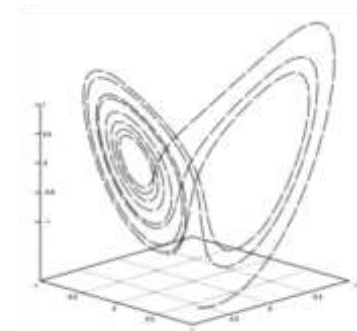




Работа с deep tech компаниями в условиях российского рынка



Национальная
технологическая
инициатива

KAMAFLW
BUSINESS LAUNCHER

Новосибирск, март 2020 г.

Венчурный фонд НТИ – эффективный инструмент инвестирования в передовые российские инновации

Ключевые характеристики

Параметры фонда

- Целевой объем Фонда – 10 млрд. руб., первое закрытие – 2 млрд. руб.
- Инвестиционный период – 5 лет, горизонт Фонда – 10 лет
- Целевая доходность (IRR) – 20%

Команда УК



Команда управляющей компании Фонда: партнеры Kama Flow и привлеченные с рынка высококвалифицированные профессионалы

Национальная технологическая инициатива (НТИ)

Долгосрочная комплексная программа по созданию условий для обеспечения лидерства российских компаний на новых высокотехнологичных рынках, которые будут определять структуру мировой экономики в ближайшие 15–20 лет

