



Arctic Ventures

coursera

PRIVATE & CONFIDENTIAL
ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ВОЗМОЖНОСТЬ

ОГРАНИЧЕННОЕ
ПРЕДЛОЖЕНИЕ

январь, 2020

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ СДЕЛКИ

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Приобретение акций на вторичном рынке по цене последнего раунда - **\$12 + 7% (\$ 12.84)**
- Квота Arctic Ventures: **\$2M**
- Оценка компании на последнем раунде **\$1.66 MM**
- Всего привлечено: **\$313 M**
- Текущие инвесторы: IFC, NEA, Kleiner Perkins, GSV Capital, The World Bank, G2, SEEK

ВОЗМОЖНОСТИ УЧАСТИЯ

- Форма участия: покупка доли SPV (Delaware LLC)
- Размер чека: **\$100-500 тыс.**
- Единовременная комиссия: **3%**
- Плата за успех: **15%** с прибыли
- Плата за управление: отсутствует

ПРОГНОЗ (КОНЕЦ 2020)

- Ожидаемая оценка на IPO – **\$3MM**
- Выручка: **\$230M**
- Мультипликатор на выручку **12x**
- Количество пользователей: **40-60 млн**
- Выход на прибыльность и увеличение масштабов глобального присутствия

СТРАТЕГИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- Участие в текущем раунде через SPV
- Горизонт: **1-2 года**
- Стратегия выхода: IPO
- Ожидаемый ROI: **1.6x – 2.5x**
- Ожидаемый IRR: **40%-80%**

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ



База пользователей:

- Coursera – **40 млн** человек
- edX – **18 млн**
- Udacity – **8 млн**



Глобальная компания:

- Северная Америка – **34%**
- Азия – **26%**
- Европа – **18%**
- Латинская Америка – **15%**



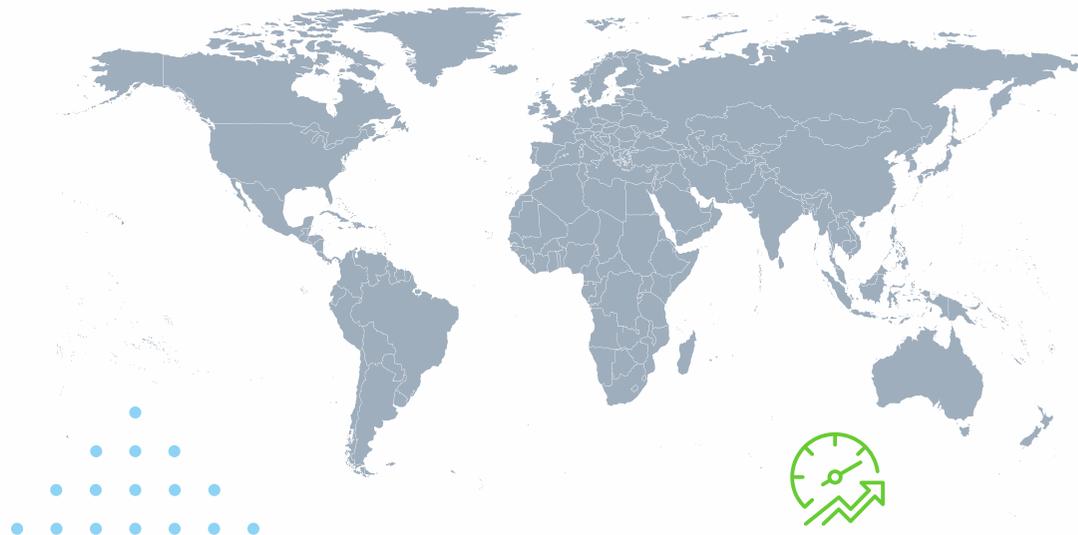
Быстрый рост бизнеса

- В 2018 г. выручка компании выросла до **\$142 млн**
- Выручка в 2019 году вырастет минимум на 30% до **\$186 млн**



Диверсификация

- B2C: **76%**
- Научные степени: **19%**
- B2B: **5%**



Внушительный рынок:

- Рынок онлайн-образования составляет **\$2 трлн.**

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ



Оценка рынком:

- Средний оценочный мультипликатор P/S 19E составляет **11.9x**



Возврат:

- Ожидается, что оценка компании на IPO составит **\$3.0+** млрд, что даст ожидаемый возврат на инвестиции порядка **1.6x-2.5x**



Ликвидная отрасль:

- Венчурные фонды только в 2018 году инвестировали больше **\$2 млрд.** в образовательные компании.



IPO в 2020 – 2021 гг.:

- Лидер рынка онлайн-образования
- Диверсифицированный пул институциональных инвесторов



Ведущие фонды:

- Kleiner Perkins, NEA, IFC, LearnCapital, GSV Capital, futurefund, G Square

PRIVATE & CONFIDENTIAL

ОБЗОР РЫНКА

Онлайн-образование становится альтернативой и дополнением к традиционному

- 1 Объем глобального рынка обучения взрослых составляет ~\$2 трлн и растет на **80%** в год
- 2 **1/3** рабочих в течении следующих 5 лет будет вынуждена переквалифицироваться
- 3 **70%** снижение затрат для университетов при переходе на онлайн платформы
- 4 **50%-70%** снижение затрат для компаний при переходе на онлайн курсы
- 5 Инвесторы проинвестировали **\$8** млрд в EdTech за 2018 год (в 2014 - **\$2** млрд)

PRIVATE & CONFIDENTIAL

КЛЮЧЕВЫЕ ИГРОКИ



| Компания | Конкурирующий продукт | База юзеров | Вэб трафик | Ср. время посещения | Контент | Отличительные черты Coursera |
|-------------|----------------------------|-------------|------------|---------------------|-----------------|--|
| Coursera | B2C, B2B и научные степени | 40 млн | 53 млн | 00:10:12 | беспл. и платн. | #1 по ср.времени посещения. самая большая база юзеров и диверсифик. продуктов |
| 2U | Научные степени | 21 тыс | 0,2 млн | 00:02:30 | платн. | Партнерство с лучшими университетами SAC намного меньше |
| Pluralsight | B2B | 695 тыс | 12 млн | 00:10:12 | платн. | Партнерство с лучшими университетами SAC намного меньше |
| edX | B2C, научные степени | 18 млн | 20 млн | 00:07:06 | беспл. | Больше вариативность курсов увеличивает охват партнеров и продажи Student services |
| Udemy | B2C | 10 млн | 110 млн | 00:10:10 | беспл. и платн. | Партнерство с лучшими университетами и компаниями |



ОБЗОР КОМПАНИИ

О КОМПАНИИ

Coursera Inc. основана в 2012 году двумя профессорами из Стэнфорда

- Coursera сотрудничает с университетами и другими организациями, чтобы предоставить им онлайн-платформу, за доступ к которой платят студенты



- Бизнес направления Coursera:
- B2C: онлайн-курсы и сертификаты
- B2B: компании обучают своих сотрудников через платформу Coursera
- Научные степени: степени магистра, эквивалентные степеням традиционных университетов



PRIVATE & CONFIDENTIAL

ОБЗОР КОМПАНИИ

КЛЮЧЕВЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

- Степени от ведущих университетов
- Узнаваемые сертификаты: **310+** сертификатов, признанных крупнейшими работодателями
- Глобальный охват

- Самый большой выбор B2C курсов:
- Более 3,600 курсов, позволяющие освоить как теоретическую базу, так и практические навыки
- Основной бизнес B2C демонстрирует устойчивый рост и будет расширяться по мере роста разнообразия курсов и спроса на новые специальности

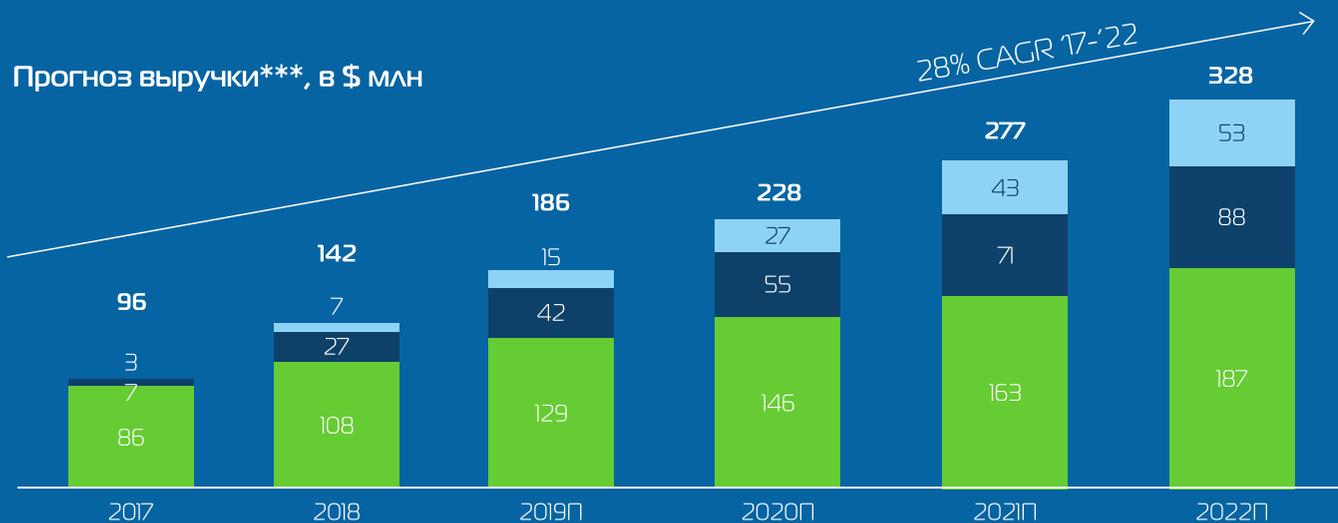


ФИНАНСОВЫЙ ПРОГНОЗ

- B2C: **76%** выручки'18 | Take Rate **53%-55%** | ожидаемый CAGR Выручки'17-'22: **17%** | CAC = **\$14**
- Научные степени: **19%** выручки'18 | Take Rate **100%** | ожидаемый CAGR Выручки'17-'22: **66%** | CAC=**\$1,481**

- B2B: **5%** выручки'18 | Take Rate **70%** | ожидаемый CAGR Выручки'17-'22: **78%** | CAC = **\$221**
- Денежные средства на балансе **\$150M+**

Прогноз выручки***, в \$ млн



• B2C • Научные степени • B2B

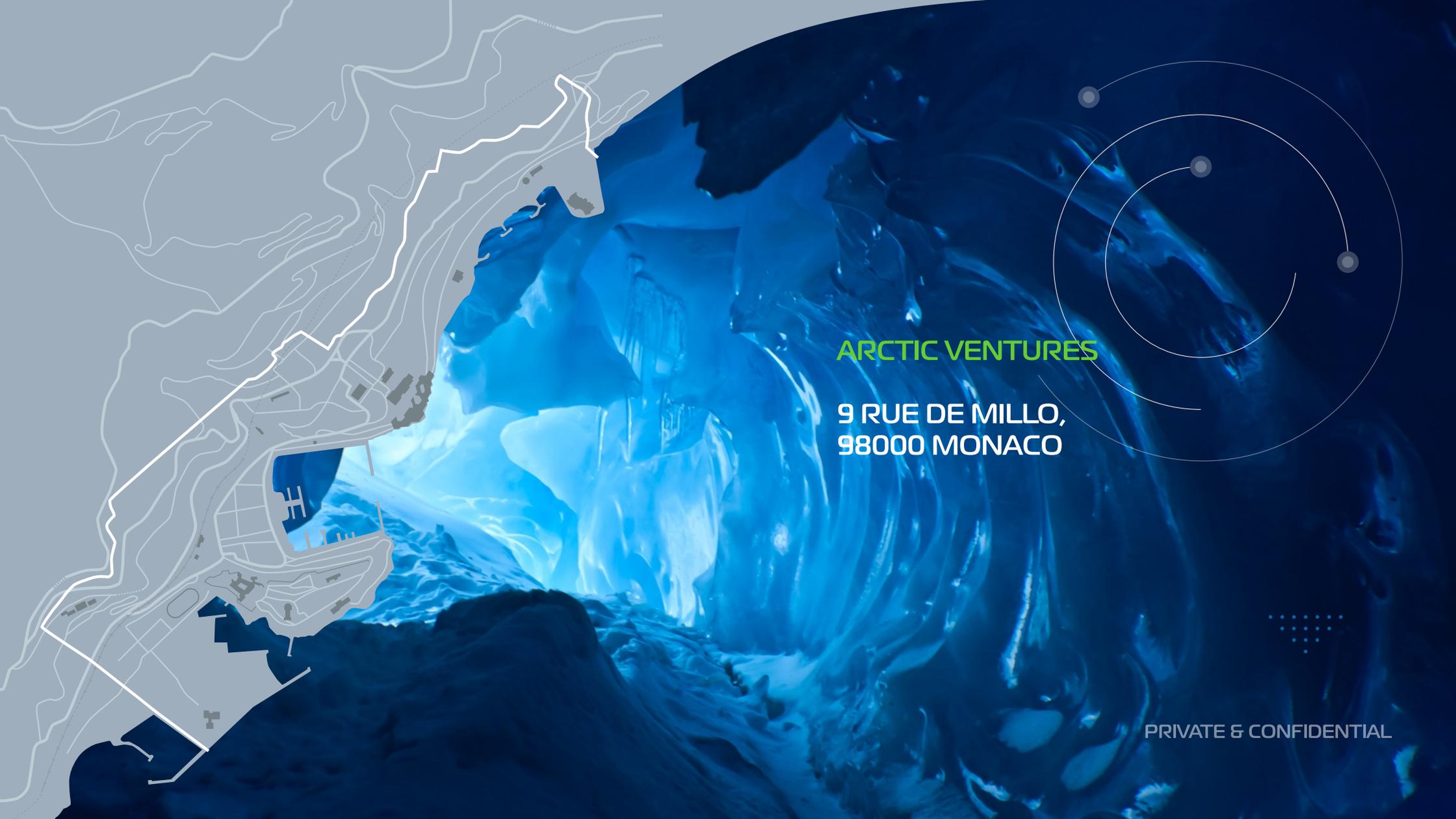
МАРЖИНАЛЬНОСТЬ

B2C: 41%
 Степени: 63%
 B2B: 64%

LTV/CAC

B2C: 7.1x
 Степени: 3.7x
 B2B: 4.7x





ARCTIC VENTURES

9 RUE DE MILLO,
98000 MONACO

PRIVATE & CONFIDENTIAL

DISCLOSURES



This confidential information presentation (“Presentation”) does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy any security and may not be relied upon in connection with this or any transaction.

The information enclosed is summary in nature, has been prepared for discussion purposes only and does not purport to be complete. It is being provided to you as a convenience, solely to determine if you wish to proceed with an investigation of the transaction described herein. Any investor will be responsible for conducting their own investigations and analysis. Neither Arctic Ventures, nor any of their respective representatives makes any representation, warranty or guaranty of any kind, expressed or implied, as to the accuracy, completeness or reasonableness of the information contained herein or any other written or oral communication transmitted or made available to any investor. The Owner, the Operating

Company and their respective affiliates expressly disclaim any and all liability based on or arising from, in whole or in part, such information, errors therein or omission there from. Only those representations and warranties made in a definitive written agreement relating to a transaction, when and if executed, and subject to any limitations and restrictions as may be specified in such definitive agreement, shall have any legal effect. Each investor should make an independent assessment of the merits of pursuing an investment and should consult its own professional advisors. Projections and other forward-looking information contained in this Presentation, including all statements of opinion or belief, are based on variety of estimates and assumptions, including among others market analysis, estimates and similar information. These estimates were not prepared in accordance with AICPA Guidelines for projections and are inherently uncertain and are subject to numerous business, industry,

market, can be no assurance that the assumptions made in connection with the projections will regulatory, competitive and financial risks. There prove accurate, and actual results may differ materially.

This Presentation contains statements about the educational services industry, demand for platforms to issues and maintain credit card products, and projections of future results. Some of these statements may be forward-looking. These forward-looking statements, including the projections, may be identified by the use of words such as “expects,” “anticipates,” “intends,” “plans,” “will,” “may” and similar expressions. Forward-looking statements may be based on various assumptions including those described herein. These forward-looking statements might not accurately predict future events or the actual performance of the Property or the returns of the financial securities. The projections in particular should be considered speculative

and qualified in their entirety by the assumptions, limitations and risks disclosed herein. In addition, investors must disregard any projections and representations, written or oral, which do not conform to those contained in this Presentation.

This Presentation is confidential. By acceptance hereof, you agree that (i) the information contained herein may not be used, reproduced or distributed to others, in whole or in part, without prior written consent from the Company; (ii) you will keep confidential all information contained herein not already in the public domain; and (iii) you will only use the information contained herein for informational purposes.

This Presentation provides a preview of a unique investment opportunity. It is only a preview.



PRIVATE & CONFIDENTIAL
СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

