

דו"ח ה- MoneyTree™ של קסלמן וקסלמן PwC ישראל:

השקעות ההון סיכון ברבעון השני של 2010 רושמות עליה של כ-21% ביחס לרבעון הראשון השנה

כ-206 מיליון דולר הושקעו בישראל בחברות היי-טק מגובות הון סיכון ברבעון השני של שנת 2010

פירמת קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ישראל, מדווחת במסגרת דו"ח ה- Money Tree™, כי חברות היי-טק המגובות הון סיכון, גייסו בישראל במהלך הרבעון השני של 2010 כ-206 מיליון דולר, עליה של כ-21% לעומת הרבעון הקודם, בו גויסו כ-170 מיליון דולר, ועליה של כ-27% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בו גויסו כ-162 מיליון דולר. סך ההשקעות בחציין הראשון של 2010 הסתכם לכ-376 מיליון דולר (כ-752 מיליון דולר בממונים שנתיים), לעומת החציין הראשון אשתקד, בו הסתכם סך ההשקעות לכ-356 מיליון דולר.

עוד עולה מן הנתונים, כי 60 חברות היי-טק ישראליות גייסו הון ברבעון השני של שנת 2010, לעומת 72 חברות שגייסו הון ברבעון הקודם ו-61 חברות שגייסו הון ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה בחברה עמד על 3.4 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 2.4 מיליון דולר ברבעון הקודם ו-2.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

מניתוח נתוני הדוח הרבעוני ניתן לראות את רמת ההשקעה הגבוהה ביותר מאז שנת 2004 במגזר מדעי החיים הכולל בתוכו מכשור רפואי וביוטכנולוגיה. מגזר האינטרנט חזר לרמת ההשקעות הממוצעת של השנים האחרונות לאחר רמת השקעות נמוכה בתחום זה ברבעון הקודם. רמת ההשקעות בחברות בשלב ה- Seed ירדה במקביל לעליה בהשקעות בחברות בשלבי התפתחות מאוחרים יותר ובייחוד בשלב ה- Later. מגמה מעניינת מול התחלה של עליות בסכומי ההשקעות בחברות בסבבי גיוס ראשוניים.

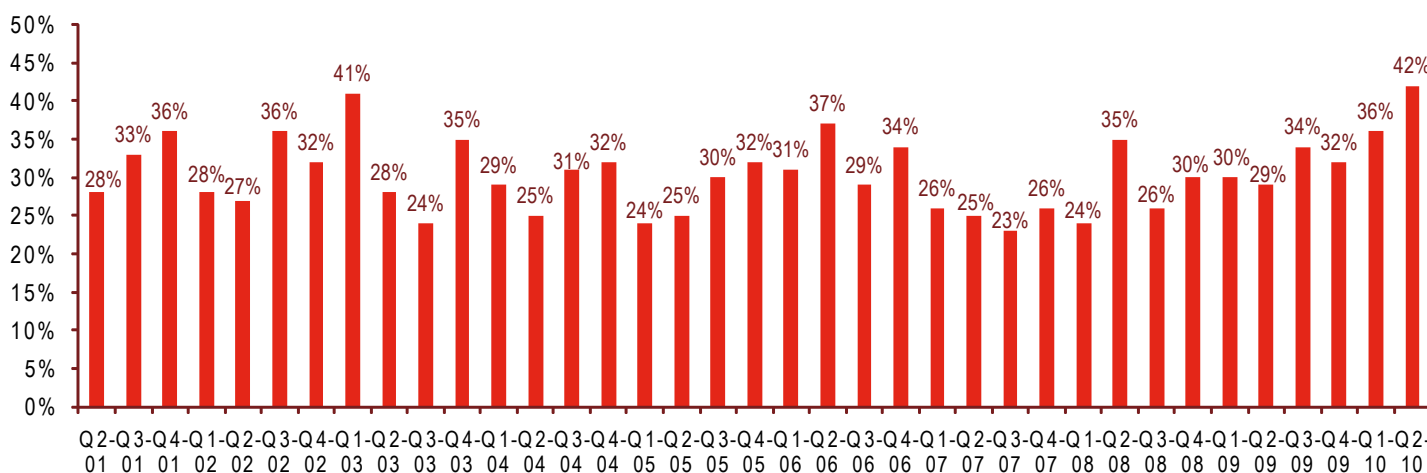
רובי סולימן, שותף בתחום ההיי-טק בקסלמן וקסלמן PwC ישראל ציין כי, "הגידול בהשקעות הון הסיכון בישראל ברבעון השני הינו צנוע יחסית לגידול המקביל בארה"ב, בה שיעור הגידול עומד על כ-34% ביחס לרבעון הראשון וכ-50% גידול לעומת המחצית הראשונה בשנת 2009. תוצאות אלו מהוות הבטחה גדולה עבור ההיי-טק הישראלי, שכן השינויים ברמת ההשקעות בישראל בדרך כלל מקבילים לאורך זמן לאלו בארה"ב. ניכר כי משקיעי הון הסיכון חשים ביטחון גדול יותר בשוק וכן בבגרותו ובשלותו של הפורטפוליו הקיים וכפועל יוצא, ביכולת לממש השקעות. כתוצאה ישירה, הקרנות מבצעות השקעות גדולות יותר בחברות מחוץ לפורטפוליו".

