОДЕРЖАНИЕ

Терминология и классификация листинга.....	2
Стратегия эмитента на этапах прохождения листинга	3
Зачем эмитенту нужен листинг?	4
Процедура включения ценных бумаг эмитентов в Список ценных бумаг, допущенных к торгам в РТС, с прохождением и без прохождения процедуры листинга	6
Общие условия включения ценных бумаг в Котировальные списки и в раздел «Ценные бумаги, допущенные к торгам без прохождения процедуры листинга»	7
Тарифы на допуск ценных бумаг к торгам в РТС без прохождения процедуры листинга	8
Общие условия допуска биржевых облигаций к торгам с прохождением и без прохождения процедуры листинга.....	8
Сравнительные таблицы требований, предъявляемых к ценным бумагам, для включения в котировальные списки.....	10
Рыночная инфраструктура.....	11
Варианты организационной инфраструктуры, используемые эмитентом (управляющей компанией / управляющим ипотечным покрытием).....	11
Требования к инфраструктуре.....	12
Дополнительные условия для включения акций/облигаций в котировальные списки	13
Перечень документов для включения ценных бумаг в Список/Котировальный список РТС.....	18
Основания делистинга	20
Что такое корпоративное управление?	22
Контроль за соблюдением эмитентами норм корпоративного поведения.....	23
Требования по соблюдению норм корпоративного поведения для эмитентов, входящих в котировальные списки.....	24
Тарифы на включение ценных бумаг в котировальные списки.....	26
Тарифы на поддержание ценных бумаг в котировальных списках.....	26
Тарифы за проведение экспертизы документов.....	27

ТЕРМИНОЛОГИЯ И КЛАССИФИКАЦИЯ ЛИСТИНГА

В зависимости от типа котируемых ценных бумаг, а также от того, имеет ли их эмитент котируемые бумаги на биржах других стран, листинг ценных бумаг может различаться специалистами по следующим типам:

- **Первичный листинг (Primary listing).** Процедура листинга ценных бумаг эмитента на внутреннем (локальном) рынке. Прохождение первичного листинга в России является выполнением одного из условий для получения разрешения ФСФР России на размещение и (или) обращение эмиссионных ценных бумаг российского эмитента за пределами Российской Федерации;
- **Вторичный листинг (Secondary listing).** Листинг ценных бумаг эмитента на одной или нескольких зарубежных фондовых биржах. Для российских эмитентов вторичный листинг возможен только после прохождения первичного листинга на российской фондовой бирже.

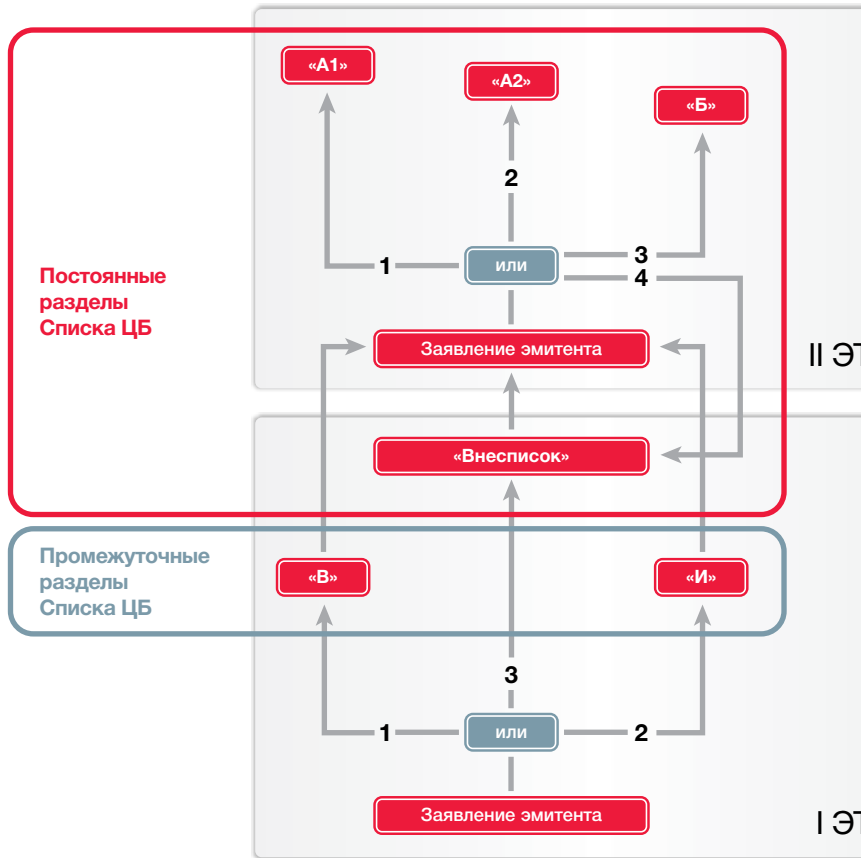
В зависимости от видов ценных бумаг эмитента, которые проходят процедуру листинга на зарубежных торговых площадках, терминология листинга может быть следующей:

- **Прямой листинг (Direct listing)** предполагает регистрацию новой компании (которая приобретает первоначальный бизнес за границей) в стране, где планируется обращение ценных бумаг на бирже, включая прохождение процедуры листинга;
- **Листинг Депозитарных расписок (Depository Receipts).** Листинг на зарубежной бирже получают депозитарные расписки компании.

С точки зрения прохождения процедуры листинга на нескольких торговых площадках, участниками рынка ценных бумаг даются следующие определения:

- **Двойной листинг (Dual listing).** Последовательное прохождение процедуры листинга на более чем одной фондовой бирже внутри одной страны с целью повышения ликвидности ценных бумаг эмитента;
- **Кросс-листинг (Cross-listing).** Прохождение процедуры листинга одновременно на нескольких фондовых биржах, как правило, разных государств в рамках заключенного между ними (биржами) соглашения. Позволяет эмитенту, чьи бумаги прошли процедуру листинга на одной бирже, пройти процедуру листинга на других торговых площадках в упрощенном варианте, что позволяет сократить временные сроки и, возможно, финансовые издержки эмитента.

СТРАТЕГИЯ ЭМИТЕНТА НА ЭТАПАХ ПРОХОЖДЕНИЯ ЛИСТИНГА



ЗАЧЕМ ЭМИТЕНТУ НУЖЕН ЛИСТИНГ?

