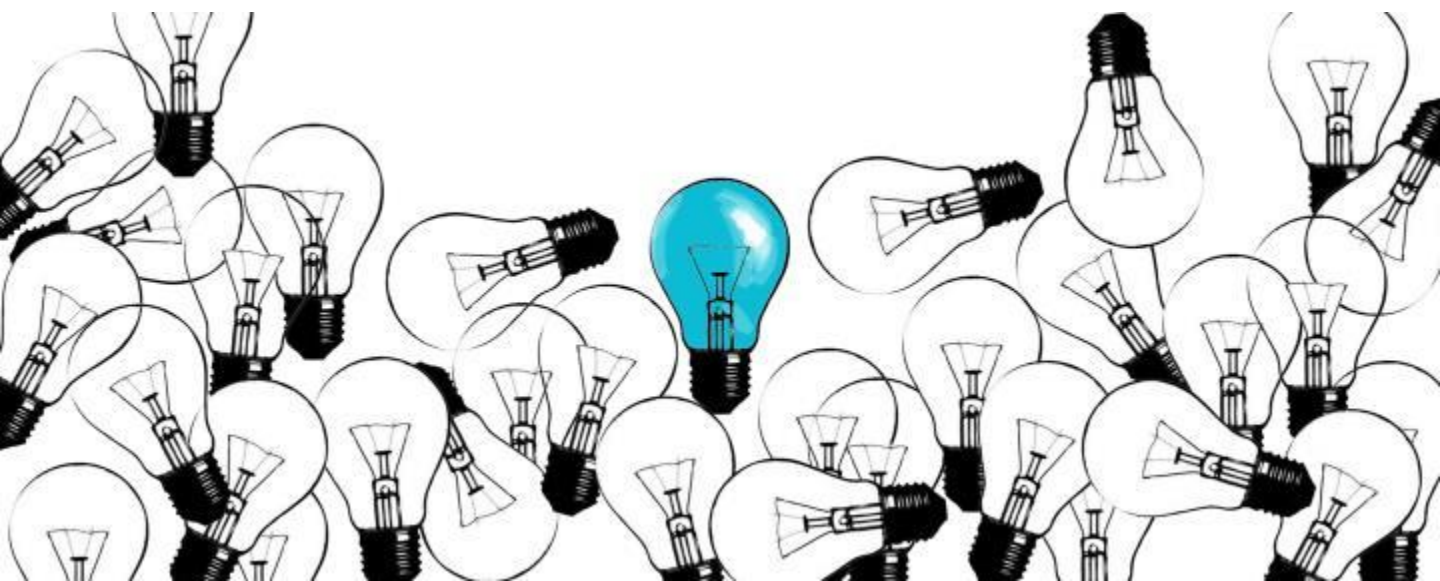





Обзор рынка прямых и венчурных инвестиций. Август-Сентябрь 2013 г.

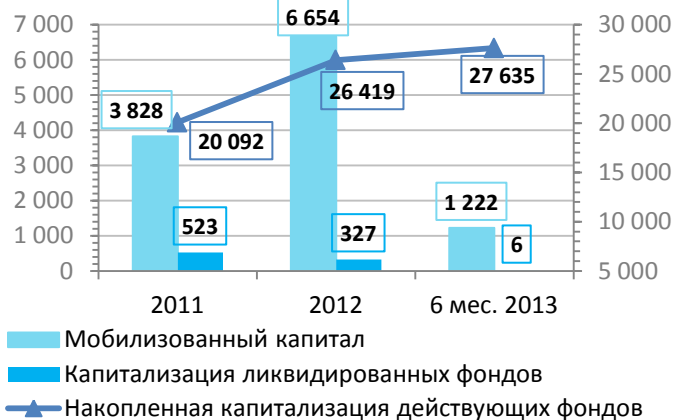


-  Обзор рынка прямых и венчурных инвестиций
-  Информация об IPOboard. Новые резиденты IPOboard
-  Новости резидентов

Обзор рынка прямых и венчурных инвестиций

По данным РАВИ (Российская Ассоциация Венчурного Инвестирования) объем накопленной капитализации инвестиционных компаний, работающих на российском рынке, по состоянию на конец 6 мес. 2013 г. составил около 27,6 млрд долл.

