



*MoneyTree*TM

Навигатор венчурного рынка

Обзор венчурной индустрии России за 2016 год



Содержание

Основные тенденции развития венчурной экосистемы в 2016 году	4
Анализ венчурных инвестиций по секторам	7
Информационные технологии	8
Венчурные инвестиции по ИТ подсекторам	11
Биотехнологии и промышленные технологии	12
Выходы инвесторов и крупные сделки	13
Гранты	14
Инвестиции в зарубежные активы	15
Заключение	16
Методология	17
Контакты	18

Основные тенденции развития венчурной экосистемы в 2016 году

PwC совместно с ОАО «РВК» представляют шестой ежегодный обзор венчурной индустрии России («MoneyTree™: Навигатор венчурного рынка» («MoneyTree™: Россия») за 2016 год.

Общий спад деловой активности, неопределенность относительно прогнозов ключевых макроэкономических показателей и обесценение рубля (-10%¹ по среднегодовому значению 2016 года относительно 2015 года) оказывали существенное давление на российский венчурный рынок в 2016 году. Суммарный объем капитала в венчурной экосистеме сократился и составил 0,41 млрд долларов США, по сравнению с 2,19 млрд долларов США в 2015 году. Надо отметить, что в 2015 году на итоговый показатель значительное влияние оказала сделка по выходу инвесторов из Avito объемом 1,2 млрд долларов США. Без учета данной сделки объем капитала в венчурной экосистеме в стоимостном выражении в 2015 году составил 0,99 млрд долларов США, сокращение по сравнению со скорректированной величиной в 2016 году составило бы 59%.

Рынок венчурных сделок, являющийся основой венчурной экосистемы, в 2016 году уменьшился на 29% относительно показателя за 2015 год и составил 165,2 млн долларов США (232,6 млн долларов США в 2015 году). Количество сделок в 2016 году составило 184 (с учетом 27 сделок с неизвестной суммой), в 2015 году было заключено 180 сделок. Относительная стабильность по количеству венчурных сделок позволяет сделать вывод о сохраняющейся активности венчурных инвесторов на российском рынке.

Средний размер сделки в 2016 году снизился и составил 1,1 млн долларов США (1,5 млн долларов США в 2015 году). Наибольшее сокращение среднего размера сделки наблюдалось в сделках с компаниями на стадии расширения (на 47% с 5,26 млн долларов США до 2,81 млн долларов США) и на стадии стартапа (на 23% с 0,73 млн долларов США до 0,56 млн долларов США). Снижение среднего размера сделки с компаниями на посевной стадии было менее значительным и составило 8%, в то время как средний размер сделки с компаниями на ранней стадии практически не изменился (уменьшение на 1%). В 2016 году количество сделок с компаниями, находящимся на ранней стадии развития и стадии расширения, сохранилось на уровне 2015 года: 104 сделки против 105 сделок.

Снижение среднего размера сделки может быть объяснено несколькими факторами: а) повышением осторожности инвесторов касательно венчурных активов; б) желанием диверсифицировать портфель инвестиций за счет большего количества небольших инвестиций; в) переходе от самостоятельного инвестирования к инвестированию в консорциумах.

В 2016 году на рынке не была совершена ни одна крупная сделка объемом более 100 млн долларов США, в то время как в 2015 году на рынке состоялись 2 сделки на сумму 200 млн долларов США.

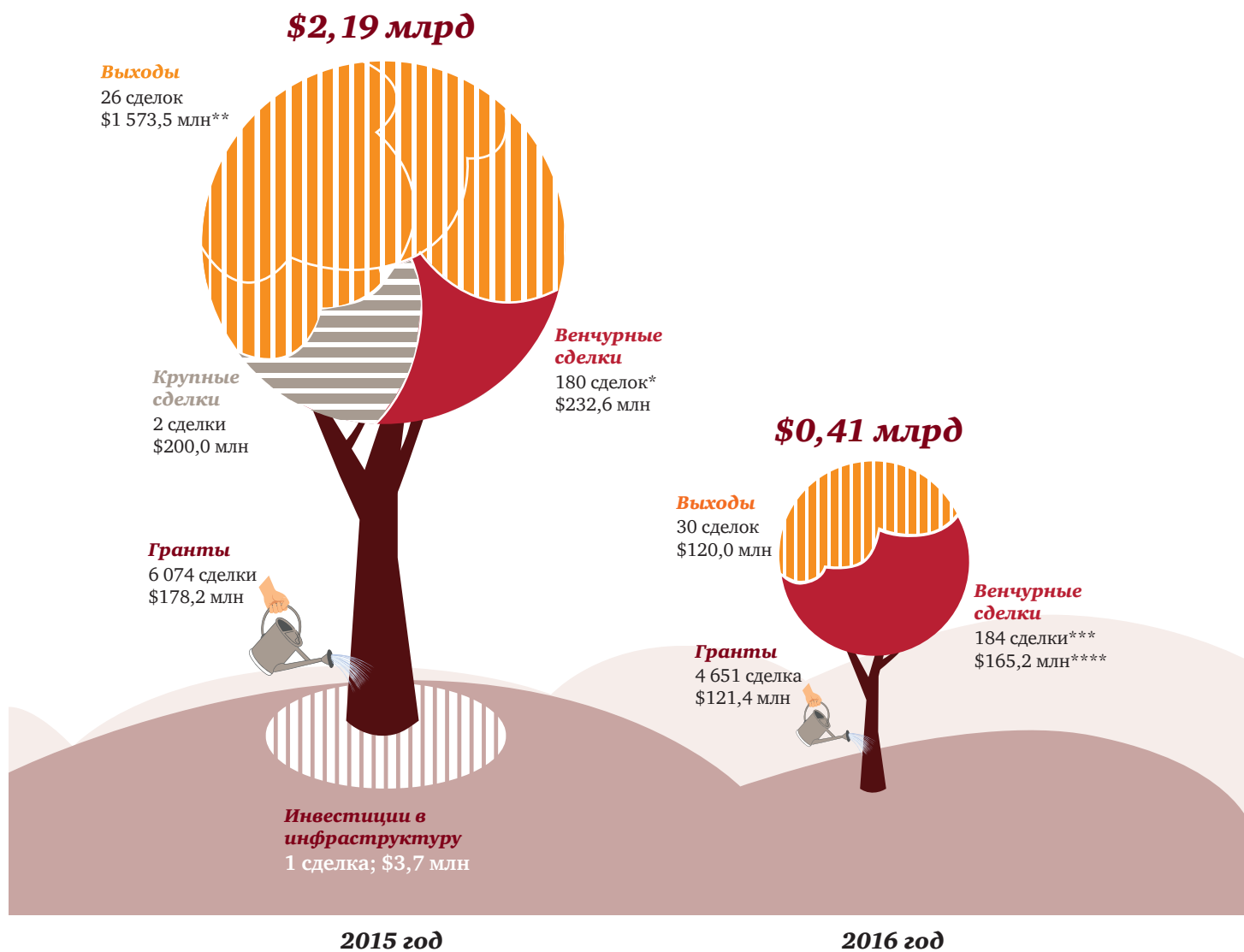
Число выходов инвесторов в 2016 году немного увеличилось и составило 30, что на 4 сделки больше, чем в 2015 году. Без учета сделки с Avito, суммарная стоимость выходов в 2016 году сократилась в 3 раза и составила 120 млн долларов США.

