

22 июня 2010 года



РОСНАНО
Российская корпорация нанотехнологий

Привлечение инвестиций в региональные инновационные компании через биржевую площадку «Рынок инноваций и инвестиций» РИИ ММВБ

Проектный офис «Рынок инноваций и инвестиций» ЗАО ММВБ



- 1. Структура и процедуры Рынка инноваций и инвестиций ЗАО ММВБ**
2. Листинговые агенты (упаковочные компании) РИИ ММВБ

5 июня 2009 г. Группа ММВБ и ГК «РоснаноТех» подписали Соглашение о создании на базе действующего Сектора инновационных и растущих компаний (Сектор ИРК) **Рынка инноваций и инвестиций**, включающего несколько секторов: ИРК-1, ИРК -2, Информационный board.

Основные цели проекта:

- Объединение инфраструктур по работе с компаниями и проектами;
- Построение Международного финансового центра;
- Объединение усилий по формированию благоприятной среды привлечения инвестиций в инноватику:
 - эффективное использование механизмов ГЧП;
 - формирование необходимых институтов (в т.ч. развитие специализированных листинговых агентов, сетей бизнес-ангелов, частных инвесторов, VC и PE фондов);
 - налаживание диалога бизнеса и государства;
 - совершенствование регулятивной среды;
 - повышения инвестиционной грамотности предпринимателей и инвесторов.

Публичность



Проведение публичного размещения акций (IPO/SPO) по классической схеме в секторе **ИПК 1** или на основном рынке с использованием биржевых механизмов (сбор заявок, аукцион и пр.).

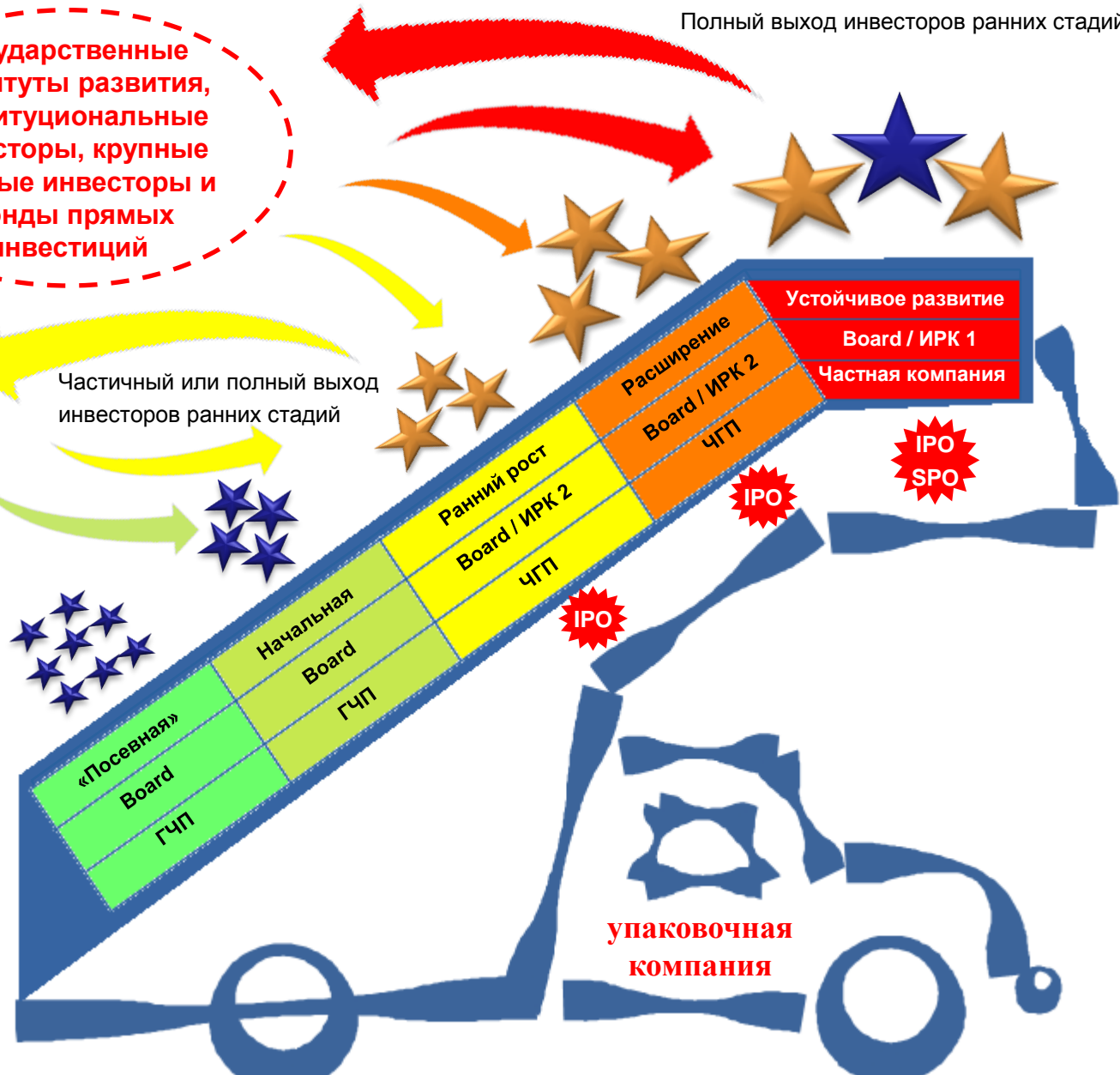
Размещение проводится на бирже, с использованием биржевого листинга в специальном режиме переговоров сделок для квалифицированных инвесторов в Секторе **ИПК 2** (площадка частных размещений).