Капитализация PE и VC фондов, млн долл. США



Источник: данные РАВИ

Число рассматриваемых венчурных фондов более, чем в 2,5 раза превышает число фондов прямых инвестиций. При этом необходимо обратить внимание на тот факт, что совокупная капитализация данных фондов превысила аналогичный показатель для фондов прямых инвестиций. Тем не менее, как отмечают аналитики РАВИ, при данном сравнении необходимо так же учитывать тот факт, что для нескольких фондов прямых инвестиций объем части сделок не был известен.

Капитализация венчурных фондов, млн долл. США



Источник: данные РАВИ

При учете объемов капитализации фондов учитывалась публичная информация о размерах текущих закрытий или при отсутствии такой информации, об объемах фактических инвестиций к концу 6 мес. 2013 г.

В основном, привлеченный капитал обеспечили фонды прямых и венчурных инвестиций, созданные на рубеже 2012—2013 гг. Также учитывались средства, направленные на пополнение ряда фондов. Необходимо отметить, что при составлении статистики на 6 мес. 2013 г. были включены 26 фондов прямых и венчурных инвестиций.

Число венчурных фондов и фондов прямых инвестиций

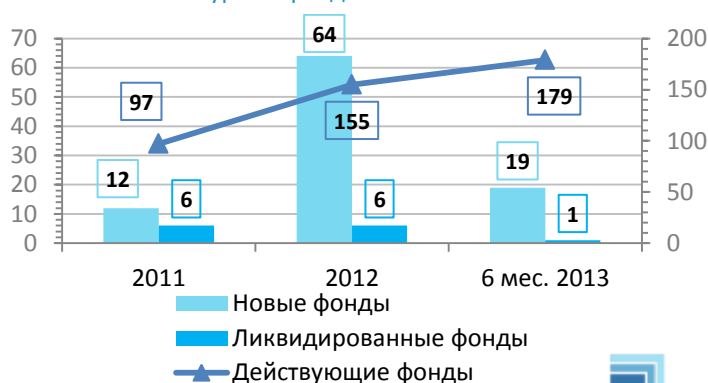


Источник: данные РАВИ

Также на рынке отмечается положительная динамика появления новых венчурных фондов, при этом необходимо отметить позитивные тенденции с качественной точки зрения, что связано с активностью различных инициаторов при создании венчурных фондов (Fiint Capital, Genezis Capital).

Далее необходимо отметить, что наряду с многочисленными частными инициативами активно продолжается деятельность по созданию фондов с участием государственного капитала и при поддержке корпоративных структур.

Число венчурных фондов

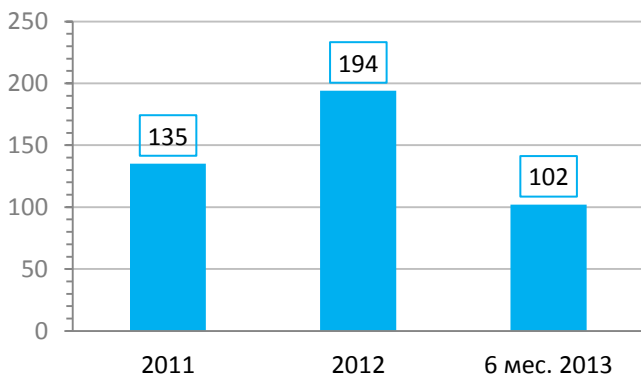


Источник: данные РАВИ

Обзор рынка прямых и венчурных инвестиций

По состоянию на 6 мес. 2013 г., по данным РАВИ, было проинвестировано 102 компании.

Число профинансированных компаний

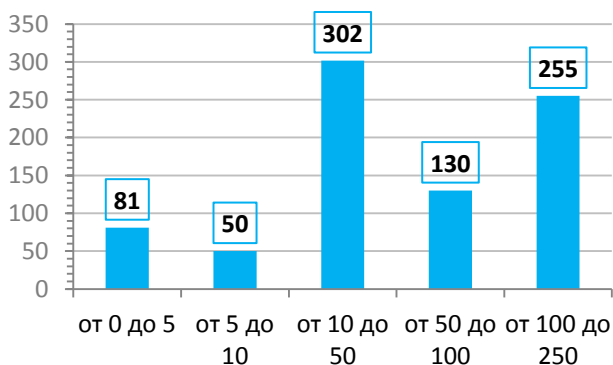


Необходимо отметить, что в данную статистику не входит информация по финансированию инвестиций в сфере недвижимости и девелопмента, тем не менее, учитываются инвестиции в инжиниринговые компании, осуществляющие производство строительных материалов и строительные работы. Совокупный объем зафиксированных инвестиций в 102 компании составляет 817,83 млн долл. США.

