

**Обзор посевного финансирования в России в 1 полугодии 2014 года**

**Октябрь 2014 года**

Компания J'son & Partners Consulting представляет краткие результаты исследования, посвященного анализу итогов развития венчурного рынка Российской Федерации в 1 полугодии 2014 года.

Венчурный рынок является одним из основных источников финансирования инновационных проектов. В первом полугодии 2014 года наблюдалось определенное снижение активности инвесторов. Объем венчурного рынка РФ за первое полугодие 2014 года составил 241,3 млн. долл., показав снижение на 1 510,7 млн. долл. по сравнению с 2013 годом. Количество посевных инвестиций в первой половине 2014 года составило 72 сделки или 17,6 млн. долл. Средний объем посевных инвестиций составил 244 тыс. долл.

По оценкам экспертов J'son & Partners Consulting, венчурный рынок РФ в первом полугодии 2014 года составил 241,3 млн долл., из которых на новое финансирование приходится 160 млн долл. Анализ стадий инвестирования показал, что большая часть инвестиций, как и в 2013 году, пришлась на посевную стадию. При этом доля посевных инвестиций от нового финансирования снизилась с 68% до 65% в количественном выражении. Посевные инвестиции в первой половине 2014 года составили 72 сделки против 84 сделок за аналогичный период прошлого года.

**Рис. 1. Сравнение структуры рынка в количественном выражении по раундам инвестирования в первых полугодиях 2013 и 2014 гг.<sup>1</sup>**

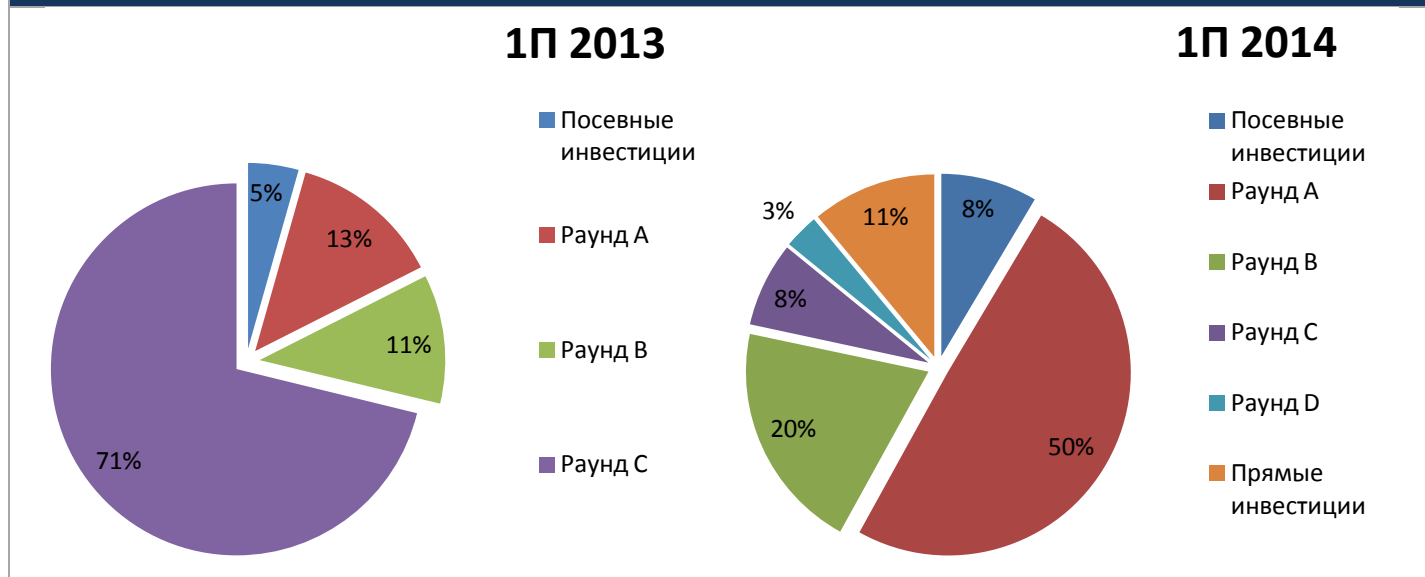


Источник: J'son & Partners Consulting

<sup>1</sup>Раунды А и В – инвестиции в компанию на ранней стадии развития, как правило, в объеме 1-5 млн долл. Раунды С и D – инвестиции в компанию, после преодоления точки безубыточности. В большинстве случаев, объем инвестирования превышает 5 млн долл.

В денежном выражении в первой половине 2014 года на посевной стадии было привлечено 17,6 млн долл., против 16,5 млн долл. в аналогичном периоде прошлого года. Средний объем инвестиций на посевной стадии вырос на 33% – со 180 тыс. долл. до 240 тыс. долл.

**Рис. 2. Сравнение структуры рынка в денежном выражении по раундам инвестирования в первых полугодиях 2013 и 2014 гг.**



Источник: J'son & Partners Consulting

Наибольшее количество сделок на посевной стадии, как и в первой половине 2013 года, было проведено в индустрии ИКТ – 52 сделки против 72 соответственно. Также наблюдается небольшое падение доли посевных инвестиций в ИКТ-проекты по сравнению с прошлым годом. Среди сегментов индустрий на посевной стадии лидируют интернет-сервисы – 34 сделки.

**Рис. 3. Сравнение структуры посевных инвестиций в количественном выражении по индустриям в первых полугодиях 2013 и 2014 гг.**



Источник: J'son & Partners Consulting

Среди основных инвесторов в проекты на посевной стадии в первой половине 2014 года выделяются государственные фонды – с их участием было проведено 35 сделок. Венчурные фонды совершили 20 сделок на посевной стадии.

**Рис. 4. Типология инвесторов по количеству сделок на посевной стадии в первой половине 2014 года**



Источник: J'son & Partners Consulting

В 1 полугодии 2013 года 98 проектов, не включая синдицированные сделки и инвестиции в зарубежные проекты, получили посевные инвестиции. На июль 2014 года приостановили, либо прекратили работу веб-сайты 7 компаний.

**Рис. 5. Компании, приостановившие работу веб-сайта в первой половине 2014 года**



Источник: J'son & Partners Consulting

## Заключение

На российском венчурном рынке в первой половине 2014 года наблюдается определенная стагнация в посевных сделках: снижается как количество, так и объем посевных инвестиций, при этом средний объем сделки немного вырос. В структуре инвесторов все большую роль приобретают государственные фонды.

Самой привлекательной индустрией в сделках с привлечением посевного инвестирования остается ИКТ, самым привлекательным сегментом индустрии – интернет-сервисы.

***Детальные результаты исследования представлены в полной версии отчета «Венчурный рынок России: результаты 1 полугодия 2014 года»***

**1. Основные события на венчурном рынке РФ в 1 полугодии 2014 года**

**2. Венчурный рынок Российской Федерации в 1 полугодии 2014 года**

- 2.1. Краткие итоги полугодия
- 2.2. Объем рынка в натуральном и стоимостном выражении
- 2.3. Динамика венчурных сделок
- 2.4. Классификация сделок по раундам инвестиций
- 2.5. Классификация сделок по объёму инвестирования
- 2.6. Крупнейшие венчурные сделки

**3. Анализ российских проектов 1 полугодия 2014 года**

- 3.1. Общая характеристика проектов
- 3.2. Отраслевая структура проектов
- 3.3. Анализ инвестиций в сегментах B2B и B2C
- 3.4. Поддержка мобильных приложений
- 3.5. Анализ «выживших» проектов, запущенных в первой половине 2013 года

**4. Инвесторы на венчурном рынке РФ в 1 полугодии 2014 года**

- 4.1. Общая характеристика инвесторов
- 4.2. Географическая классификация инвесторов
- 4.3. Типология инвесторов
- 4.4. Профили крупнейших инвесторов

**5. Cash-out сделки в 1 полугодии 2014 года**

- 5.1. Общая характеристика выходов инвесторов
- 5.2. Крупнейшие «выходы»

**6. Иностранные проекты в 1 полугодии 2014 года**

- 6.1. Анализ иностранных проектов
- 6.2. Структура иностранных проектов

**7. Синдицированные сделки в 1 полугодии 2014 года**

- 7.1. Общая характеристика синдицированных сделок
- 7.2. Крупнейшие синдицированные сделки
- 7.3. Синдицированные сделки с иностранными инвесторами
- 7.4. Синдицированные инвестиции в иностранные проекты

**Заключение**

Информационный бюллетень подготовлен компанией J'son & Partners Consulting. Мы прилагаем все усилия, чтобы предоставлять фактические и прогнозные данные, полностью отражающие ситуацию и имеющиеся в распоряжении на момент выхода материала. J'son & Partners Consulting оставляет за собой право пересматривать данные после публикации отдельными игроками новой официальной информации.

### ЗА ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИЕЙ ОБРАЩАЙТЕСЬ:

**Павел Ермолич**

Коммерческий директор

[Pavel@json.ru](mailto:Pavel@json.ru)



[www.json.ru](http://www.json.ru)