

Современные возможности российского фондового рынка для привлечения финансирования инновационного бизнеса

ОАО «Фондовая биржа РТС»
Волгоград, 2010

RTS БИРЖА



РТС СЕГОДНЯ

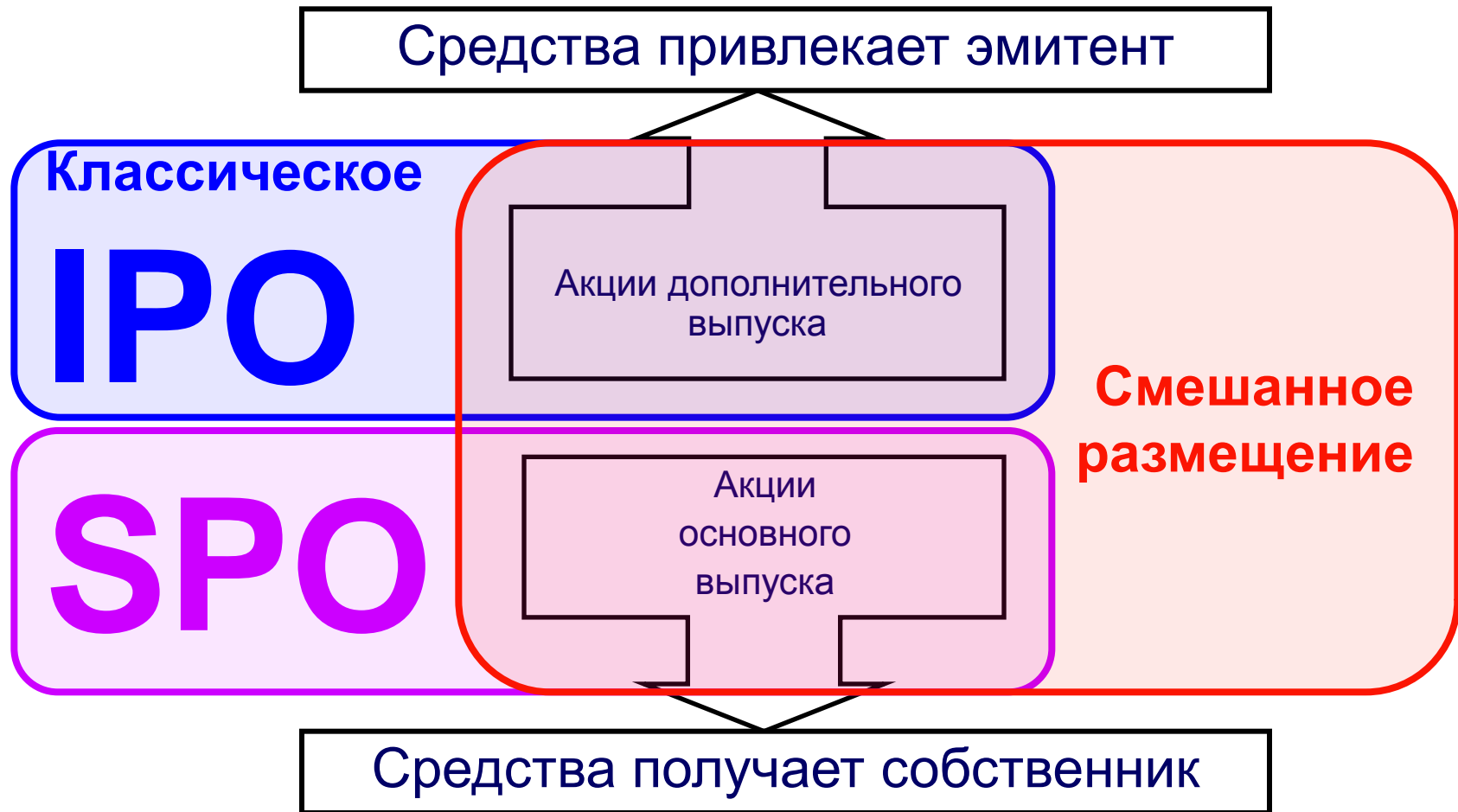
- РТС лидер в России по количеству обращающихся инструментов (торгуется и котируется более 2 200 ценных бумаг).
- Входит в ТОП-20 мировых бирж по суммарной капитализации торгуемых в ней акций.
- Индекс РТС (RTSI) – основной индикатор российского фондового рынка, признанный российским и мировым сообществом.
- FORTS (Фьючерсы и опционы в РТС) – лидирующая площадка по торговле производными финансовыми инструментами в России и странах СНГ.
- РТС – динамично растущая биржа (объем торгов в 2009 году вырос на 6% и составил ~ \$800 млрд.).
- РТС – единственная в РФ биржа, где внедрена система менеджмента качества (сертификат соответствия требованиям международного стандарта ISO 9001:2000).