"עם זאת, בל נטעה" מדגיש סולימן, "אין אנו רואים חזרה לרמות ההשקעה הגבוהות. תעשייה זו אכן מצויה בקשיים, אך ודאי מוקדם מכדי להספיד את הון הסיכון וניתן לראות סימנים חיוביים רבים להמשך גידול בהשקעות בשנת 2010".

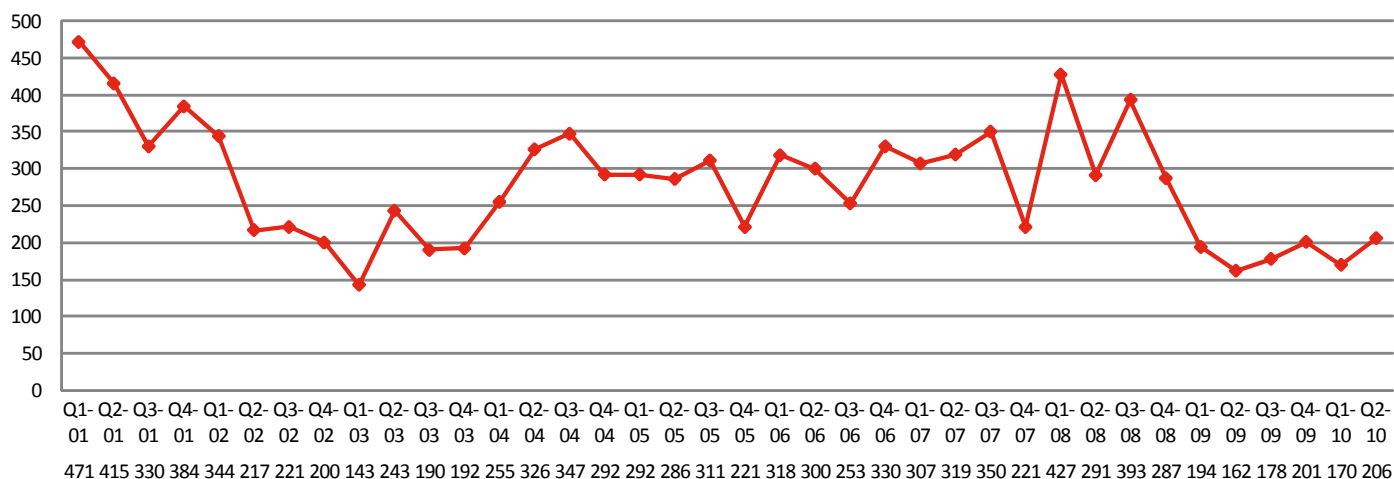


ר"ח רובי סולימן,
שותף היי-טק

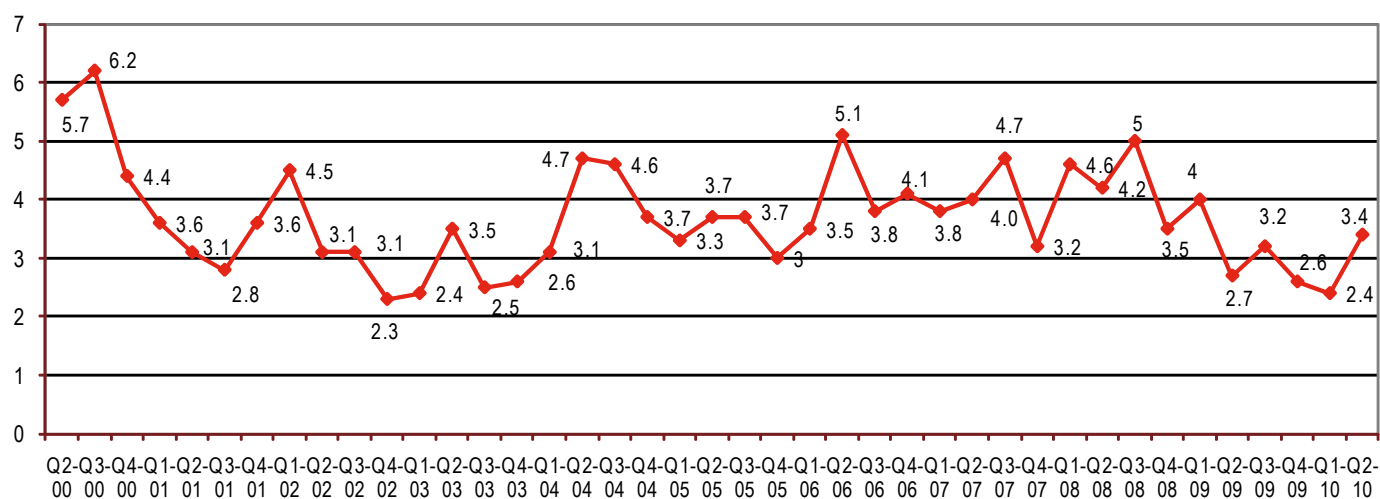
אחוז הקרנות שלא ביצעו כלל השקעה



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



השקעה ממוצעת בחברה (מיליוני דולרים)