Включение ценных бумаг в котировальные списки фондовой биржи позволяет:

1. Существенно расширить круг инвесторов эмитента:

ТАБЛИЦА 1. КРУГ ИНВЕСТОРОВ

Источник инвестирования	Средства инвестора	Котир. списки					Вне-список
		A1	A2	Б	В	И	
Негосударственные пенсионные фонды (НПФ)	Пенсионные резервы	+	+	+	+	+	+
	Пенсионные накопления	+	—	—	—	—	—
Пенсионный фонд Российской Федерации	Пенсионные накопления	+	—	—	—	—	—
Страховые компании	Собственные средства	+	—	—	—	—	—
	Средства страховых резервов	+	—	—	—	—	—
Фонд обязательного страхования вкладов физических лиц*	Временно свободные денежные средства	+	+	+	—	—	+**
Накопительно - ипотечная система жилищного обеспечения военнослужащих	Накопления для жилищного обеспечения	+	+	+	+	+	+
Акционерные / паевые инвестиционные фонды (АИФ / ПИФ)***	Инвестиционные резервы / Имущество пайщиков, переданные в ДУ	+	+	+	+	+	+
Общие фонды банковского управления (ОФБУ)	Денежные средства, переданные в ДУ	+	+	+	+	+	+
Доверительное управление (ДУ)	Денежные средства, переданные в ДУ	+	+	+	+	+	+
Сделки, совершаемые с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем (маржинальные сделки)	Обеспечение обязательств клиента под залог ценных бумаг	+	+	+	+	+	—
	Кредитование ценными бумагами	+	+	+	+	+	—
	Кредитование денежными средствами	+	+	+	+	+	+

* не размещаются в акции (паи), облигации кредитных организаций;

** только акции и облигации, соответствующие требованиям, установленным Министерством финансов Российской Федерации;

*** большинство категорий фондов.

2. Обеспечить возможность размещения и/или обращения ценных бумаг за рубежом: выпуск депозитарных расписок (ADR/GDR) возможен только на ценные бумаги, прошедшие листинг на российской бирже, кроме того, размер программы депозитарных расписок зависит от уровня листинга на российской бирже.

3. Сократить временной разрыв между окончанием размещения (IPO) и началом обращения ценных бумаг:

- представление в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг возможно только при выполнении ряда обязательных условий, одно из которых прохождение листинга на российской бирже.

4. Обеспечить возможность «выпуска» биржевых облигаций, а также включение в котировальные списки облигаций без соблюдения отдельных требований:

- эмитентом биржевых облигаций может быть только хозяйственное общество, государственная корпорация или международная финансовая организация, акции и (или) облигации которых включены в котировальный список фондовой биржи, осуществляющей допуск биржевых облигаций к торгам;
- облигации эмитента могут быть включены в котировальные списки «А1», «А2», «Б» без соблюдения требования о минимальном ежемесячном объеме сделок, если акции этого эмитента уже включены в этот котировальный список или котировальный список более высокого уровня.

5. Прохождение процедуры листинга на фондовой бирже – рейтинговая оценка эмитента:

- при определении лимитов по ценным бумагам для совершения сделок инвесторы зачастую устанавливают размеры указанных лимитов в зависимости от уровня котировального списка, в котором находятся ценные бумаги эмитента.

Кроме того, соблюдение эмитентом (управляющей компанией / управляющим ипотечным покрытием) требований по раскрытию информации о ценных бумагах, включенных в котировальные списки, значительно повышает надежность инвестиций для всех категорий инвесторов, ведет к улучшению имиджа компании и повышению ликвидности ценных бумаг.

ПРОЦЕДУРА ВКЛЮЧЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТОВ В СПИСОК ЦЕННЫХ БУМАГ, ДОПУЩЕННЫХ К ТОРГАМ В РТС, С ПРОХОЖДЕНИЕМ И БЕЗ ПРОХОЖДЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА

Допуск ценных бумаг к торгам у организатора торговли осуществляется путем их включения в Список ценных бумаг, допущенных к торгам (далее — Список).

Включение ценной бумаги в Список на фондовой бирже может осуществляться с прохождением и без прохождения процедуры листинга. При прохождении процедуры листинга ценные бумаги включаются в котировальные списки «А» (первого и второго уровней), «Б», «В», «И».

Таким образом, Список состоит из следующих разделов:

1. ценные бумаги, включенные в **Котировальный список «А» первого уровня**,
2. ценные бумаги, включенные в **Котировальный список «А» второго уровня**,
3. ценные бумаги, включенные в **Котировальный список «Б»**,
4. ценные бумаги, включенные в **Котировальный список «В»**,
5. ценные бумаги, включенные в **Котировальный список «И»**,
6. ценные бумаги, **допущенные к торгам без прохождения процедуры листинга** (внесписочные ценные бумаги).

ТАБЛИЦА 2. ПРОЦЕДУРА ВКЛЮЧЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В СПИСОК

№	Порядок действий	Срок*	
		КС	Внесписок
1	Заявитель подает пакет документов в Департамент листинга и внебиржевого рынка	T	T
2	Департамент листинга и внебиржевого рынка проводит экспертизу поданных документов и готовит заключение о включении (об отказе во включении) ценных бумаг в Список ценных бумаг (в том числе в Котировальный список)	T+10	T+10
3	Единоличный исполнительный орган принимает решение о включении (об отказе во включении) ценных бумаг в Список ценных бумаг (в том числе в Котировальный список) (Утверждение Изменений к Списку ценных бумаг Единоличным исполнительным органом)	T+15	T+15**
4	Уведомление ФСФР России о внесении изменений в Список ценных бумаг		
5	Уведомление заявителя и эмитента о включении его ценных бумаг в Список ценных бумаг (в том числе в Котировальный список)	T+16	T+16
6	Раскрытие информации о включении ценных бумаг в Список ценных бумаг (в том числе в Котировальный список) на сайте РТС		
7	Вступление в силу решения о включении ценных бумаг в Список ценных бумаг (в том числе в Котировальный список)	T+20	** (T+15)
8	Начало торгов ценными бумагами, включенными в Список ценных бумаг (в том числе в Котировальный список)	T+20	T+17

* все сроки указаны в рабочих днях.

ТАБЛИЦА 3. ЦЕННЫЕ БУМАГИ ЭМИТЕНТА (УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ / УПРАВЛЯЮЩЕГО ИПОТЕЧНЫМ ПОКРЫТИЕМ) В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ИХ ВИДА И ЗАЯВИТЕЛЯ МОГУТ БЫТЬ ВКЛЮЧЕНЫ В СЛЕДУЮЩИЕ РАЗДЕЛЫ СПИСКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Инструменты	Разделы Списка ценных бумаг, допущенных к торгам					
	A1	A2	Б	В	И	Внесписок
Заявители						
Акции	Эмитент	Эмитент	Эмитент	Эмитент	Эмитент + УФК	Эмитент / Участник торгов / РТС
Облигации	Эмитент	Эмитент	Эмитент	Эмитент	—	Эмитент / Участник торгов / РТС
Биржевые облигации	Эмитент	Эмитент	Эмитент	Эмитент	—	Эмитент
Инвестиционные паи	УК	УК	УК	—	—	УК / Участник торгов / РТС
Ипотечные сертификаты участия (Сертификаты)	Управляющий ипотечным покрытием	Управляющий ипотечным покрытием	Управляющий ипотечным покрытием	—	—	Управляющий ипотечным покрытием / Участник торгов / РТС

УК – управляющая компания ПИФа; УФК – уполномоченный финансовый консультант.

