

1. Молодая IT-компания разработала инновационный алгоритм для распознавания изображений. У команды есть прототип, но нет средств для запуска продукта на рынок. Они рассматривают варианты привлечения финансирования. Какой тип финансирования наиболее подходит компании на данной стадии?
2. Венчурный фонд инвестировал в 10 стартапов по \$10 млн в каждый. Через 3 года семь из них прекратили деятельность (полная потеря инвестиций), два работают без значительной прибыли (их текущая оценка равна вложенным \$10 млн каждый), а один стал «единорогом» – его оценка превысила \$1 млрд. Окупит ли успех одного проекта убытки по остальным?
3. Основатель стартапа получил предложение от бизнес-ангела: инвестиции в обмен на 30 % доли и место в совете директоров. Что является главным преимуществом такого предложения для стартапа?
4. Стартап разработал успешный минимально жизнеспособный продукт в сфере EdTech, привлек посевные инвестиции и показывает стабильный рост пользовательской базы. Команда готовится к раунду А. На что должны быть в первую очередь направлены инвестиции в раунде А?
5. Компания на стадии экспансии (Series C) планирует выход на рынок Юго-Восточной Азии. Инвесторы настаивают на проведении глубокой Due Diligence. Что является ключевой целью Due Diligence в данной ситуации?
6. Основатели стартапа на стадии Seed принимают решение о выборе между конвертируемым займом и SAFE для привлечения первых инвестиций. Какое принципиальное преимущество объединяет эти инструменты?
7. Венчурный фонд рассматривает возможность инвестирования в стартап на стадии Series A. Основатели предоставили финансовую модель, показывающую быстрый рост, но низкую рентабельность (пожизненная ценность клиента LTV лишь ненамного превышает стоимость привлечения клиента САС). На какой ключевой метрике, помимо роста выручки, скорее всего сосредоточится фонд при принятии решения?
8. Крупная IT-корпорация создала корпоративный венчурный фонд (CVC) для инвестиций в стартапы в сфере искусственного интеллекта. В чем основное отличие в мотивации фонда CVC от классического венчурного фонда?
9. Стартап привлек финансирование через краудфандинговую платформу и теперь должен отчитываться перед сотнями мелких инвесторов. Какой ключевой риск возникает у стартапа в этой ситуации?
10. Управляющий партнер (GP) нового венчурного фонда представляет инвестиционное предложение потенциальному Limited Partner (LP). LP интересуется, как будет защищен его капитал и какую долю прибыли он получит. На какие ключевые элементы структуры фонда должен обратить внимание LP в первую очередь?



