

Формирование сети упаковочных компаний (листинговых агентов) РИИ

*в рамках создания инфраструктуры привлечения инвестиций
в инновационные компании*



Юрина Элина Алексеевна

Руководитель Проектного офиса РИИ ЗАО ММВБ

Руководитель группы ГК «Роснанотех»

Член - ответственный секретарь

Комитета - Экспертного совета РИИ ММВБ

8 апреля 2010, г. Москва

РИИ ММВБ и основные участники

Ключевые инвесторы

Фонды прямых и венчурных инвестиций

Квалифицированные частные инвесторы

Хедж фонды

Государственные фонды и институты развития

НПФ, страховые компании

Координационный Совет
РИИ ММВБ

Комитет по прямым и венчурным
инвестициям



Листинговые агенты

Механизмы привлечения инвестиций

Проведение частного, внебиржевого размещения с использованием информационного board, Биржа и листинговый агент помогают эмитенту организовать взаимодействие с потенциальным инвестором.

Размещение проводится на бирже, с использованием биржевого листинга (котировальный лист И2) в специальном режиме переговоров сделок для квалифицированных инвесторов в Секторе ИРК 2 (площадка частных размещений)

проведение публичного размещения акций (IPO) по классической схеме в секторе ИРК 1 или на основном рынке с использованием биржевых механизмов (сбор заявок, аукцион и пр.).

Состав Координационного совета

1. **А.Б.Чубайс**, - Председатель Координационного совета, Председатель правления - Генеральный директор Государственной корпорации «Российская корпорация нанотехнологий»
2. **И.В. Ломакин - Румянцев** - Начальник Экспертного управления Президента Российской Федерации
3. **В.М. Резник** - Председатель Комитета по финансовому рынку Государственной Думы Федерального собрания Российской Федерации,
4. **Д.Н. Ананьев** - Председатель Комитета по финансовым рынкам и денежному обращению Совета Федерации Федерального Собрания Российской Федерации
5. **А.Л. Саватюгин** - Заместитель министра финансов РФ
6. **С.К. Харламов** - Заместитель Руководителя Федеральной службы по финансовым рынкам
7. **А.В. Никитов** - Директор Департамента комплексной координации программ в сфере образования и науки и организации бюджетного процесса Министерства образования и науки Российской Федерации,
8. **Д.С. Гордин** - Член Правления - Управляющий директор по инвестиционной деятельности Государственной корпорации «Российская корпорация нанотехнологий»,
9. **А.Б. Балло** - Член Правления - заместитель Председателя Государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»,
10. **И.Р. Агамерзян** - Генеральный директор, ОАО «Российская Венчурная Компания»
11. **А.И. Никконен** - Исполнительный директор, Российская ассоциация прямого и венчурного инвестирования
12. **В.А. Гусаков** - Ответственный секретарь Координационного совета, Вице-президент, ЗАО ММВБ

Формирование сети упаковочных компаний (листинговых агентов) РИИ

Цель проекта












- Создание единой инфраструктуры привлечения инвестиций в инновационные компании и проекты:
 - ♦ эффективное использование механизмов ГЧП (взаимодействие с государственными институтами развития: РОСНАНО, ВЭБ, фонды РВК и т.д.);
 - ♦ формирование инновационной экосистемы;
 - ♦ повышение инвестиционной грамотности;
 - ♦ **формирование единой сети листинговых агентов:**

аккредитованные листинговые агенты:

- | | |
|-------------------------------|-----------------------------------|
| • Алор инвест | • СМ.арт |
| • Метрополь | • Эссет Кэпитал Партнерс ГмбХ |
| • Открытие | • Финансы М |
| • Индексатлас | • Федеральная фондовая корпорация |
| • Маркс капитал | • Эй Си Кэпитал |
| • РОЭЛ Капитал | • РБС-Финанс |
| • ТатИнК | • Дельта Менеджмент |
| • ФИНАМ | • Александров и Партнеры |
| • Русский инвестиционный клуб | • Интеллектуальные инвестиции |
| • ДОХОДЪ | • СТМ Кэпитал |
| • Торос Инвестментс | • Русские фонды |
| • МауэрГруппРостов | • AGA Management Capital |
| • МФЦ-КОНСАЛТИНГ | • Самотлор-Инвест |
| | • РУСС-ИНВЕСТ |

сеть упаковочных компаний (листинговые агенты):

Региональные:

- | | | |
|---|--|---|
|  | Республика Мордовия (ООО «МИК финанс») |  |
|  | Красноярский край (ООО «СФС») | |
|  | Томская область |  |
|  | Новосибирская область | |
|  | Новгородская область |  |
|  | Омская область (ООО «Омик») | |
| | г. Санкт-Петербург (ООО «ОЭЗ Эксперт») | |
| | Калужская область |  |
| | Республика Татарстан | |
| | Ставропольский край |  |

Отраслевые:

- ООО «Финкварк» (нефте-газовый сектор)

Формирование сети упаковочных компаний (листинговых агентов) РИИ

Принципы создания региональных упаковочных компаний (листинговых агентов)

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.

Заинтересованность в привлечении инвестиций

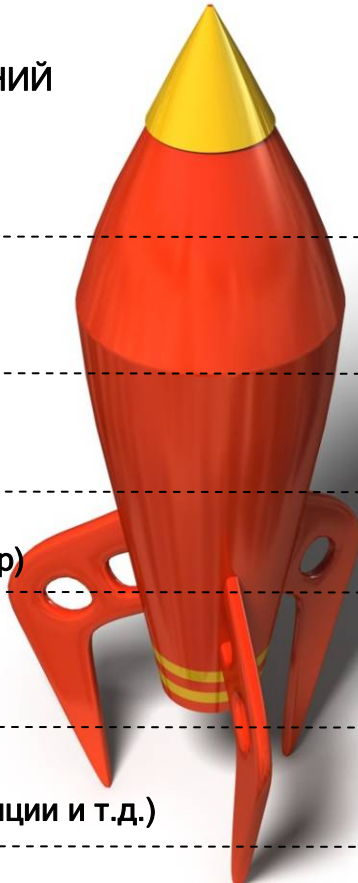
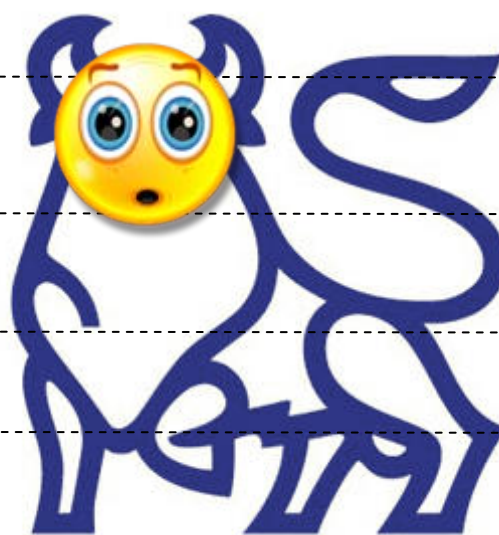
- Местные налоговые льготы, субсидии и иные преференции
- Реализация технологий и ноу-хау в «чужом», но комфортном регионе
- Подготовка кадров и привлечение квалифицированных кадров, в том числе через аутсорсинг
- Помощь в построении корпоративной культуры
- Помощь в подготовке к выходу на публичные рынки



Сходство упаковочных компаний и инвестиционных банков

	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	✓	✓ ✓ ✓

Отличие упаковочных компаний (листинговых агентов) РИИ от инвестиционных банков

КАПИТАЛИЗАЦИЯ КОМПАНИЙ	РиИ	Инвестиционные банки
		
	\$\$\$\$	\$\$\$
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

Модель финансирования коммерциализации высоких технологий на РИИ

Название (англ.)	Seed	Start-up	Early stage, early growth	Expansion	Late stage
Стадия развития компании (русск.)	«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 / ИРК 2	Board / ИРК 2	Board / ИРК 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	○	○	○	◐	●

Инфраструктура ММВБ

- Аккредитованные листинговые агенты - всего 30 компания (среди них: Открытие, Метрополь, Алор, ФФК, Русские фонды, FCG, Advance capital)
- Налаженные контакты с фондами прямых инвестиций
- Региональная сеть: специалисты биржевых центров и партнеры во всех 7 федеральных округах России
- Действующее подразделение в структуре ММВБ
- В базе данных свыше 200 компаний





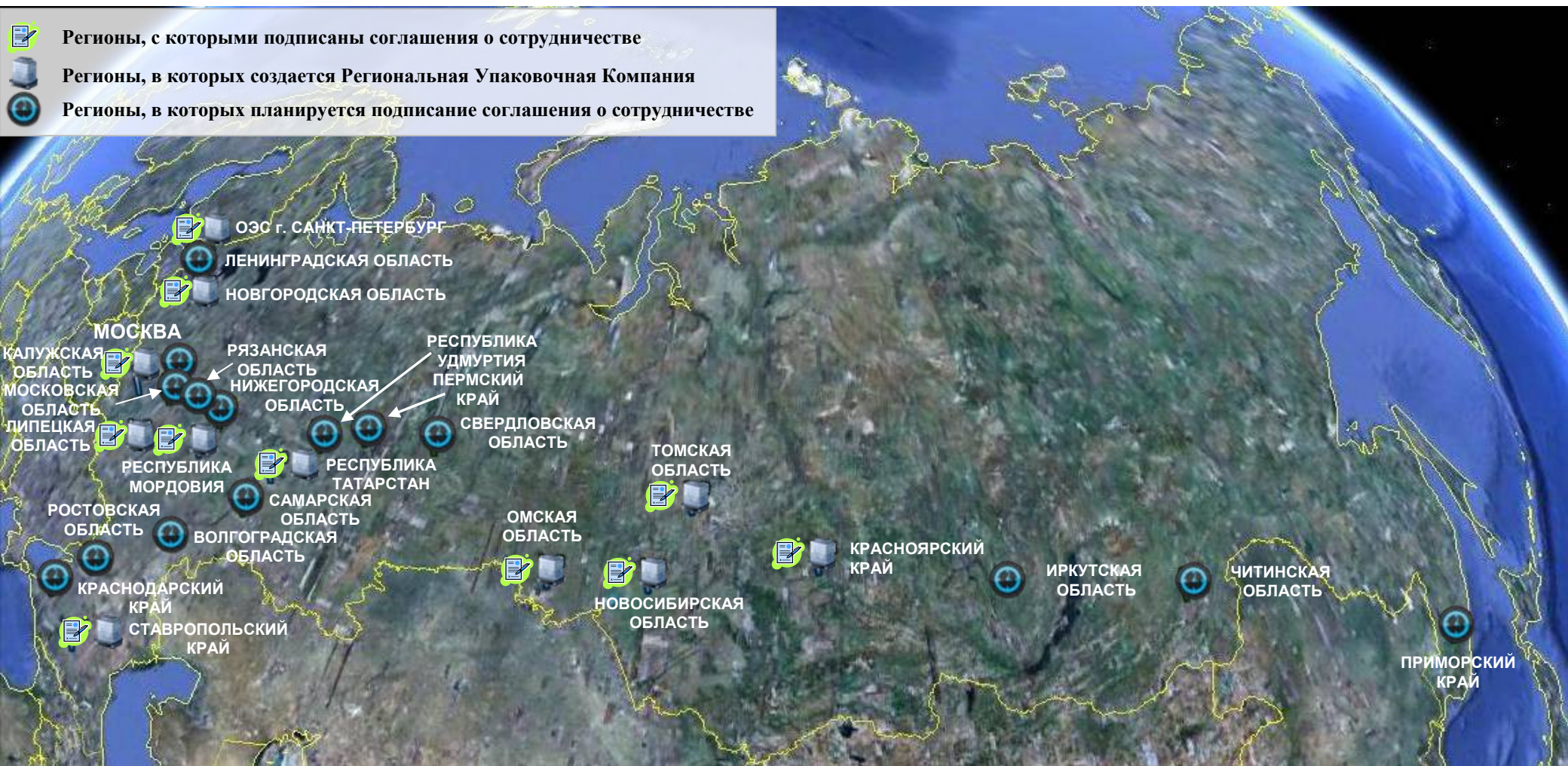
Регионы, с которыми подписаны соглашения о сотрудничестве



Регионы, в которых создается Региональная Упаковочная Компания



Регионы, в которых планируется подписание соглашения о сотрудничестве



Ближайшие задачи

- Создание/выбор упаковочных компаний (листинговых агентов) РИИ
- Участие в формировании команд упаковочных компаний (листинговых агентов) РИИ (в т.ч. проведение стажировок)
- Выбор пилотных региональных инвестиционных проектов и компаний
- Формирование типовых документов (разработка типовых бизнес-планов и регламентов работы)
- Формирование регламентов взаимодействия с региональными представительствами ММВБ, региональными биржевыми центрами и другими упаковочными компаниями (листинговыми агентами) РИИ, институтами развития и т.д.
- Подготовка и реализация плана мероприятий по развитию инфраструктуры привлечения инвестиций в инновационные компании
- Разработка плана взаимодействия с основными участниками международного финансового сообщества в целях привлечения иностранных инвесторов и партнеров в российские инновационные компании

Спасибо за внимание!

Контакты:

Юрина Элина Алексеевна

Руководитель Проектного офиса РИИ ЗАО ММВБ

Руководитель группы ГК «Роснанотех»

Член - ответственный секретарь

Комитета – Экспертного совета РИИ ММВБ

- Тел.: (495) 542 4444 доб. 1774, +7 (985) 970-0395
- E-mail: Elina.Yurina@rusnano.com, yurina@micex.com