

## *«Венчурные фонды ВТБ»*

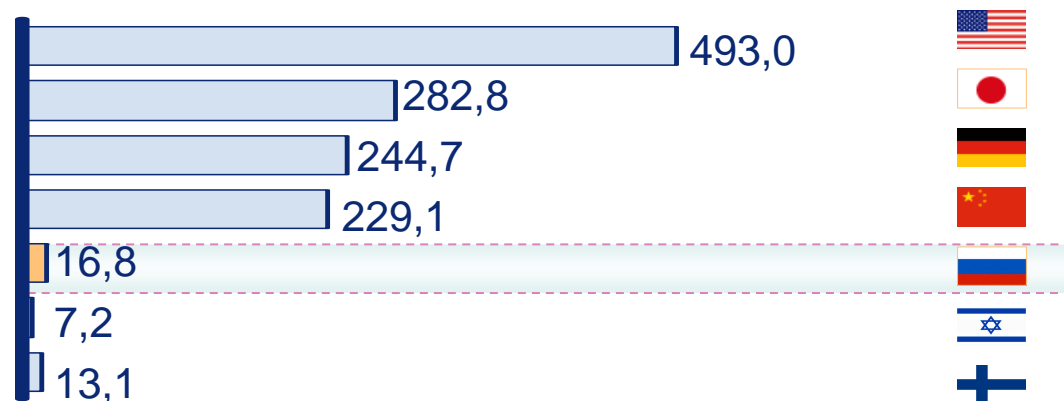
*Итоги частно-государственного партнерства в развитии венчурных инвестиций*

## Низкая степень внедрения инноваций обуславливает общее отставание России в технологической сфере

### Инновационность экономики

Объем высокотехнологичных\* секторов, 2006г.

Млрд. долл. США



- Россия отстает от мировых лидеров по объему инновационной экономики
- Высокотехнологичный сектор играет незначительную роль в Российской экономике
- Чтобы выйти в число лидеров по инновационности экономики, России необходимо увеличить долю высокотехнологического сектора в ВВП с 10% до 20-25%\*\*, т.е. в 2-2,5 раза

**Целью государственной политики является ликвидация технологического отставания российской экономики за счет стимулирования внедрения инноваций**

\*Высокотехнологичные сектора включают авиакосмическую промышленность, фармацевтику, компьютерное оборудование, электронику, двигателестроение, автомобилестроение, специальное машиностроение и некоторые другие

\*\* Концепция долгосрочного социально-экономического развития МЭР 2020

Источник : Global Insight

## *Низкое качество бизнес-среды обуславливает слабые показатели конкурентоспособности и инновационности российской экономики*

- В рейтинге инновационности экономик Information Technology and Innovation Foundation (ITIF), среди 40 промышленно-развитых стран в 2009 году по сумме показателей Россия заняла 35-е место
- Сильными сторонами были признаны:
  - Уровень высшего образования – 1-е место
  - Торговая активность – 3-е место
  - Налоги – 8-е место
  - Государственная поддержка – 13-е место
  - Научные исследования – 15-е место
  - Создание новых компаний – 16-е место
- Слабые стороны
  - Венчурное инвестирование – 28-е место
  - Развитие бизнес-среды – 30-е место
  - Инвестиции в инновации – 34-е место

***Благодаря высоким показателям образованности населения, сильной научно-исследовательской базе, высокой степени интеграции в глобальную экономику, в России есть все условия для успешного развития венчурной индустрии и выхода в лидеры по инновационности экономики***

## *Венчурные инвестиции являются ключевым элементом в инновационном развитии современных экономик*

- ❏ Продукция и услуги востребованные населением и бизнесом
- ❏ Постоянный и непрерывный процесс внедрения наиболее удачных решений рыночных проблем
- ❏ Повышение качества жизни и производительности труда
- ❏ Повышение энергоэффективности экономики
- ❏ Решение экологических проблем

