

Сектор Инновационных и Растущих компаний ФБ ММВБ

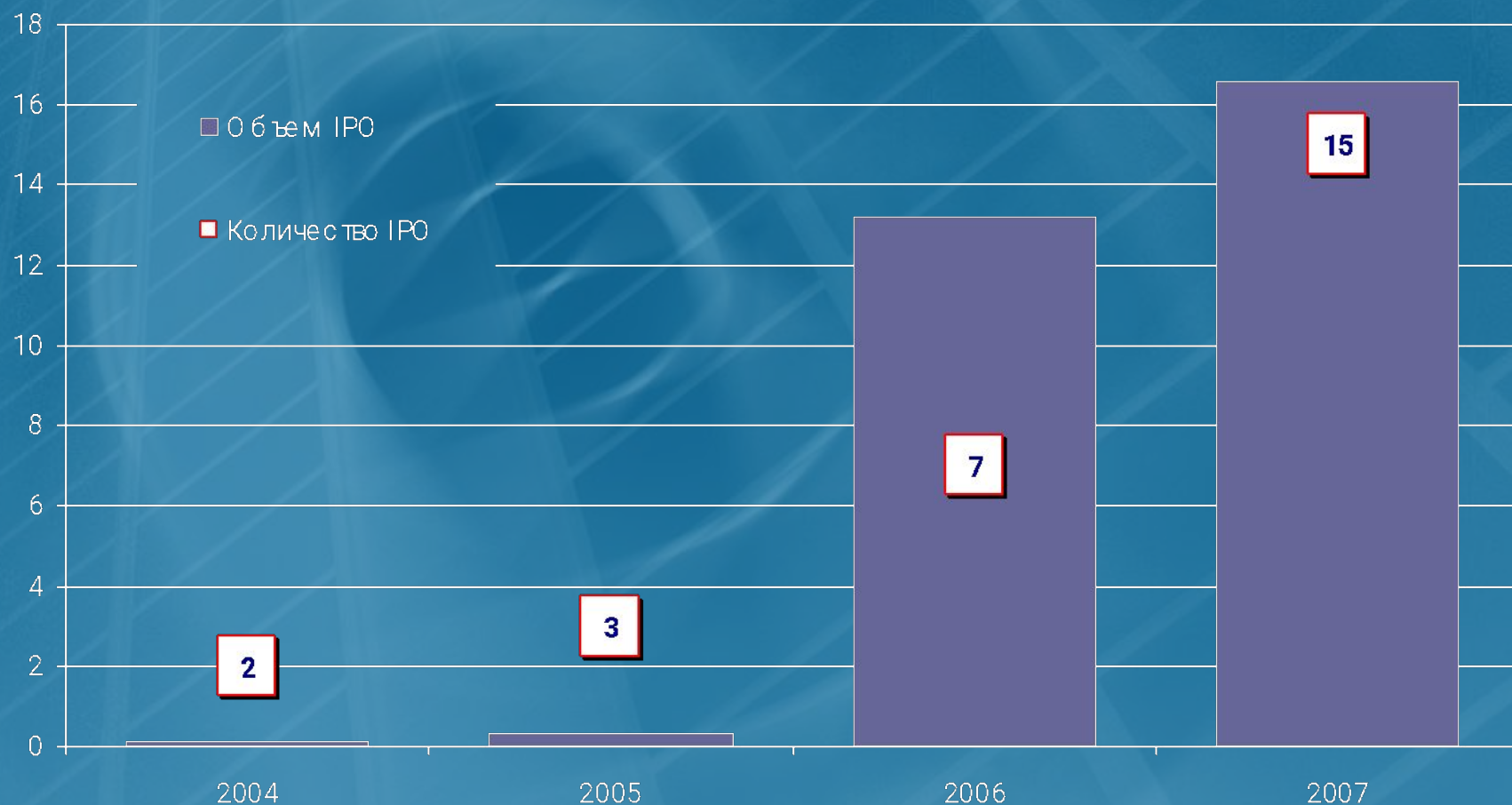
Фондовая биржа
ММВБ

MICEX
Stock Exchange

Фондовая биржа сегодня:

- Входит в двадцатку крупнейших фондовых бирж мира по объемам сделок (**17-е место** по итогам 2007 г.)
- Лидер российского биржевого рынка - примерно **99% совокупного биржевого оборота** в России
- На ФБ ММВБ проходят торги по **1343** ценным бумагам **741** эмитента
- Сделки совершают **601 164** зарегистрированных клиентов
- В 2007 г. услугами ФБ ММВБ воспользовались **20 эмитентов**, осуществивших IPO/SPO на общую сумму \$26 млрд., в том числе: Сбербанк России, ВТБ, Банк Возрождение, Полиметалл, ОГК-3, Нутринвестхолдинг, Фармстандарт, Дикси Групп, Группа ПИК, ОГК-2, М.Видео, НМТП, Банк Санкт-Петербург, ЛСР, Синергия и др.

IPO на ФБ ММВБ*



*) До 01.01.2005 г. — в Секции фондового рынка ЗАО ММВБ

ФБ ММВБ: Сектор инновационных и растущих компаний



- ИПК создан для упрощения выхода на биржу молодых быстрорастущих компаний
- ИПК является частью рынка ФБ ММВБ
- Используется та же торговая платформа (аппаратно-программный комплекс), что и на основных торгах
- Торговля, клиринг, расчеты - аналогичны, на той же базе, что и основной рынок
- Торговля ведется в «единую позицию» с основным рынком

В сектор ИПК могут быть включены:

- Акции;
- Корпоративные облигации;
- Паи ПИФов.

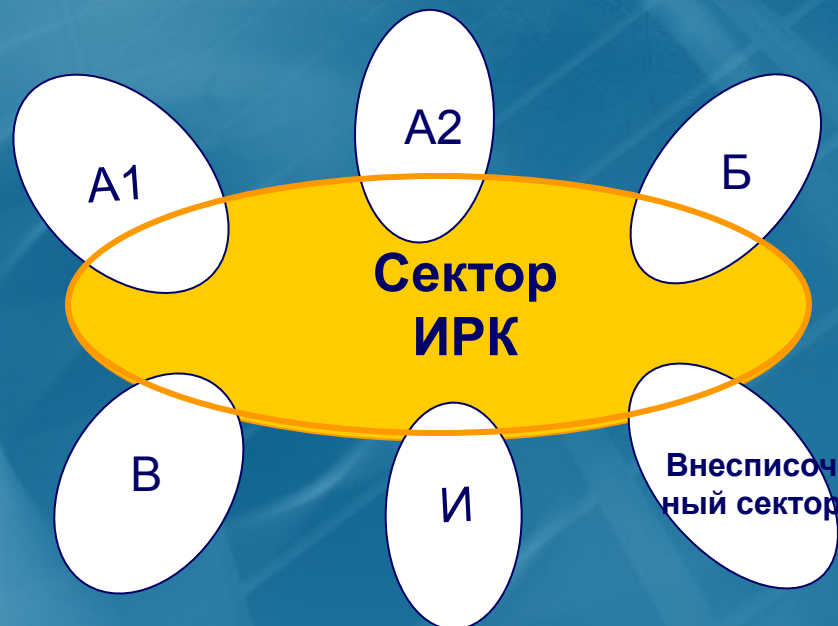
Критерии отбора компаний:

- Капитализация больше чем 100 млн. руб., но не более, чем 10 млрд. руб.

Дополнительные требования (не являются обязательными):

- Отрасль экономики: телекоммуникации; интернет-бизнес; разработка и инсталляция программного обеспечения; разработка и производство полупроводниковых устройств; биотехнологии; научно-исследовательские и конструкторские разработки (НИОКР); наукоемкое производство продукции в отрасли машиностроения и транспорта; отрасли, связанные с реализацией национальных проектов;
- Использование или внедрение новых технологий;
- Рост объема продаж > 20% по сравнению с предыдущим годом.

Сектор ИРК в системе листинга ФБ ММВБ



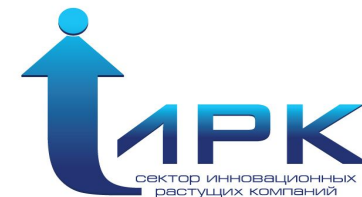
- В Сектор ИРК можно попасть через любой из имеющихся котировальных списков;
- Эмитент должен соответствовать как требованиям Сектора ИРК, так и выбранному им уровню листинга.

