



РИИ



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Рынок инноваций и инвестиций

Апрель 2014

РИИ Московской Биржи

С 15 июля 2009 года на Московской Бирже действует **Рынок Инноваций и Инвестиций (РИИ)** – биржевой сектор для высокотехнологичных компаний, созданный в партнёрстве с ОАО «РОСНАНО».

Цели Рынка Инноваций и Инвестиций:

- создание прозрачного механизма привлечения инвестиций в высокотехнологический сектор экономики России;
- выстраивание инвестиционной цепочки: от финансирования инновационных компаний на ранней стадии до выхода на биржевой рынок;
- развитие концепции государственно-частного партнёрства.

Стратегию развития Сектора РИИ определяет Координационный совет, в который вошли представители профильных министерств и ведомств, институтов развития, законодательной власти и профессиональных ассоциаций. Председатель Координационного совета – Председатель Правления ОАО "РОСНАНО" Анатолий Чубайс.

Выход на РИИ позволяет

- Привлечь инвесторов
- Получить рыночную оценку стоимости активов
- 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 РИИ ?

- Позиционирование, возможности выделиться среди других компаний;
- Привлечение инвесторов, нацеленных на компании данного типа;
- Повышенное внимания, PR, GR;
- Получение поддержки со стороны биржи, для которой РИИ – стратегический приоритет;
- Поддержка со стороны институтов развития;
- Получение компенсации издержек по выходу на рынок;
- Налоговые льготы (налог на прирост капитала по нулевой ставке)

Ликвидность РИИ по сравнению с иностранными площадками

Company Name / Peers	Stock Exchange	Mcap, \$ mln	1m Av Trade Volume, \$ mln	Turnover Velocity
Technology				
RNT	Moscow Exchange (iLM)	13,9	0,81	0,70
Norsat International	TSX	28,3	1,48	0,63
Wireless Telecom Group	NASDAQ	35,0	1,65	0,57
MTI Wireless Edge	LSE (AIM)	10,5	0,08	0,09
<i>Average for peers</i>		24,6	1,1	0,43
Biotech				
HSCI	Moscow Exchange (iLM)	39,2	0,84	0,26
Living Cell Technologies	NYSE	11,5	0,21	0,22
CRX CYPROTEX	LSE (AIM)	17,3	0,09	0,06
Plethora Solutions	LSE (AIM)	12,4	0,11	0,11
<i>Average for peers</i>		13,7	0,14	0,13
Life Science				
Pharmsintez	Moscow Exchange (iLM)	44,6	0,63	0,17
Sanochemia Pharmazeutika AC	DB Xetra	29,6	0,28	0,11
Immupharma Plc	LSE (AIM)	36,9	0,22	0,07
GW Pharmaceuticals	LSE (AIM)	64,8	0,45	0,08
<i>Average for peers</i>		43,8	0,32	0,09
IT & Telecoms				
SkyComputing	Moscow Exchange (iLM)	15,9	6,11	4,60
Eit	LSE (AIM)	10,5	3,14	3,59
IS Solutions	LSE (AIM)	17,3	4,70	3,25
SYGNITY	NASDAQ	40,8	5,22	1,54
<i>Average for peers</i>		22,9	4,35	2,79
Medical Equipment				
Plazmek	Moscow Exchange (iLM)	19,6	1,22	0,75
HIO Healthcare	LSE (AIM)	10,2	0,23	0,27
VINDON	LSE (AIM)	12,5	0,34	0,33
Alpha Pro Tech	NASDAQ	29,2	0,88	0,36
<i>Average for peers</i>		17,3	0,48	0,32

Показатели биржевого оборота (turnover velocity) по эмитентам РИИ существенно превышают аналоги на иностранных торговых площадках.

Требования к эмитентам

	Для депозитарных расписок на акции	Для эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов			Для ценных бумаг иностранных эмитентов
		Акции	Облигации	Биржевые облигации	
Рыночная капитализация компании: не менее 50 млн. руб.	+	+	-	-	+
Обязательное соответствие одному из критериев:					
1. Осуществляет производство продукции, оказывает услуги, производит и (или) применяет технологии, входящие в перечень приоритетных направлений развития науки, технологий и техники в РФ, либо в перечень критических технологий РФ (УП РФ от 07.07.2011 N 899);					
2. Осуществляет производство продукции, оказывает услуги, производит и (или) применяет технологии, включенные в Реестр инновационных продуктов, технологий и услуг, рекомендуемых к использованию в РФ;					
3. Осуществляет инвестиции в инновационные и высокотехнологичные компании и проекты nanoиндустрии;	+	+	+	+	+
4. Компания (эмитент ЦБ или её дочерняя компания) получила финансирование и (или) иное содействие со стороны одной из следующих организаций: ОАО «РОСНАНО», ОАО «РВК» (фондов, сформированных ОАО «РВК»), Фонда «ВЭБ Инновации», Фонда содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере, Фонда «Сколково», Российского фонда технологического развития, Фонда Развития Интернет-Инициатив;					
5. Осуществляет хозяйственную деятельность с применением инновационных технологий и подходов.					
Наличие у эмитента и/или выпуска облигаций данного эмитента кредитного рейтинга одного из рейтинговых агентств***.	-	-	+	+	-
Объем выпуска, должен составлять не менее 1 млрд. руб. (за исключением эмитентов, акции которых уже включены в Сектор РИИ).	-	-	+	+	-
Эмитентом при включении ЦБ в Сектор РИИ должен быть заключен договор с Листинговым агентом на срок не менее 1 года (за исключением ценных бумаг, рыночная капитализация которых составляет более 10 млрд. руб.).	+	+	-	-	-
Наличие у эмитента инвестиционного меморандума	-	+	+	+	+
Наличие у эмитента заключённого договора с Листинговым агентом	-	+	-	-	+
Наличие у эмитента заключения Листингового агента, содержащее обоснование оценки рыночной капитализации.	+	+	-	-	-

* Требования не применяются при включении в Сектор РИИ акций рыночная капитализация которых составляет более 10 млрд руб.

**(рассчитывается в рублях по курсу Банка России на дату принятия решения о включении ценных бумаг в Сектор РИИ)

*** Примечание: не ниже: ВЗ (Moody's), В- (Fitch, S&P), А (РА АКМ, Эксперт РА), А- (НРА), ВВ- (Рус-Рейтинг).

Как стать эмитентом РИИ

Этап 1	Листинговый агент поможет с подготовкой комплекта документов, необходимых для подачи компанией на биржу, обеспечит процесс раскрытия информации и проверит её достоверности на этапах вывода и поддержания ЦБ в течение одного года с момента выхода компании в Сектор РИИ. Список аккредитованных листинговых агентов представлен на сайте http://moex.com/s70
Выбрать Листингового агента	
Этап 2	Компания регистрирует: • выпуск ценных бумаг • отчёт об итогах выпуска ценных бумаг • проспект эмиссионных ценных бумаг
Подготовить комплект документов для СБРФР	Компания раскрывает (на своём сайте и в ленте новостей): • информацию о существенных факт, отчётность, другие данные • инсайдерскую информацию
Этап 3	Компания подписывает и направляет: • заявление о принятии на обслуживание акций в национальный расчётный депозитарий (НКО ЗАО НРД)
Подготовить комплект документов для НРД	Компания переводит: • ценные бумаги из регистратора, ведущего реестр владельцев ценных бумаг, в национальный расчётный депозитарий (НКО ЗАО НРД)
Этап 4	Компания подписывает и направляет: 1. Копия титульного листа зарегистрированного проспекта ценных бумаг; 2. Анкета ценной бумаги корпоративного эмитента; 3. Копия титульного листа отчета об итогах выпуска ценных бумаг; 4. Копия протокола общего собрания акционеров с принятием решения о листинге; 5. Копия титульного листа Проспекта ценных бумаг; 6. Договор о включении и поддержании ценных бумаг; 7. Инвестиционный меморандум; 8. Удостоверенная уполномоченным лицом эмитента копия договора с Листинговым агентом; 9. Заключение Листингового агента, содержащего обоснование оценки капитализации эмитента.
Подготовить комплект документов для Биржи	

Примерный график подготовки к размещению акций на РИИ



всего ~ 6 мес.

Поддержка эмитентов в процессе выхода на РИИ Московской Биржи

Государственная поддержка

- для субъектов малого и среднего предпринимательства компенсируются все виды расходов по подготовке размещения в размере 50%, но не более 5 млн. рублей – по итогам размещения;
- применяется ставка 0% по налогу на прибыль и НДФЛ по доходу от реализации акций, торгуемых в Секторе РИИ Московской Биржи, которыми инвестор владеет более 5 лет

Поддержка биржи

- 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);
- информационно-аналитическая поддержка: включение новостей компании в ежемесячный обзор (публикация на сайте Биржи и рассылка по целевой аудитории);
- публикация отчетности и презентаций на сайте Московской Биржи в разделе РИИ

Pre-IPO финансирование эмитентов РИИ

1. Совместно с Московским фондом развития венчурного инвестирования в ноябре 2012 года был проведен конкурс по отбору инвесторов для Pre-IPO финансирования компаний, готовящихся к выходу на РИИ:

