

MoneyTree™ Report

Q 2
2014
results
IL Report

עליה של 34% בהשקעות לעומת הרבעון המקביל בשנה שעברה

כ-233 מיליון דולר הושקעו בחברות היי-טק מגובות הון סיכון ברבעון השני של שנת 2014 לעומת 174 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד

דו"ח ה-MoneyTree של
PwC Israel
רבעון שני, 2014

תל אביב, 06 באוגוסט, 2014 - 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 2014, 233 מיליון דולר, גידול של 34% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בו גויסו 174 מיליון דולר.

עד כה גייסו השנה חברות היי טק מגובות הון סיכון 465 מיליון דולר, עלייה של למעלה מ-25% לעומת התקופה המקבילה בשנה שעברה, אז עמד סך הגיוס על 370 מיליון דולר.

עוד עולה מן הנתונים כי 37 חברות היי-טק ישראליות גייסו הון ברבעון השני של שנת 2014, לעומת 38 חברות שגייסו הון ברבעון הקודם ו-43 חברות שגייסו הון ברבעון המקביל אשתקד. ממוצע ההשקעה בחברה עמד על 6.3 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת 6.1 מיליון דולר ברבעון הקודם ו-4.0 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

בעסקאות מעל 10 מיליון דולר, ברבעון הנוכחי הושקעו ב-6 עסקאות 160 מיליון דולר (69%) לעומת 7 עסקאות שהסתכמו ל-121 מיליון דולר (52%) ברבעון הקודם ו-6 עסקאות שהסתכמו ל-95 מיליון דולר (55%) ברבעון המקביל אשתקד.

רובי סולימן, שותף, ראש מגזר משותף היי-טק PwC Israel, נראה כי ההספדים שנכתבו על תעשיית הון הסיכון לפני זמן לא רב לא התממשו. נכון, ההון סיכון הישראלי שינה את פניו במידה רבה ושחקנים רבים חדלו לפעול, אך מהר מאד שחקנים חדשים תפסו את מקומם. ברבעון זה אנו מדווחים כי בארה"ב כמות ההשקעות ברבעון היא הגבוהה ביותר מאז שנת 2000!

אין ספק כי המגמה בארה"ב והתיאבון הגלובלי להשקעות בחברות היי טק הגיע לשיא עולמי חדש, דבר המשפיע באופן מהותי וחיובי על ההיי טק הישראלי. בעוד אנו טרם רואים את אותם שיאים כבארה"ב, הרי שיש עדיין למה לצפות.

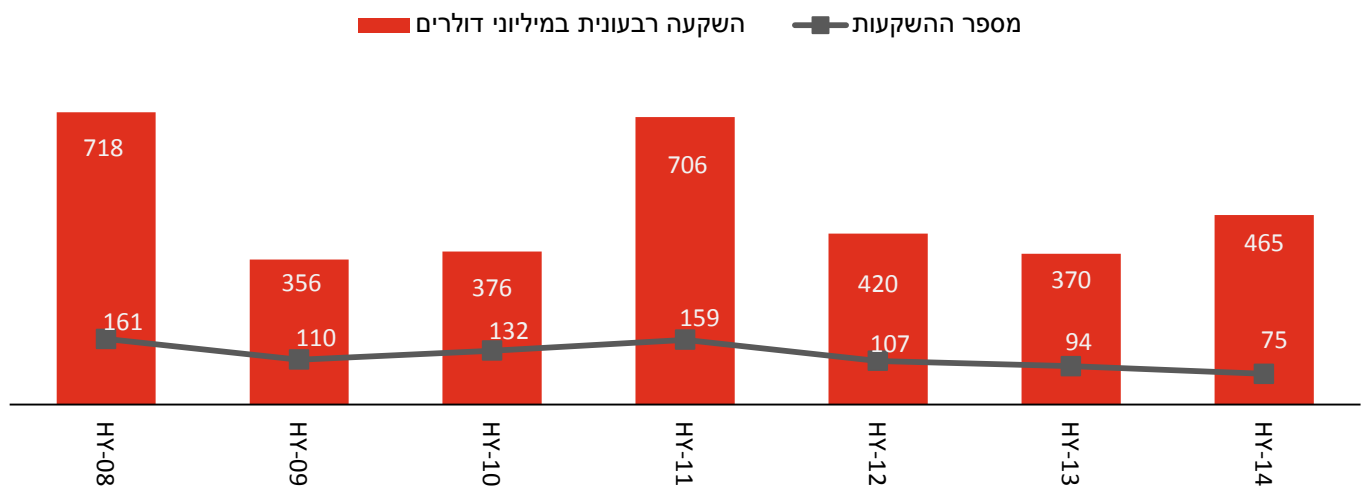
אולי יותר מאי פעם, הטכנולוגיה משפיעה על כל היבט בחיינו. קרנות הון הסיכון מתחרות על השקעות בחברות המובילות המאופיינות בחדשנות טכנולוגית ובפתרונות טכנולוגיים המקרבים בין ספק ללקוחותיו, דבר המוביל לשוויים גבוהים מאד בסבבי ההשקעה. נשאלת השאלה האם אנו בפתחה של בועה חדשה? להבדיל מהבועה של שנת 2000, בתקופתנו אין יותר אי וודאות לגבי "האם הטכנולוגיות החדשות יאומצו?" (סיכון של חוסר מודל עסקי) השאלה בימינו הינה "מי תהיינה החברות שתובלנה את השוק?" (סיכון תחרות).

