



Венчурная Россия

Результаты 2018 года



СОВМЕСТНО С

науран

Национальная ассоциация участников рынка
альтернативных инвестиций



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир
ПАРТНЕР ОТЧЕТА



Обзор трендов 2018 года	4
1. Рост рынка в целом произошел за счет увеличения количества сделок поздних стадий.....	4
2. Рост количества корпоративных акселераторов увеличил объем посевных сделок.....	6
3. Произошло восстановление интереса инвесторов к сегменту e-commerce.....	8
4. PE-фонды и family offices стали более активны в венчурном сегменте.....	9
5. По-прежнему масштабна поддержка со стороны государства в виде грантов.....	9
6. Крах ICO.....	10
7. Интерес стратегических инвесторов стал привлекать сегмент p2b-кредитования.....	11
8. Корпорации запускают все больше венчурных фондов.....	12
9. Ротация и скрытность частных инвесторов.....	14
10. 2018 стал годом бума шеринг-экономики и foodtech.....	15
Приложение: сделки по сегментам и выходы	16
Сделки по сегментам – B2B	18
Сделки по сегментам – B2C	19
Тема номера: Технологии в логистике	20
Венчурный мир: чем живет глобальный венчурный рынок	24
Данные предоставлены Pitchbook	





Приветствую всех!

Мы запустились!!! Проект Dsight — теперь так мы называемся — будет издавать отчеты «Венчурная Россия» и предоставлять аналитику для принятия инвестиционных решений.

Название Dsight созвучно с Decide (англ.) — решать. Нам понравился этот смысл, и мы планируем помогать инвесторам «решать» и «действовать» через предоставление аналитических данных и сервисов.

Мы уже поговорили со многими венчурными инвесторами, и далеко не все сказали, что такой сервис нужен. «...Есть ведь Crunchbase, Pitchbook и другие аналитические платформы...». Да, такие ресурсы существуют, но есть много клиентов, задачи которых текущие решения не устраивают. Мы постараемся сделать что-то лучше наших «старших братьев».

Несколько слов об очередном отчете. Закончился 2018 год. Мы традиционно представляем годовой обзор с аналитикой рынка.

Минувший год для рынка был скорее удачным — рынок подрос, появились новые имена, много стартапов заявило о себе выходом на международные рынки, стали активнее инвестировать корпорации, даже в тех секторах, в которых мы не ожидали их увидеть.

Наша команда решила продолжать делать тематические отчеты, и в этом номере мы анонсируем тему «Технологии в логистике». Мы провели опрос нескольких десятков фондов и получили интересные ответы. В ближайшие месяцы мы проведем исследование рынка технологических проектов в логистике и обязательно поделимся результатами с вами.

Как всегда, большое спасибо за все комментарии и соображения на тему, как нам стать лучше для вас!

**С уважением,
Основатель Dsight,
Арсений Даббах**



Мы в EY продолжаем следить за российским венчурным рынком как за источником новых проектов и партнеров в технологическом секторе. Хотя и рынок этот остается сравнительно незначительным на мировом фоне, 2018 год порадовал

оживлением активности. На фоне стремления к инновациям, поиска новых бизнес-моделей и курса на построение цифровой экономики, в игру активно включились и корпорации и государство. Несмотря на волатильность показателей количества и объемов сделок, есть ощущение что российский венчурный рынок становится более зрелым, профессиональным и живучим. Входов, по-прежнему, больше чем выходов, но объем сделок дает повод для осторожного оптимизма. Нарастающая степень участия корпоративных игроков в гонке за новыми проектами опережает даже мировые тренды, что немного напоминает бум венчурного рынка эпохи 2012—2013 годов.

Наш венчурный рынок имеет размытые границы. Поэтому некоторые сделки могут считаться российскими лишь условно — по некоторой степени происхождения или присутствия либо фондов, либо компаний на российском рынке. Но размытость границ — условия ведения технологического бизнеса. Тем более, что на большинстве национальных рынках в мире не так уж много масштабных ниш, и венчурные инвесторы будут и далее продолжать искать проекты с глобальными амбициями.

**С уважением,
Партнер EY, руководитель группы услуг компаниям сектора технологий, медиа и телеком в регионе Центральной, Восточной и Юго-Восточной Европы и Центральной Азии,
Антон Устименко**



Dsight — база сделок и аналитическая платформа, полностью сфокусированная на российском венчурном рынке. Компания выпускает отчеты «Венчурная Россия» два раза в год, а также секторальные отчеты по наиболее актуальным рынкам VC. Dsight также выполняет исследования по заказу клиентов: по рынку, компаниям и инвесторам. Основатели Dsight — Арсений Даббах и Сергей Канцеров.



1

Рост рынка в целом произошел за счет увеличения количества сделок поздних стадий

2018 стал годом роста для российского венчурного рынка. Если в 2017 объем рынка составил \$471,3 млн, то в прошедшем году он увеличился до \$714,7 млн, без учета сделок выходов. Таким образом, рынок за год вырос более чем в полтора раза (на 51,6%).

Рост произошел, прежде всего, за счет увеличения среднего чека в сделках поздних стадий. Например, фонд прямых инвестиций Rusnano Sistema SICAR (создан АФК «Система» и Роснано) и промышленный фонд Skolkovo Ventures вложили \$8 млн в разработчика систем видеонаблюдения Ivideon.

2017 2018	Количество	Объем инвестиций, млн долл.	Средний объем сделки, млн долл.
Посев	97 139	4,6 11,0	0,05 0,08
Стартап	90 76	26,1 21,7	0,29 0,29
Рост	75 61	144,8 112,4	1,93 1,84
Экспансия	26 14	100,1 125,9	3,85 8,99
Зрелость	14 9	195 443	13,9 49,2
Итого*	302 299	471,3 714,7	1,56 2,39
Выходы	16 17	142,2 95,5	

* В итог не включены сделки выхода

Источник: Dsight



Корпорация МТС стала лид-инвестором раунда на \$17 млн онлайн-платформы по поиску исполнителей поручений для решения различных задач YouDo (Youdo Web Technologies Limited). В сделке также приняли участие Sistema Venture Capital, Flint Capital и United Capital Partners (UCP), Сергей Солонин и Александр Кабаков.

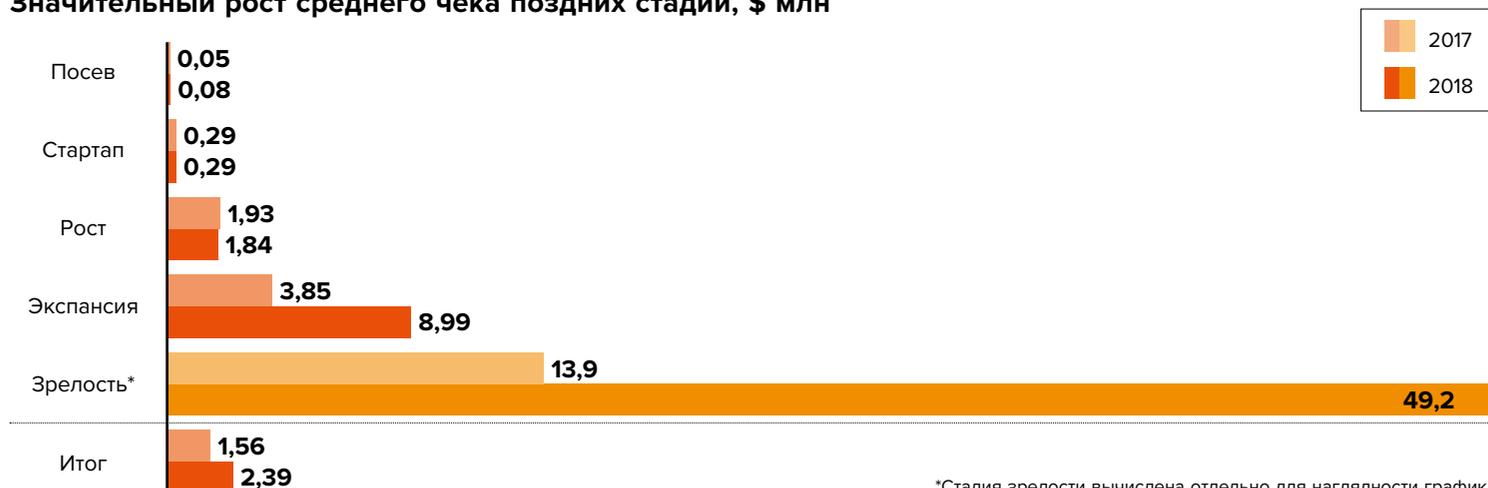
На международном рынке российский разработчик веб-сервера для сайтов с высокой нагрузкой NGINX привлек раунд на \$43 млн от Goldman Sachs Growth Equity и ряда других инвесторов.