Проведение частного, внебиржевого размещения для непубличных компаний с использованием **Информационного board**. Биржа и листинговый агент помогают эмитенту организовать взаимодействие с потенциальным инвестором.

Полный выход инвесторов ранних стадий

Государственные институты развития, Институциональные инвесторы, крупные частные инвесторы и фонды прямых инвестиций

Посевные и венчурные фонды, бизнес-ангелы



★ Проекты
→ Инвестиции
← Возврат инвестиций

упаковочная компания

Название (англ.)	Seed	Start-up	Early stage, early growth	Expansion	Late stage
Стадия развития компании (русс.)	«Посевная»	Начальная	Ранний рост	Расширение	Устойчивое развитие
Объемы необходимых инвестиций	до 1 млн. долл.	1-5 млн. долл.	5-10 млн. долл.	>10 млн. долл.	>>10 млн. долл.
Сектор РИИ	Board	Board	Board / ИПК 2	Board / ИПК 2	Board / ИПК 1
Стандарты сектора РИИ	Разрабатываются	Разрабатываются	Разрабатываются	Разрабатываются	Разработаны
Seed фонды	●	○	○	○	○
Квалифицированные частные инвесторы	●	●	◐	◐	◐
Венчурные фонды	◐	●	◐	○	○
Фонды прямых инвестиций	○	○	●	◐	◐
Государственные фонды и институты развития	◐	◐	◐	●	◐
Хедж фонды	○	○	○	◐	●
Негосударственные пенсионные фонды	○	○	○	◐	●
Страховые компании	○	○	○	◐	●

Работа с инвесторами

1. Институциональные инвесторы

Разработана и постоянно расширяется база данных инвесторов (сейчас около 500 контактов) из представителей фондов прямых, венчурных и пасевных инвестиций, хедж фондов, ПИФов, пенсионных фондов, ассоциаций бизнес ангелов и др.

2. Частные инвесторы

Работа с частными инвесторами ведется через брокерские компании, ассоциации бизнес-ангелов а также через рассылки и размещение информации на сайтах для инвесторов (finam.ru, investor.ru, allventure.ru и др.). Создана и постоянно расширяется собственная база крупных частных инвесторов..