- 11.** Стартап на стадии Expansion получает предложение о инвестициях от фонда прямых инвестиций (PE) и корпоративного венчурного фонда (CVC) одной крупной IT-компании. Какое принципиальное отличие в мотивации этих двух инвесторов должен учесть стартап?
- 12.** Основатель стартапа хочет привлечь инвестиции от венчурного фонда, но опасается потерять контроль над управлением компанией. Какой механизм, часто прописываемый в соглашении об основных условиях (term sheet), может помочь основателям сохранить мотивацию и контроль в долгосрочной перспективе?
- 13.** Венчурный фонд инвестировал в стартап на ранней стадии. Через год ключевые метрики роста (общий объем оборота товаров GMV, пожизненная ценность клиента LTV) значительно отстают от плановых показателей, прогнозированных в финансовой модели. Что в первую очередь должен сделать венчурный капиталист как активный инвестор?
- 14.** Портфельная компания венчурного фонда столкнулась с резким падением выручки из-за появления на рынке нового технологичного продукта. На анализ какой из пяти сил Портера фонд должен обратить первоочередное внимание для оценки стратегических рисков?
- 15.** Основатель стартапа находится в переговорах с венчурным фондом. Инвестор настаивает на включении в соглашение об основных условиях (term sheet) условия 4-летнего вестинга (vesting) для доли основателя. Какую основную цель преследует инвестор, выдвигая это условие?
- 16.** Компания «СтабиЛэнд», работающая в сфере коммерческой недвижимости, имеет устойчивые денежные потоки и высокий кредитный рейтинг. Для финансирования нового проекта по строительству бизнес-центра руководство рассматривает два варианта: выпуск корпоративных облигаций на 5 лет или проведение дополнительной эмиссии обыкновенных акций (SPO). Финансовый директор указывает, что текущее соотношение Debt / Equity находится на низком уровне и рынок ожидает от компании повышения финансового левериджа. Какой вариант финансирования будет более предпочтительным для компании «СтабиЛэнд» в данной ситуации и почему?
- 17.** Стартап в области FinTech на ранней стадии развития привлек посевные инвестиции от бизнес-ангелов. Перед следующим раундом финансирования (Раунд А) основатели хотят оценить стоимость компании. Денежные потоки негативны и непредсказуемы, аналогов на рынке мало. При этом технология является уникальной и имеет высокий потенциал роста. Какой метод оценки является наименее подходящим для объективной оценки стоимости такого стартапа и почему?
- 18.** Компания «ЭнергоПлюс» выпустила привилегированные акции с фиксированным дивидендом 10% от номинала. В течение двух лет компания стабильно их выплачивала. На третий год из-за падения выручки совет директоров принял решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, направив средства на реинвестирование в проект модернизации. Какое право получают владельцы привилегированных акций компании



«ЭнергоПлюс» в результате невыплаты дивидендов, если такое право предусмотрено Уставом компании и законодательством?

19. Правительство РФ утвердило новый национальный проект «Технологический суверенитет», направленный на разработку и внедрение сквозных цифровых технологий. Проект включает создание новых научных центров, разработку программного обеспечения и организацию серийного производства компонентов. Бюджет проекта составляет 500 млрд руб. на 5 лет. Какой инструмент государственного финансирования будет наиболее эффективен и целесообразен для реализации данного национального проекта и почему?

20. Небольшая инновационная компания «БиоТех» разработала опытный образец медицинского диагностического прибора. Для его доведения до серийного производства и регистрации компании требуется 15 млн руб. Компания обладает уникальными компетенциями, но не имеет достаточного залога для банковского кредита. Через какой государственный институт и инструмент поддержки компания «БиоТех» с наибольшей вероятностью может получить финансирование?

21. Крупное машиностроительное предприятие с государственным участием планирует масштабную модернизацию производства с внедрением роботизированных комплексов. Проект имеет высокую социальную значимость (сохранение трудоустройства в моногороде) и стратегическую важность для отрасли. Стоимость проекта – 20 млрд руб. Какой инструмент прямого государственного финансирования будет наиболее подходящим для софинансирования данного проекта и почему?

22. Молодая российская компания «НейроТек» разработала уникальную платформу на основе искусственного интеллекта для анализа медицинских изображений. Продукт имеет работающий прототип и первых платящих клиентов в частных клиниках. Команда состоит из талантливых молодых дипломированных специалистов. Для выхода на рынок государственных медучреждений и масштабирования необходимы инвестиции в размере 50 млн руб. К какому типу инвесторов и через какой инструмент инфраструктуры наиболее целесообразно обратиться компании «НейроТек» на текущей стадии и почему?

23. Частный венчурный фонд «Будущие технологии» рассматривает возможность инвестирования в два проекта: региональный стартап из Томска с революционной, но непроверенной технологией очистки воды и столичный IT-проект с менее прорывной, но уже работающей и масштабируемой моделью в области корпоративного софта. Какой основной внефинансовый критерий, помимо технологии, должен стать решающим для фонда при выборе проекта в условиях высокой неопределенности и почему?

24. Правительство РФ запускает новую программу по развитию венчурной экосистемы в регионах для преодоления ее гиперконцентрации в Москве и Санкт-Петербурге. Какая мера будет наиболее эффективной для достижения этой цели в долгосрочной перспективе?