РЫНКИ РТС

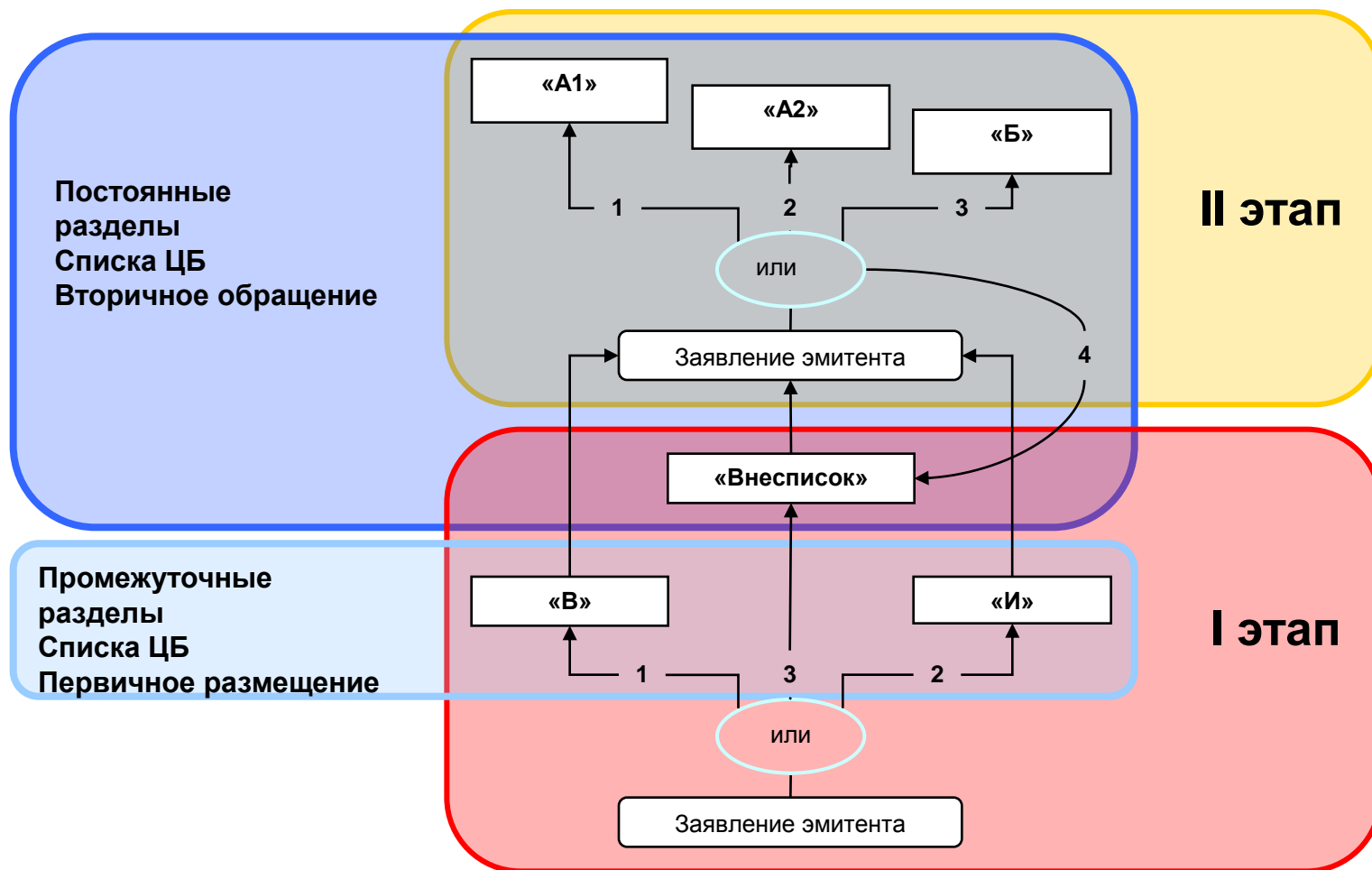
Рынки	RTS Standard	RTS Classica	RTS Board - внебиржевой рынок	Рынок фьючерсов и опционов FORTS
Инструменты	акции российских эмитентов	акции, облигации, инвестиционные паи,	акции, облигации, инвестиционные паи, иностранные ценные бумаги	фьючерсы и опционы
Модель торгов	анонимный аукцион заявок	заключение сделок на основе неанонимных котировок, а также на основе анонимного аукциона по ликвидным бумагам	выставление индикативных котировок	анонимный аукцион заявок
Депонирование активов	частичное депонирование	отсутствие предварительного депонирования, частичное депонирование по сделкам с Центральным контрагентом	отсутствие предварительного депонирования	депонирование начальной маржи
Модель расчетов	DVP на T+4	DVP T+4, "свободная поставка" от T+0 до T+30	DVP, "свободная поставка" от T+0 до T+30	расчеты и поставка осуществляется по истечении срока обращения контрактов
Валюта котирования	RUR	USD	USD	RUR, USD, пункты
Валюта расчетов	RUR	USD, RUR	USD, RUR	RUR
Организатор торговли	ОАО "Фондовая биржа РТС"	ОАО "Фондовая биржа РТС"	-	ОАО "Фондовая биржа РТС"
Клиринговый центр	ЗАО "Клиринговый центр РТС"	ЗАО "Клиринговый центр РТС"	не используется	ЗАО "Клиринговый центр РТС"
Центральный контрагент	ЗАО "Клиринговый центр РТС"	ЗАО "Клиринговый центр РТС", по сделкам с ликвидными акциями	не используется	ЗАО "Клиринговый центр РТС"
Денежные расчеты	НКО "Расчетная палата РТС"	в любом банке при использовании "свободной поставки", при использовании DVP - J.P. Morgan Chase Bank, Citibank (NY) или НКО "Расчетная палата"	в любом банке при использовании "свободной поставки", при использовании DVP - J.P. Morgan Chase Bank, Citibank (NY) или НКО "Расчетная палата"	НКО "Расчетная палата РТС"
Перерегистрация ценных бумаг	ЗАО "ДКК", ЗАО "РДК" - только по акциям ОАО "Газпром"	в любом депозитарии или реестре; при использовании DVP в ЗАО "ДКК"	в любом депозитарии или реестре	ЗАО "ДКК", ЗАО "РДК" - только по акциям ОАО "Газпром"

