



GLOBALSCOPE
INTERNATIONAL M&A ADVISORS



RB Partners

**Венчурное инвестирование.
Подводные камни.**

Октябрь 2015

Венчурное инвестирование. Подводные камни.

5 практических советов по структурированию венчурных инвестиций.

1. Получение или нет инвестором контрольного пакета.
2. Творческая самостоятельность фаундеров.
3. Уровень зарплаты команды.
4. Реакция на невыполнение deadlines.
5. Продажи и продвижение продукта (принцип рыжей обезьяны).
6. Реальное понимание специфики российского и глобального рынков

Структура типовой сделки с венчурным капиталом

1. **Приобретаемая доля в компании** – 10%-49%
2. **Сумма инвестиций** – широкий диапазон в зависимости от отрасли и стадии инвестирования: от десятков тысяч до десятков миллионов долл. США
3. **Целевые отрасли:** перспективные отрасли с высоким потенциалом роста; как правило – ИТ, биотехнологии, промышленное оборудование и т.д.
4. **Горизонт инвестирования:** 3-7 лет
5. **Использование инвестиций:** в 99% – на развитие компании (cash-in, no cash-out)
6. **Корпоративное управление:** предусматривается вхождение венчурных капиталистов в состав Совета Директоров и активное участие в управлении
7. **Целевой способ выхода из инвестиций** по истечении срока инвестирования:
 - Продажа контроля стратегическому покупателю (strategic sale)
 - Первичное публичное размещение (IPO)
 - Продажа другому VC/PE-инвестору (secondary sale)
 - Обратный выкуп менеджментом (MBO)
8. **Дополнительные условия:** обязательства менеджмента оставаться в компании; контроль за выполнением целевых финансовых показателей и пр.

Статистические показатели венчурной сделки в России

Средний размер сделок по стадиям, млн. долл. США



Венчурные сделки по отраслям

Сумма сделок по отраслям, млн долл. США
 Количество сделок по отраслям, шт.

		Биотех	ИТ	Промтех
2012		\$11,4 млн	\$792,1 млн	\$108,4 млн
		15 сделок	156 сделок	17 сделок
2013		\$13,0 млн	\$611,0 млн	\$29,0 млн
		13 сделок	193 сделки	16 сделок
2014		\$35,1 млн	\$440,6 млн	\$5,2 млн
		6 сделок	133 сделки	10 сделок

- Статистика показывает, что средний размер венчурной сделки в России увеличивается на стадиях посева (0.9 млн. долл. США в 2014 г.) и стартапа (2.0 млн. долл. США), и снижается – на последующих стадиях (12.5 млн. долл. США на поздней стадии).

- В отраслевом разрезе наибольший объем венчурных инвестиций традиционно достается сектору ИТ: 440,6 млн долл. США и 133 сделки. Помимо этого сектора наиболее привлекательными для инвесторов остаются биотехнологии и промышленные технологии.

Источник: PwC

RB Partners

119034, Москва,
Смоленский бульвар, 2
тел. +7 (495) 726-5917,
факс +7 (495) 729-5866
Email: info@rbpartners.ru
Web: www.rbpartners.ru

Константин Джимбинов, Партнер
DzhimbinovKD@rbpartners.ru

Австралия | Беларусь | Бельгия | Бразилия | Великобритания | Венгрия | Вьетнам | Германия | Греция | Грузия | Дания | Израиль | Индия | Индонезия | Испания | Италия | Канада | Китай | Люксембург | Нидерланды | Норвегия | Польша | Португалия | Россия | Румыния | Сингапур | США | Таиланд | Украина | Уругвай | Финляндия | Франция | Чехия | Швейцария | ЮАР | Южная Корея | Япония