בזמנים אלו אי אפשר שלא להתייחס למצב הביטחוני ולהשפעתו על השקעות בהיי טק הישראלי. אין ספק כי אורכה ותוצאותיה של המערכה הנוכחית משפיעים על תיאבונם של משקיעים רבים להשקיע בישראל. עם זאת, אנו מאמינים כי לחדשנות, ליזמות וליצירתיות של ההיי טק הישראלי יש כח רב להתגבר גם על קושי זה. ולבסוף, גם אם בזמן הקצר נראה את השפעות המערכה על כמות ההשקעות, הרי שבטווח הארוך ההיי טק הישראלי מושפע הרבה יותר ממגמות כלכליות וטכנולוגיות עולמיות מאשר התרחשויות מקומיות.

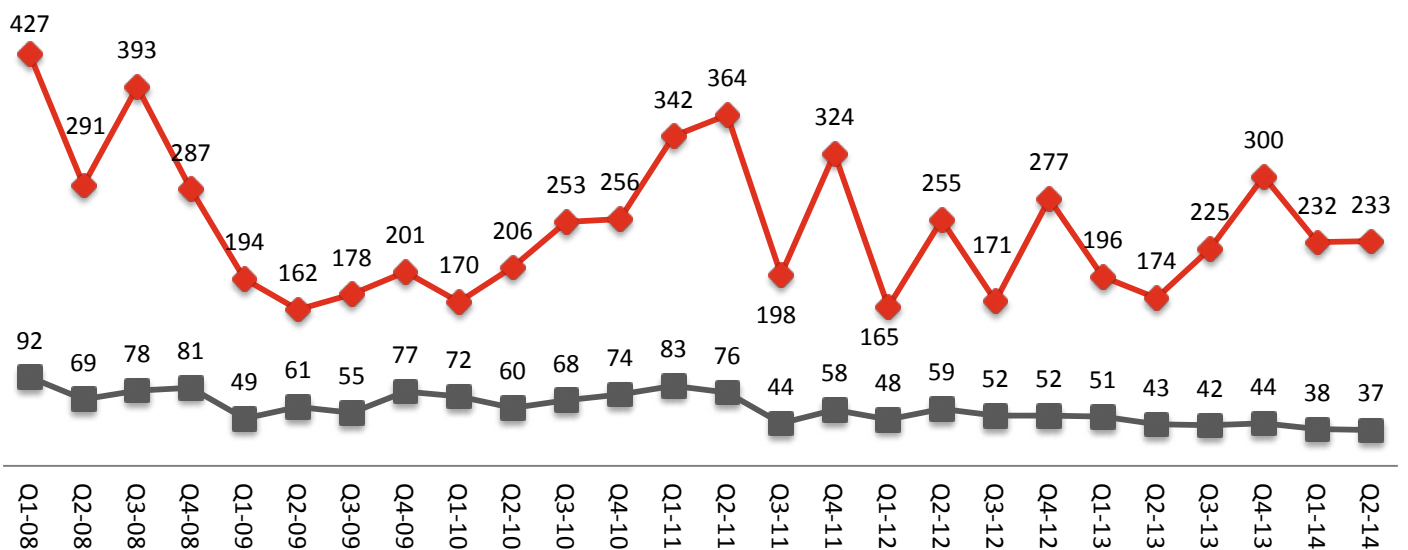


רו"ח רובי סולימן,
ראש מגזר ההיי טק,
PwC Israel

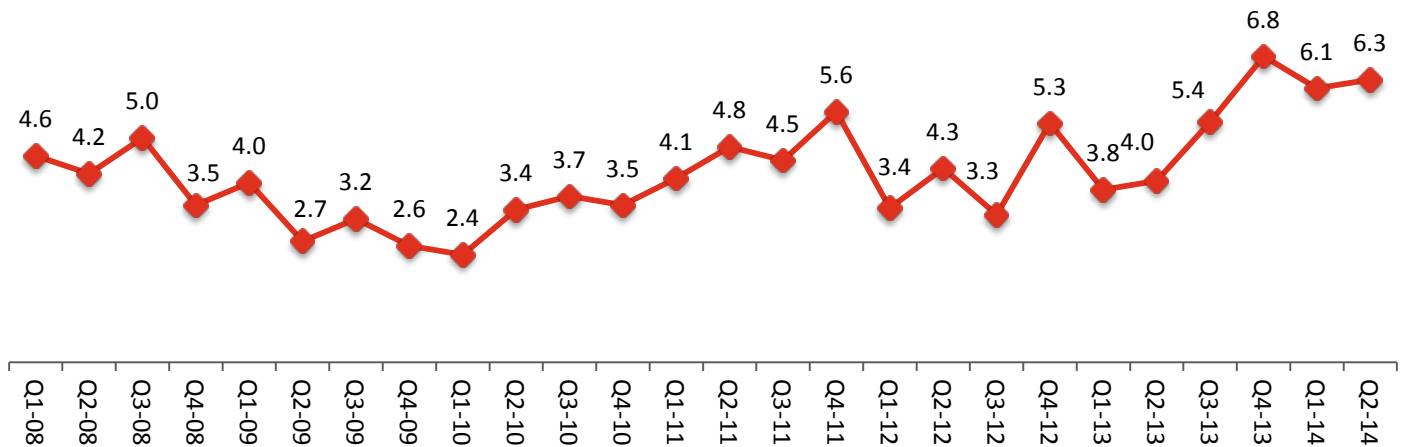
רמת ההשקעה בחציון הראשון בהשוואה רב שנתית (במיליוני דולרים)



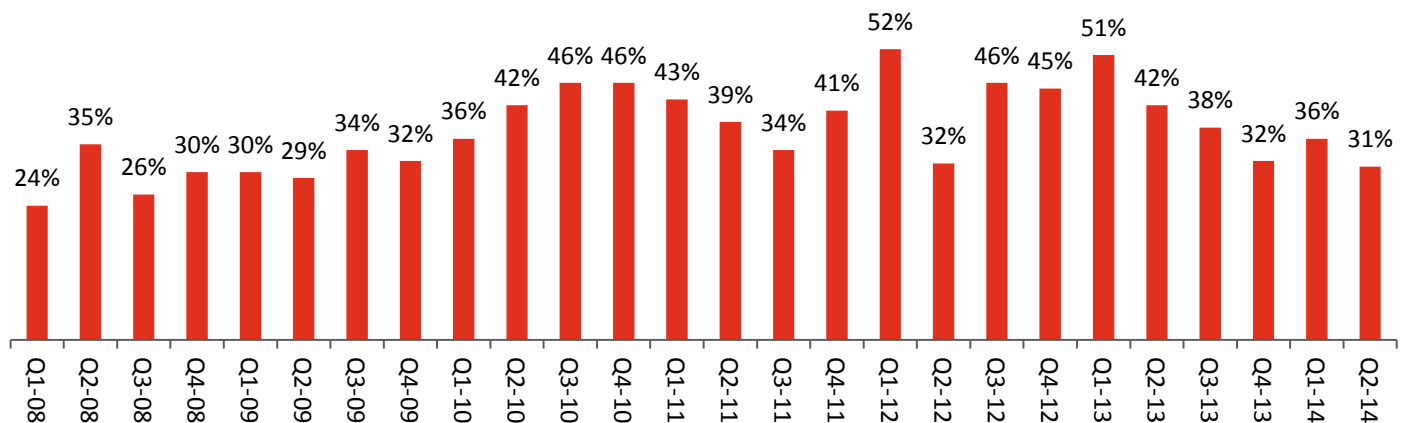
רמת ההשקעות שבוצעו על ידי קרנות הון סיכון בהשוואה רב שנתית על פני רבעונים (במיליוני דולרים)



השקעה ממוצעת בחברה בהשוואה רב שנתית (במיליוני דולרים)



