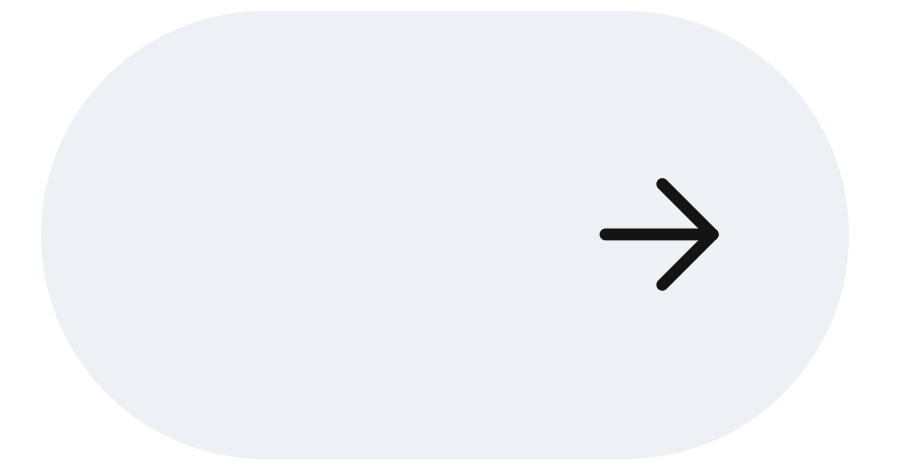


AXEVIL CAPITAL



О нас

Axevil Capital —
глобальная
венчурная
экосистема

Активных партнёров

70+

Объем активов
под управлением

> \$60 млн

Компаний
в портфеле

23

Инвесторов,
проинвестировало с нами

700+

Выходы
из сделок

1 успешный выход

256% годовых



CONFLUENT

Что мы делаем?

Наша миссия

Сделать венчурное
инвестирование доступным
для широкого круга инвесторов

Стадия
инвестиций

Early, growth, late
stage & pre IPO

Инвестиционный
фокус

География
инвестиций

США,
Индия



AI, Fintech, Consumer
tech, B2B SaaS

Ахеви́л — ваш надёжный партнёр в мире венчура



Data-driven подход

Принимаем инвестиционные решения на основе данных



Глубокая аналитика

Каждая целевая компания проходит через многофакторную матрицу оценки наших аналитиков



Безопасная инфраструктура

Фонд и управляющая компания зарегистрированы в США, имеют лицензию и регулируются SEC



Цифровая экосистема

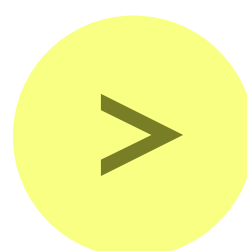
Удобное мобильное приложение со всей информацией по портфелю и новостями по рынку

Data-driven подход

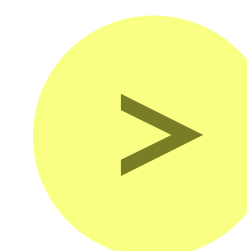
Фундамент нашей инвестиционной стратегии основан на глубоком анализе данных о компаниях, их бизнес показателей и финансовых моделей. В закрытой венчурной индустрии ключевым фактором успеха является наличие доступа к данным

Доступ к эксклюзивным сделкам

Ахевиl является клиентом ТОП-5 институциональных брокеров в США, через которых торгуют: JP Morgan, Goldman Sachs и др.



Ахевиl напрямую общается с портфельными компаниями, получая доступ к закрытой информации и выкупу акций у текущих сотрудников



Ахевиl соинвестирует в эксклюзивные сделки в США и Индии вместе с другими крупными венчурными фондами с локальным присутствием