Около 40% инвестиций приходятся на фонды прямых инвестиций, созданные с участием государственного капитала.

Наиболее капиталоемкими оказались сегменты инвестиций в диапазонах от 10 до 50 млн долл. США и от 100 до 250 млн долл. США.

Распределение объемов инвестиций, 6 мес. 2013 г., млн долл. США



Источник: данные РАВИ

В целом, на протяжении ряда последних лет наиболее привлекательными для инвесторов сферами являются:

- Потребительский рынок
- Телекоммуникации
- IT
- Финансовые услуги

Совокупные объемы инвестиций отраслей лидеров, млн долл. США

Отрасль	2011	2012	6 мес. 2013
Потребительский рынок	1541	299	5
Финансовые услуги	233	871	131
Информационные и компьютерные технологии	560	1071	545
Промышленное оборудование	493	266	20
Энергетика	138	665	2,35
Прочее	7,08	272	46

Источник: данные РАВИ

Необходимо отметить, что в 2011-2012 гг. лидерство таких областей, как “промышленное производство” и “энергетика”, было достигнуто за счет большого объема инвестиций фондов частных инвестиций. В 2013 г. в ходе осуществления инвестиций в 102 компании более чем 60 различными фондами (совместно с партнерами, в качестве которых выступали, в частности, стратегические инвесторы и бизнес-ангелы) было заключено 160 сделок. Отдельные инвесторы перешли к фазе активного инвестирования и осуществили за отчетный период не менее 5—7 инвестиций (преимущественно посевные инвестиции).

Число компаний, получивших синдицированные инвестиции, составило не менее 35, при этом на синдицированные сделки пришлось около трети объема всех вложенных средств.

Смотря в более широком разрезе на инвестиции, произведенные за 6 мес. 2013 г., нужно отметить, что в отрасли биотехнологий и медицины наметились позитивные тенденции. Объемы совокупных инвестиций за 6 мес. 2013 г. уже достигли 77% от значения аналогичного периода 2012 г. Тем не менее, крупных инвестиций в компании на “зрелых” стадиях на данный момент произведено не было.

Обзор рынка прямых и венчурных инвестиций

- По форме участия в стоимостном выражении на момент составления данного обзора не наблюдалось абсолютного преимущества ни в одной из обозначенных типах сделок:
 - 29% сделок прошли в форме “Полного приобретения”
 - 26% в форме “Участие”
 - 23% в форме “Консолидация”
 - 22% осуществили покупку контрольного пакета
- Количество венчурных сделок в 1 пол. 2013 г. выросло на 8% по сравнению с уровнем 2 пол. 2012 г. при снижении общего числа сделок до 100 (по сравнению со 124 во 2 полугодии 2012 г.)
- Данная динамика характеризует постепенный переход российского венчурного рынка на более зрелую стадию развития (на фоне снижения общей активности инвесторов на рынке)
- В 1 пол. 2013 г. было совершено 11 крупных сделок стоимостью более 100 млн долл. США

Доля по форме участия, 1 пол. 2013 г., % (объем сделки)



Источник: данные RWM Capital

Доля по форме участия, 1 пол. 2013 г., % (кол-во сделок)



Источник: данные RWM Capital

Наиболее активными инвесторами во 2 квартале 2013 г. стали частные венчурные фонды, вложившие 51,5% всех венчурных инвестиций (в стоимостном объеме) в 16 проектов. Далее следуют государственные фонды (18%), государственно-частное партнерство (16%), бизнес-ангелы (13%), корпоративные инвестиции (2%).

Также необходимо отметить, что во 2 квартале 2013 г., по данным RGM, большая часть инвестиций шла на посевные инвестиции (55%), далее следовали стартап инвестиции (30%), на развитие существующего бизнеса (9%) и на экспансию на другие рынки (6%).