### *Преимущества венчурных компаний перед другими системами разработки и коммерциализации технологий*

- ❏ Венчурные компании позволяют предпринимателям и инженерам свободно проявлять инициативу при решении поставленных задач
- ❏ Венчурные компании находятся в постоянном поиске новых эффективных решений проблем общества
- ❏ Преимущество венчурных компаний перед большими корпорациями в их мобильности и независимости в работе, позволяющие им находить нестандартные решения реальных проблем. Множество команд, независимо и параллельно работающих над одними проблемами, позволяют разрабатывать решение проблем с разных сторон.
- ❏ Конкуренция между венчурными компаниями постоянно мотивирует их на поиск наиболее эффективных решений.
- ❏ Большое количество венчурных инвесторов и фондов позволит реализовывать различные подходы к отбору и развитию венчурных компаний и поддерживать венчурные компании разного типа, тем самым повышая шансы на создание новых лидеров инновационной экономики.
- ❏ Конкуренция между фондами заставит искать наиболее эффективные формы развития инновационных компаний

***Результатами венчурной индустрии является непрерывный процесс технологического развития и появления новых лидеров, обеспечивающих процветание экономики***

# Развитие бизнеса прямых и венчурных инвестиций Группы ВТБ основывается на Концепции развития экономики РФ до 2020г.

## Элементы концепции

### Цель

- Превращение России в одного из глобальных лидеров мировой экономики благодаря переходу от экспортно-сырьевого к **инновационному типу развития**

### Способы реализации

#### I этап 2008-2012:

- реализация и расширение глобальных конкурентных преимуществ, которыми обладает российская экономика в «традиционных» сферах (энергетике, транспорте, аграрном секторе, переработке природных ресурсов).
- создание институциональных условий и технологических заделов, обеспечивающих на следующем этапе системный перевод российской экономики в режим инновационного развития

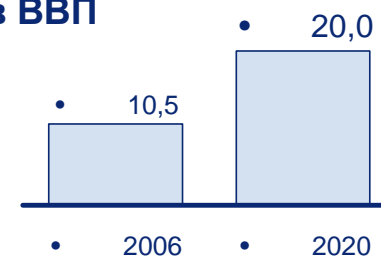
#### II этап 2012-2020:

- повышение глобальной конкурентоспособности экономики на основе ее перехода на новую технологическую базу (информационные, био- и нанотехнологии), улучшения качества человеческого потенциала и социальной среды, структурной диверсификации экономики

## Целевые показатели на 2020г.

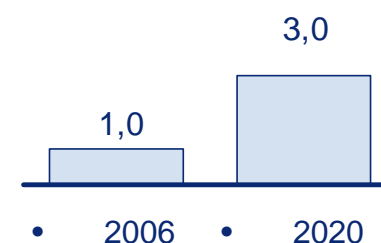
### Доля высокотехнологичного сектора в ВВП

Проценты



### Доля НИОКР в ВВП

Проценты



**Не менее 10% мирового рынка высокотехнологичных товаров и услуг по 4-6 позициям**

## *ВТБ имеет все предпосылки для активного участия в инновационном развитии российской экономики*

### **■ Статус ведущего банка в российской финансовой системе**

- опыт по работе в структуре частно-государственного партнерства
- сильный бренд на рынке финансовых услуг
- глубокое понимание отраслей экономики России вследствие реализации многочисленных проектов по кредитованию и проектному финансированию

### **■ Профессиональное участие в технологическом секторе экономики России**

- готовая платформа для оперативного отслеживания развития технологий в России и за рубежом
- наличие высококвалифицированной команды специалистов с широкой экспертизой в области технологий
- опыт и репутация компаний Группы в качестве активного участника рынка технологий и венчурных инвестиций России
- наличие доступа к передовому международному технологическому опыту

### **■ Деятельность на глобальном рынке**

- широкая география присутствия Группы ВТБ (Россия, СНГ, Европа, Азия)
- реализация международных проектов

