

# RTS START

Биржевой рынок для  
компаний малой  
и средней капитализации

**RTS** БИРЖА





# ЧТО ТАКОЕ RTS START?

**RTS START – Сегмент биржевого рынка ценных бумаг ОАО «РТС», созданный специально для компаний средней и малой капитализации.**

## **Цели RTS START:**

- **увеличить** количество обращаемых на российском рынке ценных бумаг;
- **предоставить** возможность небольшим, динамично развивающимся компаниям создать и повысить капитализацию;
- **обеспечить** возможность привлечения капитала в реальный сектор экономики с помощью фондового рынка.

**Назначение RTS START:** размещение и обращение ценных бумаг эмитентов малой и средней капитализации.



**КАКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ МОЖНО ВКЛЮЧИТЬ В RTS START?**

В Сегмент RTS START могут быть включены ценные бумаги эмитентов, ранее включенные либо включаемые в следующие разделы Списка ценных бумаг, допущенных к торгам:

- Котировальный список "Б",
- Котировальный список "В",
- Котировальный список "И",
- ценные бумаги, допущенные к торгам без прохождения процедуры листинга (не включенные в Котировальные списки).

**Рисунок 1. Стратегия включения ценных бумаг эмитента в Сегмент RTS START**



## БИРЖЕВОЙ РЫНОК ДЛЯ КОМПАНИЙ МАЛОЙ И СРЕДНЕЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ

Ценные бумаги эмитента в зависимости от их вида, заявителя и процесса допуска к торгам могут быть включены в Сегменте RTS START в следующие разделы Списка ценных бумаг:

Инструменты	Допускаются к торгам	Заявители в разделы Списка ценных бумаг			
		Б	В	И	Внесписочные ценные бумаги
Акции	в процессе размещения	Эмитент	Эмитент	Эмитент	Эмитент
Облигации		Эмитент	Эмитент	—	Эмитент
Акции	в процессе обращения	Эмитент	Эмитент	Эмитент	Эмитент или маркет-мейкер
Облигации		Эмитент	Эмитент	—	Эмитент или маркет-мейкер

### ИНФРАСТРУКТУРА

Участниками RTS START выступают:

- Эмитенты средней и малой капитализации, чьи ценные бумаги допускаются к размещению и/или обращению в РТС;
- Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их клиенты, осуществляющие торговлю в РТС;
- ОАО «РТС» – фондовая биржа, обеспечивает взаимодействие между продавцами и покупателями и гарантирует переход прав собственности и осуществление расчетов по сделкам купли-продажи ценных бумаг.

Дополнительно к вышеперечисленным, требованиями Сегмента RTS START вводятся еще два участника, играющих важную роль в размещении и/или обращении ценных бумаг эмитентов малой и средней капитализации:

- **Уполномоченный финансовый консультант (УФК);**
- **Маркет-мейкер.**

## **Определения и классификации**

**Финансовый консультант (ФК)** на рынке ценных бумаг – юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление брокерской и/или дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, оказывающее эмитенту услуги по подготовке проспекта ценных бумаг.

*(ФЗ от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»,  
Раздел I, Глава 1, Статья 2).*

**Уполномоченный финансовый консультант (УФК)** –

профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию на осуществление брокерской и/или дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, получивший уведомление ФКЦБ России/ФСФР России о соответствии требованиям законодательства и нормативных правовых актов ФКЦБ России/ФСФР России для оказания услуг **финансового консультанта** на рынке ценных бумаг, принявший на себя обязательства, установленные Правилами допуска ценных бумаг к торгам, договором с эмитентом и аккредитованный биржей в соответствии с установленным ею порядком.

*(Правила допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС»).*

**Маркет-мейкер** – участник торгов Биржи, заключивший с РТС либо с РТС и эмитентом ценных бумаг договор о выполнении обязательств маркет-мейкера. (Правила допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС»).

Маркет-мейкер при исполнении своих обязательств может подавать только безадресные заявки и совершать сделки только от своего имени и за свой счет либо от своего имени и за счет клиента при наличии соответствующих поручений клиента. Поданная заявка должна содержать указание о том, что она подана при исполнении обязательств маркет – мейкера без раскрытия соответствующей информации остальным участникам торгов.

*(Положение о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, утвержденное Приказом ФСФР России от 09.10.2007 N 07-102/пз-н).*

### Функции и обязанности

#### **Уполномоченный финансовый консультант для RTS START:**

- обеспечение своевременного и полного раскрытия информации на постоянной основе в течение всего срока обращения ценных бумаг в RTS START;
- подписание последнего ежеквартального отчета эмитента (в случае допуска ценных бумаг к торгам);
- представление в РТС Аналитического отчета, содержащего информацию о финансово-экономическом состоянии эмитента и факторах риска; краткую характеристику рынка / отрасли, в которой работает эмитент; оценку справедливой цены включаемых в RTS START ценных бумаг, а также дополнительную информацию по усмотрению УФК.

#### **В случае размещения:**

- подготовка и подписание проспекта ценных бумаг (в случае размещения дополнительного выпуска);
- представление в РТС:  
**Экспертного заключения по инвестиционному проекту,**  
требующему привлечения капитала (для эмитентов, занимающихся научно-технической деятельностью либо осуществляющих свою деятельность с использованием прикладных научных исследований).

**Возможно:** совмещение выполнения функций маркет-мейкера и УФК по решению Эмитента.

#### **Маркет-мейкер:**

- обеспечение ликвидности ценных бумаг эмитента на вторичном рынке посредством поддержания двусторонних котировок в пределах заданного спреда на определенном временном отрезке периода торговой сессии;
- оказание услуг по процедурам включения и поддержания ценных бумаг эмитента в Котировальных списках РТС;
- незамедлительное информирование эмитента о случаях, препятствующих, делающих невозможным или освобождающих маркет-мейкера от выполнения своих обязательств.

**RTS START И ОСНОВНЫЕ ТОРГИ**

<b>Параметры:</b>	<b>Основные торги</b>	<b>RTS START</b>
Дата запуска торгов	5 июля 1995г.	30 января 2007г.
Целевая аудитория	Все компании	Компании малой и средней капитализации
Разделы списка ценных бумаг	«А1», «А2», «Б», «В», «И», «Внесписок»	«Б», «В», «И», «Внесписок»
Виды ценных бумаг	Акции, облигации, биржевые облигации, инвестиционные паи и др. цб	Акции, корпоративные облигации
Max требования по капитализации (для эмитентов акций) / по объему выпуска (для эмитентов облигаций) при включении цб	Нет ограничений	5 млрд. руб. / 500 млн. руб.
Min требования	В соответствии с требованиями в котировальных списках	Нет ограничений
Наличие маркет-мейкера	Обязательно (только для «В» и «И»)	Обязательно
Наличие УФК	Обязательно (только для «И»)	Обязательно (за исключением случая, когда заявитель – не эмитент)
Требования к эмитенту по предоставлению документов	Документы, представляемые при включении/размещении цб	Аналитический отчет и Экспертное заключение (в случае размещения)

## **Включение ценных бумаг в RTS START**

(детальные требования для включения ценных бумаг в Котировальные списки «Б», «В», «И» и раздел Внесписочных ценных бумаг см. Буклет «Листинг в РТС»)

В Сегмент RTS START могут быть включены ценные бумаги эмитентов, ранее включенные либо включаемые в Котировальные списки «Б», «В», «И» и раздел Внесписочных ценных бумаг при соблюдении требований по включению ценных бумаг в указанные разделы Списка.

### **Общие требования.**

- осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг;
- осуществлена государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг эмитента или в ФСФР России представлено уведомление об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг;
- эмитентом соблюдаются требования законодательства РФ о ценных бумагах, нормативных правовых актов Федерального органа, в том числе о раскрытии информации на рынке ценных бумаг.

### **ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ В СЕГМЕНТ RTS START:**

- 1.** Капитализация акций не должна превышать 5 млрд. руб. (для включения акций);
- 2.** Объем выпуска корпоративных облигаций по номинальной стоимости не должен превышать 500 млн. руб. (для включения облигаций);
- 3.** В случае, если Заявителем ценных бумаг в сегмент RTS START является эмитент, необходимо наличие договора, заключенного между УФК и эмитентом, действующего в течение периода нахождения его ценных бумаг в Сегменте RTS START, и представление эмитентом в РТС копии такого договора, также эмитент принимает на себя обязательство представить в РТС сообщение о расторжении договора с УФК не позднее, чем за 15 дней до даты расторжения;
- 4.** Наличие договора о выполнении обязательств маркет-мейкера в отношении заявленных ценных бумаг в течение не менее 6 месяцев с даты начала торгов данными ценными бумагами в Сегменте RTS START.

**5. По раскрытию информации:**

- УФК должен представить в РТС Аналитический отчет, содержащий информацию о финансово-экономическом состоянии эмитента и факторах риска; краткую характеристику рынка/отрасли, в которой работает эмитент; оценку справедливой цены включаемых в RTS START ценных бумаг, а также дополнительную информацию по усмотрению УФК. В случае отсутствия договора с УФК (для Внебиржевых ценных бумаг при вторичном обращении) Аналитический отчет в РТС должен представить маркет-мейкер. В случае, если Заявителем ценных бумаг в Сегмент RTS START является эмитент, УФК принимает на себя обязательство ежеквартально представлять Бирже аналитические отчеты по заявленным ценным бумагам с обновленной информацией (в срок не позднее 45 календарных дней после окончания каждого квартала, а отчет по окончании 4 квартала – не позднее 90 календарных дней после окончания календарного года). В случае, если Заявителем ценных бумаг в Сегмент RTS START является маркет-мейкер, то он вправе регулярно представлять Бирже аналитические отчеты по заявленным ценным бумагам с обновленной информацией;
- Эмитент должен представить в РТС экспертное заключение от соответствующей профильной организации по инвестиционному проекту, требующему привлечения капитала (для эмитентов, занимающихся научно-технической деятельностью либо осуществляющих свою деятельность с использованием прикладных научных исследований).

## **Исключение ценных бумаг эмитента из RTS START**

### **осуществляется по следующим основаниям:**

- заявление от заявителя ценных бумаг в Сегмент RTS START о добровольном исключении ценных бумаг из Сегмента RTS START;
- перевод ценных бумаг эмитента в Котировальные списки «А1» или «А2»;
- исключение ценных бумаг из Списка (из Котировального списка без перевода в раздел Внесписочных ценных бумаг) по основаниям, предусмотренным Правилами допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС»;
- расторжение Договора между эмитентом и УФК, предусмотренного Правилами допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС», и не заключение договора с иным УФК в течение одного месяца со дня расторжения указанного договора;
- расторжение Договора о выполнении обязательств маркет-мейкера, предусмотренного Правилами допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС», в первые 6 месяцев с даты начала торгов/обращения ценных бумаг в Сегменте RTS START и не заключение договора с иным маркет-мейкером в течение одного месяца со дня расторжения указанного договора;
- по инициативе Биржи.

## **РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ В RTS START**

### **Фондовая биржа РТС:**

- проводит мониторинг раскрытия информации эмитентами RTS START;
- раскрывает аналитические материалы по ценным бумагам RTS START, которые ей представят участники торгов;
- консультирует эмитентов по вопросам публичного размещения и обращения ценных бумаг в RTS START (по желанию эмитентов организывает и проводит их встречи с инфраструктурными организациями, инвесторами, интернет – конференции, телетрансляции и пр.)



## **Перечень документов для включения ценных бумаг в RTS START**

(не включая перечень документов, направляемых на биржу для выбранного в RTS START раздела Списка ценных бумаг ОАО «РТС»: Котировальные списки «Б», «В», «И» или раздел Внесписочных ценных бумаг (см. Буклет «Листинг в РТС»))

<b>№</b>	<b>Вид документа</b>	<b>Формат документа</b>
1	Заявление о включении ценных бумаг в Сегмент RTS START (по типовой форме)	на бумажном носителе (на бланке организации), заверяется печатью организации
2	Копия Договора с УФК (при наличии)	на бумажном носителе
3	Договор об оказании услуг маркет-мейкера	на бумажном носителе
4	Аналитический отчет	1. на бумажном носителе, заверяется печатью организации; 2. в электронном виде (в формате MS Word) по e-mail: listing@rts.ru
5	Экспертное заключение от соответствующей профильной организации (представляется при размещении ценных бумаг – при необходимости)	1. на бумажном носителе, заверяется печатью организации 2. в электронном виде (в формате MS Word) по e-mail: listing@rts.ru

**ПОРЯДОК ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ДОКУМЕНТОВ**

- В случае отсутствия каких-либо из указанных документов, Заявитель предоставляет письмо с перечнем отсутствующих документов и объяснение причины такого отсутствия.
- В случае, если документ должен быть предоставлен Бирже в электронном виде и его формат специально не установлен нормативными актами Федерального органа либо Правилами допуска ценных бумаг к торгам ОАО «РТС», такие документы предоставляются в формате Microsoft Word или Excel.
- В случае представления документов в электронном виде на Биржу направляется письмо-подтверждение (либо указание в Заявлении) о факте направления файлов на электронный адрес подразделения по листингу с указанием даты отправки.
- В случае представления ранее на Биржу перечисленных документов, повторное представление таких документов не требуется.
- В случае подписания документов лицом на основании доверенности, то прилагается данная доверенность. Доверенность должна быть заверена печатью организации либо нотариально.
- Каждый документ, объемом свыше 1 листа, должен быть прошит и пронумерован. Каждый документ прошивается отдельно.



Открытое акционерное общество «Фондовая биржа РТС»  
127006, Россия, Москва  
ул. Долгоруковская, д. 38, стр. 1

Телефон: +7 (495) 705-9031/32  
Факс: +7 (495) 733-9703

[www.rts.ru](http://www.rts.ru)

