





## Обзор рынка прямых и венчурных инвестиций. 1-е полугодие 2014 года

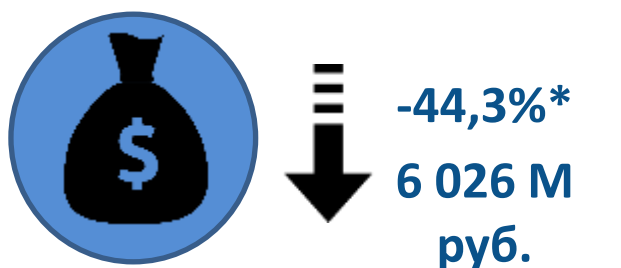


-  Обзор рынка прямых и венчурных инвестиций
-  Информация об IPOboard
-  Новые резиденты IPOboard
-  Новости резидентов

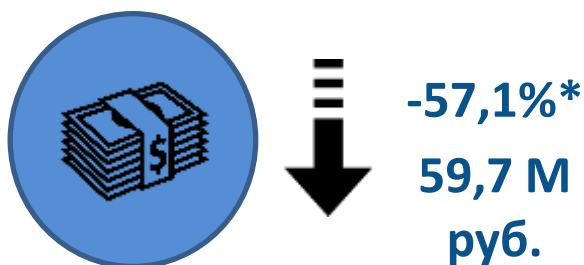
# I полугодие 2014г.

Динамика показателей рынка венчурных инвестиций

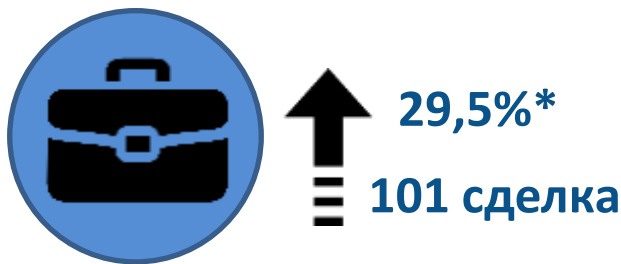
Наиболее популярные для инвестиций отрасли



Объем инвестиций



Средняя сделка

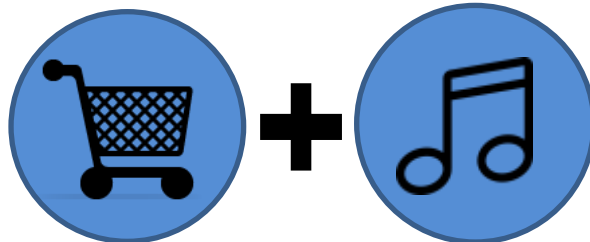


Число сделок



Интернет технологии

Основные тренды



\*По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года

\*\*От общего объема инвестиций за полугодие



## Основные тенденции рынка

События первого квартала 2014 года показали следующие тренды:

- Большая часть сделок приходится на сектор интернета и информационно-телекоммуникационных технологий;
- Объем инвестиций в 1 полугодии 2014г. снизился на 44,3%, по сравнению с аналогичным периодом в 2013г., и составил 6 026 млн руб.;
- Количество сделок в 1 полугодии 2014г. увеличилось на 29,5% по сравнению с аналогичным периодом в 2013г.;
- Производятся инвестиции меньшего объема в более ранние стадии, или же синдицированные сделки на поздних стадиях развития бизнеса.

### Тенденции

В бюллетене рассмотрены наиболее благоприятные сферы для инвестирования, по итогам квартала:

### E-commerce

- По оценкам экспертов, к 2016г. объем российского рынка достигнет 1 трлн руб.;
- Наиболее быстрорастущие сегменты рынка электронной коммерции – товары для дома и зоотовары;
- Самый крупный сегмент рынка электронной коммерции – электроника и бытовая техника. Объем данного сегмента в России составляет 107 млрд руб.;

- За последние 2 года объем игрового рынка увеличился в 2 раза;
- Наиболее быстрорастущие сегменты данного рынка – Social и Mobile игры;
- 32% населения России являются активными геймерами;

### Игры

## Обзор рынка венчурных инвестиций в России

### Объем рынка и количество совершенных сделок в январе—июне 2014г.

По данным аналитического подразделения IPOboard, за период январь—июнь 2014г. была заключена 101 сделка (наибольшая активность инвесторов пришлось на февраль, за данный месяц было зафиксировано 53 сделки). При этом необходимо отметить, что данные по некоторым сделкам не разглашаются, вследствие чего эти сделки не были учтены.