Количество грантов, выданных в 2016 году, составило 4 651 общим объемом 121,4 млн долларов США. В 2016 году, как и в 2015 году, наиболее активными фондами-грантодателями являются Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере (Фонд содействия инновациям или Фонд Бортника) и Фонд Сколково.

В целом, размер и объем российской венчурной индустрии остается незначительным и, во многом, определяется объемом крупных сделок, носящих единоразовый характер.

¹ По данным Центрального банка РФ в 2016 году средний номинальный курс доллара США к рублю за период с начала года составил 66,83 рубля по сравнению с 60,66 рублями в 2015 году.

График 1. Венчурная экосистема



* с учетом 29 сделок с неизвестной суммой

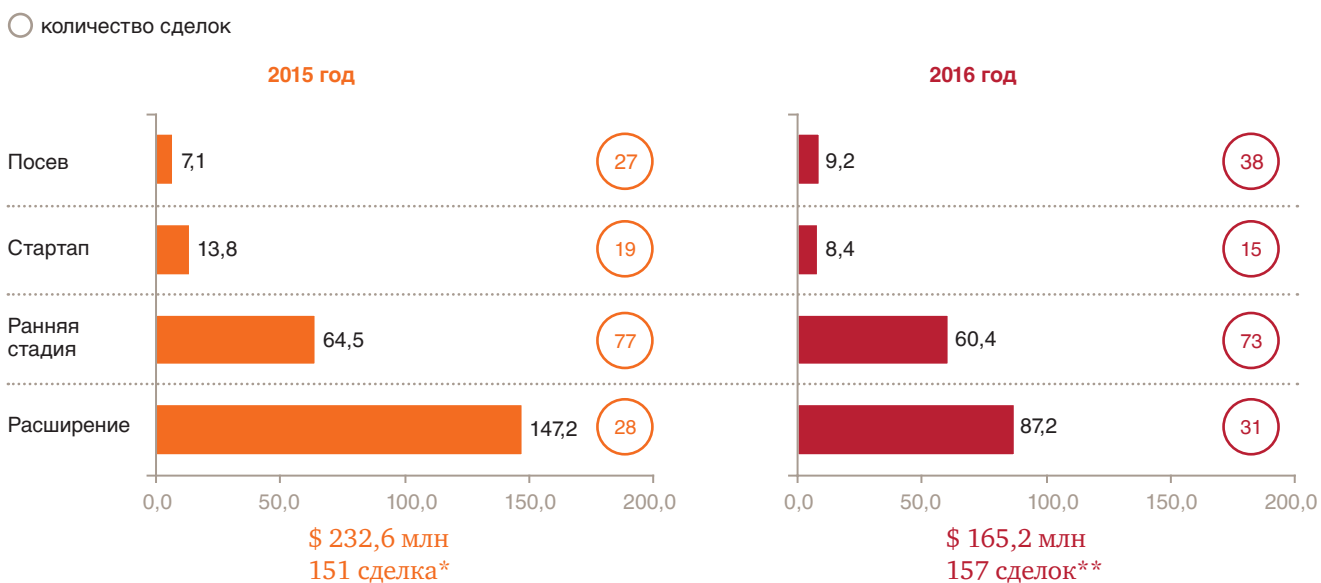
** с учетом выхода Accel Partners, Kinnevik и Northzone из Avito (сумма сделки составила 1,2 млрд долларов США)

*** с учетом 27 сделок с неизвестной суммой

**** без учета 73 сделок ФРИИ суммой менее 50 тыс. долларов США каждая

Источник: РВК, РАВИ, PwC

График 2. Распределение венчурных инвестиций по стадиям развития компаний, млн долларов США

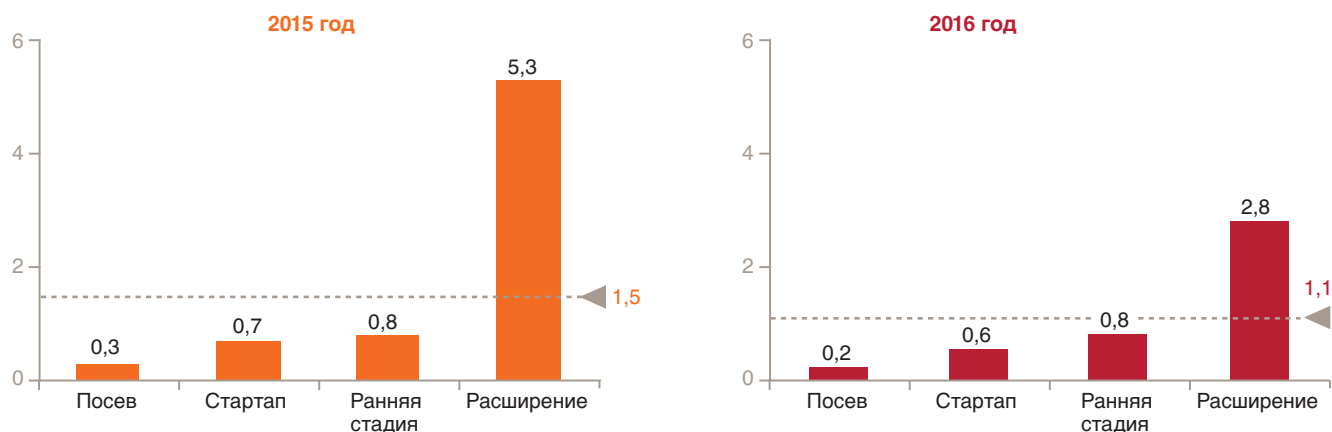


* без учета 29 сделок с неизвестной суммой

** без учета 27 сделок с неизвестной суммой

Источник: РВК, РАВИ, PwC

График 3. Средний размер сделок по стадиям развития компаний, млн долларов США



Источник: РВК, РАВИ, PwC

Анализ венчурных инвестиций по секторам

Лидером по количеству венчурных сделок и сумме привлеченных инвестиций остается сектор информационных технологий. Сделки в сфере ИТ составили 70% от общего количества сделок и 90% от общей суммы всех сделок, что соответствует уровню прошлых лет. Количество сделок в секторе ИТ по сравнению с 2015 годом увеличилось на 13%. Данная тенденция обусловлена возрастающей ролью ИТ технологий во всех сферах бизнеса и готовностью инвесторов вкладываться в проекты, способствующие технологической трансформации. При этом вследствие снижения среднего размера сделки с 2,1 млн долларов США в 2015 году до 1,4 млн долларов США в 2016 году, общий объем сделок в секторе ИТ снизился на 27% и составил 149,6 млн долларов США.

Количество сделок в секторах биотехнологий и промышленных технологий по-прежнему остается небольшим по сравнению с сектором ИТ.

Количество сделок в сфере промышленных технологий продемонстрировало значительный рост в 2016 году: с 15 до 21 сделки. Несмотря на это, объем инвестиций сократился на 29% до 6,1 млн долларов США (8,6 млн долларов США в 2015 году).