## В стратегии инвестиционного бизнеса Группы ВТБ значительное место занимают прямые инвестиции в развитие технологий

Основы для успеха	Текущая ситуация/ Перспективы развития	Цели и задачи к началу 2012г.
<ul style="list-style-type: none"><li>■ Одна из лучших в России клиентская база для возможной коммерциализации</li><li>■ Доступ к качественным инновационным проектам</li><li>■ Широкая региональная сеть, как ключевой фактор реализации перспективных проектов</li><li>■ ВТБ является спонсором ряда технопарков-содействие в реализации проектов</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Создание необходимой инфраструктуры для развития венчурного бизнеса<ul style="list-style-type: none"><li>– Создание специализированного подразделения в рамках инвестиционного бизнеса ВТБ</li><li>– Привлечение команды профессионалов с опытом поиска и реализации венчурных проектов в наиболее перспективных отраслях России</li><li>– Привлечение технологических партнёров, обладающих обширной базой инновационных проектов</li><li>– Привлечение широкого круга инвесторов для участия в проектах Фонда на проектной основе</li><li>– Привлечение признанных экспертов венчурного рынка в партнерство для поддержки развития портфельных компаний</li></ul></li><li>■ Успешное размещение средств первых инвестиционных фондов, планируемый запуск новых венчурных фондов и фондов, инвестирующих в технологические компании более поздних стадий</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Лидирующие позиции на российском венчурном рынке</li><li>■ Большой объем привлеченных инвестиций в реальный сектор экономики</li><li>■ Подтверждённый опыт удачного выхода из ряда проектов</li></ul>

## Группа ВТБ с 2007 года активно развивает направление венчурных инвестиций

### ВТБ...

- **Первым** набрал команду венчурных менеджеров международного класса
- **Первым** подал заявку на участие в программе Российской Венчурной Компании (РВК)
- Победитель **первого** раунда конкурса РВК по отбору лучших венчурных менеджеров
- **Первым** среди победителей сформировал действующий венчурный фонд
- **Первый** российский банк, привлечший в партнеры ведущую мировую венчурную фирму для работы в России
- **Первым** начал размещать средства венчурного фонда, созданного по программе РВК ,в проекты

Наименование Фонда	Объем средств, млн.руб.	Инвесторы	Период формирования Фонда	
			начало	окончание
ВТБ Фонд Венчурный	3 061	ОАО "Российская Венчурная Компания" ОАО "ВТБ"	17.09.2007	21.09.2007
Региональный венчурный фонд инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Санкт - Петербурга	400	Фонд содействия развитию венчурных инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Санкт-Петербурга ОАО "ВТБ" ЗАО "ВТБ 24"	08.10.2007	29.11.2007
Региональный венчурный фонд инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Нижегородской области	280	Фонд содействия развитию венчурных инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Нижегородской области ОАО "ВТБ" ЗАО "ВТБ 24"	08.10.2007	21.11.2007
«Региональный венчурный фонд инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Саратовской области»	280	Фонд содействия развитию венчурных инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Саратовской области ОАО "ВТБ" ЗАО "ВТБ 24"	08.10.2007	26.12.2007
«Региональный инвестиционный фонд венчурных инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере г.Москвы»	800	Фонд содействия развитию венчурных инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере г. Москвы ОАО «ВТБ»	01.08.2008	01.11.2008



## «ВТБ Фонд Венчурный» - первый венчурный фонд Группы ВТБ

- Окончание формирования – 24 сентября 2007 г.
- Объем средств при формировании – 3,061 млрд. руб.
- Инвесторы фонда
  - РВК 49
  - ВТБ 50%
  - Управляющие директора 1%
- Управляющая команда фонда – 11 специалистов
- Партнеры фонда, активно участвующие в работе с проектами
  - DFJ – участие в оценке и разработке стратегии портфельных компаний
  - РВК – участие в одобрении сделок, рекомендации по работе с проектами
- С начала деятельности в фонд поступило более 700 проектов
  - Детально проработаны – 70 проектов
  - Одобрены Инвестиционным комитетом – 16 проектов
  - Получили инвестиции – 13 проектов
- Средства фонда
  - Перечислено в проекты – 1,413 млрд. руб.