Большая часть данных сделок пришлось на сектор интернета и информационно-телекоммуникационных технологий. Данная тенденция объясняется тем, что российский интернет-рынок является самым крупным в Европе. Распространение мобильных устройств растет, повышая степень проникновения интернета в России, что напрямую влияет на успешность интернет-проектов. Остальная часть распределилась между следующими секторами:

- робототехника;
- образование;
- биотехнологии и медицинские технологии.

Общий объем сделок произведенных инвестиций за 1 полугодие 2014г. составил 6 026 млн руб.

Как видно из графика выше, объем произведенных инвестиций в 1 полугодии 2014г. снизился на 44,3% по сравнению с аналогичным периодом в 2013г. и составил 6 026 млн руб. При этом количество сделок увеличилось в 2014г. на 29,5%. Данная динамика объясняется тем, что в настоящее время производятся инвестиции меньшего объема в более ранние стадии, или же синдицированные сделки в поздних стадиях развития бизнеса.

Также на данный момент активизировались фонды, концентрирующие свое внимание на ранних стадиях. Доля инвестиций на посевных стадиях составила 65%; при этом стоит отметить тот факт, что за аналогичный период прошлого года доля данных инвестиций составляла 82%.

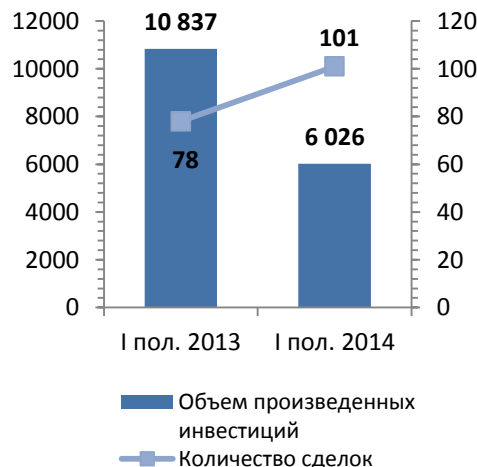
Анализ структуры инвесторов показал растущую значимость государственных фондов, доля которых выросла в 2 раза до 36% от общего объема инвестиций, что связано с общей конъюнктурой рынка. Большинство государственных фондов вкладываются в развитие новых технологий, так как это одно из самых прибыльных и перспективных направлений рынка. Остальные участники рынка показали снижение активности, в частности, бизнес-ангелы, доля которых уменьшилась в 16% до 8%.

Стоит также обратить внимание на наметившиеся в первом полугодии 2014г. векторы технологического развития, которые в свою очередь указывают на наиболее благоприятные сферы для инвестирования:

- облачные технологии;
- BigData решения;
- e-commerce;
- мультимедиа и игры.

В рамках данного бюллетеня детально будут рассмотрены e-commerce и мультимедиа и игры

Динамика объема и количества сделок в I пол. 2013 г. и I пол. 2014 г., млн руб.



Источник: Открытые источники

Структура инвесторов в I пол. 2013г., и I пол. 2014г.



Источник: J'son & Partners Consulting

## Обзор рынка венчурных инвестиций в России

### Электронная коммерция

В последние 4 года рынок электронной коммерции активно растет. Объем рынка в России довольно мал (менее 2% от объема глобального рынка), однако малая развитость данного рынка предоставляет большой потенциал роста из-за неполного покрытия спроса на данную услугу. В 2013 году объем российского рынка электронной коммерции составил 470 млрд руб., а рост составил 34% по отношению к прошлому году. По данным InSales ожидается продолжение активного роста интернет-торговли, однако темпы роста будут постепенно снижаться с текущих 30-35% до 26-30% в год из-за постепенного заполнения рынка новыми игроками. Эксперты ожидают, что объем данного рынка в 2016 году достигнет 1 трлн руб.