Структура современного фондового рынка

Виды публичных размещений

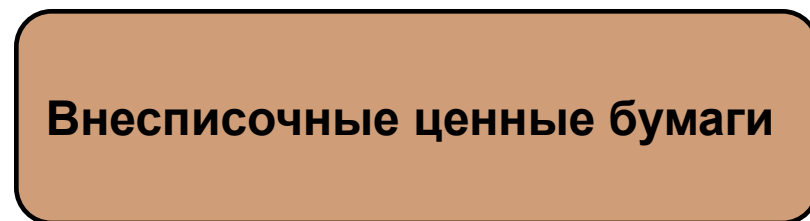
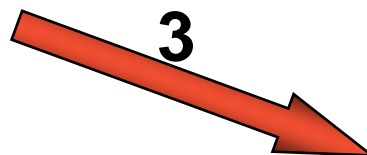
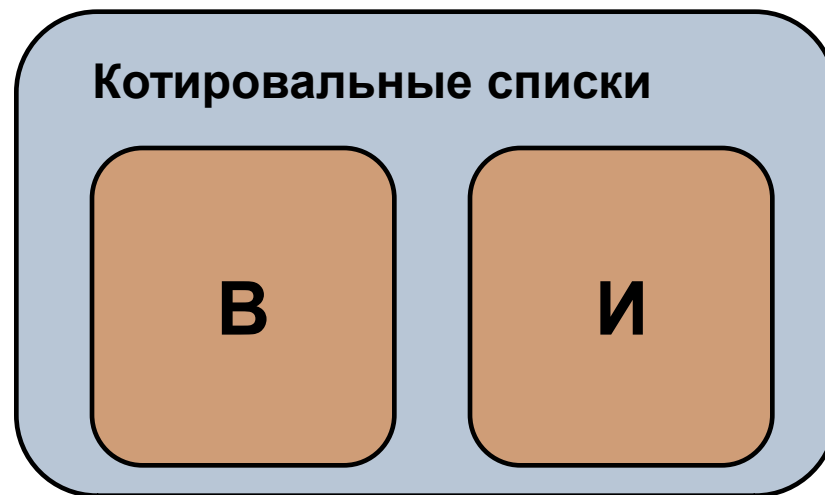
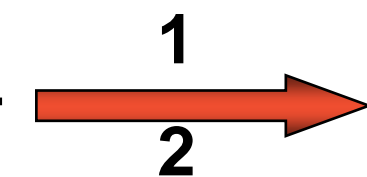


Этапы публичного обращения



Выход на фондовый рынок

Включение
ценных бумаг
эмитента



Листинг (котировальный список В)

Краткая характеристика:

Назначение	Публичное обращение ценных бумаг/ Проведение IPO
Цель	Оперативное прохождение листинга на российской фондовой бирже
Задача	Сокращение временных издержек, связанных с: <ul style="list-style-type: none">• предварительным сроком торговли во «Внесписке» (не менее 3 месяцев);• регистрацией Отчета об итогах выпуска ценных бумаг (не менее 14 дней).
Включаемые цб	Акции, облигации
Заявитель цб	Эмитент
Макс срок нахождения в кс	12 месяцев (с даты включения) при условии соответствия предъявляемым к ценным бумагам и их эмитенту требованиям
Инфраструктура	Маркет-мейкер на весь срок нахождения ценных бумаг в котировальном списке
Эквивалент	Требования к ценным бумагам и их эмитенту в котировальном списке «В», в целом, сопоставимы с требованиями в Котировальных списках «А1» и «А2».

Котировальный список «В» - «перевалочный» пункт, позволяющий эмитенту оперативно получить листинг и (в случае положительной динамики) в течение кратчайшего срока (не менее 3 месяцев) перейти в один из «постоянных» котировальных списков

Листинг (котировальный список И)

Краткая характеристика:

Назначение:	Публичное обращение ценных бумаг/ Проведение IPO
Цель:	Предоставление возможности проходить листинг молодым небольшим компаниям, оперативное прохождение листинга на российской фондовой бирже;
Задача:	Создание благоприятных условий для повышения капитализации небольших компаний. Сокращение временных издержек, связанных с: <ul style="list-style-type: none">• предварительным сроком торговли во «Внесписке» (не менее 3 мес.);• регистрацией Отчета об итогах выпуска ценных бумаг (не менее 14 дн).
Включаемые цб:	Акции
Заявитель цб:	Эмитент + уполномоченный финансовый консультант (УФК)
Макс срок нахождения в кс:	5 лет (с даты включения) при условии соответствия предъявляемым к ценным бумагам и их эмитенту требованиям
Инфраструктура:	УФК - на весь срок нахождения ценных бумаг в котировальном списке Маркет-мейкер - не менее 3 месяцев со дня начала торгов
Эквивалент:	Требования к ценным бумагам и их эмитенту для Котировального списка «И» более простые по сравнению с требованиями Котировального списка «В».

Котировальный список «И» - «инкубатор», специально созданный для роста капитализации эмитентов ценных бумаг в цивилизованных условиях российского фондового рынка

Допуск к торгам без прохождения процедуры листинга (внесписок)

Назначение: Публичное обращение ценных бумаг

Цель: Подготовка к прохождению листинга на российской фондовой бирже

Заявители ценных бумаг: Эмитент/ Участник торгов/ Биржа

Основные преимущества:

- Упрощенный допуск к торгам (*минимальные требования*)
- Минимизация затрат по выходу и присутствию на фондовом рынке
- Отсутствие обязательных требований к дополнительной рыночной инфраструктуре (маркет-мейкер, уполномоченный финансовый консультант)


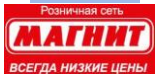











Практика: реализация стратегии №1: «В» → один из «постоянных» котировальных списков

Логотип	Код РТС	Эмитент	Раздел списка / Дата включения	Раздел списка / Дата включения	Статус
	ROSN	НК Роснефть, ао	→ В - 17/07/06	↗ Б - 15/12/06	Переведены
	TRMK	ТМК, ао	→ В - 31/10/06	↗ Б - 11/05/07	Переведены
	CHZN	ЧЦЗ, ао	→ В - 10/11/06	↗ Б - 20/02/07	Переведены
	RASP	Распадская, ао	→ В - 15/11/06	↗ Б - 03/04/07	Переведены
	SITR	СИТРОНИКС, ао	→ В - 07/02/07	↗ Б - 02/08/07	Переведены
	PHST	Фармстандарт, ао	→ В - 14/03/07	↗ Б - 09/06/07	Переведены
	NTRI	Нутринвестхолдинг, ао	→ В - 27/04/07	↗ Б - 03/09/07	Переведены
	VTBR	Банк ВТБ, ао	→ В - 28/05/07	↗ Б - 16/10/07	Переведены
	PIKK	ГК ПИК, ао	→ В - 04/06/07	↗ Б - 22/10/07	Переведены
	NMTP	НМТП, ао	→ В - 02/11/07	↗ Б - 06/03/08	Переведены
	STBK	Банк Санкт-Петербург, ао	→ В - 06/12/07	↗ Б - 08/04/08	Переведены
	FEES	ФСК ЕЭС, ао	→ В - 16/07/08	↗ Б - 23/12/08	Переведены
	MRKH	ОАО Холдинг МРСК, ао	→ В - 09/12/08	↗ Б - 03/07/09	Переведены
	PRTK	ОАО ПРОТЕК	→ В - 24/04/10	?	Ожидается
	KBTK	ОАО КТК	→ В - 07/05/10	?	Ожидается

Практика: реализация стратегии №2: «И» → один из «постоянных» котировальных списков

Логотип	Код РТС	Эмитент	Раздел списка / Дата включения	Раздел списка / Дата включения	Статус
 ПОЛИМЕТАЛЛ	PMTL	Полиметалл, ао	→ И - 07/02/07	↗ Б - 13/08/07	Переведены
 ДИКСИ	DIXY	ДИКСИ Групп, ао	→ И - 23/05/07	↗ Б - 12/08/08	Переведены
 АРМАДА	ARMD	АРМАДА, ао	→ И - 24/05/07	↗ Б - 16/11/07	Переведены
 М.видео	MVID	Компания М.видео, ао	→ И - 01/11/07	↗ Б - 17/04/08	Переведены
 ЛСП	LSRG	Группа ЛСП, ао	→ И - 09/11/07	↗ Б - 07/05/08	Переведены
 ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	ИНТЕР РАО ЕЭС, ао	→ И - 17/07/08	↗ Б - 17/09/09	Переведены

Практика: реализация стратегии №3: «Внесписок» → один из «постоянных» котировальных списков

Логотип	Код РТС	Эмитент	Раздел списка / Дата включения	Раздел списка / Дата включения	Статус
	KLNA	Концерн КАЛИНА, ао	→ BC - 26/04/04	↗ Б - 22/10/04	Переведены
	MGNT	Магнит, ао	→ BC - 14/04/06	↗ Б - 13/12/07	Переведены
	BLNG	Белон, ао	→ BC - 13/06/06	↗ Б - 29/07/08	Переведены
	VRPH	ВЕРОФАРМ, ао	→ BC - 26/04/06	↗ Б - 05/09/06	Переведены
	WTCM	ЦМТ, ао	→ BC - 06/12/06	↗ Б - 16/07/07	Переведены
	RTMC	РТМ, ао	→ BC - 09/01/07	↗ Б - 27/03/07	Переведены
	ROST	Росинтер Ресторантс Холдинг, ао	→ BC - 01/06/07	↗ Б - 04/08/08	Переведены
	SYNG	Синергия, ао	→ BC - 19/11/07	↗ Б - 04/08/08	Переведены
	MRKP	ОАО МРСК Центра и Приволжья, ао	→ BC - 07/04/08	↗ Б - 23/09/08	Переведены
	MRKS	ОАО МРСК Сибири, ао	→ BC - 02/06/08	↗ Б - 27/03/09	Переведены
	SELG	ОАО Селигдар, ао	→ BC - 24/06/09	↗ Б - 01/12/09	Переведены
	MRKK	ОАО МРСК Северного Кавказа, ао	→ BC - 04/06/08	↗ Б - 11/02/10	Переведены
	RSEA	ОАО Русское море, ао	→ BC - 16/04/10	?	Ожидается



**Предложения РТС для
компаний, не представленных
на фондовом рынке**

Размещение в РТС (IPO/SPO)

Размещение в РТС:

- 1. Максимально сжатые сроки по проверке документов и включению ценных бумаг в котировальные списки (от 3-х дней);**
- 2. Качественный сервис и компетентные консультации;**
- 3. Конкурентные цены:**
 - допуск к торгам с прохождением листинга: 93-135 тыс. руб.
 - допуск ценных бумаг к размещению (в случае размещения на торгах нового выпуска ценных бумаг): 80 тыс. руб.
 - биржевая комиссия при IPO: 0,0125% от объема инвестиций.
 - поддержание цб на вторичном рынке (листинге – 6-12 тыс. руб./в год, без листинга – бесплатно).
- 4. Эффективные коммуникации с фондовым рынком;**
- 5. Поддержка в реализации IR/PR-политики эмитента.**

RTS Board – информационная система индикативных котировок

Дата создания RTS Board: 15 февраля 2001 г.

Назначение RTS Board: эффективный инструмент первоначального формирования и повышения ликвидности ценных бумаг.