25. Финансирование инновационных, высокорисковых предприятий с целью получения значительной прибыли при успехе проекта – это ... бизнес
26. Первая специализированная венчурная компания, появившаяся в 1946 г, – ...
27. Частное лицо, инвестирующее собственные средства и опыт в новые компании, – это ...
28. Установите соответствие между понятием и его определением:
29. Расположите в хронологическом порядке этапы развития венчурного финансирования:
30. Совокупность участников, поддерживающих инновационный бизнес (команды, инвесторы, менторы и др.), – это ... стартапов
31. Неверно, что к традиционным источникам финансирования малого и среднего бизнеса можно отнести ...
32. Этап привлечения инвестиций молодым бизнесом называется ... финансирования
33. Limited Partners (LPs) в структуре венчурного фонда – это ...
34. Установите соответствие между типом инвестора и его характеристикой:
35. Расположите раунды финансирования в порядке их следования:
36. Начальный этап существования компании, когда проект находится на стадии идеи, а финансирование минимальное и поступает от основателей, – это ... стадия (Preseed)
37. Такой финансовый инструмент, как ..., часто используется на ранних этапах для инвестиций в обмен на будущую долю
38. Главная задача стадии запуска (Start-up) – это ...
39. Установите соответствие между стадией развития и ее ключевой характеристикой:
40. Расположите раунды финансирования в порядке их следования:
41. Английское словосочетание ... обозначает комплексную проверку бизнеса перед новым раундом финансирования, включающую юридические, финансовые и организационные аспекты
42. Неверно, что ... является типичной целью второго раунда финансирования (Series A)
43. Систематическое расширение деятельности компании, охват новых рынков и сегментов потребителей – это ...



44. На стадии экспансии (Series C) компания привлекает инвестиции в первую очередь для ...
45. Установите соответствие между понятием и его определением:
46. Расположите в правильной последовательности этапы развития компании:
47. Механизм финансирования, при котором возвратность инвестиций обеспечивается за счет денежных потоков, создаваемых реализуемым проектом, – это ... финансирование
48. Основной целью прямого инвестирования (private equity) является ...
49. Аббревиатура CVC в контексте венчурного и проектного финансирования означает ...
50. Установите соответствие между источником финансирования и его характеристикой:
51. Расположите типы инвесторов в порядке увеличения формальности и объема инвестиций:
52. Английская аббревиатура ... обозначает мультипликатор инвестиций – показатель, отражающий отношение суммы возврата от инвестиции к объему первоначальных вложений
53. Неверно, что типичной целью менеджера венчурного фонда является ...
54. Метрика, которая показывает, какой процент клиентов возвращается после одной покупки, – это ...
55. Главным ориентиром для оценки привлекательности венчурных вложений является такой показатель, как ...
56. Установите соответствие между понятием и его определением:
57. Расположите уровни вовлеченности инвестора в проект в порядке углубления его участия:
58. Инвестиционный ... – это сформированный пул капитала, который направлен на финансирование проектов с определенными инвестиционными целями
59. ... – это фонды, которые ориентированы на финансирование более зрелых компаний, нуждающихся в реструктуризации или масштабировании
60. Основная цель корпоративного венчурного фонда (CVC) – ...
61. Установите соответствие между типом фонда и его основной характеристикой:
62. Расположите в правильной последовательности этапы запуска венчурного фонда:



63. Английское словосочетание ... служит для обозначения соглашения об основных условиях – ключевого документа, содержащего предварительные условия сделки между инвестором и стартапом
64. ... – это этап запуска фонда, который предполагает определение отраслевого фокуса и стадий инвестирования
65. Принцип открытости и доступности информации о структуре владения и управлении компанией – это ...
66. В основе стандартной модели вознаграждения управляющих венчурным фондом лежит стандартная схема ...
67. Установите соответствие между понятием и его содержанием:
68. Расположите следующие структуры в порядке увеличения сложности и масштаба капитала:
69. Системный процесс, направленный на выявление, оценку и контроль рисков с целью максимизации возможностей и минимизации убытков – это ...
70. Основной задачей венчурного капиталиста является ...
71. Метод анализа, который помогает выделить сильные и слабые стороны компании, а также возможности и угрозы внешней среды, – это ...
72. Установите соответствие между понятием и его характеристикой:
73. Расположите в правильной последовательности этапы процесса решения проблемы:
74. Критическая ситуация, характеризующаяся существенной угрозой для стабильного функционирования компании, – это ...
75. Неверно, что в ряду типичных причин внутренних проблем компании – ...
76. Английское название методики выявления корневых (основных) причин проблем, а не только их симптомов, – ...
77. Неверно, что для мониторинга компании инвестором используют ...
78. Установите соответствие между процессами и их основными задачами:
79. Расположите в правильной последовательности этапы процедуры банкротства:
80. Debt-to-equity ratio – это основной показатель, отражающий соотношение ... и собственного капитала компании
81. Стоимость капитала компании, которая рассчитывается как средневзвешенная стоимость собственного и заемного капитала, обозначается английской аббревиатурой ...

82. Неверно, что такой инструмент заемного финансирования, как ..., приводит к возникновению долговых обязательств перед кредиторами
83. Если рыночная процентная ставка растет, а купон по ранее выпущенной облигации фиксирован, то ее рыночная стоимость ...
84. Установите соответствие между видами финансирования и их ключевыми характеристиками:
85. Установите соответствие между методом оценки и его описанием:
86. Расположите инструменты заемного финансирования в порядке возрастания типичного срока привлечения средств (от самого короткого к самому длинному):
87. Расположите виды заемного финансирования в порядке возрастания требований к раскрытию информации и степени формальности процедуры привлечения:
88. Расположите в правильной последовательности этапы проведения рыночной оценки долга:
89. Для оценки собственного капитала в модели дисконтированных денежных потоков (DCF) используется ставка дисконтирования, которая часто рассчитывается на основе ...
90. Финансовый инструмент, выпущенный компанией «Яндекс» в 2020 г, который сочетал в себе свойства займа и возможности конвертации в акции, – это конвертируемые ...
91. Целенаправленное выделение ресурсов из бюджетов различных уровней и государственных фондов для стимулирования научно-технического прогресса – это государственное ... инноваций
92. Государственный ... заказ – это основной инструмент финансирования оборонных научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР), в рамках которого заключаются государственные контракты с предприятиями оборонно-промышленного комплекса (ОПК)
93. Такой инструмент, как ..., является формой прямого государственного финансирования инноваций
94. Координацию и финансирование большей части космической деятельности в РФ осуществляет ...
95. Установите соответствие между видом научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР) и его ключевой характеристикой:
96. Установите соответствие между инструментом финансирования и его определением:



- 97.** Расположите инструменты государственной поддержки в порядке убывания степени прямого вмешательства государства в распределение средств (от наибольшего к наименьшему):
- 98.** Расположите этапы реализации масштабных научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР) в порядке их организации:
- 99.** Ключевой особенностью программно-целевого финансирования научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР) является ...
- 100.** ... финансирования – это совокупность конкретных механизмов, форм и методов, с помощью которых государственные органы осуществляют передачу финансовых ресурсов получателям для стимулирования инноваций
- 101.** Система взаимосвязанных организаций и механизмов, призванных обеспечить поддержку инновационного процесса на всех стадиях его развития, – это инновационная ...
- 102.** Регулятивная ... – это механизм для пилотирования новых финансовых сервисов и технологий в изолированной среде, требующих изменения правового регулирования
- 103.** Такой элемент инновационной инфраструктуры, как ..., нацелен исключительно на поддержку самых ранних, зародышевых стадий развития стартапов?
- 104.** Международная финансовая организация, которая выступила ключевым институциональным инвестором и архитектором первых венчурных фондов в России в начале 2000-х гг, – это ...
- 105.** Установите соответствие между типом венчурного инвестора и его ключевой характеристикой:
- 106.** Установите соответствие между функцией Российской ассоциации венчурного инвестирования (РАВИ) и ее описанием:
- 107.** Расположите этапы проверки проекта (due diligence) в логической последовательности, характерной для венчурной сделки:
- 108.** Расположите российские регионы в порядке убывания уровня развития их венчурной и инновационной экосистемы (от наиболее развитого к наименее развитому):
- 109.** Ключевой современной предпосылкой развития венчурного бизнеса в России, создающей защищенный спрос на отечественные решения, является ...
- 110.** Английская аббревиатура ... обозначает пожизненную ценность клиента – показатель, отражающий общую прибыль, которую принес клиент за все время взаимодействия с компанией

