



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Отчет об оценке
фактического
воздействия
реализованных
предложений

ЭМИССИЯ И ЛИСТИНГ

МОСКВА

При использовании материалов доклада ссылка на Центральный банк Российской Федерации обязательна.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ДОПУСК ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ К ПУБЛИЧНЫМ ТОРГАМ В РОССИИ.....	4
РЕАЛИЗАЦИЯ ВОЗМОЖНОСТИ СОВЕРШЕНИЯ СДЕЛОК В ОТНОШЕНИИ ЦЕННЫХ БУМАГ, ВЫПУСК КОТОРЫХ БУДЕТ ЗАРЕГИСТРИРОВАН ПОЗДНЕЕ	5
ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ПРАВА РОССИЙСКОЙ БИРЖЕ ПРИНЯТЬ РЕШЕНИЕ О ЛИСТИНГЕ ИНОСТРАННОЙ ЦЕННОЙ БУМАГИ: ДО ПОЛУЧЕНИЯ ЛИСТИНГА НА ИНОСТРАННОЙ БИРЖЕ, ВХОДЯЩЕЙ В ПЕРЕЧЕНЬ БИРЖ, УТВЕРЖДЕННЫЙ ФСФР РОССИИ	6
СОДЕЙСТВИЕ ЗАКЛЮЧЕНИЮ ДВУСТОРОННЕГО СОГЛАШЕНИЯ МЕЖДУ РЕГУЛЯТОРАМИ РОССИИ И ГОНКОНГА ДЛЯ ВОЗМОЖНОГО ЛИСТИНГА РОССИЙСКИХ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ГОНКОНГСКОЙ БИРЖЕ	7
ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ: РЕГЛАМЕНТАЦИЯ ПРОЦЕДУР	8
ПОДАЧА ЭМИССИОННОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ НА РЕГИСТРАЦИЮ В ЭЛЕКТРОННОМ ВИДЕ, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ТАКОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ ПОСЛЕ РЕГИСТРАЦИИ В ЦБ В ЭЛЕКТРОННОЙ ФОРМЕ СРЕДИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА.....	9

ДОПУСК ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ К ПУБЛИЧНЫМ ТОРГАМ В РОССИИ

№	31
Приоритет	В

Потребность в реализации предложения	Предложение обусловлено потребностью в возможности покупать ценные бумаги иностранных эмитентов, минуя необходимость заключения брокерского договора с иностранным профессиональным участником рынка ценных бумаг.
Меры, реализованные с целью исполнения предложения	Федеральный закон от 21.07.2014 № 218-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», вносящий соответствующие поправки в - Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (статья 27.6, 51.1), - Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (статья 1), - Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (статья 6).
Внесенные изменения	Ценные бумаги иностранного эмитента могут быть допущены к публичному обращению в Российской Федерации по решению российского организатора торговли об их допуске к организованным торгам без заключения договора с указанным эмитентом, если ценные бумаги иностранного эмитента одновременно соответствуют следующим условиям: 1) допускаются к организованным торгам без их включения в котировальный список; 2) включены в основной (официальный) список ценных бумаг иностранной биржи, входящей в указанный в настоящей статье перечень. Банк России вправе определить основные (официальные) списки иностранных бирж, включение в которые является условием для допуска ценных бумаг к публичному обращению в Российской Федерации; 3) информация о ценных бумагах и об их эмитенте раскрывается на русском языке или на используемом на финансовом рынке иностранном языке в соответствии с требованиями иностранной биржи, на которой ценные бумаги включены в основной (официальный) список; 4) иностранным правом не установлены ограничения, в соответствии с которыми их предложение в Российской Федерации неограниченному кругу лиц не допускается.
Достигнутые результаты	В случае соблюдения указанных в Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» условий, ценные бумаги иностранного эмитента могут быть допущены к публичному обращению в Российской Федерации по решению российского организатора торговли об их допуске к организованным торгам без заключения договора с указанным эмитентом.
Факторы, сдерживающие достижение ожидаемого результата в полной мере	Полученный результат соответствует ожидаемому.
Дальнейшие мероприятия и сроки их реализации	Дальнейших мероприятий не планируется.

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ПРАВА РОССИЙСКОЙ БИРЖЕ ПРИНЯТЬ РЕШЕНИЕ О ЛИСТИНГЕ ИНОСТРАННОЙ ЦЕННОЙ БУМАГИ: ДО ПОЛУЧЕНИЯ ЛИСТИНГА НА ИНОСТРАННОЙ БИРЖЕ, ВХОДЯЩЕЙ В ПЕРЕЧЕНЬ БИРЖ, УТВЕРЖДЕННЫЙ ФСФР РОССИИ

№	70 (71, 61)
Приоритет	A

Потребность в реализации предложения	Предложение обусловлено потребностью в создании правовой возможности принятия биржей решения о листинге иностранной ценной бумаги до получения листинга на иностранной бирже, входящей в перечень бирж, утвержденный Банком России. Предоставление права российской бирже принять решение о листинге иностранной ценной бумаги: до получения листинга на иностранной бирже, входящей в Перечень бирж, утвержденный ФСФР России. Такая возможность будет способствовать: 1. устранению временного лага между фактическим допуском к обращению ценных бумаг иностранных эмитентов и завершением их листинга на иностранной бирже; 2. предоставлению дополнительной возможности привлечения средств эмитентом.
Меры, реализованные с целью исполнения предложения	Федеральный закон от 21.07.2014 № 218-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».
Внесенные изменения	Принят и вступил в силу Федеральный закон от 21.07.2014 № 218-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», вносящий соответствующие поправки в Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (статьи 27.6 и 51.1), в Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (статья 1).
Достигнутые результаты	Для допуска к публичному обращению облигаций иностранных эмитентов прохождение процедуры листинга на иностранной бирже, входящей в перечень бирж, утвержденный Банком России, не требуется, если указанные облигации соответствуют требованиям нормативных актов Банка России. Ценные бумаги иностранных эмитентов могут быть допущены к публичному обращению в Российской Федерации по решению российской биржи об их допуске к организованным торгам, если в отношении указанных ценных бумаг, за исключением ценных бумаг международных финансовых организаций, начата либо завершена процедура листинга на иностранной бирже, входящей в перечень, утвержденный Банком России и законодательством Российской Федерации.
Факторы, сдерживающие достижение ожидаемого результата в полной мере	Полученный результат соответствует ожидаемому.
Дальнейшие мероприятия и сроки их реализации	Дальнейшие мероприятия не планируются.

СОДЕЙСТВИЕ ЗАКЛЮЧЕНИЮ ДВУСТОРОННЕГО СОГЛАШЕНИЯ МЕЖДУ РЕГУЛЯТОРАМИ РОССИИ И ГОНКОНГА ДЛЯ ВОЗМОЖНОГО ЛИСТИНГА РОССИЙСКИХ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ГОНКОНГСКОЙ БИРЖЕ

№	254
Приоритет	A

Потребность в реализации предложения	Инициатива обусловлена следующими потребностями: 1. проведение листинга российских ценных бумаг на Гонконгской бирже; 2. расширение присутствия России на глобальном финансовом рынке; 3. диверсификации источников финансирования путем размещения ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже.
Меры, реализованные с целью исполнения предложения	16 февраля 2015 года Банк России присоединился к Многостороннему меморандуму о взаимопонимании Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO MMoU), одной из сторон по которому является регулятор рынка ценных бумаг Гонконга (Securities and Futures Commission, SFC).
Внесенные изменения	В результате присоединения Банка России к IOSCO MMoU и установления канала для обмена информацией с SFC было выполнено одно из требований для допуска к листингу, касающихся юрисдикции, в которой зарегистрирован эмитент.
Достигнутые результаты	Создание правовой возможности листинга российских ценных бумаг на гонконгской бирже.
Факторы, сдерживающие достижение ожидаемого результата в полной мере	Полученный результат соответствует ожидаемому. В январе 2016 года НКЕх объявила о снятии ограничений на проведение листинга компаний, зарегистрированных в России.
Дальнейшие мероприятия и сроки их реализации	Дальнейшие мероприятия не планируются.

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ: РЕГЛАМЕНТАЦИЯ ПРОЦЕДУР

№	255
Приоритет	A

Потребность в реализации предложения	Инициатива обусловлена следующими потребностями: 1. необходимость проведения общего собрания владельцев облигаций; 2. неполная регламентация процедур проведения такого собрания.
Меры, реализованные с целью исполнения предложения	Указание Банка России от 21.10.2014 № 3420-У «О дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев облигаций».
Внесенные изменения	Регламентированы процедуры общего собрания владельцев облигаций.
Достигнутые результаты	Процедура проведения общего собрания владельцев облигаций стала формализованной и понятной, как следствие появилась возможность проводить такие собрания.
Факторы, сдерживающие достижение ожидаемого результата в полной мере	Полученный результат соответствует ожидаемому.
Дальнейшие мероприятия и сроки их реализации	Дальнейшие мероприятия не планируются.

ПОДАЧА ЭМИССИОННОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ НА РЕГИСТРАЦИЮ В ЭЛЕКТРОННОМ ВИДЕ, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ТАКОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ ПОСЛЕ РЕГИСТРАЦИИ В ЦБ В ЭЛЕКТРОННОЙ ФОРМЕ СРЕДИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА

№	258
Приоритет	В

Потребность в реализации предложения	Предложение обусловлено следующими потребностями: 1. Сокращение временных и денежных издержек эмитентов при эмиссии ценных бумаг; 2. Совершенствование и упрощение процедуры обработки эмиссионной документации и принятия решения о регистрации Банком России; 3. Повышение привлекательности выпуска ценных бумаг по сравнению с другими видами заимствований.
Меры, реализованные с целью исполнения предложения	1. Внесение изменений в Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». 2. Разработка нормативного акта Банка России, устанавливающего порядок взаимодействия участников финансового рынка с Банком России по информационному обмену при использовании ими информационных ресурсов Банка России и личного кабинета.
Внесенные изменения	1. Принят Федеральный закон от 13.07.2015 № 231-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», предусматривающий переход на электронный документооборот между эмитентами ценных бумаг и Банком России. 2. Принято Указание Банка России от 21.12.2015 № 3906-У «О порядке взаимодействия Банка России с некредитными финансовыми организациями и другими участниками информационного обмена при использовании ими информационных ресурсов Банка России и личного кабинета, а также порядке и сроках направления другими участниками информационного обмена уведомления об использовании или уведомления об отказе от использования личного кабинета».
Достигнутые результаты	1. Установлены особенности электронного взаимодействия Банка России с некредитными финансовыми организациями, эмитентами ценных бумаг, соискателями лицензий и свидетельств, выдаваемых Банком России, а также иными юридическими лицами. 2. Законодательно предусмотрено электронное взаимодействие по информационному обмену участников финансового рынка и Банка России, в том числе посредством личного кабинета. 3. Предоставлен доступ финансовым организациям и иным участникам рынка к личному кабинету на официальном сайте Банка России. 4. Обеспечена технологическая возможность использования электронных документов и подачи отчетов и иной документации в электронной форме.
Факторы, сдерживающие достижение ожидаемого результата в полной мере	1. Отсутствует фактическая возможность подачи эмиссионной документации в электронном виде. 2. Отсутствие прямого указания в законе на возможность подачи эмиссионной документации в электронном виде для регистрации в Банк России. 3. Существующая система «Личный кабинет» в большей степени предназначена для информационного обмена и подачи отчетности и иной информации по установленным формам в электронном виде. Ввиду определенной специфики эмиссионной документации в настоящий момент существуют технологические трудности такой подачи и обработки посредством личного кабинета.
Дальнейшие мероприятия и сроки их реализации	1. Дальнейшее совершенствование правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг внесением соответствующих изменений в Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». 2. Разработка проекта федерального закона, направленного на совершенствование процедуры эмиссии облигаций. 3. Разработка нормативного акта Банка России, устанавливающего в том числе порядок и условия подачи эмиссионной документации на регистрацию в Банк России в электронном виде. Дальнейшая реализация мероприятия осуществляется в рамках Основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов (пункт 8.2.3 Плана мероприятий (дорожной карты) Банка России на 2016 год).