אחוז הקרנות שלא ביצעו כלל השקעה ברבעון



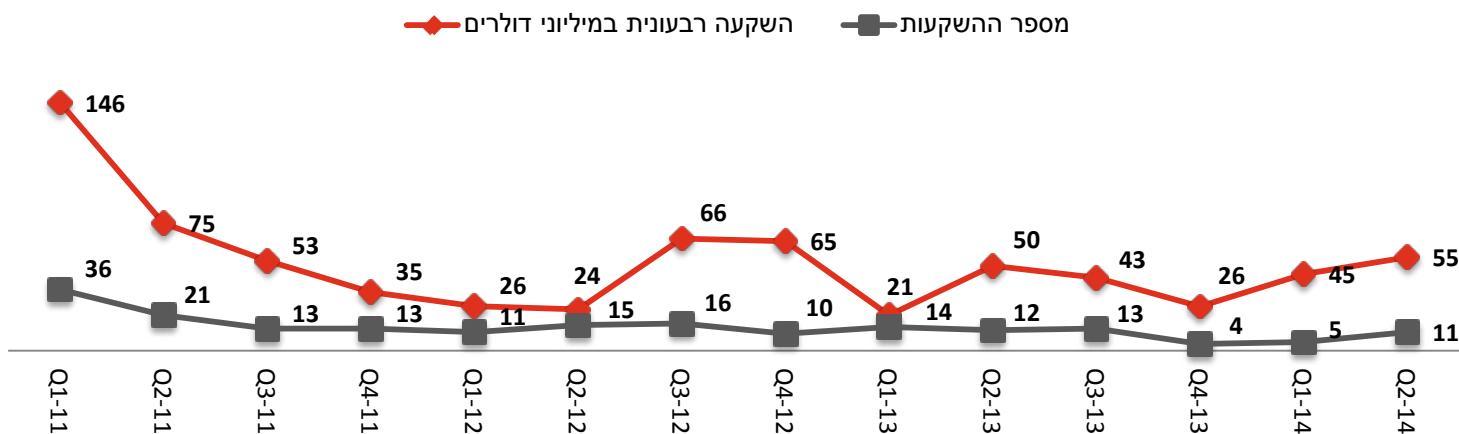
ניתוח על פי מקום רישום החברות

בנוסף להשקעות בחברות ישראליות, דווחו במסגרת הדו"ח 5 השקעות בסכום של כ-52 מיליון דולר בחברות רשומות כזרות, רובן המכריע בארה"ב.