Дополнительные элементы Сектора ИРК



- **Дополнительное раскрытие информации:**
 - Инвестиционный меморандум;
 - Корпоративный календарь.
- **Листинговые агенты.**

PR и IR в секторе ИРК



PR –поддержка проекта ИРК:

- информация на сайте ММВБ в сети Интернет (www.micex.ru)
- распространение информации через информационные агентства Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, АК&М, С-bonds, Прайм-ТАСС и др.
- организация презентаций в конференц-зале биржи в центре Москвы

IR-поддержка:

- Таргетинг – выявление и привлечение российских и иностранных инвесторов, инвестирующих в компании средней капитализации;
- Web-кастинг-проведение виртуальных роад-шоу. Дистрибуция: Интерфакс-Томпсон

Преимущества Сектора ИРК



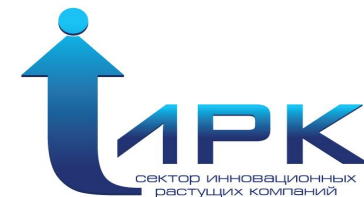
Для эмитента:

- Возможность быть замеченным инвестором
- Возможность получить финансирование со стороны широкого круга инвесторов - от венчурных фондов и фондов прямых инвестиций, до розничных инвесторов;
- Получение целого комплекса дополнительных услуг по PR/IR

Для инвестора:

- Снижение рисков инвестирования (отбор компаний, листинговые агенты, раскрытие информации)
- Создание ликвидности

Первые пилоты: ЗПИФ венчурных инвестиций ФИНАМ-IT



- Дата: 14 июня 2007
- Эмитент: Венчурный ПИФ Финам
- Объем сделки: 20 млн долл.
- Инвестиционный банк: Финам
- Листинговый агент: Финам
- Место размещения: ИРК ФБ ММВБ, Котировальный список «Б»
- Способ размещения: Биржевой аукцион по единой цене
- Итоги: размещено 100% эмиссии за 1 день, количество сделок-139, количество инвесторов-135
- Объем сделок на вторичном рынке за июнь-август 2007 года составил 25 млн. руб.