\* По трем проектам из одобренных инвестиционным комитетом, сделки не были заключены из-за разногласий с инициаторами проектов по условиям сделки

## *Региональный венчурный фонд Нижегородской области*

- Окончание формирования – 21 ноября 2007 г.
- Объем средств при формировании – 280 млн. руб.
- Управляющая команда фонда – 5 специалистов
- С начала деятельности в фонд поступило более 100 проектов
  - Детально проработаны – 10 проектов
  - Одобрены Инвестиционным комитетом – 1 проект
  - Получили инвестиции – 1 проект
- Средства фонда
  - Перечислено в проекты – 40 млн. руб.

## *Региональный венчурный фонд Санкт-Петербурга*

- Окончание формирования – 29 ноября 2007 г.
- Объем средств при формировании – 400 млн. руб.
- Управляющая команда фонда – 5 специалистов
- С начала деятельности в фонд поступило более 130 проектов
  - Детально проработаны – 15 проектов
  - Одобрены Инвестиционным комитетом – 2 проекта
  - Получили инвестиции – 2 проекта
- Средства фонда
  - Перечислено в проекты – 106 млн. руб.

## *Региональный венчурный фонд Саратовской области*

- Окончание формирования – 26 декабря 2007 г.
- Объем средств при формировании – 280 млн. руб.
- Управляющая команда фонда – 5 специалистов
- С начала деятельности в фонд поступило более 80 проектов
  - Детально проработаны – 25 проектов
  - Одобрены Инвестиционным комитетом – 1 проект
  - Получили инвестиции – 1 проект
- Средства фонда
  - Перечислено в проекты – 40 млн. руб.

## *Второй региональный венчурный фонд г.Москвы*

- Окончание формирования – 01 ноября 2008 г.
- Объем средств при формировании – 800 млн. руб.
- Управляющая команда фонда – 7 специалистов
- С начала деятельности в фонд поступило более 150 проектов
  - Детально проработаны – 20 проектов
  - Одобрены Инвестиционным комитетом – 0\* проектов
  - Получили инвестиции – 0 проектов
- Средства фонда
  - Одобрено к размещению – 0 млн. руб.
  - Перечислено в проекты – 0 млн. руб.

\* Первые проекты готовятся к представлению инвестиционному комитету фонда в августе 2009 года

*В стратегии формирования портфеля фондов определены основные критерии и все возможные источники поступления проектов*