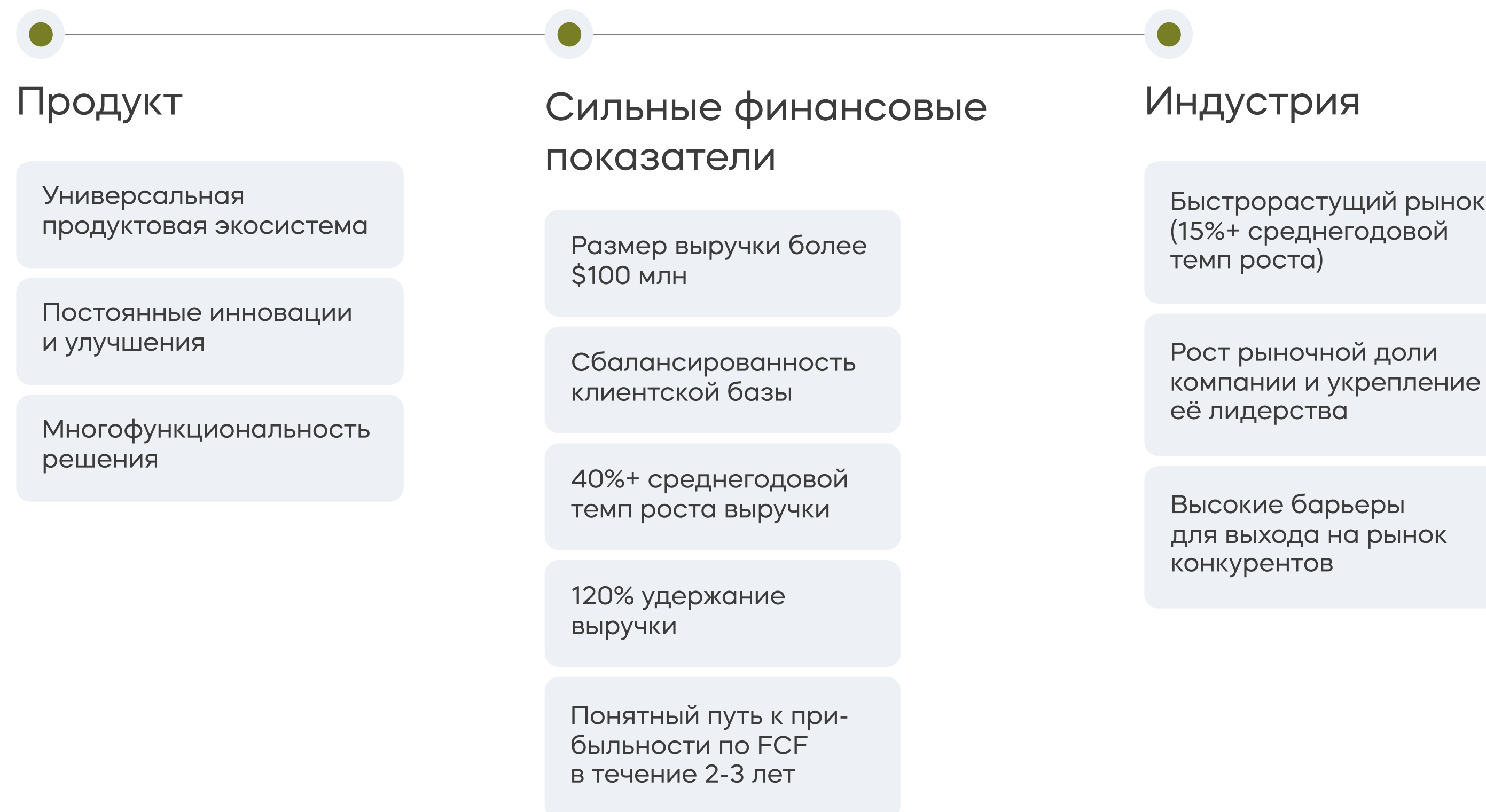
Глубокая аналитика

Мы учитываем факторы, влияющие на успех компании до и после IPO, что позволяет нам отбирать порядка 30 лидеров индустрий из более чем 1200 единорогов



Klarna. Revolut *1Razorpay*
BYJU'S stripe *Rappi*

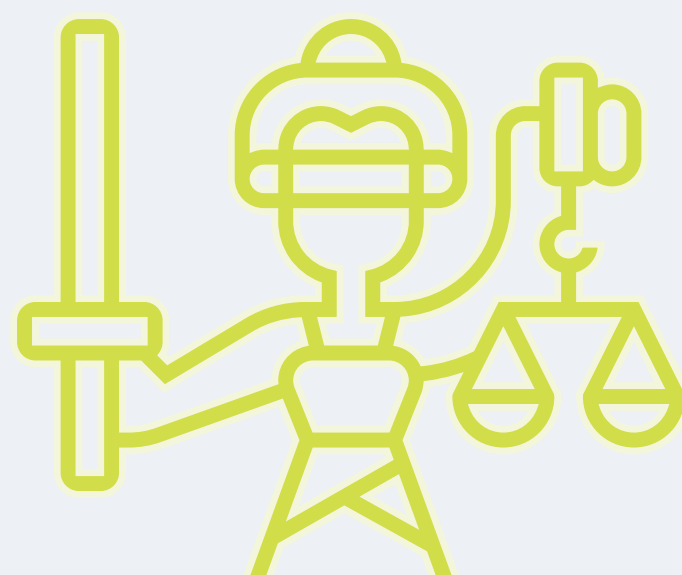
Ключевые факторы нашей модели оценки



Безопасная инфраструктура

Лучшая юрисдикция

Фонд и управляющая компания Axevil Capital зарегистрированы в одной из самых благоприятных для инвестора юрисдикций — **США**



