



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Екатерина Нагаева
Заместитель директора Департамента листинга

НОВАЦИИ ЗЕЛЕНОГО И СОЦИАЛЬНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

МОСКОВСКАЯ БИРЖА КАК ИНФРАСТРУКТУРА ESG ИНВЕСТИЦИЙ

Текущие ESG продукты / сервисы

ESG-Сегмент = Сектор устойчивого развития

ESG-Индексы = 2 индекса устойчивого развития, учрежденные Московской биржей и РСПП:

- Индекс «Ответственность и открытость»
- Индекс «Вектор устойчивого развития»

ESG-Инструменты

- 7 выпусков облигаций в Секторе
- 2 БПИФ на индекс Вектор устойчивого развития - РСХБ Управление Активами и Сбербанк Управление Активами

ESG-мероприятия проведено 15 мероприятий по устойчивому развитию за период 2018 – 2020 гг.

Меры поддержки, введенные для облегчения доступа компаний МСП на фондовый рынок в период пандемии коронавируса

- отмена эмитентов-субъектов МСП платы за листинг облигаций объемом до 400 млн рублей

Участие в развитии ответственного инвестирования

Международные ESG-инициативы

- Глобальная инициатива "Биржи за устойчивое развитие" (Sustainable Stock Exchanges – SSE), которая объединяет уже 85 бирж из разных стран мира
- Всемирная Федерация Бирж (World Federation of Exchanges – WFE) и рабочие группы по устойчивому развитию, кибербезопасности и операционным рискам

Рабочие группы и комиссии по устойчивому развитию

- Рабочая группа по законодательному и нормативному обеспечению условий формирования системы стандартизации и верификации зеленых финансовых инструментов при Комитете по финансовым рынкам Государственной Думы РФ
- Рабочая группа по вопросам ответственного финансирования, созданная в рамках Экспертного совета по рынку долгосрочных инвестиций при Банке России
- Межведомственная комиссия Федерального проекта «Внедрение наилучших доступных технологий»



ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ВКЛЮЧЕННЫЕ В СЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Сегмент зеленых облигаций

**БАНК
ЦЕНТР-ИНВЕСТ**

Выпуск
250 млн руб.

Ставка
8%

Дата
погашения
13.11.2020

Третий
уровень
листинга



Гарант-Инвест

Выпуск
500 млн руб.

Ставка
11,5%

Дата
погашения
13.12.2022

Третий
уровень
листинга

ООО «СФО РУСОЛ 1»

Выпуск
4 700 млн руб.

Ставка
9,516%

Дата
погашения
15.02.2031

Третий
уровень
листинга

Выпуск
900 млн руб.

Ставка
13,516%

Дата
погашения
15.02.2031

Третий
уровень
листинга

Выпуск
100 млн руб.

Ставка
16,016%

Дата
погашения
15.02.2031

Третий
уровень
листинга

Сегмент социальных облигаций



"СФО "Социального
развития"
ГРУППА
ВИС

Выпуск
3 216 млн руб.

Ставка
10,21%

Дата
погашения
08.01.2027

Второй
уровень
листинга

Выпуск
1 799 млн руб.

Ставка
16,31%

Дата
погашения
08.01.2027

Второй
уровень
листинга



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

ИТОГО 11,4 млрд.руб.

НОВАЦИИ ЗЕЛЕНОГО И СОЦИАЛЬНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ



1

Стандарты эмиссии ценных бумаг (706-П от 19.12.2019)

Вступили в силу 11.05.2020

2

Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг (№ 714-П от 27.03.2020)

Вступает в силу 01.10.2021

3

Правила листинга
ПАО Московская Биржа

В процессе внесения изменений

4

Рекомендуемая форма отчета о целевом использовании привлеченных средств

В процессе разработки



ПРАВИЛА ЛИСТИНГА ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА

 Требования для включения в
Сегмент Зеленых облигаций

 Требования для включения в
Сегмент Социальных
облигаций

 Требования для включения в
Сегмент Национальных
проектов

СТАНДАРТЫ ЭМИССИИ ЦЕННЫХ БУМАГ

 Особенности эмиссии
«Зеленых облигаций»

 Особенности эмиссии
«Социальных облигаций»



СЕГМЕНТ СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

- НЕЗАВИСИМАЯ ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА ВЫПУСКА ИЛИ ЭМИТЕНТА ИЛИ ПРОЕКТА НА СООТВЕТСТВИЕ МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАННЫМ ПРИНЦИПАМ
- ВЫПУСК ИДЕНТИФИЦИРОВАН КАК «СОЦИАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ» *New!*
- РАСКРЫТИЕ:
 1. РЕЗУЛЬТАТОВ ВНЕШНЕЙ ОЦЕНКИ*
 2. ОТЧЕТА О ЦЕЛЕВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

