

MoneyTree™ Report

Q4 2013 results IL Report

יציבות בהשקעות הון סיכון

כ-895 מיליון דולר הושקעו בחברות היי-טק מגובות הון סיכון בשנת 2013 לעומת 868 מיליון דולר בשנת 2012

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

תל אביב, 23 במרץ, 2014 - פירמת רואי החשבון והייעוץ 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 ישראלית, או קרן בעלת נציגות ישראלית), גייסו בישראל, במהלך שנת 2013, 895 מיליון דולר. עליה של 3% מהסכום שגויס בשנת 2012 שעמד על 868 מיליארד דולר. הדבר מהווה ירידה של 27% מהסכום שגויס בשנת 2011, שעמד על 1,228 מיליון דולר. ממוצע ההשקעה לחברה בשנת 2013 עמד על 5 מיליון דולר, לעומת 4.1 מיליון דולר בשנת 2012 ו-4.7 מיליון דולר בשנת 2011. ברבעון הרביעי של 2013 גייסו בישראל, 300 מיליון דולר, גידול של 33% לעומת הרבעון הקודם, בו גויסו 225 מיליון דולר וגידול של 8% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בו גויסו 277 מיליון דולר.

עוד עולה מן הנתונים כי 44 חברות היי-טק ישראליות גייסו הון ברבעון הרביעי של שנת 2013, לעומת 42 חברות שגייסו הון ברבעון הקודם ו-52 חברות שגייסו הון ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה בחברה עמד על 6.8 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 5.4 מיליון דולר ברבעון הקודם ו-5.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

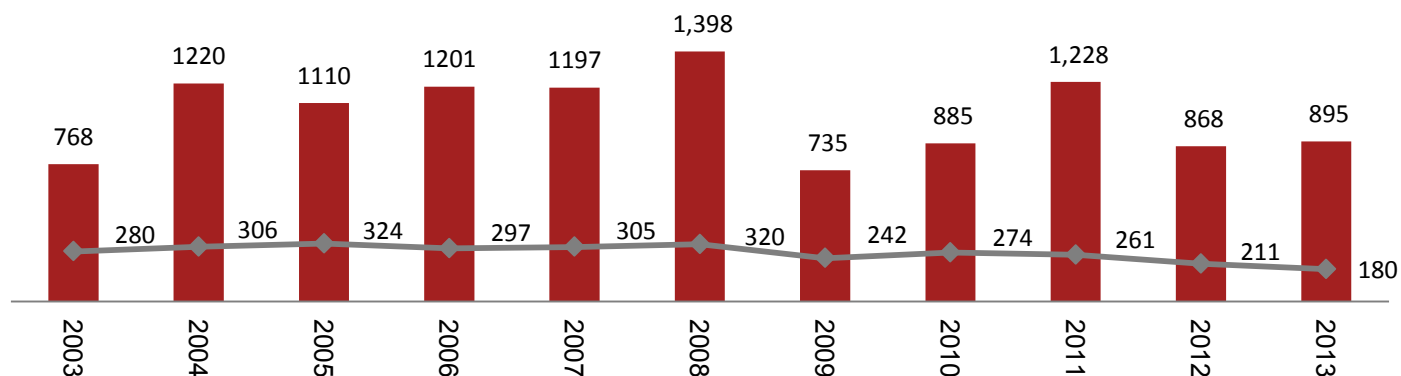
בהתייחס לעסקאות מעל 10 מיליון דולר, ברבעון הנוכחי הושקעו ב-10 עסקאות 196 מיליון דולר לעומת 5 עסקאות שהסתכמו ל-137 מיליון דולר ברבעון הקודם ו-12 עסקאות שהסתכמו ל-191 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

רו"ח רובי סולימן, שותף, ראש מגזר הטכנולוגיה ב-PwC Israel, אמר כי "אנו רואים יציבות בכמות ההשקעות בשנתיים האחרונות. בעוד אנו רואים עליה קלה בהשקעות הון סיכון בשנת 2013 לעומת קודמתה, הרי שביחס לשנת 2011 סכום ההשקעות עדיין נמוך משמעותית. מגזרי התוכנה והאינטרנט ממשיכים להוביל עם שיא בכמות ההשקעות לעומת שלוש השנים האחרונות ומנגד אנו עדים לירידה משמעותית השנה בהשקעות במגזר התקשורת והרשתות. בנוסף, השנה האחרונה היתה שנה מוצלחת לקרנות שראו הצלחות ואקזיטים רבים, כמו כן גיוסים חדשים לקרנות המשך ולקרנות חדשות. הצלחות אלו לא ניכרות עדיין בהשקעות 2013 אך להערכתנו יורגשו היטב בהשקעות בשנים הבאות. כבר בדו"ח זה ניתן לראות כי הקרנות משקיעות יותר בחברות בשלבים מוקדמים וחוזרות לבנות את הפורטפוליו העתידי ארוך טווח שלהן".