Регулируемый статус

Управляющая компания имеет статус ERA и регулируется **Комиссией по ценным бумагам и биржам США (SEC)**. Каждая сделка проходит через процедуру регистрации в SEC, отчетность по сделкам публична



Прозрачная структура

Фонд зарегистрирован через специальную юридическую форму для инвестиций — **SPV (Special Purpose Vehicle)**, которая приобретает акции портфельных компаний. В цепочке владения нет посредников в виде брокеров и банков, поэтому риски блокировок сведены к **минимуму**



Цифровая экосистема



Венчурная Прожарка

Телеграм-канал о самых знаковых событиях венчурного рынка совместно с личными размышлениями ведущего аналитика Axevil о технологических трендах и стартапах. Инвестиционные идеи, и как в них поучаствовать

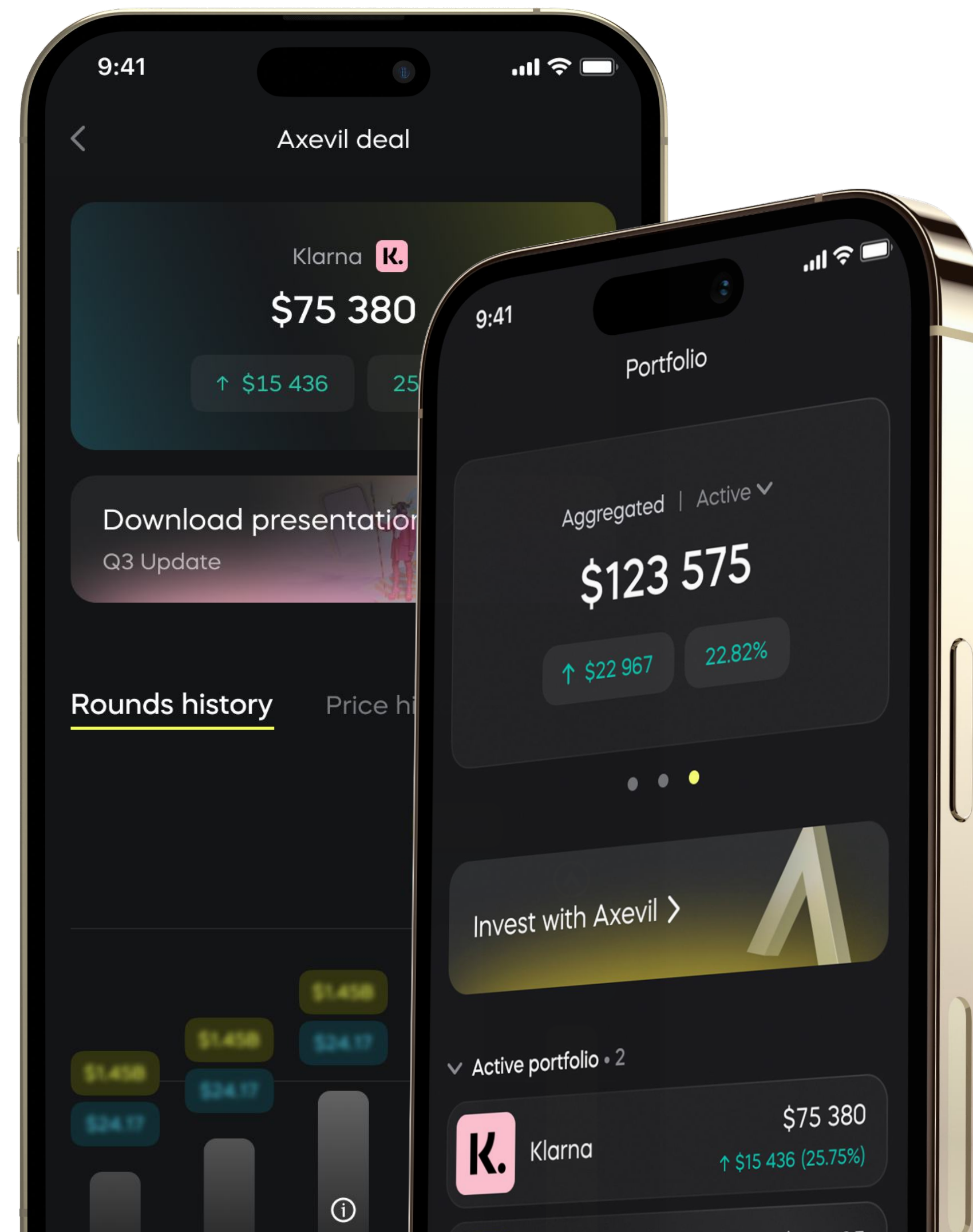
[Подписаться](#)



Приложение Axevil App







Удобное мобильное приложение позволяет легко инвестировать, в режиме реального времени наблюдать за портфелем, отслеживать все важные события в компаниях и быть в курсе новостей венчурного рынка

[Скачать](#)



Наш портфель

Fintech:

 stripe
 Klarna.
 Revolut
 toss
 Razorpay
 Bolt

B2B SaaS:

 databricks
 netskope
 AUTOMATION ANYWHERE
 scale
 gupshup
 TANIUM
 ANTHROPIC

Blockchain:

 consensys
 BLOCKDAEMON
 kraken
 Blockchain.com

Consumer Tech:

 uzum
 Rappi
 BYJU'S
 betr

EXIT:

1 успешный выход

 CONFLUENT
 256% годовых

Суперапп из Узбекистана. Аналог Kaspi.kz



> Uzum — №1 экосистема цифровых услуг в Узбекистане, объединяющая под одним брендом платежи, займы, электронную коммерцию и сервисы доставки

Ключевые метрики за 2023 г. (ожидания)

\$383 млн

Чистая выручка (рост на 76% г/г)

\$96 млн

Чистая прибыль

10 млн+

Число активных месячных пользователей

KAPITALBANK →

Ритейл

1,5 млн+ клиентов

Бизнес

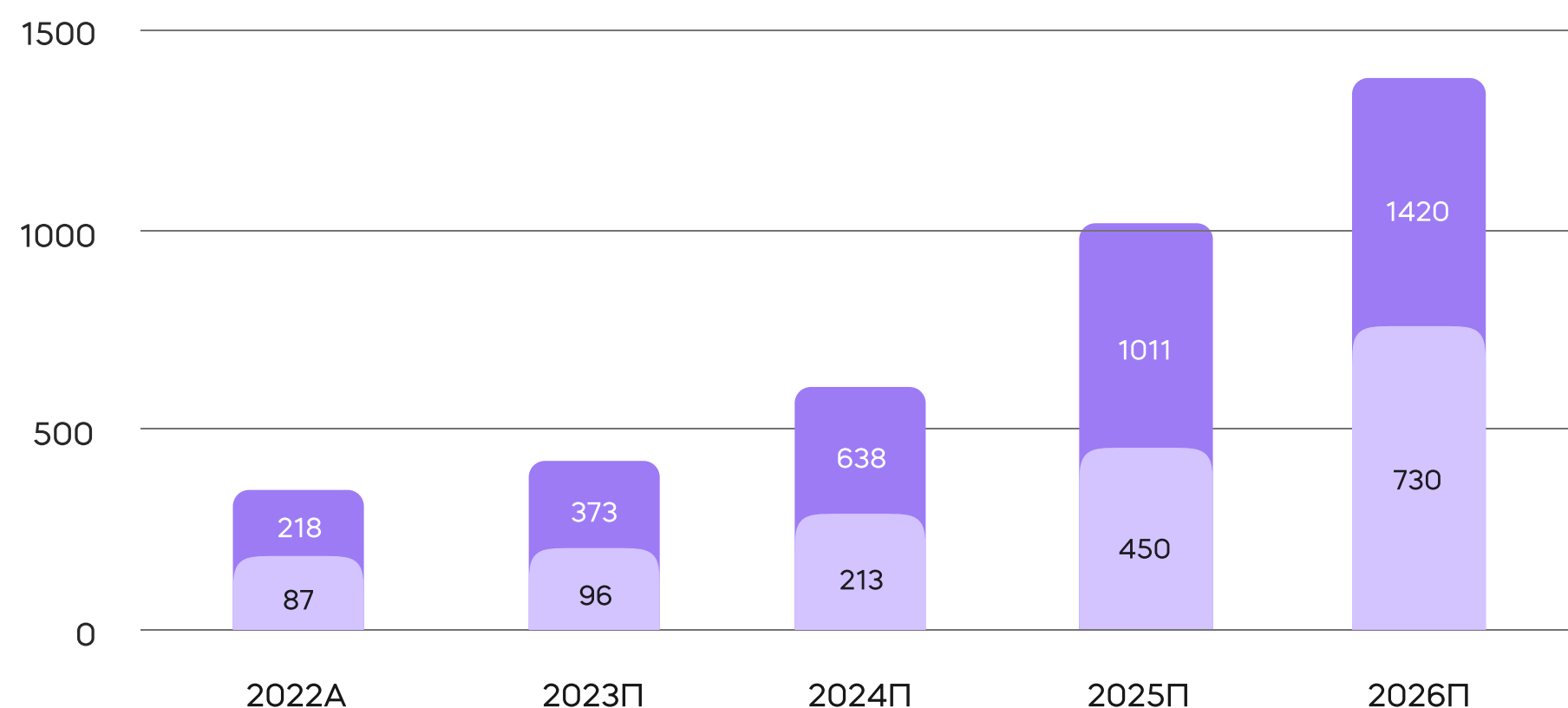
42 тыс+ клиентов

№1

Uzum уже сегодня абсолютный лидер рынка с выручкой в 11 раз больше конкурента №2

■ Выручка

■ Чистая прибыль



1. Финтех:

> Kapitalbank — Займы и B2B и B2C

> Uzum Nasiya — BNPL

2. Платежи:

> Uzum Bank — Карты и переводы

> Uzum Pay — Оплата сервисов и экосистемы

3. Электронная коммерция

> Uzum Market — Маркетплейс

> Uzum Tezkor — Доставка еды

- Финтех продукты для экономики с доминированием наличных расчетов (85%) и недоступностью банковских услуг для 50% населения
- Крупные инвестиции в логистику и складские мощности увеличат проникновение e-commerce в Узбекистане с текущих 1.5% до уровня РФ и КЗ (11-12%) к 2026 году
- Слияние с Click, крупнейшей платежной системой Узбекистана, позволит Uzum стать лидирующим финтех супераппом с покрытием трети населения страны
- Экосистема Uzum генерирует уникальный объем больших данных, что помогает улучшать продукт и удерживать клиента при помощи своих AI/ML разработок
- Uzum прибыльная компания, что облегчит процесс масштабирования бизнеса в смежные вертикали, увеличивая клиентскую аудиторию за счет синергии сервисов
- Uzum планирует запустить новые финансовые и марке-тинговые продукты для бизнеса, а также маркетплейс подержанных автомобилей Auto во 2-ой половине 2023 г.

Uzum — национальный чемпион Узбекистана

- Uzum строит универсальную экосистему цифровых сервисов на все случаи жизни на бурно растущем рынке Узбекистана с 36 млн+ населения
- Uzum выигрывает за счет синергии платежных, банковских, e-commerce B2C и B2B продуктов. Уникальный объем данных о потребителе служит источником постоянного улучшения сервиса и удержания клиента
- Преимущество первопроходца во главе с опытной командой из СНГ делает Uzum лидером на рынке Узбекистана, находящемся в самом начале цифровой трансформации подобно России и Казахстану в 2010-х годах
- Основа цифровой экосистемы Uzum — Kapitalbank, крупнейший частный банк Узбекистана и №4 по объему активов (\$2.8 млрд, июнь 2023)

- Благодаря синергии сервисов и консолидации лучших активов, Uzum способен повторить успех Kaspi (оценка \$24 млрд) и генерировать \$600 млн чистой прибыли в год
- Мы инвестировали в Uzum напрямую в раунде A совместно с Finsight Ventures по оценке \$1,37 млрд
- Применяя мультипликатор Kaspi, оценка Uzum на IPO в 2026 году может составить более \$9 млрд

Примеры инвестиционных сделок

Покупка на даунраунде в ожидании IPO

Klarna.