Инвестиции в биотехнологии сократились в 2016 году как в количественном, так и в денежном выражении – число сделок снизилось с 39 до 26 (как и в 2015 году, в основном инвестиции в биотехнологии были осуществлены фондами РВК); объем сделок в биотехнологии сократился на 48% и составил 9,5 млн долларов США по сравнению с 18,1 млн долларов США в 2015 году. Инвесторы продолжают настороженно относиться к инвестициям в российские биотехнологии из-за высокой капиталоемкости и высоких бизнес рисков.

График 4. Распределение венчурных инвестиций по секторам

	2015 год	2016 год
 ИТ	\$205,9 млн 97 сделок	\$149,6 млн 110 сделок*
 Биотех	\$18,1 млн 39 сделок	\$9,5 млн 26 сделок
 Промтех	\$8,6 млн 15 сделок	\$6,1 млн 21 сделка**

* без учета 26 сделок с неизвестной суммой

** без учета 1 сделки с неизвестной суммой

Источник: РВК, РАВИ, PwC

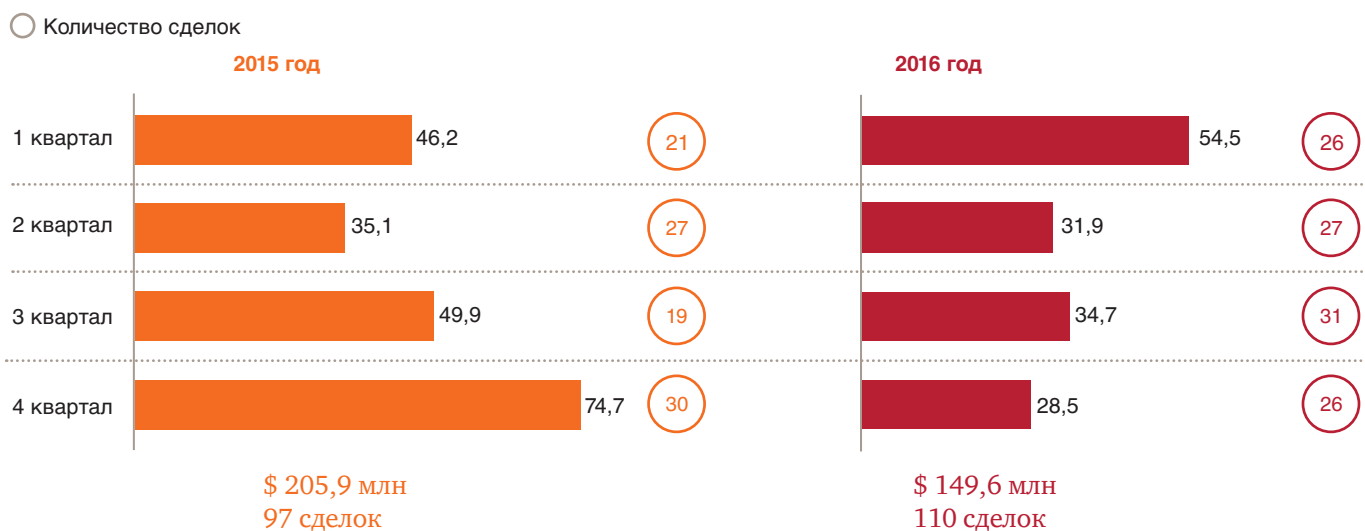
Информационные технологии

В 2016 году сектор ИТ остался самым крупным с точки зрения объема венчурных инвестиций.

Несмотря на рост количества венчурных сделок в данном секторе с 97 до 110 сделок в 2016 году, общий объем сократился на 27% до 149,6 млн долларов США. В первом квартале 2016 года сумма сделок превысила прошлогодние показатели на 18%, однако начиная со второго квартала

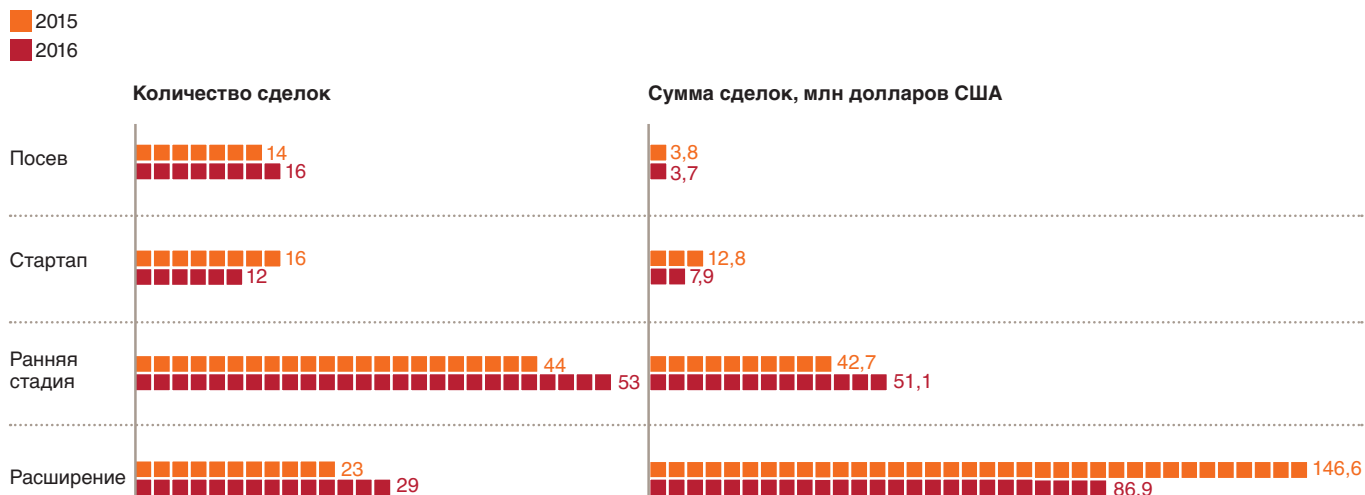
сумма инвестиций стала сокращаться: на 9% во втором квартале, на 30% в третьем квартале (несмотря на 63% увеличение количества сделок) и на 62% в четвертом квартале 2016 года, несмотря на сопоставимое количество сделок (26 сделок на сумму 28,5 млн долларов США по сравнению с 30 сделками на сумму 74,7 млн долларов США за аналогичный период 2015 года).

