

# РЫНОК ВЕНЧУРНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ РОССИИ

## 6 месяцев 2024



АГЕНТСТВО  
ИННОВАЦИЙ  
МОСКВЫ



июль 2024  
© ГБУ «Агентство инноваций Москвы»

# ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Венчурный рынок первой половины 2024 года показывает две основные тенденции. С одной стороны, рынок сокращается, становится закрытым и менее прозрачным, с другой – игроки обращаются к новым инструментам и стратегиям, направленным на оживление рынка.

- 1** Российский венчурный рынок продолжил сокращаться в I полугодии 2024 года. Темп сокращения составил 17% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это общемировая тенденция, однако российский объем инвестиций сократился сильнее: 10% против 6%. Рынок пока переживает трансформацию, из-за чего инвесторы пока аккуратнее распределяют свои ресурсы. Снизилась также оценочная стоимость компаний – на 60%. Зарубежные инвесторы перестали вкладываться в российские стартапы, и эксперты не ожидают здесь изменений в ближайшие 2-3 года.
- 2** Стартапы реже ставят перед собой задачи по разработке новых продуктов и сосредоточились на оптимизации текущих проектов: 68% сделок проведено с целью доработки существующего продукта. Вторая по популярности цель – масштабирование бизнеса (28% сделок). Если говорить об отраслях, то в первой половине 2024 года решения для здравоохранения остались на первом месте по объему инвестиций. В топ-3 также входят решения для людей с ОВЗ и разработки в сфере медиа и развлечений.
- 3** Сделки ранних этапов (pre-seed и seed) превалируют на венчурном рынке. Такое распределение нетипично для мировой картины, но отражает российскую специфику относительно молодого российского венчурного рынка. Для более зрелых сделок требуется более серьезный капитал, а профессиональные инвестиционные фонды последние два года были заняты другими не венчурными инвестиционными проектами.
- 4** Меняется структура инвесторов: основными игроками становятся бизнес-ангелы. Превалирующая доля розничных инвесторов связана с дефицитом профессиональных инвесторов, на который указывают эксперты. Инвестиции государственных фондов снизились на 57% по объему и на 80% по количеству сделок. В 2024 году ожидался рост инвестиций со стороны государства, однако этого не произошло.
- 5** Перерождение рынка в 2024 году, которое эксперты прогнозировали в конце 2023 года, пока не происходит. Запланированный запуск новых венчурных фондов откладывается, что сокращает предложение венчурного финансирования в России. В связи с этим, стартапы и инвесторы переориентируются на новые инструменты финансирования, в частности, на дивидендную модель. Это приводит к росту технологических IPO, что в свою очередь стимулирует интерес к pre-IPO.
- 6** Pre-IPO – альтернативные источники финансирования для зрелых стартапов. Pre-IPO – это инвестиции, которые стартапы привлекают путем размещения своих акций на специализированных инвестиционных платформах. Сумма сделки в таких случаях составляет более \$1млн. Инструмент финансирования помогает стартапам протестировать выход на IPO и предоставляет альтернативный источник финансирования в условиях сжимающегося венчурного рынка. На сегодняшний момент сделок немного: на pre-IPO в 2023-2024 году вышло шесть компаний. Вовлеченность инвестиционных платформ также низкая: из 88 только 2 сегодня предлагают такое финансирование. Еще 2 платформы планируют запустить pre-IPO, не уточняя сроки. Однако участники рынка высоко оценивают перспективность нового инструмента финансирования ввиду роста спроса на IPO и высокой вовлеченности профессиональных участников рынка: Московской биржи, банков и брокеров.

## Общая характеристика венчурного рынка

Стр. 5

- Объем и динамика инвестиций в России
- Структура по раундам
- Структура инвестиций по типам инвесторов
- Иностранные инвестиции в России
- Наиболее активные инвесторы I пол. 2024
- Отраслевые фокусы инвестиций
- Портрет компаний, привлечших инвестиции
- Крупнейшие сделки I пол. 2024

## Выходы в России

Стр. 16

- Объем и динамика выходов
- M&A сделки

## Рынок IPO и pre-IPO

Стр. 19

- Технологические IPO
- Технологические компании, вышедшие на IPO 2023-2024 гг.
- Pre-IPO
- Инвестиционные платформы, предлагающие pre-IPO
- Технологические компании, вышедшие на pre-IPO 2023-2024 гг.

## Стартапы с российскими корнями

Стр. 25

- Объем и динамика инвестиций
- Портрет и отличительные особенности стартапов с российскими корнями
- Крупнейшие сделки I пол. 2024

## Приложение

Стр. 29

Используемые понятия и классификации:

- Раунды
- Типы инвесторов
- Рыночные ниши
- Стартапы с российскими корнями

# МЕТОДОЛОГИЯ И ИСТОЧНИКИ

## ИСТОЧНИКИ ДАННЫХ

- Venture Guide** (дата обращения: 03.07.2024г.) на основе:
  - открытых источников — СМИ, блоги, сайты компаний, публичные презентации, базы данных стартапов;
  - информации, полученной от первоисточников – инвесторов или компаний, привлечших инвестиции.
- Комментарии представителей венчурных фондов и инвестиционных площадок.

## КАКИЕ КОМПАНИИ УЧИТЫВАЕМ

**Российские технологические компании не старше 10 лет (15 лет – для наукоемких компаний с длинным циклом разработки).**

- Компания считается российской**, если имеет зарегистрированное юрлицо/ИП в России или ведет свою деятельность на территории России (например, есть центр разработки, вакансии на HH), но при этом зарегистрирована в иностранной юрисдикции. **Не учитываются компании, заявившие об уходе из России** на период привлечения инвестиций\*.

\* Например, не учитывались инвестиции 2023 года в компанию inDrive, т.к. еще в 2022 году компания релоцировала часть сотрудников из России в Казахстан, а основатель говорил, что доля бизнеса в России небольшая и будет продолжать снижаться.

## ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

**Венчурные инвестиции** – денежные средства в рискованные, технологичные и потенциально высокодоходные проекты.

**Выходы** – сделки, в ходе которых не привлекается дополнительное финансирование в проект, а один или несколько акционеров продают свои доли (в т.ч. в рамках M&A) или через IPO.

**M&A** – сделки в технологическом секторе, при которых одна компания покупает мажоритарную долю (>49%) другой компании. В исследовании не учитывались покупки традиционного бизнеса, обмен активами, сделки слияния, создание совместных предприятий.

## ПРИ ОЦЕНКЕ ОБЪЕМА ВЕНЧУРНОГО РЫНКА

### 1. Учитывались:

- Приобретение акционерного, уставного капитала непубличной компании-реципиента инвестиций
- Предоставление долгового финансирования с возможностью конвертации долей или акций (equity), в том числе с отлагательными условиями
- Конвертируемые займы и частично заемные деньги

### 2. Не учитывались:

- Выходы
- Займы и гранты, размещение токенов
- Приобретение контрольной доли в компании (>49%)
- Создание совместного предприятия



[Интерактивная платформа по венчурным инвестициям Москвы](#)

**2000+**

сделок и выходов с 2017 года, сгруппированных по:

**32**

рыночным  
нишам

**17**

технологическим  
направлениям

**Стартапы** найдут здесь инвесторов, вкладывающих в аналогичные проекты, и посмотрят, какие компании из их сферы привлекают наибольшие инвестиции.

**Инвесторы (фонды, корпорации)** могут как скаутить стартапы для расширения своего портфеля, так и использовать платформу для анализа перспективных рыночных и технологических направлений.

Информация обновляется ежемесячно.

# Общая характеристика венчурного рынка



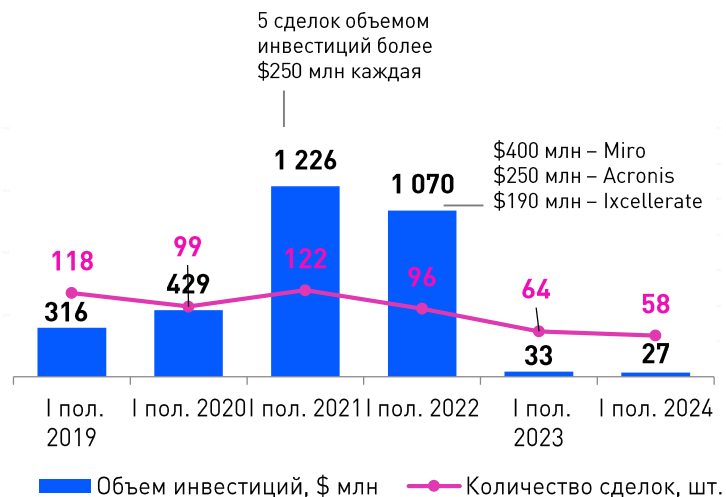
АГЕНТСТВО  
ИННОВАЦИЙ  
МОСКВЫ



# Венчурный рынок России продолжает сжиматься

В I полугодии 2024 года венчурный рынок России сократился на 17% по сравнению с аналогичным периодом 2023 года. Темпы сокращения по сравнению с 2023 годом сократились. Эксперты объясняют это снижением предложения и несоответствием ожиданий стартапов и инвесторов. Большая часть рынка остается сосредоточена в Москве.

## Динамика венчурных инвестиций в России



## Топ-5 городов по объему инвестиций, \$ млн.



**73%**  
Доля Москвы по  
объему сделок

**62%**  
Доля Москвы по  
количеству  
сделок

- Объем венчурных инвестиций в России в первом полугодии 2024 года немного сократился по сравнению с аналогичным периодом 2023 года. Темп снижения не так драматичен как в 2022 году.
- Москва продолжает занимать доминирующую долю и по объему и по количеству сделок. Она относительно стабильна с 2023 года и достигает почти ¾ рынка. Несмотря на более сильное сокращение количества сделок по сравнению с Россией, объем сделок сократился меньше.

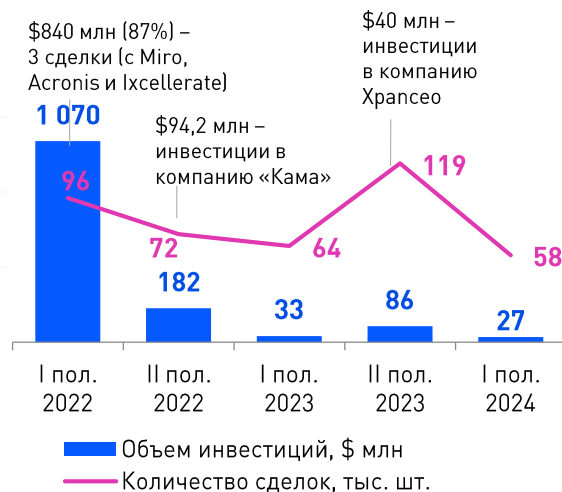
«Рынок сокращается за счет предложения. Со стороны спроса пока системного снижения нет, хотя ощущается конкуренция со стороны других финансовых продуктов. Те компании, которые попадают на радар фондов и консультантов часто начинают завышать оценки и не соглашаться на многие принципиальные для нас условия».

**Владимир Брагин**, заместитель директора  
департамента управления активами УК «Альфа-Капитал»

# Темпы сокращения рынка сильнее общемировых

Темпы сокращения российского рынка сильнее, чем общемировые. Снижается также средний чек, который становится сложнее объективно оценить из-за растущей доли сделок с нераскрытыми суммами. Доля таких сделок составила почти четверть рынка.

## Динамика венчурных инвестиций в России



## Темпы прироста в I пол. 2024 года

% к аналогичному периоду предыдущего года

### Объем инвестиций

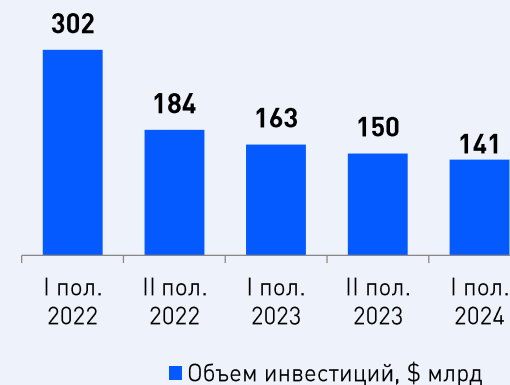
-17%	Россия
-10%	Москва
-6%	Мир

### Количество сделок

-9%	Россия
-16%	Москва
нет данных	Мир

## Динамика венчурных инвестиций в мире

[Dealroom](#)



**\$620 тыс.**

Средний чек сделки (-13% по сравнению с 1 полугодием 2023 года)

**\$100 тыс.**

Медианный чек\* (-37% по сравнению с 1 полугодием 2023 года)

**24%**

Доля сделок с нераскрытыми суммами в России

«В конце 2023 года мы ожидали перерождение российского венчурного рынка в связи с заявлениями об открытии новых фондов. Фактически этого не произошло, что и привело к продолжению сокращения рынка».

**Евгений Борисов**, партнер инвестиционной компании «Kama Flow»

«Вероятно, мы уже в 2024 году увидим рост рынка, но до уровня 2021 года придется восстанавливаться ещё несколько лет. В первую очередь, потому что до 2022 года основной инвестиционный сценарий подразумевал выход на рынок США. Сейчас это невозможно».

**Дмитрий Калаев**, директор «Акселератора ФРИИ»

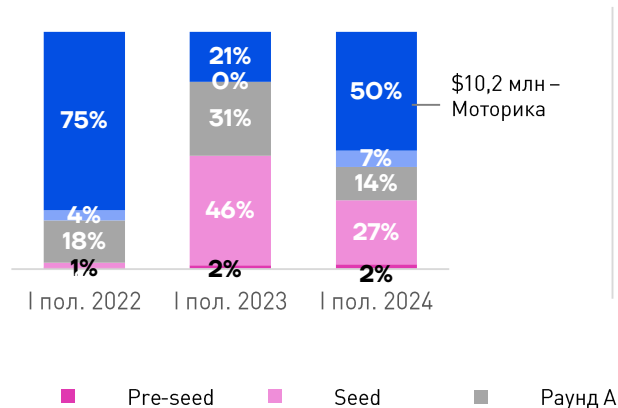
\* Медианное значение – это середина набора чисел. Медиана позволяет нивелировать влияние крупных сделок в отдельные годы, поэтому лучше описывает всю совокупность. То есть объем большей части сделок будет похож на медианное значение, а не на среднее арифметическое.

# Сделки ранних стадий продолжают поддерживать рынок

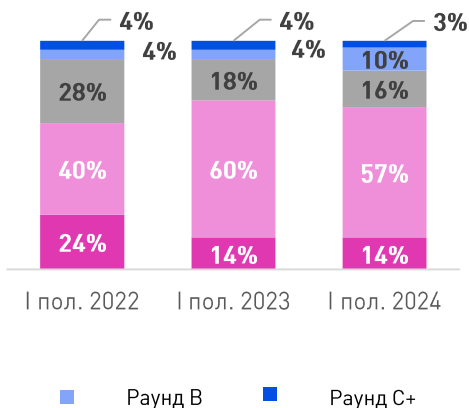
В России в общей структуре сделок преобладают ранние стадии (pre-seed и seed). В мире картинка зеркальная, преобладают сделки поздних стадий (C+). Это объясняется особенностями российского рынка, который по сравнению с мировым, менее зрелый.

## Структура инвестиций по раундам в России

% общего объема инвестиций

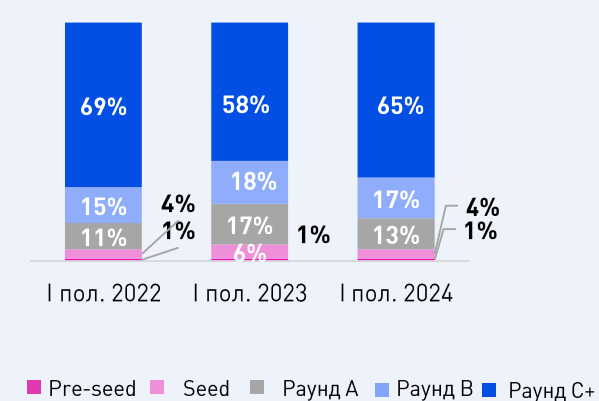


% общего количества сделок



## Структура инвестиций по раундам в мире

[Dealroom](#)



**Сделки ранних стадий** занимают более 70% в общем количестве сделок. В общем объеме их доля почти 30%. Без учета 1 крупной инвестиции в компанию Моторика раунда С+, доля ранних стадий составляет 46%.

«Доминирование ранних стадий в первую очередь обусловлено размером российского рынка. Крупные раунды на небольшом рынке не окупаются. Во-вторых, у нас мало крупных венчурных фондов. У большинства фондов в управлении не больше 1-5 млрд рублей. Такой фонд должен сделать 20-30 сделок со средним чеком 30-100 млн рублей, что уже ограничивает инвесторов сделками ранних стадий».

**Дмитрий Калаев**, директор «Акселератора ФРИИ»

«У нас на поздних стадиях компании уже самодостаточны и реже привлекают финансирование. Более того, по сравнению с мировым, наш рынок в целом моложе».

**Владимир Брагин**, заместитель директора департамента управления активами УК «Альфа-Капитал»



# ЦЕЛИ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

В I полугодии 2024 года стартапы сфокусировались на доработке текущих продуктов и расширении продаж. Наблюдается оптимизация ресурсов на фоне недостатка финансирования: все ресурсы направлены на повышение эффективности текущих активов, а приобретение новых отодвинуто на второй план.

## Цели привлечения инвестиций

% сделок с известной целью в год привлечения; не равно 100%, т.к. компания могла заявлять несколько целей

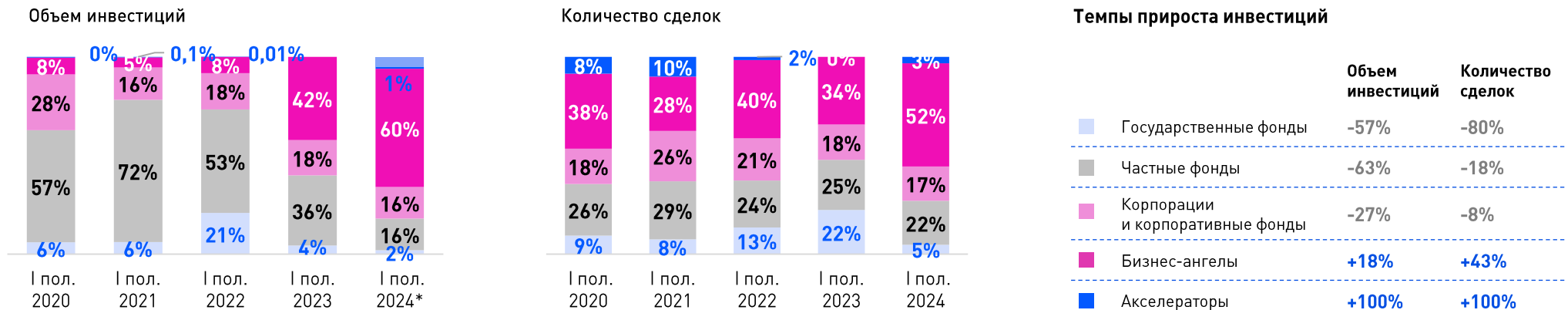
	2022	2023	I пол. 2024
<b>МАСШТАБИРОВАНИЕ ТЕКУЩЕГО БИЗНЕСА</b>	<b>54%</b>	<b>58%</b>	<b>28%</b>
Расширение продаж	29%	32%	25%
Найм и обучение команды	10%	15%	3%
Запуск или расширение производства	10%	5%	-
Строительство или покупка инфраструктуры (склады, дата-центры и т.п.), позволяющей развивать продукт	6%	6%	-
<b>РАЗВИТИЕ ТЕКУЩЕГО ПРОДУКТА</b>	<b>39%</b>	<b>41%</b>	<b>68%</b>
<b>РАЗРАБОТКА НОВЫХ ПРОДУКТОВ</b>	<b>26%</b>	<b>30%</b>	<b>14%</b>
<b>ВЫХОД НА НОВЫЕ РЫНКИ</b>	<b>24%</b>	<b>19%</b>	<b>16%</b>
Международные	16%	12%	9%
Новые регионы России	8%	7%	8%
<b>МАРКЕТИНГ</b>	<b>22%</b>	<b>17%</b>	<b>9%</b>
<b>ПОПОЛНЕНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ</b> (опер. расходы)	<b>3%</b>	<b>4%</b>	<b>7%</b>
<b>СМЕНА СТРАТЕГИИ / БИЗНЕС-МОДЕЛИ</b> (пивот)	<b>3%</b>	-	-
<b>M&amp;A</b> (инвестиции в другие компании)	<b>4%</b>	-	-

- **Доработка текущего продукта** стала основной целью привлечения инвестиций в 1 полугодии 2024 года. При этом дорабатывать текущий продукт планируют и разработчики ПО, и оборудования. Иногда цель сопровождается планами на выход в другие регионы РФ.
- **Масштабирование бизнеса** - вторая по популярности цель, однако, стартапы существенно снизили интерес к найму и обучению команды и перестали вкладываться в расширение производства или развитие инфраструктуры.
- **Выход на новые рынки** интересует каждый 16 стартап. Это незначительно ниже, чем в 2023 году. Интерес сократился за счет планов выхода на международные рынки. С 2022 года стартапы почти в 2 раза реже рассматривают выход на них. При этом планы выхода на другие регионы России остаются на том же уровне.
- В первом полугодии 2024 года стартапы стали почти в 2 раза меньше вкладываться в **маркетинг** и в 2 раза чаще в **пополнение оборотных средств**. Так стартапы компенсируют недостаток кредитного финансирования.

# Бизнес-ангелы наращивают свою долю в структуре сделок

В первом полугодии 2024 года бизнес-ангелы продолжили поддерживать рынок. По сравнению с аналогичным периодом 2023 года акселераторы также активировались, однако их доля в общем объеме инвестиций и количестве сделок незначительна.

## Структура венчурных инвестиций по типам инвесторов в России



\*В 1 полугодии 2024 года 5% от общего объема составляет сделка Fabula AI, где инвесторы не раскрываются

**Бизнес-ангелы нарастили инвестиции.** При этом 37% сделок приходится на инвестиции в Моторику. Топ-3 направления инвестиций для бизнес-ангелов – это AssistiveTech, Business Software и Real Estate.

**Инвестиции частных фондов сократились более, чем в 2 раза.** По сравнению с I полугодием 2023 года, в 2024 году их доля в общем объеме сократилась на 20 п.п., уступив лидерство бизнес-ангелам.

**Инвестиции государственных фондов снизились на 57% по объему,** и на 80% по количеству сделок. При этом, в 2024 году ожидался рост инвестиций со стороны государства. Так, госкорпорация ВЭБ.РФ [планирует](#) в ближайшие два-три года направить 50 млрд руб. на инвестиции в венчурные проекты (в рамках федеральной программы «Инвестиции в технологических лидеров»).

**Корпорации и корпоративные фонды продолжили сокращение инвестиций.** Однако темпы сокращения снизились. Чаще остальных вкладывались S.T. Capital и ВымпелКом.

# НАИБОЛЕЕ АКТИВНЫЕ ИНВЕСТОРЫ I пол. 2024

В первой половине 2024 года по числу сделок лидировали частный фонд «Восход» и краудинвестинговая платформа Brainbox.VC, на которой любой желающий может приобрести акции IT-стартапа. Среди активных инвесторов остается Московский венчурный фонд и ВымпелКом.

Инвестор	Тип инвестора	Количество сделок
<b>Фонд «Восход»</b> Специализируется на инвестициях в DeepTech-проекты	Частный фонд	5
<b>Brainbox.VC</b> Краудинвестинговая платформа для инвестиций в IT-стартапы	Бизнес-ангелы	5
<b>Московский венчурный фонд</b> Фонд, созданный Правительством Москвы. Инвестирует совместно с частными инвесторами в форме конвертируемого займа	Государственный фонд	3
<b>ВымпелКом</b> Телекоммуникационная компания (бренд Билайн). Для осуществления венчурных инвестиций открыла дочернюю компанию «Хайв»	Корпоративный инвестор	2
<b>Zerno Ventures</b> Первый российский венчурный импакт-фонд с отдельным фокусом на поддержку женщин-фаундеров	Частный фонд	2
<b>Malina VC</b> Специализируется на инвестициях в проекты из сферы финтех, маркетплейсов и сопутствующих им сервисов	Частный фонд	2
<b>S.T. Capital</b> Фонд создан АФК «Система». Инвестирует в компании на посевных и ранних стадиях с перспективой продажи стратегическому инвестору	Корпоративный инвестор	2



## Startup Guide

[Startup Guide](#)  
[поможет подобрать инвестора](#)

На платформе-навигаторе по инновационной экосистеме Москвы регулярно обновляется информация об активных инвесторах.

С помощью настраиваемой системы фильтров стартапы могут подобрать фонд, корпорацию или акселератор, которые заинтересованы в проектах соответствующих стадий, рынков и технологий.

**100+**  
венчурных  
фондов

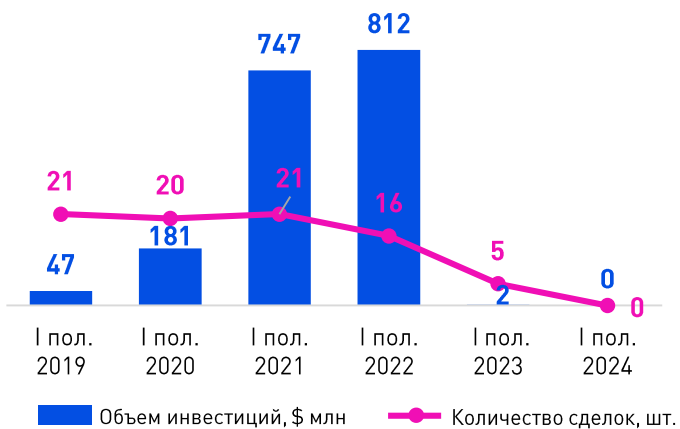
**80+**  
акселераторов  
и инкубаторов

**100+**  
корпораций

# Иностранные инвесторы перестали вкладываться в российские стартапы

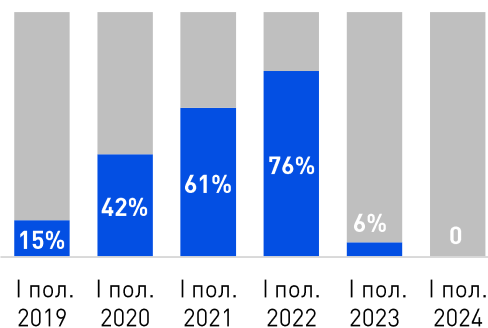
Иностранные инвесторы не совершили ни одной сделки, начиная со второго квартала 2023 года. Риск вторичных санкций делает российские стартапы непривлекательными. Эксперты не ожидают существенных изменений со стороны предложения иностранных инвесторов в ближайшее время.

Динамика иностранных инвестиций\* в России

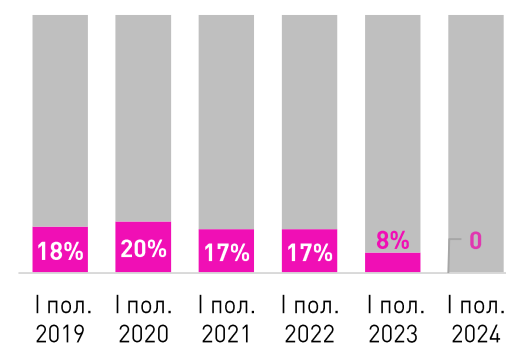


Доля иностранных инвестиций в России

По объему



По количеству сделок



«Мы и до событий 2022 года не оценивали интерес со стороны иностранных инвесторов как высокий. Были фонды, которые были созданы россиянами. Сегодня этому препятствуют еще и санкции и проблемы с трансграничными платежами. Мы видим определенный интерес со стороны азиатских и восточных инвесторов, но практических шагов пока нет».

**Евгений Борисов**, партнер инвестиционной компании «Kama Flow»

«Интерес со стороны иностранных инвесторов возродится, как только сформируется пласт иностранных инвесторов, которым плывать на санкции. Пока очень мало кто готов попадать под вторичные санкции США и Европы».

**Владимир Брагин**, заместитель директора департамента управления активами УК «Альфа-Капитал»

«Для иностранных инвесторов рынок России выглядит слишком нестабильным и рискованным. Любой зарубежный инвестор рискует попасть под санкции, если захочет работать с российскими компаниями».

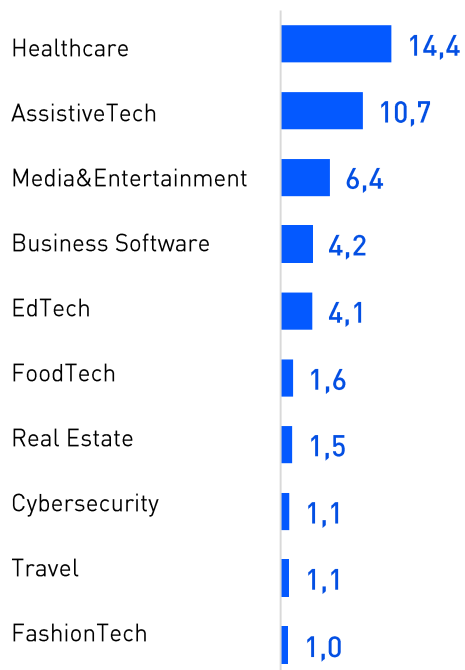
**Дмитрий Калаев**, директор «Акселератора ФРИИ»

\* Фонд считается иностранным, если соответствует минимум двум из трех критериев: 1) Штаб-квартира находится за рубежом (не в России), 2) Инвестиционный фокус на международный рынок (более 40% стартапов в портфеле из других стран), 3) Большинство управляющих партнеров – иностранцы.

# ОТРАСЛЕВЫЕ ФОКУСЫ ИНВЕСТИЦИЙ

В I половине 2024 года решения для здравоохранения остались на первом месте по объему инвестиций. В топ-3 также входят решения для людей с ОВЗ и разработки в сфере медиа и развлечений.

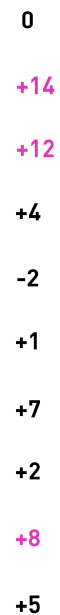
Топ-10 рыночных ниш по объему инвестиций в России I пол. 2024, \$ млн



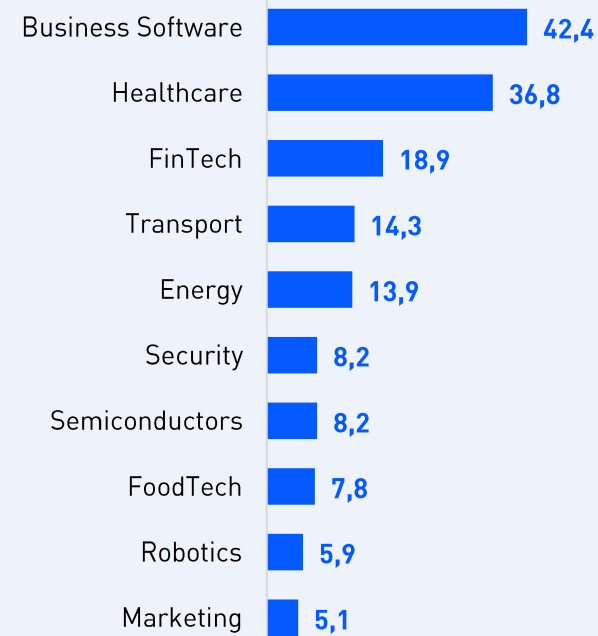
Количество сделок



Изменение позиции по сравнению с I пол. 2023 года



Топ-10 рыночных ниш в мире I пол. 2024 \$ млрд [Dealroom](#)



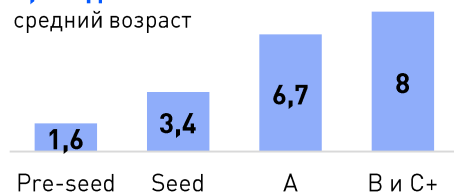
# V2B стартапы, основанные мужчинами чаще привлекают инвестиции

Портрет компаний, привлекающих инвестиции, постоянен последние годы. Чаще инвесторам интересны B2B-стартапы с IT-продуктами, у которых уже есть стабильные продажи. В I пол. 2024 наблюдалось снижение оценочной стоимости компаний, особенно на поздних стадиях. Портрет команд также устойчив. Мужчины-фаундеры чаще поднимают раунды. Почти у половины основателей есть предыдущий предпринимательский опыт.

## Портрет компаний

**4,4 года**

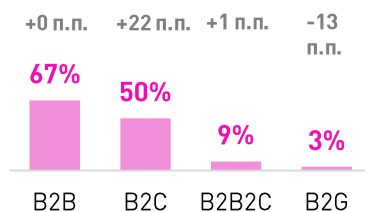
средний возраст



**B2B**

основная целевая аудитория

Прирост к I пол. 2023



**52%**

IT-компании

**36%**

впервые привлекли инвестиции

**19%**

компаний работало на зарубежных рынках (на момент привлечения инвестиций)

**\$ 4,5 млн / \$2,7 млн**

средняя / медианная оценка компании\*

## Портрет команд\*\*

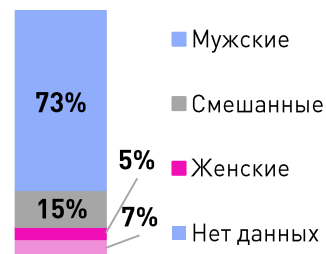
**1,8**

основателя в среднем в команде

**44%**

есть предыдущий предпринимательский опыт

### Структура команд основателей



- Более половины стартапов привлечших инвестиции IT-компании (с ОКВЭД 62 или 63).
- 36% компаний привлекли первый раунд инвестиций (2023 – 70%), Средний возраст компаний, привлечших первые инвестиции, составил 4 года.
- На 60% снизилась стоимость стартапов. Средняя стоимость компаний в I пол. 2024 составила \$4,5 млн, а медианная – \$2,7 млн, в I пол. 2023 \$7,6 млн и \$4,5 млн соответственно. Почти в половину упала оценочная стоимость зрелых компаний.
- Большинство стартапов, привлекающих инвестиции, созданы исключительно мужчинами, и это соотношение практически не меняется последние несколько лет. Аналогичная ситуация наблюдается в мире.
- Наличие опыта работы в корпорации или предыдущего предпринимательского опыта повышает шансы привлечения инвестиций для стартапов.

\* У 64% компаний нет данных по стоимости. \*\* Расчет от общего числа уникальных компаний (не количества сделок)  
Источники: информация о основателях – на основе публичной информации в СМИ и открытых источников

# ТОП-10 ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК РОССИИ I ПОЛУГОДИЯ 2024

10 крупнейших сделок составляют 79% от общего объема венчурного рынка России в 2024 году, на самую крупную сделку приходится более трети объема (\$10,26 млн).

Компания	Описание	Объем инвестиций, \$ млн	Рыночная ниша	Инвесторы
<b>Моторика</b>	Роботизированные протезы рук на основе 3D-печати и реабилитационная VR-платформа.	<b>10,26</b>	AssistiveTech, Healthcare	Не раскрываются
<b>Neiry</b>	Нейрокомпьютерные интерфейсы для взаимодействия «человек-машина», управления различными действиями за счет сигналов головного мозга.	<b>3,42</b>	Business Software, EdTech, Healthcare, Media & Entertainment	Фонд «Восход» и группа частных инвесторов
<b>Fabula AI</b>	Мультиплатформенное приложение для создания и редактирования изображений при помощи генеративного ИИ. Позволяет создавать аватары по фото и текстовым описаниям.	<b>1,56</b> (2 раунда)	Media & Entertainment	Стендап-комик Евгений Чебатков вложил \$56,4 тыс. Остальные инвесторы не раскрываются
<b>Extra Cinema</b>	Экосистема для кинотеатров, включающая в себя все необходимое оборудование и ПО для показа фильмов. Аналог стриминговой платформы, только киносеанс проходит офлайн.	<b>1,14</b>	Media & Entertainment	Фонд суверенных технологий НТИ
<b>Rebrandy Consulting</b>	Разработчик алгоритмов выявления уязвимостей информационных систем и сайтов.	<b>1,09</b>	Cybersecurity	Softline Venture Partners
<b>Unitiki</b>	Онлайн-сервис для поиска и покупки билетов на автобусы по России, странам СНГ и Европы.	<b>1,08</b>	Travel	Олеот
<b>Gummy</b>	Разработчик технологии «Умный лед», которая позволяет сохранить полезные и органолептические свойства готовых блюд, и роботпечи «Gummy», которая распознает блюдо по QR-коду на упаковке и выбирает программу для его приготовления.	<b>1,06</b>	FoodTech	Московский венчурный фонд, Фонд «Восход», Александр Еронин, Даурен Токтамысов
<b>Butler</b>	Сервисы для многоквартирных домов: проведение собраний собственников, автоматизация обслуживания и благоустройства придомовых территорий, оценка и контроль работы УК.	<b>0,86</b>	Real Estate	Евгений Копыркин
<b>КБ им. Теслы</b>	Электротранспорт для бизнеса и проката, робототехника для складов.	<b>0,58</b>	IndustrialTech, Transport & Logistics	Iskra Ventures
<b>Ubirator</b>	B2B-платформа по вывозу мусора и вторсырья. Агрегирует пул исполнителей и заказчиков, а также пункты переработки вторичного сырья и позволяет эффективно управлять отходами.	<b>0,55</b>	CleanTech	Zerno Ventures, S.T. Capital, Дмитрий Левшин, Андрей Андрусов, Григорий Терентьев

# Выходы в России



АГЕНТСТВО  
ИННОВАЦИЙ  
МОСКВЫ

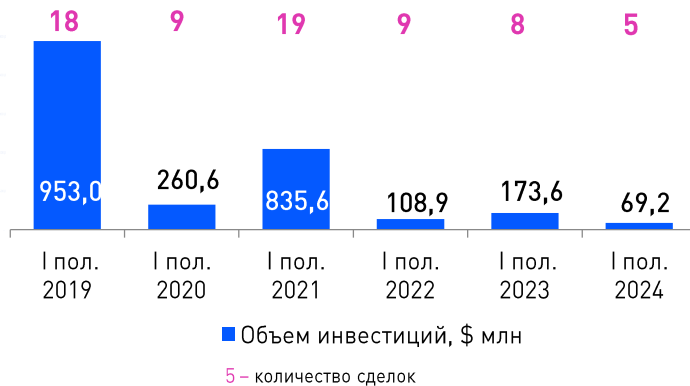




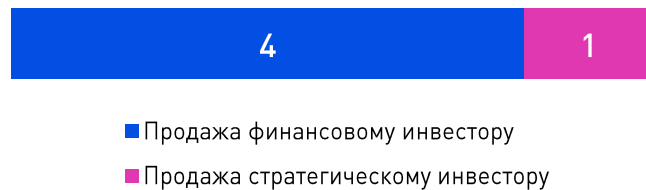
# Количество выходов продолжает сокращаться

Рынок экзитов в России развит слабо, и в 2024 году количество выходов продолжило снижаться. В I пол. 2024 года 4 сделки из 5 пришлись на продажу финансовому инвестору.

## Динамика выходов в России



## Структура выходов в России, 1 полугодие 2024



Количество и объем выходов продолжили свое сокращение в I пол. 2024 года. По сравнению с аналогичным периодом 2023 года они сократились на 38% и 60% соответственно.

В первом полугодии 2024 года в структуре экзитов преобладает продажа финансовому инвестору. Стратегические инвесторы пока не активны. С их участием произошла только 1 сделка. Smartway приобрел компанию Vnovo – поставщика программного обеспечения для управления отелями.

## Топ -3 сделки по выходу в России I пол. 2024

Компания	Описание	Объем инвестиций \$ млн	Рыночная ниша	Инвесторы
Urent	Сервис аренды электросамокатов и велосипедов.	67,7	Transport & Logistics	МТС
Visitech	Компания разрабатывает решения в сфере промышленного интернета вещей (IoT) и ПО для промбезопасности.	1,2	InsuranceTech SafetyTech	SL Soft
BITBLAZE	Разработчик и производитель вычислительной техники: серверов, систем хранения данных, рабочих станций и ноутбуков.	0,3	IndustrialTech	Святослав Капустин

# M&A сделки остаются популярными

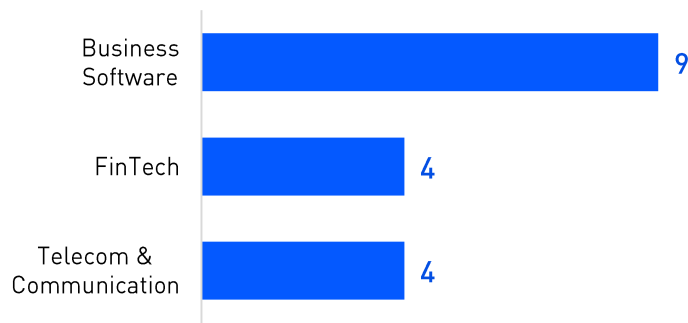
M&A сделки остались на том же уровне, что и в I пол. 2023 года. Сохранилась тенденция на M&A без сделки на выход. Корпорации остаются основными покупателями стартапов.

## Покупки компаний в России

Количество M&A-сделок



## Топ-3 отрасли по количеству



В первом полугодии 2024 года количество M&A сделок остается приблизительно на том же уровне, что и в 1 полугодии 2023 года. Компании используют M&A для укрепления своих позиций на рынке и увеличения количества потребительских сервисов. Снижение оценок компаний также стимулирует продажи.

ПО для бизнеса остается самым популярным направлением по количеству сделок. Необходимость перехода на отечественный софт, связанная с уходом зарубежных вендоров, стимулирует спрос на них.

FinTech решения сохраняют свои позиции, а решения для телекома набирают популярность, в частности, инфраструктура для облачной коммуникаций и создания базовых станций 5G.

## Топ-3 сделки по объему

Сфера	Компания	Покупатель	Сумма сделки \$ млн
EdTech	Нетология – онлайн школа	Сбер	75,3
Telecom&Communication	MANGO OFFICE – поставщик услуг IP телефонии	Ростелеком	60,0
Legal&Regtech	Docrobot – провайдер электронного документооборота	СКБ Контур	16,6

# Рынок IPO и pre-IPO



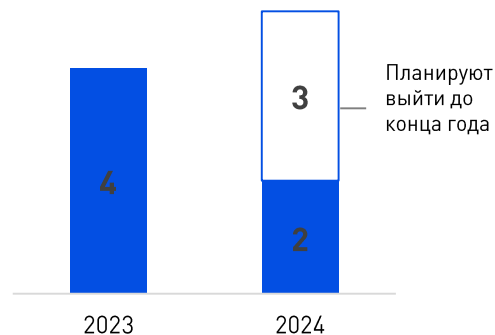
АГЕНТСТВО  
ИННОВАЦИЙ  
МОСКВЫ



# Растет количество технологических IPO

Зародившийся в 2023 году тренд на рост технологических IPO продолжается в 2024 году. Этому способствует ряд экономических и геополитических факторов. При этом для многих стартапов выход на IPO пока затруднен из-за высоких затрат и недостатка знаний об особенностях работы публичных компаний.

## Количество технологических компаний, вышедших на IPO в России



## Драйверы

- Рост числа инвесторов на Московской бирже: по итогам 2023 г. доля физ. лиц в объеме торгов увеличилась до 81%
- Переориентация российских инвесторов на отечественные компании из-за санкций
- Высокий уровень ключевой ставки, который останется на том же уровне до середины 2025 года
- Государственная поддержка компаний для выхода на IPO – исключение из налогооблагаемой базы по НДФЛ доходов от реализации ценных бумаг эмитентов РИИ (capital gain) до 31 декабря 2027. Федеральная программа «Взлет – от стартапа до IPO»

## Барьеры

- Высокие затраты, связанные с выходом на биржу. Стоимость выхода на Московскую биржу при условии привлечения 1 млрд ₽ составляет порядка 100 млн ₽
- Длительный срок получения инвестиций: от 6 месяцев до нескольких лет
- Непонимание процедур по выходу компании на IPO со стороны менеджмента, сложности оценки капитализации бизнеса

«Технологические IPO имеют больше возможностей для масштабирования деятельности и могут показать большие «иксы» в инвестиционных материалах за счёт потенциала масштабирования. Плюс, чаще всего, у этих компаний проще структура активов, что облегчает подготовку. Как следствие, они оказались на фронтире IPO. Но уверен, что в дальнейшем будет больше традиционных компаний, которые будут рассматривать IPO как финансовый инструмент для развития».

**Антон Утехин**, CEO Rounds

«Интерес растет благодаря хорошей динамике рынка акций. Плюс благоприятны условия для IT-компаний из-за ухода конкурентов. Тем не менее то, как идут IPO нас несколько беспокоит. Высокие оценки приводят к плохой динамике на бирже. И это препятствие для выхода финансовых инвесторов».

**Владимир Брагин**, заместитель директора департамента управления активами УК «Альфа-Капитал»

## Технологические компании, вышедшие на IPO 2023-2024 гг.

За последние 2 года среди технологичных компаний, которые вышли на IPO, преобладают разработчики ПО для бизнеса.

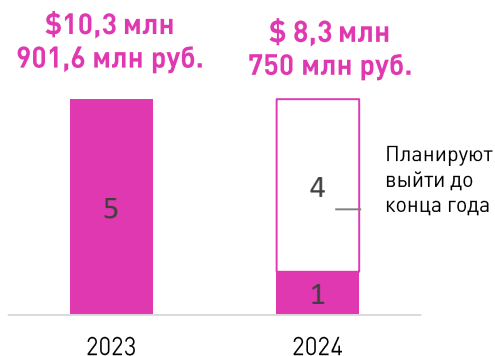
Компания	Сфера	Описание	Год выхода
Genetico	Healthcare	Разработчик методов генетической диагностики	2023
CarMoney	Fintech	Выдает займы под залог автомобилей	2023
ПО ГК «Астра»	Business Software	Разработчик и поставщик IT-решений	2023
Softline	Business Software	Поставщик IT-решений и сервисов	2023
IVA Technologies	Business Software	Разработчик экосистемы корпоративных коммуникаций, развивает ВКС-платформу, мессенджер, IP-телефонию	2024
Диасофт	Business Software	Разработчик IT-решений для финансового сектора	2024

О планах выйти на IPO заявляли еще 3 компании: образовательный холдинг [Skyeng](#), производитель роботизированных протезов «[Моторика](#)», производитель компьютеров «[Аквариус](#)».

# Pre-IPO как альтернативный источник финансирования

Pre-IPO – инвестиции, которые стартапы привлекают путем размещения своих акций на специализированных инвестиционных платформах. Сумма сделки более \$1млн. Это раунд предшествующий выходу на IPO, который происходит, как правило, через 1-2 года. Pre-IPO помогает стартапам протестировать выход на IPO и предоставляет альтернативный источник финансирования в условиях сжимающегося венчурного рынка.

## Pre-IPO сделки в России\*



\*Технологические компании

## Драйверы

- Продолжительное сокращение венчурного финансирования с 2022 года, что стимулирует интерес к новым способам инвестирования
- Рост популярности технологических IPO
- Регулятивные изменения, которые стимулируют создание инвестиционных платформ, на которых проводятся сделки
- Растущий интерес участников рынка: Московской биржи, банков, брокеров, институтов развития

## Преимущества

### ДЛЯ СТАРТАПОВ

- Длинные деньги на рост. Как правило, через 3 года стартапы готовы к выходу на IPO
- Опыт работы с акционерами
- Тестирование IPO без риска огласки в случае неудачи

### ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

- Вход в капитал по низкой цене с перспективой десятикратного роста на горизонте 5-7 лет
- Рентабельность 10-30% годовых

«Количество IPO и pre-IPO резко возросло, и эта тенденция сохранится ещё несколько лет. Причин несколько: инвесторам некуда девать заработанные деньги, так как вывод за пределы России затруднён. Покупка доли в компаниях-лидерах — это возможность сохранить деньги и приумножить капитал. Технологические компании на IPO и pre-IPO могут получить большую оценку, чем готовы дать профессиональные венчурные инвесторы. Наконец, с уходом крупных инвесторов с иностранным капиталом, привлечение инвестиций в размере нескольких миллиардов рублей стало возможно только через IPO, за редким исключением».

**Дмитрий Калаев**, директор «Акселератора ФРИИ»

«Бум на рынке IPO приводит к перераспределению приоритетов у инвесторов, что приведет к взрывному росту на рынке pre-IPO. Инвесторы понимают, что настоящая рентабельность возможна до выхода на биржу. С другой стороны в этом заинтересованы профессиональные участники рынка, так как pre-IPO готовит эмитентов на биржу».

**Евгений Борисов**, партнер инвестиционной компании «Kama Flow»

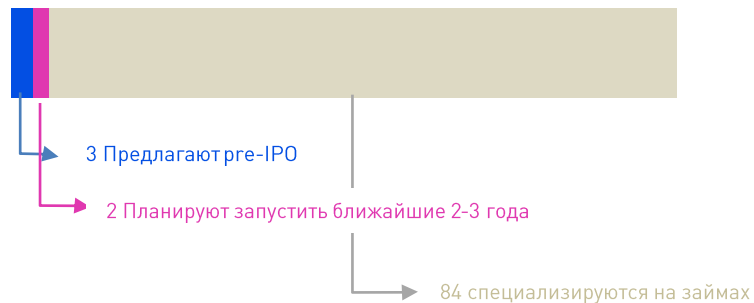
«Готовность стартапов воспользоваться pre-IPO как новым инструментом финансирования оценивается как высокая. В целом, этот тренд формируется в том числе большим числом проходящих IPO с малой аллокацией. Это формирует интерес инвесторов и эмитентов к более ранней стадии - pre-IPO. К примеру, у нас уже есть 1 400+ заявок на акционирование».

**Антон Утехин**, CEO Rounds

# Лишь 2% всех инвестиционных платформ предлагают pre-IPO

Предложение на российском рынке pre-IPO пока низкое. Из 88 инвестиционных платформ, зарегистрировавшихся в ЦБ, только 2 предлагают такое финансирование, а также внебиржевой сегмент Московской биржи. Еще 2 платформы планируют запустить pre-IPO, не уточняя сроки. Интерес к продукту проявляют крупные игроки финансового рынка.

## Инвестиционные платформы России



## Требования к стартапам

### Обязательные

- возраст компании (не менее 1 года)
- выручка и ее ежегодный прирост
- организационно-правовая форма АО, при необходимости платформа консультирует и помогает в реорганизации
- готовность проводить due diligence

### Необязательные

- формат сделки (cash-in/cash-out)
- участие в институтах развития
- наличие бизнес-ангелов и венчурных фондов в структуре капитала

## Список компаний

Платформа	Кол-во сделок	Объем сделок млн руб.	Объем сделок \$ млн
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАТФОРМЫ			
Zorko		1	127
Rounds		3	1 179
MOEX START		-	-
Lender Invest		Планируют запустить	
Zapusk			
БАНКИ И БРОКЕРЫ			
Финам		-	-
Альфа банк (Размещение проводится на инвестиционной платформе Rounds)	3	545,6	5,9
Т-Банк		-	-

«В последний год интерес к рынку pre-IPO проявляют всё большие компании: Альфа-Банк, Финам, Т-Банк, ИФК Солид, БКС, Мосбиржа, СПБ Биржа. Инвестиционные платформы при этом служат или инфраструктурой сделок, или своеобразным венчурным клубом со своей базой инвесторов».

**Антон Утехин**, CEO Rounds

«По сравнению с 2023 годом мы планируем увеличить количество сделок pre-IPO в 5 раз. (В 2023 году была 1 такая сделка). В следующем году цель достичь 10 сделок в год. По нашим оценкам каждая инвестиционная платформа ежегодно может закрывать до 30 сделок».

**Светлана Ефанова**, генеральный директор инвестиционной платформы «Zorko»

## Технологические компании, вышедшие на pre-IPO 2023-2024 гг.

Структура стартапов, вышедших на pre-IPO, неоднородна. При этом, некоторые из них уже вышли на IPO, например, CarMoney.

Компания	Описание	Сумма \$ млн	Сумма млн руб.	Год выхода
CarMoney	Выдает займы под залог автомобилей	3,3	229,0	2023
Развитие Биотехнологий (РБТ)	Иммунобиологические препараты и вакцины	1,7	155,0	2023
OSNOVA tech	Сухие основы для приготовления напитков	2,0	190,6	2023
Hyper	Зарядная инфраструктура для электротранспорта	1,3	127,0	2023
Анабар	Системы аналитики продаж на маркетплейсах	2,2	200,0	2023
Бери заряд	Сервис аренды зарядных устройств для смартфонов и планшетов	8,3	750,0	2024



# Российские стартапы за рубежом



АГЕНТСТВО  
ИННОВАЦИЙ  
МОСКВЫ



# РОССИЙСКИЕ ФАУНДЕРЫ ПРОДОЛЖИЛИ ПРИВЛЕКАТЬ ИНВЕСТИЦИИ ЗА РУБЕЖОМ

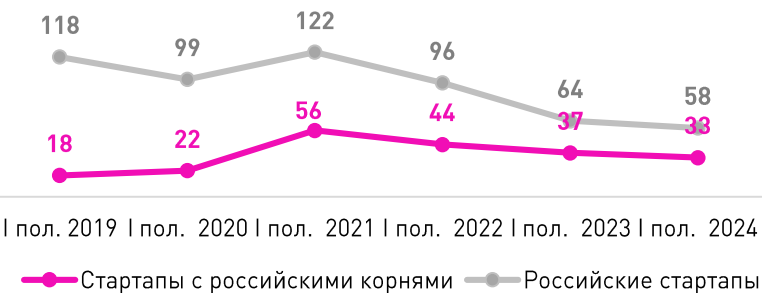
Объем инвестиций в стартапы с российскими корнями\* сократился, но не так сильно, как в России, за счет более высокого среднего чека. Основной объем инвестиций привлекался на поздних раундах.

## Объем венчурных инвестиций, \$ млн



\$0,5 млн  
\$17,4 млн  
Средний чек сделок первого полугодия 2024

## Количество сделок, ед.



## Распределение объема инвестиций по раундам, I пол. 2024

Pre-seed	1%	2%
Seed	3%	27%
A	40%	14%
B	13%	7%
C+	43%	50%

## Примеры компаний-единорогов с российскими корнями



### Insilico Medicine

Стоимость: **\$1,1 млрд** (2022)  
ИИ-платформа для поиска и разработки лекарств.  
Основатель: **Александр Жаворонков** (выпускник МГУ)



### Temporal

Стоимость: **\$1,5 млрд** (2023)  
Платформа на основе открытого исходного кода, упрощающая разработчикам запуск микросервисов.  
Основатель: **Максим Фатеев** (выпускник МГУ)



### Teleport

Стоимость: **\$1,1 млрд** (2022)  
Разработчик ПО в сфере кибербезопасности для настройки безопасного удаленного доступа.  
Основатель: **Евгений Концевой** (выпускник Сибирского федерального университета)



### inDrive

Стоимость: **\$1,2 млрд** (2021)  
Платформа-агрегатор услуг пассажирских, грузовых и междугородних перевозок. Релоцировалась из России в 2023 году.  
Основатель: **Арсен Томский**

\* Стартапы с российскими корнями – компании минимум с одним российским основателем, изначально созданные / работающие за рубежом. Мы учитывали фаундеров, имеющих институциональный опыт в России (высшее образование, работа, предыдущий бизнес и т.п.), но не учитывали основателей, которые уехали из России в детстве. Также учитывали компании, созданные в России, но полностью релоцировавшие свой бизнес после февраля 2022 года.

# ПОРТРЕТ СТАРТАПОВ С РОССИЙСКИМИ КОРНЯМИ И СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ

Чаще инвестиции привлекают стартапы, основанные командой из трех и более предпринимателей, которые уже имеют опыт создания технологических проектов. Больше половины сделок – первые инвестиции компании. Стартапы с российскими корнями чаще регистрируют бизнес в США, но последние несколько лет их также привлекает Ближний Восток, прежде всего ОАЭ. Несменяемые лидеры по объему привлекаемых инвестиций – Fintech-проекты, самые активные инвесторы – частные фонды.

## Портрет компаний, привлечших инвестиции в первой половине 2024\*

### Портрет компании

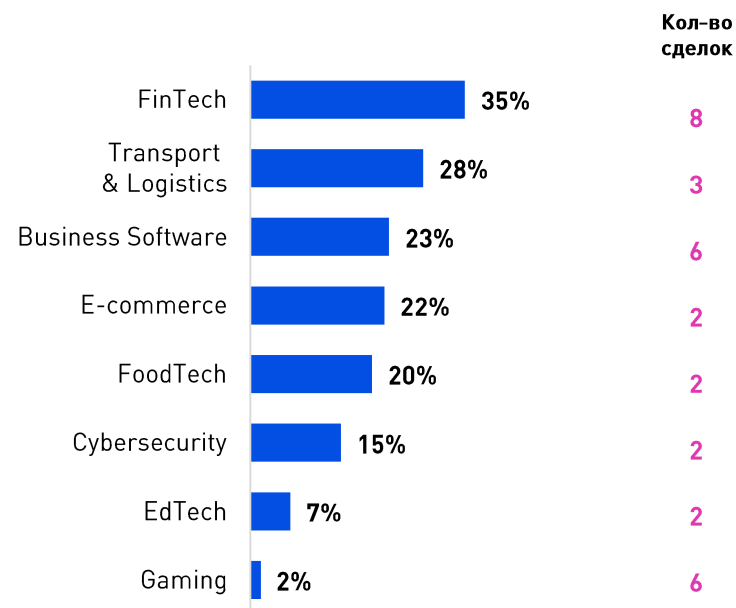


### Портрет основателей



## ОТРАСЛЕВЫЕ ФОКУСЫ

не равно 100%, т.к. компания может работать в нескольких отраслях



\* в остальных отраслях инвестиции не превысили 1% от их общего объема в первой половине 2024

## ТИПЫ ИНВЕСТОРОВ

Частные фонды чаще остальных вкладываются в стартапы с российскими корнями: на них приходится более половины как по объему, так и по количеству инвестиций.

73% сделок – синдицированные (с участием 2+ инвесторов).

# СТАРТАПЫ С РОССИЙСКИМИ КОРНЯМИ: ТОП СДЕЛОК I пол. 2024

Компания	Российские основатели	Описание	Объем инвестиций \$ млн	Рыночная ниша	Инвесторы
<b>inDrive</b> (ранее inDriver)	Арсен Томский- предприниматель и IT-разработчик	Международный интернет-агрегатор услуг пассажирских, грузовых и междугородних перевозок	<b>150</b>	Transport & Logistics	General Catalyst
<b>Uzum</b>	Борис Добродеев - бывший гендиректор VK, Джасур Джумаев -основатель и генеральный директор ГК «Квантум А» (Москва)	Цифровая экосистема для онлайн-покупок, платежей и бизнес-услуг	<b>114</b>	E-commerce, FinTech, FoodTech	FinSight Ventures, Xanara Investment Management
<b>Zededa</b>	Роман Шапошник - работал в Pivotal, Sun Microsystems, Yahoo!, Cloudera, Саид Уиссаль -бывший топ-менеджер Ericsson, Эрик Нордмарк- IT-разработчик	IoT-стартап, который разрабатывает облачные подходы к управлению и безопасности приложений в режиме реального времени	<b>72</b>	Business Software, Cybersecurity	Chevron Technology Ventures, Smith Point Capital, Almaz Capital и др.
<b>Finom</b>	Андрей Петров, Олег Лагута и Яков Новиков-сооснователи JSC Modulbank, Константин Стискин - венчурный инвестор	Электронный документооборот для бизнеса в Европе: открыть виртуальную платежную карту, узнать о состоянии счетов и финансовых операциях	<b>53,9</b>	FinTech	Target Global, Northzone, S16 Angel Fund, General Catalyst
<b>Praktika.ai</b>	Адам Тураев -окончил ВШЭ, Илья Черняков - МФТИ, Антон Марин	Сервис по изучению иностранных языков. ИИ-аватар имитирует реального преподавателя	<b>35,5</b>	EdTech	Blossom Capital, Blue Wire Capital, Creator Ventures
<b>CubeDev</b> (ранее STATSBOT)	Артём Кейдунов и Павел Тиунов – IT-разработчики	Open-source платформа для построения внутренних инструментов бизнес-аналитики.	<b>25</b>	Business Software	Decibel, Bain Capital Ventures, Eniac Ventures, 645 Ventures
<b>Salmon</b>	Георгий Чесаков и Павел Федоров – бывшие топ-менеджеры «Тинькофф Банка», Раффи Монтемайор,	Финтех-компания, ориентированная на потребительское кредитование: кредиты наличными, кредитные линии для населения, рассрочка.	<b>25</b>	FinTech	Northstar Group, International Finance Corporation
<b>Codesphere</b>	Роман Фролов, Элиас Гролл, Йонас Ципприк занимались IT-разработкой в корпорациях	Интеллектуальная платформа для совместной разработки приложений в облаке.	<b>18</b>	Business Software	Creandum, 42CAP, Begin Capital, LEA Partners, 468 Capital
<b>BotGuard</b>	Никита Розенберг web-разработчик в сфере маркетинга и ПО, Денис Прочко разработчик ПО в российских и эстонской компаниях	Облачное решение с использованием ИИ. Владельцы сайтов могут фильтровать трафик, снижают затраты на управление порталами и защищают инфраструктуру.	<b>13</b>	Cybersecurity	MMC Ventures, Tera Ventures; Expeditions Fund, Стефан Линдеберг, Пер Бьёрклунд, Хокан Салтин
<b>Recraft</b>	Анна Вероника Дорогуш работала в Яндексе и корпорациях США	Генератор графического дизайна с ИИ, который позволяет создавать изображения, иконки и иллюстрации для брендов с учетом фирменного стиля.	<b>12</b>	Business Software	RTP Global, Khosla Ventures, Abstract VC, Basis Set Ventures, Нат Фридман, Элад Гил, Дхармеш Шах, Акшая Котари, Евгений Логинов

# Приложение



АГЕНТСТВО  
ИННОВАЦИЙ  
МОСКВЫ



# ОПРЕДЕЛЕНИЯ: РАУНДЫ И ТИПЫ ИНВЕСТОРОВ

## РАУНДЫ СДЕЛОК И СТАДИИ СТАРТАПОВ

Раунд сделки определяется по количеству предыдущих инвестиций в компанию и стадии развития стартапа. Дополнительный критерий — объем инвестиций.

РАУНД СДЕЛКИ	СТАДИЯ РАЗВИТИЯ СТАРТАПА
<b>Pre-seed</b>	Идея (есть идея, проект бизнес-плана, прототип продукта), инвестиции до \$100 тыс.
<b>Seed</b>	Посевная (есть MVP, продажи отсутствуют или единичны), инвестиции \$0,1–1 млн.
<b>Раунд А</b>	Ранний рост (есть готовый продукт, постоянная коммерческая деятельность (продажи)), инвестиции \$1–3 млн.
<b>Раунд В</b>	Расширение (масштабирование и расширение географии продаж, продуктовой линейки, увеличение объема производства), инвестиции \$2–5 млн.
<b>Раунд С+</b>	Расширение (устойчивый и постоянный рост, как правило, менее бурный, чем на предыдущих стадиях), инвестиции более \$5 млн.

