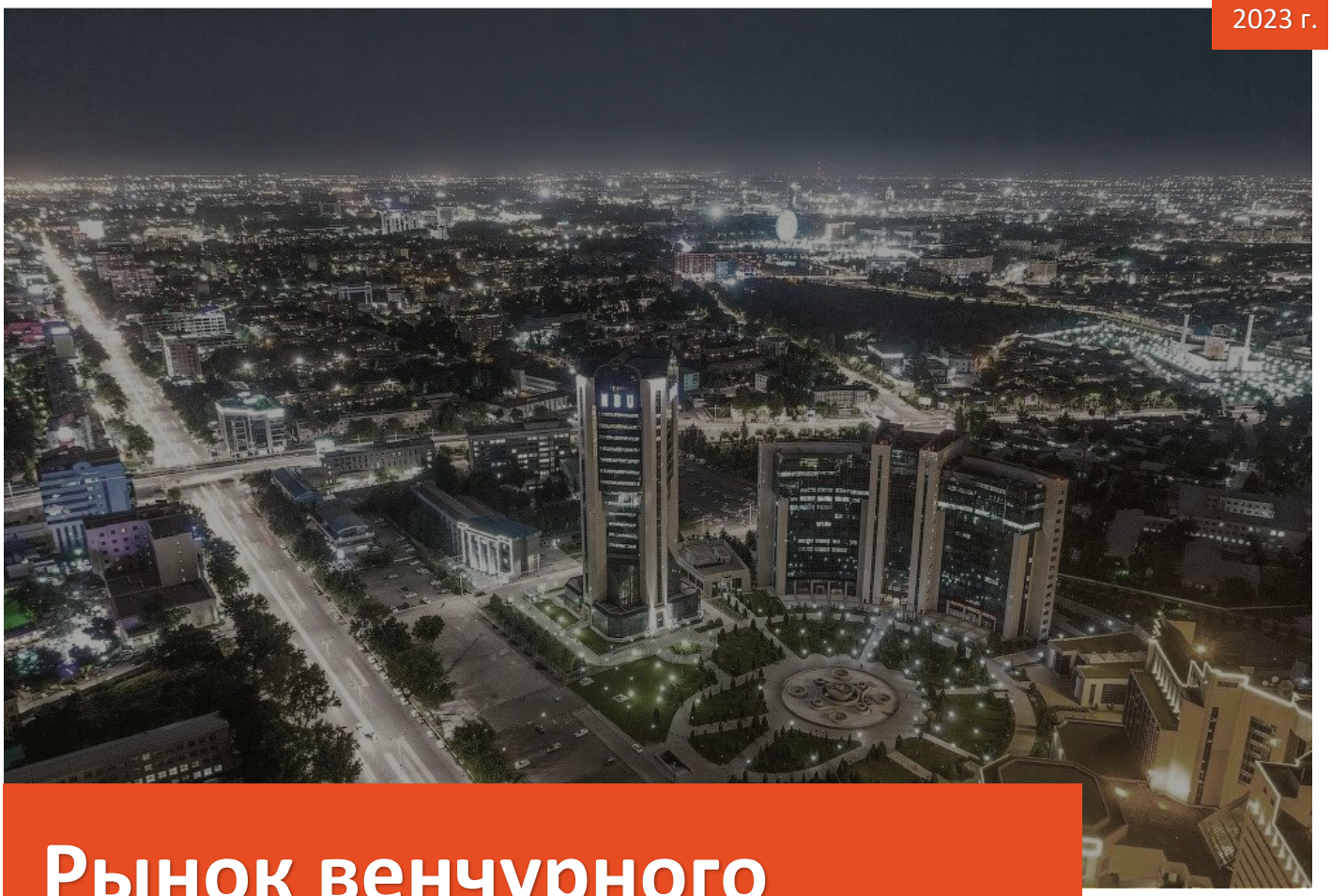
2023 г.



Рынок венчурного капитала Узбекистана

КРАТКИЙ ОБЗОР • 2022 – 1П2023 гг.

UZVCA
UZBEKISTAN VENTURE CAPITAL ASSOCIATION

INNOTECHNICS

Приветственное слово

Дильшод Зуфаров

Председатель Ассоциации венчурного инвестирования Узбекистана (UZVCA) и со-основатель клуба бизнес ангелов UzAngels

Мы рады представить "Краткий обзор рынка венчурного капитала Узбекистана", который был подготовлен совместно с аналитической компанией Innotechnics. В данном обзоре вы найдете краткую аналитику венчурного рынка Узбекистана за 2022 и 1П2023 гг.

С уверенностью можно сказать, что сделки 2022–2023 гг. обуславливают стадию формирования венчурного рынка Узбекистана как по объему, так и по количеству сделок.

Узбекский рынок сделал еще несколько шагов в направлении формирования рынка - об этом свидетельствует активность государственных венчурных игроков и количество стартапов, которые привлекли инвестиции не только от местных, но и от зарубежных венчурных фондов.

В целом, несмотря на существующие задачи, мы видим огромный потенциал для развития рынка венчурного капитала в Узбекистане и ожидаем его роста в ближайшие годы.

Мы выражаем благодарность всем нашим партнерам, основателям стартап-проектов и венчурным игрокам, которые участвовали в данном обзоре.

Арсений Даббах

Основатель Innotechnics и директор по развитию

Рад представить наш первый отчет по стартап экосистеме Узбекистана.

В последние годы в Узбекистане наблюдается рост венчурного рынка - растет число стартапов и инвесторов. Среди популярных направлений для инвестирования мы выделяем - облачное ПО, EdTech, FinTech и электронную коммерцию.

Страна обладает огромным потенциалом для технологических компаний - с населением более 35 миллионов человек и растущей экономикой - и очевидно будет расти в ближайшие годы опережающими темпами.

Я оптимистично настроен в отношении будущего рынка стартапов в Узбекистане. С правильной поддержкой со стороны государства и венчурных инвесторов, Узбекистан может стать одним из ведущих центров инноваций в Центральной Азии.

Наша цель – сделать узбекский венчурный рынок более понятным, прозрачным и привлекательным как для внутренних, так и для зарубежных инвесторов. Мы надеемся, что данный обзор поможет нам достичь этой цели.

Данный краткий обзор дает возможность увидеть картину происходящего на венчурном рынке, помогает проанализировать и выявить существующие проблемы, узнать о тенденциях в этой отрасли и об основных драйверах рынка.

Мы очень надеемся, что данное исследование станет для основателей стартап-проектов толчком к вхождению или дальнейшему развитию бизнеса, а для инвесторов и государственных игроков упростит анализ и оценку рынка стартапов и позволит понять, какие существуют пробелы в развитии инвестиционной деятельности.

Методология

В исследовании представлен краткий обзор рынка венчурного капитала в Узбекистане на 2022 год и 1 полугодие 2023 года.

При оценке объема и динамики венчурного рынка Узбекистана учитывались венчурные инвестиции в стартап-компании, основатели которых базируются в Узбекистане и за рубежом.

В объем венчурного рынка Узбекистана не включались инвестиции, полученные зарубежными стартап-компаниями от локальных венчурных фондов, а также гранты, полученные стартап-компаниями от государственных и зарубежных организаций.

Мы разделили все венчурные проекты на 10 секторов: FinTech, EdTech, RetailTech, AI, E-commerce, HRTech, MedTech, LogTech, AgroTech, CloudTech.

Подход к исследованию основан на анализе объема венчурных инвестиций и количества заключенных инвестиционных сделок за отчетный период, выявлении проблем и возможностей, ключевых драйверов и потенциала рынка.

Отчет подготовлен на основе онлайн-интервью с представителями венчурных фондов, основателями стартап-проектов, а также на основе публичных статей и открытых статистических данных. В обзоре используются как количественные, так и качественные методы исследования для анализа рынка венчурного капитала Узбекистана.

04 Краткий анализ венчурного рынка Узбекистана

Последние годы ознаменовались началом активности на рынке венчурного инвестирования Узбекистана. Общий объем рынка за период 2022-1П2023 г. составил $7,2 млн. при 32 инвестиционных сделках. При этом 60% объема инвестиций составили зарубежные венчурные фонды, которые инвестировали в локальные стартапы.

Объем инвестиций узбекских венчурных инвесторов составил $3,7 млн., из которых 78% были проинвестированы в локальные стартапы и 22% - в зарубежные. (*Таблица 1*).

Таблица 1

Объем венчурного капитала Узбекистана

	Зарубежные венчурные инвесторы		Локальные венчурные инвесторы		Итого	
	$	% от объема	$	% от объема	$	%
Локальные стартапы[1]	**$4,3 млн**	60%	**$2,9 млн**	40%	**$7,2 млн**	100%
Зарубежные стартапы[2]	XXX	XXX	**$0,8 млн**	XXX		
Итого			**$3,7**			

Для сравнения, объем венчурного рынка Казахстана на 2022 год составил $87 млн. при 175 сделках[3]*, а в 2023 году, по прогнозам казахстанских экспертов, объем рынка достигнет $100 млн.*

В разрезе участников-инвесторов государственный венчурный капитал составляет 70% рынка с $2,6 млн. Частные фонды и бизнес-ангелы составляют остальные 30% с $1,1млн. Частные венчурные инвесторы менее активны на рынке, чем государственные игроки, в заключении инвестиционных сделок. (*Таблица 2*).

Таблица 2

Структура венчурного рынка Узбекистана (2023) в разрезе локальных инвесторов

	Государственный капитал	Локальные частные фонды	Локальные бизнес-ангелы	ИТОГО
Инвесторы	**UzVC, AloqaVentures**	**Semurg VC, Uzcard Ventures**	**UzAngels и др.**	
Сумма инвестиций	**$2,6 млн**	**$0,8 млн**	**$0,3 млн**	**$3,7 млн**
Доля от общего объема	**70%**	**22%**	**8%**	**100%**

[1] *Стартапы, основатели которых базируются в Узбекистане*

[2] *Стартапы, основатели которых базируются за рубежом*

[3] https://digitalbusiness.kz/2023-02-02/v-145-mln-oczenili-obshhij-obem-sdelok-na-venchurnom-rynke-kazahstana-s-2018-po-2022-god/

Локальные стартапы за период заключили 32 венчурные сделки, из них 25 с локальными венчурными фондами со средним чеком $115тыс., 7 сделок с зарубежными инвесторами со средним чеком $621тыс. *(Таблица 3).*

Таблица 3

Количество венчурных сделок

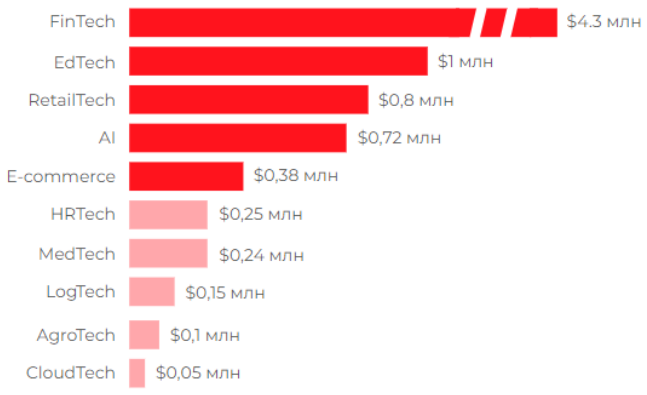
	Зарубежные венчурные инвесторы		Локальные венчурные инвесторы		Итого
	Кол-во сделок	Средний чек	Кол-во сделок	Средний чек	
Локальные стартапы[4]	**7**	$621 тыс.	**25**	$115 тыс.	**32**
Зарубежные стартапы[5]	**XXX**	**XXX**	**6**	$131 тыс.	**XXX**
Итого			**31**		

Для дальнейшего развития рынка необходимо привлечение большего числа частных игроков в кооперации с государственными игроками.

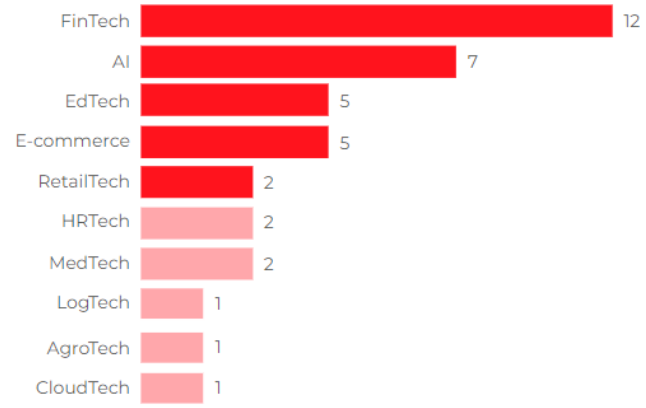
FinTech – главный лидер по объему финансирования

Превалирующими секторами рынка для инвестиций являются Fintech и EdTech — это можно объяснить ростом проникновения интернета, увеличением доступности финтех-услуг и развитием образовательных программ, особенно в области ИТ в стране.

Топ технологических вертикалей по объему венчурных инвестиций, 2022-1П 2023 г., Узбекистан, $млн



Топ технологических вертикалей по количеству сделок, 2022-1П 2023 г., Узбекистан, шт.