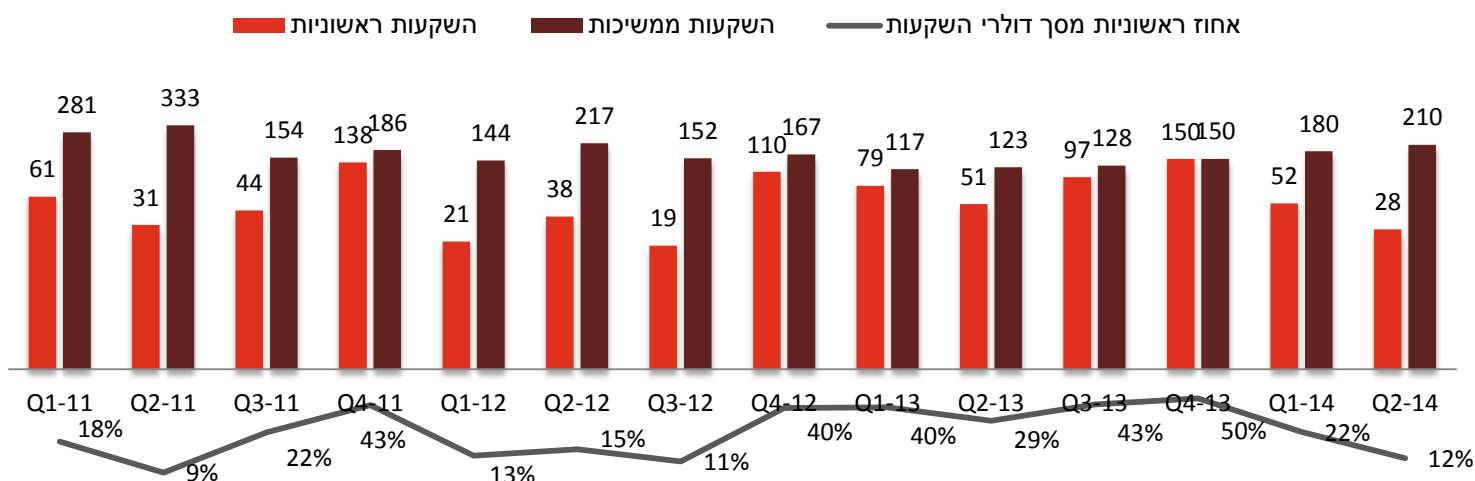
חברות הנהנות מסיוע של המדען הראשי

11 חברות, המהוות 30% מכלל החברות אשר גייסו הון ברבעון השני של 2014, נהנות מסיוע של המדען הראשי. כ-55 מיליון דולר (24% מסך כל ההשקעות הוזרמו לחברות אלו.

