

Рейтинг FORTUNE 500

90% компаний, которые были в индексе Fortune 500 в 1955 году (60 лет назад), сегодня в индексе не присутствуют.

среднестатистическая
компания
FORTUNE
500



Средняя продолжительность

100 лет назад средняя продолжительность жизни компаний из индекса S&P 500 была 67 лет. На сегодняшний момент компания живет в среднем 15 лет. Через 8 лет $\frac{3}{4}$ компаний в индексе S&P 500 будут компании, про которые вы никогда не слышали.

Richard Foster
Yale University

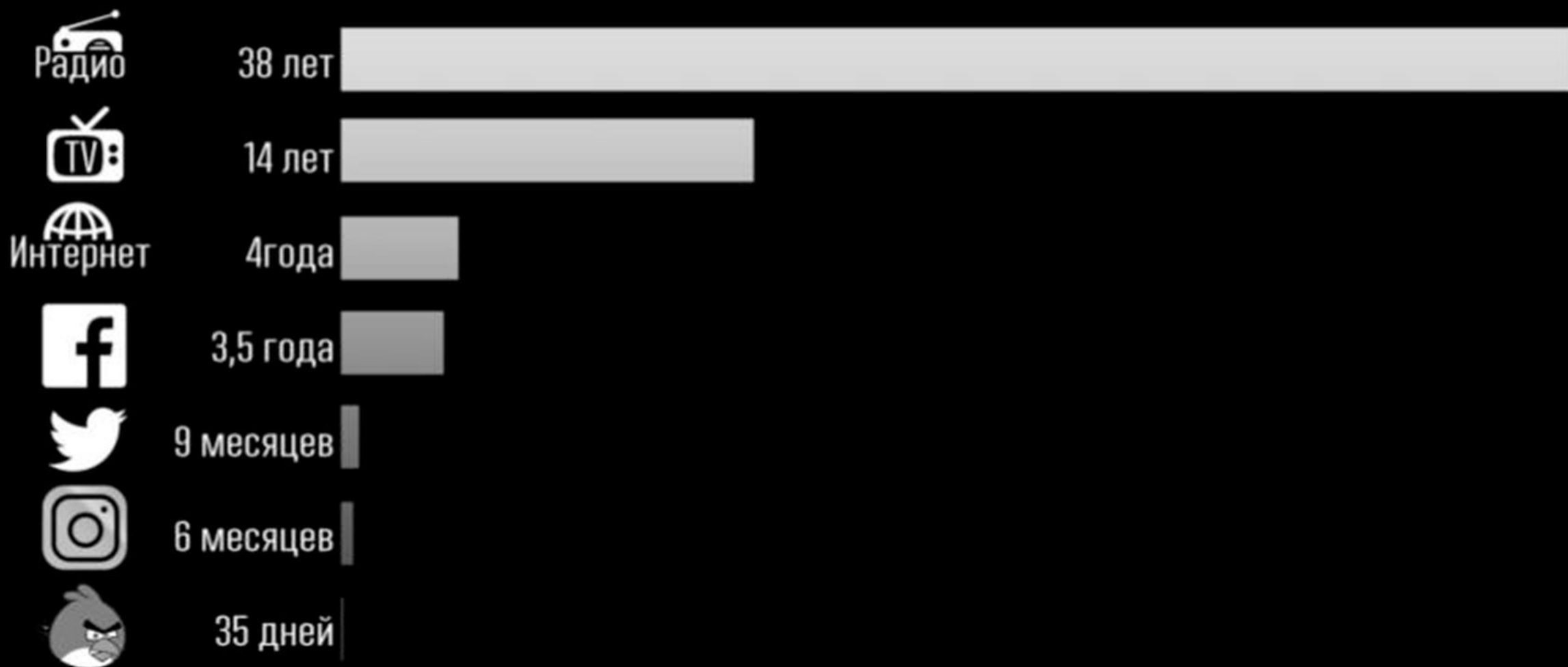


Средняя продолжительность



Если вы получили диплом о высшем образовании в 1984 году, вам этих знаний спокойно бы хватило на 30 лет. Сегодня полезная жизнь знаний, которые вы приобретаете в университете – 5 лет. Если спустя пять лет после окончания университета вы не развиваетесь, то станете полным динозавром.

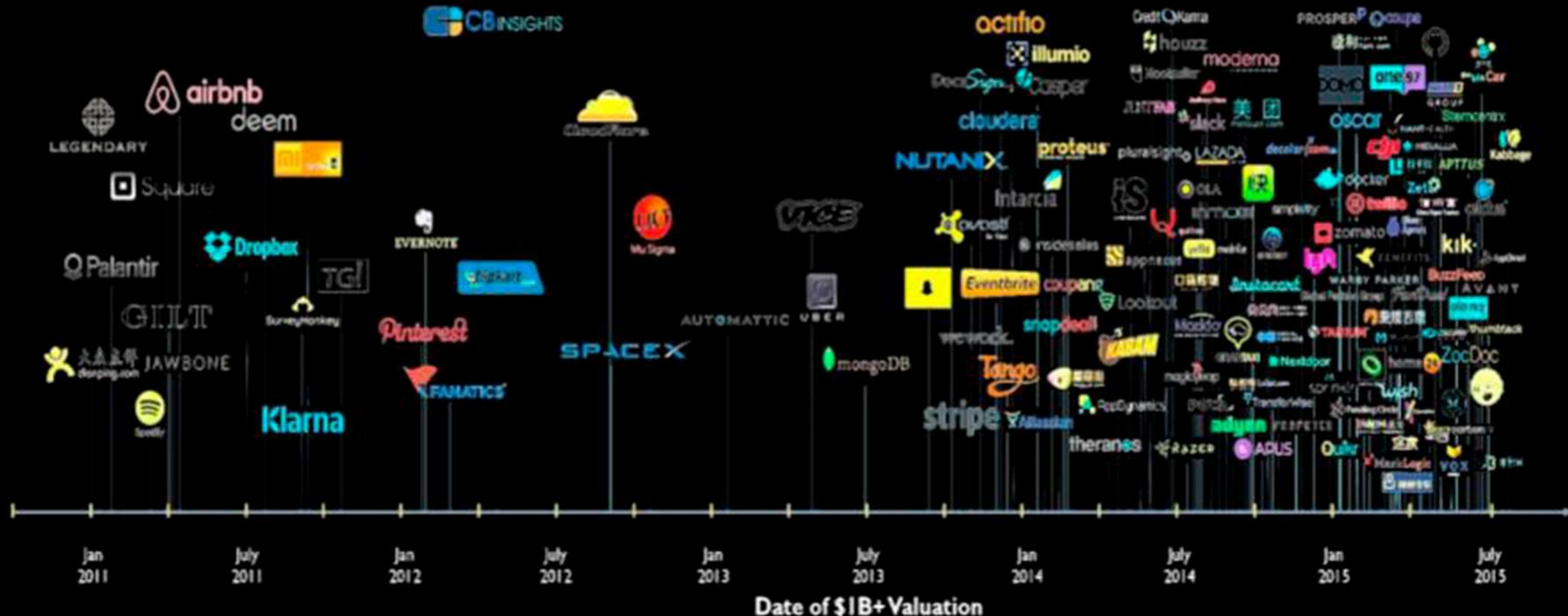
Аудитория 50 миллионов пользователей



The Increasingly Crowded Unicorn Club

Private Unicorns since 2011

Created by:



Предсказания в области технологий

”

1876г.

«У этого телефона слишком много дефектов, чтобы кто-либо серьезно его воспринимал»

Western Union

”

1946г.

«Мы серьезно не думаем, чтобы кто-нибудь по вечерам будет сидеть и втыкать в этот деревянный ящик. Телевидение если захватит рынок, продержится максимум 6 месяцев»
компания «20-й век Фокс Видео»

”

1981г.

«640Кб памяти - больше чем достаточно кому либо»
Билл Гейтс

”

1943г.

«Мировой рынок для компьютеров - максимум пять компьютеров»
Томас Уотсон,
председатель
совета директоров

”

1977г.