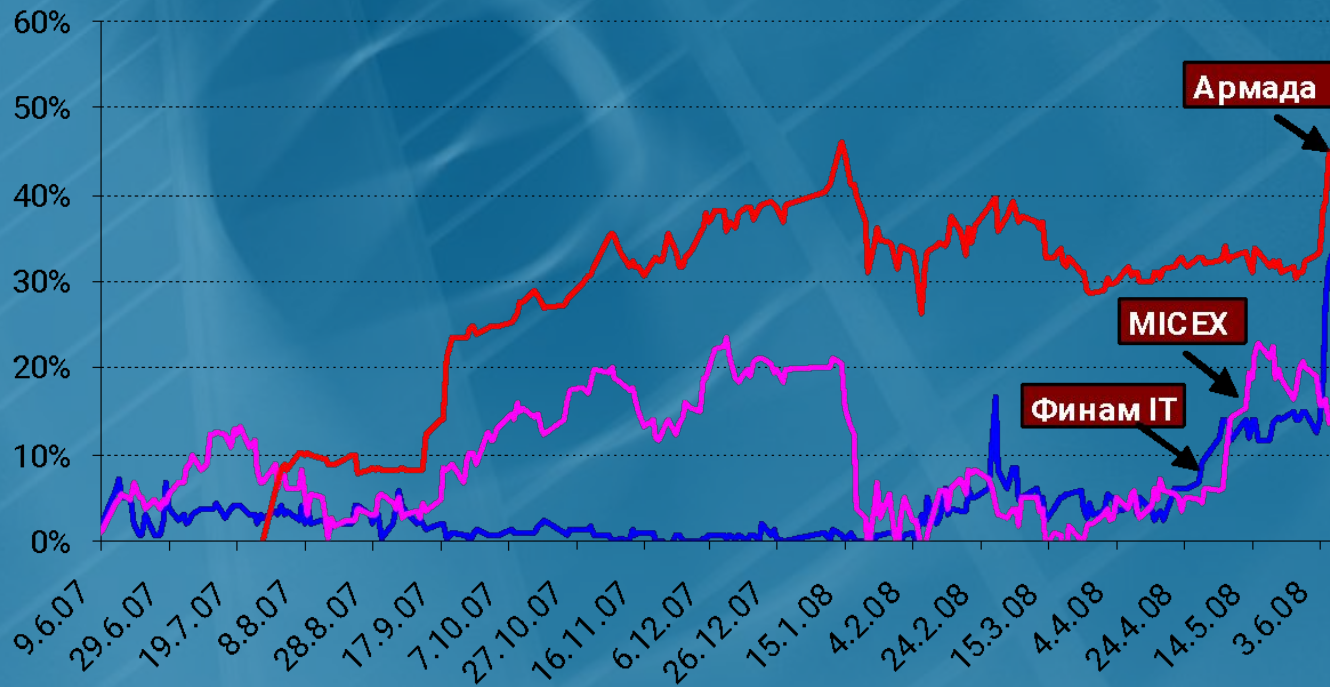
Первые пилоты: Армада



- Дата: 31 июля 2007
- Эмитент: ОАО Армада
- Объем сделки: 30 млн долл.
- Инвестиционный банк: Атон
- Листинговый агент: Русский инвестиционный клуб
- Место размещения: ИРК ФБ ММВБ, котировальный список «И»
- Способ размещения: биржевое IPO по единой цене
- Итоги: размещено 100% эмиссии за 1 день, спрос превысил предложение в 9.5 раз, количество сделок-8, количество инвесторов-7
- Объем сделок на вторичном рынке за август 2007 года составил 13.1 млн. руб.

Вторичные торги

Динамика акций Армада и паев Финам-ИТ после размещения



Источник: данные Фондовой биржи ММВБ

Варианты организации размещений акций на ФБ ММВБ

1-й: публичное размещение новой эмиссии акций (IPO)

2-й: предложение на открытом рынке пакета зарегистрированных акций (SPO)

Биржевое размещение акций

Размещение через книгу заявок инвестиционного банка (традиционный подход)

по единой цене

по ценам в заявках покупателей

по цене отсечения

по заданной пропорции

Возможности Биржи при проведении размещения: биржевой аукцион

- Возможная схема размещения - биржевой аукцион: определения цены на ценные бумаги эмитента осуществляется в результате сбора заявок от инвесторов непосредственно через торговую систему.
- Фондовая биржа ММВБ готова предложить ряд технологических возможностей по биржевому сбору заявок при проведении размещения акций:
 - сбор заявок в специальном режиме с обязательным депонированием инвесторами денежных средств;
 - сбор необеспеченных денежными средствами покупателей заявок в РПС с последующим вводом инвесторами поручений на исполнение сделок;
 - сбор индикативных котировок для определения клиентом цены размещения с последующим сбором заявок инвесторов на заключение сделок по покупке предлагаемых акций в РПС или в анонимном режиме торгов

Комплекс дополнительных услуг для эмитентов

- **Меры по поддержанию ликвидности:**
 - Маркет-мейкеры и специалисты
 - Аналитическое обеспечение, отчеты о рынке.
- **IR услуги:** организация круглых столов, встреч с аналитиками и инвесторами, конференции, таргетинг по инвесторам.
- **Центр по работе с эмитентами:** предэмиссионный консалтинг, диагностика готовности к IPO, помощь эмитентам по организации маркетинговых мероприятий, помощь в проведении роад-шоу, аналитическая поддержка

Круглые столы по ИТ-сектору

4 октября 2007 г.: «Возможности капитализации российского рынка информационных технологий».

Спикеры:

- Марголит Геннадий – Заместитель генерального директора ФБ ММВБ
- Богданов Андрей — Старший аналитик ИК «Тройка Диалог»
- Иванова Наталья — Партнер, «Da Vinci Capital management»
- Кузовкин Алексей — Генеральный Директор ОАО «АРМАДА»
- Карелов Сергей — Председатель Совета «ЛИНЭКС»
- Филиппов Роман — Управляющий директор Департамента корпоративных финансов ИК «Финам»
- Шортанов Муслим — Президент компании «Playfon»

Всего участников: 62 (эмитенты, аналитики, представители фондов и инвестиционных компаний)

5 февраля 2008 г.: «Инвестиционная привлекательность отдельных секторов ИТ-рынка, готовность компаний к выходу на IPO»

Спикеры:

- Марголит Геннадий – заместитель генерального директора ФБ ММВБ,
- Карелов Сергей – председатель совета директоров Исследовательской компании «ЛИНЭКС»
- Богданов Андрей – директор по развитию в странах СНГ и старший аналитик ИК «Тройка диалог»
- Персон Ульф – основатель и управляющий Mint Capital
- Шилина Галина – директор группы по сопровождению сделок с капиталом московского офиса Ernst&Young
- Веселов Андрей – Генеральный директор группы компаний EXTERNET

Всего участников: 77 (эмитенты, аналитики, представители фондов и инвестиционных компаний)

IR-мероприятия

Пример проведения круглого стола по итогам IPO

- 1 ноября 2007г. состоялось IPO Банка Санкт-Петербург.
- 23 января 2008 года на ФБ ММВБ состоялся круглый стол, посвященный перспективам роста ликвидности банковских акций на российском фондовом рынке и подведению итогов IPO ОАО «Банк Санкт-Петербург».
- В работе круглого стола приняли участие руководители ФСФР России и ЦБ РФ, топ-менеджмент Банка Санкт-Петербург, представители организаторов, а также ведущие аналитики банковского сектора, представители управляющих и инвестиционных компаний, СМИ – всего свыше 60 участников.



Исследование ИТ-рынка

- В ноябре ФБ ММВБ заключила договор с Аналитическим центром ЛИНЭКС (Real-IT) на проведение совместного исследования перспектив ИТ-рынка: «Готовность российских ИТ-компаний к выходу на публичный рынок»

Основные задачи исследования:

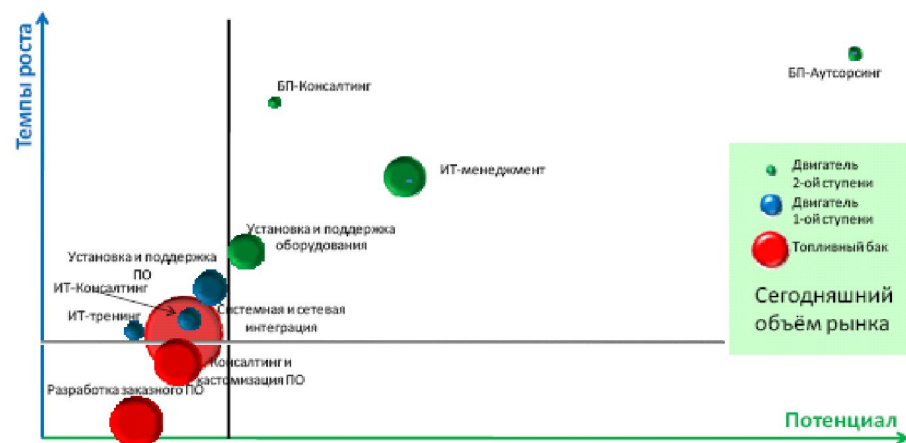
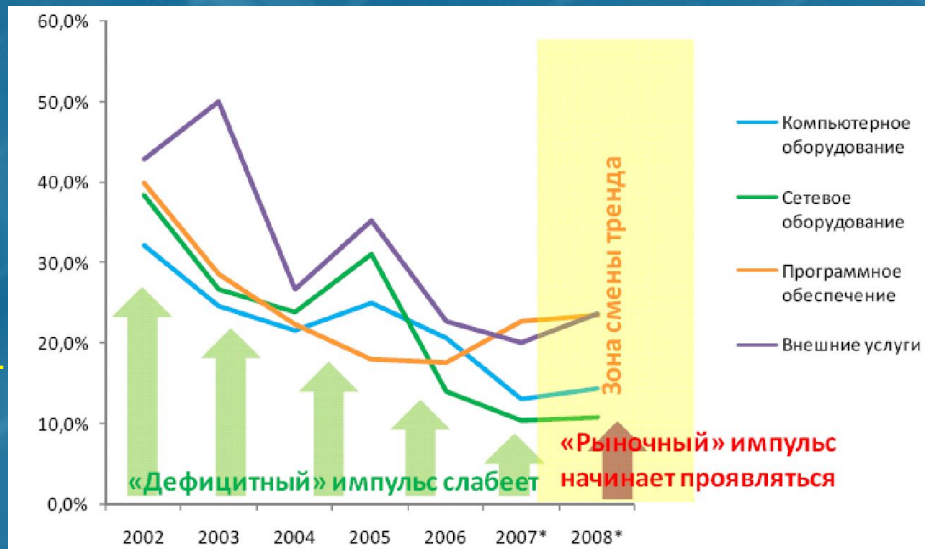
- Определение среднесрочных перспективы развития ИТ-рынка
- Выделение наиболее перспективных с точки зрения инвестора секторов
- Анализ готовности компаний сектора к выходу на публичный рынок

Основные результаты исследования ЛИНЭКС

- Впервые за последние 5 лет темпы роста всех сегментов российского ИТ-рынка перестали падать и начали расти
- В течение ближайших 5 лет ожидается значительное снижение относительной доли продаж оборудования за счет увеличения доли ИТ-услуг и программного обеспечения в структуре рынка
- Значительный потенциал имеет рынок ИТ- и БП-аутсорсинга
- Доля аутсорсинга вырастет от 10,1% ИТ-рынка в 2005 г. до 23,7% в 2008

Основные точки роста на ближайшие 2 года :

- услуги по ИТ менеджменту – CAGR 2005-2008: 129,3%;
- проекты, направленные на автоматизацию бизнес процессов клиентов за счёт использования ИТ – CAGR : 278,2% для проектов в форме аутсорсинга;
- проекты, направленные на совершенствование бизнес-процессов клиентов за счёт использования ИТ: CAGR 240% для проектов в форме разовых контрактов на консалтинг



Требования ФБ ММВБ при включении ценных бумаг в Котировальные списки

Основные требования	Котировальный список «А» 1-го уровня	Котировальный список «А» 2-го уровня	Котировальный список «Б»	Котировальный список «В»	Котировальный список «И»
Доля ао во владении одного лица и (или) его аффилированных лиц	не более 75%	не более 75%	не более 90%	-	-
Капитализация акций	АО - 10 млрд. АП - 3 млрд.	АО - 3 млрд. АП - 1 млрд.	АО - 1,5 млрд. АП - 500 млн.	-	АО - 60 млн. АП - 25 млн.
Объем выпуска облигаций	1 млрд. руб.	500 млн. руб.	300 млн. руб.	300 млн. руб.	-
Срок существования	не менее 3 лет	не менее 3 лет	не менее 1 года	Акции - не менее 3 лет Облигации - не менее 6 мес.	-
Безубыточность баланса эмитента	2 года из последних 3 лет	2 года из последних 3 лет	-	Акции - 2 года из последних 3 лет	-
Ежемесячный объем сделок за последние 3 месяца	Акции - 25 млн. Обл. - 10 млн.	Акции - 2,5 млн. Обл. - 1 млн.	Акции - 1,5 млн. Обл. - 500 тыс.	-	-
Соблюдение эмитентом Кодекса корпоративного поведения	Формализованные требования по соблюдению Кодекса при наличии подтверждающих документов				
Финансовая отчетность	МСФО/ US GAAP		-	-	-

Тарифы

IPO

Размер вознаграждения за услуги по допуску к размещению каждого отдельного выпуска акций составляет 100 тыс. руб. без НДС.

SPO

Размер вознаграждения за услуги по включению акций в Перечень внесписочных ценных бумаг составляет 0 руб.
Размер вознаграждения за услуги по включению ценных бумаг в Котировальные списки ФБ ММВБ, поддержанию в Котировальных списках ФБ ММВБ и проведению экспертизы корпоративных эмитентов

Котировальный список ФБ ММВБ (далее - КС)	Включение в КС, руб., без НДС	Поддержание в КС, руб. в год, без НДС	Проведение экспертизы ценных бумаг корпоративных эмитентов, руб., без НДС
«А» первого уровня	60 000	15 000	90 000
«А» второго уровня	45 000	12 000	90 000
«Б»	15 000	6 000	90 000
«В»	15 000	-	90 000
«И»	15 000	6 000	90 000

Контакты

Вопросы размещений и допуска к торгам на ММВБ

Советник Генерального директора ФБ ММВБ Марченко Елена

Тел. (495) 234-4816 доб. 1503

E-mail: marchenko@micex.com

Центр по работе с эмитентами ФБ ММВБ:

Руководитель Пряничников Денис

Тел.: (495) 411-82-51 доб. 1109

E-mail: pdv@micex.com

Адрес: Москва, Б. Кисловский пер., 13, Сайт: www.micex.ru