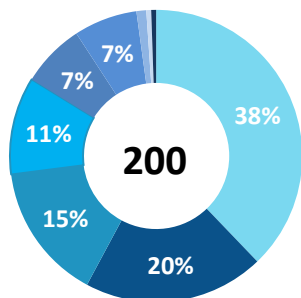
Некоторые сделки, осуществленные в период 1 полугодия 2013 г.

Компания	Инвестор	Описание сделки
Вконтакте	United Capital Partners	Фонд UCP приобрел 48% доли крупнейшей в России социальной сети
B2B-Center	Elbrus Capital Fund	Фонд Elbrus Capital приобрел 23% акций компании, выкупив пакет Mail.Ru Group (15%) и часть пакета основателя Александра Бойко (8%)
Game Insight	IMI VC	Вложение в размере 25 млн долл. США на развитие бизнеса
Ostrovok	Юрий Мильнер и соинвесторы	Компания привлекла инвестиции на укрепление бренда и расширение присутствия в регионах
WebMediaGroup	Газпромбанк, Лидер-инновации, Сергей Калугин	Финансирование, привлеченное в данном раунде инвестиций, пойдет на развитие видеопортала zoomby.ru

Источник: данные аналитических порталов www.firrrma.ru и www.forbes.ru

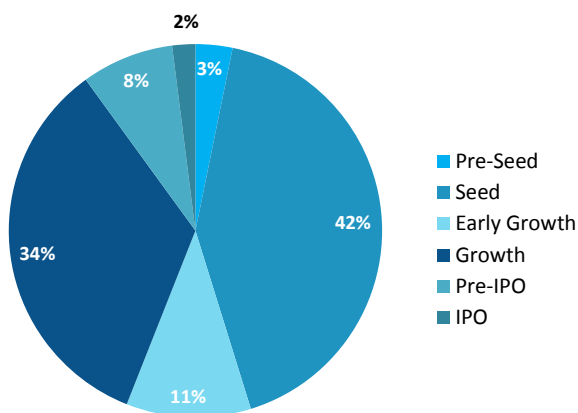
Информация об IPOboard

По состоянию на 30.09.2013 в системе IPOboard зарегистрировано 200 инновационных компаний, преимущественно, секторов интернет, телеком, энергетика. Распределение компаний по секторам указано в диаграмме:

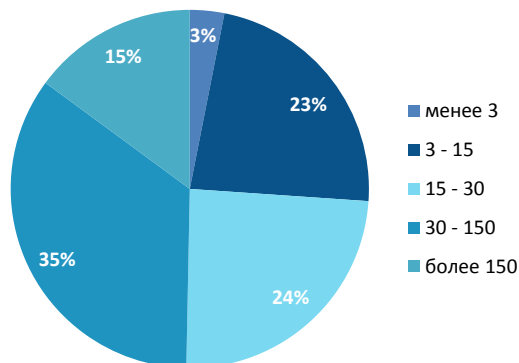


- интернет технологии
- информационно-телекоммуникационные системы
- энергетика и энергоэффективность
- биотехнологии и медицинские технологии
- индустриальные проекты и природопользование
- чистые технологии и новые материалы
- безопасность и противодействие терроризму
- индустрия наносистем и материалов
- авиационные и космические технологии

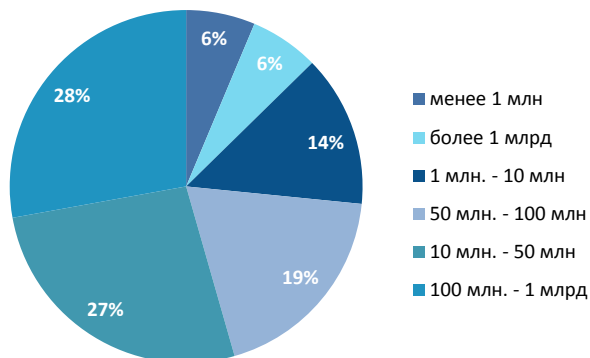
По стадиям роста инновационных компаний наибольшую долю занимают стадии "Growth" (суммарно "Early Growth" и "Growth") и "Seed" (суммарно "Pre-Seed" и "Seed"), по состоянию на 30 сентября 2013 г. Состояние базы проектов IPOboard представлено на диаграмме ниже:



Объемы запрашиваемых инвестиций по состоянию на 30 сентября 2013 г.:



Сегментирование компаний-резидентов IPOboard по размеру капитализации:



Резиденты IPOboard:

- 200** Компаний
- 250** Инвесторов
- 3** Компании вышли на IPO
- 21** Компания стала резидентом Сколково
- 7** Компаний проинвестированы РВК

Новые резиденты IPOboard

В данном разделе представлена часть новых резидентов IPOboard, зарегистрировавшихся в период август-сентябрь 2013 г.