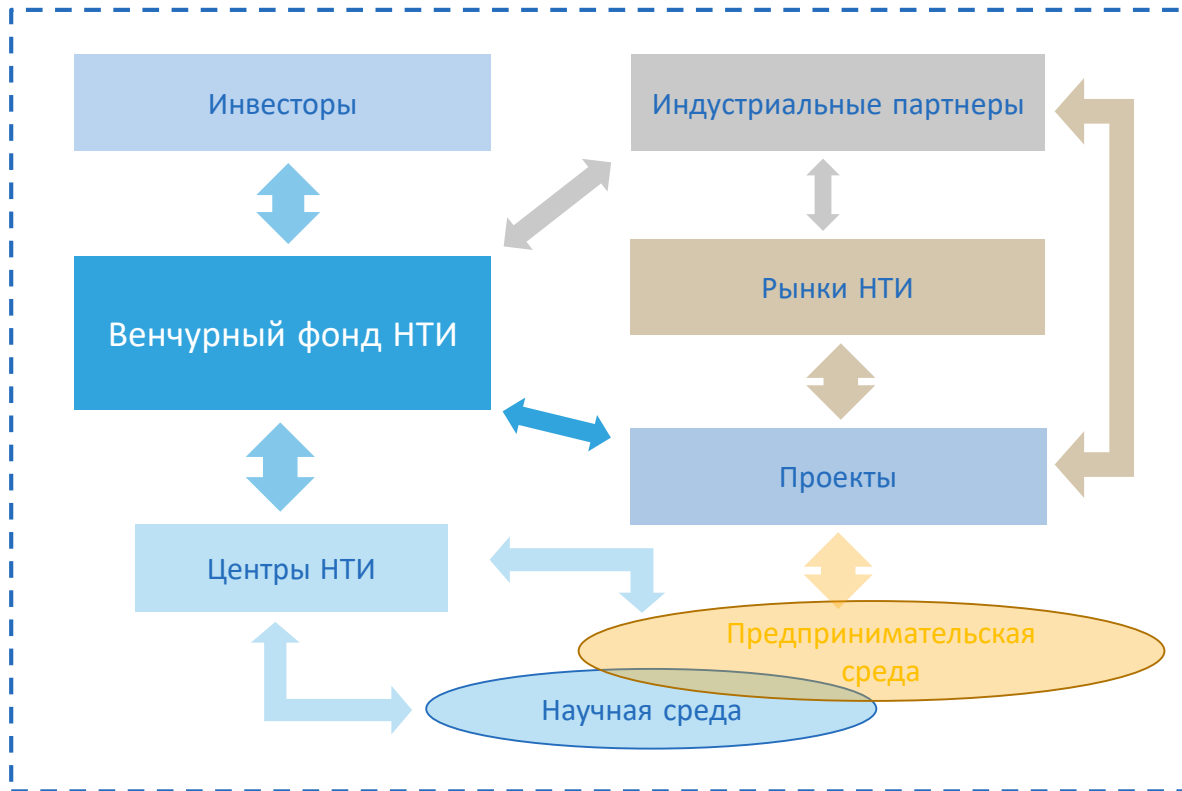


Инвестиционный фокус Фонда задан приоритетами НТИ с учетом конкурентных преимуществ российских разработок



Приоритетные направления Фонда – B2B deep tech

ЭКОСИСТЕМА ФОНДА



- 1 Data Science и Искусственный интеллект
- 2 Новые материалы (Materials science & Engineering)
- 3 Микроэлектроника и приборостроение
- 4 Прорывная инфраструктура

Процедура отбора компаний инвестиционными фондами

Первичный скрининг:

- ✓ Команда – технический и корпоративный опыт
- ✓ Рынок – размер, темпы роста, гос. регулировка
- ✓ Продукт – уникальность технологии / бизнес модели, ценность продукта и его масштабируемость
- ✓ Текущий статус – интеллектуальная собственность, выручка

« Первые встречи »

- ✓ Обсуждение проекта с основателями
- ✓ Более детальный разбор проекта
- ✓ Вынесение на внутренние комитеты

50 %

3 %

Due dilligence

- ✓ Проработка финансовой модели проекта
- ✓ Расширенная презентации проекта для инвест. комитета
- ✓ Обсуждение основных параметров сделки

~1% проектов успешно проходят все этапы отбора и получают инвестиции

Подход к анализу инвестиционного проекта



SAM – доступный объем рынка; SOM – реально достижимый объем рынка

Инвестиционная презентация



Deep Tech компании окажут сильное влияние на большинство рынков. Они не строят заводы, а зарабатывают на IP

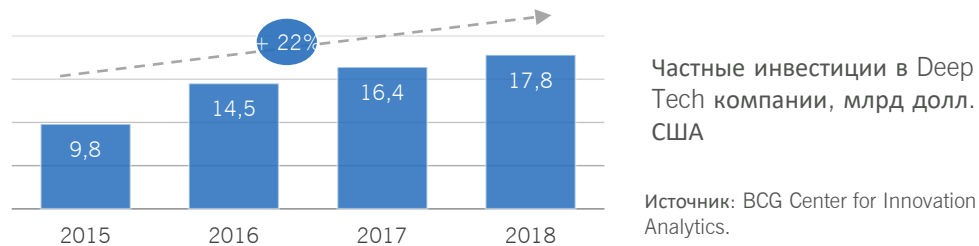
Deep Technologies = технология + интеллектуальная собственность

Deep tech компания разрабатывает новые продукты на основе научных открытий или значимых инженерных инноваций, специфика их продуктов состоит в том, что:

- ✓ Они требуют значительных НИОКР для разработки и вывода продукта из лаборатории на рынок для коммерческого использования
- ✓ Коммерциализация зачастую проводится совместно с крупным индустриальным партнером

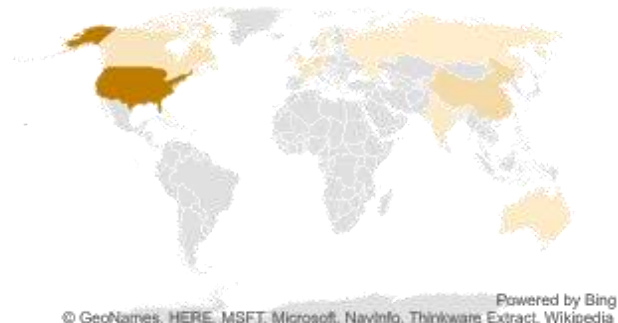
Основа Deep Tech: **базовая технология + интеллектуальная собственность (ИС) + доступ к индустрии (опыт и квалификация команды)**