ОБЩИЕ УСЛОВИЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ СПИСКИ И В РАЗДЕЛ «ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ДОПУЩЕННЫЕ К ТОРГАМ БЕЗ ПРОХОЖДЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА» (ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ)

1. В Список могут быть включены ценные бумаги, удовлетворяющие следующим требованиям:

- осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг, проспекта эмиссии ценных бумаг или плана приватизации, зарегистрированного в качестве проспекта эмиссии ценных бумаг (правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом, правил доверительного управления ипотечным покрытием);
- осуществлена государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг эмитента или в ФСФР России представлено уведомление об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг (за исключением случаев размещения ценных бумаг на торгах у организатора торговли или включения ценных бумаг в котировальные списки «В» и «И»);

- эмитентом ценных бумаг соблюдаются требования законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативных правовых актов ФСФР России, в том числе о раскрытии информации на рынке ценных бумаг, а управляющей компанией паевого инвестиционного фонда (управляющим ипотечным покрытием) — требования законодательства Российской Федерации об инвестиционных фондах (законодательства Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах) и иных нормативных правовых актов.
2. Заявитель заключил с РТС Договор о допуске ценных бумаг к торгам, а в случае заявления ценных бумаг на включение в один из котировальных списков — Договор об оказании услуг листинга. В случае заявления ценных бумаг к размещению на торгах РТС дополнительно заключается Договор о допуске ценных бумаг к размещению.
 3. Заявитель либо Эмитент заключил с РТС Соглашение о сотрудничестве, регламентирующее объем, форму/формат, сроки предоставления информации о заявленных ценных бумагах и их эмитенте (управляющей компании ПИФа, управляющим ипотечным покрытием).
 4. Заявителем предоставлены документы, перечень которых определен Правилами допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС» (в зависимости от выбранного раздела Списка).

ТАБЛИЦА 4 . ТАРИФЫ НА ДОПУСК ЦЕННЫХ БУМАГ К ТОРГАМ В РТС БЕЗ ПРОХОЖДЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА, РУБ. (БЕЗ УЧЕТА НДС)

№	Статья затрат	Периодичность оплаты	Тариф
1	Допуск ценных бумаг к торгам без прохождения процедуры листинга	единоразовый платеж	6 000

В случае допуска к торгам дополнительного выпуска ценных бумаг (выпуска ценных бумаг, размещаемых дополнительно к ранее размещенным ценным бумагам того же выпуска эмиссионных ценных бумаг), оплата за допуск таких ценных бумаг не осуществляется.

ОБЩИЕ УСЛОВИЯ ДОПУСКА БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ К ТОРГАМ С ПРОХОЖДЕНИЕМ И БЕЗ ПРОХОЖДЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА

В Список могут быть включены биржевые облигации при соблюдении следующих требований:

- акции и/или облигации эмитента биржевых облигаций включены в Котировальный список РТС;
- эмитент биржевых облигаций существует не менее трех лет и имеет надлежащим образом утвержденную годовую бухгалтерскую отчетность за два завершающихся финансовых года;

**СРАВНИТЕЛЬНЫЕ ТАБЛИЦЫ
ТРЕБОВАНИЙ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫХ
К ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ДЛЯ
ВКЛЮЧЕНИЯ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ
СПИСКИ**

- биржевые облигации не допущены к торгам на иных фондовых биржах (в случае допуска биржевых облигаций к торгам в РТС в процессе размещения);
- депозитарий, осуществляющий операции по итогам сделок с ценными бумагами, совершенных через РТС, зарегистрирован в качестве номинального держателя у депозитария, осуществляющего обязательное централизованное хранение сертификатов этих биржевых облигаций (в случае допуска биржевых облигаций к торгам в РТС в процессе их обращения, при условии, что РТС не осуществляла их размещение);
- эмитентом представлены соответствующие требованиям законодательства Российской Федерации и нормативных правовых актов ФСФР России решение о выпуске (дополнительном выпуске) биржевых облигаций, проспект биржевых облигаций;
- эмитентом биржевых облигаций соблюдаются требования законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативных правовых актов ФСФР России, в том числе о раскрытии информации на рынке ценных бумаг;
- выпуску биржевых облигаций присвоен идентификационный номер, а дополнительному выпуску биржевых облигаций — идентификационный номер, состоящий из идентификационного номера, присвоенного выпуску биржевых облигаций, и индивидуального номера (кода) этого дополнительного выпуска.

ТАБЛИЦА 5. ТАРИФЫ НА УСЛУГУ ПО ПРИСВОЕНИЮ ИДЕНТИФИКАЦИОННЫХ НОМЕРОВ ВЫПУСКАМ (ДОПОЛНИТЕЛЬНЫМ ВЫПУСКАМ) БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ (БЕЗ УЧЕТА НДС)

№	Вид ценной бумаги	Периодичность оплаты	% от номинальной стоимости выпуска ценных бумаг
1	Биржевые облигации	Единоразовый платеж	0,01%, но не более 80 000 руб.

СРОК ПРИСВОЕНИЯ ИДЕНТИФИКАЦИОННЫХ НОМЕРОВ ВЫПУСКАМ (ДОПОЛНИТЕЛЬНЫМ ВЫПУСКАМ) БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Идентификационные номера выпускам (дополнительным выпускам) биржевых облигаций РТС присваивает в срок до 10 рабочих дней.

Включение биржевых облигаций эмитентов в Список осуществляется в сроки, предусмотренные для заявляемого раздела Списка: с прохождением (до 20 дней) и без прохождения процедуры листинга (до 17 дней).

СРАВНИТЕЛЬНЫЕ ТАБЛИЦЫ ТРЕБОВАНИЙ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫХ К ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ СПИСКИ

ТАБЛИЦА 6. ТРЕБОВАНИЯ ЛИСТИНГА ДЛЯ АКЦИЙ

Требования	A1	A2	Б	В	И
1. Заявитель	Эмитент				
2. Срок нахождения акций в котировальном списке при условии соответствия предъявляемым к акциям и эмитенту требованиям (с даты включения)	Нет ограничений	Нет ограничений	Нет ограничений	Не более 1 года	Не более 5 лет
3. Макс доля обыкновенных акций, находящихся во владении одного лица и его аффилированных лиц (для включения в котировальный список обыкновенных акций)	75%	75%	90%	Кол-во размещаемых (предлагаемых к обращению) акций не менее 10%	
4. Min ежемесячный объем сделок, рассчитанный по итогам последних 3 месяцев (для включения в котировальный список)*	25 млн. руб.	2,5 млн. руб.	1,5 млн. руб.	—	—
5. Отсутствие убытков по итогам двух лет из последних трех	Требуется	Требуется	—	Требуется	—
6. Капитализация	Не менее	Не менее	Не менее	—	Не менее (по оценке УФК)
• обыкновенных акций	10 млрд.руб	3 млрд.руб.	1,5 млрд.руб.	—	60 млн. руб.
• привилегированных акций	3 млрд.руб.	1 млрд.руб.	0,5 млрд.руб.	—	25 млн. руб.
7. Наличие годовой финансовой отчетности по стандартам IAS или US GAAP вместе с аудиторским заключением в отношении указанной отчетности на русском языке	Требуется	Требуется	—	—	—
8. Min срок существования эмитента (в случае реорганизации юр. лица, срок существования учитывает срок деятельности юр. лица (юр. лиц), в результате реорганизации кот. был создан эмитент)	3 года	3 года	1 год	3 года	—
9. Обязательство по представлению списка аффилированных лиц и его регулярному обновлению	Требуется	Требуется	Требуется	Требуется	Требуется
10. Соблюдение эмитентом норм корпоративного поведения, предусмотренных Правилами листинга для соответствующего котировального списка	На момент подачи заявления	На момент подачи заявления или обязательство о соблюдении по истечении 1 года со дня включения в КС		На момент подачи заявления	
11. Наличие инфраструктуры	—			Маркет-мейкер	УФК, Маркет-мейкер