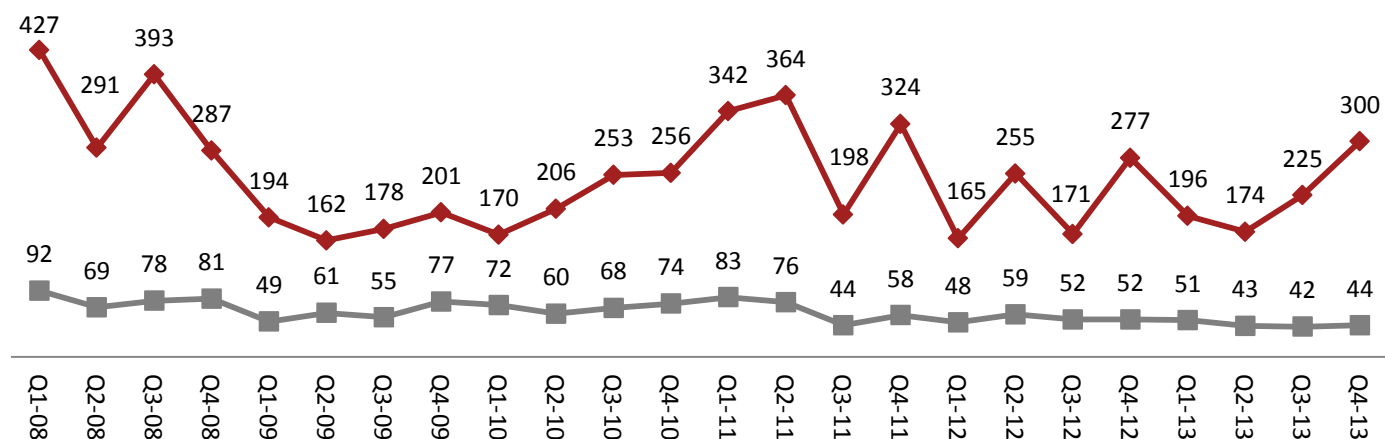


רו"ח רובי סולימן, שותף
ראש מגזר הטכנולוגיה,
PwC Israel

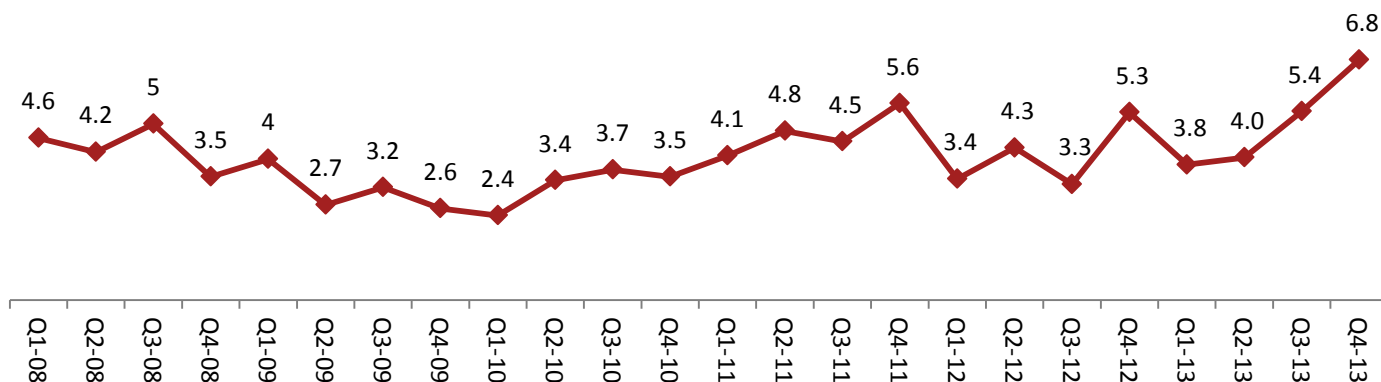
רמת ההשקעות שבוצעו על ידי קרנות הון סיכון בהשוואה רב שנתית (במיליוני דולרים)



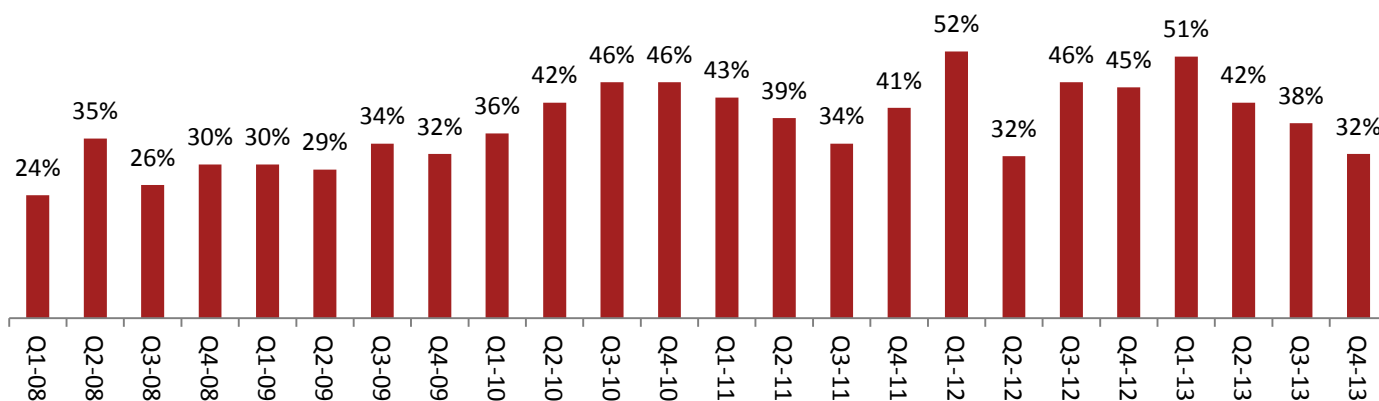
רמת ההשקעות שבוצעו על ידי קרנות הון סיכון בהשוואה רב שנתית על פני רבעונים (במיליוני דולרים)



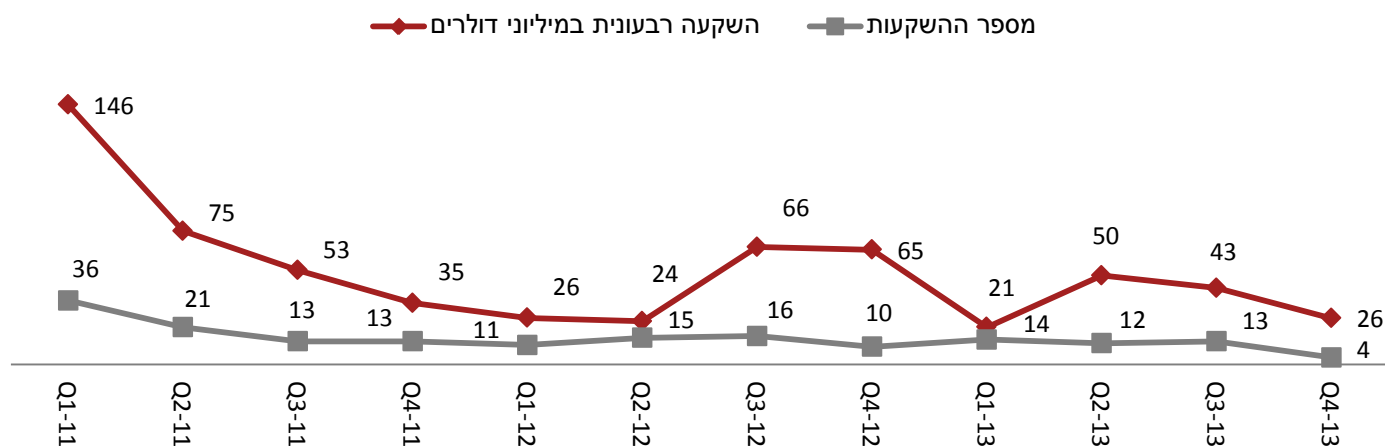
השקעה ממוצעת בחברה בהשוואה רב שנתית על פני רבעונים (במיליוני דולרים)



אחוז הקרנות שלא ביצעו כלל השקעה ברבעון



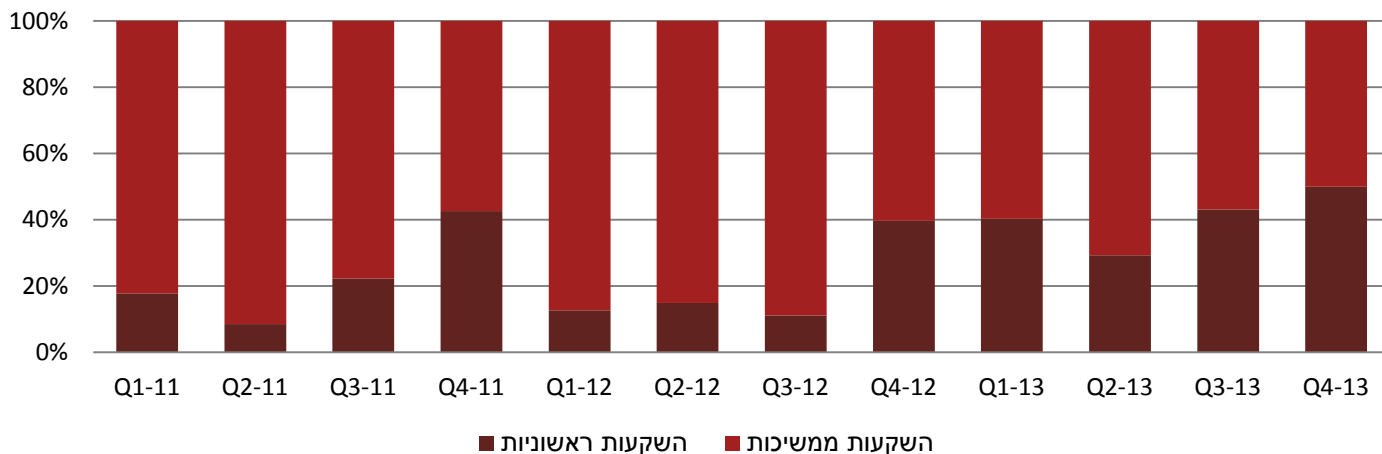
השקעות שבוצעו בחברות נתמכות מדען בהשוואה רב שנתית על פני רבעונים (במיליוני דולרים)



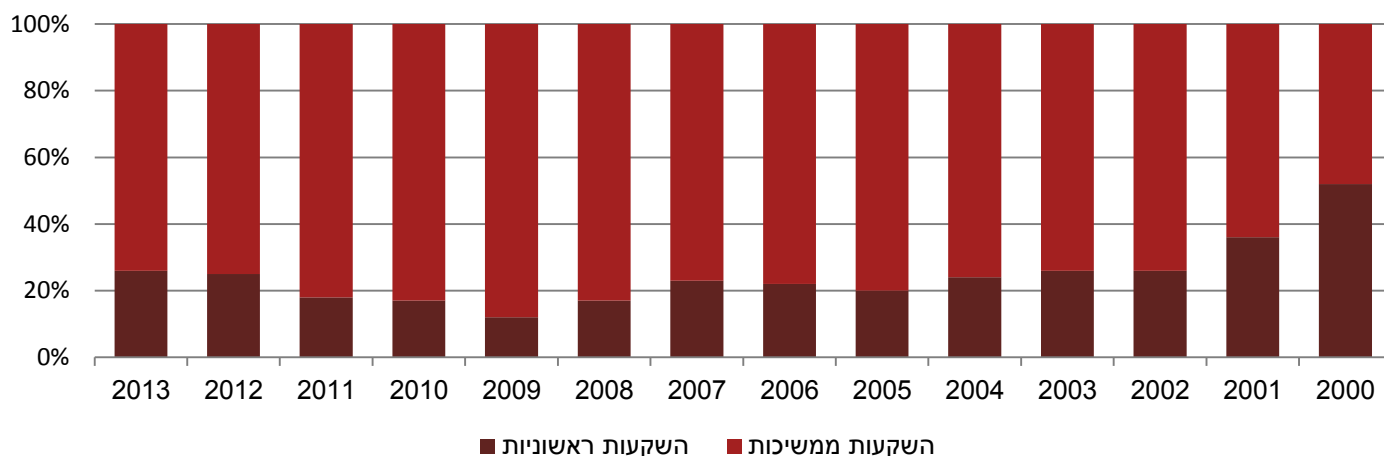
חברות הנהנות מסיוע של המדען הראשי

4 חברות, המהוות 9% מכלל החברות אשר גייסו הון ברבעון הרביעי של 2013, נהנות מסיוע של המדען הראשי. כ-26 מיליון דולר מסך כל ההשקעות הוזרמו לחברות אלו.

השוואה רב שנתית בין השקעות ראשוניות מול השקעות המשך על פני רבעונים (אחוז מסך ההשקעות הדולרי)



השוואה רב שנתית בין השקעות ראשוניות מול השקעות המשך בין השנים 2000 - 2013 (אחוז מסך ההשקעות הדולרי)

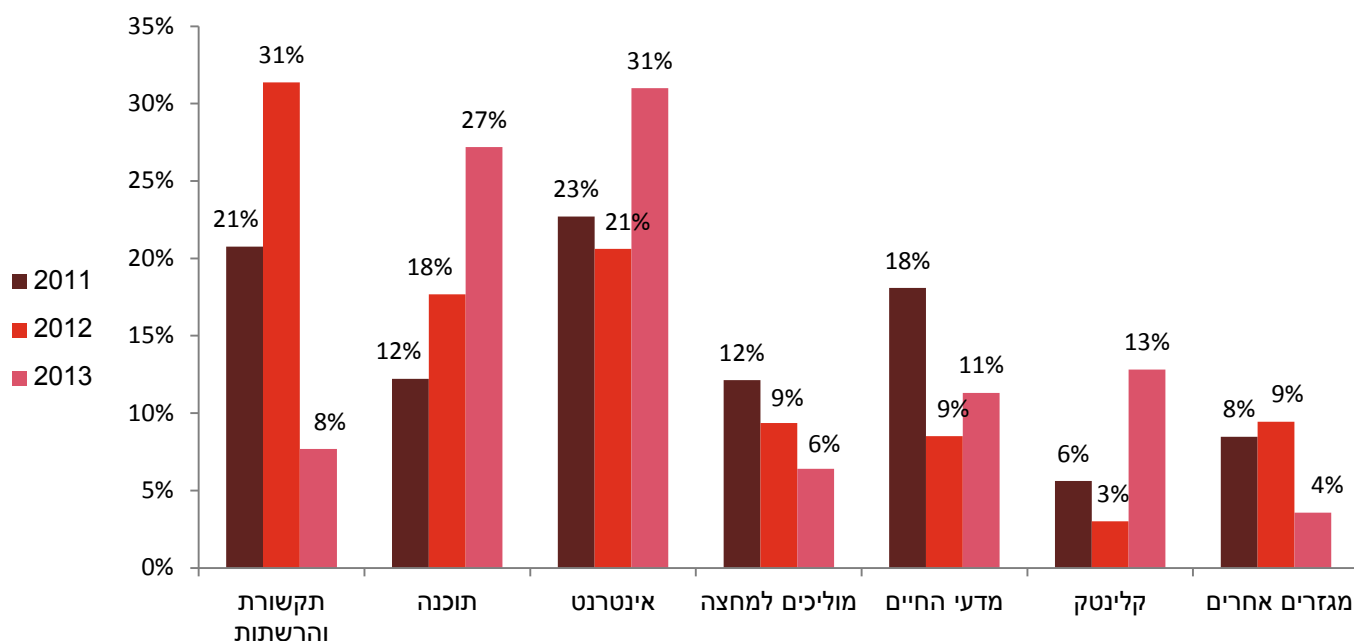


ניתוח על פי מקום רישום החברות

בנוסף להשקעות בחברות ישראליות, דווחו במסגרת הדו"ח 2 השקעות בסכום של כ-13 מיליון דולר בחברות רשומות כזרות, שתיהן רשומות בארה"ב.

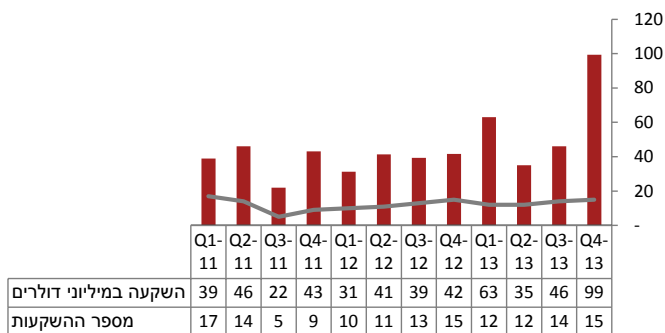
ניתוח על פי מגזרים טכנולוגיים מובילים

התפלגות סך ההשקעות על פי מגזר השקעה בשנים 2011 - 2013 (אחוז מסך ההשקעות הדולרי)



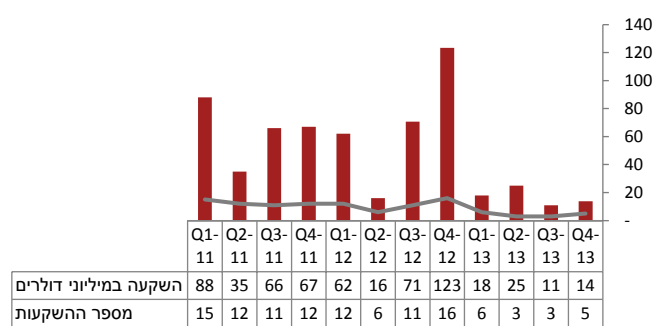
מגזר התוכנה

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



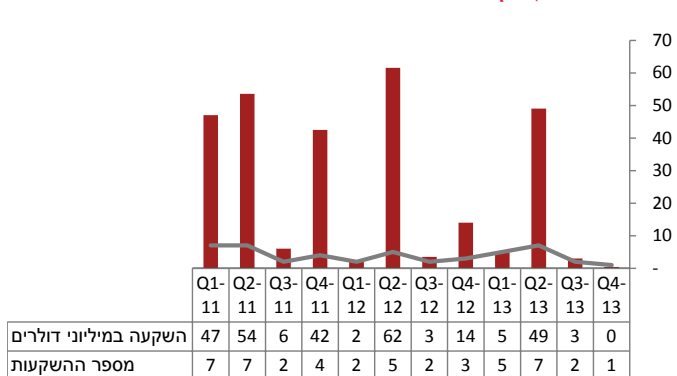
מגזר התקשורת והרשתות

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



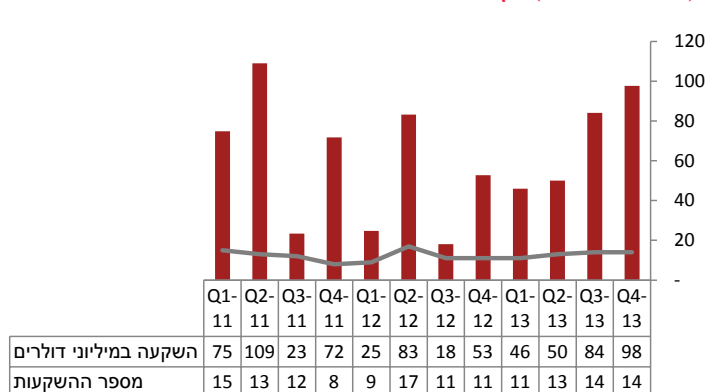
מגזר המוליכים למחצה

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



מגזר האינטרנט

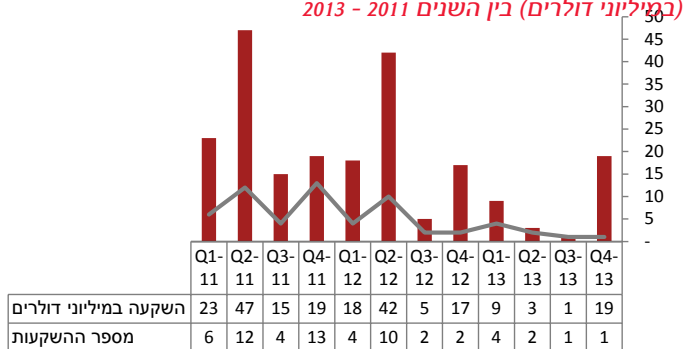
מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



ניתוח על פי מגזרים טכנולוגיים מובילים

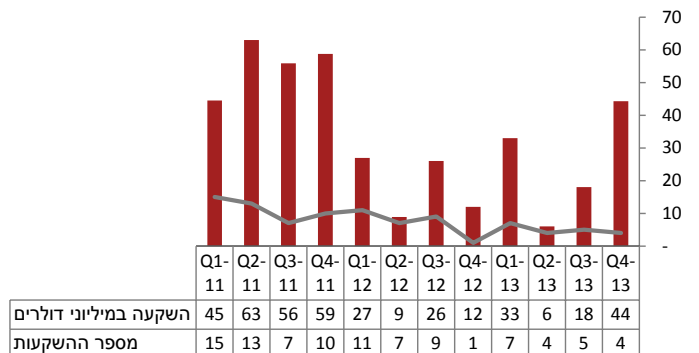
מגזרים אחרים

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

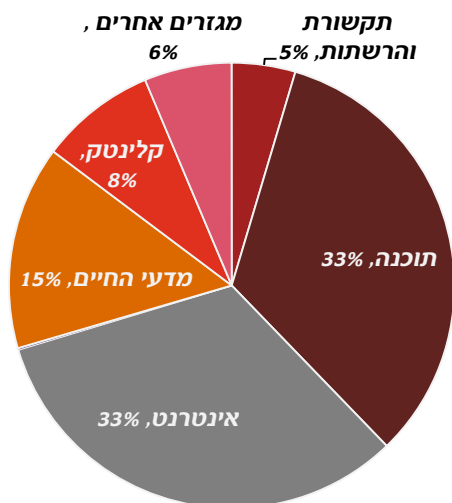


מגזר מדעי החיים

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים

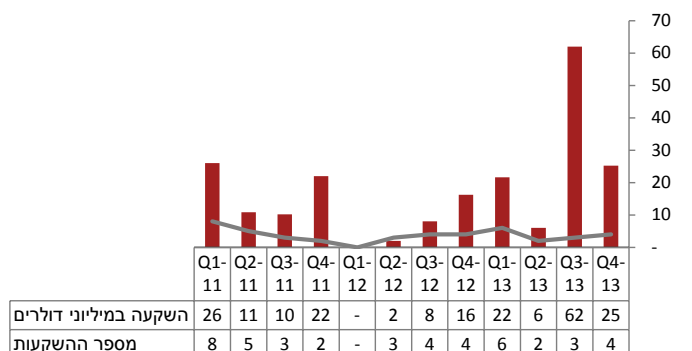


התפלגות סך ההשקעות על פי מגזר השקעה



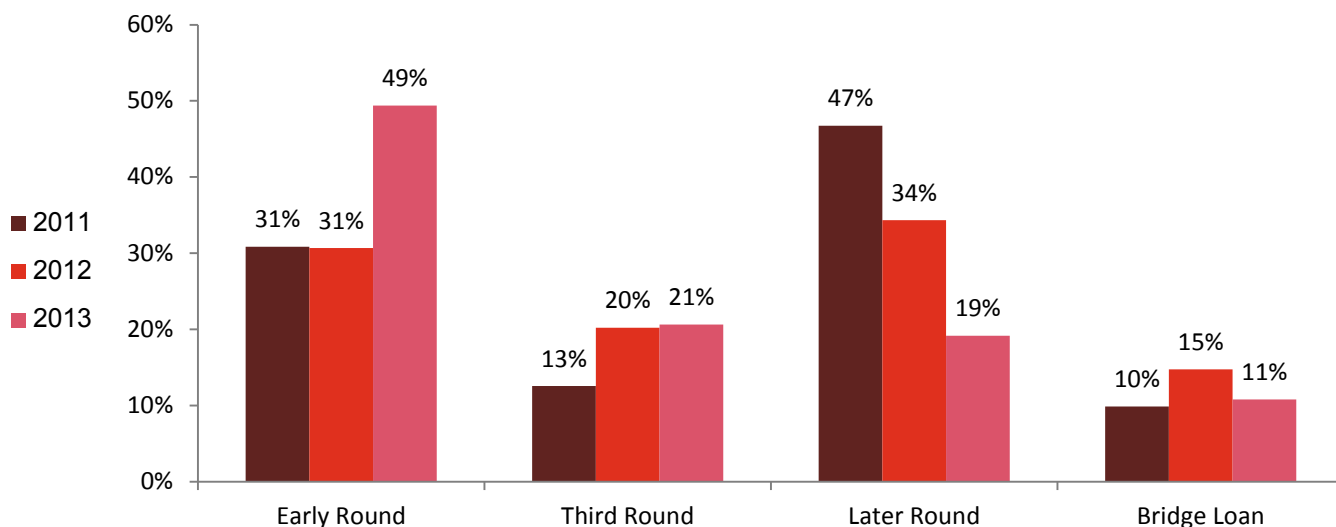
מגזר הקלינטק

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



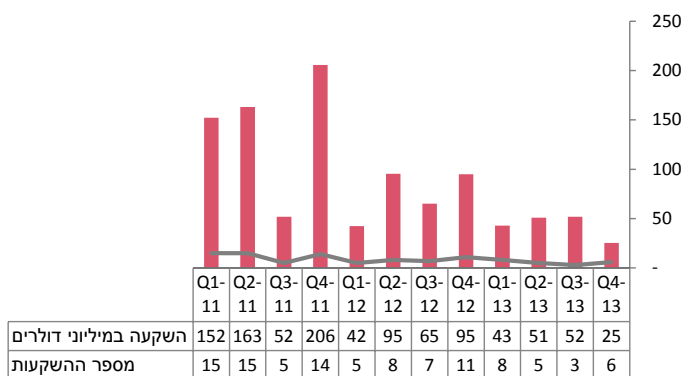
ניתוח על פי סבבי השקעה

התפלגות סך ההשקעות על פי סבבי השקעה בשנים 2011 - 2013



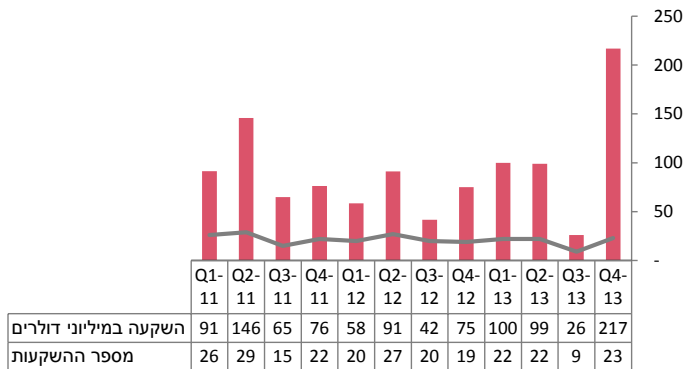
Later Round

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



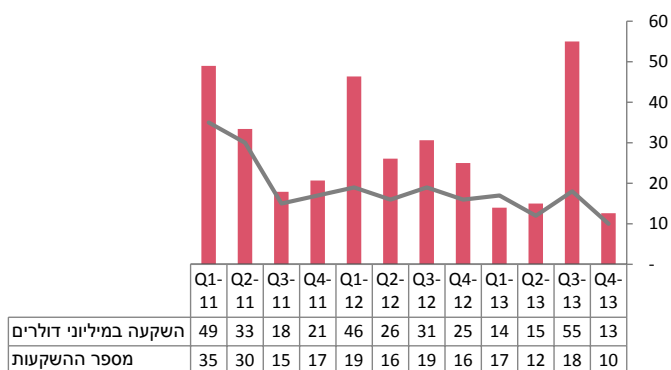
Early Round

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



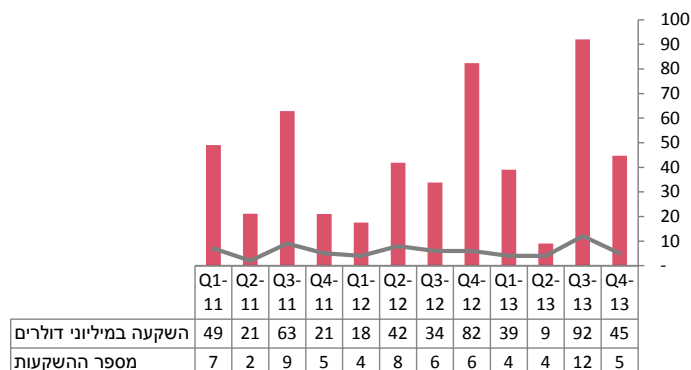
Bridge Loan

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

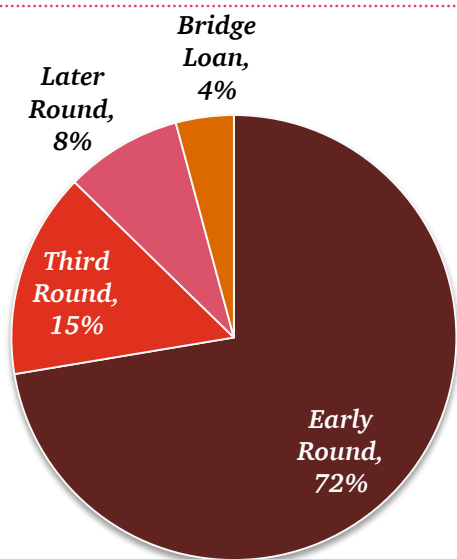


Third Round

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



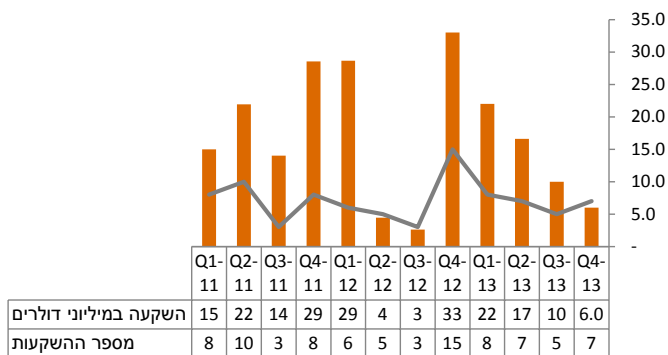
התפלגות סך ההשקעות על פי סבבי השקעה:



ניתוח על פי שלבים בהתפתחות החברה

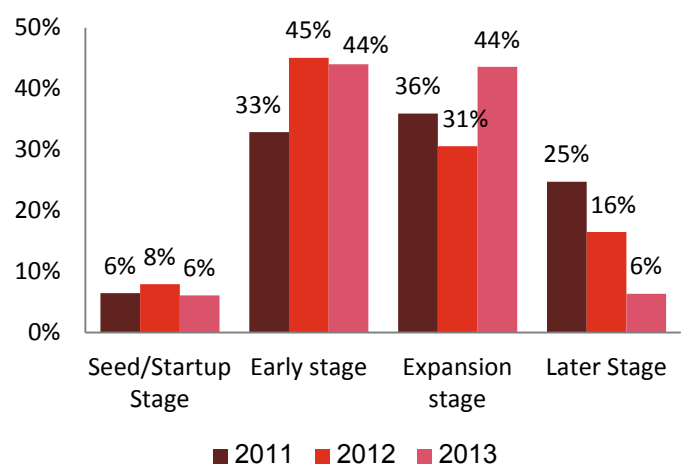
שלב ה-Seed/Start-up

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



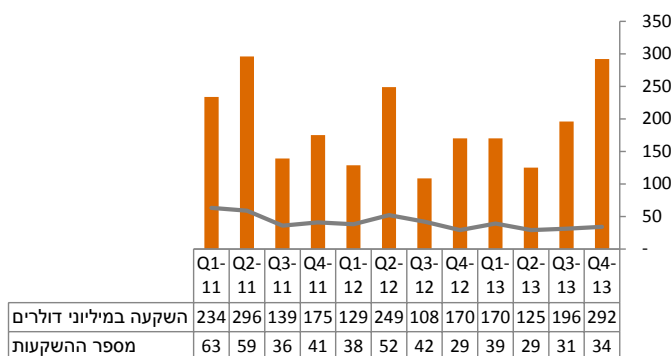
ניתוח על פי שלבים בהתפתחות החברה

התפלגות סך ההשקעות על פי שלבים
בהתפתחות החברה בשנים 2011 - 2013



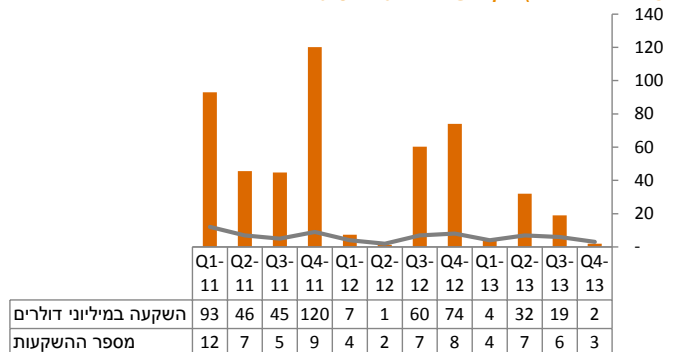
שלב ה-Intermediate stage

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

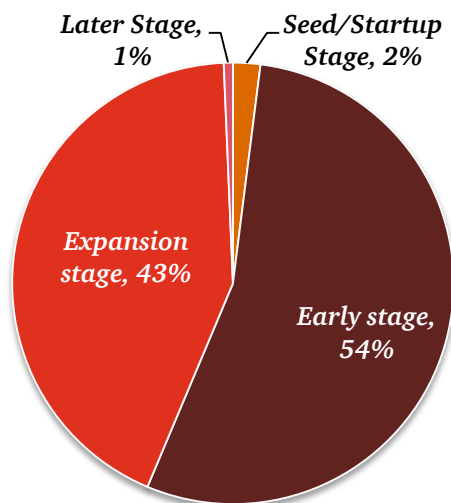


שלב ה-Later Stage

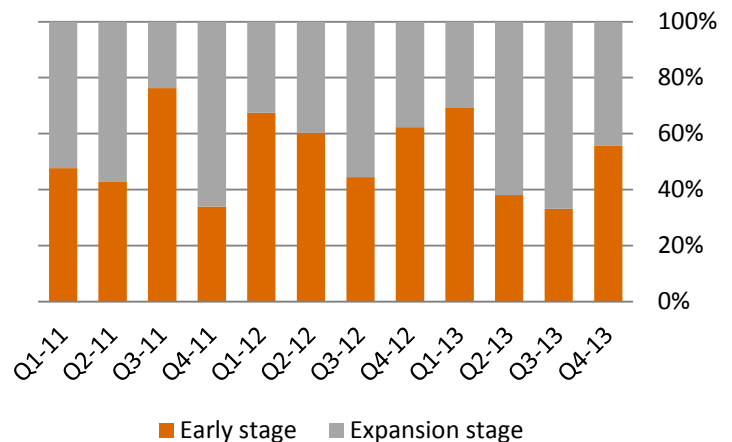
מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2013



התפלגות סך ההשקעות על פי התפתחות החברה



פילוח Early stage ו-Expansion stage



דו"ח ה-MoneyTree™ מבוצע באופן רבעוני על ידי PwC Israel במקביל לעריכת הדו"ח בארה"ב ואירופה על ידי פירמת ראיית החשבון, המסווגת והייעוץ הגלובלית PwC (PricewaterhouseCoopers). ברבעון הנוכחי השתתפו בדו"ח 28 קרנות הון סיכון. ציבור רחב עושה שימוש בממצאי הדו"ח מידי רבעון והוא כולל: קרנות הון סיכון בישראל ובחו"ל, בנקים מסחריים, בנקים להשקעות ומוסדות פינוסיים אחרים בישראל וברחבי העולם, חברות היי-טק, משרדי ממשלה, לשכת המדען הראשי ואחרים.

דו"ח ה-MoneyTree™ מודד השקעות של קרנות הון סיכון מקצועיות, בחברות היי טק פרטיות הפועלות בישראל. המידע אשר מוצג בדו"ח ה-MoneyTree™ כולל סבבי השקעות בחברות היי-טק ישראליות או בעלות זיקה לישראל (חברות אשר התאגדו בחו"ל, אך הוקמו על ידי מייסדים ישראלים עם מרכזי מו"פ בישראל), עם לפחות קרן הון סיכון אחת שמשתתפת בסבב ההשקעה. קרנות ההון שנכללות בדו"ח ה-MoneyTree™ הן קרנות הון ישראליות, או קרנות הון זרות שיש להן לפחות שותף אחד בארץ. מרבית המידע דווח לנו על ידי הקרנות ההון ומקורות מהימנים אחרים ומאומת לפני הכללתו בדו"ח זה.

לפרטים נוספים ויצירת קשר

קרין גטניו, מנהלת פיתוח עסקי קבוצת היי-טק, PwC Israel

03-7955040

karin.gattegno@il.pwc.com

אלעזר אייברס, מנהל קבוצת היי-טק, PwC Israel

03-7954549

elazar.evers@il.pwc.com

© 2014 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.

PwC Israel helps organisations and individuals create the value they're looking for. We're a member of the PwC network of firms in 157 countries with more than 184,000 people who are committed to delivering quality in assurance, tax and advisory services. Tell us what matters to you and find out more by visiting us at www.pwc.com/il.

This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You 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, 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.