



PRIVATE & CONFIDENTIAL
ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ВОЗМОЖНОСТЬ
SPACE EXPLORATION
TECHNOLOGIES CORP.

ОГРАНИЧЕННОЕ
ПРЕДЛОЖЕНИЕ

март, 2020

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ

КОМПАНИЯ

SpaceX – высокотехнологичная компания в космической отрасли из Калифорнии. Компания сфокусирована на дизайне и производстве воздушного и космического транспорта с целью снижения стоимости транспортировки. Компания производит космический транспорт для многоразовых каргоперевозок, который также позволяет осуществлять пассажироперевозки.



Компания находится в процессе разработки и оперирования нового кластера спутников для обеспечения глобального широкополосного интернета. Возможность участия в инвестиционном раунде в размере до \$5M по цене \$231 за акцию по оценке \$34.34B EV.



Текущие инвесторы: Alphabet (Google), Fidelity, Draper Fisher Jurvetson, Valor Equity Partners, Capricorn Investment Group, Baillie Gifford, Craft Ventures, Funders Fund, Fidelity Investments, G Squared, Quantum Global Partners, Tao Capital Partners, T. Rowe Price

ОБЗОР РЫНКА, ПРОБЛЕМАТИКА И РЕШЕНИЕ

Ожидается рост глобальной космической индустрии на 5.6% в год с ~\$360B в 2018 г. до \$558B в 2026 г. Исторический и будущий высокий рост объясняется новыми применениями космических технологий, традиционно используемых для государственных и военных задач, для институциональных и потребительских целей, таких как, Спутниковые Медиа и Коммуникации (Интернет, широкополосный доступ, телевидение, радио, мобильные технологии, удаленное зондирование); Космический туризм; Добыча полезных ископаемых в космосе

SpaceX имеет работающую технологию, производственные и операционные возможности пилотируемых и беспилотных космических кораблей для растущего частного рынка космического туризма и увеличения эффективности в управлении (включая снабжение космических станций) и военные применения (запуск GPS спутников)



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ

МЕТРИКИ РОСТА

Инвестиции: \$3 млрд. проинвестировано, из них \$1.02B - в 2019 и \$1.02 млрд. – в 2018 г., что составляет 41% и 13% от суммарного капитала инвестированного в космические технологические компании в эти годы

С 2006 г. успешно выполнено **79 миссий**.

Законтрафованная выручка:
На 2019 г. объявлено о 100 миссиях и \$12 млрд. законтрафованной выручки.

Нормализованная выручка 2018: **\$2 млрд.**

по запускам, что составило 32% продаж по индустрии. Компания планирует запустить первый пилотируемый корабль в 2020 г.

STARLINK (космическая программа по поддержке доступного широкополосного Интернета) успешно запустила первые 60 спутников по состоянию на май 2019 и планирует запустить еще 1,800 в следующие два года (42,000 в следующие пять лет)
3 успешных завершённых полёта на МКС

КОНКУРЕНТНОЕ ПРЕИМУЩЕСТВО



Экономически эффективные технология и дизайн – SpaceX производит больше уникальных ракет повторного использования по более низкой стоимости строительства и обслуживания (до 25% дешевле конкурентов)



Возможность использования для бизнес и потребительских целей, благодаря наличию повторно используемых ракетносителей (в процессе создание полностью многоразовой ракеты)

Существующие контракты от правительства, военных, оборонных ведомств и частного сектора

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ

РОСТ И НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

Компания планирует добавить более 1 млрд. новых пользователей высокоскоростного Интернета через сеть 42,000 спутников к 2024 г. путем вовлечения их в электронную коммерцию и прочие бизнесы в сети Интернет

Компания планирует с 2021 г. посылать пилотируемые космические корабли от США для различных миссий правительства, военных ведомств и корпораций, включая космический туризм

Ракета Falcon Heavy сможет принимать загрузку, превосходящую конкурентов вдвое и займется высокоэкономичными космическими карго-перевозками

ТЕХНОЛОГИЯ И ПРОДУКТ

- **Starlink**
 - Сеть из 42,000 спутников к 2024, позволяющая подключить более 1 млрд. людей к сети Интернет
- **Dragon**
 - Первый беспилотный космический корабль компании, доставляющий грузы и людей на орбиту Земли
- **Falcon 9**
 - Двухступенчатая ракета, сконструированная для надежной и безопасной доставки спутников и кораблей Dragon на орбиту
- **Falcon Heavy**
 - состоит из 3 Falcon 9 ядер с более чем 5 миллионами фунтов тяги engine cores – самая мощная эксплуатационная ракета, способная перевозить более 64 метрических тонн (141,000 фунтов), то есть более чем полностью загруженный самолет 737 - вдвое больше полезной нагрузки следующего ближайшего транспортного средства

ИСТОРИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

#	РАУНД	ИНВЕСТИЦИЯ	РАЗМЕР ИНВЕСТИЦИЙ	ДАТА ОБЪЯВЛЕНИЯ	ОЦЕНКА (МЛРД.)	РОСТ
11	Series K	\$ 535, 744, 188	\$ 563	5/24/2019	31.00	13%
10	Series J	\$ 486, 198. 978	\$ 486	1/3/2019	27.50	12%
9	Series I	\$ 214, 000, 000	\$ 214	4/18/2018	24.50	20%
8	Series H	\$ 100, 000, 000	\$ 450	11/27/2017	20,35	126%
7	Series G	\$ 1, 000, 000, 000	\$ 1 000	1/20/2015	9.00	848%
6	Series F	\$ 50, 000, 000	\$ 50	10/28/2010	0.95	90%
5	Series E	\$ 30, 435, 000	\$ 47	6/30/2009	0.50	28%
4	Series D	\$ 29, 000, 000	\$ 20	8/4/2008	0.39	56%
3	Series C	\$ 32, 000, 000	\$ 30	3/3/2007	0.25	121%
2	Series B	\$ 11, 000, 000	\$ 50	3/9/2005	0.11	
1	Series A		\$ 12	1/1/2003		

Источник: Pitchbook

PRIVATE & CONFIDENTIAL

КОНКУРЕНЦИЯ



→ United Launch Alliance (ULA)

– поставщик услуг по запуску космических кораблей в США со штаб-квартирой в Сентениал, штат Колорадо. Компания предлагает услуги по управлению программами, проектированию, испытаниям и поддержке миссии, что позволяет организациям космических исследований испытывать и запускать свои космические аппараты.



→ Blue Origin

– разработчик технологий, предназначенных для обеспечения доступа человека в космос. Компания разработала много-разовые ракеты-носители, использующие технологию вертикального взлета и вертикальной посадки с ракетным приводом, что позволяет выход человека в космос для дальнейших исследований и открытий. Blue Origin была основана в 2000 г. со штаб-квартирой в Кенте, штат Вашингтон.



→ Northrop Grumman Corporation (Orbital ATK)

управляет четырьмя сегментами бизнеса: аэрокосмические системы, системы полетов, технологические услуги и инновационные системы. Northrop приобрела Orbital ATK в июне 2018 года за 9,2 миллиарда долларов. Компания была основана в 1939 г. со штаб-квартирой в Фолс-Черч, Вирджиния.



→ Virgin Galactic

является поставщиком коммерческих космических услуг. Компания предлагает суборбитальные космические полеты космическим туристам, суборбитальные запуски для космических научных миссий и орбитальные запуски малых спутников в Соединенных Штатах. Virgin Galactic была основана в 2004 г. со штаб-квартирой в Нью-Йорке.

MAJOR COMPETITORS

Stratolaunch

is a provider of space transportation services based in Seattle, WA. The company provides space access via an air-launch platform that is designed to transport satellite payloads into orbit. The company was founded in 2011.