> Klarna — ведущая глобальная платежная и шопинг платформа, предоставляющая широкий спектр сервисов от BNPL (купи сейчас, заплати потом) и небанкинга до маркетинговых и финтех B2B услуг

Результаты за 2023 год

\$94.5 млрд

Товароборот (GMV) +19% г/г

\$2.3 млрд

Выручка +22% г/г

-\$36 млн

Убыток -95%г/г

150 млн

Пользователей

500 тыс

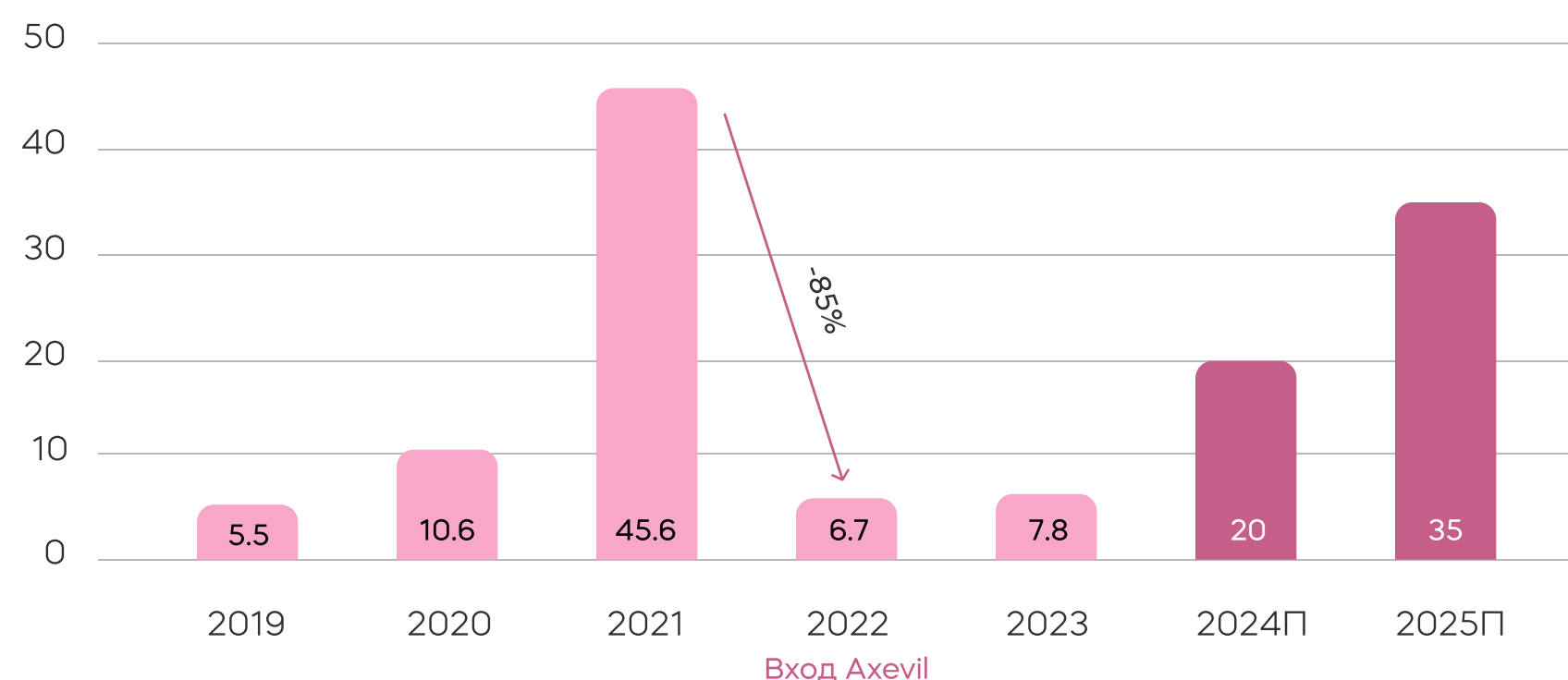
Мерчантов

45

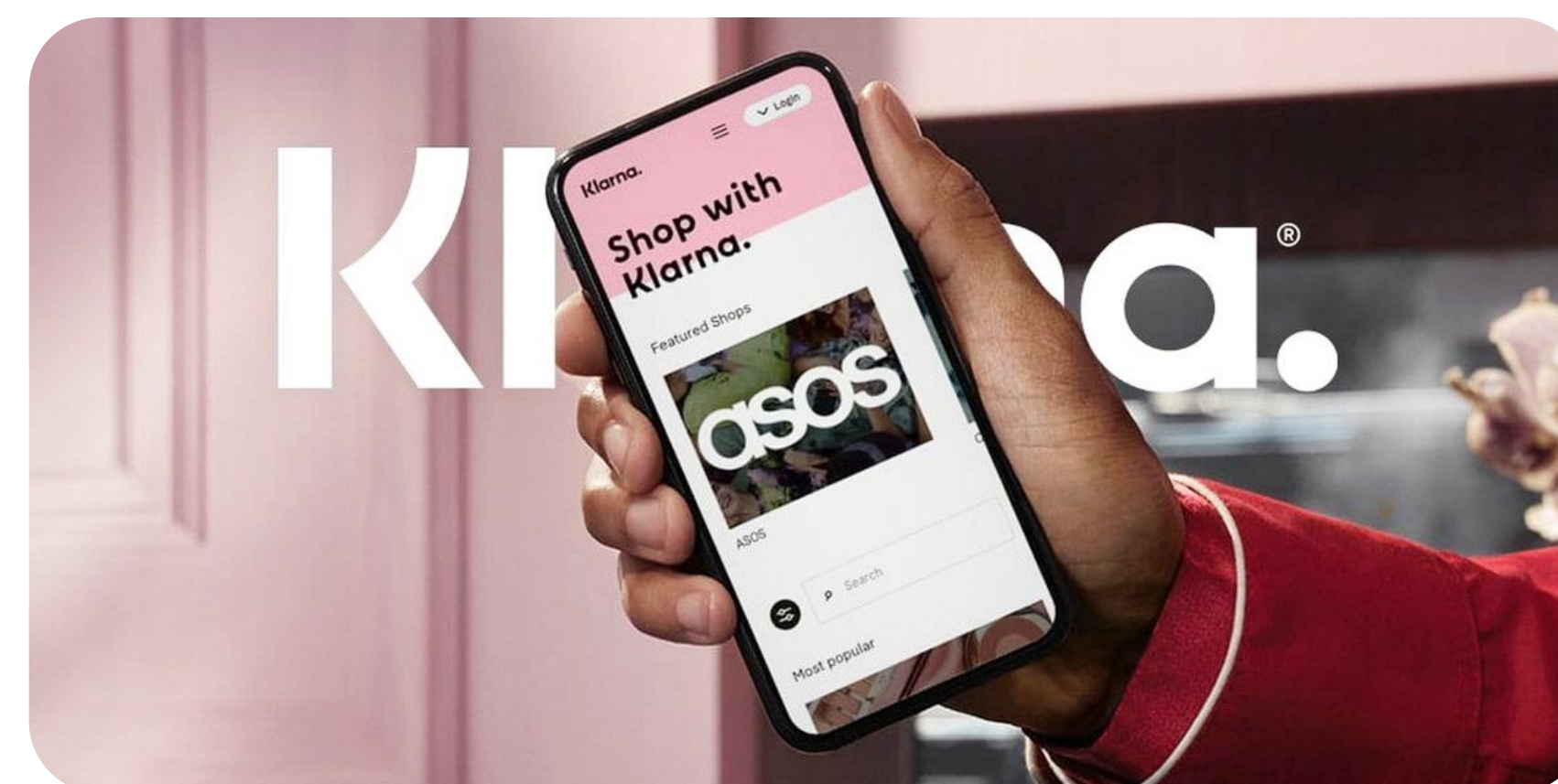
Стран мира

> В июле 2022 года Klarna привлекла даунраунд на \$800млн по оценке \$6,7 млрд, что на 85% ниже 2021 года. Klarna совершила ошибку в агрессивной экспансии на новых рынках и предоставила инвесторам план по возвращению к устойчивой прибыльности в течение 2 лет

Изменение оценки Klarna (\$млрд)



- Klarna исторически была прибыльной компанией. Однако в 2019 году приняли решение значительно увеличить маркетинговые и административные расходы для роста на новых рынках, что привело только к наращиванию убытков
- За последние 2 года Klarna успешно оптимизировала операционные процессы, достигнув прибыльности в Q3 2023 на базе квартала
- В 2024 году Klarna ожидает ускорения темпов роста на фоне восстановления рынка электронной коммерции и расширения своей продуктовой линейки — премиум подписка, маркетинговые B2B сервисы, ИИ решения для пользователей и бизнеса (умные ассистенты и поиск)
- Klarna выбирают в качестве метода платежа для 0.8% всех транзакций обрабатываемых Stripe и 2.1% транзакций обрабатываемых Adyen. В будущем Klarna планирует нарастить долю рынка до 5%, что позволит удвоить GMV



> Klarna начнет активную стадию подготовки к IPO после завершения процесса редомициляции компании в Великобритании. При этом Klarna уже ведет работу по стандартизации отчетности в соответствии с IFRS и проводит регулярные встречи с инвесторами (как публичная компания). По данным Bloomberg, компания планирует листинг уже в третьем квартале 2024 года по оценке в \$20 млрд