Во всем мире частные инвестиции в Deep Tech компании растут на 22% ежегодно и достигли \$17,8 В в 2018 г



Deep Tech – 8682 компании в 69 странах, США – лидер

- ✓ США - 4198
- ✓ Китай – 746
- ✓ Германия - 455
- ...
- ✓ Австрия - 35
- ✓ Россия - 23



Нематериальные активы – основа стоимости компаний из индекса S&P 500

Согласно исследованию, проведенному Ocean Томо, **нематериальные активы** (что в основном объекты ИС) **составляли 84%** от общей стоимости компаний в индексе S&P 500 в 2015 г.



40 лет назад это число составляло всего 17%, что говорит об устойчивом росте значимости ИС для бизнеса

Корреляция между ИС стартапа и его шансами на Exit или IPO

- ✓ по данным MIT 86% стартапов с рейтингом защищенности ИС >3,5 из 5 становились «победителями» (Exit/IPO)
- ✓ сильная позиция в области ИС снижает риски для инвесторов и создает возможность для потенциального восстановления инвестиций, если компания потерпит неудачу (продажа IP актива при ликвидации бизнеса)
- ✓ «победители» в среднем имели рейтинг защищенности ИС 2,5 из 5, в то время как проигравшие 2,1 из 5 - разница в 20% сыграла существенную роль



Уровень защищенности ИС компаний в здравоохранении (по 5 балльной шкале)

Источник: <http://www.iam-magazine.com/>. MIT, IP Vision Inc research



Патентование – важный фактор успеха технологических компаний на глобальном рынке

Капитал международных компаний почти на 30% сформирован из нематериальных активов, включая IP

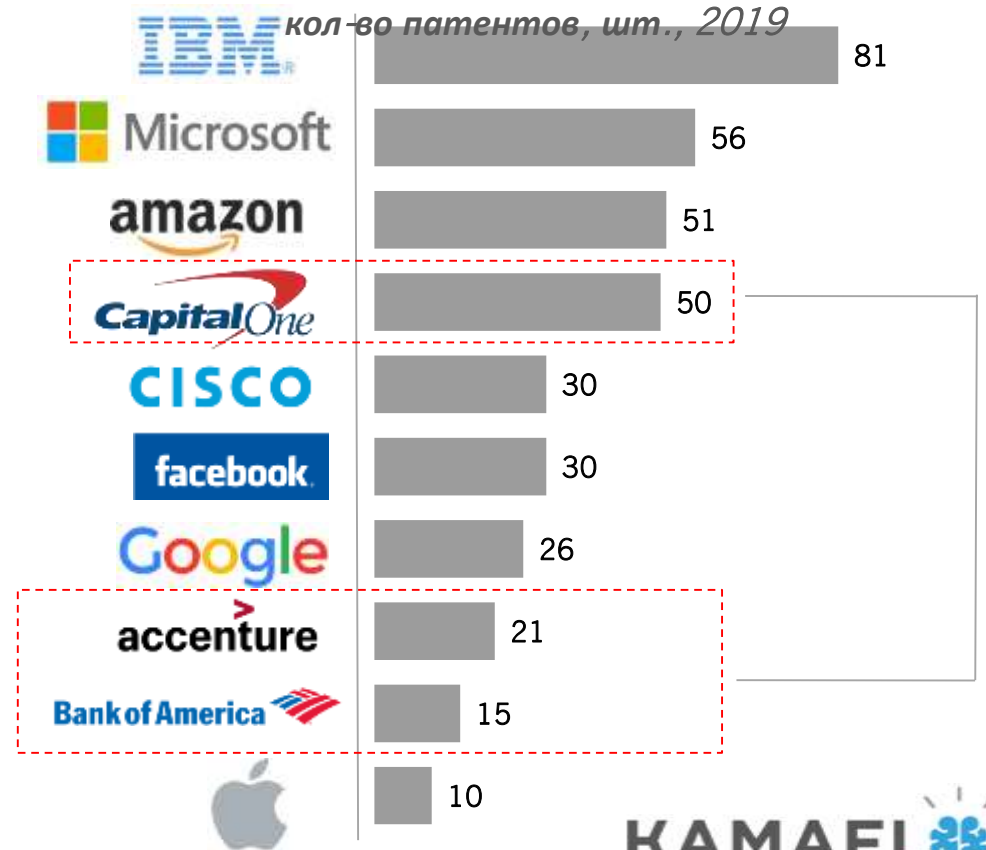
Количество патентов на AI/ML разработки, выданных в США, шт.



Компании-нерезиденты стремятся защитить свою IP именно в США

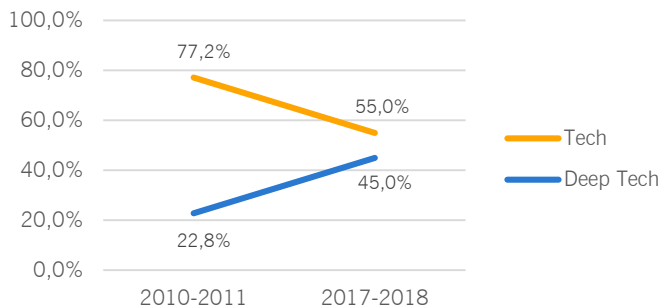
Патентованием своих AI-разработок занимаются не только технологические гиганты, но и банковские организации

Американские компании – лидеры патентования,



Доля инвестиций в deep tech стабильно растет на большинстве рынков. В России наблюдается дефицит инвестиций в наукоёмкие стартапы.

В мире доля VC инвестиций в Deep Tech увеличилась с 22,8% до 45% за 7 лет и продолжает расти



Источник: Startup Genome

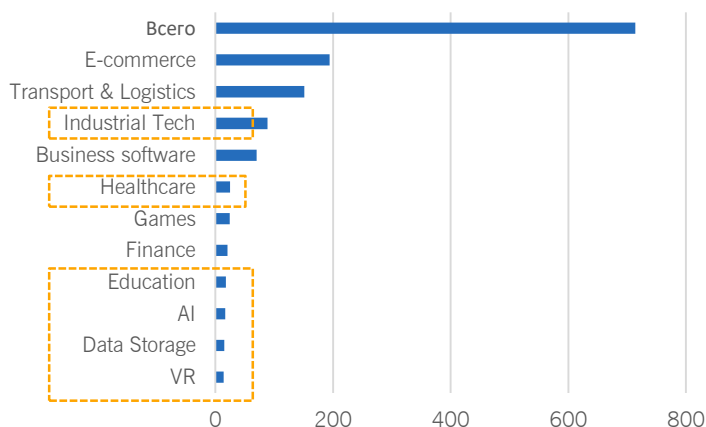
Deep Tech

- ✓ New materials & Nanotech
- ✓ Artificial intelligence & Data
- ✓ Biotechnologies
- ✓ Drones & Robotics
- ✓ Photonics and electronics
- ✓ Quantum computing

Источник: The Boston Consulting Group

При этом, в России доля инвестиций в Deep Tech около 18.9 % от общего объема инвестиций

VC инвестиции в России, 2018, \$ млн



Источник: Dsight

В 2018 г. в России проинвестировано \$160m в Deep Tech, что составляет около 22.4 % от общего объема инвестиций. При этом, если не учитывать сделку с Way Ray (\$80m), доля составит всего 11%

Основные бизнес-модели технологических компаний

- ✓ Marketplace – например eBay, Uber
- ✓ Software as a Service - Salesforce.com, Dropbox
- ✓ eCommerce – Amazon.com, Warby Pa
- ✓ Consumer – Instagram, SnapChat
- ✓ API Startups – Stripe and Twilio
- ✓ Data – Treasure Data, MapD
- ✓ Hardware – Apple
- ✓ Licensing - компании зарабатывают на лицензировании интеллектуальной собственности (патенты, торговые марки, ноу-хау). Например Qualcomm, Broadcom



Преимущества Licensing модели для Deep Tech стартапа:

- ✓ фокус на дальнейшем развитии технологии
- ✓ быстрый выход на коммерциализацию за счет опытных партнеров-лицензиатов
- ✓ охват больших рынков за счет индустриальных партнеров
- ✓ нет ответственности за качество конечной продукции при грамотном составлении лицензионного соглашения и производственным партнером
- ✓ сохранение права собственности на ИС



Отрасли с распространённой Licensing бизнес-моделью:

- ✓ semiconductors (Qualcomm, Broadcom) – Fabless компании
- ✓ IT (IBM)
- ✓ Chemistry (BASF with Kaurit Light technology), medicine (Biotech companies)

Некоторые сделки с Fabless компаниями:

- ✓ Avnera куплена Skyworks Solutions за \$405 M в 2018 г
- ✓ Movidius куплена Intel за \$400 M в 2016 г
- ✓ Leaba Semiconductor куплена Cisco за \$320 M в 2016 г

\$400M+



Россия обладает необходимым потенциалом для появления компаний – потенциальных мировых лидеров в сложных, наукоёмких областях

Российские вузы готовят специалистов мирового уровня



- Национальный центр цифровой экономики (МГУ)
- Программа MBA для IT-менеджеров (МФТИ, МГИМО)
- Школа FinTech (Финансовый университет при Правительстве РФ)
- Магистратура FinTech и анализа данных (ВШЭ)



- ✓ Российские разработчики завоевали 32 золотые медали на мировых чемпионатах ICPC, 13 в Китае и 6 в США
- ✓ Чемпионат HackerRank: российские и китайские программисты # 1 в мире

РФ в числе лидеров по развитию FinTech

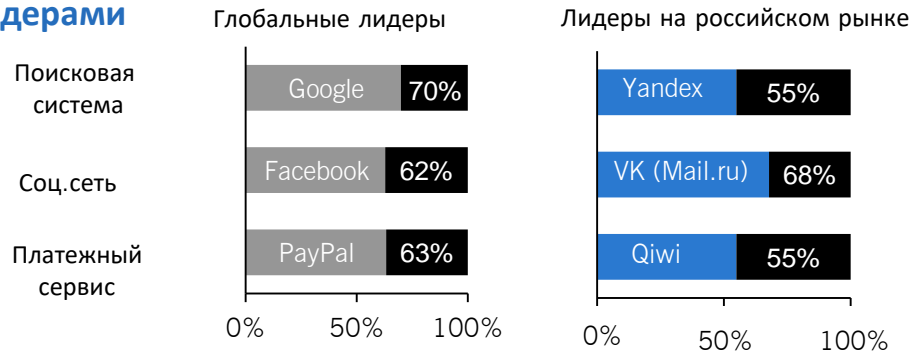
- №3 в топ-20 по уровню проникновения финтех-услуг



- Уровень проникновения финтех-услуг в мегаполисах - 43% (среднемировой 33%)*

*Данные по состоянию на 2017 год. Источник: EY

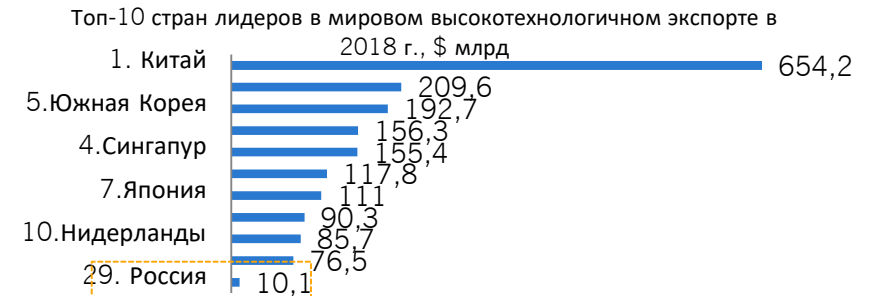
В РФ местные компании доминируют над мировыми лидерами