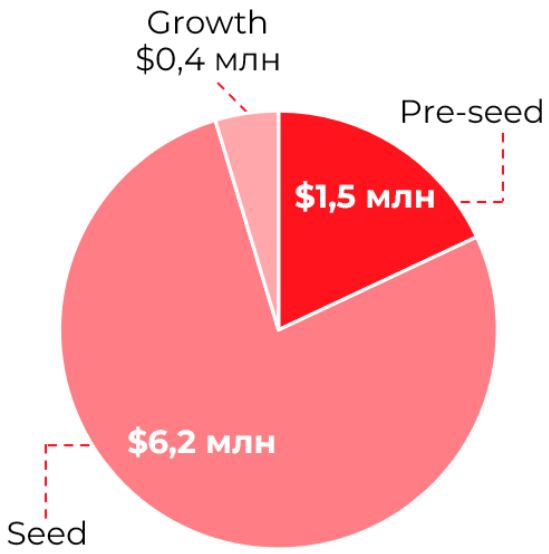
[4] *Стартапы, основатели которых базируются в Узбекистане*

[5] *Стартапы, основатели которых базируются за рубежом*

Также наиболее привлекательными для инвесторов секторами в период анализа венчурного рынка стали стартапы, разрабатывающие программное обеспечение на базе искусственного интеллекта (AI), предлагающие решения для розничной торговли (RetailTech) и работающие в сфере электронной коммерции (E-commerce).

Частные венчурные инвесторы - потенциал для роста венчурной активности в Узбекистане

Распределение объема венчурных инвестиций по стадиям стартапов, 2022-1П2023 г., Узбекистан, $млн



Более 60% сделок страны за период 2022-1П2023г. были проинвестированы государственными венчурными фондами.

Большинство сделок были совершены на посевных и предпосевных стадиях, что указывает на поддержку инвесторами стартапов на начальных стадиях их развития.

77% финансирования пришлось на стартапы посевных стадий, всего 5% на стартапы стадии роста, что говорит о том, что рынок молодой.

При этом частные венчурные фонды — это потенциал для роста венчурной активности в стране.

05 Список стартапов, привлекшие инвестиции в 2022 – 1П2023 г.

	Название	Отрасль	Сделки ($тыс.)	Инвесторы
	Modme	EdTech	$100	UZVC
	Depozit.uz	FinTech	$200	UZVC, AloqaVentures
	Zypl.ai	AI	$250	UZVC, AloqaVentures
	Sug'urta Bozor	FinTech	$100	UZVC
	TASS Vison	AI	$418	UZVC, 500 Global, Activat VC, 3 angel investors
	Pastoral ai	AgroTech	$100	UZVC
	MohirDev	EdTech, LMS	$850	UZVC, AloqaVentures, Pulse Group
	The MIND	CloudTech	$50	AloqaVentures
	AllGood	E-commerce	$50	AloqaVentures
	Beautify	E-commerce	$50	AloqaVentures
	sello	E-commerce	$33	AloqaVentures
	Cradle	AI	$50	AloqaVentures
	bilgi	EdTech	$50	AloqaVentures
	ProTok	E-commerce	$150	AloqaVentures
	YOTO	LogTech	$150	AloqaVentures
	Didox	FinTech, SaaS	$175	AloqaVentures
	Cerebra	MedTech	$240	AloqaVentures, Uzcard Ventures
	Mohirlar	HRTech	$100	AloqaVentures
	kpi.com	FinTech, SaaS	$200	AloqaVentures
	Jett	FinTech	$250	AloqaVentures, Semurg VC
	Multicard	FinTech	$200	Semurg VC
	Multibank	FinTech	$200	Semurg VC
	Rahmat	E-commerce	$100	Semurg VC
	IMAN	FinTech	$3 000	Uzcard Ventures, UzAngels, 500 Global и др.
	Billz	RetailTech, SaaS	$800	Sturgeon Capital, Quest Ventures
	Jobster	HRTech	$150	Mohirdev
			$8 016*	

* *Сумма приведена с учетом инвестиций, привлеченных зарубежными стартап-компаниями от локальных венчурных фондов, которые не были учтены при расчете общего объема венчурных инвестиций в Узбекистане.*

Венчурная экосистема Узбекистана (2022-1П2023 г.)

$7,2 млн
Объем рынка венчурного капитала

32
Сделки за период

$3,7 млн
Объем инвестиций Узбекских венчурных фондов/инвесторов за период

$4,3 млн
FinTech
Лидер среди отраслей по объему инвестиций

Aloqa Ventures · UzVC
Лидеры по количеству сделок

26
Стартапов привлекли инвестиции за период

Экосистемные игроки

Государственная поддержка

Высшая школа бизнеса и предпринимательства при Кабинете Министров Республики Узбекистан · Агентство по делам молодежи · MITC · Агентство инновационного развития при Министерстве высшего образования, науки и инноваций · Торгово-промышленная палата Узбекистана · IT PARK · "Yashnobod" innovatsion texnoparki · astrum IT academy · O'zbekiston Yoshlar Texnologiyalar Ijodiy Uyushmasi

Венчурные фонды

UzVC · Aloqa Ventures · UZCARD VENTURES · semurg.vc · Sturgeon Capital · Quest VENTURES · ACTIVAT · MOST Ventures

Корпоративные и частные организации

ALOQABANK · UZCARD · SPACE COWORKING · GROUND ZERO · IMPACT.T · MOST

Университеты

ITPU IT PARK UNIVERSITY · WESTMINSTER International University in Tashkent · TEAM UNIVERSITY

Акселераторы & Инкубаторы

Aloqa TechLab · Стартап инициативы · unicorns sco · STARTUPFACTORY.uz · C.A.T. Science Accelerator for Central Asia · Accelerating Women's Green Tech Startups in Uzbekistan · PLUGANDPLAY · U-ENTER

Клубы бизнес ангелов

ICLUB · UZANGELS

Доноры & Международные организации

USAID · UNDP · European Bank for Reconstruction and Development · ADB · KOICA Korea International Cooperation Agency · GOETHE INSTITUT

07 Топ 3 стартапов, привлекших наибольший объем инвестиций

Год основания: **2021 г.**
Основатель: **Анвар Нарзуллаев**
Общий объем инвестиций: **$0,85 млн**
Отрасль: **EdTech, LMS**
Инвесторы: **UZVC, Aloqa Ventures, Pulse Group**

Это онлайн-платформа IT-курсов по направлениям data science, искусственный интеллект, frontend разработчик. Также имеются курсы, обучающие языкам программирования — Python, Java JavaScript, C++, Go (golang), курсы для разработчиков приложений под Android и IOS и другое.

- **Более 50 тыс. учеников на платформе**
- **За 7 месяцев добавилось 15 тыс. студентов**
- **Стартап проводит встречи с инженерами Google, DHL и других компаний**
- **Стартап готовится к открытию онлайн-вуза с аккредитацией калифорнийского университета**

Год основания: **2017 г.**
Основатель: **Jakhongir Narzullaev, Rustam Khamdamov, Vadim Zakharyan**
Общий объем инвестиций: **$0,8 млн**
Отрасль: **RetailTech, SaaS**
Инвесторы: **Sturgeon Capital, Quest Ventures**

CRM и ERP программа, которая помогает в управлении магазина и автоматизирует все ее процессы.

- **Первый стартап в Узбекистане, который привлек инвестиции от зарубежного фонда Sturgeon Capital**
- **BILLZ охватывает примерно 5-10+% рынка в Узбекистане**
- **В 2022 году проект вышел на рынок Казахстана**
- **Стартап прошел стартап-школу от YCombinator, является резидентом IT Park**

Год основания: **2020 г.**
Основатель: **Рустам Рахматов**
Общий объем инвестиций: **$3 млн**
Отрасль: **FinTech**
Инвесторы: **Uzcard Ventures, UzAngels, 500 Global и др.**

Финансовый маркетплейс для инвесторов/кредиторов, которые могут предоставлять/получать финансирование по принципу исламских финансов, используя два продукта: маркетплейс с опцией рассрочки IMAN Pay и инвестиционную платформу IMAN Invest.

- **Первый стартап из Узбекистана в мировом финале Seedstars**
- **Вошел в Топ-100 лучших стартапов по версии Entrepreneurship World Cup**
- **Выиграл $1 млн**
- **Получил $1 млн от 6 инвестфондов**
- **План выхода в соседние страны**

Контактная информация

Если у вас возникнут вопросы по анализу рынка, будем рады обсудить.

Озода Юнусова *Руководитель отдела стратегических проектов*	*Арсений Даббах* *Основатель Innotechnics и директор по развитию*
www.uzvca.uz *yunusova_o@uzvca.uz*	*innotechnics.com* *arseniy.dabbakh@innotechnics.com*

UZVCA
UZBEKISTAN VENTURE CAPITAL ASSOCIATION

INNOTECHNICS