## ИНВЕСТОРЫ

ТИП	ОПИСАНИЕ
<b>Государственные фонды</b>	Непубличные хозяйственные общества и управляющие компании с российским юридическим лицом, мажоритарным владельцем которых является Правительство России и/или государственные учреждения.
<b>Частные фонды</b>	Юридические лица, располагающие мобилизованным капиталом, сформированным из более чем одного источника для осуществления профессиональных вложений в форме прямых инвестиций в непубличные компании и соответствующим образом позиционирующие себя на рынке.
<b>Корпоративные фонды</b>	Фонды, капитал которых сформирован из внутренних источников компании-учредителя.
<b>Корпоративные инвесторы</b>	Частные или государственные компании, инвестирующие в технологические компании без создания фонда.
<b>Бизнес-ангелы</b>	Физические лица, приобретающие часть акционерного / уставного капитала непубличной компании – реципиента инвестиции.
<b>Акселераторы</b>	Организации, которые реализуют краткосрочные программы развития и поддержки бизнеса на ранней стадии, включающие образовательный, консультационный, менторский и ресурсный компонент.
<b>Иностранные инвесторы</b>	Инвесторы, компании, фонды, у которых юридическое лицо, штаб-квартира, основная команда находятся за пределами России, а в портфеле преобладают иностранные непубличные компании.

# ОПРЕДЕЛЕНИЯ: РЫНОЧНЫЕ НИШИ

При формировании перечня ниш использовался международный и российский опыт (базы Crunchbase, Tracxn, Rusbase, CBInsight, аналитика венчурного рынка).

НИША	ОПИСАНИЕ
<b>Advertising &amp; Marketing</b>	Анализ данных и взаимодействие с потребителями, управление рекламными и маркетинговыми кампаниями
<b>AgroTech</b>	С/х биотехнологии, новые фермерские системы (в т.ч. сити-фермы), системы точного земледелия, с/х робототехника и инновационное оборудование
<b>Aero &amp; SpaceTech</b>	Космические аппараты и спутники, БПЛА, самолеты, вертолеты, автоматизация управления авиакомпаниями и аэропортами
<b>AssistiveTech</b>	Решения для людей с ограниченными возможностями и старшего поколения, в т.ч. системы реабилитации, удаленного мониторинга и ухода на дому и др.
<b>BeautyTech</b>	Инновационная косметика и парфюмерия, оборудование и устройства для бьюти-индустрии, системы автоматизации управления салонами красоты
<b>Business Software</b>	Автоматизация бизнес-процессов, Business Intelligence, виртуальные и голосовые ассистенты, инструменты для разработки ПО, заказная разработка
<b>CleanTech</b>	Управление отходами, системы очистки, экологический мониторинг, альтернативная энергетика
<b>ConstructionTech</b>	Инновационные стройматериалы, техника и конструкции, BIM, контроль и мониторинг строительных работ, строительные маркетплейсы, решения для ремонта, дизайна и отделки
<b>Consumer Goods &amp; Services</b>	Решения для домашних питомцев, дейтинг-сервисы, бытовые услуги, инновационная мебель и товары для дома, решения для детей и т.п.
<b>Cybersecurity</b>	Защита данных от утечек и потери, защита инфраструктуры, приложений, конечных устройств, системы аутентификации и управления доступом
<b>E-commerce</b>	Торговые площадки и маркетплейсы
<b>EdTech</b>	Образовательные технологии и онлайн-платформы для обучения
<b>Energy</b>	Альтернативная энергетика, Smart Grid, ядерная энергетика, решения для нефтяной и газовой промышленности, электротранспорт
<b>EventTech</b>	Автоматизация бизнес-процессов управления офлайн и онлайн-мероприятиями
<b>FashionTech</b>	Мода, дизайн, новые материалы в одежде
<b>FinTech</b>	Автоматизация работы банков и финансовых институтов, финансовые технологии, платежные системы, InvestTech, цифровые деньги и криптоактивы
<b>FoodTech</b>	Инновационные продукты питания, сервисы доставки еды, обработка, упаковка, хранение продуктов, управление цепочкой поставок продуктов питания, автоматизация ресторанов и кафе

НИША	ОПИСАНИЕ
<b>Gaming</b>	Разработка видеоигр, киберспорт, инфраструктура и оборудование для гейминга
<b>Healthcare</b>	Фармацевтика, телемедицина, управление медицинской организацией, системы поддержки принятия врачебных решений, медицинские изделия, оборудование и устройства, решения для реабилитации, цифровые аптеки
<b>HR &amp; WorkTech</b>	Автоматизация рекрутмента, обучение и развитие сотрудников, HR-аналитика, кадровый учет и оргдизайн, корпоративный wellness, компенсации и льготы
<b>IndustrialTech</b>	Промышленная автоматизация, промышленное оборудование, электроника, материалы и покрытия, решения для нефтяной и газовой промышленности, инжиниринг и испытания
<b>InsuranceTech</b>	Маркетплейсы страховых услуг, автоматизация управления страховой деятельностью
<b>Legal &amp; RegTech</b>	Цифровые юристы, автоматизация работы с документами, управление юридической организацией, управление интеллектуальной собственностью, проверка контрагентов и оценка рисков, контроль соответствия нормативным требованиям (Compliance)
<b>Mapping &amp; Navigation</b>	Глобальные навигационные спутниковые системы, навигационное оборудование и ПО, ГИС и геопространственная аналитика, геолокационные сервисы
<b>Media &amp; Entertainment</b>	Решения для музеев, концертов, театров, музыка, аудио и подкасты, видео, кино, ТВ, фото, создание цифрового контента, цифровые медиа
<b>Real Estate</b>	Покупка, продажа, аренда, умный дом / здание, системы управления недвижимостью
<b>RetailTech</b>	Автоматизация работы торгового зала, инструменты для интернет-магазинов, логистика и склад, платежные системы
<b>SafetyTech</b>	Санитария и гигиена, мониторинг общественной безопасности, действия в условиях чрезвычайных ситуаций, обеспечение безопасности на производстве, в зданиях
<b>SportTech</b>	Решения для спортсменов, управление спортивными организациями, платформы со спортивным и фитнес-контентом, киберспорт
<b>Telecom &amp; Communication</b>	Построение сетей связи, сервисы для операторов связи, дата-центры и IT-инфраструктура, социальные сети и нетворкинг, мультимедийное информационное оборудование, виртуальные и голосовые ассистенты
<b>Transport &amp; Logistics</b>	Управление дорожным движением, беспилотники, электротранспорт, микромобильность, управление грузоперевозками и складами, доставка, автоматизация транспортных компаний, покупка, аренда, шеринг, обслуживание
<b>Travel</b>	Поиск и бронирование туров, управление туристической и гостиничной деятельностью, виртуальные туры и онлайн-путеводители

# ОПРЕДЕЛЕНИЯ: СТАРТАПЫ С РОССИЙСКИМИ КОРНЯМИ

## ОСНОВАТЕЛИ

**Наличие предыдущего предпринимательского опыта** – учитывается наличие предыдущего предпринимательского опыта как в технологических, так и в нетехнологических проектах минимум одного основателя из команды.

### Структура команд основателей

ТИП	ОПИСАНИЕ
Мужские	Проекты, основанные исключительно мужчинами
Женские	Проекты, основанные исключительно женщинами
Смешанные	Проекты, в числе основателей которых есть женщины и мужчины

**Стартапы с российскими корнями** – компании минимум с одним российским основателем, изначально созданные / работающие за рубежом. Мы учитывали фаундеров, имеющих институциональный опыт в России – законченное высшее образование, работа в российских компаниях, начало развития проект в России и т.п. Не учитывались основатели, которые уехали из России в детстве.

! Инвестиции в стартапы с российскими корнями не входят в объем российского венчурного рынка.

\* Составлено на основе анализа существующих методологий: [Dealroom](#), [PwC](#), [McKinsey](#)





АГЕНТСТВО  
ИННОВАЦИЙ  
МОСКВЫ

По всем вопросам, связанным с данным исследованием, обращайтесь по адресу [research@develop.mos.ru](mailto:research@develop.mos.ru)

Агентство инноваций Москвы  
<https://innoagency.ru/analytics/list>



Все интеллектуальные права на данный результат интеллектуальной деятельности в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации (часть четвертая) принадлежат ГБУ «Агентство инноваций города Москвы» (далее – Агентство) (©). Не допускается без согласия Агентства внесение изменений, сокращений и дополнений, извращение, искажение результата, порочащих деловую репутацию правообладателя, копирование и использование в составе иных результатов интеллектуальной деятельности или самостоятельно, а также тиражирование, воспроизведение, показ без согласия правообладателя, совершение иных неправомерных действий. Допускается без согласия Агентства и без выплаты вознаграждения, но с обязательным указанием имени правообладателя и источника заимствования совершать действия, предусмотренные статьями 1274 – 1276, 1278 Гражданского кодекса Российской Федерации.