«Я не думаю, что хоть кому-то нужно дома держать компьютер»
Компания Digital

”

1994г.

«В Интернете нет никакого потенциала на ближайшие 10 лет»
Билл Гейтс

**Поиск информации,
библиотека**

Книжные магазины

Объявления

Международные звонки

Гостиницы

Такси

Google

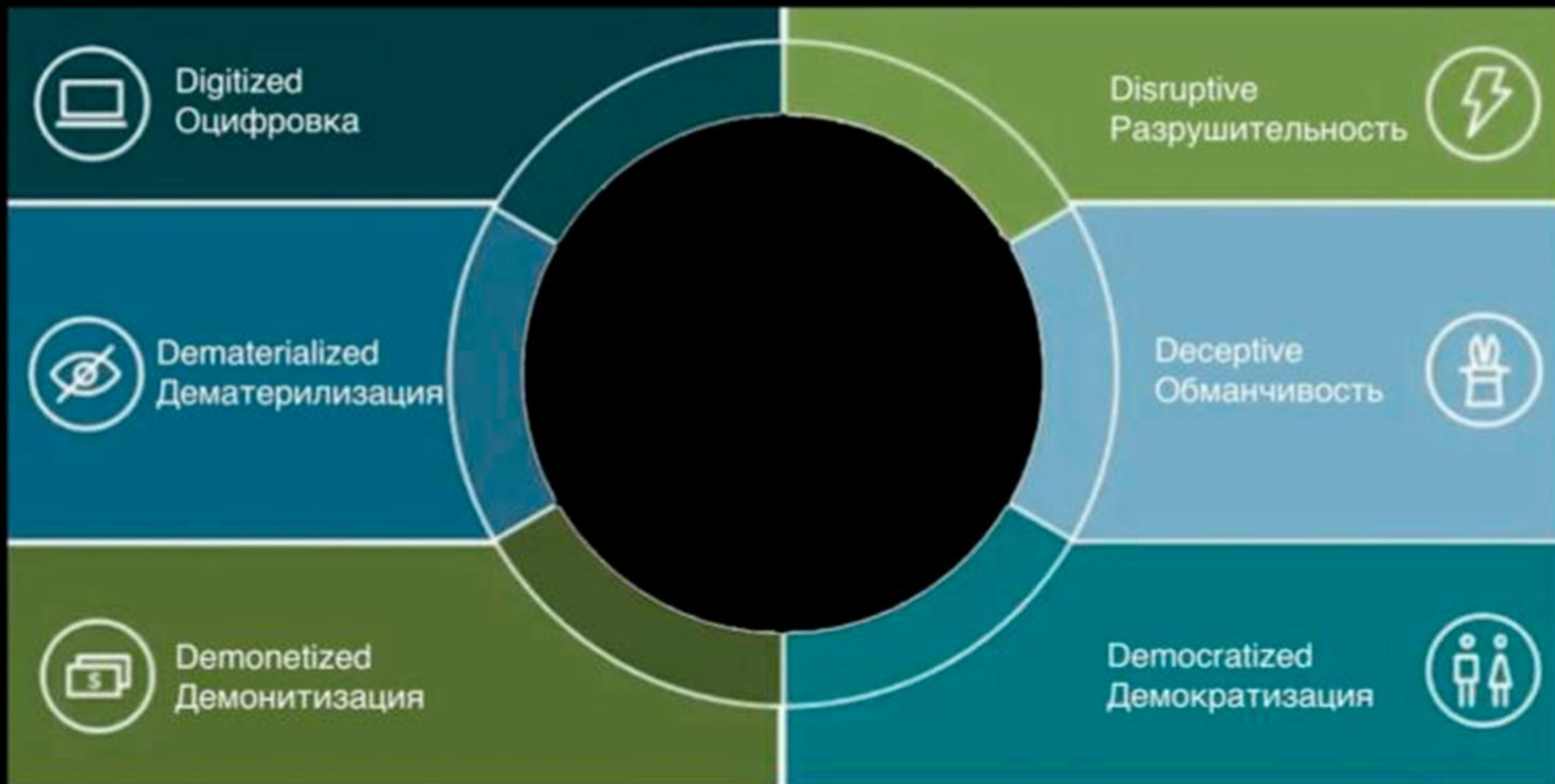
amazon

 Avito
 craigslist

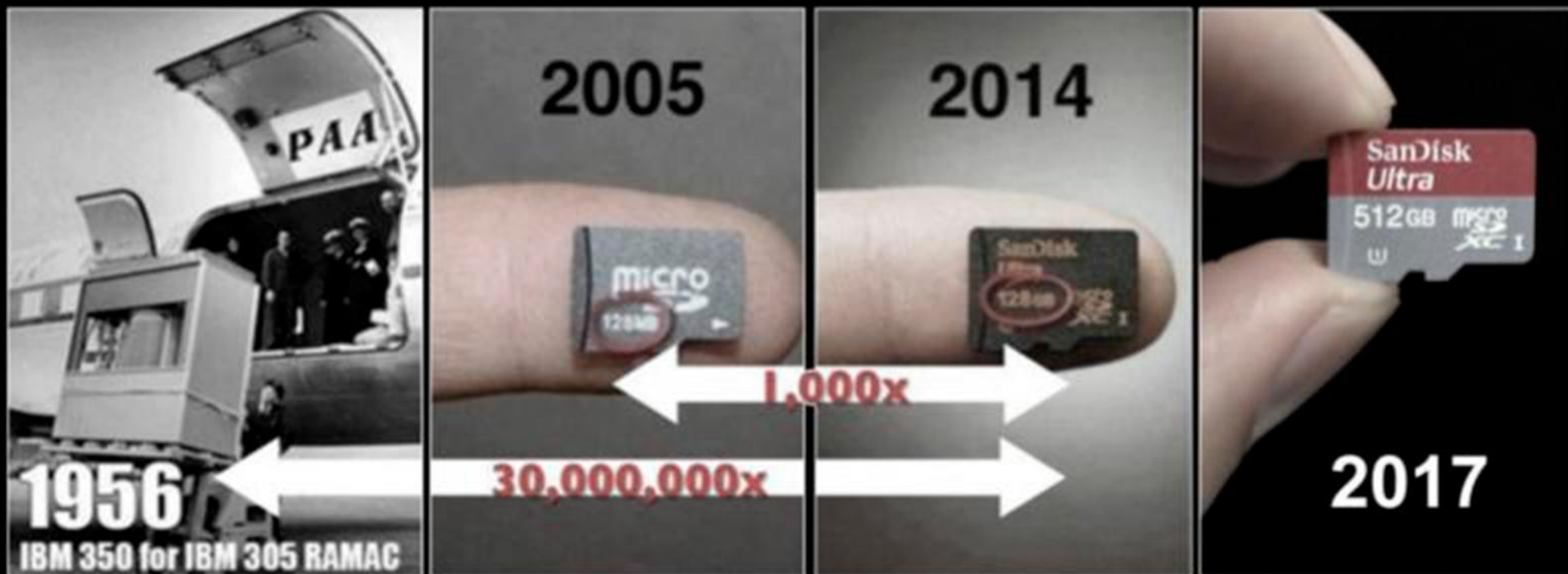
skype™


airbnb


UBER



Digitized Оцифровка



1956

IBM 350 for IBM 305 RAMAC

5Mб - \$120 000

2005



30,000,000x

128Mб - \$99

2014



1,000x

128Гб - \$99

2017



Dematerialized Дематериализация



2010г.



2023г.



2045г.