Данная тенденция роста рынка в основном связана с проникновением интернета в России. По данным ZenithOptimedia в 2003г. всего 3% россиян старше 18 лет заходили в интернет каждый день. С 2010 года по конец 2013 число ежедневных пользователей интернета увеличилось в 2 раза и на сегодняшний день уже половина населения России пользуется интернетом ежедневно. К 2023 году ожидается увеличение числа ежедневных пользователей интернета старше 18 лет до 90%.

Одной из тенденций рынка электронной коммерции является стремление крупных оффлайн-ритейлеров открыть свои онлайн-магазины, тем самым расширяя охват своих потребителей. Основным плюсом совмещения онлайн и оффлайн услуг является решение проблемы возврата товаров при покупке в сети. Потребители имеют более лояльное отношение к магазинам, в которых они имеют возможность вернуть товар, купленный онлайн.

Одна из главных проблем развития данного рынка заключается в небольшой доли активных интернет-покупателей. В большинстве своем данная проблема возникает из-за неопытности и недоверия покупателей к интернет-магазинам.

В данный момент на рынке электронной коммерции самый большой объем продаж наблюдается у следующих категорий:

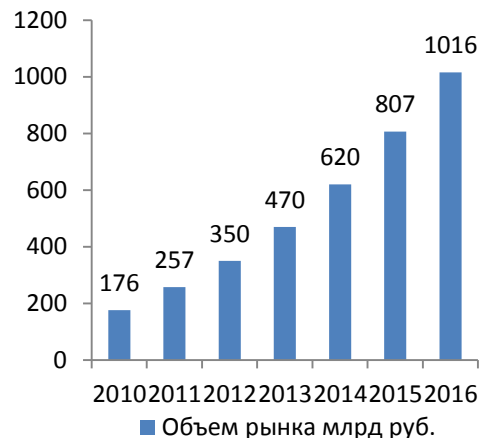
- электроника и бытовая техника (107 млрд руб.);
- одежда и обувь (76 млрд руб.);
- компьютеры, ноутбуки и комплектующие части (45,6 млрд руб.);
- автозапчасти (26 млрд руб.);
- мобильные телефоны (26 млрд руб.).

Стоит отметить, что автозапчасти с недавнего времени начали занимать свою нишу в топ-5 товаров электронной коммерции.

Рост объема продаж за последний год у топ-5 товаров электронной коммерции варьируется от 23% (компьютеры и ноутбуки) до 43% (автозапчасти). Однако наиболее высокий рост показали товары для дома (97%) и зоотовары (95%). Самый маленький рост наблюдается у продуктов питания (-1%) и книг (3%). Такое распределение роста напрямую связано с доступностью и сложностью транспортировки данных товаров в городской среде.

В целом, стоит отметить, что данный рынок находится на стадии роста и имеет большой потенциал, так как рынок свободен для новых игроков.

Объем рынка электронной коммерции в России.



Источник: InSales

Объем рынка электронной коммерции по категориям за 2013г., млрд. руб.



Источник: InSale

## Обзор рынка венчурных инвестиций в России

### Игры

Объем игрового рынка в России продолжает расти. За последние 2 года он увеличился в 1,5 раза и стал равен 1 485 млн долл. США, однако он по-прежнему обладает большим потенциалом развития. Одним из относительно новых направлений рынка игр являются Social и Mobile игры. Данные сегменты также являются и самыми быстрорастущими. Так, в 2013г. объем сегмента Social игр был равен 459 млн долл. США, при этом по сравнению с 2012 г. сегмент увеличился на 30%. Среднегодовой рост сегмента Social игр за последние 4 года составил 90%. По темпам роста сегмент Mobile не уступает Social. Сегмент Mobile игр поспевает за ростом Social игр. За последний год рынок Mobile игр увеличился на 66%, составив при этом 165 млн долл. США. По состоянию на 1 пол. 2014г. Mobile и Social игры составляют 41% от общего объема рынка. При этом структура рынка выглядит следующим образом:

- MMO (29%);
- Social (30%);
- Mobile (11%);
- Casual (1%);
- PC (11%);
- консольные игры (18%).

