

MoneyTree™ Report

Q2 2013 results IL Report

עדיין רמות השקעה נמוכות בחברות מגובות הון סיכון

כ-174 מיליון דולר הושקעו בחברות היי-טק מגובות הון סיכון ברבעון השני של שנת 2013 לעומת 196 מיליון דולר ברבעון הקודם

דו"ח ה-MoneyTree של
PwC Israel
רבעון שני, 2013

תל אביב, 5 באוגוסט, 2013 - פירמת רואי החשבון PwC Israel מדווחת, במסגרת דו"ח ה-MoneyTree, כי חברות היי-טק המגובות הון סיכון (חברות בהן אחד המשקיעים בסבב ההשקעה הוא קרן הון סיכון), גייסו בישראל, במהלך הרבעון השני של 2013, 174 מיליון דולר, קיטון של 11% לעומת הרבעון הקודם, בו גויסו 196 מיליון דולר, וקיטון של 32% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בו גויסו 255 מיליון דולר.

עוד עולה מן הנתונים כי 43 חברות היי-טק ישראליות גייסו הון ברבעון השני של שנת 2013, לעומת 51 חברות שגייסו הון ברבעון הקודם ו-59 חברות שגייסו הון ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה בחברה עמד על 4.0 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 3.8 מיליון דולר ברבעון הקודם ו-4.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

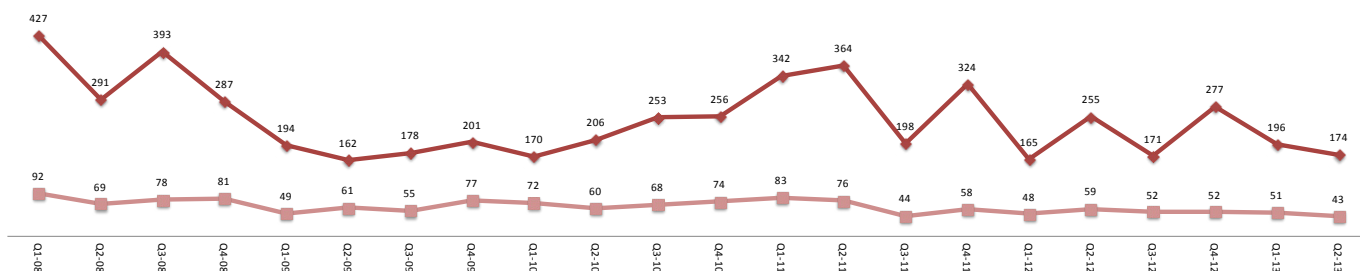
בעסקאות מעל 10 מיליון דולר, ברבעון הנוכחי הושקעו ב-6 עסקאות 95 מיליון דולר לעומת 9 עסקאות שהסתכמו ל-128 מיליון דולר ברבעון הקודם ו-9 עסקאות שהסתכמו ל-132 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

רובי סולימן, שותף, ראש מגזר משותף היי-טק PwC Israel, ציין כי, בעוד רמות ההשקעה בחברות מגובות הון סיכון עדיין נמוכות, אחד הנתונים הבולטים ביותר הוא השונויות בין הרבעונים. בכדי למצוא מגמות בעלות משמעות יש להתבונן על הנתונים לאורך זמן ארוך, שכן בשוק יחסית קטן כשלנו, בעל מספר שחקני הון סיכון פעילים לא רב, מספר קטן של עסקאות משנה את כל הנתונים. מזה תקופה ארוכה מספר השקעות ההמשך בחברות מגובות הון סיכון מצטמצם (69 בתחילת 2011 לעומת 33 ברבעון זה עם ירידה עקבית), בעוד מספר ההשקעות הראשוניות (כמו גם סך ההשקעות ב-Early Round) הינו בעל שונויות גבוהה ברבעונים אך לאורך זמן נראה יציב ואף עולה. מנתונים אלו ניתן ללמוד כי פעילות הקרנות לאורך זמן בחברות הפורטפוליו שלהן קטנה יחד עם ירידה במספר הקרנות הפעילות והכסף הזמין. במקביל, כתוצאה מהתבגרותו של הפורטפוליו הקיים, יכולות חברות רבות לממן את פעילותן ללא גיוס המשך. אופטימיות זהירה מגיעה מהיציבות בהשקעות ראשוניות ויש בה כדי להצביע על כך שהקרנות הקיימות (כמו גם קרנות חדשות שקמות) מפנות יותר מבעבר ממשאביהן להשקעות חדשות. על כן, למרות הקיטון בכמות הכסף המושקע, אנו מעודדים מן העובדה שכמות ההשקעות החדשות נשמרת, שכן אילו הן חברות העתיד של היי-טק הישראלי.