Ликвидность

- ✓ Оценка 'Mark to market'
- ✓ Оптимальные и технологичные возможности для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг (быстрый вход/выход)
- ✓ Институты «маркет-мейкерства» и «стабилизации»

Финансирование

- ✓ Повышение инвестиционной эффективности и прозрачности
- ✓ Снижение стоимости привлечения долгового финансирования
- ✓ Финансирование долгосрочных инвестиционных стратегий

Широкая и разнообразная база инвесторов

- ✓ Частные инвесторы
- ✓ Институциональные инвесторы
- ✓ Нерезиденты (с учетом законодательных ограничений)

Статус

- ✓ Котировка на регулируемом фондовом рынке
- ✓ Повышение прозрачности компании
- ✓ Повышение уровня корпоративного управления
- ✓ Защита от недружественного поглощения

Рост компании
и максимизация
стоимости
компании для
акционеров

Предварительный этап

- + Выбор листингового агента (ЛА), брокера-организатора размещения, финансового и юридического консультантов
- + Согласование параметров размещения
- + Подготовка корпоративного календаря эмитента
- + Подготовка заключения ЛА, содержащего обоснование оценки капитализации эмитента
- + Подготовка аналитического отчета по компании-эмитенту
- + Пре-маркетинг

Подготовка эмиссионных документов, корпоративные действия








- + Подготовка и утверждение СД (ОСА) эмитента решения о выпуске (доп. выпуске) ценных бумаг
- + Гос. регистрация выпуска (доп. выпуска) ценных бумаг и проспекта ценных бумаг эмитента
- + Преобразование структуры корпоративного управления эмитента
- + Роуд-шоу
- + Определения ценового диапазона, открытие «книги заявок»

Маркетинг и подготовка к размещению

- + Подача документов на Биржу, утверждение регламента размещения
- + Заккрытие книги заявок
- + Открытие счетов в НДЦ, РП, ММВБ, перевод ЦБ и пр.

Размещение

- + Определение цены размещения
- + Уведомление биржей участников торгов о размещении
- + Размещение (Сбор и удовлетворение заявок в особом режиме торгов)
- + Получение сводного реестра заявок и подведение итогов размещения
- + Проведение презентации (круглого стола) по итогам размещения

Эмитент /Сектор		Дата начала торгов	Объем размещения, млн. руб.	Среднемесячный объем торгов в 2010г., млн. руб.	Капитализация на 20.07.2010, млн. руб.
ЗПИФ /Финам-IT		14.06.2007	~500	3,4	2 329
ОАО «Армада» /IT		31.07.2007	~760	87,6	3 051
ОАО «О2ТВ» /медиа		25.07.2008	-	48,3	3 259
ОАО «НЕКК» /химия		08.04.2009	-	1,8	564
ОАО «ИСКЧ» /биотех	 Стволовые клетки	10.12.2009	142,5	424,3	876
ОАО «Диод»		23.06.2010	297,38	-	2 885
ОАО «РНТ»		07.07.2010	300,0	-	1 700
ЗПИФ венчурных инвестиций «Отраслевой фонд внедрения нанотехнологий в металлургический промышленности» (НАНО-Мет)		IV кв. 2010 - I кв. 2011	Не объявлено	-	-



Доля от УК	20%/ 15 млн. обыкновенных акций
Объем размещения	142.5 млн. руб.
Организатор	ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ»
Соорганизаторы	ГК«ФИНАМ», ГК«Русские фонды»
Цена	9.5 руб. за акцию
Капитализация	876 млн. руб.

- ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека» – один из лидеров клеточных технологий в РФ
- Компания была создана в 2003 году с целью реализации проектов в области клеточных технологий.
- ИСКЧ приобрел статус международной биотехнологической компании с лабораториями и офисами в России (Москва, Санкт-Петербург), Украине (Киев) и Германии (Саарбрюккен).
- ИСКЧ обладает самой крупной в сравнении с конкурентами сетью представителей, которая охватывает более 100 городов в России и странах СНГ
- Занимает 54% рынка в «новой» отрасли персонального хранения стволовых клеток человека и является лидером в ее формировании и развитии.
- Бренд Гемабанк™ получил широкую узнаваемость и популярность среди целевой аудитории, а ИСКЧ – заслуженный авторитет в российском и международном медицинском сообществе. С 2006 года Гемабанк™ является членом International Cord Blood Society.

Объем спроса превысил предложение на 30%.