Регион: Москва

Сектор экономики:

Информационно—телекоммуникационные системы
Краткое описание: НПЦ “МаксТелКом” с 2010 года осуществляет разработку портативных аппаратов нового поколения для монтажа оптических телекоммуникационных волокон. В 2010 г. была организована лаборатория и опытно-конструкторское бюро в Технопарке “Синтез”. В январе 2013 года ООО НПЦ “МаксТелКом” стал резидентом “Сколково”



Регион: Тольятти

Сектор экономики: Энергетика и энергоэффективность

Краткое описание: Повышение энергоэффективности и производительности — это основные направления деятельности компании “Энергопром-Инжиниринг”. Компания оказывает широкий спектр услуг по автоматизации технологических процессов и производств



Регион: Москва

Сектор экономики: Интернет-технологии

Краткое описание: IntroVision - динамично растущая инновационная инжиниринговая компания, решающая ряд сложнейших «нефтесервисных задач», одна из трех компаний в мире, владеющая технологиями цифровой петрофизики. Менее, чем через год после основания (создана в 2011 г.) компания получила грант “Сколково”. Технологии, которые использует IntroVision, состоят в объединении традиционных методов анализа и новейших подходов, таких как рентгеновская томография и компьютерное моделирование физико-химических процессов, что позволяет получить высокий синергетический эффект. Технология помогает заказчикам сократить фактор «неопределенности» при оценке запасов и планировании разработки месторождений нефти и газа



Регион: Невинномысск

Сектор экономики: «Чистые технологии» и новые материалы

Краткое описание: “КлинПЭТ” – молодая инжиниринговая компания. Основным направлением деятельности является разработка технологических систем по переработке пластиковых отходов и первичного пластика. “КлинПЭТ” имеет собственную запатентованную оригинальную конструкцию фильтрующих систем и формирующих головок для экструзионных линий любой конфигурации. “КлинПЭТ” получил инвестиционную поддержку “Фонда посевных инвестиций РВК”



Регион: Москва

Сектор экономики: Индустриальные проекты и природопользование

Краткое описание: “Эковэйв Технологии” – инновационная компания, представляющая новую высокоэффективную технологию противоаварийной защиты трубопроводов и оборудования (стабилизаторы давления «Эковейв» СД), используемую в ЖКХ, электроэнергетике, нефтегазовой, химической, металлургической и других отраслях промышленности



ATEnergy

Регион: Москва

Сектор экономики: «Чистые технологии» и новые материалы

Краткое описание: Компания создает новое энергетическое оборудование на основе водород-воздушных топливных элементов. Данная установка имеет ряд конкурентных преимуществ по сравнению с мировыми лидерами. В число данных преимуществ входят такие как:

- Удешевление себестоимости оборудования на 40% за счет снижения количества платины на катализаторе.
- Использование для заправки более “грязного” и в два раза более дешевого водорода (100 ppm CO)

Новые резиденты IPOboard



Регион: Казань

Сектор экономики: Интернет-технологии

Краткое описание: ООО "Коламбис" - компания, предоставляющая SaaS сервисы для автоматизации работы туристических агентств. Данные сервисы включают в себя:

- Услуги бэк-офиса
- Систему аналитики
- Систему предупреждения (для менеджеров по продаже туристических компаний)
- Встроенные модули бронирования туров, отелей и билетов



Регион: Тюмень

Сектор экономики: «Чистые технологии» и новые материалы

Краткое описание: Компания "Промышленный минерал" производит на основе инновационной технологии магнетито-карналлитовое вяжущее (цемент Сореля) и продукцию на его основе