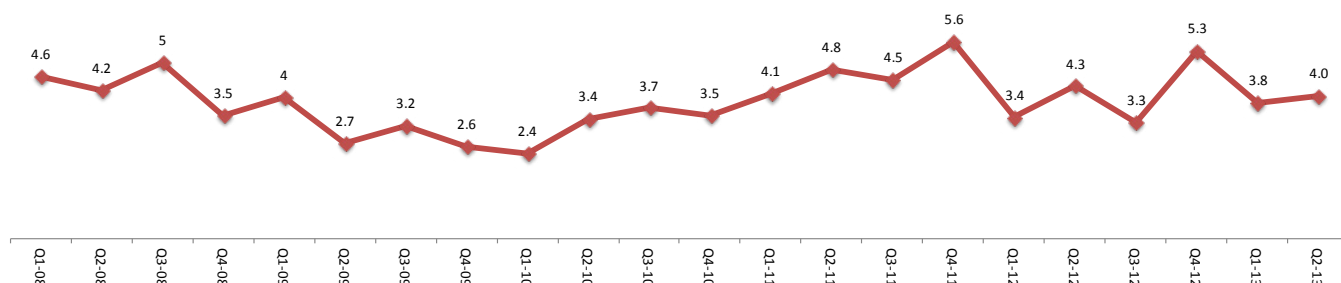


רו"ח רובי סולימן,
ראש מגזר ההיי טק,
PwC Israel

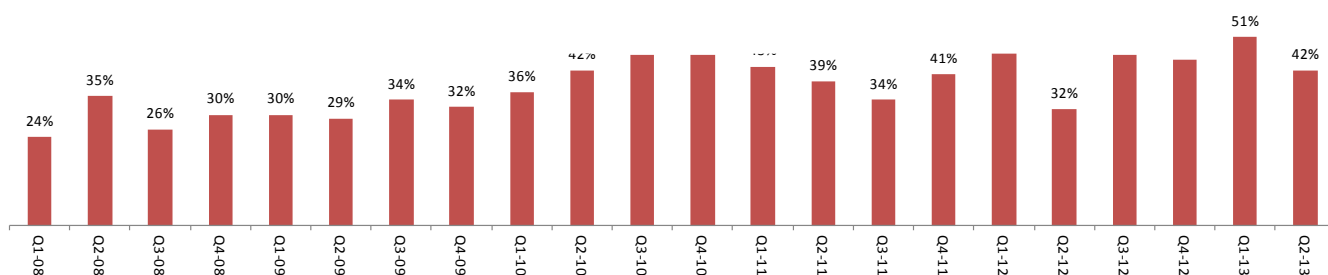
רמת ההשקעות שבוצעו ע"י קרנות הון סיכון בהשוואה רב שנתית (במיליוני דולרים)



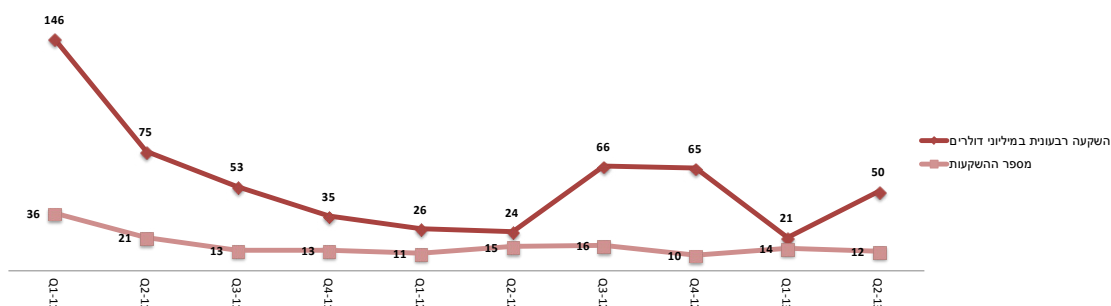
השקעה ממוצעת בחברה בהשוואה רב שנתית (מיליוני דולרים)



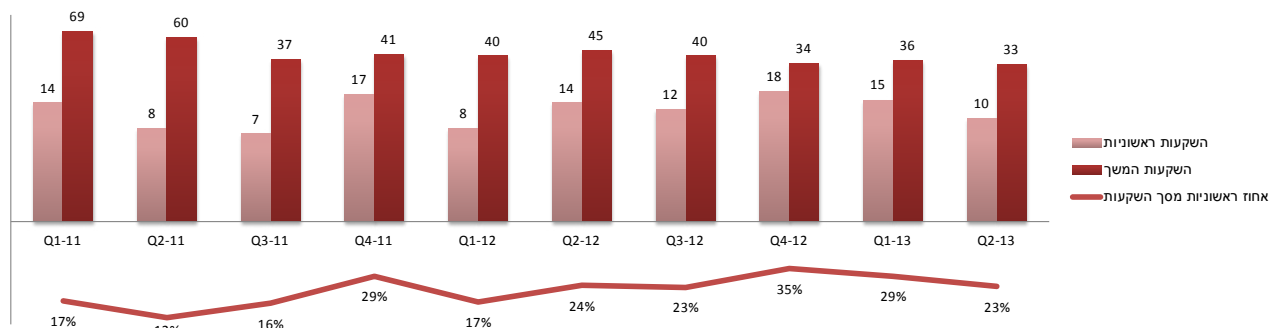
אחוז הקרנות שלא ביצעו כלל השקעה ברבעון



השקעות שבוצעו בחברות נתמכות מדען בהשוואה רב שנתית על פני רבעונים (במיליוני דולרים)



השוואה רב שנתית בין מספר השקעות ראשוניות מול מספר השקעות ממשיכות על פני רבעונים



ניתוח על פי מקום רישום החברות

בנוסף להשקעות בחברות ישראליות, דווחו במסגרת הדו"ח 10 השקעות בסכום של כ-50 מיליון דולר בחברות רשומות כזרות, רובן המכריע בארה"ב.

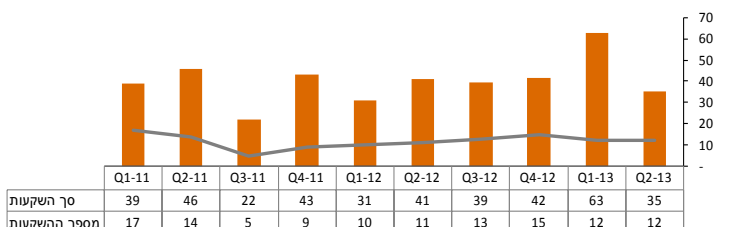
חברות הנהגות מסיוע של המדען הראשי

11 חברות, המהוות 26% מכלל החברות אשר גייסו הון ברבעון השני של 2013, נהנות מסיוע של המדען הראשי. כ-50 מיליון דולר מסך כל ההשקעות הוזרמו לחברות אלו.

ניתוח על פי מגזרים טכנולוגיים מובילים

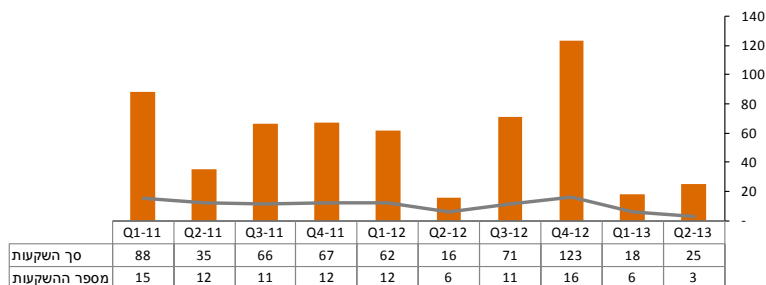
מגזר התוכנה

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



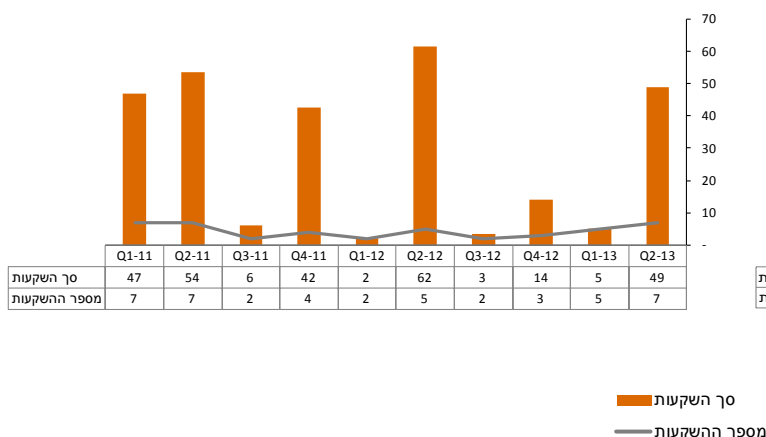
מגזר התקשורת והרשתות

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



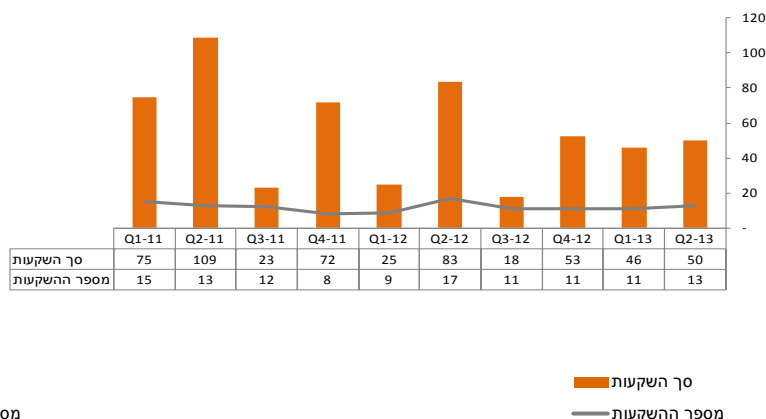
מגזר המוליכים למחצה

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



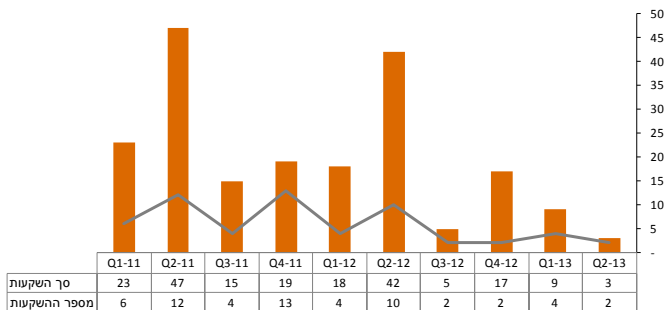
מגזר האינטרנט

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



מגזרים אחרים

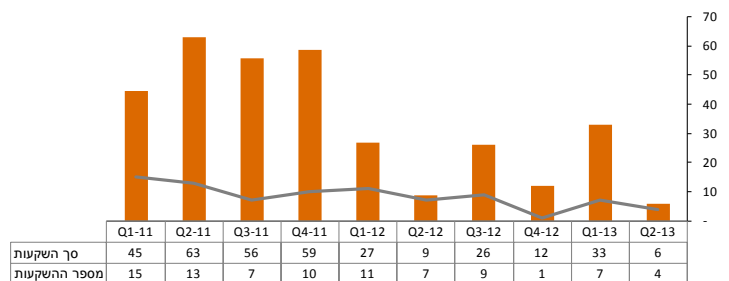
מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



סך השקעות
מספר החברות

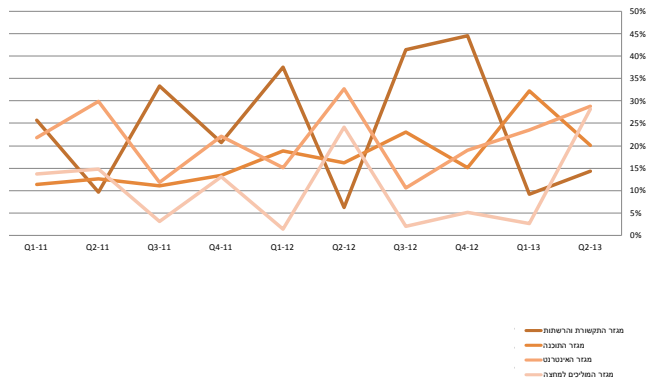
מגזר מדעי החיים

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



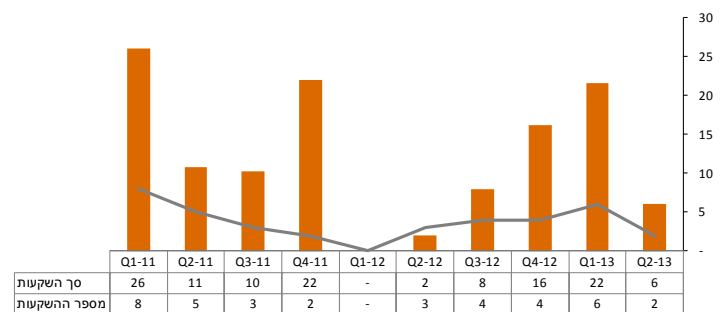
סך השקעות
מספר החברות

התפלגות סך ההשקעות על פי מגזר השקעה



מגזר הקלינטק

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



סך השקעות
מספר החברות

ניתוח על פי סבבי השקעה

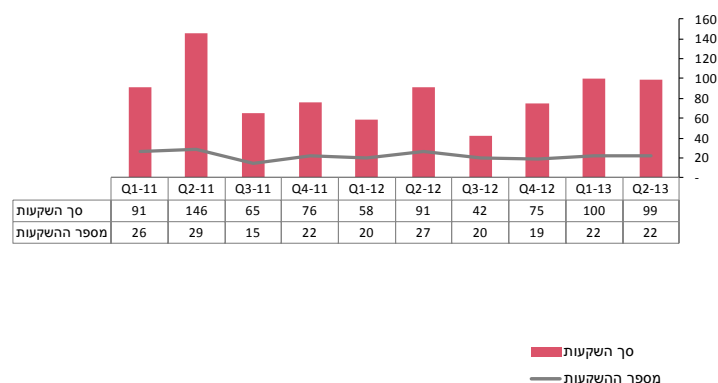
Later Round

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



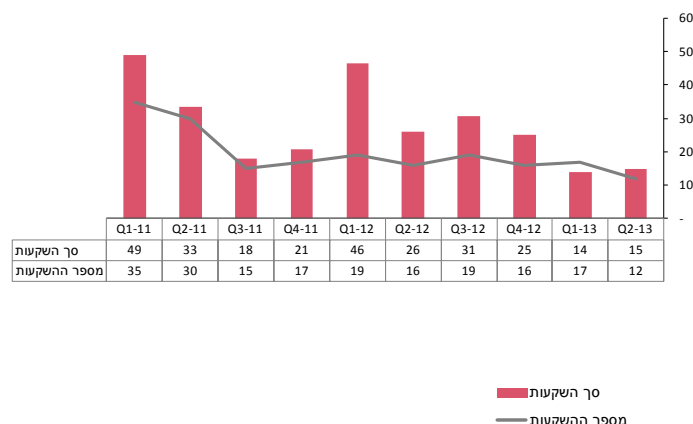
Early Round

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



Bridge Loan

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013

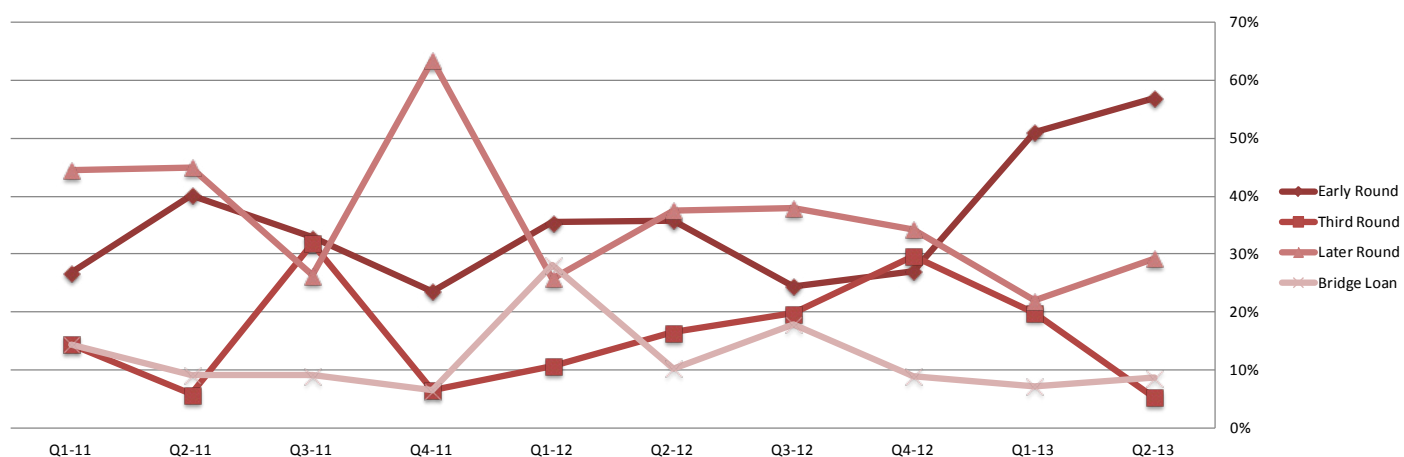


Third Round

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



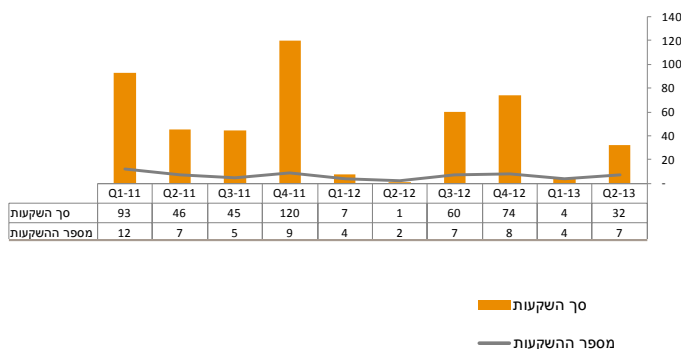
התפלגות סך ההשקעות על פי סבבי השקעה:



ניתוח על פי שלבים בהתפתחות החברה

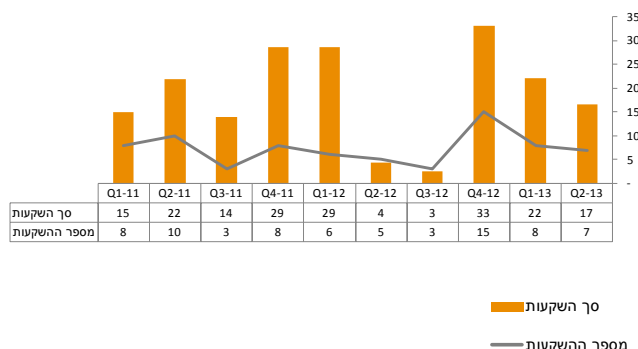
שלב ה-Later Stage

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013

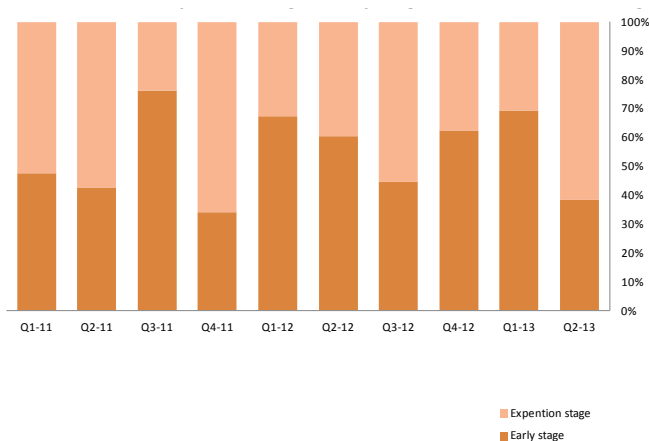


שלב ה-Seed/Start-up

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013

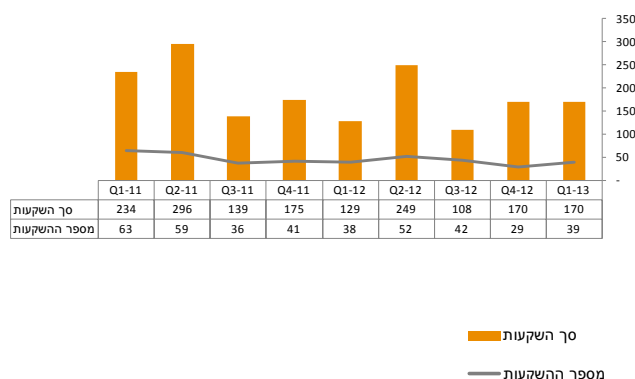


פילוח לפי Early stage ו-Intermediate stage

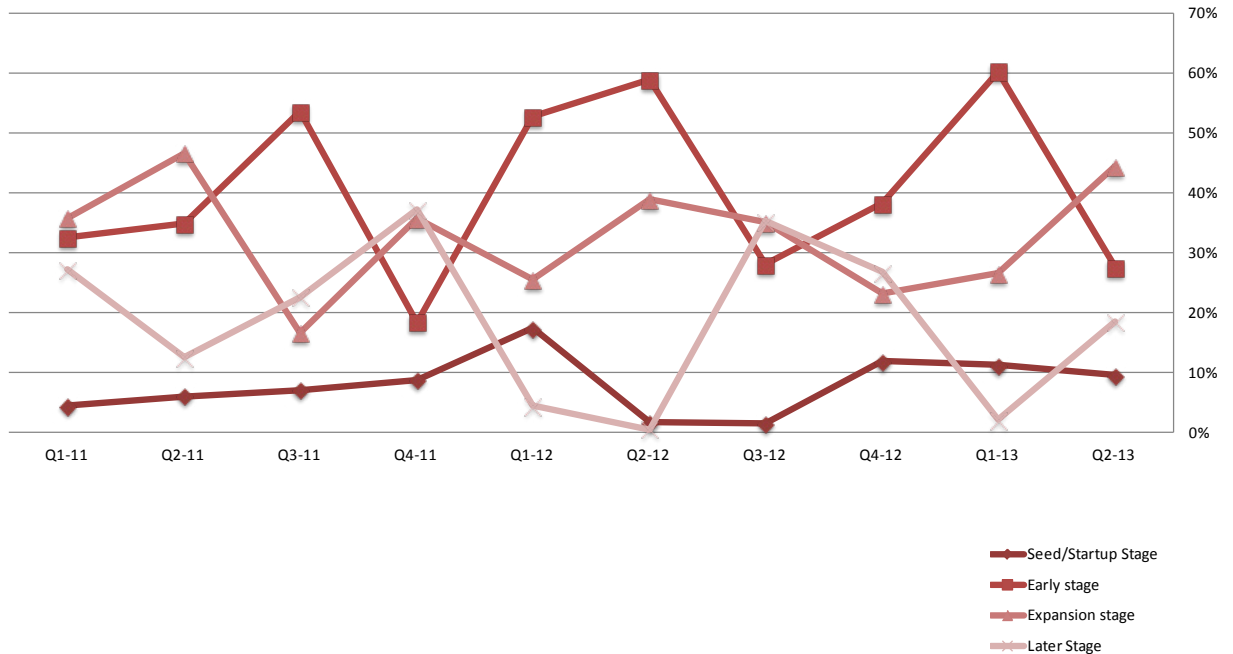


שלב ה-Intermediate stage

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



התפלגות סך ההשקעות על פי התפתחות החברה:



דו"ח ה-MoneyTree מבוצע באופן רבעוני על ידי PwC Israel במקביל לעריכת הדו"ח בארה"ב ואירופה על ידי רשת השירותים הפיננסים המקצועיים PwC. ברבעון הנוכחי השתתפו בדו"ח 36 קרנות הון סיכון ישראליות וקרנות זרות בעלות נציגות ישראלית. ציבור רחב עושה שימוש בממצאי הדו"ח מידי רבעון והוא כולל: קרנות הון סיכון בישראל ובחו"ל, בנקים מסחריים, בנקים להשקעות ומוסדות פיננסיים אחרים בישראל וברחבי העולם, חברות היי-טק, משרדי ממשלה, לשכת המדען הראשי ואחרים.

לפרטים נוספים ויצירת קשר

קרין גטניו, מנהלת פיתוח עסקי
קבוצת היי-טק, PwC Israel
03-7955040
karin.gattegno@il.pwc.com

אלעזר אייברס, קבוצת היי-טק
03-7954549
elazar.evers@il.pwc.com

© 2013 Kesselman & Kesselman. All rights reserved.

In this document, "PwC Israel" refers to Kesselman & Kesselman, which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.

PwC Israel helps organisations and individuals create the value they're looking for. We're a member of the PwC network of firms in 158 countries with more than 180,000 people who are committed to delivering quality in assurance, tax and advisory services. Find out more by visiting us at pwc.com/il

This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. It does not take into account any objectives, financial situation or needs of any recipient. Any recipient should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, Kesselman & Kesselman, and any other member firm of PwC, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it, or for any direct and/or indirect and/or other damage caused as a result of using the publication and/or the information contained in it.