Дата размещения	23 июня 2010 г.
Доля от УК	10%/ 9,15 млн. обыкновенных акций
Объем размещения	297,38 млн. руб.
Организатор	ГК «ФИНАМ»
Соорганизатор	БД «ОТКРЫТИЕ»
Цена	32,5 руб.
Капитализация	2 885 млн. руб.

- ОАО «ДИОД» – один из основателей рынка БАД в России, занимается данным бизнесом с 1999 г.
- 2-ой крупнейший производитель БАД в России.
- Доля рынка: 6% (сегмент БАД) и 3,41% (сегмент Лечебная (активная) косметика в 2009 г. по данным компании DSM Group.
- На ФБ ММВБ установлен специальный режим для приема заявок. Любой участник торгов на ФБ ММВБ может выставить в адрес ЗАО "ФИНАМ" заявку. Заявки выставляются через трейдеров (голосовое или письменное поручение), прямого доступа через системы интернет-трейдинга нет.
- Заявки с датой активации в режиме размещение "Адресные заявки" (ФБ ММВБ) – такие заявки можно изменять и/или снимать до даты активации, цена определяется продавцом в день активации из ценового диапазона, инвестору указывает сумму в руб.
- Адресные заявки в режиме размещение (ФБ ММВБ)

Схема IPO ОАО «Диод»



- ✓ Более 1 тыс. инвесторов - защита менеджмента от вмешательства в управление;
- ✓ ликвидность на бирже, узкие спреды – возможно продать небольшой пакет (до 10%) с мин. издержками и без привлечения банка;
- ✓ привлечение капитала без дисконта за неликвидность (внебиржевая продажа более 10%, низкая стоимость кредита).

Объем спроса превысил предложение на 30%.

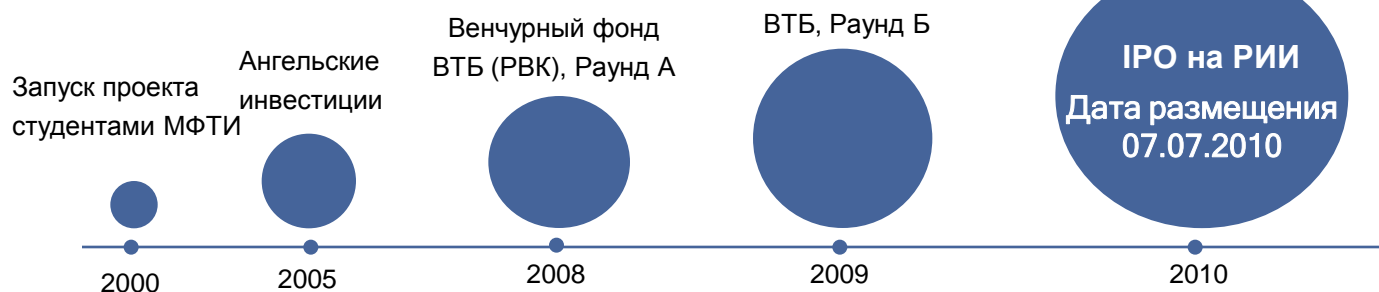


- ЗАО «Русские навигационные технологии» - лидер рынка систем мониторинга транспорта ГЛОНАСС/GPS
- более 50% рост выручки за год
- Выручка за 2009 год 220 млн. руб.
- 10 лет на рынке

Дата размещения	7 июля 2010 г.
Доля от УК	18,03%/ 3,52 млн. обыкновенных акций
Объем размещения	300,0 млн. руб.
Организатор	ИБ «ОТКРЫТИЕ»
Соорганизатор	ИК «ФИНАМ» ИК «Алор Инвест»
Цена	85,23 руб.
Капитализация	1 700 млн. руб.

ОАО «РНТ» является российской вертикально-интегрированной компанией по разработке, внедрению и сервисному обслуживанию систем спутникового мониторинга транспорта (СМТ) на базе ГЛОНАСС/GPS технологий. Основной продукт, полностью разработанный компанией, - система «АвтоТрекер», которая позволяет снизить операционные расходы предприятий на обслуживание и управление парком транспортных средств (ТС).