График 5. Распределение венчурных инвестиций в секторе ИТ по кварталам, млн долларов США



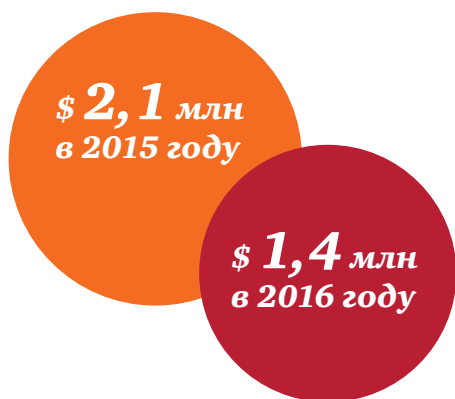
Источник: РВК, РАВИ, PwC

График 6. Распределение венчурных инвестиций по стадиям развития компаний в секторе ИТ



Источник: РВК, РАВИ, PwC

График 7. Средняя сумма сделок в секторе ИТ, млн долларов США



Источник: РВК, РАВИ, PwC

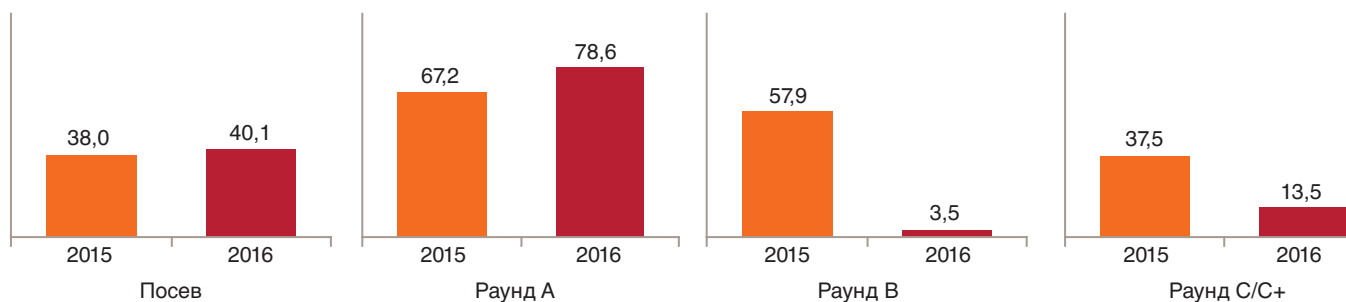
Снижение количества сделок в 2016 году по сравнению с 2015 годом произошло только по компаниям, находящимся на стадии стартапа: количество сделок снизилось на 25% – с 16 до 12 сделок. По сделкам с компаниями остальных стадий развития в 2016 году наблюдался рост: с компаниями на стадии посева на 14% – с 14 сделок в 2015 году до 16 в 2016 году; на промежуточной ранней стадии – на 20% с 44 сделок до 53; на стадии расширения – на 26% с 23 до 29 сделок.

92% от общего объема инвестиций в сегменте ИТ пришлось на сделки ранней стадии и расширения, 8% – на сделки ранних стадий (посев и стартап).

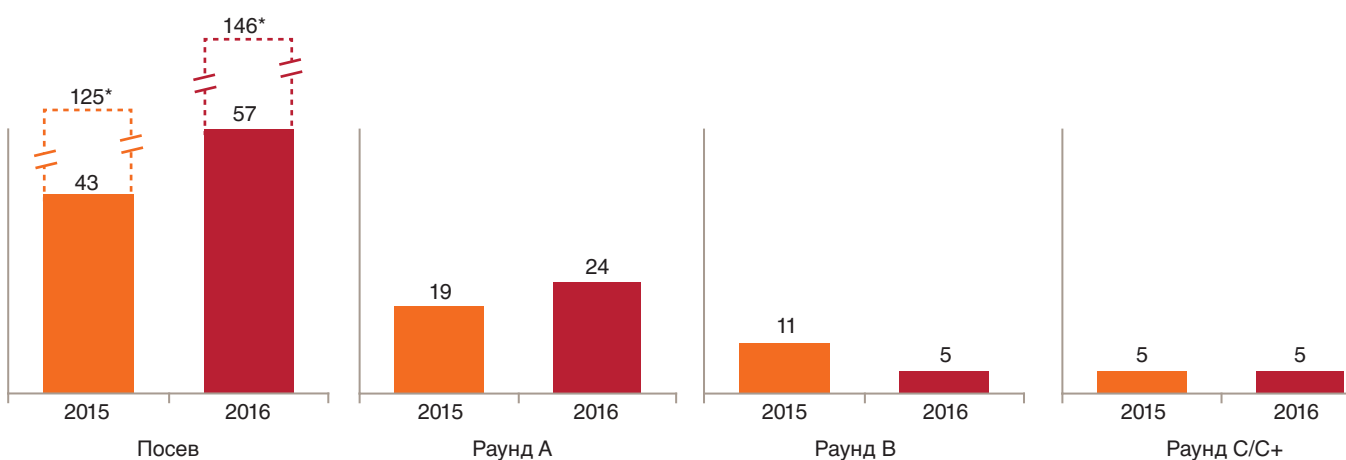
Сохранение доли объема инвестиций на поздних стадиях свидетельствует о более высокой осторожности инвесторов в условиях продолжающейся неопределенности относительно макроэкономических показателей и изменении их предпочтений в пользу проектов с понятным продуктом и, в некоторых случаях, апробированной бизнес-моделью.

График 8. Распределение венчурных инвестиций по раундам инвестирования в секторе ИТ²

Сумма сделок по раундам инвестирования в секторе ИТ, млн долларов США

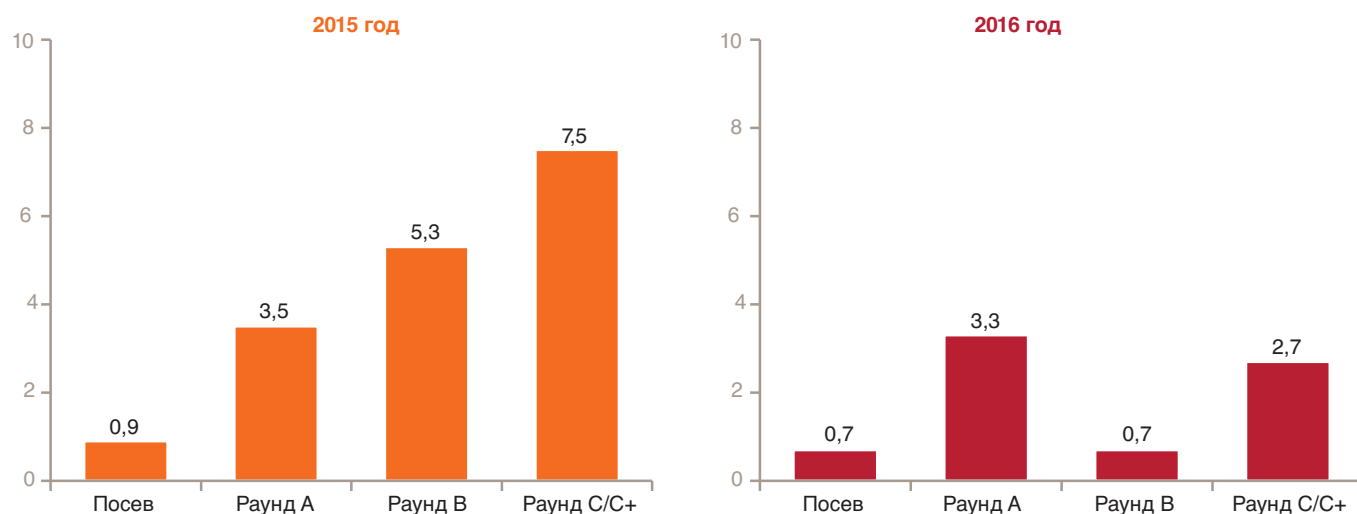


Количество сделок по раундам инвестирования в секторе ИТ



Источник: РВК, РАВИ, РwC

График 9. Средний размер сделок по раундам инвестирования в секторе ИТ, млн долларов США



Источник: РВК, РАВИ, РwC

² В распределении финансирования по раундам не учитываются 19 сделок на сумму 5,3 млн долларов США в 2015 году и 19 сделок на сумму 13,9 млн долларов США в 2016 году, информация по которым отсутствует.