Регион: Московская область, Апрелевка

Сектор экономики: Информационно-телекоммуникационные системы

Краткое описание: компания является первым российским телемагазином туров "Angelonyx". Бизнес компании включает в себя:

- Бесплатный для абонентов телевизионный канал, распространяемый по сетям платного телевидения: кабельному, IP-TV, спутниковому
- Сайт с подробной информацией о турах и возможностью купить туры онлайн
- Собственная сеть туристических агентств оффлайн, обеспечивающая прямую продажу туров



Регион: Самара

Сектор экономики: Энергетика и энергоэффективность

Краткое описание: ООО "Инносвет" специализируется на разработке современных потребительских радиоэлектронных систем и устройств



Регион: Москва

Сектор экономики: Интернет-технологии

Краткое описание: Сайт с уникальными сервисами, для родителей и тех, кто собирается ими стать. Сервис электронных дневников позволяет записывать каждый интересный и важный день из жизни ребенка. Каждый дневник можно несколькими кликами превратить в красочную фото-книгу. К запуску готовится еще один проект - сервис развития ребенка "СМАРТБЭБИ"



Регион: Латвия, Рига

Сектор экономики: Интернет-технологии

Краткое описание: Сайт с уникальными сервисами электронного образования для школы, разработка образовательного контента

Новости резидентов IPOboard



CITYCELEBRITY
CROWDSOURCING PLATFORM

Три компании-резидента IPOboard вошли в ТОП-50 проектов, одобренных для получения акселерационных инвестиций ФРИИ. В их числе:

- Все эвакуаторы России
- МЭЛТОР
- CITYCELEBRITY

В ходе двух этапов отбора из 774-х заявок, собранных со всей России, было отобрано 100 команд, которые представили свои проекты экспертам и представителям Фонда Развития Интернет-Инициатив (ФРИИ). В результате 50 проектам было одобрено получение акселерационных инвестиций ФРИИ, в размере 1 млн. руб. Компании-победители будут размещены в ближайшие три месяца в акселераторе ФРИИ для подготовки проектов к следующему раунду инвестиций (раунд А). За это время проекты должны будут продемонстрировать успешные коммерческие показатели (в числе которых прибыль, оборот, клиентская база и т.д.) для успешного прохождения инвестиционного комитета. Следующий раунд инвестиций составит до 12 млн руб.



Основатель проекта — Ольга Ошуркова на Всероссийском конкурсе: «Борис Ельцин — Новая Россия—Мир» была награждена Наиной Иосифовной Ельциной, как один из лучших проектов. Всего в конкурсе участвовало 500 молодых компаний.

Регион: Москва

Сектор экономики: Интернет-технологии

Краткое описание: МЭЛТОР – это мастер электронных торгов, профессионал в сфере государственных и коммерческих закупок, ориентирующийся в законах о контрактной системе и досконально знающий все нюансы размещения заявок на участие в конкурентных способах определения поставщиков



Регион: Москва

Сектор экономики: Интернет-технологии

Краткое описание: Открытая биржа по заказам на эвакуацию транспортных средств по всей территории РФ с открытым API, которая создает единую площадку и правила для участников рынка – провайдеров (поставщики заказов), диспетчерских, водителей эвакуаторов и транспортных, сервисных компаний

CITYCELEBRITY
CROWDSOURCING PLATFORM

Регион: Москва

Сектор экономики: Интернет-технологии

Краткое описание: Крупнейшая российская независимая краудсорсинговая платформа. В настоящее время команда проекта создает новую адаптивную краудсорсинговую платформу с международным масштабированием.



Регион: Екатеринбург

Кластер: Биотехнологии и медицинские технологии

Краткое описание: Мобильная молочная кухня. Производство инновационного комплекта для приготовления детского питания, снижающего риск кишечных инфекций у детей

Контакты



Дмитрий Булавин
Генеральный директор
bulavin@ipoboard.ru

Оксана Бабина
PR-Директор
babina@ipoboard.ru

Чикунев Александр
Инвестиционный аналитик
chikunov@ipoboard.ru

Настоящая публикация подготовлена исключительно для создания общего представления об обсуждаемом в ней предмете и не является профессиональной консультацией. Не рекомендуется действовать на основании информации, предоставленной 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 публикации.