Примеры инвестиционных сделок

Переоценка на новом раунде Databricks



> **Databricks** — №1 в мире платформа для обработки больших данных и разработки алгоритмов искусственного интеллекта (ИИ)

Результаты за 2023 год

\$1.83 млрд

ARR выручка за 2023 год (+50% г/г)

150%

Удержание выручки (один из лучших показателей в мире)

FCF

Близки к выходу на прибыльность по FCF

\$1+ млрд

Объём кэша на балансе

10 000+

Корпоративных клиентов из 93 стран мира

70%+

Клиентов используют мультиоблачный подход

> Весной-летом 2023 года публичный рынок (Nasdaq) начал восстановление. При этом частные компании все еще торговались с большими дисконтами по причине меньшей ликвидности, что создало возможность для арбитража

EV / Revenue for 2022



databricks

24x

VS



snowflake

34x

> Databricks оценивался на 35% дешевле прямого конкурента Snowflake

Прогнозируемая оценка, \$ млрд



- > Уже через 3 месяца после нашей инвестиции в Databricks по оценке в \$26 млрд, компания привлекла новый раунд по оценке в \$43 млрд
- > Перспективы роста и прибыльность — переход компаний в облако с растущим по экспоненте объемом данных позволит Databricks продолжать наращивать выручку и выйти на прибыльность в начале 2024 года
- > Пример прозрачности в мире ИИ — Databricks приобрел за \$1.3 млрд MosaicML — ведущего разработчика LLM моделей с открытым исходным кодом, выступая более эффективной и доступной альтернативой закрытым моделям от OpenAI и Anthropic

> Али Годси, со-основатель и CEO Databricks, отметил, что компания наблюдает за текущими размещениями IPO, однако будет дожидаться более подходящего тайминга в ближайшем будущем. Databricks обладает существенным запасом кэша и не нуждается в привлечении нового раунда pre-IPO. Мы ожидаем, что листинг компании возможен ближе к концу 2024 года после открытия окна ликвидности на публичных рынках и станет одним из крупнейших в новом цикле

Примеры ИНВЕСТИЦИОННЫХ сделок

- > Перечень Инструментов (ценных бумаг, иных финансовых инструментов), который содержится в Обзоре, приведен исключительно в информационных целях и не является инвестиционной идеей, советом, рекомендацией, предложением купить или продать Инструменты (ценные бумаги, иные финансовые инструменты). Информация, представленная в Обзоре, носит исключительно справочный характер и не может рассматриваться Инвестором как гарантия доходности.

Данный материал подготовлен аналитиками **компании «AXEVIL CAPITAL»**, отражает частное мнение и не является обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений). Настоящий материал предназначен для квалифицированных инвесторов, не предназначен для широкого распространения. Все получатели данного материала являются лицами, обладающими профессиональным опытом в вопросах, связанных с инвестициями, или лицами с высоким уровнем собственного капитала либо прочими лицами, которым данный материал может быть адресован на законных основаниях (все перечисленные категории лиц далее именуются «указанными получателями материала»). Данный материал не может быть использован лицами, которые не являются указанными получателями материала. Любой вид инвестиций или инвестиционной деятельности, о котором говорится в данном материале, доступен только указанным получателям материала и имеет отношение только к указанным получателям материала.

Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в нем, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей.

Компания «AXEVIL CAPITAL» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Компания «AXEVIL CAPITAL» не дает никаких гарантий относительно достоверности и полноты этого документа, а также не несет ответственности за убытки, которые могут возникнуть в результате его использования. Прошлые показатели, в том числе основанные на реальных показателях в прошлом (в случае их наличия в материале), не являются обещанием доходности и/или гарантией будущих результатов. Несмотря на то, что информация и мнения, содержащиеся в данном материале, были получены из компетентных источников, мы не берем на себя никаких обязательств и не даем никаких гарантий в отношении их точности и полноты. Стоимость инвестиций, в любом случае, подвержена влиянию множества факторов и, соответственно, может упасть или вырасти, при этом инвестор может не вернуть себе сумму первоначальных инвестиций, как в части, так и полностью. Инвестиции в неликвидные финансовые инструменты подразумевают высокую степень риска и приемлемы только для инвесторов, разбирающихся в соответствующих рисках и не требующих и не рассчитывающих на легкую и быструю возможность получения прибыли.