Венчурные инвестиции по ИТ подсекторам

Основной объем привлеченных инвестиций (41,8 млн долларов США или 28% от общего объема) пришелся на подсектор облачных технологий и программного обеспечения. В 2015 году ведущим подсектором была электронная коммерция общим объемом 73 млн долларов США. Смена лидера объяснима: технологии в электронной коммерции актуальны, но уже достаточно развиты, в то время как разработка программного обеспечения, перевод данных в «облако» и связанные с этим вопросы кибербезопасности становятся одними из самых актуальных в повестке дня руководителей компаний.

Второе и третье место по объему привлеченных инвестиций поделили подсекторы технологий в финансовом секторе («финтех») и справочно-рекомендательные сервисы/социальные сети (15 млн долларов США и 10% от общего объема у каждого).

Первое место по количеству сделок также занял подсектор облачных технологий и программного обеспечения. В данном подсекторе было совершено 19 сделок (на 8 сделок больше, чем в 2015 году). Второе место по числу сделок поделили подсекторы электронной коммерции и рекламных технологий – в этих сегментах было заключено по 13 сделок. В подсекторе рекламных технологий количество сделок существенно увеличилось с 2 до 13, что подтверждает гипотезу о повышении интереса инвесторов к секторам, позволяющим продвигать товары в условиях цифровизации бизнеса.

Лидером по величине средней суммы сделки стал подсектор туризма – 3,0 млн долларов США при 4 сделках. Второе место по размеру средней сделки занимает сегмент телекоммуникаций – 2,7 млн долларов США при 4 сделках. Тройку замыкает лидер по количеству сделок и размеру инвестиций подсектор облачных технологий и программного обеспечения – 2,2 млн долларов США при 19 сделках.

Самыми крупными сделками в секторе ИТ в 2016 году стали сделки с компаниями GridGain Systems и NGINX.

Таблица 1. Крупные сделки в секторе ИТ

Название компании	Инвесторы	Сумма сделки, млн долларов США	Дата сделки
GridGain Systems	Сбербанк, фонды Almaz Capital, MoneyTime Ventures и RTP Ventures	15	Февраль
NGINX	Runa Capital, Telstra Ventures, NEA, e.ventures и Index Ventures	8	Апрель

Таблица 2. Распределение инвестиций по основным подсекторам сектора ИТ

	2015 год ³			2016 год		
	Количество сделок	Сумма сделок, млн долларов США	Средний размер сделок, млн долларов США	Количество сделок	Сумма сделок, млн долларов США	Средний размер сделок, млн долларов США
Облачные технологии, программное обеспечение	11	34,4	3,1	19	41,8	2,2
Технологии в финансовом секторе	6	9,8	1,6	9	15,0	1,7
Справочно-рекомендательные сервисы/социальные сети	8	43,2	5,4	7	15,0	2,1
Прочие сервисы/услуги	11	2,8	0,3	16	13,9	0,9
Туризм	6	11,1	1,8	4	12,1	3,0
Телекоммуникации	3	3,3	1,1	4	10,9	2,7
Медицинские сервисы	3	2,4	0,8	5	10,3	2,1
Электронная коммерция	17	73,0	4,3	13	10,3	0,8
Медиа	1	0,2	0,2	3	6,1	2,0
Рекламные технологии	2	11,0	5,5	13	4,9	0,4
Электроника и компьютерное оборудование	9	6,5	0,7	10	4,2	0,4
Образовательные услуги	7	4,1	0,6	4	2,9	0,7
Мобильные приложения	3	1,5	0,5	3	2,2	0,7

Источник: РВК, РАВИ, РwC

³ В распределение по подсекторам не вошли 10 сделок на общую сумму 2,6 млн долларов США, информация по которым отсутствует.

Биотехнологии и промышленные технологии

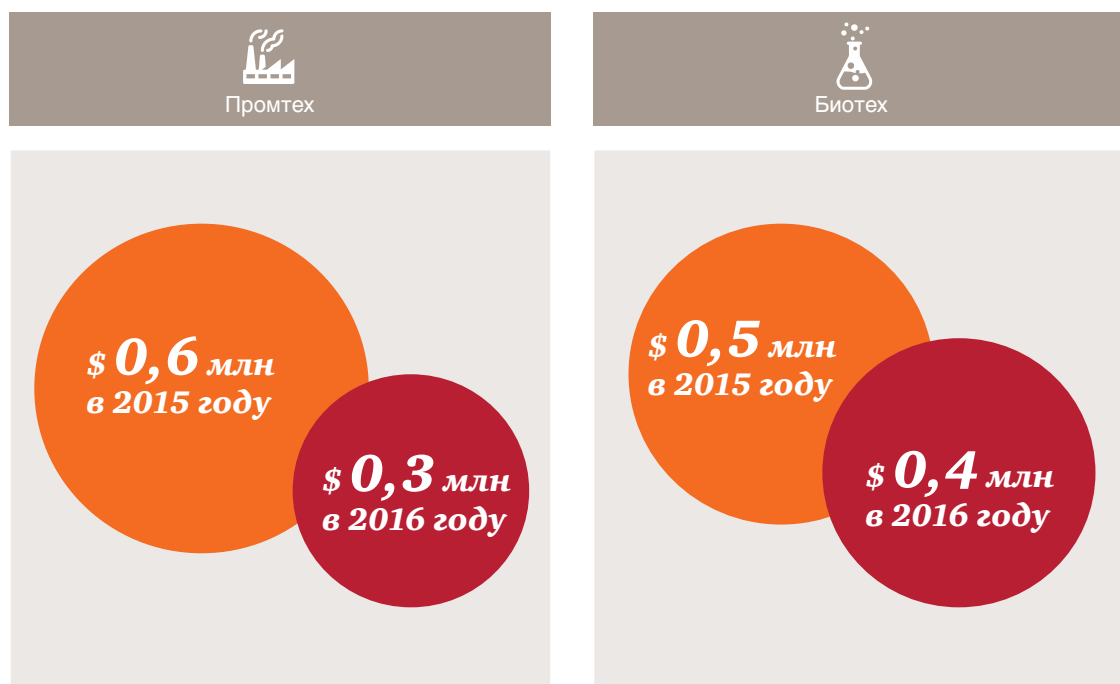
В секторе биотехнологий наблюдалось снижение, как количества сделок с 39 в 2015 году до 26 в 2016 году, так и объема привлеченных инвестиций с 18,1 млн долларов США до 9,5 млн долларов США. Средняя сумма сделки также уменьшилась на 20% и составила 0,37 млн долларов США. Объем инвестиций в сектор биотехнологий в большей степени был сформирован государственными фондами и венчурными фондами с государственным участием. Наиболее активными были фонды с капиталом РВК. Было осуществлено только два раунда инвестиций в сектор биотехнологий фондом с частным капиталом: Primer Capital инвестировал в компании «ФК Лабораториз», разрабатывающую лекарственные средства для лечения и профилактики тромбозов, и «ЦСБ Геномика», которая занимается разработкой новых средств неинвазивной диагностики рака.

Большая часть инвестиций была направлена на компании ранней стадии (70% от общей суммы вложенных средств в 2016 году, 79% в 2015 году). 30% от общего объема

инвестиций пришлось на компании на посевной стадии и стадии стартапа. Сделок с компаниями на стадии расширения зафиксировано не было.

В секторе промышленных технологий количество сделок продолжило рост и увеличилось с 15 сделок в 2015 году до 21 в 2016 году. Общий объем привлеченных инвестиций снизился на 29% и достиг 6,1 млн долларов США, средняя сумма сделки снизилась на 49% и составила 0,29 млн долларов США. Объем инвестиций в проекты на стадии расширения сократился с 0,4 млн долларов США в 2015 году до 0,3 млн долларов США в 2016 году. В 2016 году на компании ранней стадии пришлось 2,7 млн долларов США (7,5 млн долларов США в 2015 году), на инвестиции в компании на посевной стадии и стадии стартапа – 3,1 млн долларов США (в 2015 году были зафиксированы только сделки на посевной стадии объемом 0,7 млн долларов США в 2015 году).

График 10. Средний размер сделок в секторах биотехнологий и промышленных технологий, млн долларов США



Источник: РВК, РАВИ, РwC

Выходы инвесторов и крупные сделки

В 2016 году не было совершено ни одной крупной сделки стоимостью более 100 млн долларов США. В 2015 году таких сделок было 2, общая сумма составила 200 млн долларов США годом ранее.

В 2016 году число выходов инвесторов увеличилось на 4 сделки. При этом суммарная стоимость выходов сократилась в 13 раз и составила 120 млн долларов США по сравнению с 1573,5 млн долларов США в 2015 году. Однако следует отметить, что 76% общей суммы 2015 года пришлось на выход Accel Partners, Kinnevik и Northzone из Avito. Если исключить эту сделку из расчетов, то стоимость выходов в 2016 году сократилась в 3 раза по сравнению с 2015 годом.

Как и в прошлые годы, преобладающее количество выходов инвесторов (16 из 18)⁴ пришлось на ИТ-компании. Оставшиеся два выхода были совершены в секторе промышленных технологий: ОАО «Роснано» вышла из компании «НикоМаг», производителя инновационной наноструктурированной химической продукции;

Инфрафонд РВК продал долю в инжиниринговой компании «Региональный Инжиниринговый Центр Аддитивных и Лазерных Технологий» (РИЦ АилТТ).

Отсутствие большого числа потенциальных стратегических инвесторов, заинтересованных в покупке высокотехнологичных бизнесов, по-прежнему остается одним из главных ограничений российской венчурной индустрии.

Таблица 3. Крупнейшие сделки 2016 года

Крупнейшие сделки по выходу инвесторов стоимостью более 30 млн долларов США

Название компании	Тип сделки	Сектор компании	Покупатель	Продавец	Объем сделки, млн долларов США	Дата сделки
НикоМаг	Выход	Промтех	«НИКОХИМ»	ОАО «Роснано»	39	Август
Pixonic	Выход	ИТ	Mail.ru Group	Kite Ventures; Андрей Романенко; Фонд бизнес-ангелов Addventure I	30	Сентябрь

Источник: РВК, РАВИ, РwC

⁴ По 12 сделкам по выходу инвесторов нет информации.

Гранты

Согласно методологии, выданные гранты не учитываются напрямую при оценке объема рынка венчурных сделок, так как они являются нерыночным инструментом поддержки инновационной деятельности. Тем не менее, гранты представляют собой важный элемент для устойчивого развития венчурного рынка и инновационной экосистемы в целом.

Традиционно основная часть грантов была выдана Фондом содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере (Фонд содействия инновациям или Фонд Бортника) – 4075 грантов на сумму 92,3 млн долларов США. Фонд Сколково выдал 576 грантов, на сумму 29,1 млн долларов США.

Таблица 4. Гранты, млн долларов США

Организации-грантодатели	2015 год		2016 год	
	Количество	Сумма	Количество	Сумма
Фонд Бортника	5 792	155,4	4 075	92,3
Сколково	256	21,3	576	29,1

По результатам 2016 года количество выданных грантов составило 4 651. Общая сумма грантов по данным двум фондам уменьшилась до 121,4 млн долларов США, что на 31% меньше показателя за 2015 год (176,7 млн долларов США, количество – 6 048).

Источник: РВК, РАВИ, Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере, Фонд «Сколково», РвС




Инвестиции в зарубежные активы

Российские инвесторы продолжают инвестировать в зарубежные венчурные активы. Тем не менее, в 2016 году объем сделок российских инвесторов с зарубежными активами снизился по сравнению с 2015 годом: с 277 до 114 млн долларов США⁵. Как и в случае с венчурными сделками на территории РФ, при сопоставимом количестве сделок (50 в 2016 году по сравнению с 51 сделкой в 2015 году), основной причиной снижения объема инвестиций стало снижение среднего размера сделки с 5,8 млн долларов США до 2,6 млн долларов США.

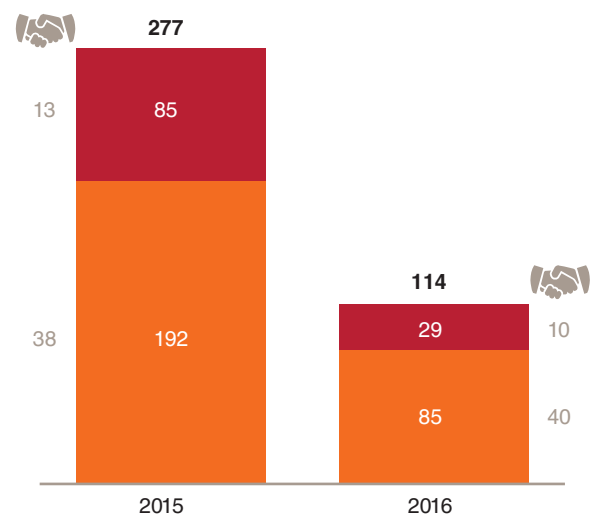
График 11. Венчурные инвестиции российских инвесторов в зарубежные компании

 Количество сделок

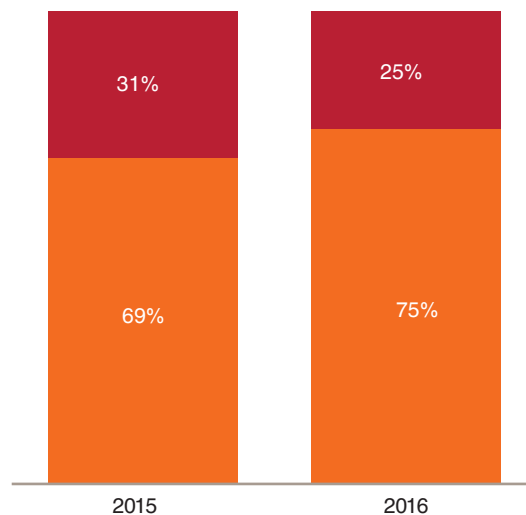
 Российские инвесторы

 Российские инвесторы совместно с зарубежными инвесторами

По объему сделок, млн долларов США



Распределение сделок, %



Источник: РВК, РАВИ, PwC

⁵ Включая сделки в консорциумах с иностранными инвесторами

Заключение

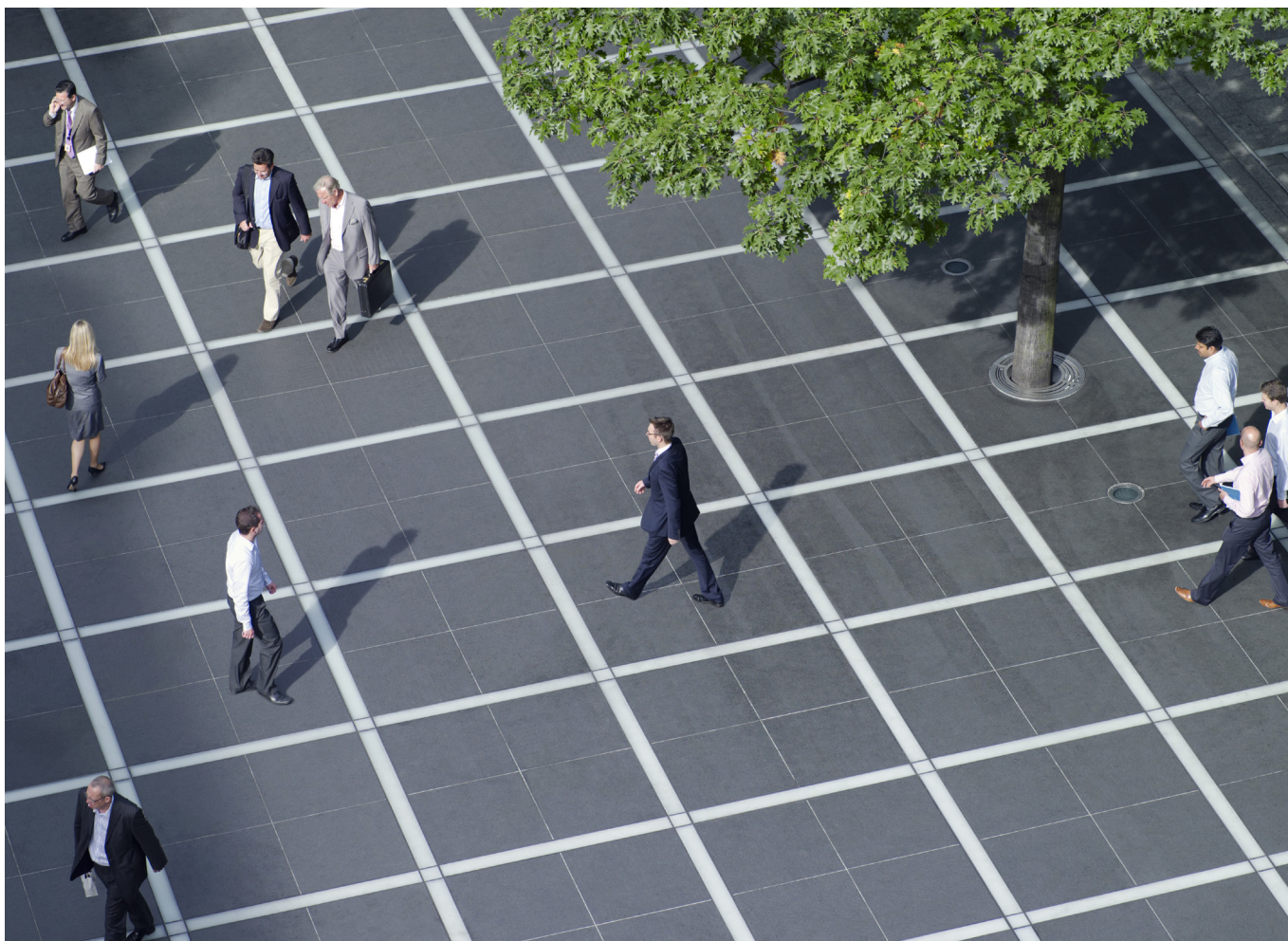
Общее количество заключенных венчурных сделок осталось практически на том же уровне (184 в 2016 году против 180 в 2015 году). При этом объем венчурных сделок в долларовом выражении снизился на 29% и составил 165,2 млн долларов США. Основной причиной снижения стало уменьшение среднего размера сделки до 1,1 млн долларов США по сравнению с 1,5 млн долларов США в 2015 году.

В 2016 году сохранился высокий интерес инвесторов к проектам на более поздних стадиях развития. В 2016 году 66% (104 сделки) пришлось на раннюю стадию и стадию расширения, в 2015 году – 70% (105 сделок).

Отраслевая структура рынка сохраняется – 90% объема сделок приходится на сегмент информационных технологий, привлекающий наибольшее количество инвесторов, сегменты биотехнологий и промышленных технологий составляют в сумме около 10%. Данная тенденция обусловлена возрастающей ролью ИТ технологий во всех сферах бизнеса и, скорее всего, продолжится в будущем.

Российские инвесторы продолжают инвестировать в зарубежные венчурные активы. Тем не менее, в 2016 году объем сделок российских инвесторов с зарубежными активами снизился по сравнению с 2015 году с 277 до 114 млн долларов США.

В целом, сохранение активности инвесторов на российском венчурном рынке, а также прогнозы о восстановлении инвестиционной активности в 2017 году позволяют со сдержанным оптимизмом оценивать дальнейшие перспективы развития российского венчурного рынка.



Методология

Данный отчет составлен по методологии The MoneyTree™ Report (www.pwc.com/globalmoneytree).

«MoneyTree™: Россия» подготовлен PwC при поддержке Российской Венчурной Компании (РВК) на основе информации, предоставленной Объединенной Аналитической Группой (ОАГ), созданной по инициативе Российской Ассоциации Венчурного Инвестирования (РАВИ) при поддержке ОАО «РВК».

В фокусе исследования «MoneyTree™: Россия» находятся венчурный рынок и венчурная экосистема в целом. Методология подготовки исследования имеет ряд отличий от Методологии сбора и анализа основных параметров деятельности российских фондов прямых и венчурных инвестиций, подготовленной ОАГ⁶. Например, в статистику венчурного рынка данного исследования могут быть включены сделки, осуществленные инвестиционными компаниями, стратегическими или прочими нефинансовыми инвесторами, а также сделки с компаниями, находящимися на более зрелой стадии развития (например, стадии расширения и поздней стадии) при условии соответствия таких инвестиций другим критериям установленной методологии «MoneyTree™: Россия». Также при подготовке исследования «MoneyTree™: Россия» используются ограничения как максимальной, так и минимальной суммы сделки.