ТАБЛИЦА 7. ТРЕБОВАНИЯ ЛИСТИНГА ДЛЯ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ/БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Требования	A1	A2	Б	В
1. Заявитель	Эмитент			
2. Срок нахождения облигаций в котировальном списке при условии соответствия предъявляемым к облигациям и эмитенту требованиям (с даты включения)	Нет ограничений	Нет ограничений	Нет ограничений	Не более 1 года
3. Объем выпуска	Не менее 1 млрд. руб.	Не менее 500 млн. руб.	Не менее 300 млн. руб.	Не менее 300 млн. руб.
4. Ежемесячный объем сделок, заключенных на фондовой бирже с облигациями данного типа, за последние 3 месяца *	Не менее 10 млн. руб.	Не менее 1 млн. руб.	Не менее 500 тыс. руб.	—
5. Min срок существования эмитента	3 года	3 года	1 год	6 мес.
6. Отсутствие убытков по итогам двух лет из последних трех	Требуется	Требуется	—	—
7. Соблюдение эмитентом норм корпоративного поведения, предусмотренных Правилами листинга для соответствующего котировального списка	На момент подачи заявления	На момент подачи заявления или обязательство о соблюдении по истечении 1 года со дня включения в КС		—
8. Наличие годовой финансовой отчетности по стандартам IAS или US GAAP вместе с аудиторским заключением в отношении указанной отчетности на русском языке	Требуется	Требуется	—	—
9. Наличие инфраструктуры	—			Маркет-мейкер

* критерий применяется только при включении ценных бумаг в котировальный список

ТАБЛИЦА 8. ТРЕБОВАНИЯ ЛИСТИНГА ДЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ И СЕРТИФИКАТОВ

Требования	A1	A2	Б
1. Заявитель	Управляющая компания паевого инвестиционного фонда (Управляющий ипотечным покрытием)		
2. Минимальный срок существования ПИФа (ипотечного покрытия)	2 года	1 год	Нет ограничений
3. Минимальная стоимость чистых активов ПИФа			
- для открытых и интервальных	10 млн. руб.	10 млн. руб.	5 млн. руб.
- для закрытых	50 млн. руб.	50 млн. руб.	10 млн. руб.
Минимальный размер ипотечного покрытия	50 млн. руб.	50 млн. руб.	10 млн. руб.

РЫНОЧНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

ТАБЛИЦА 9. ВАРИАНТЫ ОРГАНИЗАЦИОННОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ЭМИТЕНТОМ (УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ / УПРАВЛЯЮЩИМ ИПОТЕЧНЫМ ПОКРЫТИЕМ)

Вид ценной бумаги	A1	A2	Б	В	И	Внесписок
Акции	ММ	ММ	ММ, ФК	ММ	ММ, УФК	ММ, ФК
Облигации	ММ	ММ	ММ, ФК	ММ	—	ММ, ФК
Инвестиционные паи	ММ	ММ	ММ	—	—	ММ
Сертификаты	ММ	ММ	ММ	—	—	ММ

– обязательное участие,

– желательное участие

ММ – маркет-мейкер, ФК – финансовый консультант, УФК – уполномоченный финансовый консультант

ТАБЛИЦА 10. ТРЕБОВАНИЯ К ИНФРАСТРУКТУРЕ

Параметры:	Маркет - мейкер		Уполномоченный финансовый консультант
Обязателен в котировальных списках	В	И	И
Инструменты, по которым осуществляется выполнение обязательств	Акции, облигации	Акции	Акции
Выполнение обязательств	в течение всего срока нахождения ценных бумаг в данном котировальном списке	не менее 3 месяцев со дня начала торгов	в течение всего срока нахождения акций в данном котировальном списке
Стороны по договору	Эмитент, Участник торгов РТС, РТС (трехсторонний договор)	Эмитент, Участник торгов РТС, РТС (трехсторонний договор)	Эмитент, УФК (двусторонний договор)

Маркет-мейкер при исполнении своих обязательств может подавать только безадресные заявки и совершать сделки только от своего имени и за свой счет либо от своего имени и за счет клиента при наличии соответствующих поручений клиента. Поданная заявка должна содержать указание о том, что она подана при исполнении обязательств маркет-мейкера без раскрытия соответствующей информации остальным участникам торгов.

Уполномоченный финансовый консультант подтверждает достоверность и полноту всей информации, включенной в документы, представленные эмитентом для прохождения процедуры листинга. При этом уполномоченный финансовый консультант также принимает на себя обязательства по мониторингу за финансовой и хозяйственной деятельностью эмитента в течение всего срока нахождения ценных бумаг в котировальном списке «И», а также по информированию фондовой биржи о возникновении обстоятельств, в результате которых возможно снижение цены ценных бумаг эмитента.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ АКЦИЙ / ОБЛИГАЦИЙ В КОТИРОВАЛЬНЫЙ СПИСОК «В», А ТАКЖЕ АКЦИЙ В КОТИРОВАЛЬНЫЙ СПИСОК «И»:

1. Акции / облигации эмитента впервые публично размещаются путем открытой подписки, услуги по размещению ценных бумаг при которой оказываются брокером, либо впервые предлагаются к публичному обращению через фондовую биржу или с привлечением брокера для совершения в связи с таким предложением сделок, направленных на отчуждение акций / облигаций.
2. Эмитент принял обязательства по предоставлению фондовой бирже копии уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) этих ценных бумаг не позднее, чем на следующий день с момента представления такого уведомления в ФСФР России.
3. Эмитент заключил с РТС и участником (участниками) торгов Договор (договоры) о выполнении им (ими) обязательств маркет-мейкера в отношении включаемых ценных бумаг в течение:
 - всего срока нахождения акций / облигаций в котировальном списке «В»;
 - не менее 3 месяцев со дня начала торгов акциями в Котировальном списке «И».

ТАКЖЕ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ В КОТИРОВАЛЬНЫЙ СПИСОК «В»:

1. Исполнение обязательств по облигациям обеспечено залогом, поручительством, банковской гарантией, государственной или муниципальной гарантией, если номинальная стоимость всех выпущенных эмитентом облигаций превышает размер его уставного капитала (за исключением случаев выпуска биржевых облигаций).
2. Решением о выпуске (дополнительном выпуске) облигаций предусмотрены оплата облигаций при их размещении и выплата номинальной стоимости и процентов по облигациям только денежными средствами, а также право владельца облигаций предъявить их к досрочному погашению в случае делистинга этих облигаций на всех фондовых биржах, включивших эти облигации в котировальные списки.
3. Ранее не осуществлялся делистинг облигаций этого же эмитента на всех фондовых биржах, включивших эти облигации в котировальные списки, за исключением делистинга в связи с истечением срока обращения облигаций или их погашением (аннулированием).

ТАКЖЕ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ АКЦИЙ В КОТИРОВАЛЬНЫЙ СПИСОК «И»:

1. Эмитент заключил договор с УФК, в котором на последнего возлагается обязанность по контролю за раскрытием информации эмитентом и по подтверждению достоверности и полноты всей информации, содержащейся в ежеквартальных отчетах эмитента, за исключением части, подтверждаемой аудитором и (или) оценщиком, в течение всего срока нахождения акций в данном Котировальном списке.
2. Эмитент принял обязательство предоставлять УФК и РТС:
 - a. любую финансовую и иную информацию о своей хозяйственной деятельности, способную повлиять на цену акций;
 - b. информацию о корпоративных событиях (общих собраниях акционеров, собраниях советов директоров) и их результатах в срок не позднее одного дня с даты составления соответствующего протокола.
3. УФК должен подписать проспект ценных бумаг, а в случае если включение ценных бумаг в котировальный список осуществляется более чем через 4 месяца после регистрации проспекта ценных бумаг — последний ежеквартальный отчет эмитента ценных бумаг.

ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ СПИСКИ «А1», «А2», «Б» ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТОВ

Облигации эмитента могут быть включены в указанные котировальные списки без соблюдения требования о минимальном ежемесячном объеме сделок, если акции этого эмитента уже включены в этот котировальный список или котировальный список более высокого уровня.

ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ СПИСКИ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТОВ, СОЗДАННЫХ В РЕЗУЛЬТАТЕ РЕОРГАНИЗАЦИИ

Без соблюдения отдельных требований по листингу ценных бумаг

Ценные бумаги эмитента, созданного в результате реорганизации юр. лица (юр. лиц), могут быть включены в котировальный список без соблюдения требования о наличии ежемесячного объема сделок, а по акциям и без определения их капитализации на момент включения в котировальный список, при одновременном соблюдении следующих условий:

1. этого же вида ценные бумаги юр. лица (юр. лиц), в результате реорганизации которого был создан эмитент, были включены в котировальные списки хотя бы одной фондовой биржи;
2. с момента регистрации эмитентом выпуска ценных бумаг, размещенных в процессе реорганизации, прошло не более 3 мес., а с момента создания юр. лица, являющегося эмитентом – не более 6 мес.

Указанные ценные бумаги могут быть включены в котировальный список не выше уровня котировального списка, в который были включены ценные бумаги юр. лица (юр. лиц), в результате реорганизации которого был создан эмитент. При этом, если эмитент был создан в результате реорганизации нескольких юр. лиц, ценные бумаги такого эмитента могут быть включены не выше самого низкого из уровней котировальных списков, в которые были включены ценные бумаги юр. лиц, в результате реорганизации которых был создан эмитент.

Для целей включения в котировальные списки ценных бумаг эмитента, созданного в результате реорганизации юр. лица (юр. лиц), применяются следующие правила:

- срок существования эмитента и наличие (отсутствие) у него убытков определяется с учетом срока деятельности и наличия (отсутствия) убытков у юридического лица (одного из юридических лиц), в результате реорганизации которого был создан эмитент;
- требование о наличии годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и (или) общепринятыми принципами бухгалтерского учета США (US GAAP), в отношении которой был проведен аудит, применяется, начиная с финансовой (бухгалтерской) отчетности за год, в котором была завершена реорганизация, а для эмитента, реорганизация которого была завершена после 1 октября, — начиная с финансовой (бухгалтерской) отчетности за год, следующий за годом, в котором была завершена реорганизация (за исключением эмитента, к которому осуществлялось присоединение или из которого осуществлялось выделение, а также случаев преобразования эмитента).

ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ СПИСКИ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТОВ, РАЗМЕЩЕННЫХ В РЕЗУЛЬТАТЕ КОНВЕРТАЦИИ ЦЕННЫХ БУМАГ ТОГО ЖЕ ЭМИТЕНТА

Без соблюдения отдельных требований по листингу ценных бумаг

Включение в Котировальные списки «А» (первого и второго уровней) и «Б» ценных бумаг, конвертируемых в ценные бумаги того же эмитента, допускается без соблюдения требования о наличии ежемесячного объема сделок, а по акциям — также без определения их капитализации на момент включения в Котировальный список при одновременном соблюдении следующих условий:

1. на момент государственной регистрации выпуска ценных бумаг эмитента, размещаемых путем конвертации, конвертируемые в них ценные бумаги эмитента были включены в котировальные списки хотя бы одной фондовой биржи;
2. с момента государственной регистрации выпуска ценных бумаг эмитента, размещенных путем конвертации, прошло не более 3 месяцев.

**СРАВНИТЕЛЬНЫЕ ТАБЛИЦЫ
ТРЕБОВАНИЙ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫХ
К ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ДЛЯ
ВКЛЮЧЕНИЯ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ
СПИСКИ**

Ценные бумаги эмитента, размещенные путем конвертации, могут быть включены в Котировальный список не выше уровня Котировального списка, в который были включены конвертируемые в них ценные бумаги того же эмитента.

Включение в Котировальный список ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляется, если соответствующие акции уже включены в тот же Котировальный список или включаются в этот список одновременно с указанными ценными бумагами.

ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ СПИСКИ ОБЛИГАЦИЙ, ИСПОЛНЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО КОТОРЫМ ОБЕСПЕЧЕНО ГОСУДАРСТВЕННОЙ ГАРАНТИЕЙ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И (ИЛИ) ПОРУЧИТЕЛЬСТВОМ ИЛИ БАНКОВСКОЙ ГАРАНТИЕЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ КОРПОРАЦИИ «БАНК РАЗВИТИЯ И ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ВНЕШЭКОНОМБАНК)», А ТАКЖЕ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА-КОНЦЕССИОНЕРА

Без соблюдения отдельных требований по листингу ценных бумаг

Облигации, исполнение обязательств по которым обеспечено государственной гарантией Российской Федерации и (или) поручительством или банковской гарантией государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)», а также облигации эмитента-концессионера включаются в котировальный список без соблюдения следующих требований:

1. о наличии ежемесячного объема сделок;
2. о сроке существования эмитента;
3. об отсутствии у эмитента убытков (в случае, если эмитент существует менее 3 лет);
4. о наличии у эмитента финансовой (бухгалтерской) отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и (или) Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США (US GAAP), при условии, что эмитент принял на себя обязательства вести указанную отчетность и раскрывать ее вместе с аудиторским заключением в отношении этой отчетности на русском языке, начиная с финансовой (бухгалтерской) отчетности за год, в котором облигации будут включены в котировальный список.

Облигации эмитента-концессионера включаются в котировальный список с учетом указанных особенностей при одновременном соблюдении следующих условий:

1. решение о выпуске (дополнительном выпуске) облигаций утверждено после даты заключения концессионного соглашения;
2. решением о выпуске (дополнительном выпуске) облигаций предусмотрен целевой характер эмиссии облигаций - реализация действующего концессионного соглашения;
3. решением о выпуске (дополнительном выпуске) облигаций предусмотрено право владельца облигаций предъявить их к досрочному погашению в случаях делистинга этих облигаций на всех фондовых биржах, включивших эти облигации в котировальные списки, обращения одной из сторон концессионного соглашения в суд с требованием о досрочном расторжении концессионного соглашения или досрочного прекращения концессионного соглашения по соглашению сторон.

В случае досрочного прекращения (расторжения) концессионного соглашения облигации эмитента-концессионера не подлежат исключению из котировального списка при условии соблюдения требований, предусмотренных для включения и поддержания корпоративных облигаций в соответствующем котировальном списке.



