



Рынок Инноваций и Инвестиций ММВБ



январь 2012 года
Москва

Геннадий Марголит,
Исполнительный директор по Рынку
инноваций и инвестиций

5 июня 2009 г. Группа ММВБ и РОСНАНО подписали Соглашение по созданию на базе действующего Сектора Инновационных и растущих компаний (ИРК) нового биржевого сектора - **Рынка инноваций и инвестиций (РИИ)**.

Основная задача – привлечение инвестиций в компании высоких технологий и компаний малой- и средней капитализации.

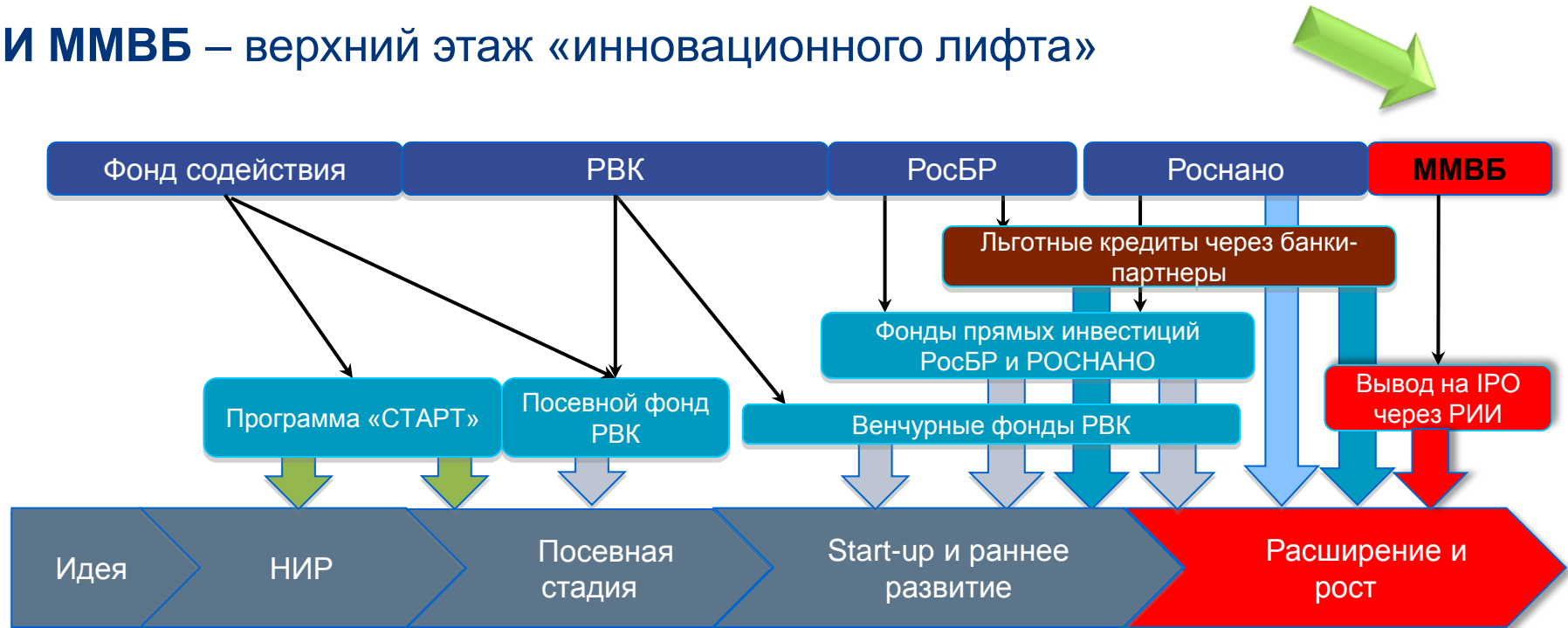
Высокий статус проекта подтвержден сформированным Координационным Советом РИИ ММВБ, который возглавил Генеральный директор РОСНАНО А.Б.Чубайс и в который вошли представители руководства профильных министерств и ведомств, законодательной власти, руководители профессиональных ассоциаций и институтов развития.

Общая схема работы РИИ ММВБ:



Соглашение 10-ти, двусторонние соглашения

РИИ ММВБ – верхний этаж «инновационного лифта»



РИИ ММВБ – замещение государственного финансирования частным

Выход на биржу позволяет:

- Получить рыночную оценку стоимости активов
- Привлечь инвесторов
- Улучшить прозрачность и увеличить стоимость компании
- Получить торгуемые акции - инструмент для проведения сделок M&A и использования в качестве залогов
- Привлечь кредитные ресурсы по более низким ставкам

Почему именно РИИ?

- Позиционирование, возможность выделиться среди других компаний
- Привлечение инвесторов, нацеленных на компании данного типа
- Повышенное внимание, PR, GR
- Поддержка со стороны биржи, для которой РИИ – стратегический приоритет
- Поддержка со стороны институтов развития
- Компенсации издержек по выходу на рынок
- Налоговые льготы

Дополнения к направлениям поддержки малого и среднего предпринимательства – программы Минэкономразвития России:

- распространяется на инновационные компании - субъекты малого и среднего предпринимательства, вышедшие на РИИ в 2011 г. и последующие годы
- компенсируются все виды расходов по подготовке размещения в размере 50%, но не более 5 млн. рублей (подготовка и регистрация эмиссионных документов, услуги организатора размещения и листингового агента, услуги биржи и депозитария, составление отчетности по МСФО) – по итогам размещения
- условие – размещение/обращение ценных бумаг в специальном секторе биржи либо специальное выделение биржей ценных бумаг эмитента в качестве инновационных (в установленном биржей порядке)

Как работает механизм?

- **заявка** от региона в Минэкономразвития России на софинансирование с указанием данного направления поддержки и планируемых объемов поддержки
- победа в конкурсе на получение софинансирования по данному направлению из федерального бюджета, получение регионом средств федерального бюджета
- внесение **дополнений** в региональный нормативный правовой акт по поддержке малого и среднего предпринимательства (можно параллельно с предыдущими пунктами)
- выход региональных эмитентов на РИИ ММВБ и представление ими документов, подтверждающих расходы, к компенсации в ответственный региональный орган власти

•Первый пилот: ОАО Плазмек, г.Москва

РИИ (биржевая площадка):

ОАО, ЗПИФ

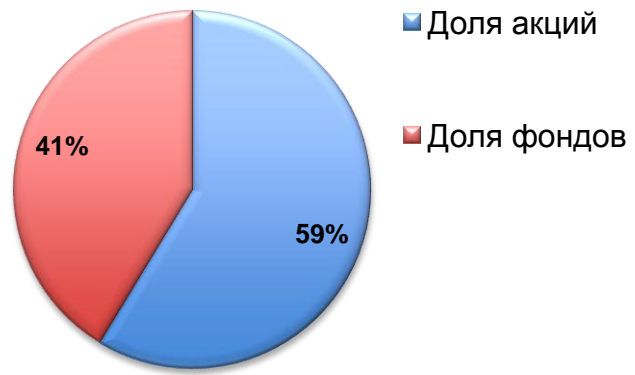
Оценочная капитализация/ СЧА: от 50 млн.руб.

Отраслевая принадлежность - телекоммуникации; интернет-бизнес; разработка и инсталляция программного обеспечения; разработка и производство полупроводниковых устройств; биотехнологии; фармацевтика; наукоемкое производство продукции в отрасли машиностроения и транспорта, компании в производственном процессе которых используются инновационные технологии, инновационная модель бизнеса.

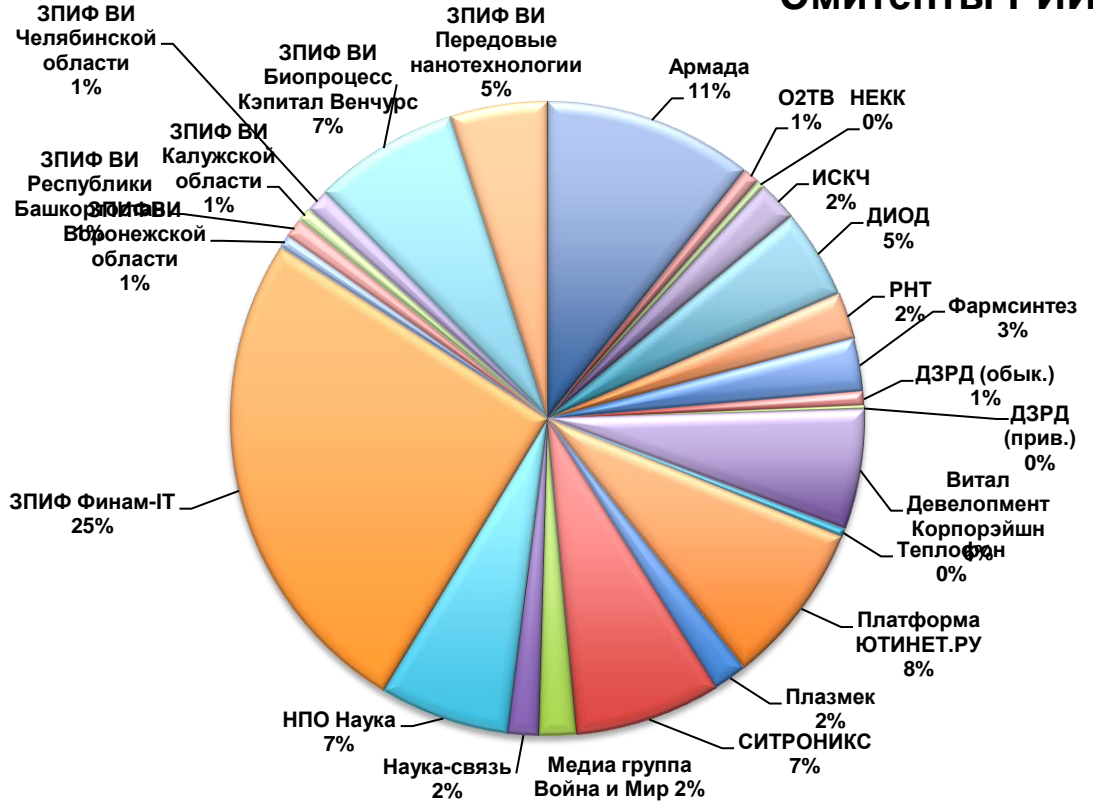
Статистика рынка по итогам 2011 года

Компаний (включая фонды) допущенных к торгам: **23**
 Общая капитализация: **40.4 млрд.руб. (~\$1,3 млрд.)**
 Суммарный объем размещений: **3.4 млрд. руб. (~\$113 млн.)**

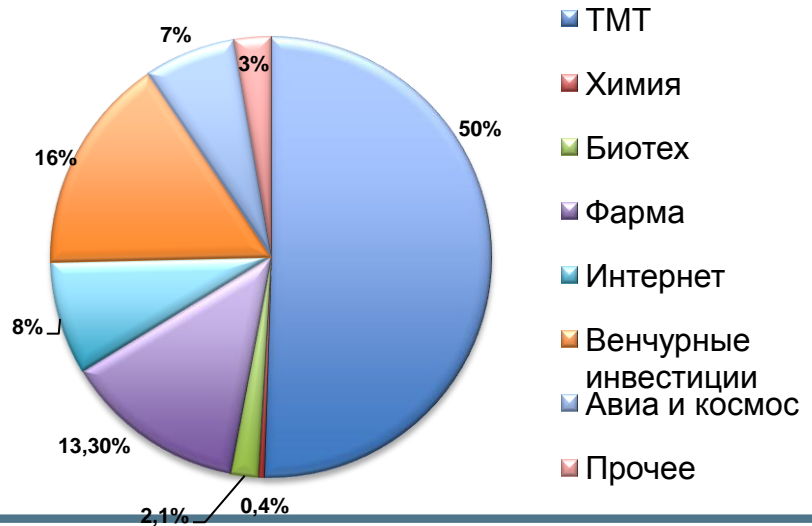
Капитализация РИИ



Эмитенты РИИ



Сектора на РИИ ММВБ



Последние сделки: IPO ОАО «Платформа Ютинет.ру»



Итоги IPO

Дата размещения		19 июля 2011 г.
Доля от УК		10%/ 2 млн. обыкновенных акций
Объем размещения		390 млн. руб.
Организатор		ЗАО ИК «ФИНАМ»
Соорганизаторы		ЗАО «Алор Инвест»
Диапазон размещения	верхняя граница	145 руб. за акцию
	нижняя граница	195 руб. за акцию
Цена		195 руб. за акцию
Капитализация		3 621 млн. руб.

- ОАО «Ютинет.ру» - один из лидеров рынка интернет-продаж бытовой техники и электроники в России, лидер рынка продаж ноутбуков онлайн;
- №1 на рынке онлайн-продаж ноутбуков в 2010 году;
- Размещение по новой технологии: Специальный режим торгов на ФБ ММВБ «Размещение: Аукцион», созданный для приема адресных заявок от инвесторов, сбор заявок осуществлялся в течение двух недель. Данная технология позволяет участникам рынка и инвесторам подать заявку на участие в IPO на максимально рыночных условиях.
- Акции компании ОАО «Платформа ЮТИНЕТ.РУ» были предложены бумаги компании максимально широкому кругу розничных и институциональных инвесторов

Примерный график подготовки к размещению

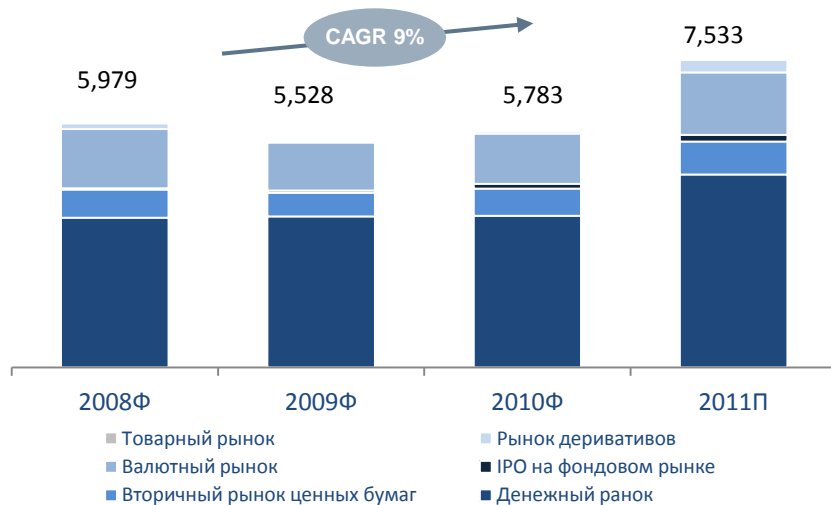


- Маркетинговая программа по продвижению ценных бумаг инновационных компаний и поддержка подготовки компаний к выходу на Биржу
- Набор IR инструментов при выходе на торги (презентации, роад-шоу)
- Комплекс мер по поддержанию вторичной ликвидности (маркет-мейкерские программы, IR)
- Аналитическая поддержка: анализ инвесторской базы на основе Еженедельного отчета для эмитентов
- Публикация отчетности и презентаций на сайте ММВБ в разделе РИИ



База расчета индекса					
№	Тикер	Ценная бумага	Free Float	Капитализация млн.руб.	Вес
1	DIOD	Завод ДИОД	0,45	1 969	32,38%
2	ARMD	Армада	0,91	4 311	24,82%
3	PLSM	Плазмек	0,70	726	18,57%
4	LIFE	Фармсинтз	0,30	1 027	11,26%
5	ISKJ	ИСКЧ ао	0,19	871	6,05%
6	ODVA	О2ТВ-ао	0,35	320	4,10%
7	RNAV	РНТ	0,05	870	1,59%
8	DZRD	ДонскЗР	0,11	308	1,24%

Самый большой оборот в странах СНГ и Центральной и Восточной Европы...



Данные по объему сделок
Источник: World Federation of Exchanges (WFE)

▶ Фондовая Биржа ММВБ входит в Топ- 20 мировых бирж по обороту. Стратегическая цель после завершения объединения с РТС – вхождение в топ-5 (к 2015 г.)

▶ ММВБ-РТС является крупнейшей фондовой биржей в странах СНГ и Центральной и Восточной Европе по рыночному обороту (~63% от общего объема торгов)

▶ По показателю оборачиваемости (free-float velocity) ММВБ является одним из мировых лидеров

▶ Свыше 60% глобального объема торгов расписками/акциями российских компаний приходится на ММВБ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Эмитенты РИИ ММВБ (1)

	Эмитент / Сектор	Дата допуска к торгам	Объем размещения/ free float, млн. руб.	P/E (на момент размещения)	Среднемес. объем торгов, млн. руб.	МСар на 20.12.2011, млн. руб.
Акции						
1.	«Армада»* /IT	31.07.2007	~760	22,4	316	4 059
2.	«О2ТВ» /медиа	25.07.2008	344**	-	352	327
3.	«НЕКК» /химия	08.04.2009	-	16,3	4,14	343
4.	«ИСКЧ « /биотех	10.12.2009	142	30,5	44,6	830
5.	«ДИОД»/ фармацевтика	23.06.2010	297	8,2	21	1 855
6.	«РНТ» / навигационные системы	07.07.2010	300	46.1	5,91	913
7.	«Фармсинтез» / фармацевтика	24.11.2010	528	85,8	45	1 080
8.	«ДЗРД»/электротехника (обык.)	30.12.2010	~40	192,1	6,89	299
9.	«ДЗРД»/электротехника (прив.)	30.12.2010	~15	-	5,76	95
10.	«Витал Девелопмент Корпорэйшн»/ фармацевтика	08.04.2011	частн.размещ.			
11.	«Теплофон»/ энергосбережение	28.04.2011	до 80	-	н.д.	187
12.	«Платформа Ютинет.ру»/ Интернет	23.06.2011	390	34.8	53,6	3 621
13.	«Плазмек»/ плазменные технологии	31.08.2011	до 70	-	3,57	706
14.	«СИТРОНИКС»/ IT	30.09.2011	до 190	-	нд	3 818
15.	ОАО «Медиа группа Война и Мир»/ медиа	28.11.2011	до 154	17.2	нд	771
16.	«Наука-Связь» /IT	08.12.2011	до 161	15	1,65	642
17.	НПО «Наука» /авиа и космос	12.12.2011	до 134	-	нд	2 692

	Эмитент / Сектор	Дата допуска к торгам	Объем размещения/ free float, млн. руб..	P/E (на момент размещения)	Среднемес. объем торгов, млн. руб.	СЧА на 20.12.2011, млн. руб.
Венчурные фонды						
1.	ЗПИФ Финам-IT - УК БИН Финам Групп	14.06.2007	~500	-	3,8	10 288
2.	Региональный венчурный ЗПИФ Воронежской области – УК «Сберинвест»	16.12.2010	-	-	0,9	280,0
3.	Региональный венчурный ЗПИФ Республики Башкортостан – УК «Сберинвест»	16.12.2010	-	-	1,0	400,0
4.	Региональный венчурный ЗПИФ Калужской обл. – УК «Сберинвест»	16.12.2010	-	-	1,1	280,0
5.	Региональный венчурный ЗПИФ Челябинской обл. – УК «Сберинвест»	16.12.2010	-	-	1,9	480,0
6.	Венчурный ЗПИФ «Биопроцесс Кэпитал Венчурс» - УК «БКП»	31.04.2011	До 30	-	2,4	3 000
7.	Венчурный ЗПИФ «Передовые нанотехнологии» - УК СМ.арт	24.06.2011	-	-	-	2 000

Ликвидность РИИ ММВБ по сравнению с западными площадками

РИИ ММВБ – конкурентоспособная торговая площадка для инновационных компаний

Компания / Аналоги	Биржи	МCap (\$ mln)	P/E %	Среднемес объем торгов (\$ mln)	Скорость оборачиваемости
ОАО "Фармсинтез"	ММВБ (РИИ)	38	80	7	5,4
IS PHARMA	LSE (AIM)	67	10	0,5	3,6
Lipoxen	LSE (AIM)	37	-	0,9	-
AcelRx Pharmaceuticals	NASDAQ	55	13	6	10
ОАО "РНТ"	ММВБ (РИИ)	42	46	3	14,0
Wireless MC	TMX	68	27	1,9	4,8
Omega Navigation	Nasdaq	17	21	1,5	11,0
Webtech Wireless	TMX	50	21	1,4	5,7
ОАО "ИСКЧ"	ММВБ (РИИ)	33	30	6	5,5
GLG Life Tech Corp	TMX	37	18	0,46	2,1
Medwell	TMX	20	15	0,14	1,4
KIOTECH INTL	LSE (AIM)	44	18	0,26	1,2



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Исполнительный директор по Рынку инноваций и инвестиций
Геннадий Марголит

Контакты:

Тел.: +7 (495) 705-96-16

Email: margolit@micex.com

Адрес: г. Москва, Б. Кисловский пер., 13

Сайт: www.micex.ru (раздел РИИ)