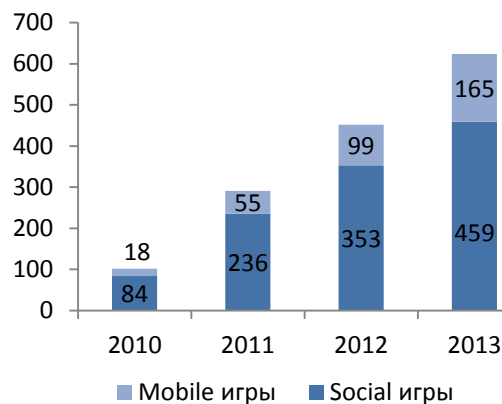
Mobile и Social игры в большинстве своем монетизируются по модели Freemium. Данная бизнес-модель подразумевает бесплатное пользование игрой, однако имеется возможность купить расширенную версию игры, либо дополнительные внутри-игровые ценности. Данная модель довольно популярна, т.к. она дает доступ к приложению для ознакомления с игрой или программой. В результате, доступ к игре получает более широкий круг лиц, который в итоге будет являться потенциальным клиентом.

Одним из драйверов роста рынка Mobile и Social игр является повышение вовлеченности существующих пользователей в игровые активности и рост готовности платить за покупки и внутри-игровой контент. По данным Mail.ru, средняя сумма, которую пользователи готовы потратить на Mobile и Social игры в месяц, составляет 464 руб., и она растет с каждым годом. Однако также есть и такие геймеры, которые готовы потратить от 3 тыс. руб. и более в месяц на игры. Доля таких геймеров в данный момент составляет 5%. Другим драйвером роста рынка является увеличение количества продаж смартфонов. За 2013 год было продано 17,7 млн штук смартфонов на территории России, что на 44% больше, чем в 2012 году (12,2 млн штук). Наиболее популярной платформой для игр как на смартфоне, так и на планшете, является Android. 67% и 56% соответственно владельцев мобильных устройств играют на данной платформе. Второй по популярности платформой является Apple iOS: 23% и 36% соответственно.

В целом, данный рынок в настоящий момент имеет большой потенциал, а также простую систему монетизации, из-за чего игровой рынок пользуется популярностью среди инвесторов. Платежные терминалы продолжают сохранять лидирующие позиции среди способов оплаты игр. Однако их доля упала с 48% до 42% за последний год. Также падает количество платежей с помощью электронных денег (с 32% до 26% за 2013 год). Их нишу занимают платежи с помощью банковских карт. Доля платежей данным способом увеличилась с 9% до 21% за аналогичный период. Связано это в большей степени с распространением банковских карт среди населения, а также с большим доверием к компаниям, выпускающим Mobile и Social игры.

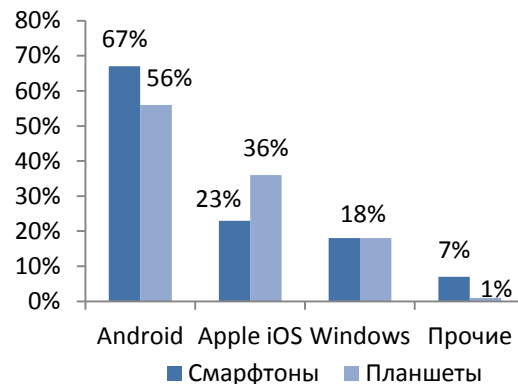


Объем рынка Mobile и Social игр в России млн \$



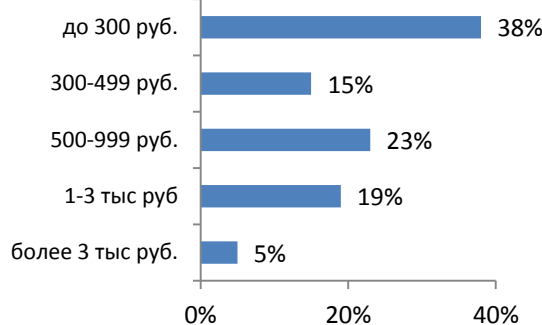
Источник: Mail.ru

Типы платформ, на которых играют в игры 2013г.



Источник: Mail.ru

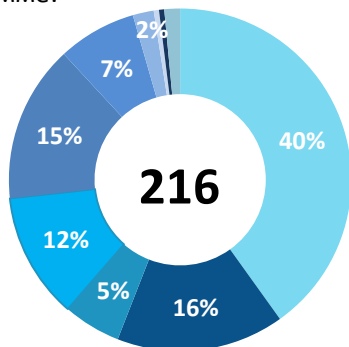
Сумма которую пользователи тратят на игры в месяц.



Источник: Mail.ru

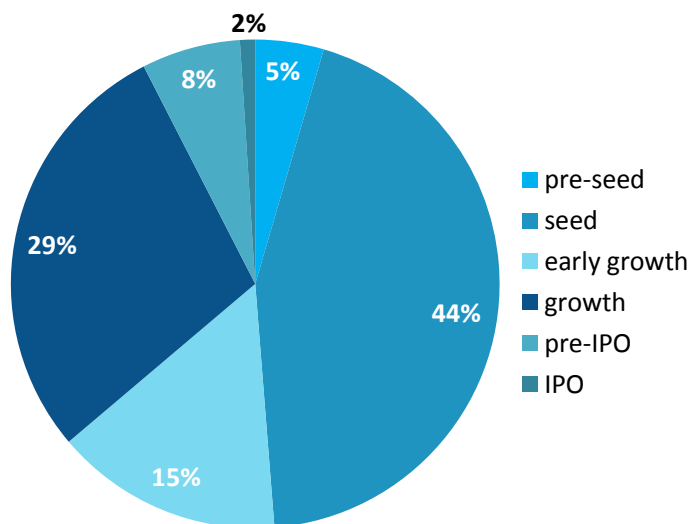
## Информация об IPOboard

По состоянию на 01.08.2014 в системе IPOboard зарегистрировано 216 инновационных компаний, преимущественно секторов *интернет, телеком, энергетика*. Распределение компаний по секторам указано в диаграмме:

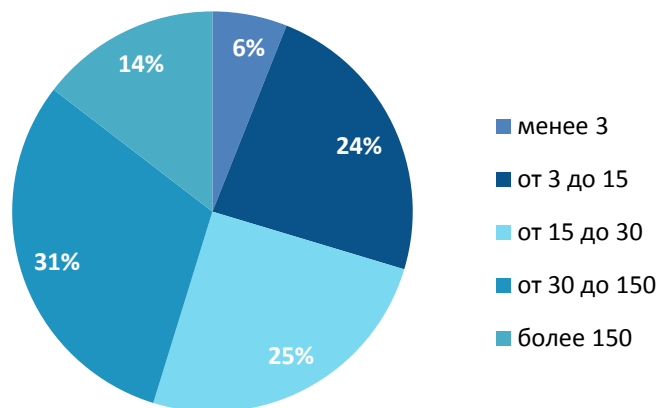


- интернет технологии
- информационно-телекоммуникационные системы
- индустриальные проекты и природопользование
- биотехнологии и медицинские технологии
- энергетика и энергоэффективность
- чистые технологии и новые материалы
- безопасность и противодействие терроризму
- индустрия наносистем и материалов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

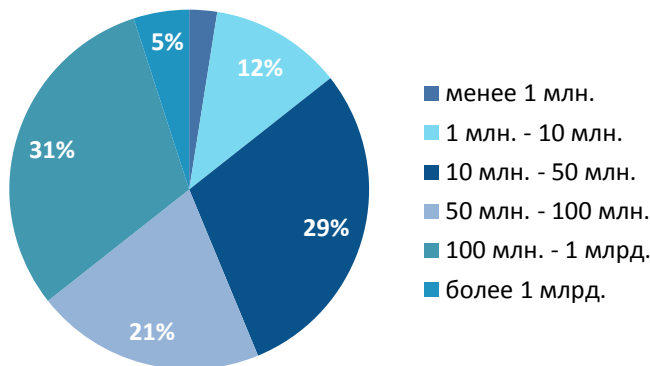
По стадиям роста инновационных компаний наибольшую долю занимает стадия Seed по состоянию на 01 августа 2014г. Состояние базы проектов IPOboard представлено в диаграмме ниже:



Объемы запрашиваемых инвестиций по состоянию на 01 августа 2014 г.:



Сегментирование компаний-резидентов IPOboard по размеру капитализации:



### Резиденты IPOboard:

**216** компаний  
**301** инвестор  
**14** компаний привлекли инвестиции  
**3** компании привлекли IPO  
**1** компания привлекла SPO

## Новые резиденты IPOboard

В данном разделе представлена часть новых резидентов IPOboard, зарегистрировавшихся в апреле-июле 2014г.