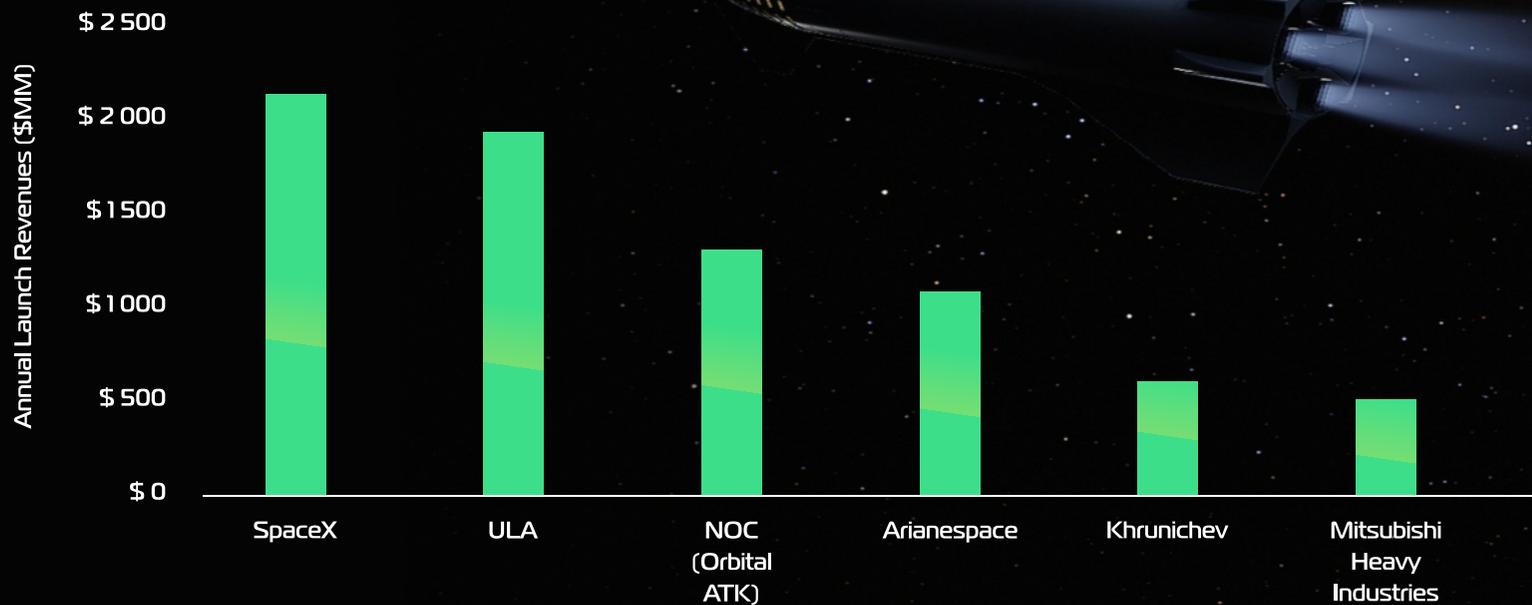
Vector Launch

is a developer of micro satellites designed to connect space startups and innovators with affordable and reliable space access. The company's micro satellites are low cost and can be used for frequent launches to lower the barrier of entry to innovation and commerce in outer space, enabling startups to focus on their innovations and reduce launch costs. Vector Launch was founded in 2016 and is headquartered in Tucson, AZ.

Rocket Lab

is a manufacturer of commercial rocket launchers intended to provide frequent satellite launch opportunities into lower Earth orbit (LEO) and remove barriers to commercial space. The company's rocket launcher is an entirely carbon-composite vehicle that uses its 3D-printed Rutherford engines for its main propulsion system to launch its imaging and communications satellites, enabling companies to reach orbit and offer services including optimized crop monitoring, improved weather reporting, Internet from space, natural disaster prediction, up-to-date maritime data and search and rescue services. Rocket Lab was founded in 2006 and is headquartered in Huntington Beach, CA.

COMPETITION



Источник: Pitchbook

PRIVATE & CONFIDENTIAL

Large Launch Players



Small Satellite Launch



Launch as a Service



Launching to the Moon



3D Printing Rockets



SATELLITES

Cubesats



Satellite Manufacturing



Satellite Accessories



SATELLITE SERVICES

Network Provider



5G Access



IoT Networks



NEW SPACE ECONOMY

Space Science



Space Manufacturing



Space Asset Management



Tourism



Space Mining



DATA & ANALYTICS

Satellite Data Analytics



Space Data Infrastructure



COMPETITION

Top 5 Similar Companies

#	PAYHA	COMPE-TITOR	FINANCING STATUS	HQ LOCATION	GROWTH RATE	SIZE MULTIPLE	LAST FINANCING DATE/TYPE	LAST FINANCING AMOUNT
1	Rocket Lab	✓	Venture Capital-Backed	Huntington Beach, CA	1.03%	89.43x	2018/Series E	\$ 140.00 M
2	Firefly Aerospace	✓	Venture Capital-Backed	Cedar Park, TX	1.08%	16.58x	2017/Buyout/LBO	
3	Deep Blue Aerospace	✓	Venture Capital-Backed	Beijing, China	0.00%	0.33x	2018/Seed	\$ 3.00 M
4	Ad Astra Rocket	✓	Corporation	Webster TX	-0.89%	12.80x	PIPE	
5	Northrop Grumman	✓	Corporate Backed or Acquired	Falls Church, VA	0.27%	351.07x	2017/2ndary - Open	

FINANCIAL PERFORMANCE HIGHLIGHTS

Financials

KEY METRICS (TTM) Amounts in thousands, USD (except Ratios, Multiples & per share items)	12 Months Ending Dec 2018 Start: 31-Dec-2017 End: 31-Dec-2018	12 Months Ending Dec 2015 Start: 31-Dec-2014 End: 31-Dec-2015	12 Months Ending Dec 2014 Start: 31-Dec-2013 End: 31-Dec-2014	12 Months Ending Dec 2013 Start: 31-Dec-2012 End: 31-Dec-2013
INCOME STATEMENT				
Total Revenue	2,000,000	940,000	1,000,000	680,000
Gross Profit		(260,000)		
Net Income Available to Common Stockholders		(260,000)		
RATIOS				
Revenue % Growth			-6.00%	47.06%
DATA ORIGINATION				
Preliminary	No	No	No	No
Original	Yes	Yes	Yes	Yes

KEY MANAGEMENT TEAM



Elon Musk (Founder & CEO)

Elon Musk (Founder & CEO) is the Founder and Chief Executive Officer of SpaceX and founder of Tesla. Prior to SpaceX and Tesla, Mr. Musk co-founded X.com which later merged with PayPal which was acquired by eBay in 2002 for \$1.5 billion.



Gwynne Shotwell (President & COO)

is the President and Chief Operating Officer at SpaceX. She has been with SpaceX for over 17 years, starting as VP of Business Development.



Bret Johnsen (CFO)

is the Chief Financial Officer and President of Strategic Acquisitions Group at SpaceX. Prior to joining SpaceX, Mr. Johnsen was the CFO of Mindspeed Technologies, and VP/Corporate Controller at Broadcom.



Tim Hughes (General Counsel)

is the Senior Vice President & General Counsel at SpaceX. He joined SpaceX in 2005 as its first in-house counsel. Prior to joining SpaceX, Mr. Hughes served as majority counsel to the Committee on Science and Technology in the United States House of Representatives.

SUMMARY TO EXIT PATH

- Expected exit within 2-3 years
- Possibility of Starlink to be spun-off to take the high-speed internet business public (partial exit with IPO)
- Ready secondary market for SpaceX especially with small to medium ticket sizes

INVESTMENT

Arctic Ventures invests under the following terms:

Investment round amount
\$2M allocation
in \$250M round

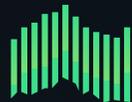
Valuation
\$36 billion



INVESTMENT

Terms of investment participation in the deal

Investment amount	\$50k minimum investment
SPV closing date	February 28, 2020
Investment vehicle	Delaware SPV
Investment structure	All investors of the fund contribute funds to the Delaware SPV which will invest as a single investor in the SPV of the lead investor of the syndicate
Fee	One-time 5% fee of the amount invested below \$100K for setting up the SPV, 3% fee if the investment amount is more than \$100K No recurring management fee 20% carried interest (paid from investor's profits after return of the capital)
Legal documents	The document pack consists of: Subscription agreement stating the amount of contribution and fees Operating agreement defining how SPV will be operated



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

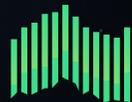
Company and their respective affiliates expressly disclaim any and all liability based on or arising from, in whole or in part, such information, errors therein or omission there from. Only those representations and warranties made in a definitive written agreement relating to a transaction, when and 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.

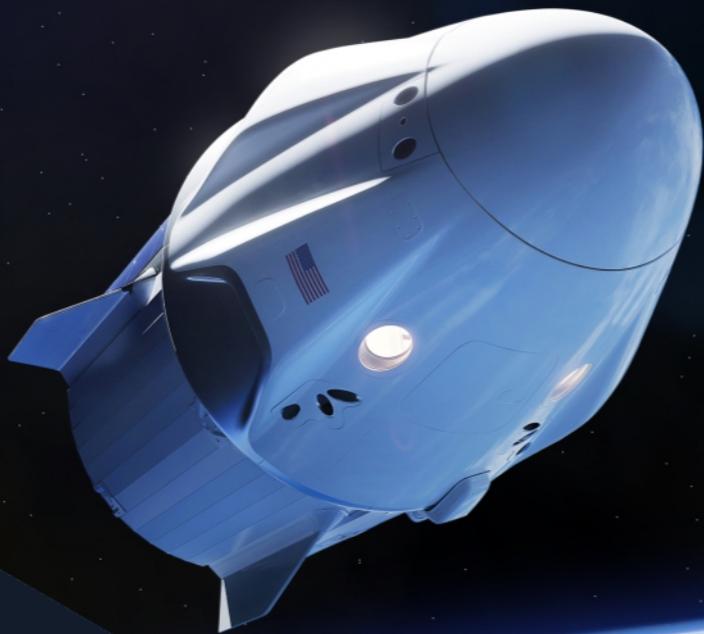
This Presentation is confidential. By acceptance hereof, you agree that (i) the information contained herein may not be used, reproduced or distributed to others, in whole or in part, without prior written consent from the Company; (ii) you will keep confidential all information contained herein not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



Arctic Ventures

SPACEX



THANK YOU!

