



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Глеб Шевеленков
Директор Департамента долгового рынка

О создании на Московской
Бирже сектора облигаций
устойчивого развития

Концепция Сектора облигаций устойчивого развития

Цели

- Содействие привлечению финансирования компаниями, реализующими проекты природоохранного и социального значения
- Формирование бизнес-практики
- Дополнительное информирования инвесторов о целях и результатах использования привлеченного долгового капитала эмитентами

Основные подходы

- Сектор облигаций устойчивого развития включает «зеленые» и «социальные» облигации
- Включение в Сектор осуществляется по инициативе эмитента (добровольное)
- Эмитент, облигации которого включены в Сектор, берет на себя обязательства предоставлять бирже для раскрытия неограниченному кругу лиц информации и сведений о целях привлекаемого финансирования и его надлежащем использовании в соответствии с заявленными целями



Предпосылки для создания Сектора

- Значимая доля международного рынка долгового финансирования приходится на инструменты устойчивого развития (\$450bn+ green и \$35bn+ social & sustainable*)
- Наличие «отраслевого стандарта» (Green Bond Principles/Climate Bonds Standards, Social Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines,...)
- Банк России: «России также предстоит подключиться к глобальному процессу и проработать вопрос формирования национальной системы финансовых инструментов устойчивого развития...»**
- WFE Sustainability Principles***
- Инициативы МинПромТорга (ВНПК), МинЭко (обсуждаются социальные облигации)
- Есть заинтересованные эмитенты (на биржу представлены эмиссионные документы и экспертные заключения)

* - По данным International Capital Market Association (ICMA)

** - Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019 – 2021 годов

*** - Principle 4: Exchanges will provide markets and products that support the scaling-up of sustainable finance and reorientation of financial flows (Exchanges, through their provision of regulated, disclosure-based frameworks for listed products can contribute to the mobilisation and reorientation of sustainable finance)



Что понимается под облигациями устойчивого развития* для целей создания Сектора?

- Зеленые облигации - используемые для привлечения финансирования или рефинансирования проектов, которые должны приносить экологическую пользу, в т.ч. относящихся к категориям:
 - возобновляемые источники энергии
 - эффективность использования электроэнергии
 - предотвращение загрязнения и контроль
 - экологически устойчивое управление живыми природными ресурсами и землепользованием
 - сохранение земного и водного биоразнообразия
 - экологически чистый транспорт
 - устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами
 - адаптация к изменению климата
 - экологически эффективные и/или адаптированные продукты безотходной экономики, зеленые здания
- Социальные облигации - используемые для привлечения финансирования или рефинансирования социально-значимых проектов, в т.ч. относящихся к категориям:
 - доступной базовой инфраструктуры
 - доступа к наиболее важным услугам
 - доступного жилья
 - создания новых рабочих мест
 - продовольственной безопасности
 - общественно-экономического развития и расширения социально-экономических возможностей населения
- Облигации могут одновременно соответствовать признакам обеих категорий («зеленые» и «социальные»)
- Отнесение облигаций к соответствующему виду подтверждается внешней экспертизой и/или решением MBK

Внешняя оценка (варианты), решение МВК

- **Независимое заключение** в отношении целей и структуры выпуска зеленых/социальных облигаций (составляется экспертам и/или учреждениям, обладающим общепризнанным опытом в сфере экологической устойчивости или социальных вопросов)
- **Подтверждение соответствия** облигаций, структуры их выпуска или базовых активов внутренним стандартам или заявленным эмитентом процедурам. Оценка экологически устойчивых или социальных характеристик базовых активов может быть классифицирована как подтверждение соответствия, даже если она содержит ссылки на внешние критерии.
- **Сертификация** облигации эмитента, структура их выпуска или порядок использования в соответствии с внешними стандартами оценки (оценивается квалифицированными третьими лицами/организациями).
- **Рейтинг зеленых/социальных** облигаций эмитента, структуры их выпуска квалифицированными третьими лицами (например, рейтинговыми агентствами или сертифицированными аналитическими организациями). Рейтинги зеленых/социальных облигаций присваиваются отдельно от рейтингов эмитента по природоохранным, социальным и управленческим (ESG) показателям.