111. Центры ... технологий – это организации, работающие на стыке науки и бизнеса и помогающие вузам и научно-исследовательским институтам коммерциализировать результаты интеллектуальной деятельности
112. ... венчурные фонды (CVC) – это фонды, созданные крупными компаниями (такими как «Сбер» и «Яндекс») для поиска и интеграции внешних технологий
113. Основная проблема российского венчурного рынка, особенно на стадиях масштабирования – это ...
114. Такой элемент due diligence, как ..., является наиболее сложным и важным в российской практике
115. Установите соответствие между метрикой рынка и ее характеристикой:
116. Расположите типы инвесторов на российском венчурном рынке в порядке их участия в процессе венчурного инвестирования (seed, round A, B, C и т. д.):
117. Главным критерием отбора проектов для российского венчурного инвестора является ...
118. Процесс массовой эмиграции специалистов и ученых из страны или региона называется «утечкой ...»
119. Такой российский регион, как ..., является безусловным лидером по развитию IT-экосистемы с активной поддержкой властей
120. ... – это сокращенное название для обозначения финансовых услуг и продуктов, созданных с применением инновационных технологий, а также рынка таких услуг и товаров
121. Средства, предусмотренные бюджетной росписью получателям бюджетных средств, – это бюджетные ...
122. Документ, устанавливающий требования к составу, качеству и объему выполнения работ государственными учреждениями, – это государственное ...
123. ... являются формой косвенного государственного финансирования инноваций
124. Ядром системы выполнения фундаментальных исследований в РФ являются ...
125. Установите соответствие между объектами финансирования и их характеристиками:
126. Расположите источники прямого государственного финансирования инноваций в порядке убывания их масштаба и стратегической значимости (от наибольшего к наименьшему):
127. Исключительная капиталоемкость, длительные сроки реализации и ориентация на обеспечение национальной безопасности характерны для финансирования ...

128. ... – это комплекс взаимосвязанных мероприятий и проектов, направленных на достижение количественно измеримых результатов в установленные сроки
129. ..., выступая оператором, трансформирует бюджетные ассигнования в гранты и кредиты для поддержки инноваций на разных стадиях
130. Система мер фискального, экономического и регуляторного характера, создающая благоприятные условия для роста инновационной активности бизнеса без прямого выделения бюджетных средств, – это ... финансирование
131. Совокупность привлеченных компанией средств, которые подлежат возврату на определенных условиях, – это ... финансирование
132. Долговые ценные бумаги, выпускаемые для привлечения инвестиций и торгуемые на рынке капиталов, – это ...
133. Преимуществом заемного финансирования по сравнению с акционерным является ...
134. ... – это процесс определения текущей стоимости будущих денежных потоков
135. Установите соответствие между типом акции и ее характеристикой:
136. Ключевой фактор, влияющий на кредитный спред (надбавку к безрисковой ставке) при оценке долга, – это ...
137. Финансовый показатель, рассчитываемый как отношение прибыли до вычета процентов и налогов (ЕБИТ) к процентам к уплате, – это коэффициент ... процентов
138. Для молодой венчурной компании ставка дисконтирования в модели дисконтированного денежного потока (DCF) будет значительно выше, чем для инфраструктурной компании, что связано прежде всего с ...
139. ... акция – это ценная бумага, которая дает инвестору право на получение фиксированного дохода (дивиденда) и имеет приоритет в выплатах перед обыкновенными акциями, но, как правило, не дает права голоса
140. ... активов – это процесс вывода имущества из активов компании по инициативе самой компании или кредиторов
141. Carried Interest – это ...
142. ... – это метод анализа конкурентной среды, включает оценку пяти сил: угрозы новых участников рынка, рыночной власти поставщиков и покупателей, угрозы заменяющих товаров/услуг и уровень конкурентной борьбы
143. Установите соответствие между типами и примерами рисков:

144. Официальный процесс полного прекращения деятельности организации, при котором компания теряет свой юридический статус, – это ...
145. Ключевой целью антикризисного управления является ...
146. Совокупность принципов, норм и правил, определяющих ключевые направления и стиль работы предприятия, – это ... компании
147. Модель, которая часто используется венчурными фондами для диверсификации рисков, – ...
148. ... Partners – это инвесторы, предоставляющие капитал, но не участвующие в повседневном управлении фондом
149. Установите соответствие между понятием и его значением:
150. Hurdle rate – это ...
151. Структурированный документ для представления потенциальным инвесторам с информацией о бизнесе и его перспективах – это инвестиционный ...
152. ... – это тип фонда, который инвестирует преимущественно в другие фонды, а не напрямую в стартапы
153. Установите соответствие между этапом запуска инвестиционного фонда и его содержанием:
154. Институциональный ... капитал – это финансовые ресурсы, которые предоставляются профессиональными участниками рынка, обладающими опытом в оценке рисков инновационных проектов
155. Краудфандинг – это ...
156. Такой источник венчурного капитала, как ..., часто нацелен на стимулирование инновационной активности и создание рабочих мест
157. Установите соответствие между метрикой и ее описанием:
158. Процесс, при котором спрос на продукт или услугу растет благодаря рекомендациям и сильному эмоциональному отклику, без больших затрат на маркетинг, – это ... рост
159. Английское выражение ... обозначает показатель, отражающий реальную прибыльность за счет дохода, полученного от вложенных средств
160. ... инвестируют не в стартапы, а в другие венчурные фонды
161. Установите соответствие между типом инвестора и его мотивацией:

162. Этап, когда компания уже оформилась как хозяйствующий субъект, а продукт проходит первые рыночные испытания, – это стадия ... (или Start-up)
163. Оптимальный запас денежных средств (cash runway) должен обеспечивать компании стабильную работу как минимум на ...
164. ... – это этап развития стартапа, на которой происходит переход от плоской структуры к вертикали управления и внедрению регламентов
165. Установите соответствие между раундами финансирования и их основными целями:
166. Английская аббревиатура ... обозначает финансовый инструмент, представляющий собой соглашение о будущем получении доли в капитале компании
167. Основной риск, с которым сталкиваются основатели стартапов на этапе первого раунда финансирования, – это ...
168. ... – это метод анализа бизнеса, при котором рассчитывается прибыльность одной единицы продукта или услуги
169. На этапе роста (Series D) фокус компании смещается на ...
170. Установите соответствие между этапом развития компании и ключевыми действиями на данном этапе:
171. Инвестиции, предоставляемые стартапам или малым технологическим компаниям на ранних стадиях развития в обмен на долю в бизнесе, – это ... капитал
172. Современный венчурный бизнес исторически зародился в ...
173. Экзит в венчурном финансировании – это ...
174. Установите соответствие между источником финансирования и его описанием:
175. ... – это физическое или юридическое лицо, вкладывающее средства в проект ради увеличения капитала
176. Неверно, что характерной особенностью венчурного капиталиста является ...
177. Специализированная структура коллективного инвестирования, аккумулирующая средства для вложения в стартапы, – это венчурный ...
178. General Partners (GPs) в венчурном фонде – это ...
179. Установите соответствие между понятием и его содержанием: