

Венчурное финансирование: российская практика

Венчурное финансирование — это долгосрочные, от 3 лет, высокорисковые инвестиции частного капитала в акционерный капитал начинающих малых высокотехнологичных и перспективных предприятий (стартапов).

Венчурные инвестиции обычно осуществляются в сфере инноваций, так как именно инновации обеспечивают высокую скорость развития стартапа и, соответственно, высокую доходность.

Таким образом, если ваше предприятие является стартапом, то, возможно, стоит обратиться за инвестициями в венчурные фонды. Традиционные источники финансовых ресурсов (коммерческие банки) не могут обеспечить формирование потоков денежных средств для таких проектов.

На семинаре вы познакомитесь со спецификой процесса венчурных инвестиций, его российскими особенностями, научитесь взаимодействовать и вести эффективные переговоры с венчурными фондами, готовить необходимые материалы и продвигать свою компанию с целью получения финансирования.

Внимание! Вы можете посетить полный курс [«Поиск инвестиций для построения успешного стартап-проекта»](#).

Расписание

Город: Алматы

Дата:

- 10 – 11 сентября `19
- 10 – 11 декабря `19
- 12 – 13 марта `20
- 9 – 10 июня `20
- 10 – 11 сентября `20

В результате обучения вы:

- изучите особенности финансирования бизнеса с привлечением венчурных инвестиций

- узнаете возможности и потенциал развития бизнеса путем привлечения финансирования со стороны стратегического инвестора
- познакомитесь с требованиями, предъявляемыми венчурными инвесторами к потенциальным получателям финансирования
- рассмотрите особенности организации сделки по привлечению в бизнес стратегического инвестора
- узнаете, на что в первую очередь обращают внимание управляющие венчурных фондов
- выявите факторы, влияющие на стоимость вашей компании
- научитесь повышать инвестиционную привлекательность компании и «упаковывать» бизнес
- сможете провести экспресс-оценку стоимости вашей компании
- поймете, как показать стратегическому инвестору высокий потенциал компании
- научитесь делать качественную и эффективную презентацию для инвесторов
- познакомитесь с особенностями ведения переговоров с инвестором

Следующие темы возможно изучить отдельно:

[Заклучение сделки с венчурным инвестором: подготовка материалов и ведение переговоров](#)

Программа семинара

День 1

Сущность венчурного финансирования: мировой и российский опыт

- Источники и проблемы финансирования молодых перспективных предприятий (стартапов) в сфере высоких технологий. Сравнительный анализ потенциальных источников капитала для проектов
- Венчурные инвестиции в высокие технологии
- История развития венчурного финансирования. Индустрия венчурных инвестиций в США и Европе
- Современная ситуация с венчурным инвестированием в России. Основные закономерности и достигнутые результаты
- Сущность венчурного финансирования: принципы и механизмы инвестирования. Субъекты и этапы процесса инвестирования венчурного капитала
- «Бизнес-ангелы». Ассоциации «бизнес-ангелов», их функции и текущая деятельность. Требования «бизнес-ангелов» к проектам
- Технология поиска «бизнес-ангелов» в Москве и регионах
- Венчурные фонды. Классификация фондов венчурного инвестирования
- Принципы работы венчурных фондов, обеспечение информационных и финансовых потоков
- Сравнительный анализ финансирования, предоставляемого «бизнес-ангелами» и венчурными фондами
- Инфраструктура венчурных фондов. Технология поиска венчурных фондов. Российская ассоциация венчурного инвестирования (РАВИ), венчурные ярмарки в крупных городах

России. Венчурное финансирование в технопарках и бизнес-инкубаторах

Практикум — групповое обсуждение «Какая стадия развития проекта лучше всего соответствует принципам венчурного инвестирования»

Оценка стоимости компании и определение доли венчурного инвестора

- Общие подходы к оценке стоимости венчурных проектов. Этапы реализации процессов оценки
- Требуемая доходность венчурных вложений. Измерение эффективности инвестиций: NPV, IRR, прочие показатели. Выбор ставки дисконтирования
- Доходный, затратный и сравнительный подходы. Методы проведения оценки
- Метод дисконтирования денежных потоков (DCF) и метод мультипликаторов
- Специальные методы оценки: венчурный метод
- Прогнозирование капитализации компании в момент «выхода»
- Реализуемость методов определения стоимости компаний в российских условиях
- Оценка величины необходимых инвестиций в компанию
- Определение размера пакета акций венчурного инвестора. Аргументация соискателя инвестиций в пользу увеличения его доли

Практикум «Экспресс-оценка стоимости малой инновационной фирмы и определение доли инвестора»

День 2

Типовая сделка с использованием венчурного финансирования

- Стадии реализации типовой сделки с привлечением венчурного финансирования
- Отбор проектов венчурным инвестором. Обеспечение потока проектов Deal flow. Проведение процедуры Due Diligence
- Факторы отбора проектов: команда, продукт, рынок продукции, стратегия, дистрибуция, конкуренция, финансы и инвестиции
- Выручка — показатель № 1. Как ее обосновать? Как перейти от бизнес-модели к финансовой модели?
- Критерии оценки венчурным инвестором эффективности проекта. Принятие решения об осуществлении инвестиций
- Заключение сделки с инвестором. Выбор места и формы регистрации компании
- Защита интеллектуальной собственности
- Совместная работа венчурного инвестора и предпринимателя по повышению стоимости инвестируемой компании
- Выход инвестора из сделки. Реализуемые в мировой и российской практике варианты выхода, их преимущества и недостатки
- Продажа стратегическому инвестору в условиях текущего состояния российской экономики
- Частное размещение (private placement), выкуп менеджерами (management buy-out, MBO) как

способы привлечения финансовых средств для развития

- Initial Public Offering (IPO). Возможность проведения для российских предприятий на российских и зарубежных фондовых рынках. Необходимые требования к эмитенту

Практикум «Выбор наиболее оптимального варианта выхода инвестора на конкретном примере»

Подготовка материалов для предоставления венчурному инвестору

- Материалы с информацией о компании: информационный буклет (тизер) проекта, резюме проекта (инвестиционное предложение), инвестиционный меморандум, бизнес-план
- Инвестиционный меморандум: основное содержание и целевая аудитория
- Подготовка и составление бизнес-плана проекта. Основные разделы и структура бизнес-плана, принятые в венчурном сообществе
- Проведение маркетингового, технического, финансового анализа аспектов продукта. Разработка стратегии развития идеи, организации предприятия, рыночной реализации идеи
- Отличие инвестиционного меморандума от бизнес-плана
- Основные ошибки при подготовке бизнес-плана и инвестиционного меморандума
- Подготовка качественной презентации проекта. Структура презентации. Ошибки при подготовке презентации
- Рекомендации по стилистике и содержанию презентации для венчурного инвестора
- Прохождение цикла взаимодействия с венчурным инвестором до получения решения о финансировании
- Составление Term Sheet (протокол условий) после получения предварительного одобрения. Виды акций. Условия контрактов
- Сложности при составлении инвестиционного соглашения. Защита от «разводнения» (Anti-dilution)

Практикум «Подготовка макета бизнес-плана и инвестиционного меморандума для предоставления венчурному фонду»

Переговоры с инвестором

- Встреча с инвестором: различные форматы. Формат «одного предложения», формат «пять минут», форматы «устная беседа» и «общение в лифте» (elevator pitch)
- Особенности проведения переговоров. Возможные типовые вопросы инвестора и правильные ответы на них
- Возражения инвестора и контраргументы предпринимателя
- Психология проведения переговоров с инвестором
- Основные причины отказа в финансировании
- Прохождение цикла взаимодействия с инвестором до получения решения о финансировании

Практикум «Готовим и репетируем „пятиминутную беседу“ и „беседу в лифте“»

Стоимость участия

Стоимость участия в семинаре составляет **212400 тенге** с учетом всех налогов.

В стоимость обучения входит:

- Комплект авторских материалов
 - Кофе-паузы, обеды
 - [Сертификат Moscow Business School](#)
 - [Удостоверение о повышении квалификации*](#)
 - [Диплом о профессиональной переподготовке**](#)
-

Преподаватели семинара

- **Бутыркин Александр Яковлевич**

Доктор экономических наук, эксперт-практик в области стратегического управления, финансов и оценки стоимости бизнеса. Бизнес-тренер, консультант