и/или

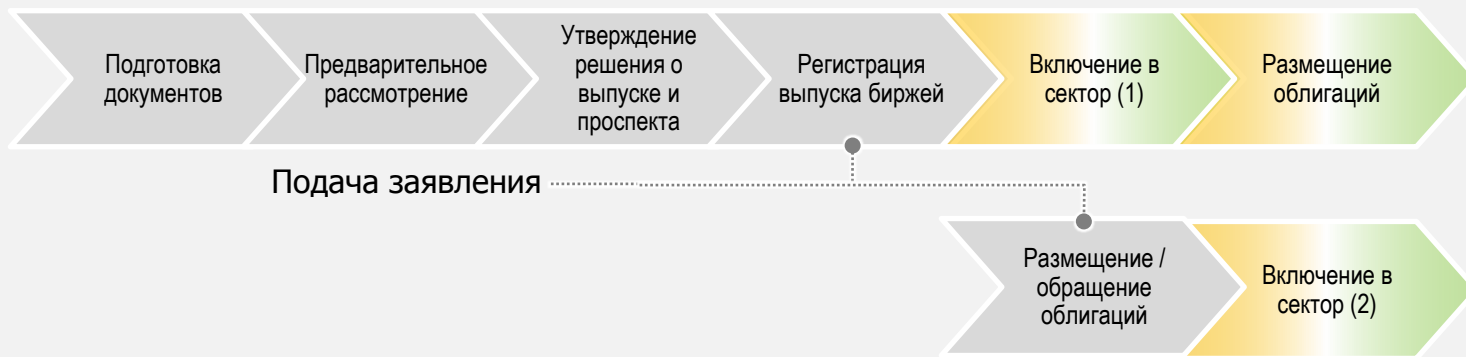
- **Инвестиционный проект, финансируемый за счет размещения облигаций, прошел отбор Межведомственной комиссии (МВК)** по оценке и отбору инвестиционных проектов по внедрению наилучших доступных технологий на объектах, оказывающих значительное негативное воздействие на окружающую среду и относящихся к областям применения наилучших доступных технологий*



Включение в Сектор облигаций устойчивого развития (1)

- Процесс регистрации облигаций, которые могут быть включены в Сектор, не отличается от регистрации обычных облигаций
- Возможность включения облигаций в Сектор может быть предусмотрена в программе облигаций

Включение в Сектор возможно как на этапе регистрации выпуска, так и в процессе размещения и/или обращения облигации



Для рассмотрения вопроса о включении в Сектор эмитенту необходимо предоставить на биржу:

1. Заявление о включении в Сектор
2. Результаты независимой оценки и/или информацию о принятии МВК решения об отборе инвестиционного проекта, фондируемого облигационным займом

Включение в Сектор облигаций устойчивого развития (2)

- Заявление о включении в Сектор предусматривает указание на соответствие целей облигационного займа принципам ICMA и/или CBI и/или собственной зеленой/социальной политике эмитента
- Подавая заявление о включении в Сектор, эмитент в т.ч. обязуется предоставить бирже для раскрытия на официальном сайте следующую информацию:
 1. Независимую оценку об отнесении целей выпуска и структуры выпуска облигаций к зеленым и/или социальным, или решение MBK об отборе инвестиционного проекта, в рамках которого выпускается облигационный заем*
 2. Не реже одного раза в год в течение периода обращения облигаций (реализации инвестиционного проекта) – информации, подтверждающей надлежащее использование привлеченных средств, достижимость целей и задач финансируемого проекта (KPIs)
 3. Эмитентом может быть предоставлена также иная релевантная информация (зеленая/социальная политика эмитента, информация о перспективных проектах, пресс-релизы и пр.), которая может быть опубликована на официальном сайте биржи
- Решение биржи о включении в Сектор будет основываться на применении предусмотренных в Правилах листинга требованиях к информации и сведениям, предоставленным эмитентом (например, значение рейтинга должно быть не ниже среднего значения по шкале qualified third party и т.п.).

* - при этом наличие решения МинПромТорга о предоставлении субсидии на возмещение части затрат на выплату купонного дохода по облигациям, выпущенным в рамках реализации инвестиционных проектов, не является необходимым условием для включения в Сектор

Какие возможности дает Сектор эмитенту?

- Маркетинг и продвижение долговых инструментов эмитента на рынке корпоративных облигаций
- Доступ к профильной аудитории buy-side и sell-side
- Дополнительный канал раскрытия эмитентом информации об инициативах и вкладе в решение экологических и социальных проблем

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

О бирже Акционерам Пресс-центр Мероприятия Карьера Личный кабинет Вход Регистрация

Пятница, 17.01.2019 16:46 +7 (495) 232-3363 +7 (495) 363-3232 Поиск

Нашим клиентам Частным инвесторам Управляющим активами Международным инвесторам **Эмитентам** English

Пресс-центр

Новости и пресс-релизы Календарь событий Биржа в СМИ Подписка на рассылку Мультимедиа Контакты

» Пресс-центр » Новости и пресс-релизы 17.01.2019 15:46

О включении ценных бумаг ООО "Чистый мир" в Сектор устойчивого развития

В соответствии с Правилами листинга ПАО Московская Биржа Председателем Правления 17 октября 2018 года принято следующее решение:

включить с 17 января 2019 года в Сектор устойчивого развития ценные бумаги, включенные в раздел "Третий уровень" Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа, связи с получением соответствующего письма организации:

- биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01 Общества с ограниченной ответственностью "Чистый мир", идентификационный номер выпуска – 4B02-01-00318-R-001P от 15.01.2019.

Контактная информация для СМИ: +7 (495) 363-3232, +7 (495) 232-3363, PR@moex.com

Контактная информация для клиентов: +7 (495) 363-3232, +7 (495) 232-3363, Форма обратной связи

Документы по биржевым облигациям

Тип документа	Идентификационный номер выпуска	Дата присвоения номера
Программа облигаций	4-07373-R-001P-02E	10.08.2019
Условия выпуска облигаций	4B02-01-00028-R-001P	15.10.2019

Существенные факты и сведения

Тип документа	Дата
Решения единственного акционера (участника)	15.11.2019
Присвоение выпуску (дополнительному выпуску) идентификационного номера	17.10.2019
Включение эмиссионных ценных бумаг эмитента в список ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли	17.10.2019
Начисленные доходы по эмиссионным ценным бумагам эмитента	16.10.2019
Присвоение программе биржевых облигаций идентификационного номера	16.10.2019
Утверждение документа, содержащего условия отдельного выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций	16.10.2018

Дополнительная информация (Сектор устойчивого развития)

Тип документа	Дата
Opinion on Corporate Social Responsibility performances (Vigeo Eiris, 2018)	15.11.2019
Annual environmental report, Y 2017	17.10.2019

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Листинг ценных бумаг Биржевые облигации Размещение ценных бумаг Поддержание ценных бумаг Количественные показатели Информация о дефолтах Тарифы Документы Личный кабинет эмитента Приобретение статуса ПАО Ответы на часто задаваемые вопросы **Отчетность эмитентов** Инфраструктура Новости Мероприятия Контакты

Возможные меры государственной поддержки

Стимулирование эмитентов:

- Предоставление бюджетных субсидий на возмещение затрат эмитентов на обслуживание долга (на выплату процентного дохода по зеленым/социальным облигациям), на верификацию зеленых/социальных облигаций.
- Предоставление налогового вычета по налогу на прибыль эмитентам зеленых/социальных облигаций в объеме выплаченного процентного дохода владельцам таких облигаций.
- Государственная гарантия по основной сумме долга и/или по процентному доходу зеленых/социальных облигаций.
- Освобождение от налога на имущество залоговой базы по зеленым/социальным облигациям.

Стимулирование институциональных инвесторов:

- Освобождение от налога на прибыль НПФ в части полученного процентного дохода по зеленым/социальным облигациям при приобретении таких облигаций за счет средств пенсионных накоплений и резервов (ст. 295 НК РФ).
- Освобождение институциональных инвесторов от налога на прибыль в части полученного процентного дохода по зеленым/социальным облигациям (Ст.280, ст.284 НК РФ).
- Расширение области применения статьи 284.2.1 НК РФ на зеленые/социальные облигации, т.е. возможности применения налоговой ставки 0% к доходу от реализации ценных бумаг по аналогии с ценными бумагами высокотехнологичного сектора.
- Повышение разрешенной доли зеленых/социальных облигаций в требованиях, устанавливающих ограничения на инвестиции фонда в облигации одного эмитента (Постановление Правительства РФ №63 «Об утверждении правил размещения средств пенсионных резервов»).
- Структурирование зеленых/социальных облигационных займов с выделением субординированного транша, который будет выкупаться государственными институтами, для ограничения рисков частных инвесторов.

Приложение



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Биржи, создавшие зеленый/социальный сектор

Name of Stock Exchange	Type of dedicated section	Launch date
Oslo Stock Exchange	Green bonds	January 2015
Stockholm Stock Exchange	Sustainable Bonds	June 2015
London Stock Exchange	Green bonds	July 2015
Mexico Stock Exchange	Green bonds	August 2016
Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg Green Exchange	September 2016
Borsa Italiana	Green and Social Bonds	March 2017
Shanghai Stock Exchange	Green bonds	March 2016
Taipei Stock Exchange	Green bonds	May 2017
Johannesburg Stock Exchange	Green bonds	October 2017
Japan Exchange Group	Green and Social Bonds	January 2018



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (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.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее – «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не регистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- 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 (б) 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 (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способностью сохранять процесс внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

В презентации использованы иконки авторов Good Ware, Made by Made, Freepik, dDara, Cursor Creative, Elias Bikbulatov, Smashicons, Tomas Knop, Kiranshastry, Pixel perfect с сайта www.flaticon.com