**Регион:** Санкт-Петербург

**Сектор экономики:** интернет-технологии

**Стадия:** рост

**Инвестиционные потребности:** Н/Д.

**Краткое описание:** Группа компаний «Единые Техно Системы» занимается поставкой, арендой и сервисным обслуживанием строительной спецтехники в различных регионах России. В группу входит один из крупнейших дистрибьюторов в России – «Амкодор-Оптим Санкт-Петербург», который является эксклюзивным представителем многих известных мировых брендов. Головная компания ОАО «ЕТС» реализует ряд инновационных проектов на рынке аренды, поставки, сервисного обслуживания спецтехники, призванных облегчить доступ потребителей из различных регионов РФ к качественным услугам в данной области.

## ООО «Феникс»

**Регион:** Самара

**Стадия:** посевная

**Инвестиционные потребности:** 14 млн руб.

**Сектор экономики:** прочие сектора

**Краткое описание:** «Феникс» – компания, занимающаяся производством автономного электросварочного агрегата АЭСД-300К. Данный продукт представляет собой универсальный автономный малогабаритный однопостовой агрегат с дизельным (бензиновым) двигателем. АЭСД-300К предназначен для ручной дуговой сварки, наплавки и резки металла электродами. Продукт обладает уникальными вольтамперными характеристиками, а также имеет возможность перевода агрегатов на альтернативные, более экологичные виды топлива.



**Регион:** США

**Стадия:** ранний рост

**Инвестиционные потребности:** Н/Д.

**Сектор экономики:** интернет-технологии

**Краткое описание:** «Билеты Плюс» – инновационный трэвел мета-поисковик, имеющий удобный интерфейс, созданный специально под русскоязычного пользователя. Данный проект имеет широчайший спектр услуг от бронирования отелей и авиабилетов и до покупки туристической страховки и аренды машин. Проект также предлагает пошаговую и простую систему бронирования и планировки самостоятельного путешествия, предназначенную даже для самого неопытного пользователя интернета.



**Регион:** Санкт-Петербург

**Стадия:** рост

**Инвестиционные потребности:** Н/Д.

**Сектор экономики:** интернет-технологии

**Краткое описание:** InfoBoxCloud предлагает создание удаленного сервера Enterprise-класса. Данный сервер представляет собой облачную инфраструктуру на основе IaaS-платформы, которая дает доступ в любое время. Отличительная особенность в том, что можно подстроить облачный сервис для конкретного бизнеса, что позволит увеличить эффективность работы и не переплачивать за неиспользуемые ресурсы.



## Новые резиденты IPOboard



**Регион:** Чебоксары

**Стадия:** посевная

**Инвестиционные потребности:** Н/Д.

**Сектор экономики:** интернет-технологии

**Краткое описание:** InventoryBar – инновационное приложение, позволяющее проводить ревизию напитков в различных заведениях. Измерения производятся посредством фотографирования бутылок. Благодаря данной разработке производить ревизию станет быстро, удобно и точно. Также данное приложение сразу формирует готовый аналитический отчет, который можно распечатать, либо отправить по e-mail.



**Регион:** Санкт-Петербург

**Стадия:** посевная

**Инвестиционные потребности:** \$200 000 - \$500 000.

**Сектор экономики:** интернет-технологии

**Краткое описание:** Компания занимается развитием мобильного гео-мессенджера "Где Сейчас". Ключевая особенность приложения - приватность: никто не сможет получить ваше местоположение без вашего согласия. Сервис имеет партнерские интеграции с рядом популярных гео-систем в РФ и в течении полугода будет запущен в США с целью занятия доли на мировом рынке геолокационных решений для "умных вещей" (автомобили, носимые устройства, прочие объекты с gps-маяком).