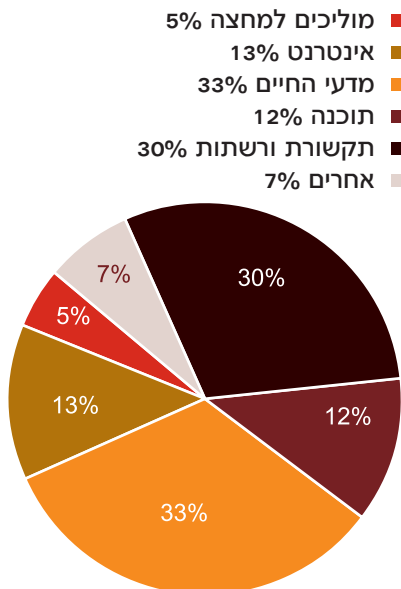
ניתוח על פי מקום רישום החברות

44 חברות, המהוות 73% מסך החברות אשר גייסו הון ברבעון השני של 2010, רשומות בישראליות. חברות אלה גייסו כ- 123 מיליון דולר המהווים כ- 60% מסך כל ההשקעות. שאר החברות רשומות כזרות, רובן המכריע בארה"ב.

חברות הנהנות מסיוע של המדען הראשי

8 חברות, המהוות 13% מכלל החברות אשר גייסו הון ברבעון השני של 2010, נהנות מסיוע של המדען הראשי. כ- 9 מיליון דולר מסך כל ההשקעות הוזרמו לחברות אלו.