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

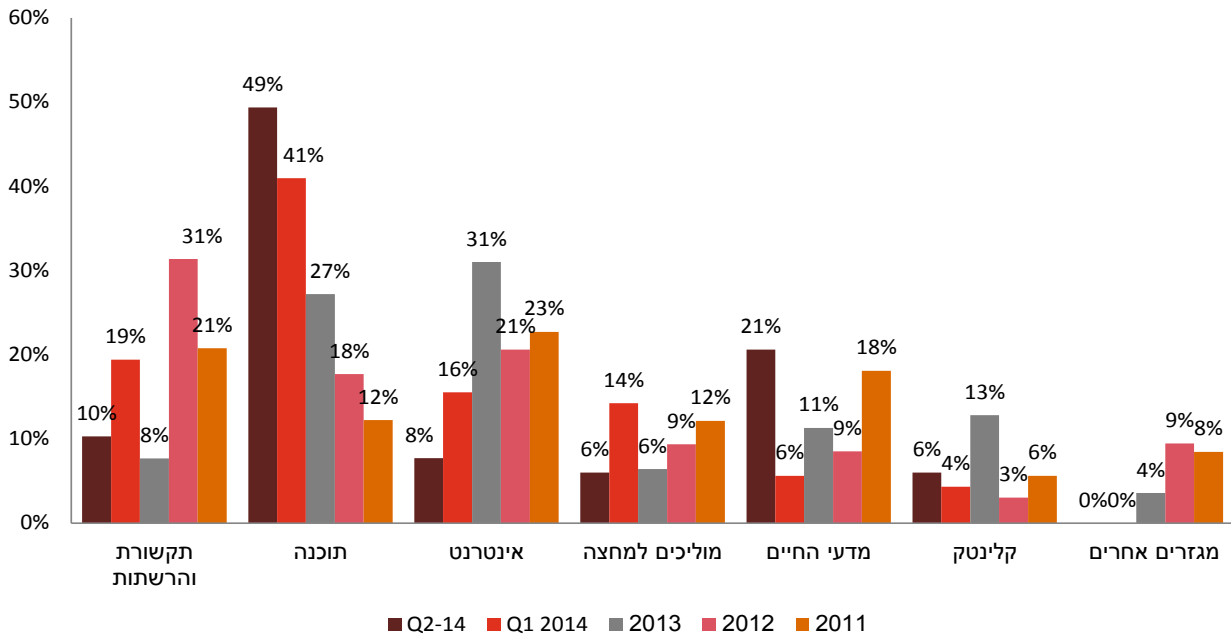


השוואה רב שנתית בין השקעות ראשוניות מול השקעות המשך על פני רבעונים



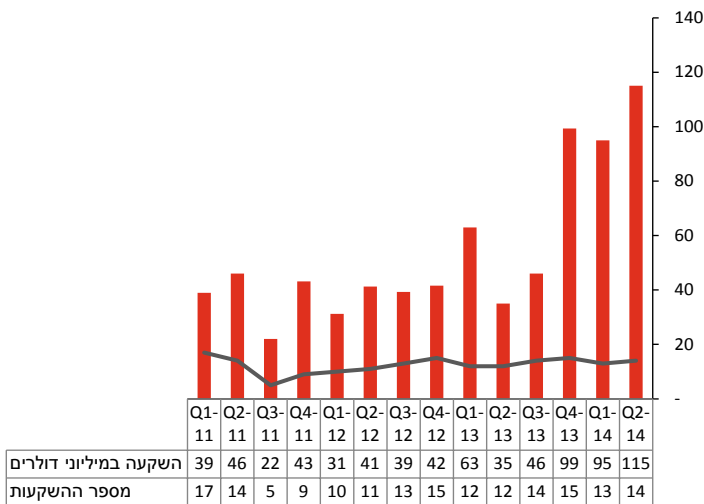
ניתוח על פי מגזרים טכנולוגיים מובילים

התפלגות סך ההשקעות ברבעון על פי מגזר השקעה



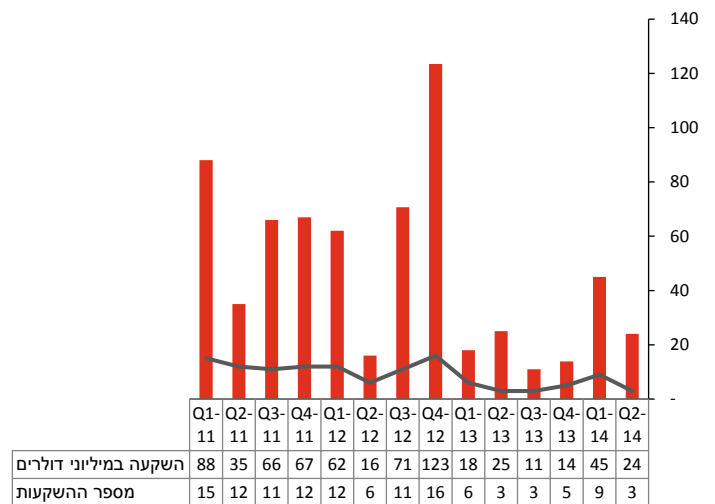
מגזר התוכנה

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים (במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2014



מגזר התקשורת והרשתות

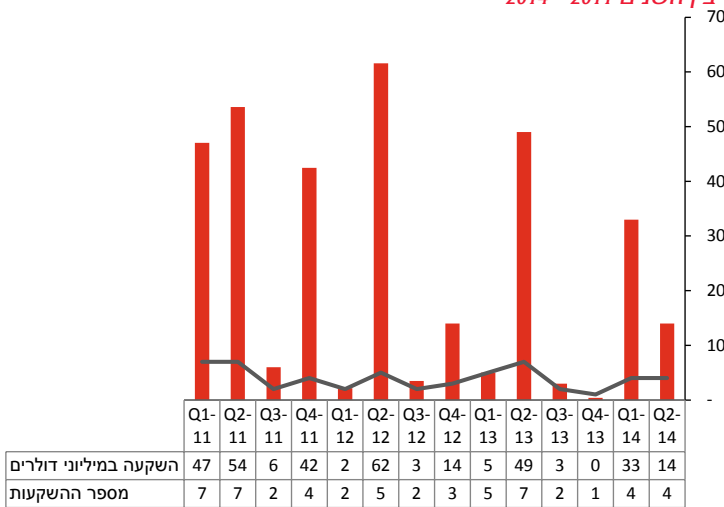
מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים (במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2014



ניתוח על פי מגזרים טכנולוגיים מובילים

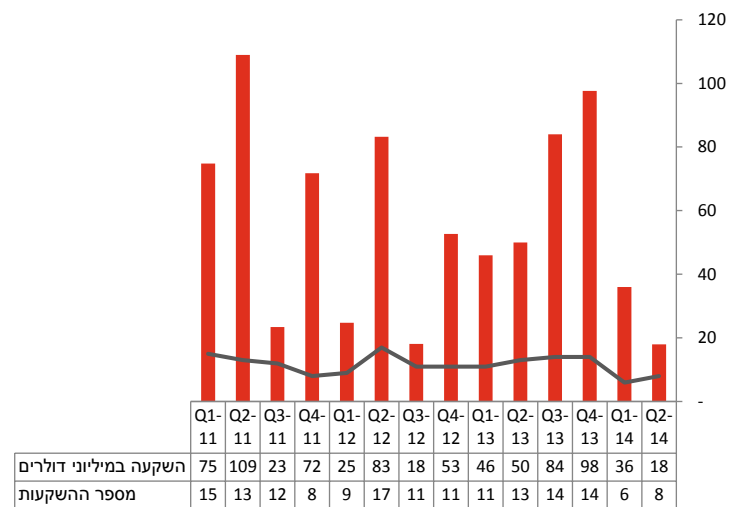
מגזר המוליכים למחצה

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים (במיליוני דולרים)
בין השנים 2014 - 2011



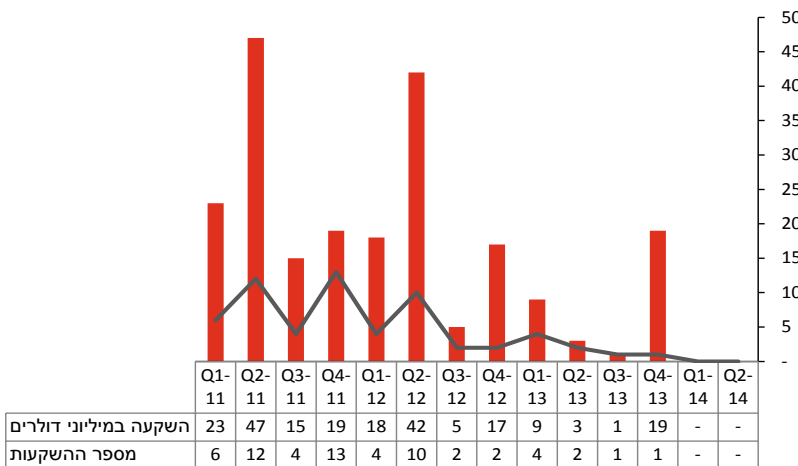
מגזר האינטרנט

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים (במיליוני דולרים)
בין השנים 2014 - 2011



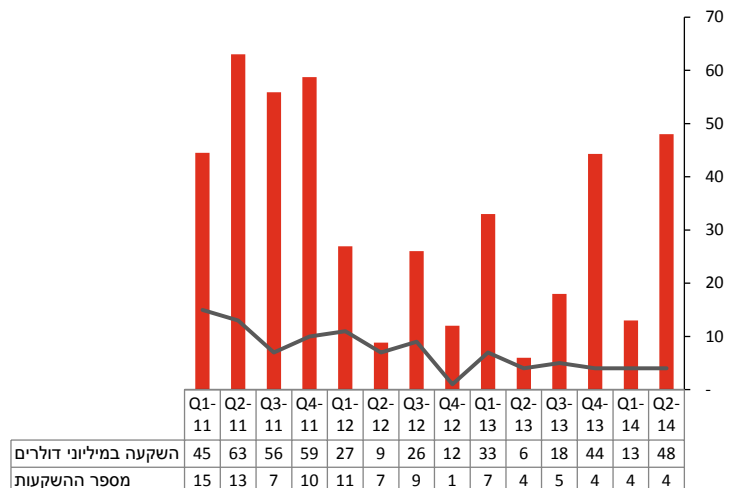
מגזרים אחרים

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
בין השנים 2014 - 2011 (במיליוני דולרים)



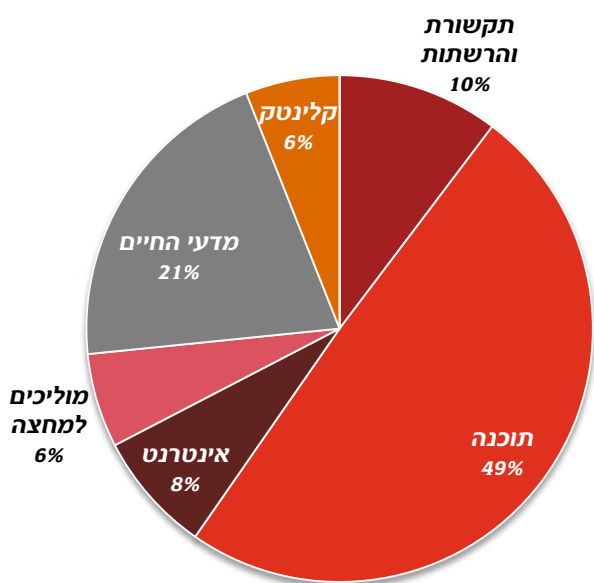
מגזר מדעי החיים

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
בין השנים 2014 - 2011 (במיליוני דולרים)