- pre-IPO кредитование в размере не превышающем 10 млн рублей и сроком не более 2-х лет по льготной ставке (10-12%)
 - схема финансирования: 2/3 средств Фонда и 1/3 средств инвесторов
 - контрагентом по сделке выступает листинговый агент РИИ:
 - непосредственно в качестве инвестора
 - привлекает «внешних» инвесторов
 - победителями конкурса стали компании из числа листинговых агентов РИИ: Финам и Алор

2. Партнерская программа с банком «Финам» по Pre-IPO кредитованию IT-компаний под залог акций

Статистика РИИ

43

ценные бумаги:

23 акций

9 инвестиционных паёв

9 облигаций

1 ADS

1 ETF

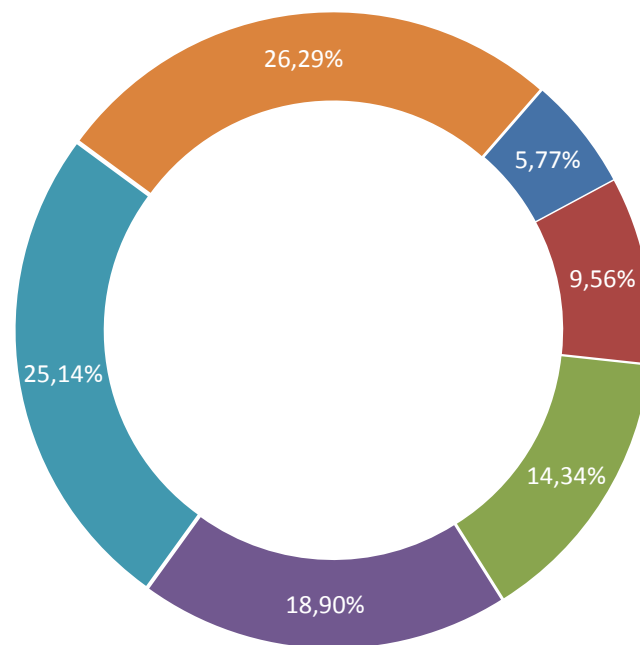
104,21

млрд. руб.

капитализация

Отрасли

- Авиационные и космические системы
- Энергетика и энергоэффективность
- Биотехнологии и медицинские технологии
- Интернет технологии
- «Чистые технологии» и новые материалы
- Информационно-телекоммуникационные системы



Статистика РИИ

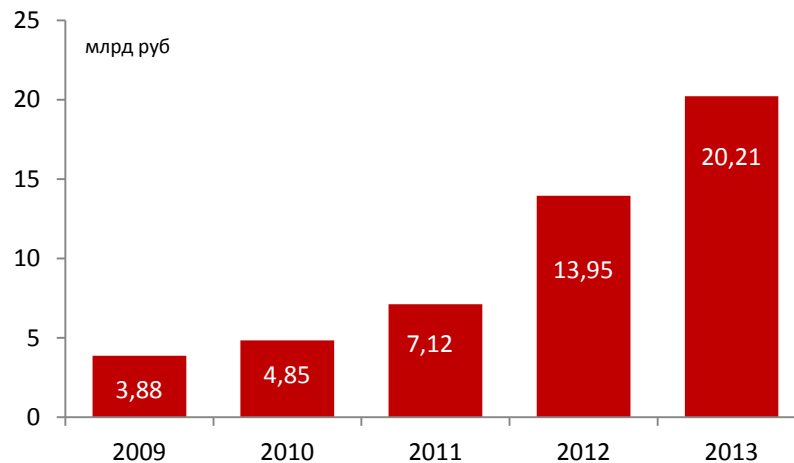
20,21

млрд. руб.
объем торгов
по итогам 2013 г

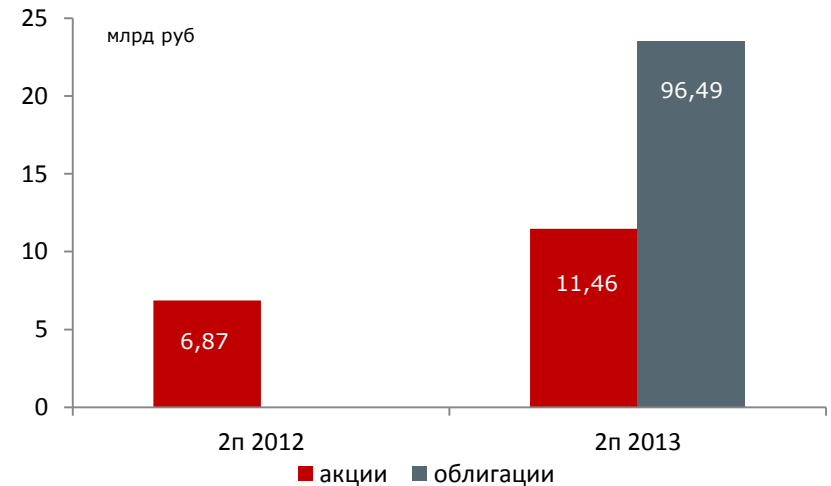
67%

рост объема торгов
по итогам 2п 2012 г
в сравнении с 2п 2013 г

Объемы торгов по годам



Объемы торгов за 6 месяцев*



*Примечание: июль-декабрь

Case: SPO ADS Qiwi plc. в Секторе РИИ

Qiwi plc. – управляющая компания крупнейшей в России системой моментальных платежей.

Выручка по итогам 3 Кв 2013 г. составила **1,622 млрд руб.** (49% г-к-г)

EBITDA по итогам 2013 г. – **793 млн руб.** (46% рост г-к-г)

SPO на Nasdaq

04 октября 2013 г

Размер предложения

287,5 млн. USD

Market Cap (10.04.2014)

2 035 млн. USD

Начало торгов на РИИ

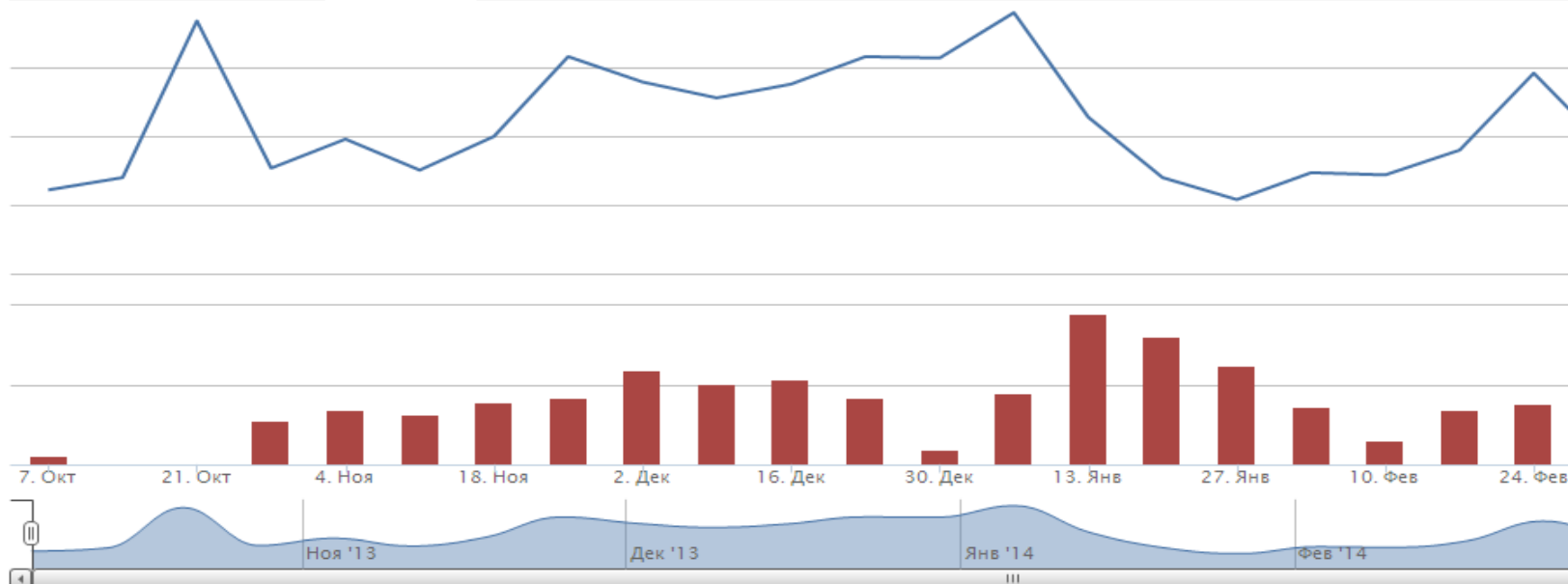
08 октября 2013 г

Листинговый агент

ООО "АТОН"

ADS Qiwi plc. – первые депозитарные расписки иностранного эмитента , допущенные к торгам на Московской Бирже по процедуре прямого допуска

День Неделя Месяц Год Весь период



Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММББ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем.

Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Денис Пряничников
Начальник управления
Рынок инноваций и инвестиций

+7 (495) 363-32-32 (#11-09)
Denis.Pryanichnikov@moex.com