Dematerialized
Дематериализация



Demonetized
Демонитизация



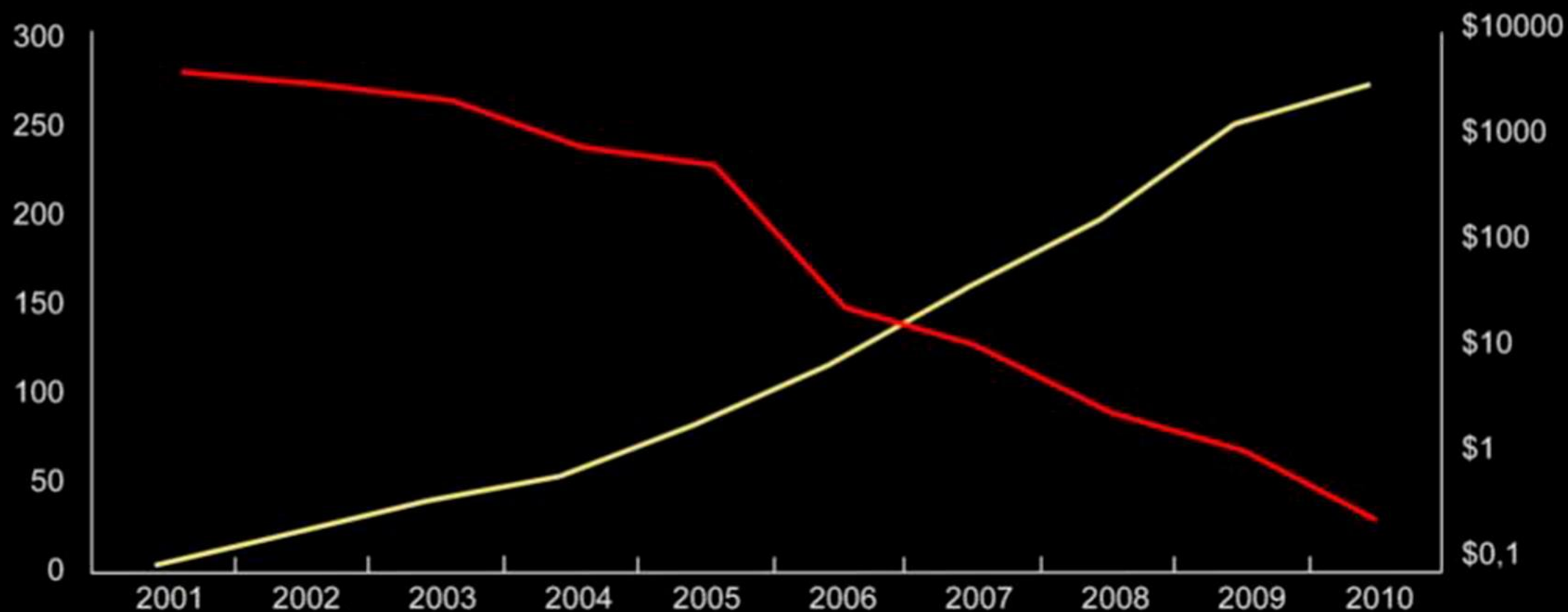
...прошло
20 лет...



Democratized
Демократизация



Deceptive Обманчивость



— число опубликованных человеческих геномов
— стоимость расшифровки (\$/млн нуклеотидов)

20 век – век владений

Модель 21 века – это модель не владения, а доступа
21 век - век платформ



20 век – век владений

Модель 21 века – это модель не владения, а доступа
21 век - век платформ



Феноменальный рост ИСО обусловлен ухудшением условий по традиционным инструментам для инвесторов...



НИЗКАЯ ДОХОДНОСТЬ

Ставки по банковским депозитам ниже / близки к уровню инфляции (Δ ср. уровень инфляции - ставка по депозитам):

- КНР (-5,0 %)
- Россия (-1,9%)
- Германия (-1,5%)
- США (-0,64%)



ВОЛАТИЛЬНОСТЬ

Фондовый рынок остается крайне волатильным, при этом **доходность продолжает снижаться** (доходность инвестиций частных инвесторов, в среднем, на 1-6% меньше доходности рынка)



НЕПРОЗРАЧНОСТЬ

Сложные структурные продукты на финансовых рынках с **огромным числом посредников** (брокеры, андеррайтеры, страховщики и т.п.), которые мало понятны для обычного инвестора



ВХОДНЫЕ БАРЬЕРЫ

Огромное количество **барьеров для прямого финансирования** - практически невозможно купить акции компании напрямую, оплатив покупку банковской картой



ДЕФОЛТЫ

Высокий уровень дефолтов при прямых вложениях в проекты (венчурные сделки и/или кредитование)

Текущая финансовая инфраструктура не способна удовлетворить инвестиционные потребности малого бизнеса и стартапов

Классические «фиатные» инструменты vs рынок ICO	Фондовый рынок	Кредиты и займы	Венчурный капитал	Краудфандинг	Рынок ICO
Доступность для МСБ	Только крупный бизнес	Малый и средний бизнес	Малый и средний бизнес	Малый и средний бизнес	Малый и средний бизнес
Входные барьеры для инвестора	Доступная цена активов	Мин. размер вложений > цена 1 акции/облиг.	Очень высокие суммы начальных инвестиций	Мин. сумма начальных инвестиций (< 1 долл.)	Мин. сумма начальных инвестиций (< 1 долл.)
Ликвидность	Возможна быстрая покупка/продажа	Длинные циклы инвестиций	Очень долгий (3-5 лет) инвестиционный цикл	Очень долгий (3-5 лет) инвестиционный цикл	Свободная продажа токенов на рынке
Доходность	Средняя	Невозможность кратного роста	Возможен рост вложений в 10-100 раз	Возможность многократного роста	Возможность многократного роста
Возможность диверсификации	Портфель из активов разных компаний	Требует много личного времени / средств	Каждая сделка требует больших инвестиций	Вложения в разные отрасли / рынки	Любой проект в любой точке мира
Инвестиционные риски	Высокая волатильность рынка	Низкий уровень обеспечения	Вероятность дефолтов 80-90%	Вероятность дефолтов 80-90%	Вероятность дефолтов 80-90%
Контроль над результатами	Отсутствует	Отсутствует	Возможность встать у руля	Нет прямого влияния на проект	Нет прямого влияния на проект
Прозрачность	Доступ к актуальной инфор. в любой момент	Понятная модель, но много посредников	Участие в стратегии и управлении компанией	Ограниченный доступ к актуальной инф-ии	Тотальная открытость 24 / 7
Юридическая защищенность	Жесткий регламент и регулирование рынка	Нормы и правила закреплены в законе	Правообладание активами компании	Низкая юридическая защищенность	Мин. юридическая защищенность

ICO - уникальный инвестиционный инструмент, сочетающий возможности краудфандинга и фондового рынка (IPO)

- Высокая доходность
- Высокая ликвидность
- Разнообразие компаний, отраслей
- Доступ к актуальной информации в любой момент
- Нет прямого влияния, только через медиа



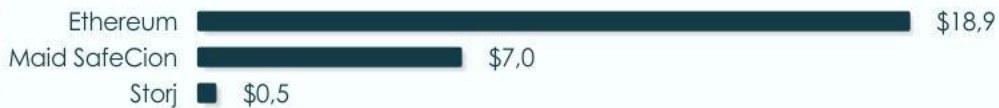
- Мин. сумма начальных инвестиций (< 1 долл.)
- Возможность кратного роста
- Любой проект в любой точке мира
- Вероятность дефолтов - на уровне венчурных сделок

- Тотальная открытость 24/7
- Минимальна юридическая защищенность

Сделки ICO начали набирать популярность в 2016 г. и потенциально могут занять еще большую долю рынка краудфандинга

Объем наиболее значимых ICO-проектов (млн. долл. США)

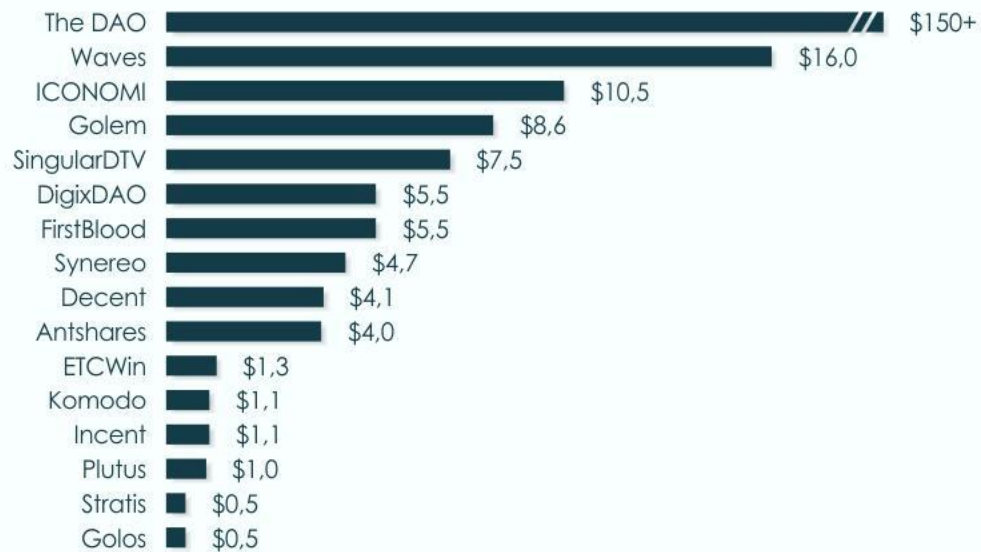
2014
\$26 млн.



