

Новые инвестиционные продукты – потенциальный драйвер развития фондового рынка Узбекистана

Новые инвестиционные продукты – потенциальный драйвер развития фондового рынка Узбекистана

630 АО в Узбекистане

107 АО, включённых в листинг на РФБ «Тошкент»

±20 АО с регулярными сделками на РФБ «Тошкент»

ОТРАСЛЬ	СДЕЛКИ, ЕД.	ОБЪЕМ, СУМ
АПК	463	69 741 367 243
Банки	11 227	1 258 724 746 963
Лизинг	12	1 449 775
Промышленность	11 110	20 937 710 257
Прочие	5 457	43 244 852 286
Связь	105	30 316 149
Страхование	650	24 324 372 114
Строительство	10 005	1 917 174 308 853
Транспорт	58	16 086 602
Энергетика	2 363	12 867 212 492
Общий итог	41 450	3 347 062 422 737

Рынку не хватает

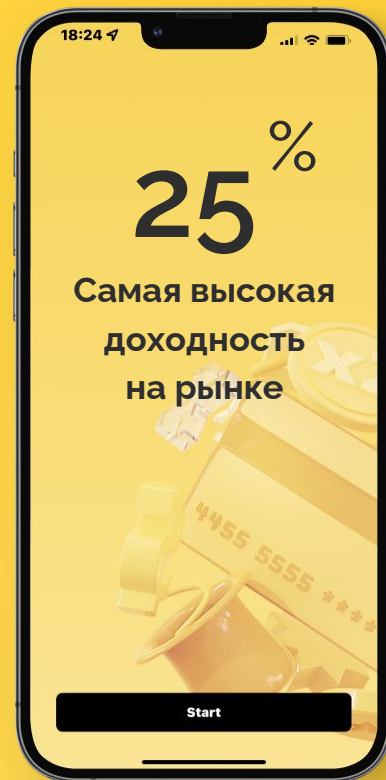
Инструментов, которые
привлекают большое количество
частных инвесторов

Инструментов, которые
привязаны к быстрорастущему
высокотехнологичному
бизнесу

Локальных компаний, готовых
увеличивать объем торгов за
счет роста капитализации

HUMANIS

Возможность стать акционером
самой быстрорастущей IT-компании
в Узбекистане



ВСЁ В ОДНОМ ПРИЛОЖЕНИИ

ЧЕСТНЫЙ МОБИЛЬНЫЙ ОПЕРАТОР

ВЫГОДНЫЙ ПЛАТЁЖНЫЙ СЕРВИС

САМЫЙ ПРОСТОЙ ЦИФРОВОЙ БАНК

МГНОВЕННЫЙ КЕШБЭК НА ВСЁ

HÜMÄNŞ

1

**суперапп для ежедневного
использования**

2

**единственный (пока) суперапп
в Узбекистане**

3

**приложение, которое даёт
пользователям реальный доход**



HUMANŠ

Рост выручки и активной базы пользователей

Активная база, млн

Humans подключили миллион пользователей меньше, чем за год с момента запуска проекта...



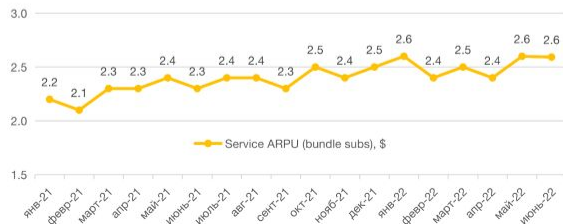
Выручка, млрд сумов

... что позволило достичь более 30 млрд сумов MRR в июне 2022



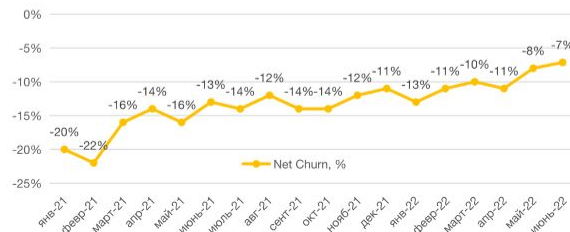
ARPU, \$

Стабильный показатель ARPU для ускорения роста...