התפלגות סך ההשקעות על פי מגזרים



ניתוח על פי מגזרים טכנולוגיים מובילים

מגזר מדעי החיים, הכולל בתוכו את תחום המכשור הרפואי והביוטכנולוגיה, מציג עלייה לעומת הרבעון הקודם. ברבעון הנוכחי גייסו 19 חברות כ- 67 מיליון דולר, זאת לעומת 18 חברות שגייסו כ- 36 מיליון דולר ברבעון הקודם, ו- 13 חברות שגייסו כ- 32 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה בחברה עמד על 3.5 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 2 מיליון דולר ברבעון הקודם, ו- 2.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. במונחים כספיים, מדובר בעלייה של כ- 88% לעומת הרבעון הקודם ועלייה חדה של כ- 109% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

במגזר התוכנה 8 חברות גייסו כ- 24 מיליון דולר ברבעון השני של 2010. זאת, לעומת כ-46 מיליון דולר שהושקעו ב- 22 חברות ברבעון הקודם וכ-47 מיליון דולר שהושקעו ב- 19 חברות ברבעון המקביל אשתקד. במונחים כספיים, מדובר בירידה של כ- 47% לעומת הרבעון הקודם וירידה של כ- 49% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ההשקעה הממוצעת בחברה עמדה על 3 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 2 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 2.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

16 חברות במגזר התקשורת והרשתות ברבעון השני של 2010, גייסו כ- 62 מיליון דולר, זאת לעומת 12 חברות שגייסו כ- 29 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 14 חברות שגייסו כ- 29 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ההשקעה הממוצעת בחברה במגזר זה עמדה על 3.8 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 2.4 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. במונחים כספיים, מדובר בעלייה של כ- 111% לעומת הרבעון הקודם ועלייה של כ- 115% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

2 חברות ממגזר המוליכים למחצה גייסו כ- 11 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 8 חברות שגייסו כ- 38 מיליון דולר ברבעון הקודם וחברה אחת שגייסה כ- 1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה בחברה במגזר זה עמד על 5.5 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 4.7 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

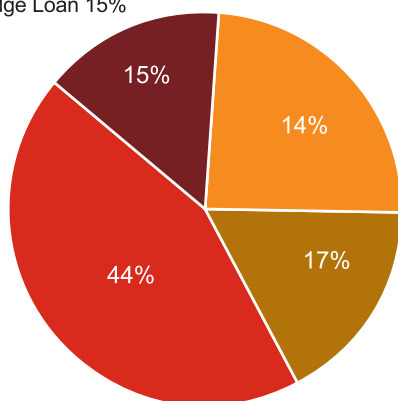
מגזר אינטרנט, מציג עליה לעומת הרבעון הקודם. ברבעון הנוכחי גייסו 7 חברות כ- 27 מיליון דולר, זאת לעומת 4 חברות שגייסו כ- 4 מיליון דולר ברבעון הקודם, ו- 3 חברות שגייסו כ- 9 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה בחברה עמד על 3.9 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 1 מיליון דולר ברבעון הקודם, ו- 3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. במונחים כספיים, מדובר בעלייה חדה של כ- 568% לעומת הרבעון הקודם ועלייה של כ-208% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בקטגוריה של מגזרים אחרים נכללות חברות מתחום הקלינטק, המדיה ועוד. 8 חברות מקטגוריה זו גייסו כ- 14 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, סכום המהווה כ- 7% מסך ההשקעות ברבעון זה. זאת, לעומת 5 חברות שגייסו כ- 15 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 11 חברות שגייסו כ- 44 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

חלק מגזר הקלינטק ברבעון הנוכחי מתוך קטגוריה זו הינו 3.8 מיליון דולר במסגרת השקעה ב-3 חברות לעומת 0.9 מיליון דולר ברבעון הקודם שהושקעו ב- 2 חברות.

התפלגות סך ההשקעות על פי סבבי השקעה

- Early Round 44%
- Third Round 17%
- Later Round 14%
- Bridge Loan 15%



ניתוח על פי סבבי השקעה

Early round

ברבעון הנוכחי, 26 חברות גייסו ב-Early round, הסבב הראשון והשני יחד, כ- 90 מיליון דולר. זאת לעומת, 28 חברות שגייסו בסבב זה כ- 73 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 22 חברות שגייסו כ- 83 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה לחברה בסבב זה עמד על 3.5 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 2.6 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 3.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

Third round

ברבעון הנוכחי, 8 חברות גייסו בסבב השלישי כ- 35 מיליון דולר. זאת, לעומת 5 חברות שגייסו בסבב זה כ- 17 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 5 חברות שגייסו כ- 14 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ההשקעה הממוצעת לחברה בסבב זה עמדה על 4.4 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 3.3 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 2.9 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

Later round

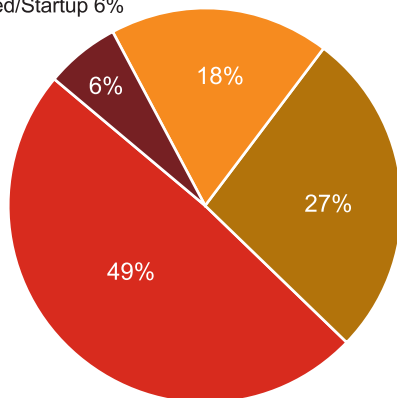
7 חברות גייסו כ- 49 מיליון דולר ברבעון הנוכחי באמצעות עסקאות שבוצעו בסבבים מאוחרים (החל מהסבב הרביעי). זאת, לעומת 11 חברות שגייסו כ- 42 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 10 חברות שגייסו כ- 38 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה לסבב זה עמד על 7 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 3.8 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 3.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

Bridge Loans

19 חברות גייסו באמצעות הלוואות גישור ברבעון הנוכחי כ- 31 מיליון דולר, זאת, לעומת 25 חברות שגייסו כ- 36 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 23 חברות שגייסו כ- 26 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההלוואה לחברה עמד על 1.7 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת כ- 1.4 מיליון דולר ברבעון הקודם וכ- 1.1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

התפלגות סך ההשקעות על פי שלבים בהתפתחות החברה

- Early Stage 49%
- Expansion Stage 27%
- Later Stage 18%
- Seed/Startup 6%



ניתוח על פי שלבים בהתפתחות החברה

שלב ה- Seed/Start-up:

6 חברות בשלב ה- Start-up גייסו כ- 13 מיליון דולר ברבעון השני של 2010, סכום המהווה 6% מסך ההשקעות ברבעון זה. זאת, לעומת 12 חברות שגייסו כ- 17 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 6 חברות שגייסו כ- 7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה לחברה בשלב זה עמד על 2.1 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 1.4 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 1.2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

שלב הביניים (Early/Expansion Stage):

48 חברות בשלב הביניים גייסו כ- 156 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 55 חברות שגייסו כ- 138 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 50 חברות שגייסו כ- 141 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה ברבעון זה עמד על 3.2 מיליון דולר, לעומת 2.5 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 2.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

מניתוח פנימי של שלב הביניים, עולה כי 34 חברות שנמצאות בשלב ה- Early Stage גייסו כ- 101 מיליון דולר ברבעון זה, וכי 14 חברות שנמצאות בשלב Expansion Stage גייסו כ- 55 מיליון דולר.

שלב מתקדם (Later Stage):

6 חברות הנמצאות בשלב מתקדם גייסו ברבעון הנוכחי כ- 37 מיליון דולר, לעומת 5 חברות שגייסו כ- 14 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 5 חברות שגייסו כ- 14 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה ברבעון זה עמד על 6.2 מיליון דולר, לעומת 2.9 מיליון דולר ברבעון הקודם ו- 2.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

דו"ח ה- MoneyTree™ מבוצע באופן רבעוני על ידי קסלמן וקסלמן בישראל במקביל לעריכת הדו"ח בארה"ב ואירופה על ידי פירמת ראיית החשבון, המס והייעוץ הגלובלית- PricewaterhouseCoopers (PwC). ברבעון הנוכחי השתתפו בדו"ח 45 קרנות הון סיכון. ציבור רחב עושה שימוש בממצאי הדו"ח רבעוני 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, צור קשר עם רעות גלעדי או אירית רדיע, ארד תקשורת, 03-7693346