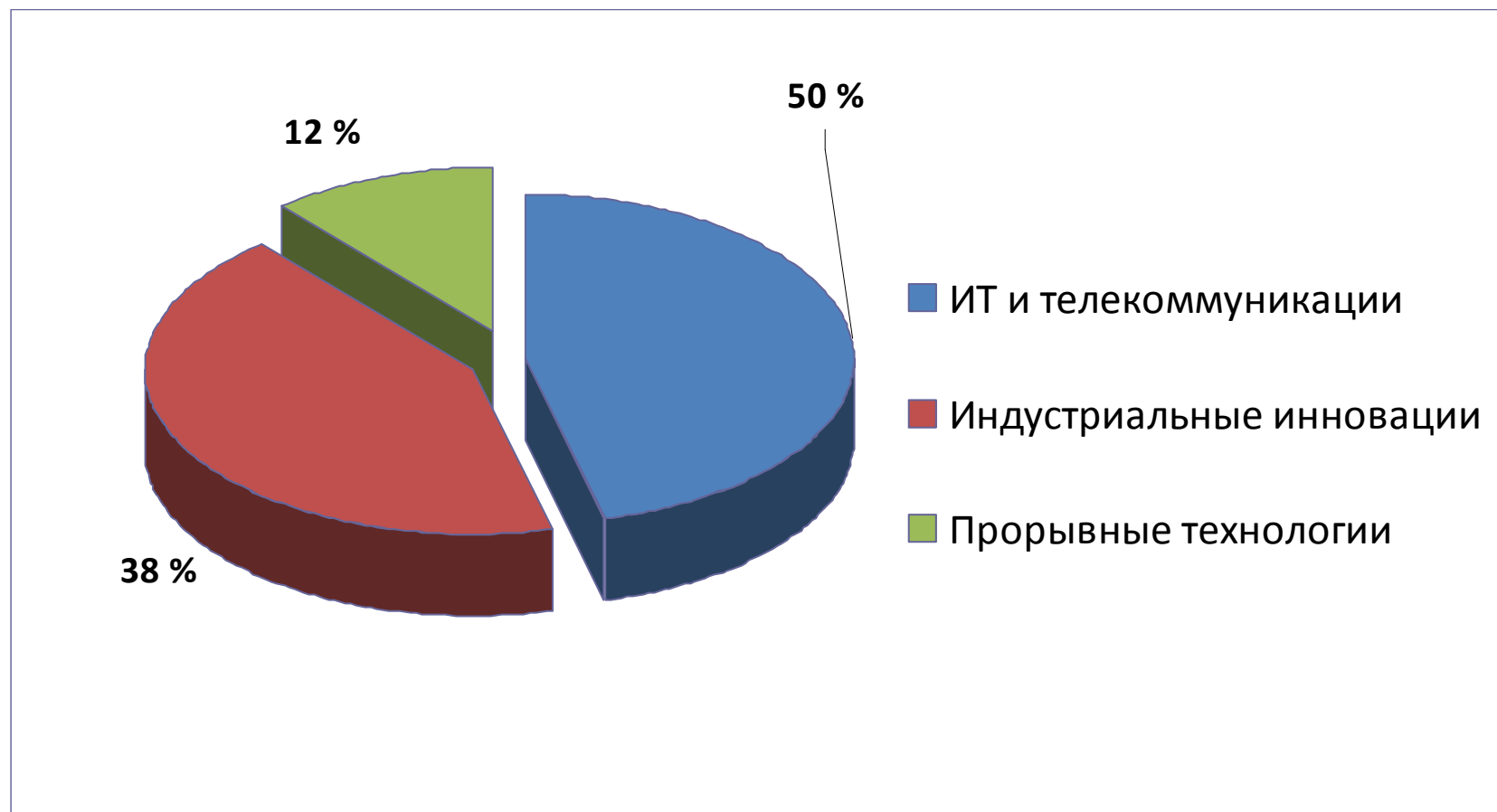
### **Источники поступления проектов:**

- Группа ВТБ
- ЗАО «ВТБ Управление активами»
- Технологические партнеры Фонда (Академия Наук, Российский Научный Центр «Курчатовский институт» и др.)
- ОАО «Российская Венчурная Компания»
- Интернет-сайт Фонда
- Профессиональное сообщество и инновационная структура регионов (ассоциации бизнес-ангелов, технопарки и т.д.)
- Профессиональные контакты Управляющих Директоров

### **Основные критерии соответствия проектов требованиям фонда «ВТБ – Фонд венчурный»:**

- Соответствие с утвержденным ФСФР Правилам Доверительного Управления Фонда
- Соответствие критериям инновационности
- Наличие сильной предпринимательской команды
- Стадия развития бизнеса, соответствующая инвестиционной политике фондов
- Сильная (патентно-защищенная) позиция по интеллектуальной собственности
- Потенциальный рынок продукта или услуги не менее 10 млрд. руб.
- Предложение практического решения важной бизнес-проблемы рынка
- Размер инвестиций 20-400 млн. руб. в зависимости от инвестиционной политики каждого из фондов
- Реализация проекта на территории в соответствии с инвестиционной политикой каждого из фондов
- Наличие проработанного бизнес-плана
- Наличие детального маркетингового и финансового планов реализации проекта
- Начало рыночных продаж не позднее двух лет с момента инвестиций
- Наличие нескольких сценариев выхода из проекта на горизонте от 2 до 7 лет
- Показатель ожидаемой доходности инвестиций IRR не ниже 30%