Система СМТ позволяет оптимизировать логистические цепочки предприятий, повысить безопасность транспорта и перевозимого груза и уровень экологичности транспорта, а также автоматизировать систему учета на предприятии. Экономия от внедрения такой системы позволяет сокращать издержки на эксплуатацию ТС до 30%, а срок окупаемости инвестиций на внедрение системы составляет от 3 до 6 месяцев. Клиентами ОАО «РНТ» являются такие компании как Татнефть, Башнефть, ТНК-ВР, Роснефть, ЛУКОЙЛ, Соса-Сола, Балтика, Газпромнефть, Магнит, Копейка, Алроса, Северсталь и т.д. Объем выручки за 2009 год составил 210 млн. руб.



1. Структура и процедуры Рынка инноваций и инвестиций ЗАО ММВБ
- 2. Листинговые агенты (упаковочные компании) РИИ ММВБ**

Листинговый агент – организация, которая, имея официальный статус, становится проводником для инновационных и растущих компаний на Фондовую биржу ММВБ.

- С первых шагов эмитента Сектора ИРК на фондовом рынке Листинговый агент станет ему крепкой опорой. Ведь обретя публичность, эмитент уже не сможет сделать остановку на этом пути.
- Институт Листинговых агентов призван создать и повысить уровень «прозрачности» компаний Сектора, уменьшить риски инвесторов. Именно поэтому статус Листингового агента получают только организации, имеющие опыт в области корпоративного финансирования и инвестиционного консультирования: в организации и андеррайтинге облигационных займов, выводе компаний на фондовый рынок, организации размещений акций (IPO), управленческом, юридическом, налоговом и аудиторском консультировании, оказании аналитической поддержки эмитенту и услуг в области PR – акций и маркетинга финансовых продуктов.

Листинговые агенты выполняют следующие функции:

- ✓ Подготовка в соответствии с Правилами листинга комплекта документов, необходимых для подачи эмитентом заявления о допуске ценных бумаг к размещению, а также заявления о допуске ценных бумаг к обращению с прохождением или без прохождения процедуры листинга;
- ✓ Подписание инвестиционного меморандума эмитента и корпоративного календаря эмитента, представляемых эмитентом при допуске к торгам ценных бумаг в ЗАО «ФБ ММВБ и их поддержании в Секторе инновационных и растущих компаний, требования к содержанию которых утверждаются Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ».
- ✓ Обеспечение процесса раскрытия компанией информации и её достоверность на этапах размещения и поддержания ценной бумаги в Секторе.

Региональные
упаковочные
компании



Инвестиционные
банки



	Региональные упаковочные компании	Инвестиционные банки
Поиск инвесторов	✓ ✓	✓ ✓ ✓
PR/IR поддержка	✓ ✓	✓ ✓ ✓
Маркетинговая экспертиза	✓ ✓	✓ ✓ ✓
Проведение финансового DD	✓	✓ ✓ ✓
Проведение юридического DD	✓	✓ ✓ ✓
Оценка компаний	✓	✓ ✓ ✓
Патентная экспертиза	✓	✓ ✓ ✓
Структурирование сделки	✓	✓ ✓ ✓
Подготовка инвестиционного меморандума сделки	✓	✓ ✓ ✓
Количество проектов	✓ ✓ ✓	✓ ✓
Скорость упаковки проекта	✓	✓ ✓ ✓

Капитализация компаний

\$\$\$\$

\$\$\$



Сопровождение проектов на стадии устойчивого Развития (late stage)

✓ ✓ ✓

✓ ✓ ✓

Сопровождение проектов на стадии расширения (early growth, expansion)

✓ ✓ ✓

✓

Сопровождение проектов на стадии раннего роста (start-up)

✓ ✓ ✓

✓

Сопровождение проектов на посевной/начальной Стадии (seed)

✓ ✓

-

Государственная поддержка (льготы, субсидии, преференции и т.д.)