**Регион:** Москва

**Стадия:** Рост

**Инвестиционные потребности:** 36 млн. руб.

**Сектор экономики:** интернет-технологии

**Краткое описание:** Компания «Бизнес Проекты» представляет из себя холдинг, объединивший множество торговых марок, успешно работающих более 15 лет. На сегодняшний день холдинг осуществляет работу над 27 проектами. Основным источником дохода для холдинга является дизайн-студия Andrey Mirron Studio, успешно работающая на рынке веб-разработки более 19 лет. Студия веб-дизайна предоставляет услуги по созданию веб-сайтов, их обслуживанию, рекламе и веб-консалтингу.



EUROINTEGRATOR

**Регион:** Санкт-Петербург

**Стадия:** Посевная

**Инвестиционные потребности:** Н/Д.

**Сектор экономики:** интернет-технологии

**Краткое описание:** Российский системный интегратор, основанный в 2008 г. Приоритетными направлениями развития, являются реализация крупных, социально значимых проектов по внедрению, развитию и аутсорсингу IT-инфраструктуры, систем информационной безопасности, энергетических и инженерных систем, прикладных учетных систем коммерческих, государственных и муниципальных предприятий.

## Новости резидентов IPOboard



ИНСТИТУТ  
СТВОЛОВЫХ  
КЛЕТОК  
ЧЕЛОВЕКА

### Российский инновационный препарат для лечения ишемии одобрен советом биотехнологических обществ Мериленда (США)

Уникальный российский инновационный препарат для лечения ишемии нижних конечностей получил поддержку совета Биотехнологических обществ штата Мэриленд (США).

Согласно постановлению совета от 1 мая 2014 года препарат Неоваскулген, разработанный российской биотехнологической компанией Институт Стволовых Клеток Человека (ИСКЧ), признан необходимым для поддержания здоровья американских граждан. Совет принял решение оказывать всестороннее содействие выводу препарата на рынок США.

По словам директора ИСКЧ, Артура Исаева: «Наша компания имеет достаточный объем данных по препарату, которые были получены в ходе клинических исследований, применения препарата в практическом здравоохранении, и по результатам фармаконадзора. Все это дает дополнительную уверенность в успешности инвестиций в развитие препарата на новых рынках.»

**Регион:** Москва

**Сектор экономики:** биотехнологии и медицинские технологии

**Краткое описание:** российская публичная биотехнологическая компания, основанная в 2003 году.

ИСКЧ разрабатывает и внедряет в практическую медицину (коммерциализация и продвижение на рынке) инновационные лекарственные препараты, а также высокотехнологичные медицинские услуги.

Компания ставит целью формирование новой культуры медицинской заботы о человеке – развитие здравоохранения в области персонализированной и профилактической медицины.



### Сотрудничество СуперОкс и FESTO

15 апреля наша компания получила возможность представить свои разработки на церемонии подписания MoU между Фондом Сколково и немецким концерном FESTO, ведущим разработчиком систем автоматизации и робототехники. Нами были предложены точки для взаимодействия в исследовательской и технической сфере между СуперОкс и FESTO в рамках экосистемы Сколково.

### «СуперОкс» приняло участие в StarUp Bazaar "Сколково"

02-03 июня в Сколково успешно прошел StartUp Bazaar, который отличился и своим форматом OpenAir, и сравнительно высокой посещаемостью. Освещение мероприятия со стороны прессы также было на высоком уровне.

ЗАО «СуперОкс» приехало на открытый воздух StartUp Bazaar с широким ассортиментом ВТСП, а также с макетом визуализирующем эффект левитации на базе сверхпроводимости.

**Регион:** Москва

**Сектор экономики:** индустрия наносистем и материалов

**Краткое описание:** Компания «СуперОкс» была создана в 2006 г. для разработки технологии производства материалов на основе текстурированных покрытий высокотемпературных сверхпроводников на металлических лентах – ВТСП-лент 2-го поколения. Эти материалы способны изменить облик электроэнергетики и транспорта, открыть путь к созданию более эффективного оборудования для научных исследований и медицины. Благодаря особым электрофизическим свойствам, ВТСП-ленты 2-го поколения позволяют создавать уникальные по характеристикам силовые кабели, ограничители тока, трансформаторы, моторы, генераторы, накопители энергии, магниты.

## Новости резидентов IPOboard



**Единые Техно Системы**  
группа компаний

### **ЕТС диверсифицирует деятельность. Компания создает федеральную сеть сервисных станций для спецтехники.**

Дистрибьютор спецтехники "Единые Техно Системы" запускает сеть сервисных центров по техническому обслуживанию, плановому и капитальному ремонту спецтехники и коммерческого автотранспорта под брендом "ЕТС-сервис". Как рассказал "Ъ" генеральный директор компании Денис Литвинов, сервисные центры будут осуществлять как обслуживание новой спецтехники по гарантии, так и постгарантийное, а также проводить диагностику и ремонт. В список техники, которую сможет обслуживать и ремонтировать компания, входят гусеничные и колесные экскаваторы, фронтальные погрузчики, экскаваторы-погрузчики, дорожная и коммунальная мини-техника, самосвалы, тягачи.

Общая площадь каждого центра составит около 1,5 тыс. кв. м, непосредственно ремонтная зона займет около 700-800 кв. м. Каждая станция сможет одновременно осуществлять ремонт до 15 единиц техники одновременно. Для осуществления технического обслуживания в гарантийный период компания планирует заключить договоры с российскими представителями брендов Doosan, Hyundai, Bobcat, Terex, Cukurova, КамАЗ, МАЗ, Man, Scania. "Спецтехника чаще ремонтируется по месту ее эксплуатации, поэтому мы также планируем наладить выездную круглосуточную техническую службу", — рассказали в компании.

**Регион:** Санкт-Петербург

**Сектор экономики:** интернет-технологии

**Краткое описание:** Группа компаний "Единые Техно Системы" занимается поставкой, арендой и сервисным обслуживанием строительной спецтехники в различных регионах России. В группу входит один из крупнейших дистрибьюторов в России "Амкодор-Оптим Санкт-Петербург", который является эксклюзивным представителем многих известных мировых брендов. Головная компания ОАО "ЕТС" реализует ряд инновационных проектов на рынке аренды, поставки, сервисного обслуживания спецтехники, призванных облегчить доступ потребителей из различных регионов РФ к качественным услугам в данной области.



ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

МАСТЕР  
ЭЛЕКТРОННЫХ  
ТОРГОВ

### **ОАО "МЭЛТОР" и ОАО "СБЕРБАНК РОССИИ" подписали партнерское соглашение.**

ОАО МАСТЕР ЭЛЕКТРОННЫХ ТОРГОВ (МЭЛТОР), в соответствии с миссией компании, направленной на создание равных условий для всех участников государственных и коммерческих закупок, а так же повышение прозрачности процедур закупок и исполнения контрактов, заключило соглашение с ОАО «СБЕРБАНК РОССИИ», в рамках которого планируется проведение консультаций и совместных мероприятий.

В настоящее время во флагманском центре развития бизнеса СБЕРБАНКА РОССИИ по адресу г. Москва, ул. 2-я Брестская 37, стр. 1, сотрудники ОАО МЭЛТОР начали проводить консультации по вопросам участия компаний МСБ в государственных и коммерческих закупках. Начинаящим поставщикам подскажут, как получить электронную подпись, пройти аккредитацию на электронной торговой площадке СБЕРБАНК-АСТ, автоматизировать поиск гос. закупок. Для опытных поставщиков проводятся консультации по организации работы тендерного отдела, повышения прозрачности и контроля над сроками подготовки документов и участия в тендерных процедурах.

**Регион:** Москва

**Сектор экономики:** интернет-технологии

**Краткое описание:** ОАО «МЭЛТОР» разработчик и провайдер интернет-сервиса для автоматизации процессов участия компаний малого и среднего бизнеса в электронных государственных и коммерческих закупках. Система «МЭЛТОР» работает в набирающей популярность среде SaaS (Software as a Service – программное обеспечение как услуга), в так называемом «облаке». Основное преимущество модели «SaaS» для потребителя состоит в отсутствии затрат, связанных с установкой, обновлением и поддержкой работоспособности оборудования и программного обеспечения, работающего на нём.

## Контакты



**Дмитрий Булавин**  
Генеральный директор IPOboard  
[bulavin@ipoboard.ru](mailto:bulavin@ipoboard.ru)

**Александр Чикунов**  
Аналитик  
[chikunov@ipoboard.ru](mailto: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.

ООО “Борд”. Все права защищены