

Описание (перечень) изменений, вносимых в Правила листинга ПАО Московская Биржа

В целях развития листинга ценных бумаг, Сектора Роста и Сектора устойчивого развития, а также в целях приведения Правил листинга ПАО Московская Биржа (далее – Правила, Биржа) в соответствии с нормативными актами Банка России, регулируемыми порядок раскрытия информации эмитентами и управляющими компаниями, вступившими в силу с 01.10.2021 (Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П¹ и Указание Банка России от 02.11.2020 № 5609-У²), порядок допуска к публичному обращению ценных бумаг, относящихся в соответствии с личным законом лица, обязанного по ним, к ценным бумагам схемы коллективного инвестирования (Указание Банка России от 18.08.2021 № 5887-У³), разработана новая редакция Правил, содержащая следующие основные изменения:

1. Актуализированы требования и структура Сектора устойчивого развития (далее - СУР), в т.ч. в связи с регуляторными изменениями (Указание Банка России от 01.10.2021 N 5959-У):

- Предусмотрена возможность включать в новый **Сегмент облигаций устойчивого развития** СУР облигации, привлекающие средства на цели финансирования (рефинансирования) проектов, направленных на сохранение и охрану окружающей среды, **и одновременно** на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием проектов, направленных на развитие общественной жизни (*пп. 2.1-2.4 Приложения 3.6.1 Правил*);
- Для облигаций, включаемых в Сегменты Сектора предусмотрена возможность предоставления независимого заключения о соответствии **российским принципам и стандартам** в сфере «зеленого» и «социального» финансирования или устойчивого развития (*пп. 2.1-2.4 Приложения 3.6.1 Правил*);
- Сегмент национальных проектов переименован в **Сегмент национальных и адаптационных проектов**, в который предусмотрена возможность включать облигации, привлекающие средства на проекты, цели которых соответствуют таксономии адаптационных проектов, предусмотренная Постановлением Правительства РФ от 21.09.2021 № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации» (*пп. 3.1-3.3 Приложения 3.6.1 Правил*);
- Из Правил **изъят Перечень лиц, независимая внешняя оценка которых принимается для включения облигаций в Сегментах Сектора** и предусмотрено, что такие организации должны входить в перечень верификаторов Государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ», или быть включены в список верификаторов, предоставляющих независимую внешнюю оценку, ведение которого осуществляет Международная ассоциация рынков капитала (ISMA) или Международная некоммерческая организация «Инициатива климатических облигаций»(СВИ) (*Приложение 3.7 Правил*).

2. Для **ценных бумаг иностранных биржевых инвестиционных фондов** в связи с регуляторными изменениями (Указание Банка России от 18.08.2021 № 5887-У) уточняется ряд требований, в частности:

- уточнены требования, предъявляемые для включения ценных бумаг в Список (*п. 5.1.7 Правил*);
- скорректированы требования, предъявляемые для включения в котировальные списки (*п. 2.17 Приложения 2 к Правилам*).

¹ Положение Банка России от 27.03.2020 N 714-П "О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг"

² Указание Банка России от 02.11.2020 № 5609-У «О раскрытии, распространении и предоставлении информации акционерными инвестиционными фондами и управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также о требованиях к расчету доходности инвестиционной деятельности акционерного инвестиционного фонда и управляющей компании паевого инвестиционного фонда»

³ Указание Банка России от 18.08.2021 № 5887-У «О допуске ценных бумаг, относящихся в соответствии с личным законом лица, обязанного по ним, к ценным бумагам схемы коллективного инвестирования, к организованным торгам, проводимым российской биржей»

- уточнены требования по предоставлению Бирже информации Организацией (*п. 17.5.1 Правил*);
- установлены требования по предоставлению Бирже информации маркет-мейкером в случае неспонсируемого допуска ценных иностранных биржевых инвестиционных фондов (*п. 17.5.2 Правил*);
- расширены обязанности биржи по раскрытию информации (*п. 18.1.4, 18.17, 18.18 Правил*); уточнены основания и порядок исключения из котировальных списков (*п. 22.2.5, 22.3.7 Правил*);
- уточнены требования к представляемым документам (*п. 1.9 и п. 1.10 Приложения 1 к Правилам*).

3. Изменяются требования (дополнительные требования) по раскрытию информации эмитентами и управляющими компаниями, ценные бумаги которых включены в Список ценных бумаг, допущенных к торгам Биржи (далее – Список), в частности:

- 1) скорректированы *Приложения 5, 7-10 к Правилам* в связи с изменениями, внесенными в Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П и Указание Банка России от 02.11.2020 № 5609-У
 - в Приложение 5 добавлен перечень документов/отчетности, подлежащих раскрытию на странице компании в соответствующем информационном агентстве, добавлен перечень и состав сообщений, подлежащих раскрытию в ленте новостей, и установлена структура таких сообщений;
 - в Приложении 7-10 изменены сроки раскрытия отдельных документов, отчетности, подлежащих раскрытию на странице компании в соответствующем информационном агентстве и сообщений, подлежащих раскрытию в ленте новостей, а также в Приложениях 8 и 9 установлена структура таких сообщений;
- 2) для **эмитентов-концессионеров**, облигации которых включены в Первый уровень, исключается требование о раскрытии информации в отношении концессионных соглашений и деятельности эмитента по реализации концессионного соглашения (проектов в рамках соглашения) (*п. 2.6.1 Приложения 2 к Правилам*);
- 3) для **иностраннх эмитентов** вводится обязанность по уведомлению Биржи о раскрытии в сети Интернет любой информации(документов) в отношении эмитента или включенных в Список ценных бумаг эмитента, которая может повлиять на проведение торгов ценными бумагами на Бирже (ранее информации раскрываемой только в соответствии с иностранным правом и личным законом иностранной биржи, на которой ценные бумаги прошли процедуру листинга) не позднее одного дня с даты раскрытия такой информации среди иностранных инвесторов (ранее по запросу Биржи) (*п. 17.4 Правил*).

4. Вводится новая дополнительная услуга Рамочное предварительное рассмотрение в рамках основной услуги «Предварительное рассмотрение эмиссионных документов» (*ст. 11.3 Правил*):

- предусматривается возможность согласования эмиссионной документации (шаблона) для регистрации однотипных выпусков в рамках зарегистрированной программы биржевых облигаций, регистрация которых не будет сопровождаться регистрацией их проспекта (в действующей редакции предварительное рассмотрение распространяется на документы для регистрации одного выпуска биржевых облигаций);
- под однотипными выпусками биржевых облигаций понимаются выпуски, имеющие различия только в серии, сроке погашения облигаций и информации о представителе владельцев облигаций. В случае, если выпуски различаются сроком погашения, допускается также различие в количестве и длительности купонных периодов;
- срок действия предварительного рассмотрения эмиссионных документов составляет 6 месяцев;
- срок регистрации выпуска после оказания услуги предварительного рассмотрение, в т.ч. рамочного предварительного рассмотрения – в течение 3 рабочих дней (*п. 11.2.8 Правил*);

Биржа планирует ввести в действие указанную услугу с отложенным сроком ее вступления в силу, но не ранее 01.01.2022.

5. Для акций российских эмитентов, решение о включении в Список которых принимается после вступления в силу новой редакции Правил, устанавливаются **условия определения даты начала торгов (размещение/продажи),** а также **срок нахождения таких акций в Списке:**

- 1) решение о включении акций в Список принимается Биржей при условии подачи эмитентом уведомления о дате начала торгов (с указанием даты/периода начала торгов) одновременно с подачей заявления о листинге *(п. 7.8 и 8.2 Правил)*;
- 2) решение о включении акций в Список имеет отложенный характер и вступает в силу в дату начала торгов, при условии, что срок с даты подачи заявления до даты начала торгов не превышает 6 месяцев *(п. 8.2 и 10.2 Правил)*;
- 3) акции исключаются из Списка в случае, если на торгах Биржи с ними не совершена ни одна сделка в течение 6 месяцев подряд с даты включения их в Список (при условии, что решение о включении акций в Список вступило в силу и торги начаты) *(п. 21.2.23 Правил)*.