При анализе данных учитывались фактически полученные венчурные инвестиции, осуществленные бизнес-ангелами, инвестиционными компаниями, частными, корпоративными или государственными венчурными фондами на сумму не менее 50 тыс. долларов США и не более 100 млн долларов США в ходе одного раунда финансирования. Если компания получала инвестиции в результате двух и более раундов, то каждый раунд рассматривался как отдельная сделка. В рамках исследования учитывались сделки, формально завершённые в период с 1 января 2016 года по 31 декабря 2016 года.

Под венчурным инвестированием подразумевается приобретение акционерного, уставного капитала новых или растущих компаний, при этом приобретенная доля была меньше контрольного пакета. Инвестируемые средства направляются преимущественно на развитие бизнеса, а не на выкуп долей существующих акционеров (основателей) компании. В данном отчете рассматриваются компании, осуществляющие деятельность в области информационных, биологических или промышленных технологий на территории РФ.

Обращаем ваше внимание на то, что в представленный отчет не включены сведения о сделках, которые ориентированы на иностранный рынок, но инвесторами в которых выступают представители российского бизнеса.

Данный отчет содержит информацию об объеме выделяемых грантов. Под грантом понимается безвозмездная субсидия, выделяемая компании для проведения научных или других исследований, опытно-конструкторских работ. Однако гранты являются

нерыночными источниками финансирования и не учитываются при определении объема рынка венчурных сделок.

В рамках данного отчета рассматриваются также сделки в результате которых происходит выход инвесторов. Однако, аналогично с грантами, они не учитываются в общем объеме рынка венчурных сделок.

Все денежные индикаторы в исследовании приводятся в долларах США.

Определение секторов и подсекторов

К сектору «Биотехнологии» относятся компании, разрабатывающие медицинское оборудование и лекарственные препараты, проводящие медицинские исследования и предоставляющие инновационные медицинские услуги, а также компании разрабатывающие инновационные проекты в области агропромышленных и пищевых технологий.

Сектор «Промышленных технологий» включает в себя разработчиков оборудования и технологий для применения в области «чистых технологий», производителей машин и оборудования различного назначения для применения в промышленности, производителей химической продукции и материалов, промышленные автоматизированные компании.

Сектор информационных технологий включает в себя следующие подсекторы: услуги электронной торговли (e-Commerce); разработка и применение облачных технологий; телекоммуникации; мобильные приложения; сервисы и приложения, связанные с созданием и развитием социальных сетей, интернет-сообществ, справочных и рекомендательных сервисов; туризм (сервисы бронирования отелей, билетов, справочно-рекомендательные сервисы в данной сфере); разработка электроники и компьютерного оборудования; услуги и ресурсы, связанные со сбором, обработкой, передачей аудио и видео (медиа); рекламные технологии; услуги в области медицины и здорового образа жизни; сервисы, представляющие образовательные услуги; технологии в финансовом секторе.

Стадии жизненного цикла проекта / компании и их определение

- Посевная стадия (Seed stage): у компании есть концепция, идея продукта, но готовый продукт отсутствует; ведется работа над прототипом.
- Стадия стартапа (Startup stage): у компании имеется пилотная версия продукта или первая версия для демонстрации; осуществляется тестирование продукта.
- Ранняя стадия (Early stage): продукт компании готов к выходу на рынок, осуществляется тестирование спроса.
- Стадия расширения (Expansion stage): продукт принят рынком, наблюдается быстрый рост продаж и спроса.
- Поздняя стадия (Later stage): компания трансформируется в крупную организацию, демонстрирует признаки публичной компании.

⁶ <http://www.rvca.ru/upload/files/lib/methodology-of-data-collection-and-analysis.pdf>



PwC в России (www.pwc.ru) предоставляет услуги в области аудита и бизнес-консультирования, а также налоговые и юридические услуги компаниям разных отраслей. В офисах PwC в Москве, Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Казани, Новосибирске, Ростове-на-Дону, Краснодаре, Воронеже, Южно-Сахалинске и Владикавказе работают более 2 600 специалистов. Мы используем свои знания, богатый опыт и творческий подход для разработки практических советов и решений, открывающих новые перспективы для бизнеса. Глобальная сеть фирм PwC объединяет более 195 000 сотрудников в 157 странах.



ОАО «РВК» — государственный фонд фондов, институт развития Российской Федерации, один из ключевых инструментов государства в деле построения национальной инновационной системы. Уставный капитал ОАО «РВК» составляет более 30 млрд руб. 100% капитала РВК принадлежит Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом Российской Федерации (Росимущество). Общее количество фондов, сформированных ОАО «РВК», достигло 18, их суммарный размер — 26,0 млрд руб. Доля ОАО «РВК» — 16,1 млрд руб. Число проинвестированных фондами РВК инновационных компаний достигло 168. Совокупный объем проинвестированных средств — 15,2 млрд руб.

Контакты

РwC

Олег Малышев,
Партнер, руководитель практики
по сопровождению сделок, РwC в России
+7 (495) 967 64 97
oleg.malyshev@ru.pwc.com

Александр Кардаш,
Старший менеджер, отдел корпоративных
финансов, РwC в России
+7 (495) 967 60 00
aleksander.kardash@ru.pwc.com

РВК

Гульнара Биккулова
Заместитель генерального директора –
директор по развитию, Член Правления
bikkulova.gz@rusventure.ru



MoneyTree™
 Навигатор
 венчурного рынка

Обзор венчурных сделок в ИТ-секторе за 2011 год в России



MoneyTree™
 Навигатор
 венчурного рынка

Обзор венчурных сделок за 2012 год в России



MoneyTree™
 Навигатор
 венчурного рынка

Обзор венчурной индустрии России за 2013 год



MoneyTree™
 Навигатор
 венчурного рынка

Обзор венчурной индустрии России за 2014 год



MoneyTree™
 Навигатор
 венчурного рынка

Обзор венчурной индустрии России за 2015 год



www.pwc.ru/moneytree

Настоящая публикация подготовлена исключительно для создания общего представления об обсуждаемом в ней предмете и не является профессиональной консультацией. Не рекомендуется действовать на основании информации, представленной в настоящей публикации, без предварительного обращения к профессиональным консультантам. Не предоставляется никаких гарантий, прямо выраженных или подразумеваемых, относительно точности и полноты информации, представленной в настоящей презентации. Если иное не предусмотрено законодательством РФ, компании сети PwC и ОАО «РВК», их сотрудники и уполномоченные представители не несут никакой ответственности за любые последствия, возникшие в связи с чьими-либо действиями (бездействием), основанными на информации, содержащейся в настоящей публикации, или за принятие решений на основании информации, представленной в настоящей публикации.

© 2017 PwC, ОАО «РВК». Все права защищены. Под «PwC» понимаются ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит», компания «ПрайсвотерхаусКуперс Раша Б.В.», ООО «ПрайсвотерхаусКуперс Консультирование», или, в зависимости от контекста, другие фирмы, входящие в глобальную сеть компаний PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL).