

# **Современные возможности российского фондового рынка для привлечения финансирования инновационного бизнеса**

**ОАО «Фондовая биржа РТС»  
Казань, 2011**

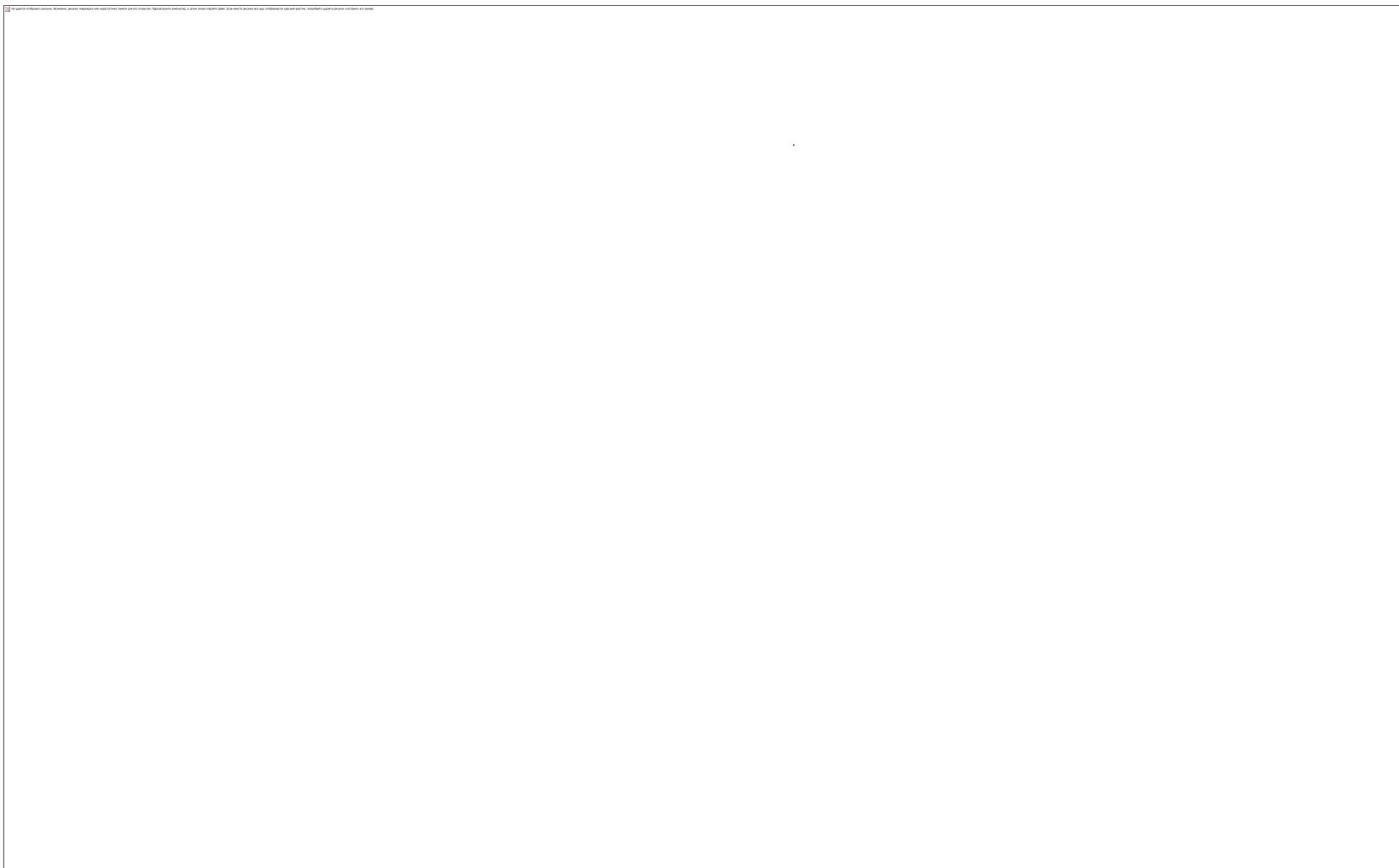


# РТС СЕГОДНЯ

- РТС лидер в России по количеству обращающихся инструментов (торгуется и котируется более 2200 ценных бумаг).
- Входит в ТОП-20 мировых бирж по суммарной капитализации торгуемых на бирже 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.
- RTS Standard – передовой, динамично развивающийся рынок акций. Объем торгов ценными бумагами вырос за 2010 год более чем в 2 раза до 110,35 млрд долларов США.
- Классический рынок РТС, работающий с 1995 года, является старейшим организованным рынком ценных бумаг России.
- Только в РТС система расчетов за ценные бумаги предусматривает возможность их осуществления не только в рублях, но и в иностранной валюте. Это позволяет инвесторам не принимать на себя валютные риски при приобретении российских активов.
- РТС – единственная в РФ биржа, где внедрена система менеджмента качества (сертификат соответствия требованиям международного стандарта ISO 9001:2000 ).



# РЫНКИ РТС



# Структура современного фондового рынка

# ТЕРМИНОЛОГИЯ

**Первичное размещение (Initial Public Offering, IPO)** - первоначальное предложение акций компании на продажу широкому кругу лиц.

*В ходе публичного размещения инвесторам предлагается дополнительный (новый) выпуск акций. Вместе с тем, в ходе размещения дополнительного (нового) выпуска, существующие владельцы акций эмитента могут предложить к продаже свой пакет либо его часть.*

**Вторичное размещение (Secondary Offering, SPO)** – реализация компанией своих ранее эмитированных бумаг.

Федеральный Закон РФ «О рынке ценных бумаг»

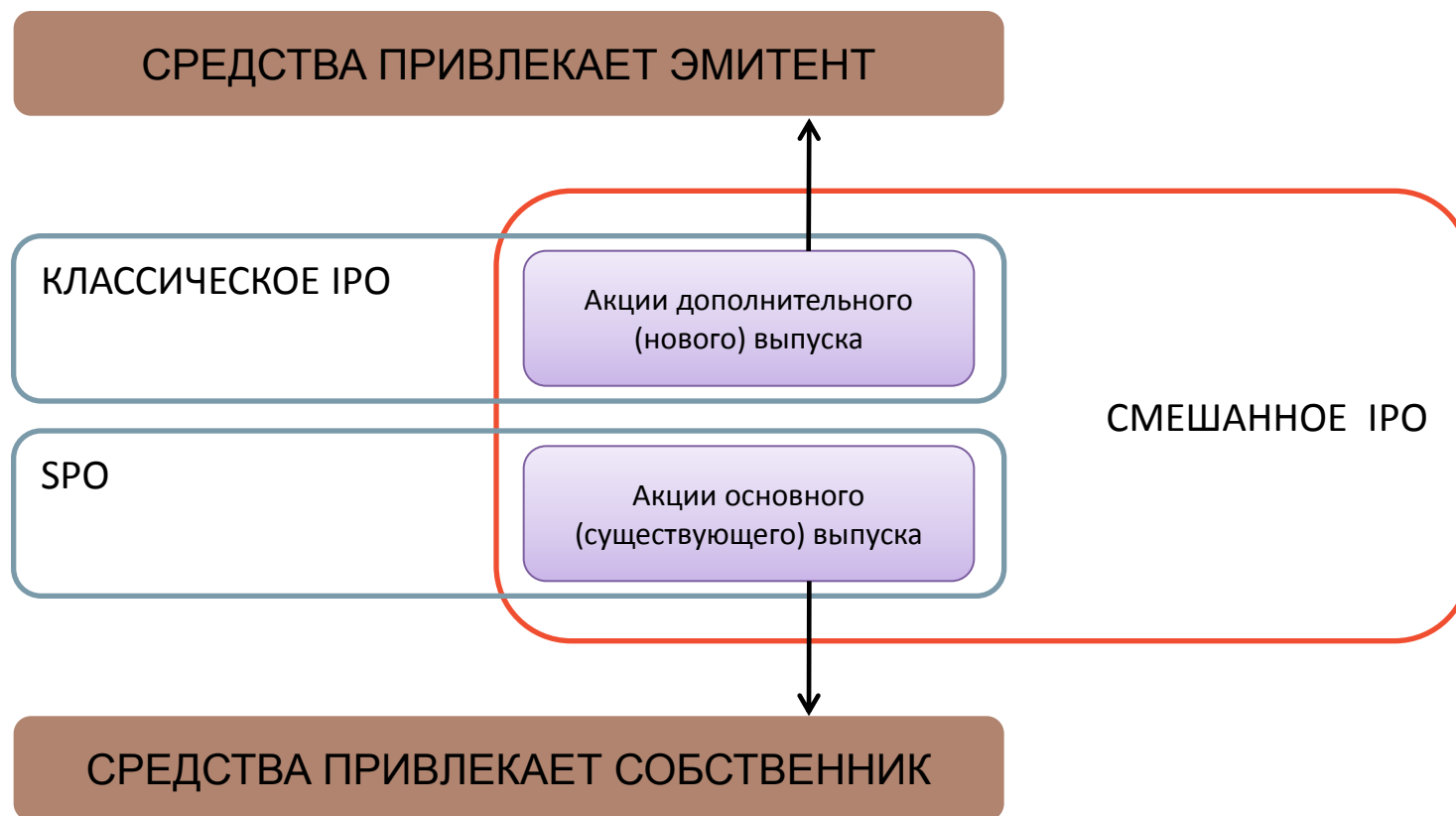
**Размещение ценных бумаг** – отчуждение ценных бумаг первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок.

**Публичное размещение** – размещение ценных бумаг путем открытой подписки, в том числе размещение на торгах фондовых бирж.

**Публичное обращение** – обращение ценных бумаг на торгах фондовых бирж, обращение ценных бумаг путем предложения ценных бумаг неограниченному кругу лиц, в том числе с использованием рекламы.

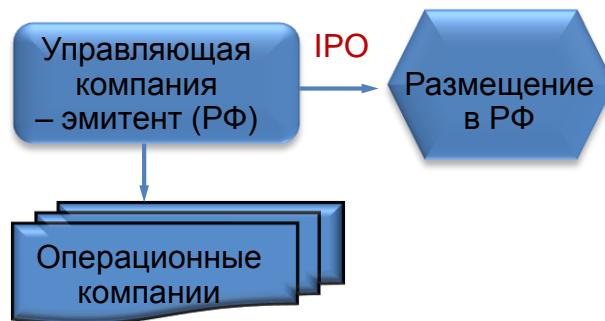


# ВИДЫ ПУБЛИЧНЫХ РАЗМЕЩЕНИЙ

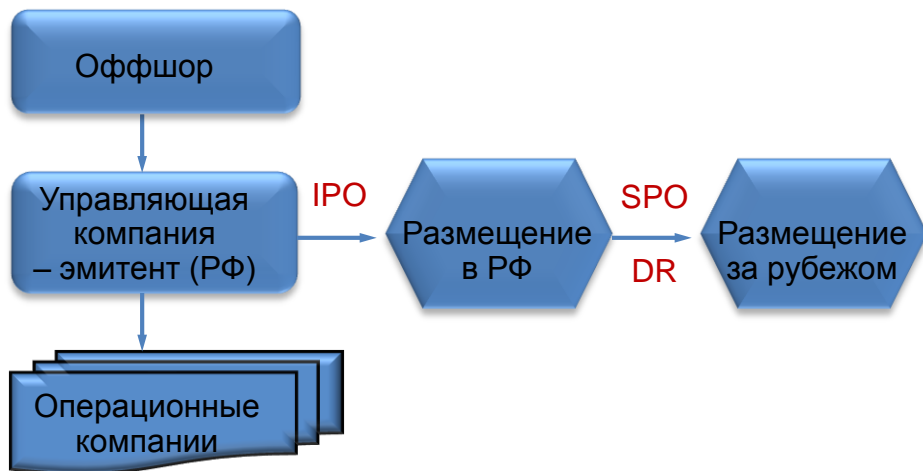


# ВАРИАНТЫ IPO

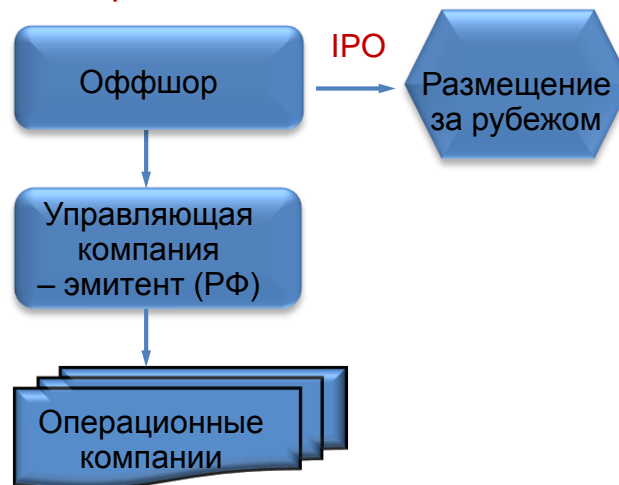
## Вариант №1



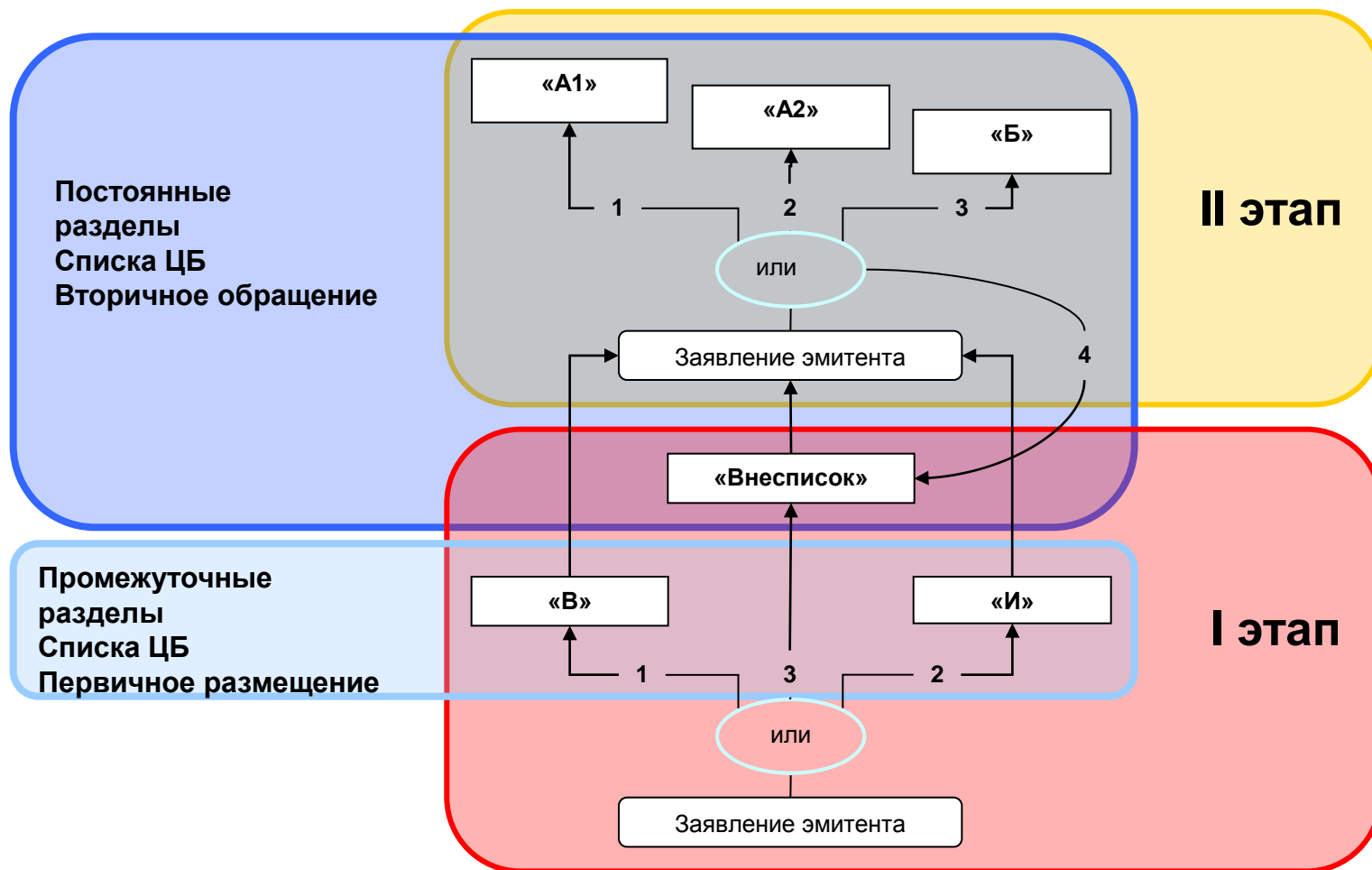
## Вариант №2



## Вариант №3

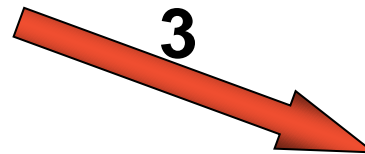
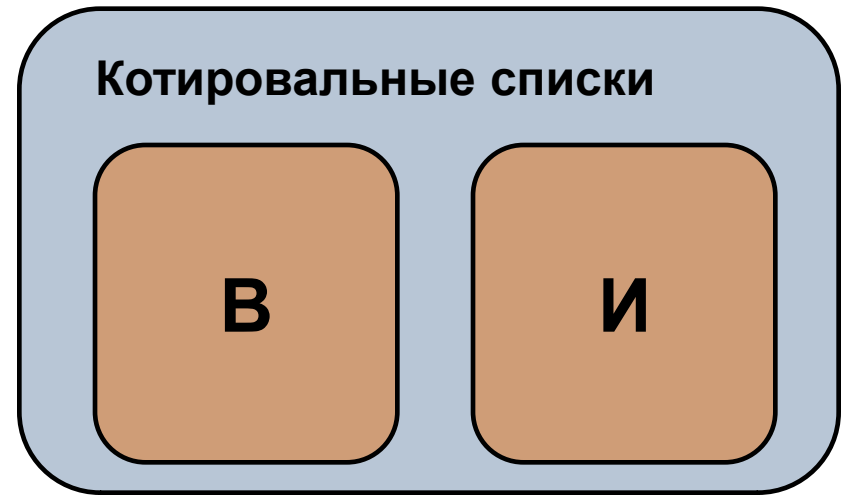
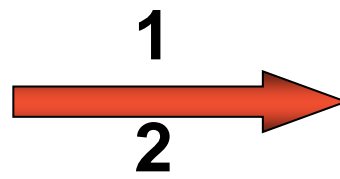


# ЭТАПЫ ПУБЛИЧНОГО ОБРАЩЕНИЯ



# ВЫХОД НА ФОНДОВЫЙ РЫНОК

**Включение  
ценных бумаг  
эмитента**



# ПРЕИМУЩЕСТВА ПРОВЕДЕНИЯ IPO В РОССИИ

## 1. Сокращение временных издержек на подготовку и размещение цб.

Период подготовки и проведения размещения:

- в РФ – от 3-4 мес. до 6-12 мес.,
- в Лондоне – от 7-8 мес. до 18 мес.,
- в США – от 10-11 мес. до 24 мес.

## 2. IPO в России менее затратно.

Издержки могут отличаться в 2 и более раз:

- IPO в РФ – от \$500 000,
- IPO за рубежом – от \$1 000 000.

## 3. Более лояльные требования по сравнению с зарубежными площадками к комплекту документов при размещении цб в России.

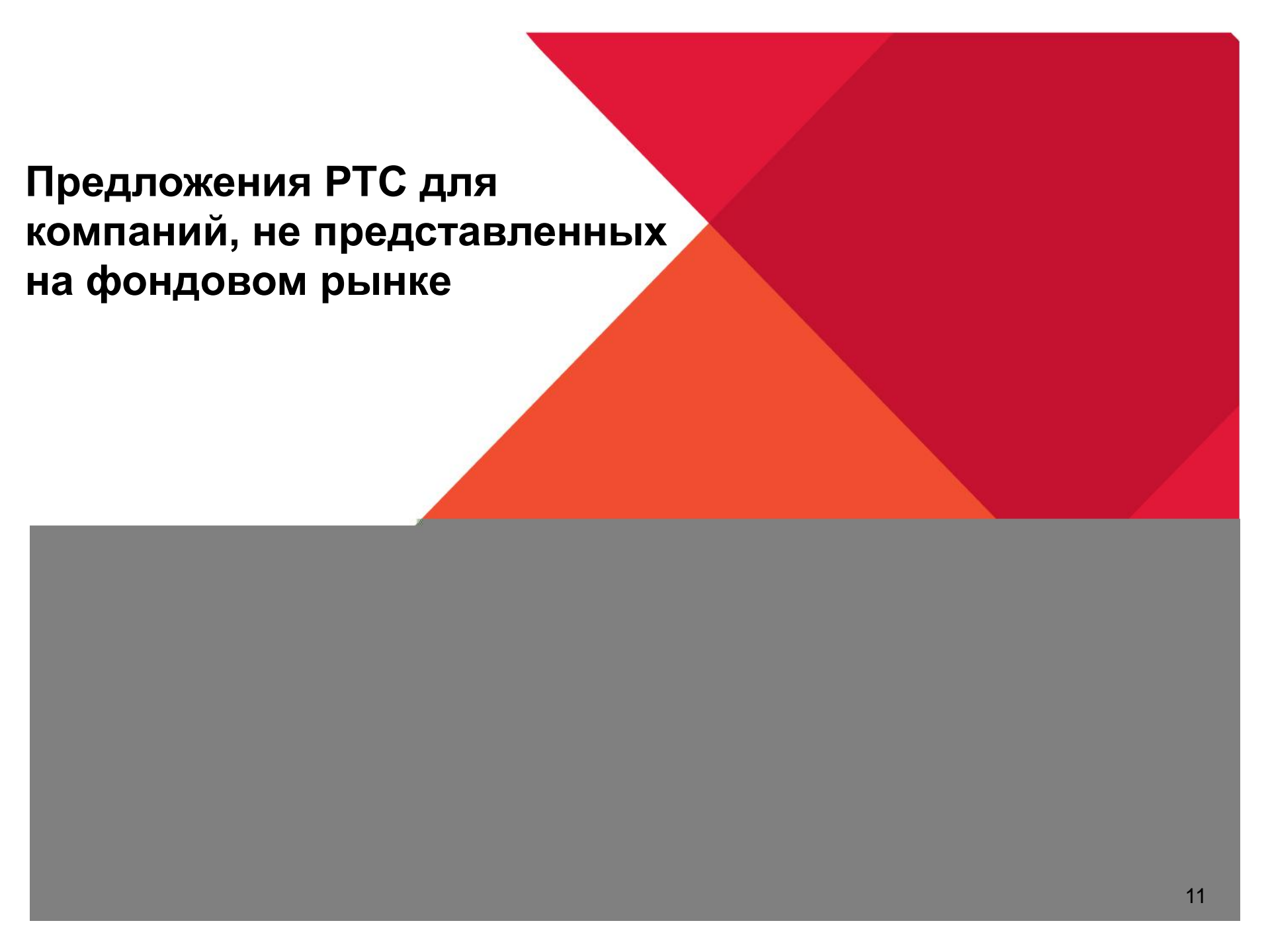
## 4. Высокая узнаваемость бренда эмитента на российском рынке.

## 5. Большинство категорий зарубежных инвесторов имеют возможность приобретать бумаги российских эмитентов в России (в РТС).

## 6. Внутренний спрос на инвестиционные инструменты превышает предложение.

## 7. Несовершенство законодательства и пассивность владельцев DR на акции российских компаний может усложнять процесс принятия управленческих решений.





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

# ЭТАПЫ ПОДГОТОВКИ И ПРОВЕДЕНИЯ IPO (ВЫБОРОЧНО)



## 1. ПРИНЯТИЕ РЕШЕНИЙ

Формулировка целей внутри компании

Первичные консультации

Формирование пула консультантов

Выработка стратегии и плана действий

## 2. ПОДГОТОВКА КОМПАНИИ К IPO

Формирование прозрачной юридической структуры

Оптимизация корпоративного управления,  
соблюдение норм корпоративного управления

Due diligence

Подготовка отчетности по стандартам МСФО  
(IAS/US GAAP), ежегодный аудит

Разработка структуры сделки

## 3. ПРОВЕДЕНИЕ IPO

Подготовка к размещению ценных бумаг, регистрация Проспекта

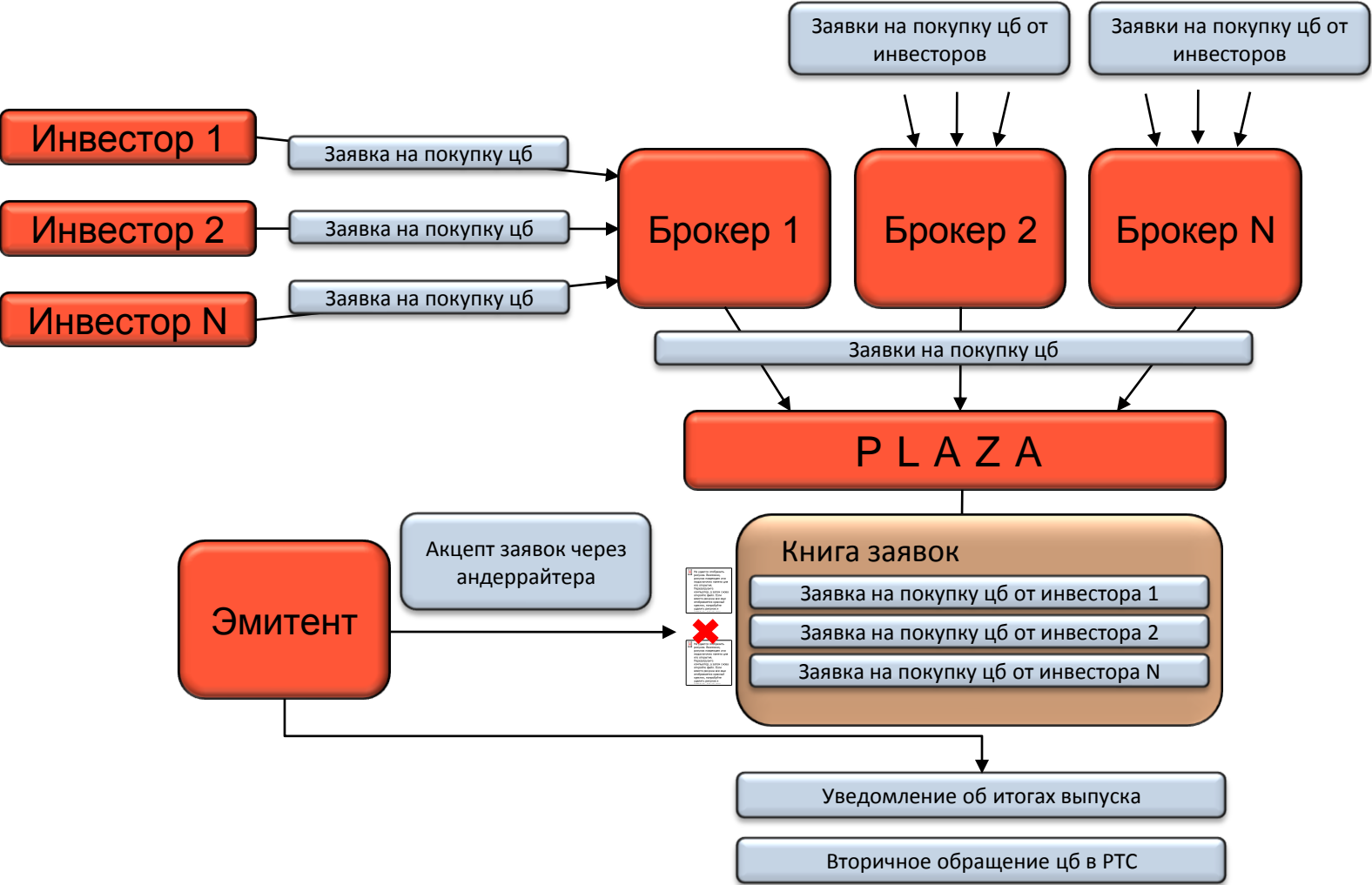
Road show

Размещение в РТС

Вторичное обращение

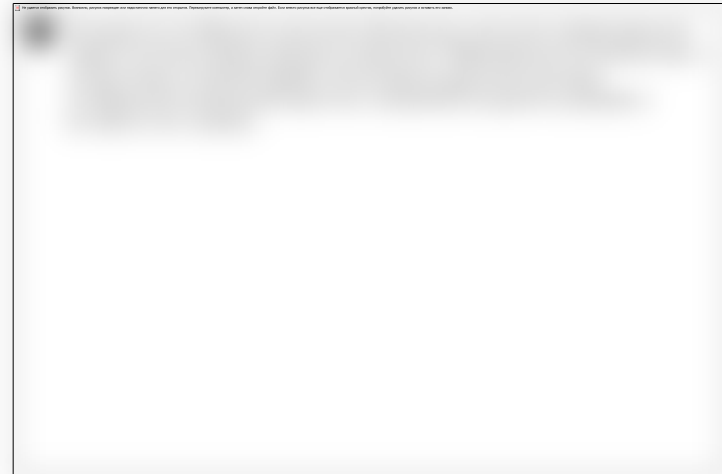


# ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ТЕХНОЛОГИИ БИРЖИ ДЛЯ ФОРМИРОВАНИЯ КНИГИ ЗАЯВОК



## УЧАСТИЕ РТС ПРИ ОРГАНИЗАЦИИ IPO:

- консультирование по вопросам проведения IPO;
- участие в подготовке схемы первичного размещения;
- участие в подготовке эмиссионных документов;
- реализация в РТС схемы размещения/продажи акций в рамках IPO эмитента;
- включение ценных бумаг в Котировальные списки биржи;
- допуск ценных бумаг к торгам в процессе обращения;
- PR-поддержка размещения.



# **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**

**Продаж услуг и продуктов**

**Попов Павел**

**E-mail: [Popov@rts.ru](mailto:Popov@rts.ru)**