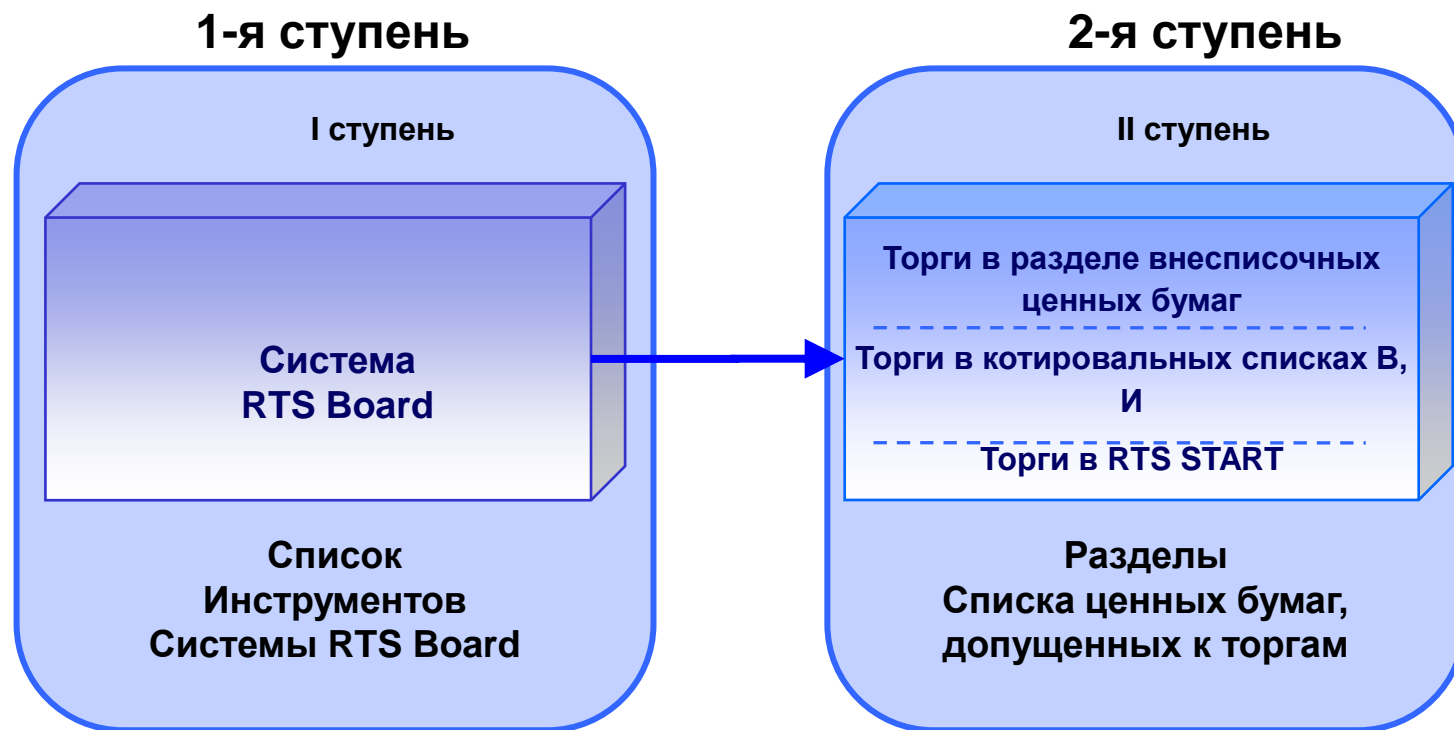
Задача RTS Board: привлечь внимание инвесторов к перспективным ценным бумагам российских и иностранных эмитентов.

Основные характеристики сегмента RTS Board :

- Является информационной системой для индикативного котирования ценных бумаг
- Процедура допуска ценных бумаг эмитентов максимально упрощена
- Ценные бумаги не являются публично обращаемыми
- Расчет рыночной цены и капитализации не производится

Процедура допуска ценных бумаг эмитента - **Бесплатна !!!**

Возможная стратегия вывода ценных бумаг эмитента на фондовый рынок



RTS Board - первая ступень по выводу ценных бумаг эмитента на фондовую биржу. Вторая ступень – допуск ценных бумаг эмитента к торгам в РТС (включая RTS START).

RTS Board: ближе к рынку

Из RTS Board в основные торги были переведены 98 акций
76 эмитентов.

Из них:

8 эмитентов провели IPO:

ОАО «РБК Информационные системы», ОАО «Аптечная сеть 36,6»,
ОАО «Корпорация «ИРКУТ», ОАО «НЛМК»,
ОАО «Челябинский цинковый завод», ОАО «Центр Международной
торговли», ОАО «ММК», Банк «Санкт-Петербург».

5 эмитентов, были допущены к торгам в RTS START

ОАО БФ «Коммунар», ОАО «Косогорский металлургический завод»,
ОАО «Сибирский горно-металлургический альянс», ОАО «Нефтекамский
автозавод», ОАО «Электроцинк».

RTS START

Дата запуска: 29 января 2007г.

Назначение: размещение и обращение ценных бумаг эмитентов небольшой и средней капитализации.

Задача: предоставить возможность небольшим, динамично развивающимся компаниям создать и повысить капитализацию.

Основные характеристики:

- Является сегментом основных торгов рынков РТС, базируется на их правилах и технологиях.
- Содержит дополнительные механизмы защиты прав инвесторов.

Особенности сегмента RTS Start :

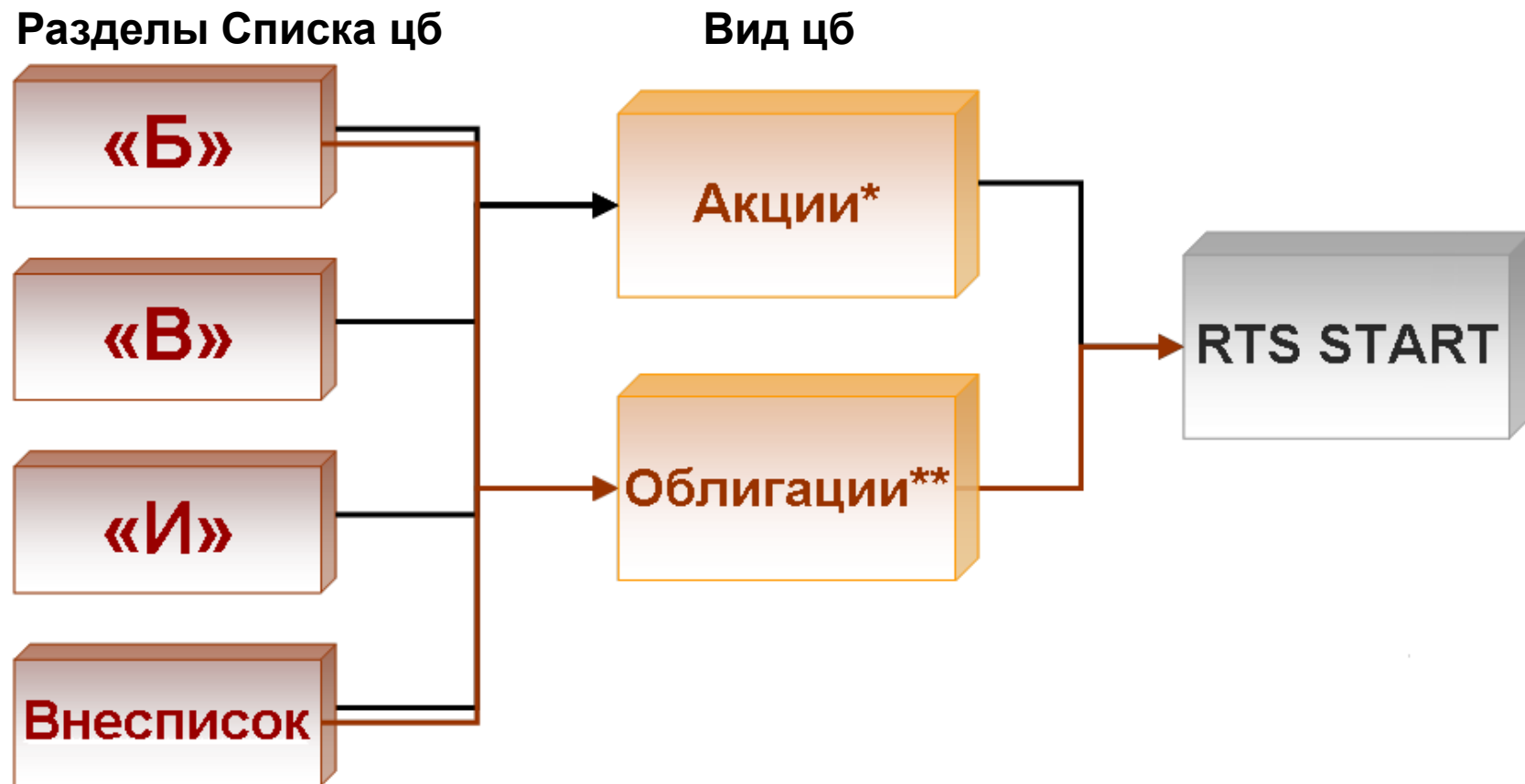
Наличие рыночной инфраструктуры (маркет-мейкеры, уполномоченные финансовые консультанты, PR/IR-агентства и т .д.), ориентированной на Компании малой и средней капитализации.

Что такое RTS START?



RTS START – Сегмент биржевого рынка ценных бумаг Фондовой биржи РТС, созданный специально для компаний средней и малой капитализации.

Какие ценные бумаги могут быть включены в RTS START?



* капитализация акций при включении в RTS START не должна превышать 5 000 млн. руб.

** только корпоративные облигации. Объем выпуска не должен превышать 500 млн. руб.

RTS START: инфраструктура

Обязательное участие:

- Уполномоченный финансовый консультант (УФК)
- Маркет-мейкер
- Аудитор

Желательное участие:

- Юридический консультант
- PR-IR агентство

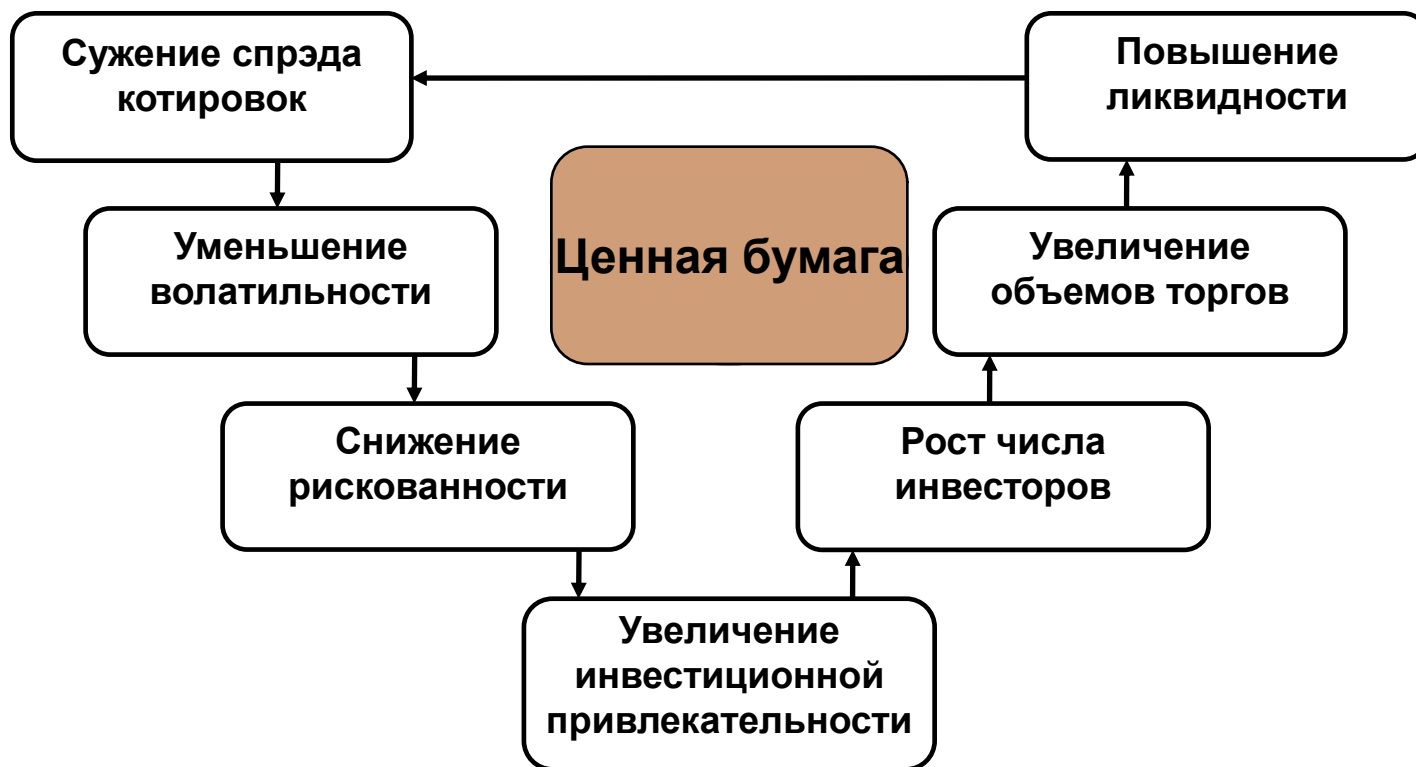


**Стратегия эффективного
присутствия на
фондовом рынке с РТС**

Стратегия эффективного присутствия на фондовом рынке

Цель: Максимизация стоимости Компании в долгосрочной перспективе

Факторы, влияющие на ценообразование:



Механизмы и инструменты влияния на стоимость Компании



Роль Биржи

Эффективное взаимодействие с Биржей повышает результативность каждого из перечисленных механизмов и инструментов влияния на стоимость Компании

Предложения РТС

Механизмы и инструменты влияния на стоимость Компании	Предложения РТС
Соблюдение требований по раскрытию информации	Представление документов на биржу в электронном виде через систему электронного документооборота (ЭДО) с использованием Web-доступа
Институт маркет-мейкеров	Пул маркет-мейкеров, обеспечивающих поддержание Двусторонних котировок на покупку/продажу ценных бумаг эмитента на основе 2-х и 3-х сторонних договоров
Эффективная IR/PR- политика	Консультационная и организационная помощь, проведение совместных мероприятий
Повышение уровня котировальных списков	Квалифицированные консультации и оперативное включение ценных бумаг в котировальные списки
Создание производных инструментов	Прохождение листинга/допуска к торгам в РТС ценных бумаг компании является предпосылкой использования их в качестве базового актива для начала торгов фьючерсными контрактами на срочном рынке FORTS
Включение ценных бумаг в расчет биржевых индексов	Включение ценных бумаг компании в списки акций для расчета Семейства Индексов РТС позволяет привлечь внимание со стороны крупных российских и зарубежных инвесторов

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Департамент листинга и

внебиржевого рынка

тел. (495) 705-90-31/32

listing@rts.ru

web-сайт: <http://www.rts.ru/>

Руководитель Управления

развития и маркетинга

Елисеев Алексей

E-mail: ave@rts.ru