## Структура инвестиционного портфеля Фонда: основные инвестиционные сектора



## Портфель проектов «ВТБ Фонд венчурный»

Наименование компании	Инвестиции, млн. руб.	Краткое описание Проекта
ООО "Б.С. Графика"	45,00	Создание программного обеспечения для визуализации 3D-изображений в режиме реального времени
ЗАО «Боу Лабортриз»	100,00	Разработка и реализация интегрированного программного обеспечения систем машинного зрения, которое позволяет создавать 3D-анимацию окружающей среды в результате минимальной обработки исходных данных после сканирования
ЗАО «РеторнилСофт»	100,00	Производство и продажа антивирусного программного обеспечения.
ООО «Барган продакшн групп»	138,75	Производство различных видов упаковки для быстрого разогрева содержимого (в частности продуктов питания).
ЗАО "Combarco"	110,01	Производство и продажа автоматических промышленных приводов на основе фрикционных вариаторов. Предоставление полного комплекса инженеринговых услуг по модернизации приводной техники на существующих производствах.
ЗАО "Русские навигационные технологии"	121,83	Создание и продажа систем дистанционного контроля транспорта.
ЗАО «Гидроэнергетические машины»	160,00	Серийное производство оборудования (роторно-вихревых насосов ) для нефтяной отрасли.
ЗАО «ВолгаОргХим»	112,00	Реализация проекта по созданию производства монохлоруксусной кислоты.
ЗАО «Лайт Энджинс Корпорейшн»	48,00	Производство оптоэлектронной продукции, разработанной на базе отраслевых технологических инноваций.
ЗАО "Погарская картофельная фабрика"	113,56	Выращивание, хранение и переработка картофеля. Производство сухого картофельного пюре.
ЗАО "Симбиотел"	95,00	Инновационные услуги связи Eztalk - телематическая междугородняя и международная связь, короткие сообщения для абонентов существующих сотовых сетей - дешевле в 5 раз.
ЗАО "Квестора"	125,00	Основные виды деятельности компании: - исследование и разработка новейших фундаментальных технологий в области Web 2.0. - дизайн и усовершенствование уже выведенных на рынок продуктов и программных приложений, основанных на данных технологиях - передача знаний другим структурам и организациям посредством консалтинговых услуг
ЗАО "МОБИденьги"	78,16	Маркетинг и продажи услуг мобильной коммерции партнерам и пользователям, процессинг мобильных платежей, разработка и поддержка необходимого для осуществления деятельности программного обеспечения



## Портфель проектов региональных фондов

### Региональный венчурный фонд Санкт-Петербурга

Наименование компании	Инвестиции, млн. руб.	Краткое описание Проекта
ЗАО «Изитейл»*	50,00	Разработка и коммерциализация нового продукта - одноразовой упаковки-держателя презерватива для быстрой и безошибочной распаковки и надевания презерватива одной рукой
ООО «Лазерный Центр»*	56,00	<p>Разработка, изготовление, поставка и обслуживание лазерных систем для обработки материалов. Услуги по лазерной обработке материалов.</p> <p>ООО «Лазерный Центр» после осуществления инвестиций передает новому юридическому лицу ЗАО «Лазерный Центр» в рамках реализации данного проекта следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• всю интеллектуальную собственность</li> <li>• разработки и техническую документацию на все типы лазерных систем</li> <li>• все технические решения, НОУ-ХАУ и документацию</li> <li>• Клиентскую базу</li> <li>• Права реализации всей выпускаемой продукции</li> </ul> <p>ООО «Лазерный Центр» будет продолжать вести операционно-хозяйственную деятельность через ЗАО «Лазерный Центр» до выполнения всех имеющихся обязательств (погашение текущей дебиторской и кредиторской задолженности, банковских кредитов, возмещение НДС и других).</p>