Компании из РФ являются мировыми лидерами



Несмотря на наличие хорошей инженерной базы и историй успеха, большинство российских компании не работает на глобальном рынке



Дефицит высокотехнологичной производственной инфраструктуры в России, затрудняет процесс появления наукоёмких компаний полного цикла. Решением может быть акцент на развитие IP / Design / Fabless компаний, с потенциалом лицензирования технологий во всем мире

Новосибирская область – центр генерации инновационных проектов и подготовки квалифицированных кадров

Компании с мировым именем с R&D в Новосибирске



Мировой лидер в области мобильной визуализации и вычислительной фотографии.



Один из ведущих мировых разработчиков ПО для обработки мультимедиа.



Ранее Api.ai, Speaktait. Разработчик технологии для встраивания голосового интерфейса в приложения и устройства. В 2016 году компанию приобрел Google.



Один из лучших в мире сервисов по отправке push-уведомлений.



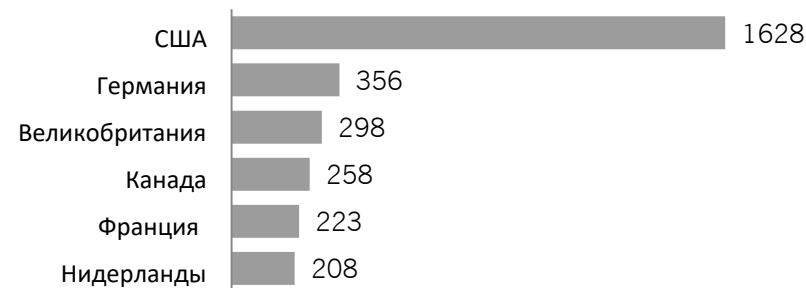
Создает комплексные программные решения для автоматизации основных бизнес-процессов банков, инвестиционных и управляющих компаний.



Международная картографическая компания, выпускающая электронные справочники с картами городов

Выпускники НГУ – одни из самых востребованных сотрудников страны и мира

Количество выпускников НГУ, проживающих за рубежом, чел*



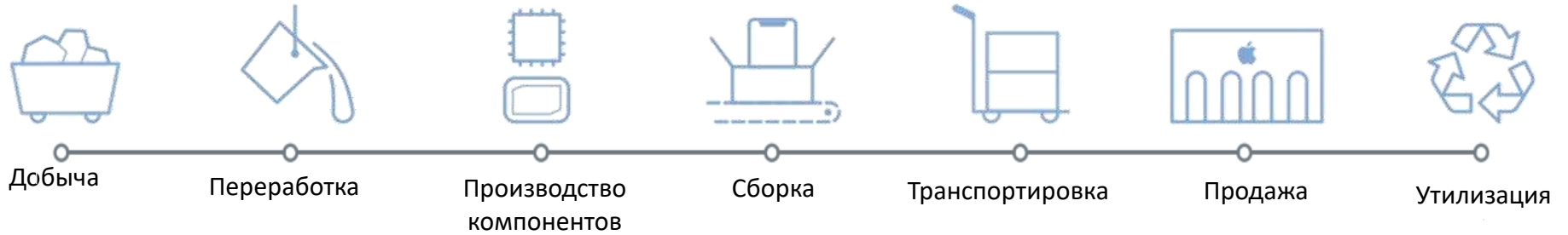
*Источник: LinkedIn

Выпускники НГУ – сотрудники крупнейших международных компаний



Российские технологические компании сталкиваются с проблемами при международном развитии

Непонимание принципа работы международного рынка



--	--	--	--	--	--

На всех этапах развития, российские deep tech компании сталкиваются с рядом проблем, ключевые из которых: доступ к рынку, структурирование ИС и smart инвестиции.