Указанный подход был одобрен Экспертным советом по листингу Биржи (решение от 30.06.2021).

6. Вводится новое основание делистинга акций и депозитарных расписок на акции, торги по которым отсутствуют (не совершена ни одна сделка) в течение последних 12 месяцев. Контроль по наличию/отсутствию сделок в течение данного срока будет осуществляться Биржей ежегодно по состоянию на 31 мая и 30 ноября *(п. 21.2.24 и 21.4.16 Правил)*.

Биржа планирует **установить срок переходного периода для применения данного основания** исключения к акциям и депозитарным распискам на акции (вне зависимости от того, определена или не определена по ним дата начала торгов) **в течение 6 месяцев** с даты вступления в силу новой редакции Правил.

Указанный подход был одобрен Экспертным советом по листингу Биржи (решение от 30.06.2021).

7. Устанавливаются дополнительные основания, при наступлении которых Биржа обязана принять решение о делистинге ценных бумаг:

- 1) введение в отношении организации процедуры, применяемой в деле о банкротстве: наблюдение, внешнее управление, открытие конкурсного производства (ранее только открытие конкурсного производства) - для российских юридических лиц, или открытие конкурсного производства – для иностранных юридических лиц в соответствии с личным законом иностранного юридического лица *(п. 21.2.16 Правил)*;
- 2) получение от организации заявления об исключении облигаций российских эмитентов, обращающихся на торгах Биржи, при представлении эмитентом письменных согласий владельцев облигаций, владеющих совокупно 100 % выпуска облигаций, на исключение из Списка таких облигаций или выписки с эмиссионного счета депо, подтверждающей владение эмитентом 100 % объема выпуска таких облигаций *(п. 21.2.22 и 21.4.3 Правил)*;
- 3) делистинг ценных бумаг, включенных Биржей без договора об оказании услуг листинга, иным организатором торговли, допустившим данные ценные бумаги к торгам на основании договора *(п. 21.2.25 Правил)*;
- 4) истечение срока договора доверительного управления ипотечным покрытием (для ипотечных сертификатов участия) *(п. 21.2.26 Правил)*.

В связи с указанными изменениями скорректированы следующие основания, при наступлении которых Биржа вправе принять решение о делистинге ценных бумаг или об оставлении их в Списке:

- введение в отношении организации или Предусмотренного юридического лица процедуры, применяемой в деле о банкротстве: финансовое оздоровление или мировое соглашение - для

российских юридических лиц, а для иностранных юридических лиц процедуры, применяемой в деле о банкротстве (за исключением процедуры конкурсного производства) в соответствии с личным законом иностранного юридического лица (*п. 21.3.5 и 21.4.10 Правил*).

8. Для включения и поддержания облигаций в Секторе Роста устанавливается требование по наличию уровня кредитного рейтинга. Отдельным внутренним документом Биржи планируется установить уровень рейтинга не ниже «ВВ-», присвоенного одним из российских рейтинговых агентств (АКРА (АО), АО «Эксперт РА», ООО «НРА», ООО «НКР»). Требование о наличии рейтинга не применяется при приобретении облигаций АО «МСП Банк» (*п. 3.4.3 Приложения 3 к Правилам*).

Требование о наличии рейтинга (либо о приобретении облигаций АО «МСП Банк») будет распространяться на новые выпуски облигаций и выпуски облигаций, включенные в Сектор Роста с 07.12.2020, с момента вступления в силу новой редакции Правил. Указанные требования не применяются в отношении облигаций, включенных в Сектор Роста до 07.12.2020 (*п. 3.4.3 Приложения 3 к Правилам*).

1. Изменены требования для включения и поддержания облигаций в Секторе устойчивого развития (далее Сектор):

- 1) добавляется возможность представления независимой внешней оценки в соответствии с российскими принципами и стандартами в области экологии и (или) «зеленого»/«социального» финансирования и (или) устойчивого развития, предусмотренными Стандартами эмиссии ценных бумаг (*п. 1.1.1 Приложения 1 и п. 3.6.1 Приложения 3 к Правилам*), и скорректированы случаи исключения облигаций из Сегментов Сектора (*п. 15.4.5 Правил*);

Данные условия вводятся в целях синхронизации Правил листинга и проекта Стандартов эмиссии ценных бумаг, и будут применяться после вступления в силу соответствующего регулирования.

- 2) предусмотрена возможность проведения независимой внешней оценки в отношении документа, определяющего политику эмитента по привлечению (инвестированию) денежных средств посредством облигационных заимствований на цели финансирования (рефинансирования) «зеленых»/«социальных» проектов, вне зависимости от вида эмитента (*п. 3.6.1 Приложения 3 к Правилам*);
- 3) в перечень лиц, независимая внешняя оценка которых принимается для включения облигаций в Сегментах Сектора, включено ООО «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК») и ООО «Национальные Кредитные Рейтинги» (ООО «НКР») (*п. 3.7 Приложения 3 к Правилам*);
- 4) изменен срок и условия раскрытия отчета о целевом использовании денежных средств - не позднее 150 дней с даты окончания отчетного года⁴. Отчет составляется в отношении завершенного календарного года и обязанность по раскрытию и предоставлению отчета возникает с даты начала размещения облигаций. Для иностранных эмитентов отчет может быть составлен на английском языке (*п. 3.6.2 Приложения 3 к Правилам*).

9. Устанавливаются требования по дополнительному представлению информации эмитентами и управляющими компаниями:

- о частичном погашении инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда без заявления владельцами инвестиционных паев требований об их погашении – не позднее 3 рабочих дней до дня составления списка лиц для частичного погашения инвестиционных паев (*п. 17.8 Правил*);
- для российских эмитентов вводится требование, что к документам, составленным на иностранном языке, должен прилагаться перевод на русский язык (*Приложение 1 к Правилам*).

10. По тексту Правил внесены изменения, уточняющие проведение установленных процедур листинга и/или имеющие редакционный характер, в т.ч.:

⁴ За исключением российских эмитентов, осуществляющих раскрытие в соответствии с Положением Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

- установлен срок исключения ценных бумаг из Списка, в случае получения соответствующей рекомендаций от Экспертного совета по листингу - не ранее 1 и не позднее 3 месяцев с даты принятия Биржей решения об исключении (*п. 21.4.6 Правил*);
- уточнена форма документа, определяющего дивидендную политику эмитента, - должен составляться в виде отдельного внутреннего документа (*п. 2.18 и 2.19 Приложения 2 к Правилам*);
- внесено условие, что Биржа вправе исключить ценные бумаги из Сектора компаний повышенного инвестиционного риска (Сектор КПИР), в случае если по эмитенту уменьшилось количество критериев Сектора ПИР, применимых к эмитенту (*п. 15.5.5 Правил*);
- добавлено право Биржи принять решение об отказе в исключении ценных бумаг из Сектора КПИР в случае получения такой рекомендации Экспертного совета по листингу (*п. 15.5.6 Правил*);
- добавлено условие, что требование о наличии ПВО при включении облигаций эмитента в Третий и Второй уровень не применяется, в случае наличия у эмитента депозитарных расписок на акции (ранее только акций), включенных в котировальные списки (*п. 5.2 и п. 2.2 Приложения 2 к Правилам*);
- в целях минимизации представляемых эмитентами и управляющими компаниями документов и информации в компании Группы «Московская Биржа» (НКО НКЦ, НКО АО НРД, и АО НТБ), вводится возможность представления таких документов в одну из компаний Группы с согласия на передачу документов и информации в иные компании Группы, при условии заключения или наличия действующего договора организации с соответствующей компанией Группы (*п. 17.3.2 Правил*);
- увеличивается срок оказания услуги Прелистинга биржевых облигаций (по аналогии с иными услугами по биржевым облигациям) с проверкой проспекта биржевых облигаций - с 15 рабочих дней до 20 рабочих дней (*п. 7.1.7 Правил*);
- внесена возможность включения в Список биржевых облигаций, предназначенных для квалифицированных инвесторов (*п. 5.1.2 Правил*).

11. Также по тексту Правил внесены отдельные уточнения юридико-технического и редакционного характера.