Не следует забывать и о трех самых крупных российских сделках 2018. Во-первых, сервис вызова такси Gett привлек \$80 млн от Access Industries Леонарда Блаватника, Baring Vostok, MCI и автоконцерна Volkswagen Group, которые ранее уже вкладывались в компанию. Сервис был оценен в \$1,4 млрд. Во-вторых, разработчик дополненной реальности WayRay привлек \$80 млн от автопроизводителей Porsche, Hyundai Motor, фонда Rusnano Sistema SICAR, корпорации Alibaba Group, China Merchants Capital, JVC Kenwood, а также от консорциума суверенных инвестфондов Японии, Саудовской Аравии, Кувейта, ОАЭ, Бахрейна, в том числе и от Российско-японского инвестиционного фонда, созданного совместно JBIC и Российским фондом прямых инвестиций.

Ну и наконец, инвестиции в онлайн-гипермаркет Ozon.ru \$61 млн со стороны Baring Vostok и МТС, а также до \$100 млн от структур АФК «Системы» и других инвесторов.

Во всех приведенных выше примерах раунды привлекли ставшие уже крупными компании. Из этого можно сделать вывод, что российский венчурный рынок достиг определенной степени зрелости, и, более того, преодолел кризис предыдущих лет, связанный с санкциями и спадом венчурной активности.

Значительный рост среднего чека поздних стадий, \$ млн



*Стадия зрелости вычислена отдельно для наглядности графика

Источник: Dsight



2

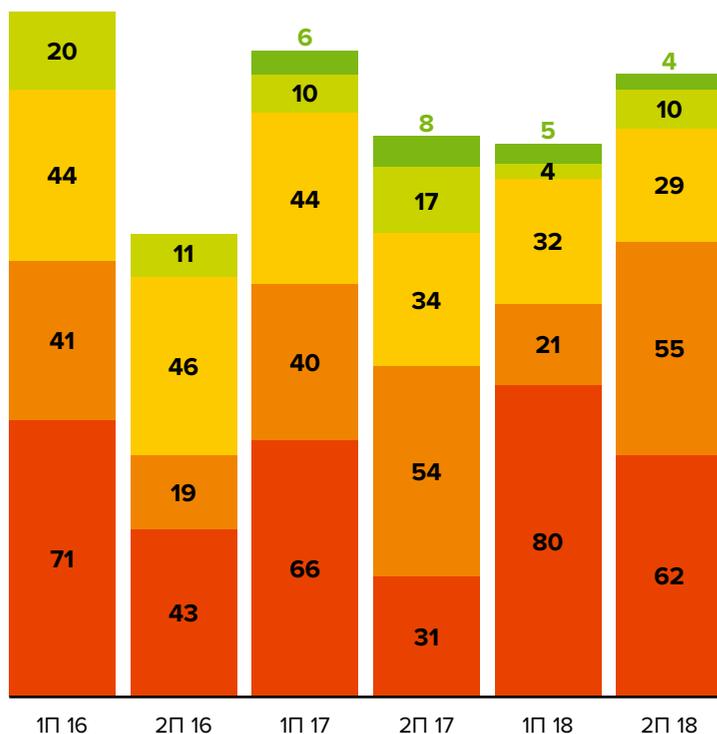
Рост количества корпоративных акселераторов увеличил объем посевных сделок

Посевной сегмент венчурного рынка всегда являлся самым непрозрачным. В этом году аналитики Dsight зафиксировали значительный рост как количества, так и объема сделок посевной стадии. Количество сделок выросло на 46%, с 97 до 142 сделок. Общий объем сделок сегмента увеличился на рекордные 139%, до \$11 млн.

При этом количество бизнес-ангелов и посевных фондов за прошедший год на российском рынке не выросло. Увеличение числа сделок и объема вливаний произошло за счет нескольких корпоративных акселераторов, запущенных в 2018 году. Прежде всего, речь идет о двух акселераторах Сбербанка: один для внутренних проектов, второй — совместно с 500 Startups. Свой акселератор запустила и корпорация КАМАЗ. Программу корпоративной акселерации запустил также телеком-оператор МТС. Продолжил свою работу акселератор QIWI Universe, проинвестировавший в этом году шесть B2B-проектов. Часть корпораций проводят акселерацию в рамках ежегодной программы РВК Generation S. Среди них такие компании как алмазодобывающая компания Алроса, целлюлозно-бумажная корпорация Илим, банк ВТБ и другие.

Можно предположить, что в следующем году появится еще несколько корпоративных акселераторов. Причем движение в эту сторону, в первую очередь, стоит ждать со стороны компаний, так или иначе связанных с государством.

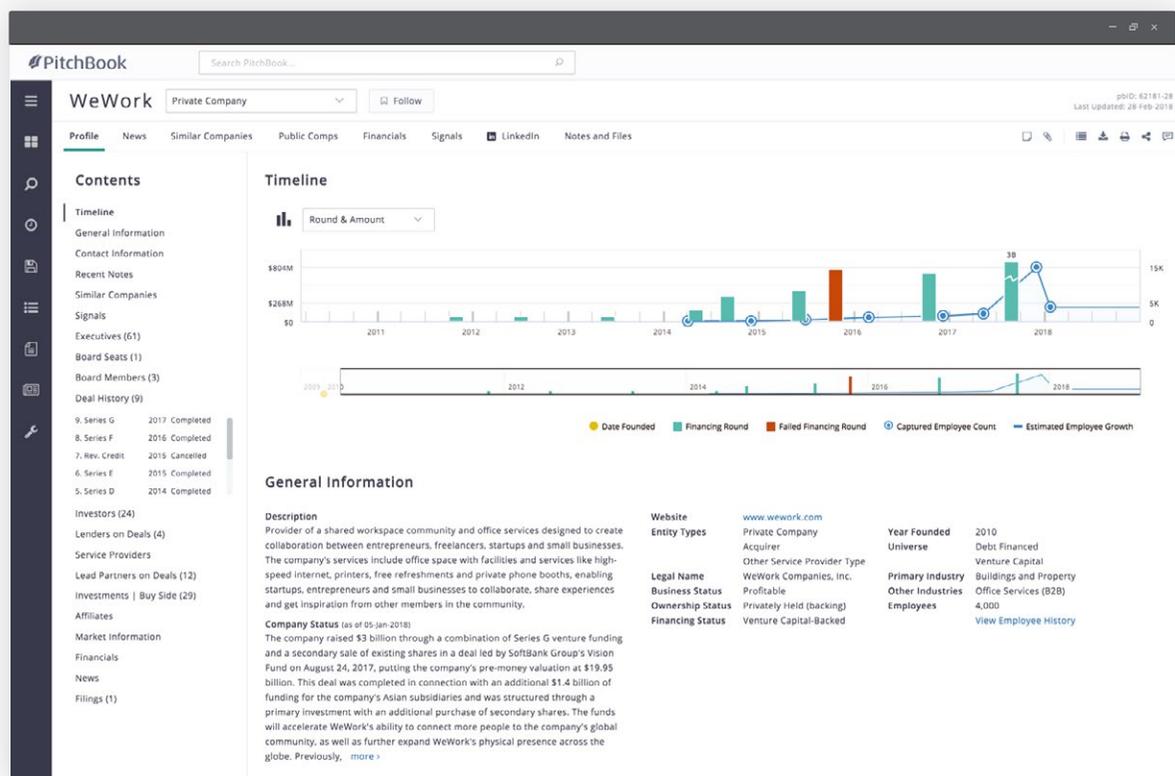
46% — годовой рост количества сделок на стадии посева



Источник: Dsight



Инвестируйте разумнее. Сделайте свой следующий шаг правильным.



PitchBook играет важную роль в венчурной экосистеме и финансовом рынке России. Мы предоставляем детальную информацию о компаниях, инвесторах, фондах, сделках и профессиональных лицах. Лидирующие мировые инвесторы и корпорации полагаются на платформу PitchBook ежедневно, чтобы идентифицировать лучшие возможности и принимать более проинформированные решения.