ТАБЛИЦА 11. ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В СПИСОК/КОТИРОВАЛЬНЫЙ СПИСОК РТС

№	Вид документа	Внесписок	КС
1.	Заявление о включении ценных бумаг в Список / Котировальный список (по типовой форме)	+	+
2.	Анкета ценных бумаг (по типовой форме)	+	+
3.	Соглашение о сотрудничестве (по типовой форме), в 2-х экз.	+	+
4.	Договор о допуске ценных бумаг к торгам (по типовой форме), в 2-х экз.	+	—
5.	Договор об оказании услуг листинга (по типовой форме), в 2-х экз.	—	+
6.	Договор об оказании услуг маркет-мейкера между РТС, маркет-мейкером и эмитентом – для включения в Котировальные списки «В» и «И» (по типовой форме), в 3-х экз.	—	+
7.	Копии: - всех зарегистрированных решений (изменений в решения) о выпусках ценных бумаг; - уведомлений о государственной регистрации выпусков (изменений в решение о выпуске ценных бумаг) ценных бумаг того же вида, категории (типа), что и заявляемые ценные бумаги Копии: - проспектов эмиссии ценных бумаг (изменений в проспекты эмиссии); - проспектов ценных бумаг (изменений в проспекты ценных бумаг); - уведомлений о государственной регистрации проспектов ценных бумаг (изменений в проспекты эмиссии/ проспекты ценных бумаг) того же вида, категории (типа), что и заявляемые ценные бумаги; - плана приватизации Копии: - отчетов (уведомлений) об итогах выпусков ценных бумаг; - уведомлений о государственной регистрации отчетов об итогах выпусков ценных бумаг того же вида, категории (типа), что и заявляемые ценные бумаги (при наличии) Копии уведомлений: - об аннулировании номеров и присвоении новых государственных регистрационных номеров (об объединении выпусков); - об аннулировании индивидуального номера (кода) дополнительного выпуска того же вида, категории (типа), что и заявляемые ценные бумаги	+	+
8.	Нотариально заверенные: - копии учредительных документов эмитента со всеми изменениями и дополнениями к ним, - копии Свидетельств о внесении записей о государственной регистрации изменений, вносимых в учредительные документы	+	+
9.	Нотариально заверенная копия Свидетельства о государственной регистрации эмитента (внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц)	+	+
10.	Копия образца ценных бумаг, если выпуск осуществлен в документарной форме	+	+
11.	Бухгалтерская отчетность по РСБУ* (формы № 1, № 2, № 3, № 4, № 5) за 1 последний завершённый финансовый год с аудиторским заключением и на последнюю отчетную дату. Бухгалтерская отчетность по РСБУ* (формы № 1, № 2, № 3, № 4, № 5) за три последних завершённых финансовых года с аудиторским заключением и на последнюю отчетную дату.	+	—
12.	Справка о стоимости чистых активов (размере собственных средств) эмитента на дату окончания последнего завершённого финансового года и на последнюю отчетную дату	+	+
13.	Финансовая (бухгалтерская) отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и (или) Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США (US GAAP) вместе с аудиторским заключением на русском языке за последний календарный год (для эмитентов, ценные бумаги которых включаются в Котировальные списки «А» или письменное обязательство эмитента, созданного в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц), по представлению финансовой (бухгалтерской) отчетности в соответствии с МСФО и (или) US GAAP. На ипотечного агента требование по предоставлению данной отчетности не распространяется.	—	+

* Для кредитных организаций - бухгалтерская отчетность, подготовленная в соответствии с нормативными актами Центрального банка Российской Федерации.

№	Вид документа	Внесписок	КС
14.	Ежеквартальный отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг на последнюю отчетную дату в соответствии с требованиями законодательства и нормативных правовых актов ФСФР России	+	+
15.	Годовой отчет эмитента за последний заверченный финансовый год	—	+
16.	Список аффилированных лиц на последнюю отчетную дату, а также изменения, произошедшие в данном списке на дату подачи Заявления в Котировальный список, в соответствии с требованиями законодательства и нормативных правовых актов ФСФР России	—	+
17.	Отчет эмитента о соблюдении норм корпоративного поведения (по форме Приложений № 5–8 к Правилам листинга, в зависимости от вида ценных бумаг и выбранного Котировального списка) за подписью уполномоченного лица эмитента	—	+
18.	Копии внутренних документов (в частности, Кодекс корпоративного поведения эмитента, Положение о проведении общего собрания акционеров, Положение о Совете директоров, Положение о коллегиальном исполнительном органе, Положение о единоличном исполнительном органе, Положение о комитете по аудиту, Положения о комитете по кадрам и вознаграждениям, Положение об информационной политике, Положение об инсайдерской информации, Положение о внутреннем контроле за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента), протоколы заседаний соответствующих органов управления общества или выписки из них, а также иные документы, подтверждающие соблюдение эмитентом норм корпоративного поведения, перечисленных в представляемом Отчете эмитента о соблюдении норм корпоративного поведения	—	+
19.	Расчетная таблица НКД (для облигаций) на весь период обращения ценных бумаг, начиная со дня представления заявления о включении ценных бумаг в Котировальный список	+	+
20.	Письмо-уведомление об адресах электронной почты уполномоченных лиц (по типовой форме)	+	+
21.	Заявление (по типовой форме), подтверждающее, что количество размещаемых (предлагаемых для публичного обращения) акций составляет не менее 10 процентов общего количества обыкновенных акций эмитента (указанное условие применяется только для включения обыкновенных акций в Котировальные списки «В» и «И»)	—	+
22.	Письмо-уведомление, содержащее информацию о предполагаемой цене (стартовой цене) в первый день торговли ценными бумагами на торгах РТС (представляется в случае допуска ценных бумаг к торгам впервые) (если эмитент располагает такой информацией)	+	+
23.	Обязательство о соблюдении требований норм корпоративного поведения (в случае необходимости приведения деятельности эмитента в соответствие с Правилами листинга РТС) (для Котировальных списков «А» второго уровня либо «Б»)	—	+
24.	Копия концессионного соглашения, в случае если эмитентом облигаций является концессионер	—	+
25.	Иные документы эмитента в соответствии с требованиями законодательства РФ (по запросу Биржи)	+	+
ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ АКЦИЙ В КОТИРОВАЛЬНЫЙ СПИСОК «И» ТАКЖЕ ПРЕДОСТАВЛЯЮТСЯ СЛЕДУЮЩИЕ ДОКУМЕНТЫ:			
26.	Копия договора эмитента с УФК	—	+
27.	Заключение УФК, содержащее обоснование оценки капитализации акций эмитента (представляется эмитентом)	—	+
28.	Копии титульных страниц ежеквартального отчета эмитента эмиссионных ценных бумаг на последнюю отчетную дату, на которых имеются соответствующие подписи и печати УФК (при отсутствии соответствующих подписи и печати УФК на проспекте ценных бумаг)	—	+
29.	Письмо-уведомление об адресах электронной почты уполномоченных лиц УФК (по типовой форме)	—	+

Порядок и формат предоставления документов установлены Правилами допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС».

Правила допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС» представлены на сайте ОАО «РТС» (www.rts.ru) в разделе «Листинг».

Типовые формы документов размещены на сайте ОАО «РТС» в разделе «Листинг».

РЕКОМЕНДАЦИЯ БИРЖИ: заполненные Типовые формы документов необходимо направлять по электронной почте: listing@rts.ru для их предварительной проверки Департаментом листинга и внебиржевого рынка.



ОСНОВАНИЯ ДЕЛИСТИНГА

1. ТАБЛИЦА 12. МИНИМАЛЬНЫЙ СРЕДНЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЪЕМ СДЕЛОК

Инструменты	A1	A2	Б	И
Минимальный среднемесячный объем сделок, рассчитанный по итогам последних 6 месяцев				
• для акций	50 млн. руб.	5 млн. руб.	3 млн. руб.	—
• для облигаций / биржевых облигаций	25 млн. руб.	2,5 млн. руб.	1 млн. руб.	—
• для инвестиционных паев / Сертификатов	500 тыс. руб.	300 тыс. руб.	100 тыс. руб.	—
Минимальный среднемесячный объем сделок, рассчитанный по итогам последних 2 месяцев				
• для акций	—	—	—	1 млн. руб.*

* — при несоответствии данному критерию делистинг ценных бумаг из котировального списка «И» не осуществляется, если эмитентом заключен договор с участником торгов о выполнении им обязательств маркет-мейкера в отношении соответствующих акций и указанный участник торгов надлежащим образом исполняет взятые на себя обязательства.

2. Ценные бумаги подлежат исключению из Списка, если торги ими не были начаты в течение 4 месяцев с момента включения ценных бумаг в Список (в случае включения ценных бумаг в Список до государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или представления в Федеральный орган уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг).

3. В случаях, предусмотренных Особыми условиями включения акций и облигаций в котировальные списки, делистинг соответствующих ценных бумаг, а также в случае перевода акций из котировального списка «В» в другие котировальные списки, осуществляется в течение первых 6 месяцев с момента их включения в котировальный список также в случаях, если среднемесячный объем сделок с указанными ценными бумагами, рассчитанный по итогам последних 3 месяцев, будет ниже минимального объема.
4. Делистинг облигаций не осуществляется при снижении среднемесячного объема сделок с облигациями, рассчитанного по итогам последних 6 месяцев, ниже минимального объема, в случае если в течение указанных 6 месяцев не менее двух третьих каждого торгового дня маркет-мейкер(ы), уполномоченный(ые) эмитентом облигаций, подавал(и) встречные заявки по этим ценным бумагам и спрэд по этим заявкам не превышал размера спреда, рассчитанного по нижеприведенной формуле.

Максимальный спрэд, выражаемый в процентах к номинальной стоимости облигации: $0,25 + M/K$, где

M — количество целых месяцев, оставшихся до погашения облигации;

K — показатель, который принимается равным следующим значениям:

100 — для расчета спреда по ценным бумагам, включенным в

Котировальный список «А» первого уровня;

75 — для расчета спреда по ценным бумагам, включенным в Котировальный список «А» второго уровня;

50 — для расчета спреда по ценным бумагам, включенным в Котировальный список «Б».

Полный перечень оснований делистинга предусмотрен Правилами допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС». Правила допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС» размещены на сайте ОАО «РТС» (www.rts.ru) в разделе «Листинг».

**ТРЕБОВАНИЯ ПО СОБЛЮДЕНИЮ
НОРМ КОРПОРАТИВНОГО
ПОВЕДЕНИЯ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ,
ВХОДЯЩИХ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ
СПИСКИ**

ЧТО ТАКОЕ КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ?

Современное понятие «корпоративное управление» было заложено в США в 1920-е годы Альфредом Слоуном, президентом компании Дженерал Моторс. Корпоративное управление как система возникло в связи с разделением функций владения (акционеры) и управления (наемные менеджеры). В 1990-е годы понимание важности принципов хорошего управления для развития экономики привело ряд стран к разработке Кодексов корпоративного поведения, следование которым должно повысить инвестиционную привлекательность компаний. Характерными чертами эффективного корпоративного управления по определению Всемирного банка являются:

- **Прозрачность:**

- раскрытие финансовой и другой информации о деятельности компании;
- внутренние процессы контроля и надзора за деятельностью менеджмента;

- **Защита и обеспечение прав и интересов всех акционеров;**

- **Независимость директоров:**

- в определении стратегии компании, утверждении бизнес-планов, принятии других важных решений;
- в назначении менеджеров, контроле за их деятельностью, смещении менеджеров в случае необходимости.

Российский Кодекс корпоративного поведения был издан в апреле 2002 года Федеральной комиссией по ценным бумагам России при помощи Европейского банка реконструкции и развития. Документ имеет рекомендательный характер и включает в себя основные процедуры и правила, которые должны соблюдаться на рынке, если компания хочет следовать практике корпоративного поведения. Для эмитентов, прошедших листинг на фондовой бирже, соблюдение ряда норм корпоративного поведения является обязательным.

КОНТРОЛЬ ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ ЭМИТЕНТАМИ НОРМ КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

1. **Форма отчетности:** информация о соблюдении норм корпоративного поведения представляется эмитентом в виде отчета, также представляются заверенные копии внутренних документов, протоколы заседаний органов управления или выписки из них, перечисленные в отчете и подтверждающие соблюдение эмитентом норм корпоративного поведения;
2. **Периодичность отчетности:** эмитент принимает на себя обязательство представлять в РТС информацию о соблюдении норм корпоративного поведения — **ежеквартально, а также в случае изменения информации, приведенной в отчете**, в т.ч. в случае утверждения изменений и дополнений к внутренним документам эмитента;
3. **Срок представления отчетности:** не позднее 10-го числа месяца следующего за отчетным кварталом или в течение 10 календарных дней с момента утверждения изменений и дополнений к внутренним документам.



ТАБЛИЦА 13. ТРЕБОВАНИЯ ПО СОБЛЮДЕНИЮ НОРМ КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ, ВХОДЯЩИХ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ СПИСКИ

№	Формулировка нормы корпоративного поведения	Акции			Облигации
		«А1», «А2»	«Б», «В»	«И»	«А1», «А2»
1	Эмитентом должен быть сформирован совет директоров	+	+	+	+
2	В совет директоров эмитента должны входить члены совета директоров, отвечающие следующим требованиям: <ul style="list-style-type: none"> • не являться на момент избрания и в течение 1 года, предшествующего избранию, должностными лицами или работниками эмитента (управляющего); • не являться должностными лицами другого хозяйственного общества, в котором любое из должностных лиц этого общества является членом комитета совета директоров по кадрам и вознаграждениям; • не являться супругами, родителями, детьми, братьями и сестрами должностных лиц (управляющего) эмитента (должностного лица управляющей организации эмитента); • не являться аффилированными лицами эмитента, за исключением члена совета директоров эмитента; • не являться сторонами по обязательствам с эмитентом, в соответствии с условиями которых они могут приобрести имущество (получить денежные средства), стоимость которого составляет 10 и более процентов совокупного годового дохода указанных лиц, кроме получения вознаграждения за участие в деятельности совета директоров общества; • не являться представителями государства, т.е. лицами, которые являются представителями Российской Федерации или субъектов Российской Федерации в совете директоров акционерных обществ, в отношении которых принято решение об использовании специального права («золотой акции»), и лицами, избранными в совет директоров из числа кандидатов, выдвинутых Российской Федерацией, а также субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием, если такие члены совета директоров должны голосовать на основании письменных директив (указаний и т.д.) соответственно субъекта Российской Федерации или муниципального образования. 	Не менее 3	Не менее 1	Не менее 1	Не менее 1*
3	В совете директоров эмитента должен быть сформирован комитет, исключительными функциями которого являются оценка кандидатов в аудиторы акционерного общества, оценка заключения аудитора, оценка эффективности процедур внутреннего контроля эмитента и подготовка предложений по их совершенствованию (комитет по аудиту), возглавляемый директором, соответствующим требованиям п. 2. <p>Требования для акций:</p> <p>Комитет по аудиту должен состоять только из членов совета директоров, соответствующих требованиям п. 2, а если это невозможно в силу объективных причин, - только из членов совета директоров, соответствующих требованиям п. 2, и членов совета директоров, не являющихся единоличным исполнительным органом и (или) членами коллегиального исполнительного органа эмитента.</p> <p>Оценка заключения аудитора эмитента, подготовленная комитетом по аудиту, должна предоставляться в качестве материалов к годовому общему собранию участников эмитента.</p> <p>Требования для облигаций:</p> <p>Комитет по аудиту может состоять как из членов совета директоров, не являющихся единоличным исполнительным органом, так и иных лиц, уполномоченных советом директоров.</p>	+	+	—	+

№	Формулировка нормы корпоративного поведения	Акции			Облигации
		«А1», «А2»	«Б», «В»	«И»	«А1», «А2»
4	<p>В совете директоров эмитента должен быть сформирован комитет по кадрам и вознаграждениям, исключительными функциями которого являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> • выработка принципов и критериев определения размера вознаграждения членов совета директоров, членов коллегиального исполнительного органа и лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа эмитента, в том числе управляющей организации или управляющего; • выработка предложений по определению существенных условий договоров с членами совета директоров, членами коллегиального исполнительного органа и лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа эмитента; • определение критериев подбора кандидатов в члены совета директоров, члены коллегиального исполнительного органа и на должность единоличного исполнительного органа эмитента, а также предварительная оценка указанных кандидатов; • регулярная оценка деятельности лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа (управляющей организации, управляющего) и членов коллегиального исполнительного органа эмитента и подготовка для совета директоров предложений по возможности их повторного назначения. <p>Комитет по кадрам и вознаграждениям должен состоять только из членов совета директоров, соответствующих требованиям п. 2, а в случае, если это невозможно в силу объективных причин, - только из членов совета директоров, соответствующих требованиям п. 2, и членов совета директоров, не являющихся единоличным исполнительным органом и (или) членами коллегиального исполнительного органа эмитента.</p>	+	—	—	—
5	Эмитентом должен быть сформирован коллегиальный исполнительный орган.	+	—	—	—
6	Во внутренних документах эмитента должны быть предусмотрены обязанности членов совета директоров, членов коллегиального исполнительного органа управления, лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа, в том числе управляющей организации и ее должностных лиц, раскрывать информацию о владении ценными бумагами эмитента, а также о продаже (для КС «И» — не позднее, чем за 5 дней) и (или) покупке ценных бумаг эмитента.	+	+	+	+
7	Совет директоров эмитента должен утвердить документ, определяющий правила и подходы к раскрытию информации об эмитенте.	+	—	—	—
8	Совет директоров эмитента должен утвердить документ по использованию информации о деятельности эмитента, о ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость ценных бумаг эмитента.	+	+	+	+
9	Совет директоров эмитента должен утвердить документ, определяющий процедуры внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, контроль за соблюдением которых осуществляет отдельное структурное подразделение эмитента, сообщающее о выявленных нарушениях комитету по аудиту.	+	+	—	+
10	В уставе эмитента должно быть предусмотрено, что сообщение о проведении годового общего собрания акционеров должно делаться не менее чем за 30 дней до его проведения, если законодательством не предусмотрен больший срок.	+	+	+	—
11	Эмитенты, которые не являются акционерными обществами, должны соблюдать положения нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, определяющие требования к раскрытию информации акционерными обществами.	—	—	—	+

* за исключением эмитента, единственным участником (акционером) которого является Российская Федерация



ТАБЛИЦА 14. ТАРИФЫ НА ВКЛЮЧЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В КОТИРОВАЛЬНЫЕ СПИСКИ, РУБ. (БЕЗ УЧЕТА НДС)

№	Вид ценной бумаги	Периодичность оплаты	A1	A2	Б	В	И
1	Акции обыкновенные/ Акции привилегированные	единоразовый платеж	60 000	45 000	18 000	18 000	18 000
2	Облигации / биржевые облигации	единоразовый платеж	60 000	45 000	18 000	18 000	—
3	Паи ПИФа	единоразовый платеж	60 000	45 000	18 000	—	—
4	Сертификаты	единоразовый платеж	60 000	45 000	18 000	—	—

В случае осуществления дополнительной эмиссии (выпуска ценных бумаг, размещаемых дополнительно к ранее размещенным ценным бумагам того же выпуска эмиссионных ценных бумаг) дополнительная оплата за включение таких ценных бумаг не осуществляется.

ТАБЛИЦА 15. ТАРИФЫ НА ПОДДЕРЖАНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В КОТИРОВАЛЬНЫХ СПИСКАХ, РУБ. (БЕЗ УЧЕТА НДС)

№	Вид ценной бумаги	A1	A2	Б	В	И
1	Акции обыкновенные/ Акции привилегированные	12 000 в год	9 000 в год	6 000 в год	6 000 в год	6 000 в год
2	Облигации / биржевые облигации	12 000 в год	9 000 в год	6 000 в год	6 000 в год	—
3	Паи ПИФа	12 000 в год	9 000 в год	6 000 в год	—	—
4	Сертификаты	12 000 в год	9 000 в год	6 000 в год	—	—

ТАБЛИЦА 16. ТАРИФЫ ЗА ПРОВЕДЕНИЕ ЭКСПЕРТИЗЫ ДОКУМЕНТОВ, РУБ. (БЕЗ УЧЕТА НДС)

№	Вид ценной бумаги	Периодичность оплаты	A1	A2	Б	В	И
1	Акции обыкновенные/привилегированные	единоразовый платеж	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000
2	Облигации / биржевые облигации	единоразовый платеж	75 000	75 000	75 000	75 000	—
3	Паи ПИФа	единоразовый платеж	75 000	75 000	75 000	—	—
4	Сертификаты	единоразовый платеж	75 000	75 000	75 000	—	—

Оплата за экспертизу документов производится:

1. при включении ценных бумаг в котировальный список - по базовой ставке стоимости экспертизы;
2. при включении дополнительного выпуска акций (выпуска ценных бумаг, размещаемых дополнительно к ранее размещенным ценным бумагам того же выпуска) оплата составляет - 22 500 (30% от базовой ставки стоимости экспертизы).
В случае одновременного включения нескольких дополнительных выпусков ценных бумаг оплата составляет 30% от базовой ставки стоимости экспертизы за каждый дополнительный выпуск, но не более 200 000 руб. (без учета НДС).

ГДЕ МОЖНО НАЙТИ ДОПОЛНИТЕЛЬНУЮ ИНФОРМАЦИЮ?

Дополнительную информацию и документы, регламентирующие допуск ценных бумаг к торгам и листинг ценных бумаг, Вы можете найти на сайте РТС (www.rts.ru) в разделе «Листинг».

У ВАС ОСТАЛИСЬ ВОПРОСЫ?

По вопросам, связанным с допуском ценных бумаг к торгам и прохождением процедуры листинга необходимо обращаться в Департамент листинга и внебиржевого рынка РТС:

Телефон: +7 (495) 705-90-31/32

Факс: +7 (495) 733-97-03

E-mail: listing@rts.ru.

Открытое акционерное общество «Фондовая биржа РТС»
125009, Россия, Москва,
ул. Воздвиженка, д. 4/7, стр. 1

Телефон: +7 (495) 705-90-31/32
Факс: +7 (495) 733-97-03

www.rts.ru