✓ ✓ ✓

-

Продвижение продукции

✓ ✓

-

Региональные упаковочные компании

Инвестиционные банки

- Налаженные контакты со всеми ключевыми инвесторами: фондами прямых и венчурных инвестиций, государственными институтами развития, крупными частными инвесторами и др;
- Региональная сеть: биржевые центры в 7 федеральных округах России, специализированные региональные листинговые агенты в ключевых регионах РФ (15 регионов);
- Проектный офис «Рынок инноваций и инвестиций» ЗАО ММВБ;
- Отработанная система маркетинговых мероприятий (роуд-шоу, встреча с аналитиками и пр.)
- С 2007 года работает система предварительного отбора потенциальных эмитентов, всего в базе РИИ – свыше 200 компаний

Центральные листинговые агенты:

- Алор инвест
- Метрополь
- Открытие
- Индексатлас
- Маркс капитал
- РОЭЛ Капитал
- ТатИнК
- ФИНАМ
- Русский инвестиционный клуб
- ДОХОДЪ
- Торос Инвестментс
- МауэрГруппРостов
- МФЦ-КОНСАЛТИНГ
- СМ.арт
- Эссет Кэпитал Партнерс ГмбХ
- Финансы М
- Федеральная фондовая корпорация
- Эй Си Кэпитал
- ЗАО «Центр корпоративного развития АНД»
- ЗАО «Агентство Прямых Инвестиций»
- ООО «АДК-аудит»
- ОАО «ОЛМА»
- РБС-Финанс
- Дельта Менеджмент
- Александров и Партнеры
- Интеллектуальные инвестиции
- СТМ Кэпитал
- Русские фонды
- AGA Management Capital
- Самотлор-Инвест
- РУСС-ИНВЕСТ
- ООО «НЦВИ»
- ЗАО «ИК Тройка Диалог»
- ОАО «ИК ЕВРОФИНАНСЫ»

Региональные листинговые агенты:

- | Региональные: | Отраслевые: |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Республика Мордовия (ООО «МИК финанс») • Красноярский край • Томская область • Новосибирская область • Омская область • г. Санкт-Петербург (ООО «ОЭЗ Эксперт») • Калужская область • Республика Татарстан • Ставропольский край • Липецкая область • Ярославская область • Свердловская область • Волгоградская область • Нижегородская область • Республика Удмуртия | <ul style="list-style-type: none"> • Нефтегазовый сектор • ООО «ФинКварк» |

Региональные упаковочные компании формируются при непосредственной поддержке администрации региона с целью содействия реализации региональной политики в сфере инновационной деятельности и привлечения инвестиций в региональные инновационные компании и проекты






Вклад РИИ

- организационная, аналитическая и экспертная
- поддержка создания и развития компании;
- PR/IR поддержка (в т.ч. на международном уровне)
- инвестиционных проектов компании;
- интеграция в единую сеть упаковочных компаний;
- формирование пула перспективных проектов
- для инвестиций;
- трансферт инвестиционных проектов в регион;
- организация системного взаимодействия с институтами развития (ГК «РоснаноТех», ВЭБ, фонды РВК и т.д.);
- участие в формировании команды компании;
- подготовка и обучение кадров (стажировки и семинары);
- государственная поддержка.



Вклад региона (партнеров)

- анализ инновационного потенциала региона и формирование первоначального пула проектов;
- координация с инновационной и инвестиционной программой развития региона;
- финансирование деятельности компании (на первом этапе);
- формирование команды;
- региональная поддержка (налоговые льготы, субсидии, иные преференции);
- содействие в подборе площадок для реализации инновационных проектов.

-  Регионы, с которыми подписаны соглашения о сотрудничестве
-  Регионы, в которых создается Региональная Упаковочная Компания
-  Регионы, в которых планируется подписание соглашения о сотрудничестве



Контакты:

Юрина Элина Алексеевна

Руководитель Проектного офиса

«Рынок инноваций и инвестиций» ЗАО ММВБ

Член - ответственный секретарь

Комитета – Экспертного совета РИИ ММВБ

Старший инвестиционный менеджер ГК «РоснаноТех»

- Тел.: (495) 646 9474, +7 (985) 970-0395
- E-mail: yurina@micex.com, elina.yurina@rusnano.com