СЕГМЕНТ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

- НЕЗАВИСИМАЯ ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА ВЫПУСКА ИЛИ ЭМИТЕНТА ИЛИ ПРОЕКТА НА СООТВЕТСТВИЕ МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАННЫМ ПРИНЦИПАМ
- ВЫПУСК ИДЕНТИФИЦИРОВАН КАК «ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ» *New!*
- РАСКРЫТИЕ:
 1. РЕЗУЛЬТАТОВ ВНЕШНЕЙ ОЦЕНКИ*
 2. ОТЧЕТА О ЦЕЛЕВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

СЕГМЕНТ НАЦИОНАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ

- РЕШЕНИЕ ОРГАНА ГОС. ВЛАСТИ О СООТВЕТСТВИИ ВЫПУСКА ИЛИ ЭМИТЕНТА ИЛИ ПРОЕКТА ЗАДАЧАМ НАЦИОНАЛЬНОГО ИЛИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ПРОЕКТА
- ЦЕЛЕВОЙ ХАРАКТЕР ЭМИССИИ
- РАСКРЫТИЕ:
 1. РЕШЕНИЯ ОРГАНА ГОС. ВЛАСТИ
 2. ОТЧЕТА О ЦЕЛЕВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

* - Список признаваемых верификаторов находится в процессе корректировки



ОСОБЕННОСТИ РЕГИСТРАЦИИ «ЗЕЛЕННЫХ И СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ»

Регистрация облигаций Банком России или Биржей с дополнительной идентификацией «зеленые или социальные облигации»

Программа:

- есть целевое использование средств
- условия о праве владельцев требовать досрочного погашения в случае нарушения условия о целевом использовании средств



Выпуск:

- Описание проекта с указанием качественных и количественных показателей, характеризующих положительное воздействие на окружающую среду (экологию) / развитие общественной жизни в связи с его реализацией
- Условие об использовании всех денежных средств, полученных от размещения облигаций, на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием соответствующих проектов
- Сведения о юридическом лице (юридических лицах), подготовившем заключение (документ) о соответствии проекта требованиям
- Описание механизма контроля за целевым использованием денежных средств, возможность использования которого обязуется обеспечить эмитент
- Сведения об обязанности эмитента раскрывать (предоставлять) информацию о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций, с указанием объема, сроков и порядка ее раскрытия (предоставления)

ПОЛОЖЕНИЕ О РАСКРЫТИИ ИНФОРМАЦИИ ЭМИТЕНТАМИ ЦЕННЫХ БУМАГ

- **ЧТО** – отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг, содержащий информацию о целевом использовании денежных средств
- **КТО** – эмитенты, в отношении ценных бумаг которых зарегистрирован проспект ценных бумаг
- **КОГДА** – в течение 30 дней с даты раскрытия годовой консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), а если эмитент не обязан раскрывать такую отчетность - с даты раскрытия годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, но не позднее 150 дней с даты окончания отчетного года
- **СОДЕРЖАНИЕ** раздела о целевом использовании денежных средств

ПРАВИЛА ЛИСТИНГА ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА

- **ЧТО** – отчет о целевом использовании денежных средств
- **КТО** – эмитенты облигаций, включенных в Сектор устойчивого развития, у которых отсутствует обязанность раскрывать отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг
- **КОГДА** – не позднее 15 июля соответствующего календарного года после размещения выпуска облигаций *(за искл. эмитентов, осуществляющих раскрытие информации в соответствии с Положением 714-П). Если размещение завершено до 01 апреля, то отчет раскрывается начиная с текущего года, если после 01 апреля – со следующего календарного года.*
- **СОДЕРЖАНИЕ** отчета о целевом использовании денежных средств



ОТЧЕТ О ЦЕЛЕВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

БЫЛО



СТАЛО



НАПРАВЛЕНИЯ ДАЛЬНЕЙШЕГО РАЗВИТИЯ СЕКТОРА

1

Синхронизация с ВЭБ.РФ

2

Верификация целевого использования средств в процессе реализации проекта

3

Субфедеральные и муниципальные зеленые облигации

4

Меры поддержки эмитентов и инвесторов

5

Разработка рекомендаций для эмитентов

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Нагаева Екатерина

Зам. Директора Департамента листинга

Ekaterina.Nagaeva@moex.com

+7 (495) 363 32 32, доб. 5553



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Оговорка об условиях раскрытия информации

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ПАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.