2015
\$14 млн.

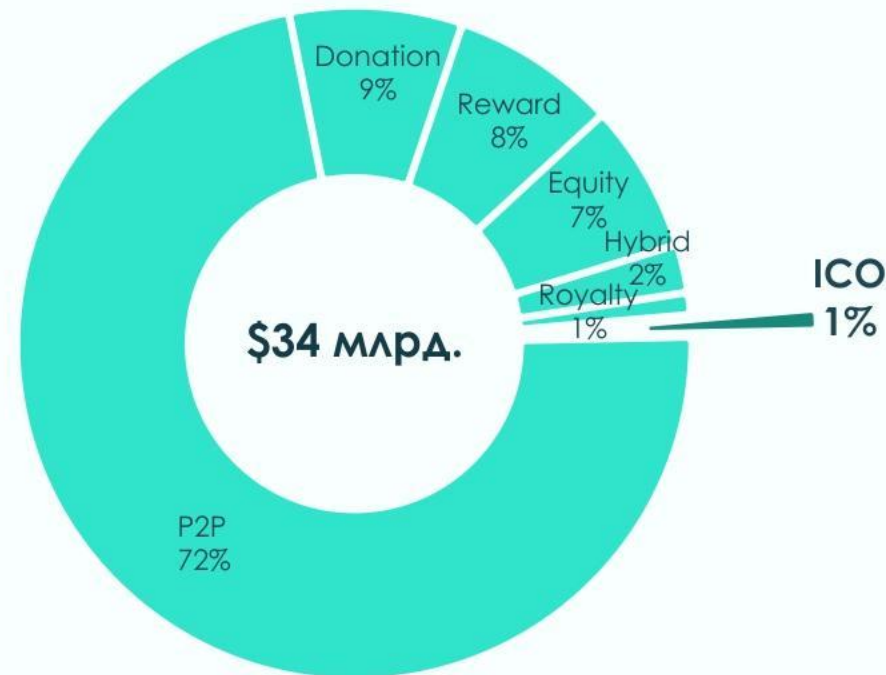


2016
\$222 млн.



Объем мирового рынка краудфандинга в 2015 г. (млрд. долл. США)

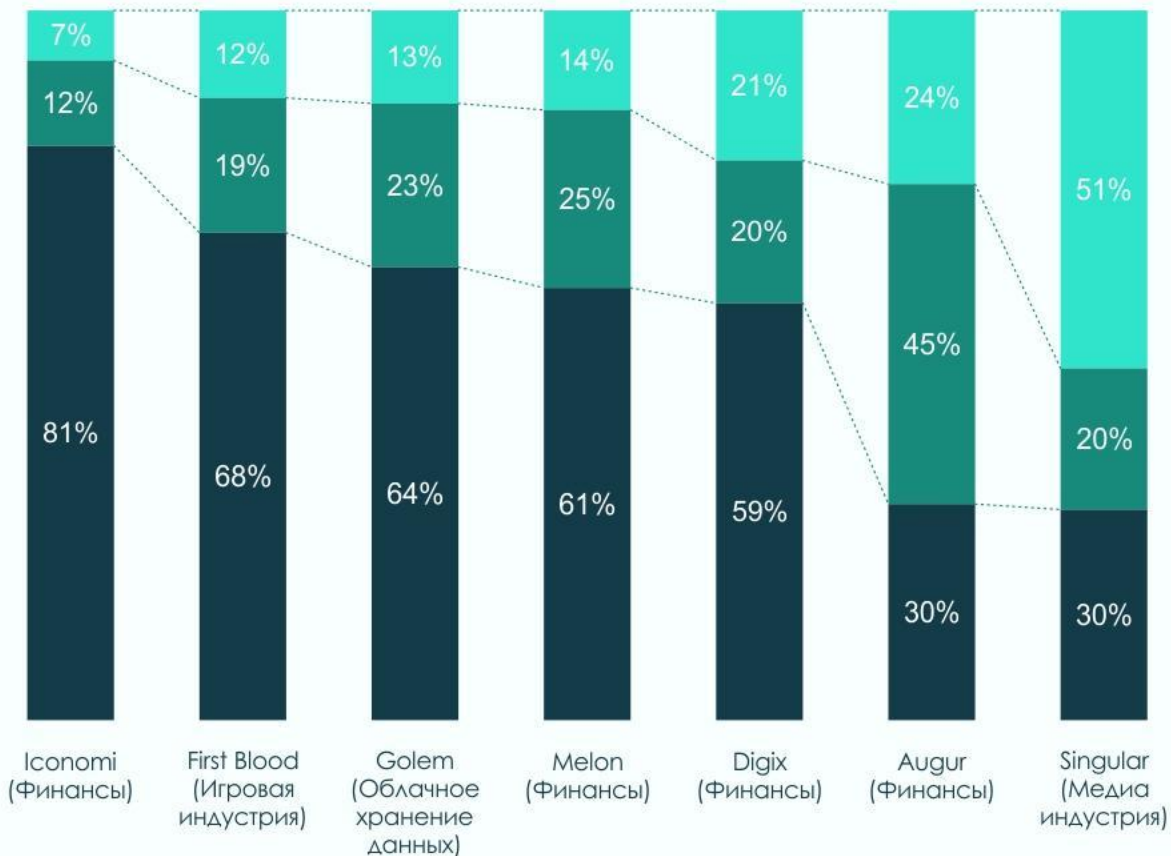
Вплоть до 2017 г. суммарный объем всех сделок ICO не превышал 1% глобального рынка краудфандинга, что предполагает значительный потенциал роста этого инвестиционного инструмента



Крупные участники рынка способны сосредоточить в своих руках значительную часть новых активов на рынке ICO

Распределение токенов выбранных проектов

■ Топ-10 адресов ■ Следующие топ-90 адресов ■ Все остальные



- На графике отражено распределение токенов между основными группами адресов - первые 10 адресов, следующие 90 адресов и все остальные
- Владелец / держатель крипто-активов может иметь несколько адресов, которые, подобно IP-адресам, представляют собой цифровой машинный код
- Адреса могут быть привязаны к кошельку биржи либо к собственному кошельку владельца активов / токенов
- В связи с чем, реальные показатели централизации активов в рамках отдельных адресов могут быть еще более высокими
- Основатели и разработчики также владеют значительной частью активов собственных проектов для того, чтобы, по возможности, ограничить владение (концентрацию) токенами третьими лицами

Совокупная рыночная капитализация глобального рынка криптовалют превысила отметку 150 млрд. США

Динамика роста рыночной капитализации индустрии криптовалют (млрд. долл. США)

■ Другие криптовалюты
■ Bitcoin

> 200%
Quarterly CAGR



Ключевые факторы роста глобального рынка криптовалют

- Легализация Bitcoin и Ethereum в Японии в апреле 2017 г.
- Криптовалюты - инструмент безопасного вывода средств с высоковолатильных локальных фондовых рынков (вкл. КНР)
- Высокая доходность по сравнению с традиционными финансовыми инструментами
- Распространение криптовалют в качестве платежного средства и хеджирования инфляции в развивающихся экономиках (вкл. Венесуэлу и Аргентину)

Уровень проникновения криптовалют на финансовом рынке все еще низкий, но потенциал роста огромен

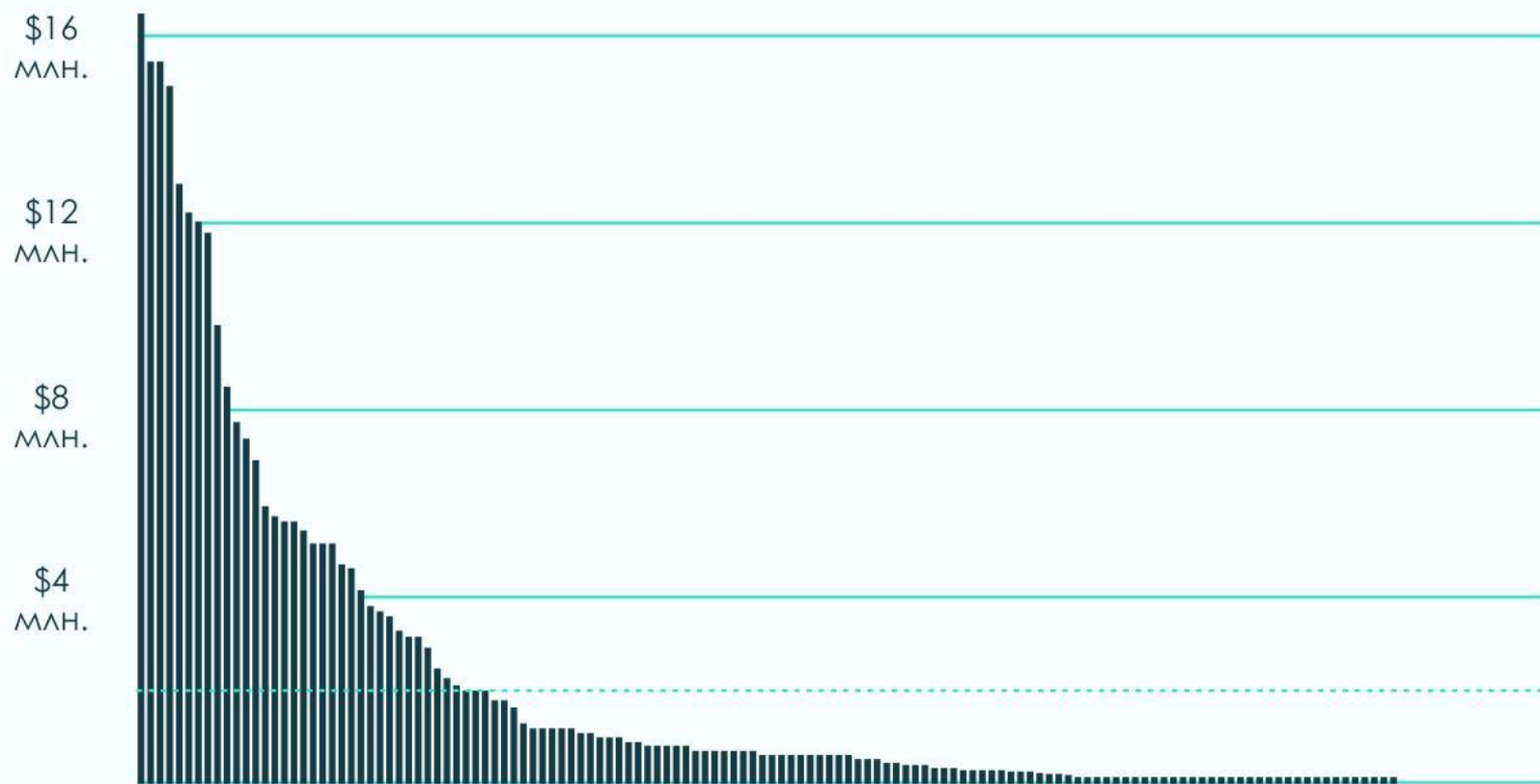
0.1%

Доля криптовалют от общего объема наличных денег и безналичных средств (M2) (трлн. USD)



Если показатели средних сборов на ICO с 2013 по апрель 2017 года были в диапазоне \$2 млн. USD

Анализ объемов финансирования ICO-проектов, запущенных в период с июня 2013 по апрель 2017 г.



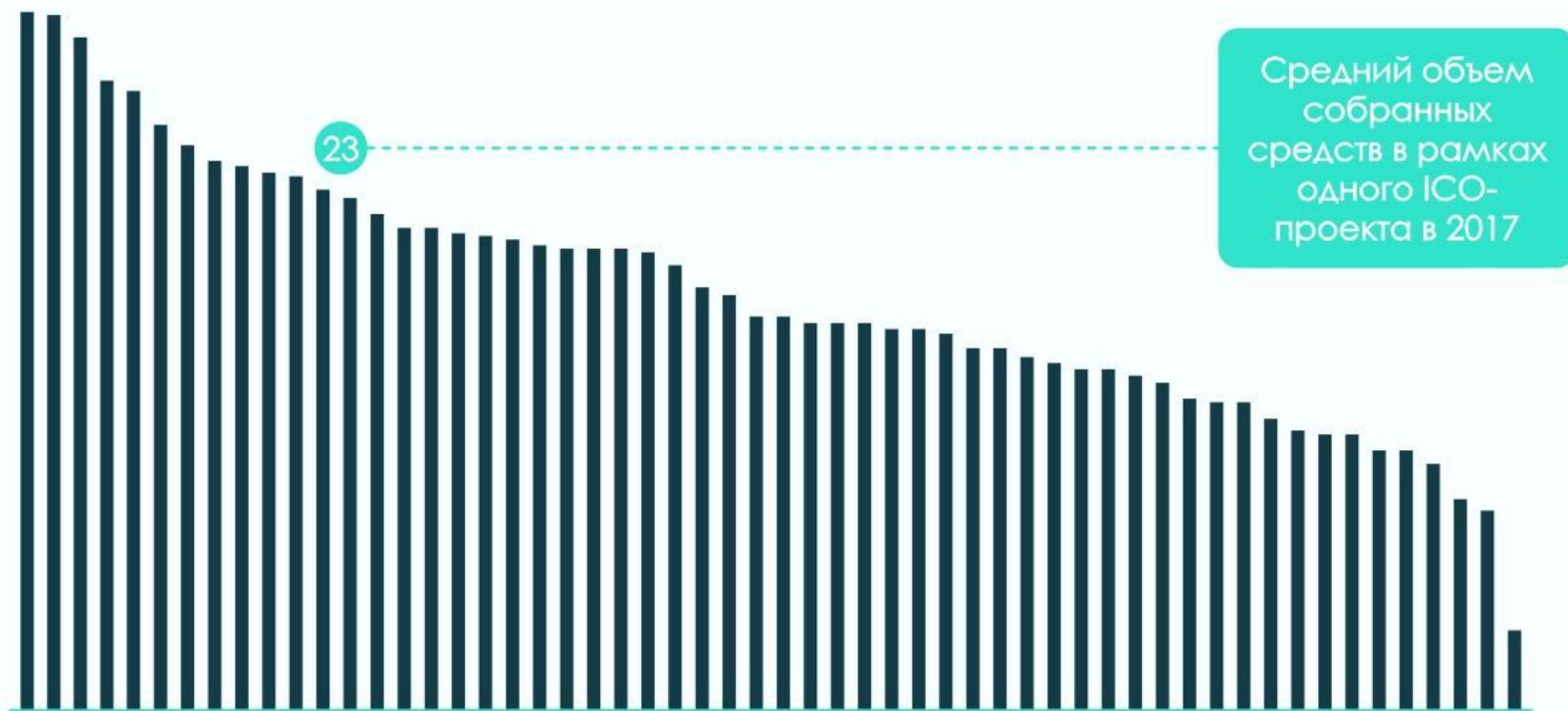
Июнь 2013-
Апрель 2017

\$2 МЛН.

Средний объем
собранных средств
в рамках одного
ICO-проекта

... то в 2017 г. топ-10 запущенных в 2017 г. ICO-проектов собрали > \$550 млн. (более 30% всего текущего годового объема ICO)

Анализ объемов финансирования ICO-проектов, запущенных в 2017 г.
(млн. долл. США)



2017

\$22.6
МЛН.

Средний объем собранных средств в рамках одного ICO-проекта

KAZANICO.RU

Пузырь доткомов ("Dotcom Bubble") доказал, что большинство новых высокорисковых проектов не выживают, а те, что остаются - получают все

IPO технологических компаний (1997-2000 гг.)



- Если рассматривать средние показатели по рынку, уровень провалов среди дотком компаний составил 86% к 2010 г. (т.е. лишь 15% компаний выжили после IPO)
- При этом стоимость акций компаний за период 2000-2010 гг. в среднем выросла лишь на 3.7%

Рыночная капитализация «выживших» компаний (индексированные значения по датам IPO)



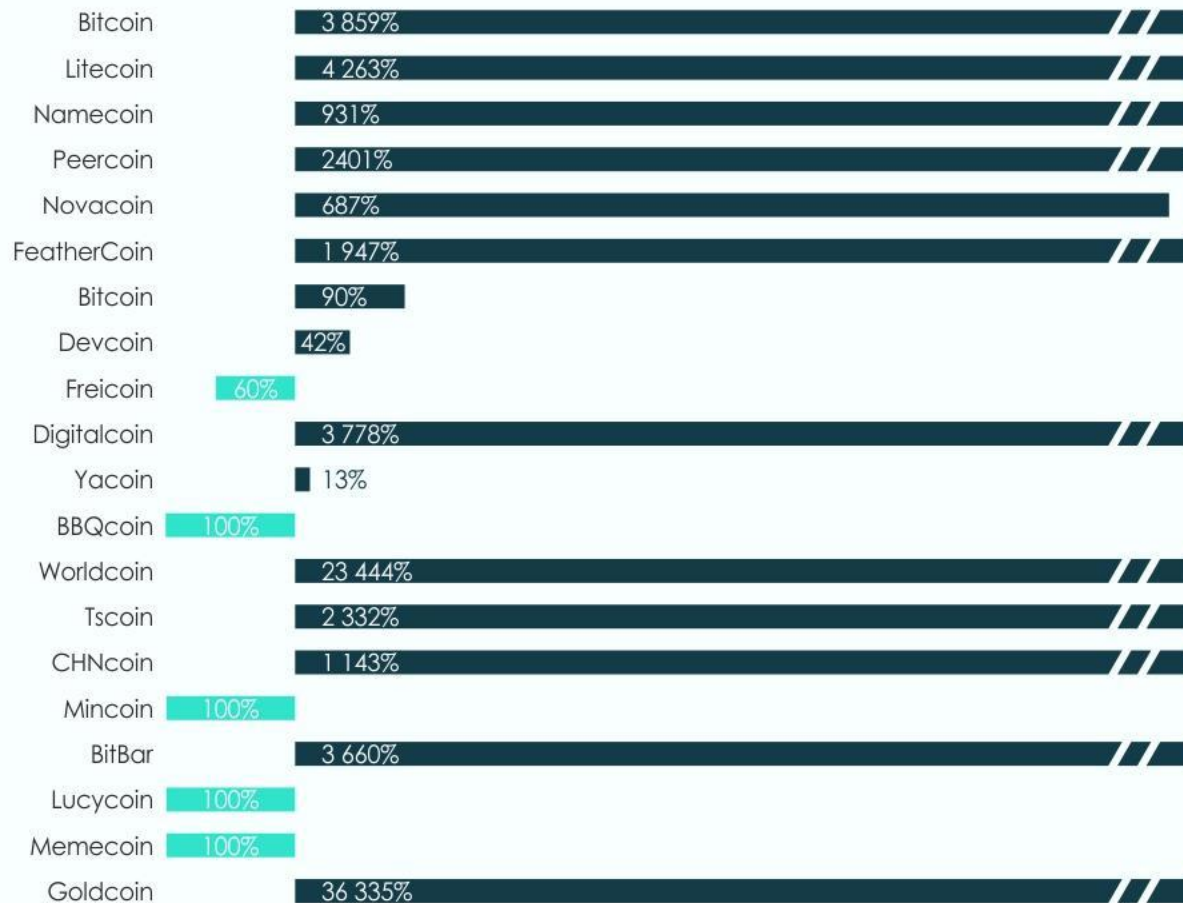
- История доказала, что «выжившие» дотком компании становятся лидерами индустрии, пример - Amazon и Netflix
- Время - ключевой фактор успеха. Компания Pets.com вышла на IPO в 1998 г. (375 млн. долл. США) - была ликвидирована через 268 дней после IPO. IPO Zooplus состоялось в 2006 г., стоимость компании в 2017 г. - \$1 млрд.

Пузырь доткомов ("Dotcom Bubble") доказал, что большинство новых высокорисковых проектов не выживают, а те, что остаются - получают все

- В течение последних 5 лет на рынке криптовалют наблюдается большая волатильность среди крупнейших игроков / токенов
- Только 2 криптовалюты из топ-20 по состоянию на июнь 2017 г. (Bitcoin и Bytecoin) входили в топ-20 четырьмя годами ранее
- Однако лидеры индустрии разрабатывают протоколы следующего поколения, которые, подобно Интернет (и Интернет вещей), потенциально, способны, построить устойчивую глобальную инфраструктуру
- Весьма вероятно, что компании / крипто-валюты, которые «выживут» (и не имеет значения, какие именно), станут настоящими лидерами рынка и полностью трансформируют индустрию блокчейн

Рыночная капитализация топ-20 криптовалют

(% изменения июнь 2013 г. - июнь 2017 г.)

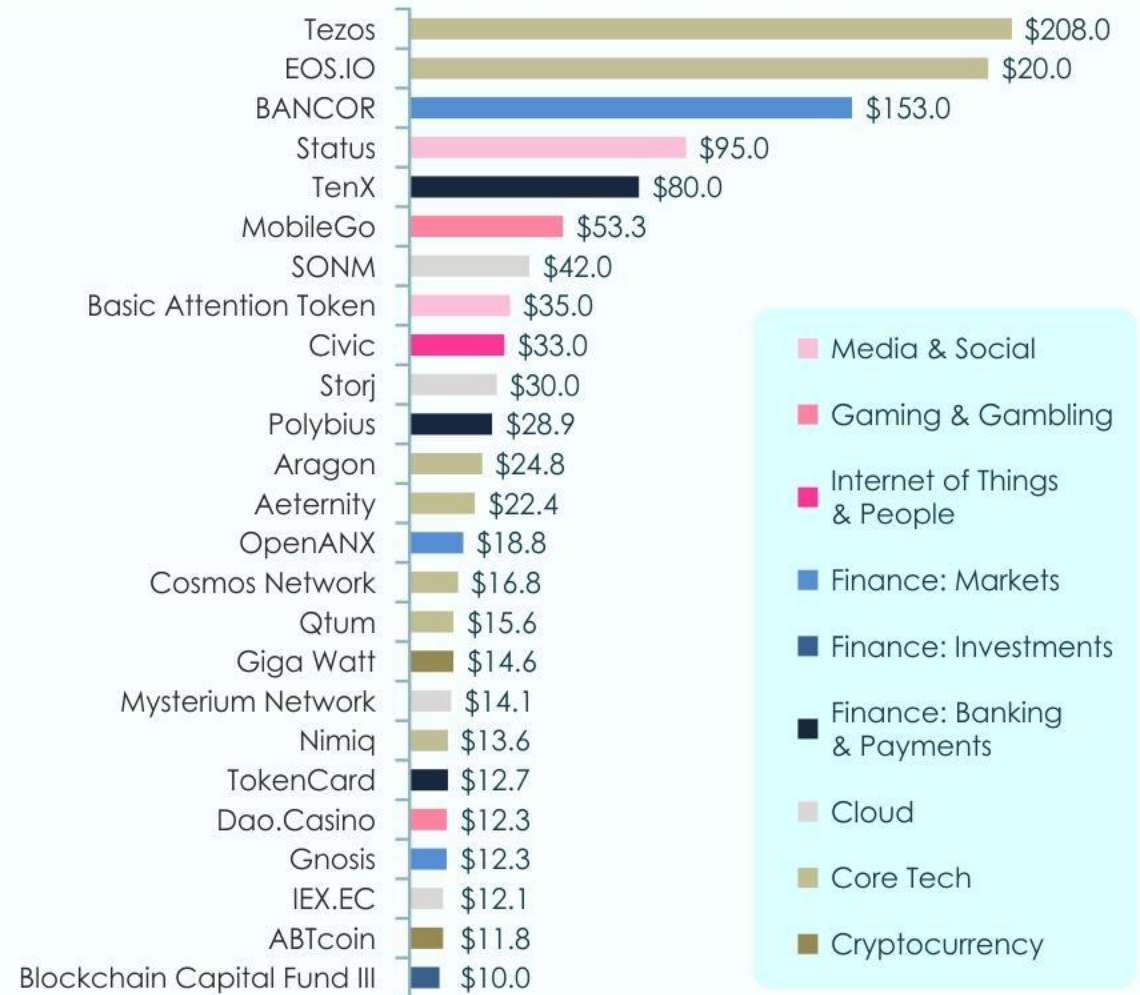


На рынке ICO наблюдается диверсификация и переход от ИТ-проектов к решениям в сфере финансов, инвестиций, персональных данных и др

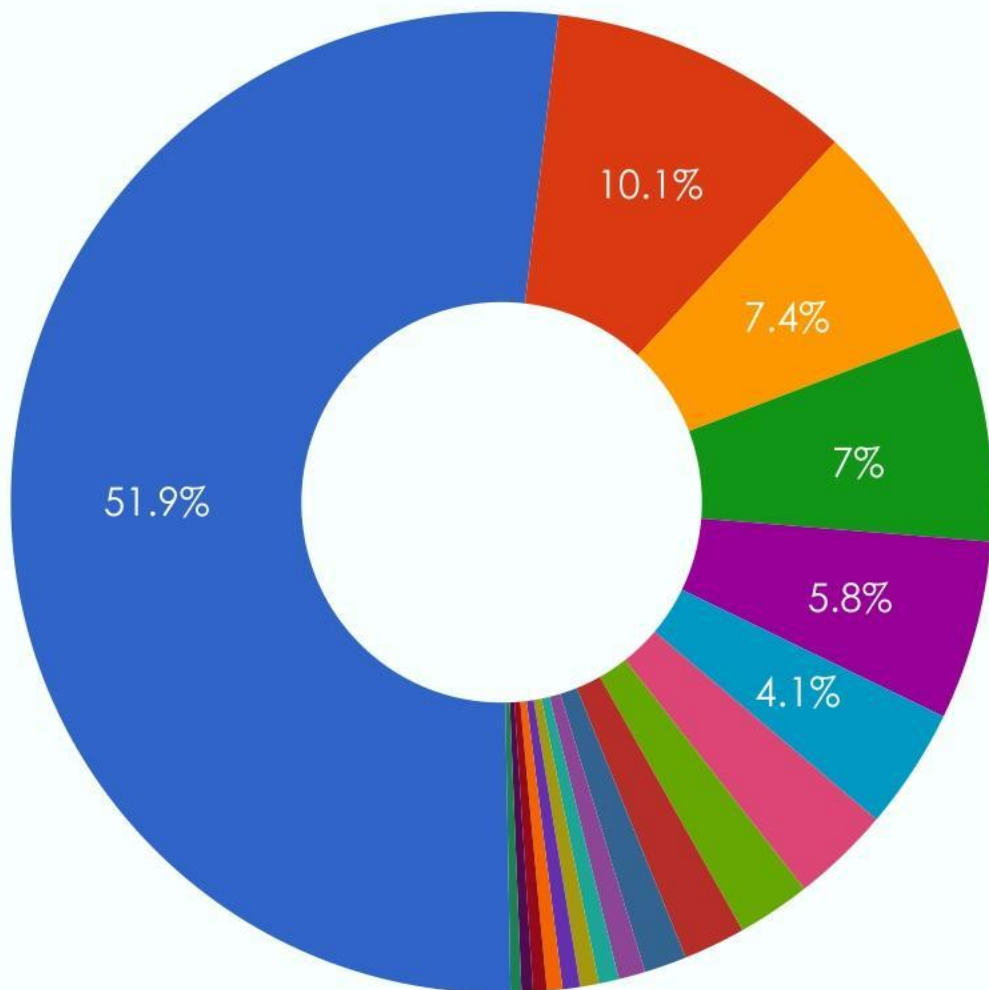
ICOs by Category (\$ millions)



Top 2017 ICOs by Category (\$ millions)

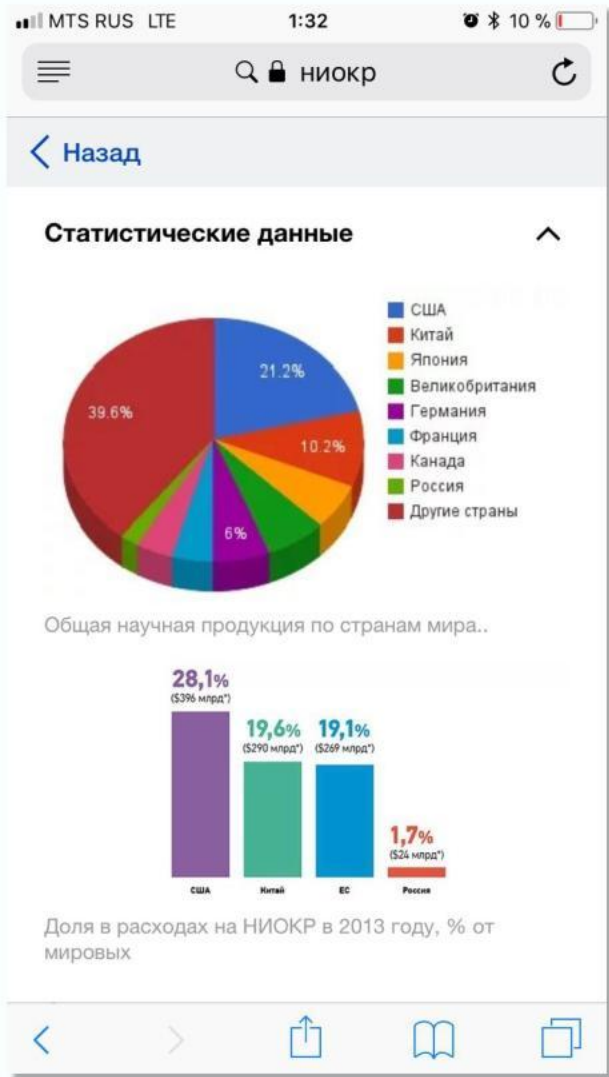


Объем привлеченных средств через ICO в 2017 г. (по секторам)



- Infrastructure 51.9% (\$728,301,500)
- Trading & Investing 10.1% (\$141,770,131)
- Payments 7.4% (\$103,257,824)
- Finance 7.0% (\$98,913,811)
- Gaming & VR 5.8% (\$81,545,097.9)
- Gambling & Betting 4.1% (\$57,905,888.92)
- Commerce & Advertising 3.3%(\$46,402,294)
- Identity & Reputation 2.4% (\$33,000,000)
- Data storage 2.1% (\$29,227,856)
- Mining 1.4% (\$20,218,239)
- Commodities 0.8% (\$11,602,632)
- Real Estate 0.6% (\$9,085,800)
- Communications 0.6% (\$8,815,379)
- Drugs & Healthcare 0.6% (\$8,310,482)
- Events 8c Entertainment 0.5% (\$7,281,328)
- Social Network 0.4% (\$5,625,000)
- Recruitment 0.4% (\$5,423,449)
- Content Management 0.4% (\$5,409,992)

НИОКР



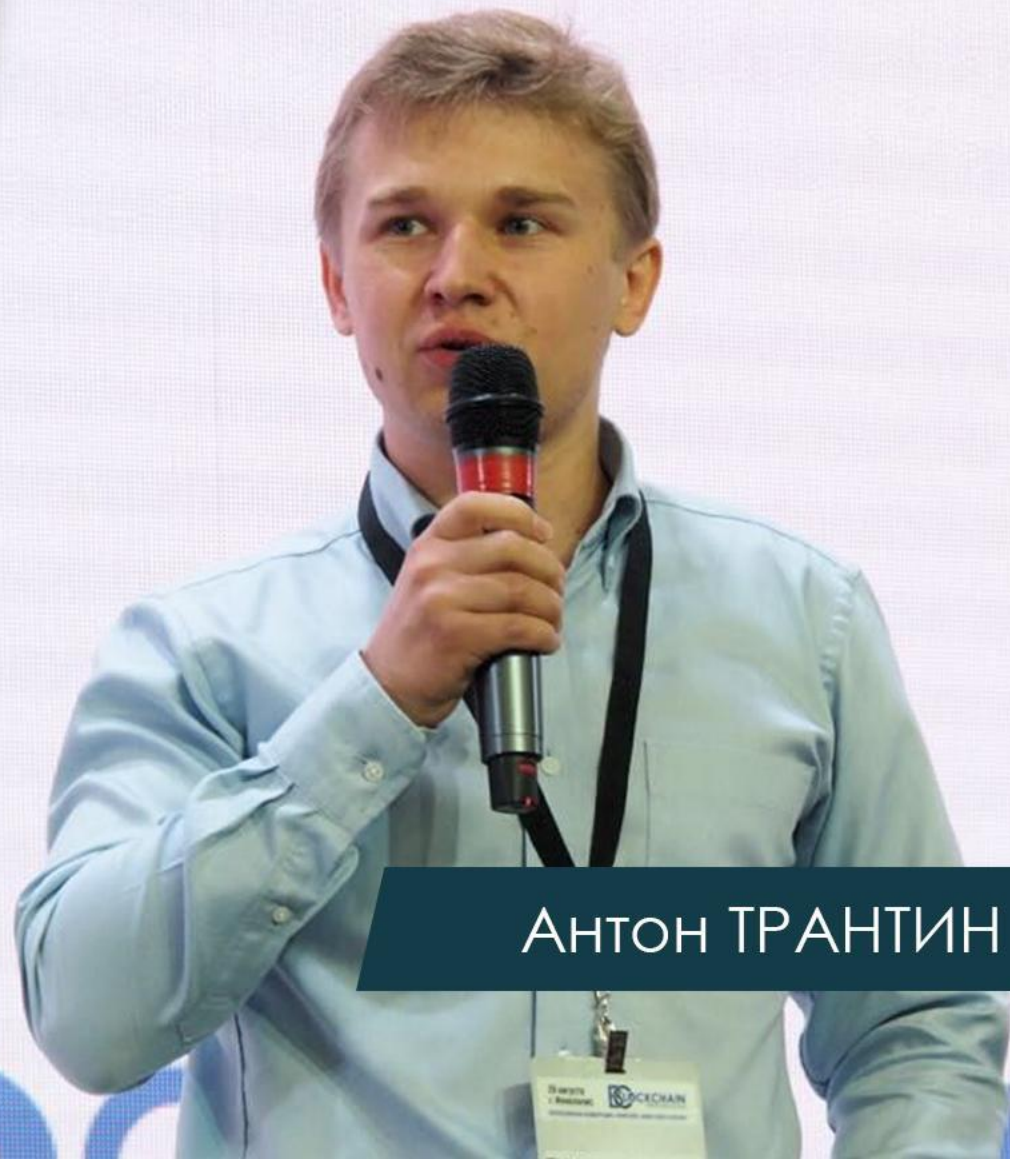
8-12 МАРТА

ТЕХНОПАРК
АВИАТОР

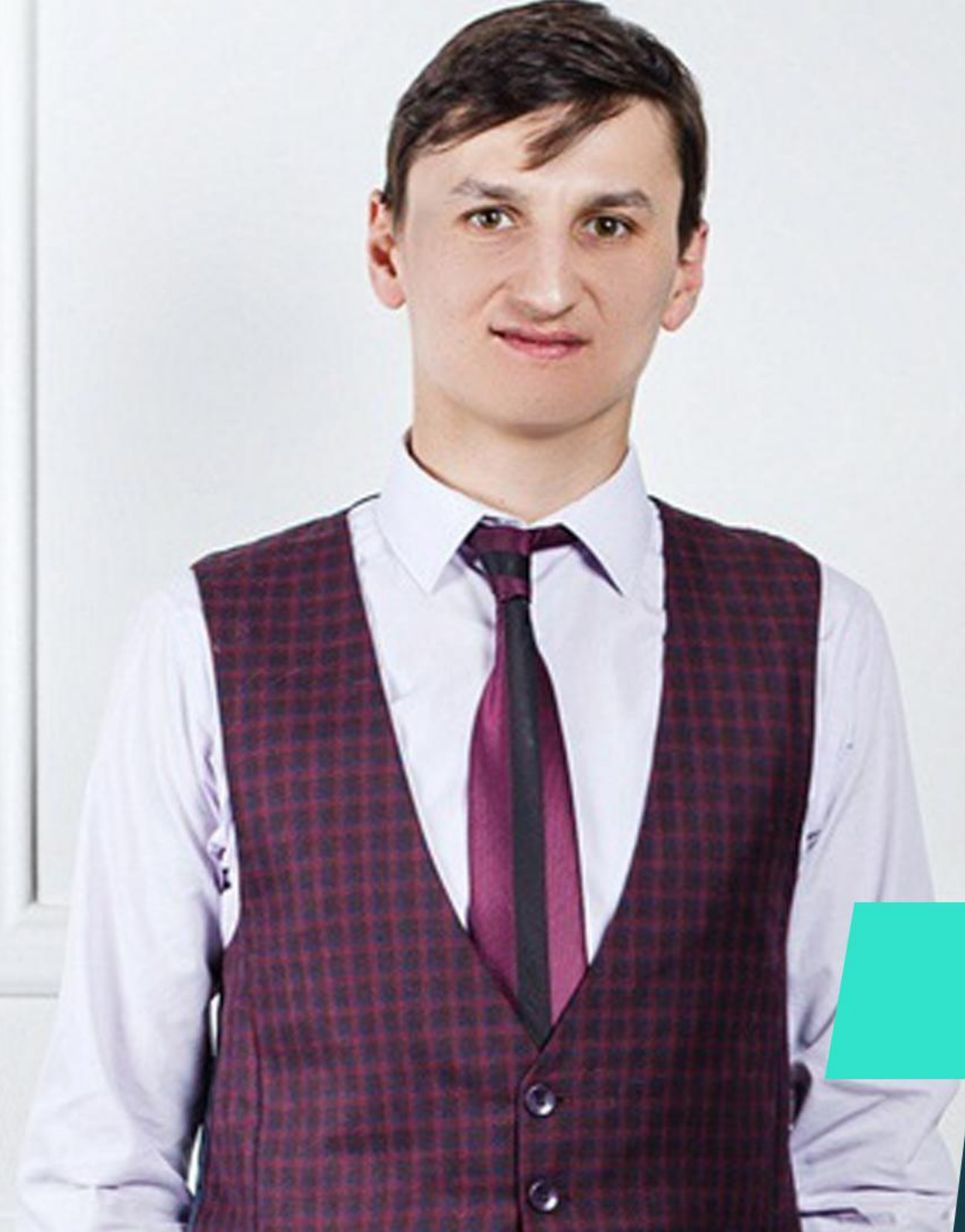
ПОДТВЕРДИЛИ УЧАСТИЕ



Виктор



АНТОН ТРАНТИН



С ВЕРОЙ В НАУКУ

ОВЧИННИКОВ Артем