### Региональный венчурный фонд Нижегородской области

Наименование компании	Инвестиции, млн. руб.	Краткое описание Проекта
ООО "НаноКорунд"	40,00	Создание производства сверхчистого высокодисперсного порошка окиси алюминия, применяемого во многих отраслях, с использованием оригинальных технологий, позволяющих существенно снизить себестоимость производство и повысить качество продукта

### Региональный венчурный фонд Саратовской области

Наименование компании	Инвестиции, млн. руб.	Краткое описание Проекта
ООО "Нефтегаз № 1", проект "Нео - Синтез"	40,00	Строительство и пуск в эксплуатацию мини НПЗ для выпуска нефтепродукты соответствующие стандартам Евро-3, Евро-4 методом прямой перегонки. Инновационная технология позволяет строить заводы максимально близко к потребителю, удовлетворять его потребности в нефтепродуктах хорошего качества по доступной цене и делает данное производство экологически чистым

## Предложения по совершенствованию деятельности венчурных фондов в России

- ✚ Создание в России стабильной и прогнозируемой среды для инвестиций в инновационные компании, базирующейся на принципах прозрачности и открытости, включающую в себя:
  - Политику всестороннего поощрения предпринимательских инициатив в инновационной сфере
  - Гарантии инвесторам инновационных компаний в политической безопасности инвестиций в России
  - Защиту от административного давления и использования проверок со стороны государственных учреждений для данных целей
  - Учет специфики венчурного бизнеса при рассмотрении споров по существу в отношении инновационных компаний и управляющих венчурными инвестициями - создание арбитража из компетентных членов РАВИ
- ✚ Отказ от глубокой формализации инвестиционных процессов венчурных фондов
  - Либерализация требований к структуре активов венчурных ЗПИФ - возможность предоставлять долговое финансирование и структурировать сделки с комбинацией нескольких видов ценных бумаг (обыкновенные и привилегированные акции, долговые ценные бумаги и др.)
- ✚ Создание производственной инфраструктуры для малых инновационных компаний
  - Создание федеральной сети производственных центров с современным оборудованием, работающих по принципу «любая деталь» быстро и качественно
- ✚ Стимулирование корпораций к внедрению новых технологий с участием инновационных компаний
  - Меры налогового стимулирования корпораций при приобретении долей инновационных компаний у российских венчурных ЗПИФ
- ✚ Расширение государственных программ по финансированию инновационных проектов
  - Предоставление субсидий на патентный поиск и защиту коммерциализируемой интеллектуальной собственности
  - Программа льготных кредитных линий под личное поручительство предпринимателя и инвесторов компаний, реализуемую через коммерческие банки
  - Предоставление гарантий по проектному финансированию создания инновационных производств
- ✚ Расширение государственных программ по довенчурному финансированию малых инновационных предприятий
  - Расширение программ Фонда Бортника, технопарков, технологических бизнес-инкубаторов
  - Создание фондов довенчурного финансирования при технологических бизнес-инкубаторах

**Если в России не будет своей эффективной венчурной отрасли, коммерческий эффект от государственных затрат на образование, науку и НИОКР будут получать зарубежные корпорации и венчурные фонды**

*В случае успешного партнерства государства и бизнеса по развитию технологического сектора будут достигнуты фундаментальные результаты в экономике*

- ✚ Развитие индустрии венчурного финансирования в России
- ✚ Появление первых «историй успеха»
- ✚ Привлечение российских и зарубежных инвесторов на российский рынок
- ✚ Создание новых фондов прямых инвестиций для развития технологий и технологического перевооружения российских компаний
- ✚ Увеличение доли ВВП на финансирование инноваций
- ✚ Улучшение технологической цепочки разработки-внедрения инноваций
- ✚ Повышение изобретательской и инновационной активности ученых, инженеров, технических специалистов, предпринимателей, инновационных менеджеров и венчурных инвесторов
- ✚ Повышение технологического уровня основных фондов предприятий и удельного веса высокотехнологичной продукции в ВВП страны

*Это позволит России успешно выйти из глобального кризиса и повысить свою экономическую конкурентоспособность и долю в мировой экономике*