Отток (Net Churn), %

... при одновременном снижении оттока клиентов за счёт улучшения клиентского опыта

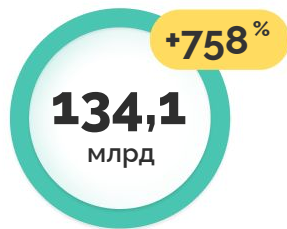


Экосистема становится популярной

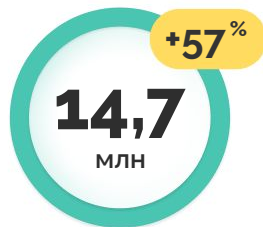
1 полугодие 2022



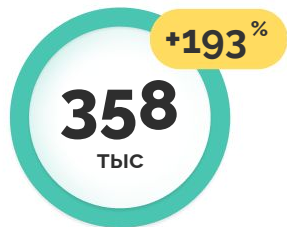
Сумма C2C переводов,
UZS



Сумма трат в маркетплейсе,
UZS



Выручка, USD

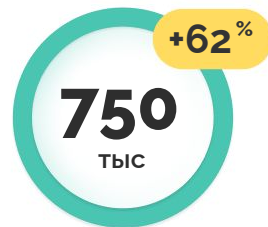


Пользуются двумя и более сервисами
в супераппе

На 30 июня 2022



Количество активных пользователей



Количество активированных
банковских карт Humans VISA

*Рост за первое полугодие 2022 г. по отношению к первому полугодию 2021 г.

Источник: <https://vc.ru/humans/458982-humans-predstavila-finansovye-i-operacionnye-rezultaty-za-1-polugodie-2022>

Пять основных стримов бизнеса Humans в Узбекистане

Телко

ОПЕРАТОР СВЯЗИ

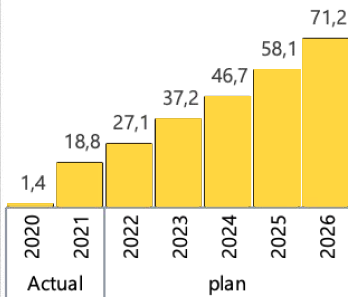
Связь и интернет:

- Мобильный интернет
- Голосовая связь
- Сообщения

Преимущества

- Доступный безлимит
- Номера в кредит
- Оплата связи кешбэком

Рост LTV за счет программы лояльности



Финтех: карта VISA + платежи + маркетплейс кредитов

UPAY

Мгновенные платежи – более 1,000 мерчантов

Открытый API для бизнес партнеров

Развитый функционал P2P переводов

Рост выручки — рост цифровой экономики и географического присутствия



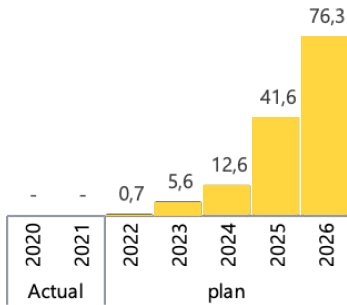
МАРКЕТПЛЕЙС КРЕДИТОВ

Быстрорастущий рынок: CAGR 72%

Одна точка входа для пользователей и кредитных организаций

Бизнес-модель capex-light

Рост комиссии за счёт уникальной комбинации в экосистеме



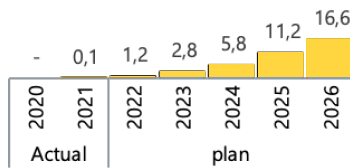
ТРАНСГРАН ПЕРЕВОДЫ

Объем рынка: \$ 1.4 млрд

11.6% от ВВП

Построение всей вертикали, включая банк

Рост доли на рынке



E-commerce

ТОВАРНЫЙ МАРКЕТПЛЕЙС

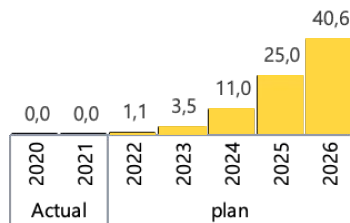
Для продавцов:

- Размещение товаров
- Промо сервисы
- Платежная система
- Доставка Humans

Для покупателей:

- Сравнение товаров
- Диджитал опыт
- Кешбэк программа

Рост выручки — новый сегмент и географическая экспансия



Рост выручки экосистемы до \$289 млн за 5 лет

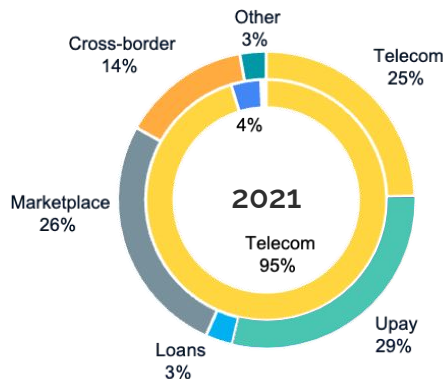
Рост активной базы пользователей Телко: в 3,5 раза до 2026 года

Выручка 2021 — \$ 19,6 млн

Выручка 1H'22 — \$ 14,7 млн (+57% 1H'21/1H'22)

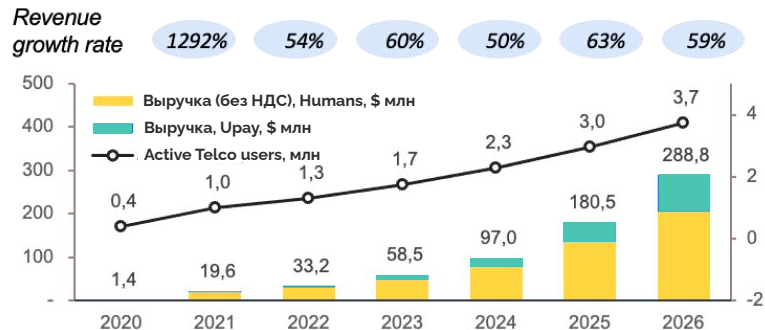
Выручка 2026 — \$ 288 млн (прогноз развития стримов)

- Продолжение роста EBITDA до 30%+ в 2026 году
- Достигнут операционный ноль / Break even on OIBDA level
- Диверсификация выручки через дальнейшее развитие экосистемы
- Телко — как основной драйвер выручки и привлечения клиентов

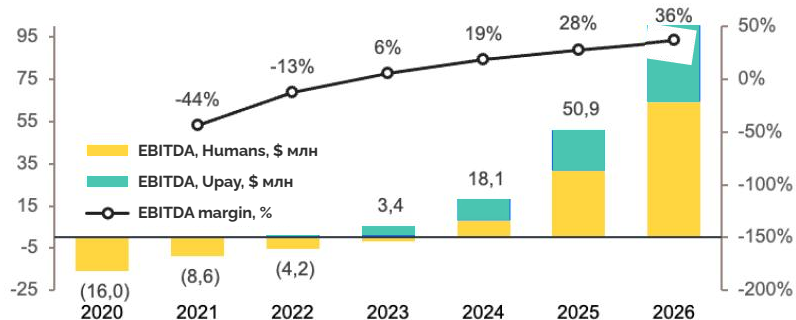


2026

Выручка и активные пользователи



Прогноз EBITDA margin



1

Макро

- Большая численность населения
- Рост платежеспособного населения
- Стабилизация инфляции

2

Рынок

- Объем рынка телекома будет расти; поддержка качества инфраструктуры
- Формируется рынок финтех
- Рынок финансовых услуг будет развиваться за счет кредитов физическим лицам

3

Потребитель

- Фокус на молодое поколение, готовое менять банк и оператора
- Очень низкий NPS у локальных компаний – большой отток

4

Достижения компании

- Создан уникальный продукт на рынке
- Рост финансовых и операционных показателей за 1,5 года

5

Продуктовая линейка

- Телеком, финтех: карта VISA + платежи + маркетплейс кредитов, E-commerce
- Собственная платежная организация с высоким потенциалом

6

Стратегия

- Устойчивая бизнес-модель
- Самая дорогая частная компания
- Национальная кешбэк программа
- Прогноз — выручка \$ 288 млн к 2026, EBITDA margin 30%+

7

Финансовый прогноз

- Рост выручки в 8 раз за 4 года
- 30%+ EBITDA margin в 2026

8

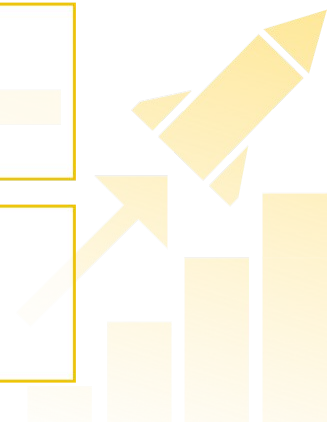
Команда

- Команда с доказанным успешным опытом запуска и развития финтех и телеком проектов

9

Доходность

- Возможность успешного экзита на IPO
- Высокая доходность по привилегированным акциям



Humans размещает на открытом рынке
привилегированные акции с самой высокой
доходностью 25%



100 млрд сум / **≈\$10** млн

Общий объём
планируемого выпуска ПРЕФов

50 000

Количество выпускаемых
ПРЕФов по первому траншу

\$150 млн

Независимая оценка
Freedom Finance по
компаниям
АО «Humans Companies»
ООО «Humans»
ООО «Maroqand» (Upay)

50 млрд сум / **≈\$5** млн

Объём первого транша

50 млрд сум / **≈\$5** млн

Объём второго транша

Humans размещает на открытом рынке
привилегированные акции с самой высокой
доходностью 25%

25% ГОДОВЫХ

Процентная ставка

2 раза
в год

Периодичность выплат
по дивидендам

1 млн сум

Стоимость одной акции

3 года

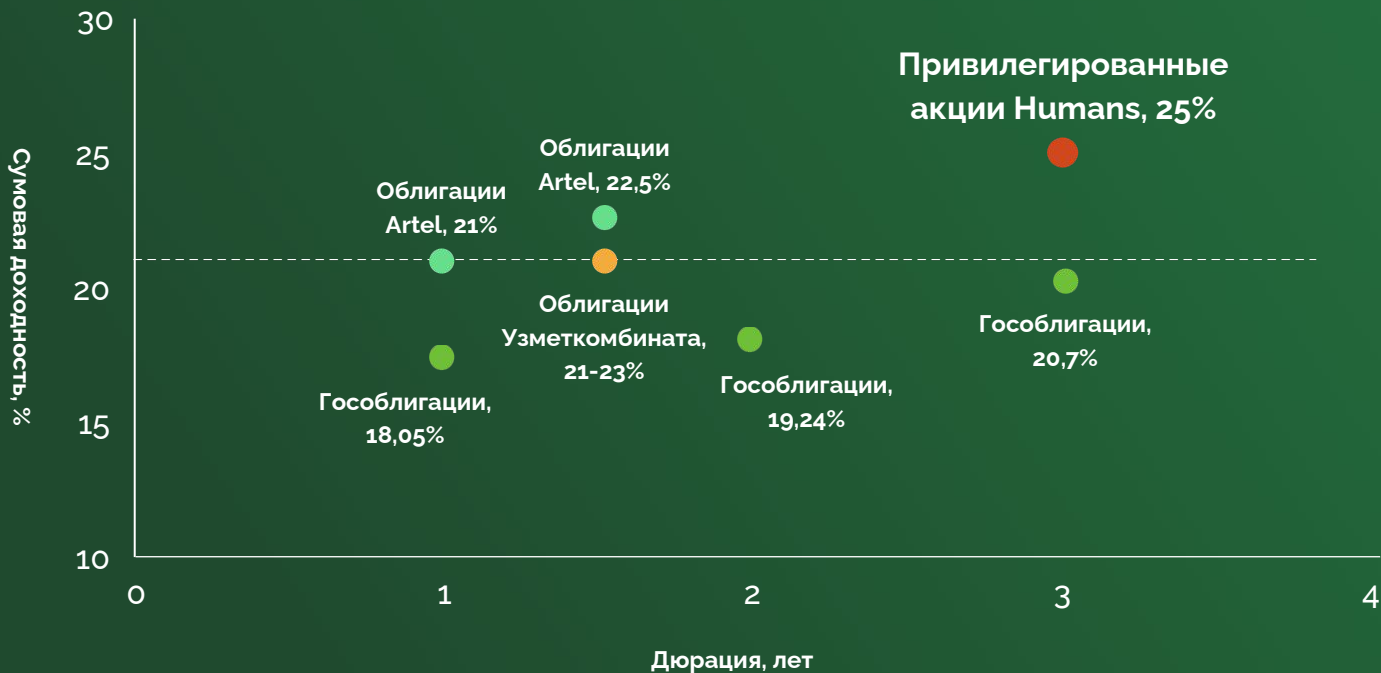
Срок конвертации ПРЕФОВ
в простые акции

Открытая

Вид подписки

Новый доходный инструмент

Сравнение фиксированной доходности облигаций в Узбекистане



Зачем это инвестору

Самая высокая доходность из
финансовых инструментов на
рынке

Альтернатива другим
способам увеличения
капитала

Возможность в будущем
стать акционером самой
дорогой частной компании

Зачем это фондовому рынку

Рост объема торгов

Повышение интереса к
ценным бумагам у
физических лиц

Развитие рынка капитала

Увеличение количества
эмитентов в листинге
фондовой биржи

Зачем это нам

Рост капитализации
компании

Привлечение
дополнительных денежных
средств на развитие
компании

Pre-IPO



WE ARE

HÜMÄNS