“После продолжительного рассмотрения всех вариантов, мы выбрали PitchBook, как лучший источник информации о стартапах и инвесторах. Платформа помогает нам понять венчурную индустрию в целом, а также каждую потенциальную сделку”



Виктор Червяков
 Инвестиционный Директор
 Skolkovo Ventures

Получите бесплатный тест-доступ: demoEMEA@pitchbook.com

Телефон: +44.203.890.4928



3

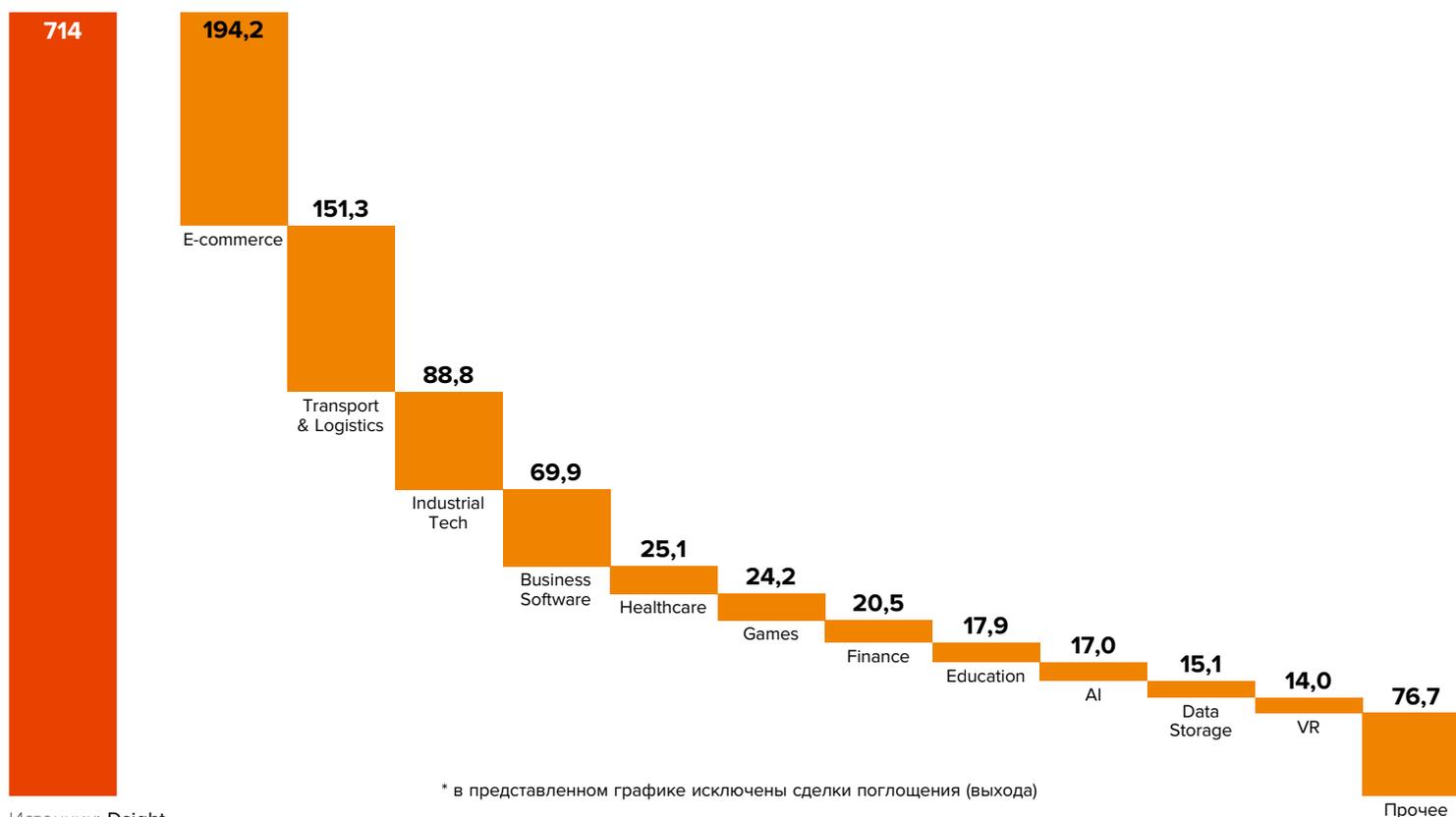
Произошло восстановление интереса инвесторов к сегменту e-commerce

2018 год ознаменовался ростом интереса к сфере e-commerce со стороны крупных корпораций и стратегических инвесторов. В первой половине года Яндекс и Сбербанк запустили совместный маркетплейс «Беру». Затем уже в сентябре Mail.ru Group, Мегафон, Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ), при участии китайской площадки Alibaba Group объявили о создании совместного предприятия в сфере электронной коммерции под названием AliExpress Russia. Крупнейшие акционеры онлайн-гипермаркета Ozon — МТС и фонд Baring Vostok — вложили в эту площадку как минимум 3,5 млрд рублей.

Это показывает, что в ближайшие годы нас ждет серьезная битва между крупнейшими маркетплейсами за звание «русского Amazon». Исход этого противостояния пока сложно предсказать.

Треть всех инвестиций привлекли проекты в сегменте онлайн-торговли

Инвестиции без выходов, \$ млн



Источник: Dsight



4

PE-фонды и family offices стали более активны в венчурном сегменте

С этим во многом связан рост сделок поздних стадий. Еще одним фактором роста рынка, особенно роста сегмента поздних стадий, стало более глубокое вовлечение фондов прямых инвестиций в венчурную сферу. В 2018 году количество сделок с участием PE-фондов, по сравнению с 2017 годом, выросло в 1,5 раза, до 12 сделок. Помимо уже упомянутой сделки Ivideon с участием Rusnano Sistema SICAR, можно также вспомнить про сделки Vostok New Ventures и Baring Vostok, среди которых раунд медицинского сервиса Doc+ на \$9 млн и вложения в Gett в размере \$80 млн.

Количество сделок с участием PE-фондов с 2016 года выросло в 4 раза



* В список входят: Da Vinci, Elbrus, Kismet, Baring Vostok, Larnabel, РФПИ, IDEA+

Источник: Dsight

5

По-прежнему масштабна поддержка со стороны государства в виде грантов

Вливание денег в российский венчурный рынок со стороны государства происходит по трем направлениям. Во-первых, непосредственно через фонды, созданные государственными структурами, такими как Moscow Seed Fund или фонды, созданные при участии РВК. Во-вторых, через формально частные фонды, созданные при активной поддержке государства. Прежде всего, речь идет о ФРИИ — Фонде Развития Интернет Инициатив.

Ну и наконец, государство активно поддерживает стартапы через различные грантовые программы. По данным аналитиков Dsight 6,47 млрд рублей (почти \$99 млн) были выделены российским технологическим компаниям со стороны фонда Сколково, АСИ, Минобрнауки, Минпромторга и других структур. Для сравнения, общий объем инвестиций на российском венчурном рынке составил \$714,7 млн. Таким образом, «грантовые» средства составили 13% от всех «инвестиционных».

Впрочем, есть основания полагать, что в дальнейшем количество и объем грантов будут сокращаться. По крайней мере, это происходит с фондом Сколково, который начиная с 2015 года сокращает свои грантовые программы.



6

Крах ICO

2017 год ознаменовался появлением в России относительно нового вида финансирования стартапов, который стал известен под названиями Initial coin offering или token sale. Казалось, что стартапы, благодаря развитию криптовалют, нашли новый инструмент привлечения денег.

Однако уже в тот период часть аналитиков предупреждала об опасности надувания пузыря на этом новом рынке. Крах ICO последовал за падением в пять раз в течение 2018 года флагмана криптовалют — Bitcoin, который обвалил за собой и остальные основные криптовалюты, включая Ethereum, на чьей платформе проводились большинство ICO. И, если в начале года в среднем стартапы, проводившие ICO, собирали в совокупности по \$2,5 млрд в месяц, то уже к ноябрю объем инвестиций, привлеченных через token sale, упал до \$65 млн.

Большая часть тех стартапов, что успели разместить свои токены на криптобиржах во времена дорогого биткоина, не принесли прибыль своим инвесторам. По данным EY, 86% токенов, выведенных на криптобиржи в 2017 году, стоят дешевле цены размещения.

Еще одним фактором, приведшим к охлаждению интереса инвесторов, стало высокое число «фрода» в сфере token sale. По данным компании Diar, с июля 2016 года на ICO было украдено почти \$100 млн.

В результате, на смену ICO приходит STO (Security Token Offering), как аналог IPO. Законы многих стран, включая США, сейчас приводятся в соответствие с необходимостью защиты криптоинвесторов. Можно предположить, что после криптолихорадки рынок выйдет на спокойное «плато».



7

Интерес стратегических инвесторов стал привлекать сегмент p2p-кредитования

2014—2015 годы были временем бума сервисов p2p-кредитования. Стартапы из этой сферы привлекали значительные раунды, такие флагманы индустрии, как американский Lending Club, вышли на IPO. Казалось, что найдена новая финансовая модель.

Однако затем последовало разочарование инвесторов в этом сегменте. Сперва настроения инвесторов ухудшились из-за повышения стоимости привлечения клиентов, а также высокого уровня невозвратов по ранее выданным займам. Затем все тот же Lending Club уличили в фальсификации данных для улучшения отчетности. Это привело к падению стоимости компании на бирже, что вызвало своего рода цепную реакцию на рынке сервисов p2p-кредитования. Акции другого крупного игрока — OnDeck — тоже стали падать. Международные стратегические инвесторы перестали рассматривать возможности вложений в такие сервисы, кроме того, в США стали ужесточать правила в сфере p2p-кредитования.

Но сейчас, как отмечают аналитики Dsight, крупные стратегические инвесторы переосмыслили эту модель кредитования в пользу p2b — кредитование бизнеса физлицом, в том числе, и в России. Ранее в p2b-займы вкладывались, в основном, лишь классические венчурные фонды, как например ФРИИ, вложившийся в платформу кредитования бизнеса StartTrack. Но теперь сегментом заинтересовались такие гиганты, как Сбербанк и Ozon. Причем Сбербанк хочет совместить модель краудледиинга с собственными инвестициями в юрлица, размещенные на площадке.

Похожий продукт запускает Ozon. На площадке Ozon.Invest физические лица смогут вкладывать от 10 тысяч рублей. Впрочем, этот продукт будет рассчитан не на открытый рынок заемщиков, а на поставщиков платформы и компании, которые продают товары на площадке.

Кроме того, не следует забывать о уже работающих на российском рынке p2b-платформах, таких как краудледиинговая площадка «Город денег», которая сейчас входит в международный холдинг General Invest. С 2015 года на российском рынке работает p2b-сервис от «Альфа-Банка» — «Поток». В последние годы также активно развивается p2b-сервис Penenza.



8

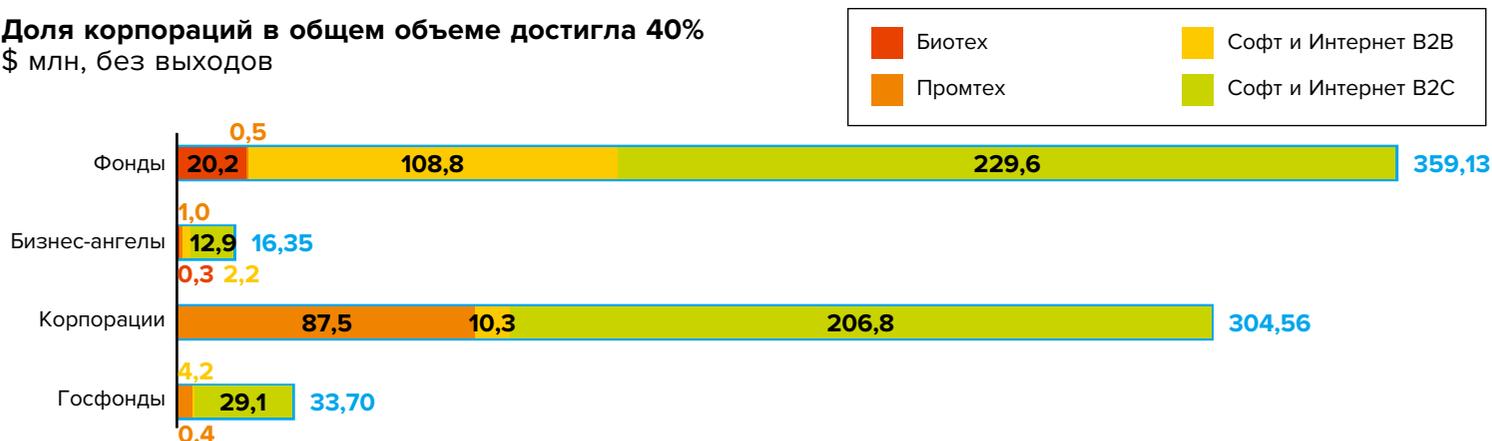
Корпорации запускают все больше венчурных фондов

Усиление интереса корпораций к венчурному рынку наблюдалось еще в 2017 году, однако в 2018 году этот тренд стал явным.

Во многом этому способствовало поручение президента РФ Владимира Путина создавать венчурные фонды и специальные департаменты для инвестирования в стартапы, которое было дано крупнейшим госкорпорациям в 2017 году. Год спустя можно констатировать, что поручение возымело действие. За год, по публичным данным, было запущено около 20 корпоративных акселераторов, в том числе и с участием госкорпораций. Так, например, свой внутренний акселератор запустил ВТБ, корпорация КАМАЗ. Сбербанк создал целых два акселератора в течение года — один внутренний, другой — совместно с 500 Startups.

Упростил задачу создания венчурных фондов и закон о государственно-частном партнерстве и концессиях в IT, принятый в прошедшем году. Это стало одним из факторов активного роста количества фондов с участием РВК и Сколково. В частности, был создан ДИТ «Венчурный Фонд Сколково — Индустриальный I» с участием корпораций «Вертолеты России» и РЖД, которые совокупно вложили в фонд 600 млн рублей. В начале этого года было объявлено, что РВК и Da Vinci Capital запускают фонд Da Vinci Pre-IPO Tech Fund объемом 6 млрд рублей для инвестиций в IT-компании, которые планируют выходить на биржу. Da Vinci Capital вложит в фонд не менее 1% общего объема, остальные деньги будут привлекаться от институциональных инвесторов из Европы и Азии. Средний чек составит \$5 млн. Вкладывать средства планируется в российские компании с международным бизнесом. Da Vinci Pre-IPO Tech Fund идет на смену созданному с РВК 4 года назад и уже полностью проинвестированному Da Vinci Pre-IPO объемом \$120 млн.

Доля корпораций в общем объеме достигла 40%
\$ млн, без выходов



* Сделки с несколькими типами инвесторов относятся к группе, которая превалирует по объему в раунде

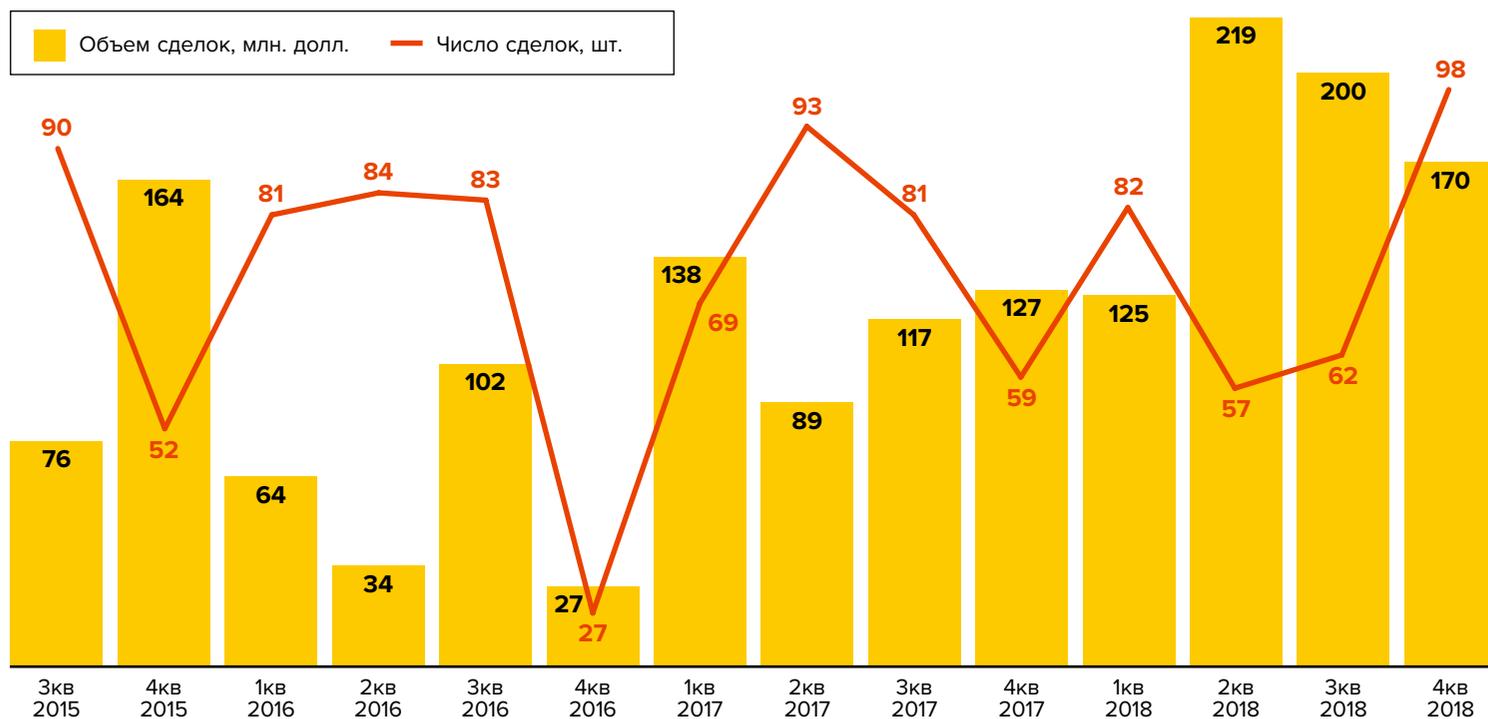
Источник: Dsight



Частные компании начали создавать венчурные фонды задолго до поручения президента. Группа Life запустила свой первый фонд Life.SREDA еще в 2012 году. В 2016 году были запущены фонды АФК «Системы» — Sistema Venture Capital и, работающий в Индии Sistema Asia Fund.

Впрочем, активность некоторых корпоративных фондов в 2018 году снизилась. К примеру, фонд «Банка Санкт-Петербург», вложившийся в 2017 году, как минимум, в 2 проекта, за прошедший год не закрыл ни одной сделки. Возможно, это связано с неудачными вложениями фонда в детский маркетплейс Babadu, где у фонда было 40,8%, и который, в итоге, пришлось продать ритейлеру детской одежды и обуви Nils.ru из-за долгов. Также прекратили инвестировать в этом году венчурный фонд корпорации Ланит — Lanit Ventures, и фонд Xsolla Capital.

На рынке сохраняется растущий тренд



* Результаты в диаграмме без сделок выхода

Источник: Dsight



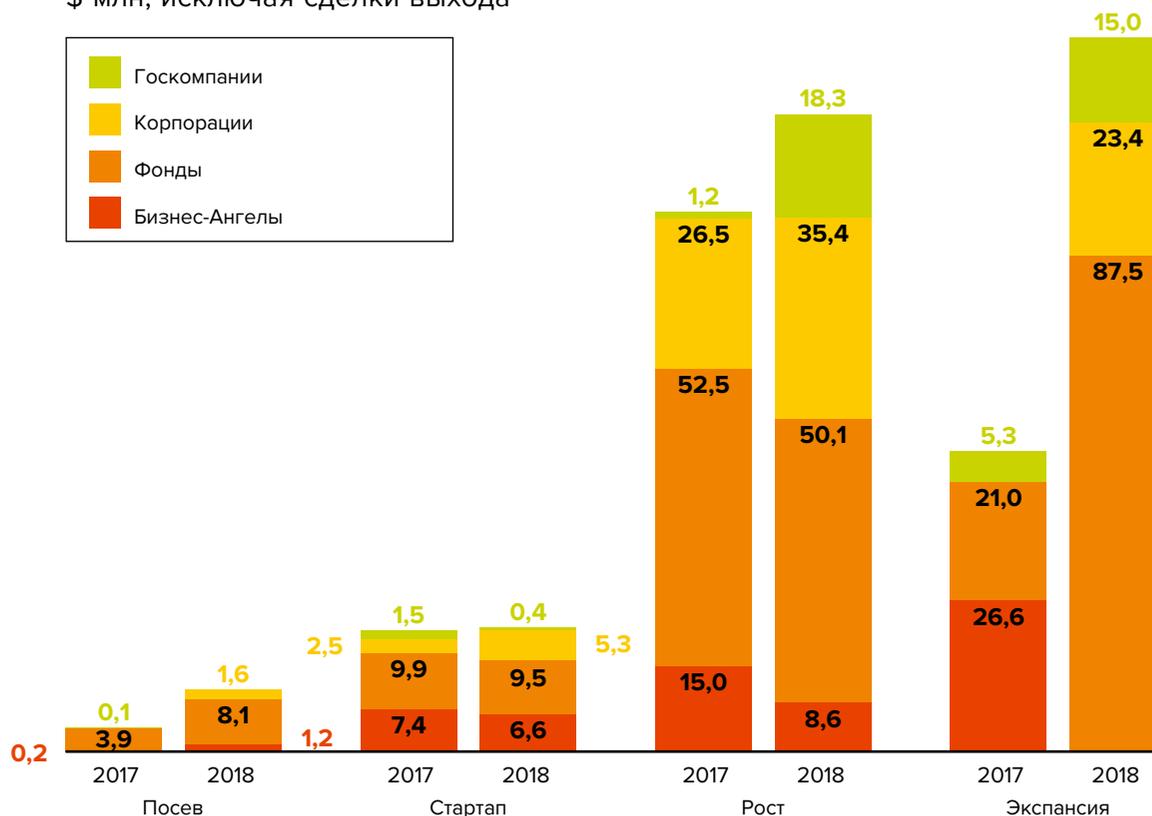
9

Ротация и скрытность частных инвесторов

Сегмент частных венчурных инвесторов (бизнес-ангелов) всегда являлся самым непубличным на нашем рынке. Большинство инвесторов предпочитают руководствоваться принципом «деньги любят тишину». Во многом поэтому более 80% бизнес-ангелов в течение года объявляли лишь, в лучшем случае, об одной сделке.

Сегмент частных инвесторов также интересен тем, что в нем происходит ежегодная ротация. Часть инвесторов уходят в тень, ежегодно появляются новые имена. Впрочем, лидеры ангельской отрасли остаются неизменными уже несколько лет: в их перечень ежегодно входят Александр Румянцев, Сергей Дашков, Игорь Рябенский.

Активность различных типов инвесторов по стадиям развития
\$ млн, исключая сделки выхода



* Посевные сделки с бизнес ангелами плохо отслеживаются, о них становится известно только на этапе вхождения более крупного инвестора

Источник: Dsight



10

2018 стал годом бума sharing economy и foodtech

Аналитики Dsight выделили два бурно развивающихся сегмента российского рынка — сервисов, связанных с sharing economy и сегмента foodtech.

Знаковым явлением для рынка foodtech стала покупка Яндексом 83,3% сервиса доставки готовых наборов продуктов и рецептов «Партия еды». Причем приобретение было проведено через «Яндекс.Такси» с той целью, чтобы стартап мог в дальнейшем использовать логистическую структуру сервиса. Ранее корпорация приобрела food-стартап «Едадил».

Кроме того, в группу Яндекс входит сервис доставки готовых блюд «Яндекс.Еда», с которым конкурирует Delivery Club, принадлежащий Mail.ru Group. Гипермаркет Ozon планирует также начать доставлять еду из ресторанов уже в середине 2019 года. Также в последние год-два появилось большое количество сервисов доставки готовой еды по подписке, среди которых можно выделить Grow Food. Растет и сегмент доставки еды из супермаркетов. Этот сервис уже появился на сайтах Перекрестка и О'Кея.

2018 год ознаменовался новым всплеском интереса со стороны инвесторов и стратегов к sharing economy, прежде всего, в сфере транспорта. Причем интерес этот проявлялся не только на российском, но и на международном уровне. Крупные раунды подняли сразу несколько сервисов по аренде транспортных средств в мегаполисах (Lime, Bird, Yellow и др.). Растет и сегмент микромобильного транспорта, так Uber запустил сервис по аренде электровелосипедов и самокатов.

В России этот рынок также активно развивается. С февраля 2018 года в свой сервис аренды автомобилей запустила корпорация Яндекс. В течение года она выбилась в лидеры московского рынка по количеству машин (6 тысяч автомобилей на ноябрь 2018 года). В том же году начали свою работу сервисы TimCar, CheryDrive и МатрёшCar. Каршеринговая компания «Делимобиль» запустила сервис аренды электросамокатов «Делисамокат», а также в течение прошедшего года поглотила один из старейших российских сервисов каршеринга Anytime.

По оценке министра транспорта Москвы Максима Ликсутова, на начало этого года рынок каршеринга в одной Москве составляет 15—16 тысяч машин. Таким образом, Москва занимает 2 место в мире среди городов с каршерингом.



Приложение: сделки по сегментам и выходы





ПРИЛОЖЕНИЕ: СДЕЛКИ ПО СЕГМЕНТАМ И ВЫХОДЫ

Крупнейшие венчурные сделки

Дата	Цель	Инвестор	Сумма, \$ млн	Сегмент компании
янв.18	Skyeng	Baring Vostok	10*	Education
янв.18	Neurogaming	Wargaming, Vrtech	16	Games
мар.18	Grabr	Foundation Capital	8	Transport & Logistics
мар.18	Ozon	Baring Vostok, MTC	61	E-commerce
апр.18	Citymobil	Мегафон	26	Transport & Logistics
апр.18	Appodeal	Impulse VC	8	Advertising & Sales
май.18	Ixcellerate	Goldman Sachs	15	Data Storage
июн.18	Gett	Access Industries, Baring Vostok, MCI, Volkswagen Group	80	Transport & Logistics
июн.18	NGINX	Goldman Sachs Growth Equity	43	Business Software
июл.18	Promobot	ВЭБ Инновации	7	E-commerce
авг.18	DOC+	Vostok New Ventures, Baring Vostok, Yandex	9	E-commerce
авг.18	InDriver	LETA Capital	10	Transport & Logistics
сен.18	Активный Компонент	Эльбрус Капитал	20	Healthcare
сен.18	Simple Finance	SBI Group	15	Finance
сен.18	YouDo	MTC	17	E-commerce
сен.18	WayRay	Porsche, Hyundai Motor, Alibaba Group	80	Industrial Tech
окт.18	Ivideon	Rusnano Sistema SICAR	8	Video-Audio
окт.18	Arena Space	Рукард	7,7	VR
окт.18	Deliver	Mudalala, РФПИ	7,5	Transport & Logistics
окт.18	Wallarm	Toba Capital	8	Business Software
дек.18	Ozon	Sistema VC	100*	E-commerce
дек.18	SmartCAт	AltaiR Capital	7	AI

* предположительный объем сделки

Список сделок выхода

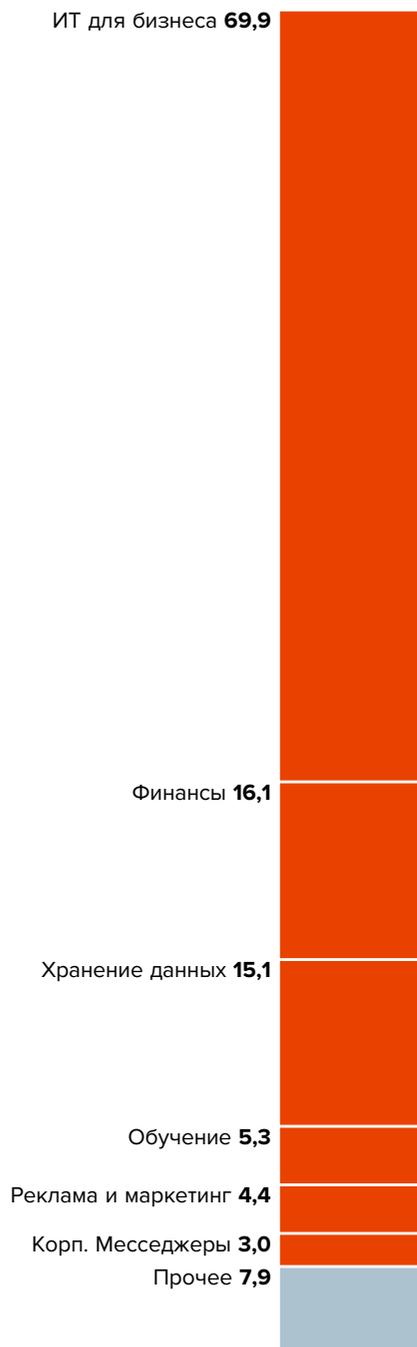
Дата	Цель	Инвестор	Сумма, \$ млн	Сегмент компании
янв.18	Gambit Esports	MTC	10*	Games
янв.18	Pay-Me	Альфа Банк	5*	Payments
янв.18	Larixon Jobs Network	Hearst Shkulev Media	8	Content Management
фев.18	Dealway	Epicstars	0,5*	Advertising & Sales
фев.18	Handybank	InfoWatch	4	Finance
фев.18	Timepad	Сергей Солонин	10	Event Management
мар.18	Brandspotter	Youscan	3*	Advertising & Sales
мар.18	Transas	Wärtsilä	0,25	Business Software
мар.18	Dialog	Сбербанк	1*	Communication
апр.18	33 Слона	Mail.ru Group	3*	Rent
апр.18	Амулкс	iTech Capital II	2	Legal
апр.18	Налогия	Европейская Юридическая Служба	1*	Legal
апр.18	Tranzaport	amoCRM	0,5*	Payments
май.18	Solar Security	Rostelecom	23	Security
июл.18	Skillaz	Сергей Солдатенков, Анна Серебряникова	0,4*	HR
июл.18	Платинус	Сбербанк	1*	Advertising & Sales
авг.18	Топливо в бак	Яндекс.Драйв	3*	Other
сен.18	Gett	Da Vinci Capital	20*	Transport & Logistics
окт.18	Едадил	Yandex	3*	Advertising & Sales
окт.18	Партия Еды	YandexTaxi	3*	Transport & Logistics
окт.18	НауТакси	YandexTaxi	0,5*	Business Software
ноя.18	Aizel.ru	Genom Venture	2*	E-commerce
ноя.18	Интерком	Сбербанк	17*	Business Software
дек.18	Kakprosto.ru	Рафаэль Нагапетьянц	2,5*	Social Media
дек.18	Justlady.ru	Рафаэль Нагапетьянц	2,5*	Social Media
дек.18	Teleport	Snap	8	Software & hardware

* предположительный объем сделки



Сделки по сегментам – В2В

Структура сделок по секторам*,
\$ млн



Структура сделок по секторам*,
в количественном выражении



Сделки выхода за 2018 год
в секторе «Софт и Интернет В2В»

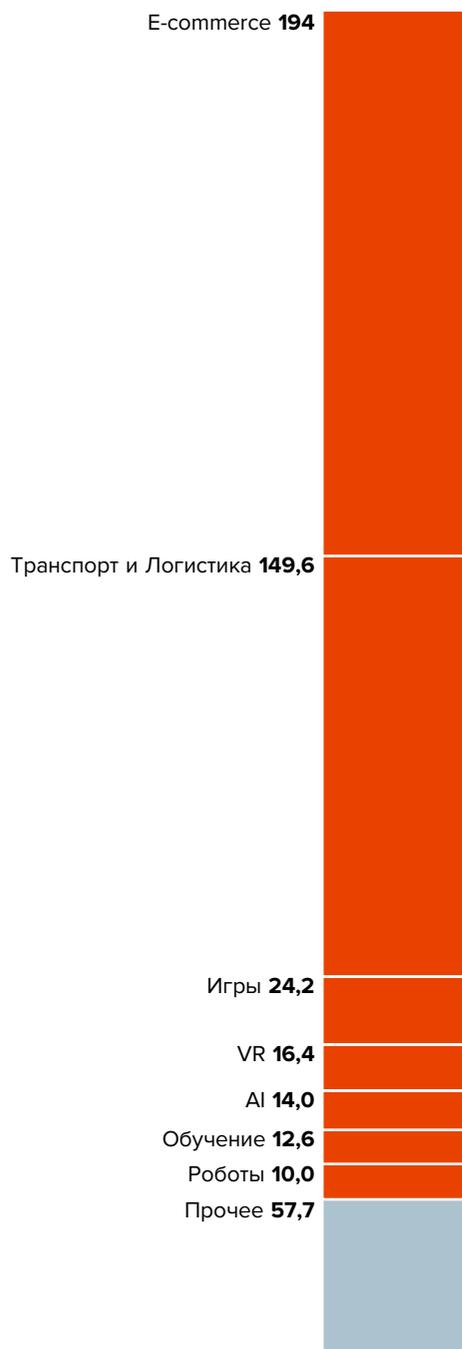
Цель	Инвестор
Transas	Wärtsilä
Dialog	Сбербанк
Амулес	iTech Capital II
Налогия	Европейская Юридическая Служба
Tranzaptor	amoCRM
Solar Security	Rostelecom
Skillaz	Сергей Солдатенков, Анна Серебряникова
НауТакси	Яндекс.Такси
Интерком	Сбербанк
Teleport	Snap

* в представленных графиках исключены сделки поглощения (выхода)



Сделки по сегментам – B2C

Структура сделок по секторам*,
\$ млн



Структура сделок по секторам*,
в количественном выражении



Крупнейшие сделки выхода за 2018 год
в секторе «Софт и Интернет B2C»

Цель	Инвестор
Pay-Me	Альфа Банк
Larixon Jobs Network	Hearst Shkulev Media
TradingView	Insight Venture Partners, Jump Capital, DRW Ventures
Платинус	Сбербанк
Топливо в бак	Яндекс.Драйв
Gett	Da Vinci Capital
Едадил	Яндекс
Юникорн	ЭР-Телеком Холдинг
Партия Еды	Яндекс.Такси
Aizel.ru	Genom Venture
Какprosto.ru	Рафаэль Нагапетьянц
Justlady.ru	Рафаэль Нагапетьянц

* в представленных графиках исключены сделки поглощения (выхода)



Тема номера: Технологии в логистике





Технологии в логистике

В рамках подготовки к большому исследованию по теме «Технологии в логистике», которое будет выпущено в 2019 году мы задали несколько вопросов бизнес-ангелам, представителям фондов и корпорациям. Всего в опросе приняли участие 50 респондентов из 35 фондов. Само определение было сформулировано следующим образом:

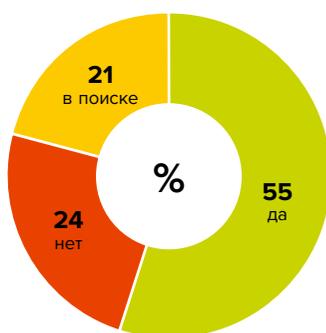
Технологии в логистике — совокупность методов и инструментов для создания эффективной системы оборота и/или поставок товаров с использованием специальных компьютерных программ, решающих логистические задачи.

26 опрошенных инвесторов подтвердили, что они сами или их организации инвестируют в такие проекты. У большинства из них не более одного логистического проекта в портфеле, впрочем, один посевной фонд заявил, что у него таких проектов целых девять.

Большинство опрошенных экспертов ждут серьезных изменений в логистическом бизнесе в ближайшие 3—5 лет. Впрочем, некоторые признают, что большого сдвига не достичь без поддержки со стороны значимых игроков рынка.

Среди текущих трендов респонденты отмечают рост важности технологий автономного транспорта и искусственного интеллекта на основе машинного обучения, расширение возможностей использования больших данных, а также развитие технологий доставки по воздуху.

Инвестировали ли вы в технологии, связанные с логистикой?



Сколько проектов из сферы логистики у вас в портфеле?



Источник: Dsight

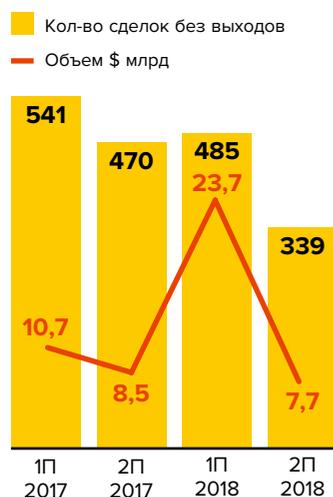


Однако, как отметил один из экспертов, полноценного «отмирания» традиционных логистических компаний не стоит ожидать в ближайшие годы, поскольку количество и разнообразие процессов, которые приходится оптимизировать, настолько велико и разнообразно, что унифицировать и обрабатывать все это при помощи какой-либо IT-платформы без помощи человеческого труда пока не представляется возможным.

Другой респондент отметил, что на логистическом рынке стало меняться само понятие перевозчика: «Если ранее логистические стартапы в массе своей ограничивались ролью информационных и/или платежных посредников, то теперь они фокусируются на повышении эффективности непосредственно процесса перевозки (оптимизация маршрутов, максимизация загрузки парка, обеспечение мультимодальности и т.д.)». Кроме того, эксперты обращают внимание, что в ближайшие годы должны наиболее активно развиваться сервисы и платформы, организующие мультимодальную логистику (комбинирующие авто-ж/д-река/море-авиа).

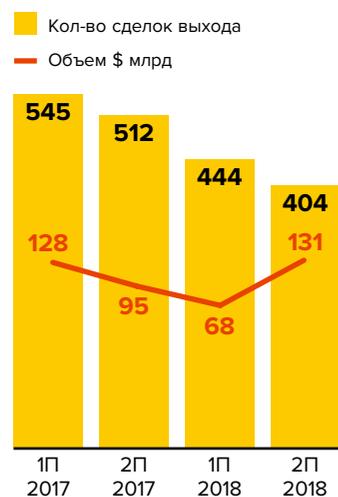
Наиболее серьезные технологические изменения коснутся «доставки последней мили», а также модели same-day-delivery, когда покупатель получает товар в тот же день.

Мировой рынок логистики показывает растущий тренд при снижении количества сделок



Источник: Pitchbook

Количество выходов в сегменте также снижается, но объемы продолжают расти



The international standard
for Russian venture news
www.ewdn.com/finance



East-West Digital News

***On-demand market research
and startup scouting services
in Russia and Eastern Europe***

East-West Digital News is the first international information and PR consulting company dedicated to the vibrant tech markets of Eastern Europe. Get in touch with us at contact@ewdn.com



Венчурный мир: чем живет глобальный венчурный рынок

Данные предоставлены Pitchbook





Чем живет глобальный венчурный рынок?

На мировом венчурном рынке за прошедший год произошла небольшая коррекция по количеству сделок. Их число сократилось на 8,7% (16 048 в 2018 году против 17 578 в 2017 году без учета выходов). Однако это компенсировалось значительным ростом по объему вложенных средств. Если в 2017 году общий объем средств, вложенных в стартапы, составлял \$169 млрд, то в 2018 году он составил уже \$277 млрд. Таким образом, рост объема рынка составил 63,9%.

Те же тенденции наблюдаются и в Европе. Снижение по сделкам здесь составило почти 23% (3353 в 2018 году против 4345 в 2017 году без учета экзитов). Объем же вырос совсем незначительно — всего на 8,8%, с \$20,1 млрд до \$21,9 млрд.

Что касается выходов, то в мировом масштабе количество их также сократилось. Коррекция составила 11,6%. Однако объем сделок-выходов вырос в полтора раза — с \$145 млрд до \$357 млрд. Аналогичную картину, только в меньших масштабах, можно наблюдать и в Европе. Количество выходов сократилось на 27%, а объем увеличился на 64%. Снижение количества экзитов может быть связано с неудачной общемировой биржевой конъюнктурой. Многие IT-компании, планировавшие выход на IPO в 2018 году, отложили это решение на фоне пессимистического настроения рынков.

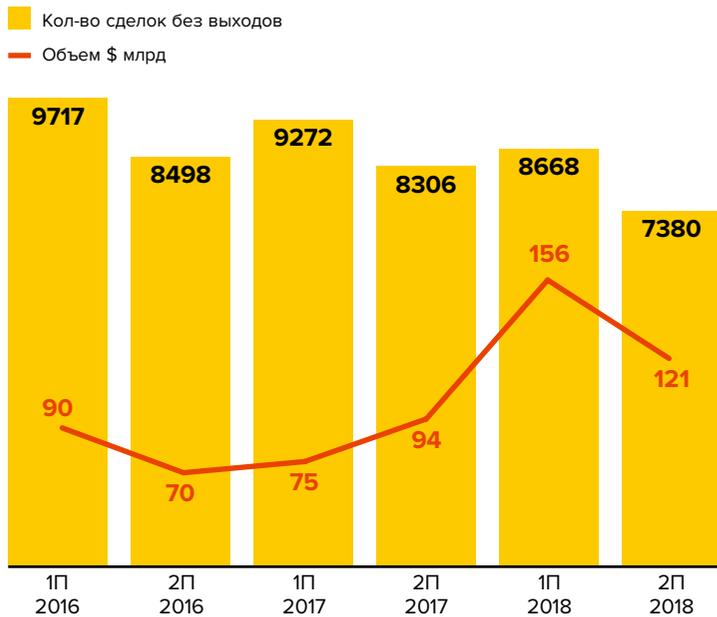
Участники рынка отмечают, что тенденцией последнего года стали относительно небольшие бридж-раунды стартапов, которые проводятся только для того, чтобы поднять оценку компании до «заветного» миллиарда долларов и, таким образом, стать «единорогом».

Самыми крупными сделками прошедшего года стали: \$12,8 млрд, привлеченные производителем электронных сигарет Juul при оценке в \$38 млрд, а также \$14 млрд, вложенные в крупнейшую в мире финтех-компанию Ant Financial при общей оценке в \$150 млрд. Таким образом, самая крупная венчурная сделка в мире почти в 20 раз превзошла общий объем российского венчурного рынка за 2018 год (\$714,7 млн).

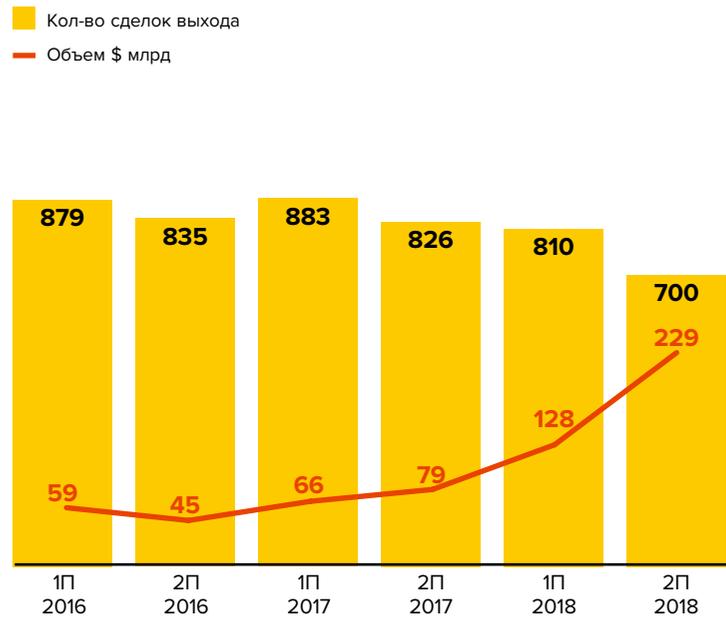


ВЕНЧУРНЫЙ МИР: ЧЕМ ЖИВЕТ ГЛОБАЛЬНЫЙ ВЕНЧУРНЫЙ РЫНОК

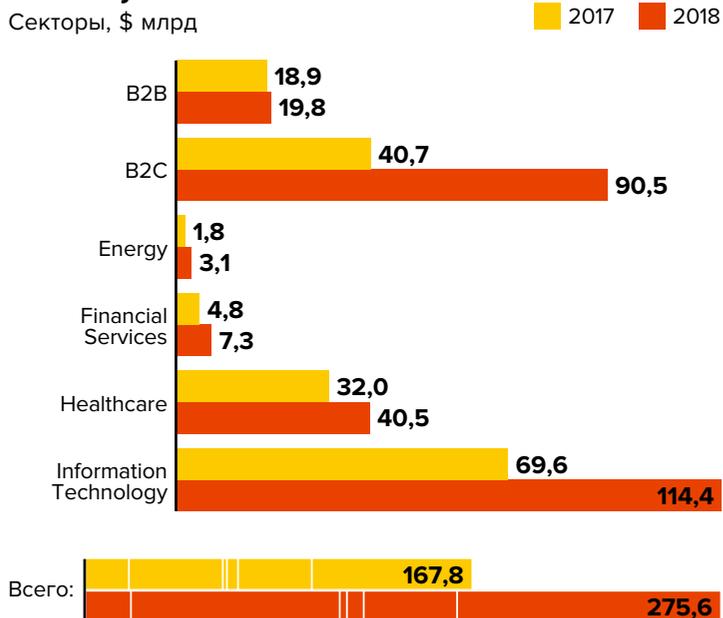
Мировой венчурный рынок продолжает наращивать объемы



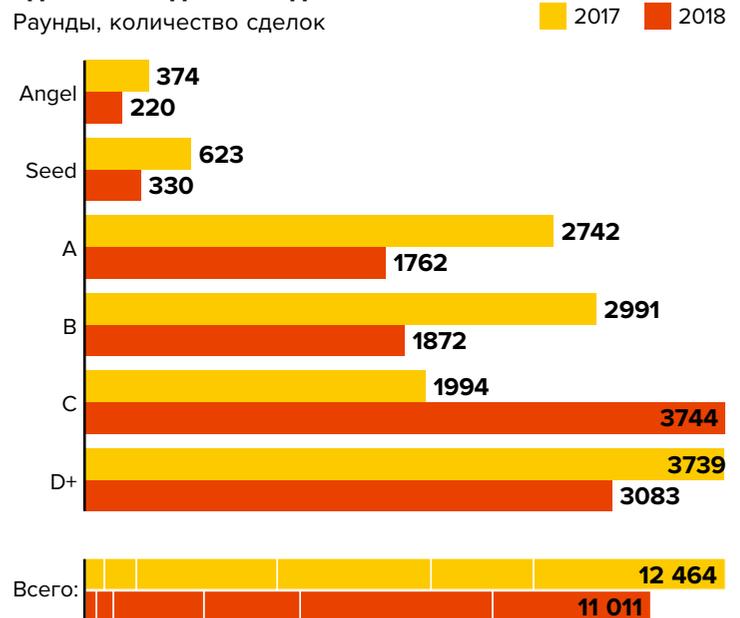
На мировом рынке произошел значительный рост объемов выходов



На мировом рынке заметен рост интереса к B2C сегменту



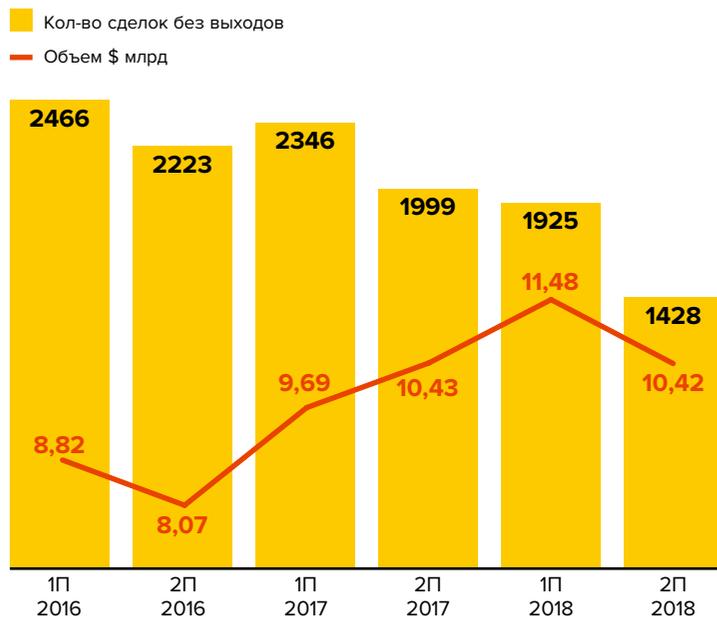
Как и на российском рынке — заметен рост доли сделок поздних стадий



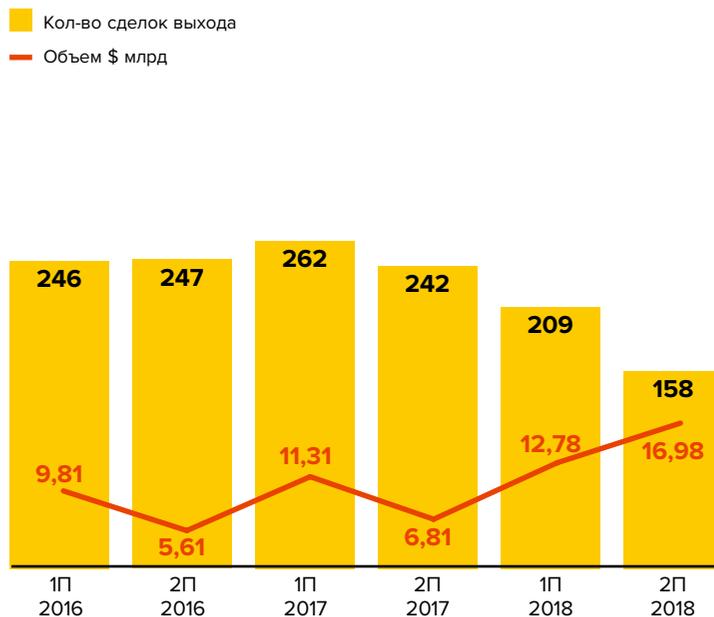
Источник: Pitchbook



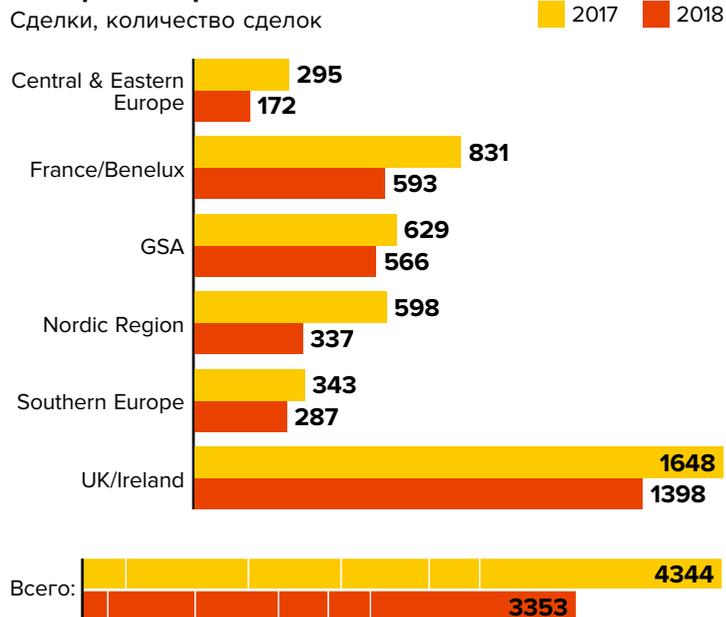
На европейском венчурном рынке продолжается снижение объемов



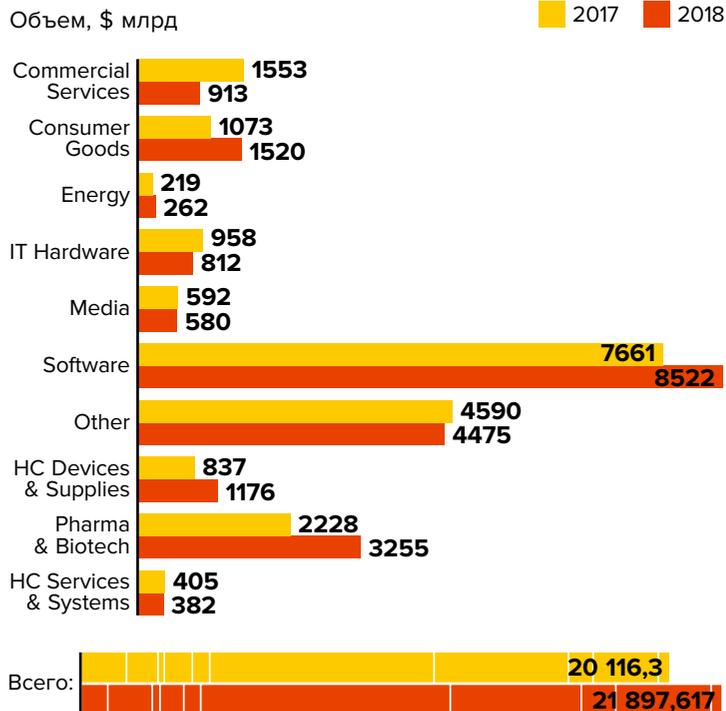
На европейском рынке произошел значительный рост объемов выходов



Снижение произошло практически во всех регионах Европы, лидер падения — Северные страны



Как и на мировом рынке заметен рост интереса к IT и B2C-проектам



Источник: Pitchbook

