

Основные изменения, внесенные в Правила листинга (делистинга) ценных бумаг ПАО «СПБ Биржа», утвержденные Советом директоров ПАО «СПБ Биржа» (протокол № 1/2022 от 01.02.2022)

В целях приведения Правил листинга (делистинга) ценных бумаг ПАО «СПБ Биржа» (далее – Правила) в соответствие с изменениями, внесенными в нормативные акты Банка России, устанавливающие порядок регистрации биржевых облигаций (*Указание от 01.10.2021 N 5959-У¹*), порядок раскрытия информации на рынке ценных бумаг (*Положение Банка России от 27.03.2020 N 714-П² и Указание от 02.11.2020 N 5609-У³*), а также в целях развития листинга ценных бумаг разработана новая редакция Правил, содержащая следующие изменения:

1. Правилами вводятся **новые специализированные сегменты Списка ценных бумаг, допущенных к торгам** (далее – Список), в которые включаются ценные бумаги компаний, осуществляющих свою деятельность в определенных отраслях экономики и (или) привлекающие инвестиции в области экологии, защиты окружающей среды и социально-значимых проектов (*ст. 1 Правил*):

- 1) Сегмент «Зеленые облигации» Сектора ESG,
- 2) Сегмент «Социальные облигации» Сектора ESG,
- 3) Сегмент «Облигации устойчивого развития» Сектора ESG,
- 4) Сегмент «Адаптационные облигации»,
- 5) Сегмент «СПБ Юниоры»,
- 6) Сегмент «СПБ Новая экономика».

1.1. Вводится новый Сектор ESG, являющийся совокупностью сегментов Списка: **«Зеленые облигации», «Социальные облигации», «Облигации устойчивого развития»**, объединяющий ценные бумаги эмитентов реализующих инвестиционные проекты в области экологии, социальной политики и (или) устойчивого развития, направленные на сохранение и охрану окружающей среды и на развитие общественной жизни, для финансирования и (или) рефинансирования которых направляются средства, полученные от размещения указанных облигаций.

В Сегменты Сектора ESG включаются облигации российских и иностранных эмитентов, включенные в котировальные списки или в Некотировальную часть Списка и соответствующие, в т.ч. следующим требованиям (*п. 2.5.4, п. 3.6 Правил и Приложение №15 к Правилам*):

- наличие независимой внешней оценки о соответствии выпуска облигаций / проекта, для финансирования которого будут использоваться денежные средства, полученные от размещения облигаций / ESG - политики эмитента международным признанным и (или) российским принципам и стандартам в сфере «зеленого» / «социального» финансирования или устойчивого развития;
- организации, подготовившие независимую внешнюю оценку, должны входить в перечень верификаторов Государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» или в список верификаторов, ведение которого осуществляет Международная ассоциация рынков капитала (ICMA) или Международная некоммерческая организация «Инициатива климатических облигаций» (CBI);
- облигации должны соответствовать требованиям Стандартов эмиссии ценных бумаг, в т.ч. выпуск облигаций должен быть дополнительно идентифицирован с использованием слов «зеленые облигации», «социальные облигации» или «облигации устойчивого развития», или условиями выпуска облигаций и (или) проспектом ценных бумаг иностранного эмитента предусмотрен целевой характер эмиссии, эмитенты таких облигаций раскрывают ежегодно информацию о целевом использовании полученных денежных средств;

¹ Указание Банка России от 01.10.2021 № 5959-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 19 декабря 2019 года № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг»

² Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»

³ 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»

- ценные бумаги могут быть включены в Сегменты Сектора ESG по инициативе Биржи, при условии, что облигации включены в соответствующие рынки (сегменты/секторы) российской или иностранной биржи, предназначенные для включения «зеленых/социальных» облигаций / облигаций «устойчивого развития».

1.2. В Сегмент «Адаптационные облигации» включаются облигации российских эмитентов, реализующих инвестиционные проекты в области устойчивого развития, отвечающих критериям (таксономии) адаптационных проектов, утвержденных Правительством Российской Федерации⁴, включенные в котировальные списки или в Некотировальную часть Списка и соответствующие, в т.ч. следующим требованиям (п. 2.5.4., п. 3.6 Правил и Приложение №15 к Правилам):

- наличие независимой внешней оценки о соответствии проекта, для финансирования которого будут использоваться денежные средства, полученные от размещения облигаций, указанным критериям (таксономии) адаптационных проектов;
- организации, подготовившие независимую внешнюю оценку, должны входить в перечень верификаторов Государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ»;
- эмитенты указанных облигаций раскрывают ежегодно информацию о целевом использовании полученных денежных средств.

1.3. В Сегмент «СПБ Юниоры» включаются ценные бумаги российских эмитентов, осуществляющих деятельность по геологоразведке, и (или) добыче и переработке полезных ископаемых на ранних стадиях развития, а также ценные бумаги иностранных эмитентов из горно-добывающего, металлургического секторов и промышленности минеральных удобрений, из Некотировальной части Списка и соответствующие, в т.ч. следующим требованиям (п. 2.5.3, п. 3.6 Правил и Приложение №14 к Правилам):

- наличие заключения Квалифицирующего агента, содержащего резюмирующие выводы, подтверждающие соответствие Юниора требованиям, предусмотренным Правилами (п. 1 Приложение №14 к Правилам). Биржа ведет перечень Квалифицирующих агентов, раскрываемый на сайте Биржи;
- наличие независимой финансовой оценки эмитента-Юниора в соответствии со стандартами оценки и критериями, утвержденными Биржей и раскрытыми на сайте (п. 1 Приложение №14 к Правилам);
- для акций: соблюдение требований к минимальной капитализации эмитента, минимальному free-float, требований по корпоративному управлению, раскрытию информации и иные требования (п. 2, 3, 4 Приложения №14 к Правилам);
- для облигаций: объем выпуска не менее 500 млн. руб., соблюдение требований по корпоративному управлению, раскрытию информации и иные требования (п. 2, 3, 4 Приложения №14 к Правилам);
- ценные бумаги иностранных эмитентов могут быть включены в Сегмент по инициативе Биржи (п. 5 Приложения №14 к Правилам).

Также Биржей планируется сформировать Совет Сегмента «СПБ Юниоры», осуществляющий выработку предложений и (или) рекомендаций в отношении ценных бумаг, Квалифицирующих агентов, включения (исключения) ценных бумаг эмитентов-Юниоров в/из Сегмент(а) «СПБ Юниоры, а также развития Сегмента (п. 3.11 Правил).

1.4. В Сегмент «СПБ Новая экономика» включаются акции российских и иностранных эмитентов, а также иностранные депозитарные расписки на акции эмитентов, осуществляющих деятельность в области высоких технологий - информационных технологий, интернета, электронной коммерции, телекома, альтернативной энергетики, биотехнологий, аэрокосмической отрасли, обороны, а также для компаний традиционных отраслей, осуществляющих хозяйственную деятельность с применением инновационных технологий и подходов и (или) демонстрирующих высокие темпы роста (быстрорастущие компании), включенные в котировальные списки или в Некотировальную часть Списка и соответствующие, в т.ч. следующим требованиям (п. 2.5.5, п. 3.6 Правил и Приложение №16 к Правилам):

⁴ Постановление 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»

- соблюдение требований к минимальной капитализации эмитента, минимальному free float и минимальной общей рыночной стоимости акций эмитента, наличие договоров с компаниями, оказывающими услуги маркет-мейкера для целей поддержания, соблюдение требований по корпоративному управлению и раскрытию информации, наличие договора с андеррайтером, включенным в перечень, раскрываемый на сайте Биржи и иные требования (п. 2, 3 Приложения №16 к Правилам);
- ценные бумаги иностранных эмитентов могут быть включены в Сегмент по инициативе Биржи.

2. В целях развития листинга ценных бумаг в Правила внесены изменения, устанавливающие дополнительные требования к ценным бумагам, в т.ч. в части представления и раскрытия информации:

2.1. для включения и поддержания облигаций российских эмитентов (за исключением облигаций Банка России и ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов) в Некотируемой части Списка (п. 4.1 Правил):

- предусмотрено требование о наличии у эмитента (у выпуска облигаций) или у поручителя (гаранта) кредитного рейтинга от одного из рейтинговых агентств, предусмотренных Биржей;
- если уровень кредитного рейтинга ниже уровня, установленного Биржей, облигации включаются в Сегмент «Повышенного инвестиционного риска» (далее – Сегмент «ПИР») Некотируемой части Списка ;
- облигации, включенные в Список, включаются в Сегмент «ПИР» в случае отзыва кредитного рейтинга. При этом Биржа принимает решение об исключении из Списка указанных облигаций, в случае если в течение 2 месяцев с момента включения в Сегмент «ПИР» не был получен кредитный рейтинг эмитента (выпуска облигаций) или поручителя (гаранта).

Уровни кредитных рейтингов соответствующих рейтинговых агентств устанавливаются отдельным внутренним документом Биржи. Условие о наличии рейтинга не применяется к облигациям, включенным в Список до даты вступления в силу новой редакции Правил.

2.2. расширен перечень информации, представляемой эмитентами или лицом, обязанным по ценным бумагам, Бирже в течение всего периода нахождения ценных бумаг в Списке (п. 8.7 - 8.11 Правил);

2.3. скорректированы требования по раскрытию информации и документов эмитентами, ценные бумаги которых включены в Список без регистрации (представления) проспекта ценных бумаг (в том числе эмитентами ценных бумаг, предназначенными для квалифицированных инвесторов), с учетом новых норм Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П (Приложение №10 к Правилам);

2.4. скорректированы требования по раскрытию информации управляющими компаниями паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи под управлением которых включены в котируемые списки, с учетом новых норм Указания от 02.11.2020 N 5609-У (Приложения №11 и 12 к Правилам);

2.5. скорректированы требования для включения и поддержания ценных бумаг в Сегменте «Восход», Сегменте «Квалифицированный инвестор», Сегменте «МСП», Сегменте «ПИР» (п. 2.5.1 – 2.5.2., п.3.6 и Приложение №13 к Правилам).

3. В связи с отсутствием ценных бумаг иностранных биржевых инвестиционных фондов в списке ценных бумаг, допущенных к торгам Биржи, в Правилах исключены требования по листингу данного вида инструмента (ст. 4, 6 Правил). В целях комплексного учета норм, предусмотренных Указанием от 18.08.2021 № 5887-У и Указанием от 18.08.2021 № 5888-У, в первом квартале 2022г. будет разработана новая редакция Правил с изменениями в части листинга ценных бумаг иностранных биржевых инвестиционных фондов.

4. В Правила внесены изменения, устанавливающие, уточняющие проведение ряда процедур листинга:

- добавлена возможность обмена информацией и документами между Биржей и эмитентами, управляющими компаниями электронными документами, подписанными электронной подписью (п. 2.13 Правил);

Данные изменения планируется ввести в действие отдельным решением Биржи при условии технической возможности.

- скорректирован порядок проведения процедуры Предварительной оценки листинга ценных бумаг (п. 2.9 Правил);
- добавлены документы, представляемые Бирже для принятия решения об исключении ценных бумаг из Списка (п. 4.8 Правил);
- скорректированы основания для принятия Биржей решений об исключении ценных бумаг из Списка (п. 4.31 Правил) с учетом норм Указания от 18.08.2021 № 5888-У, а также срок, в течение которого ценные бумаги исключаются из списка (п. 4.32 Правил):
 - наступление существенных событий, которые могут повлиять на проведение торгов ценными бумагами;
 - получение предложений и (или) рекомендаций от Экспертного совета по ценным бумагам российских эмитентов или Экспертного совета по ценным бумагам иностранных эмитентов об исключении ценных бумаг из Списка;
 - невыполнение Заявителем финансовых обязательств перед Биржей по договору, заключенному в соответствии с Правилами.
- уточнены сроки принятия Биржей решения о включении ценных бумаг в Список, в Сегменты Списка, процедур регистрации биржевых облигаций, а также скорректирован порядок рассмотрения заявлений по соответствующей процедуре, в т.ч. предусмотрен порядок приостановки и продления срока рассмотрения заявления (ст. 5, 6.1, 7.2.6, 7.3.6, 7.4.2, 7.4.6, 7.5.3 Правил);
- предусмотрено право Биржи по признанию наступления технического дефолта (дефолта) эмитента (п. 4.34 Правил);
- уточнено, что в случае принятия Банком России нормативного акта, предусматривающего отмену отдельных требований и (или) снижение требований по листингу ценных бумаг (если такие требования предусмотрены Правилами) и (или) устанавливающего дополнительные права Биржи, с даты вступления в силу соответствующих положений нормативного акта, Биржа в своей деятельности будет руководствоваться такими положениями до момента внесения изменений в Правила (п. 2.2. Правил);
- скорректированы перечни документов, представляемые для прохождения процедур листинга и осуществления процедур регистрации в отношении биржевых облигаций (Приложение №1 - 3 и 8 Правил);
- уточнены процедуры регистрации в отношении биржевых облигаций согласно нормам Стандартов эмиссии ценных бумаг (ст. 7 Правил).

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