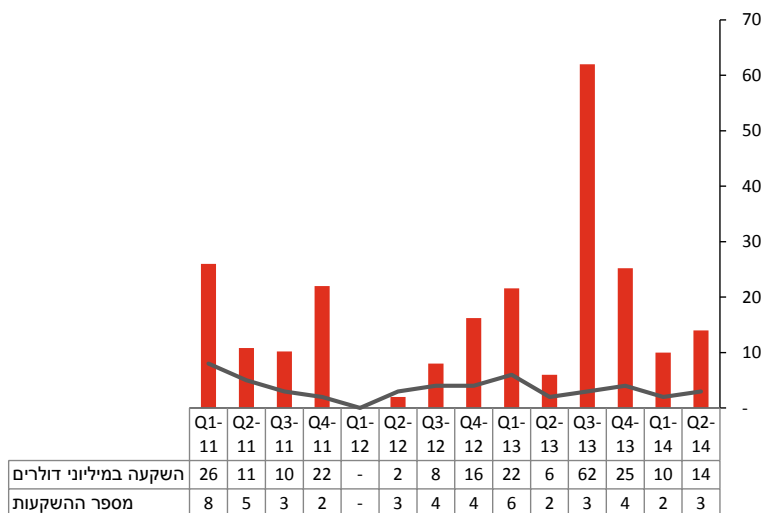
ניתוח על פי מגזרים טכנולוגיים מובילים

התפלגות סך ההשקעות ברבעון האחרון על פי מגזר השקעה



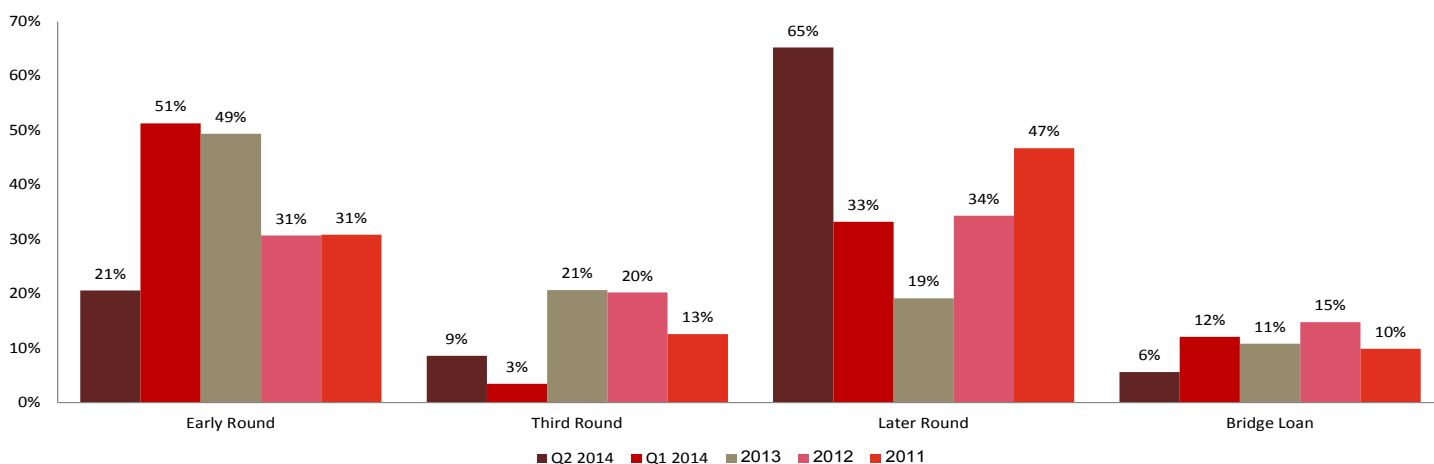
מגזר הקלינטק

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2014



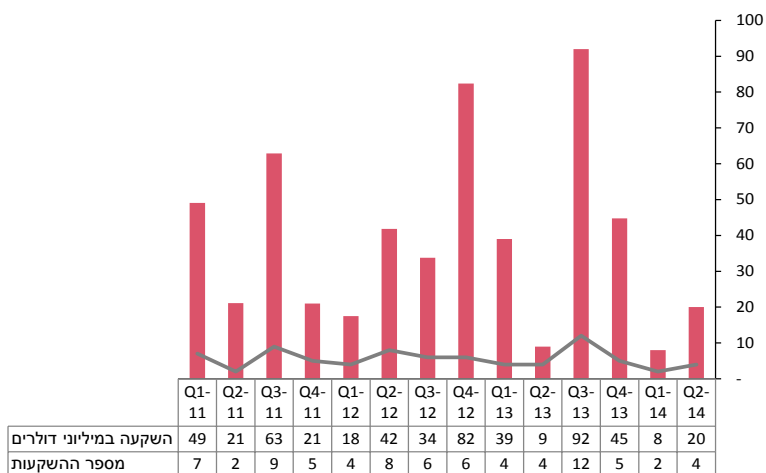
ניתוח על פי סבבי השקעה

התפלגות סך ההשקעות על פי סבבי השקעה



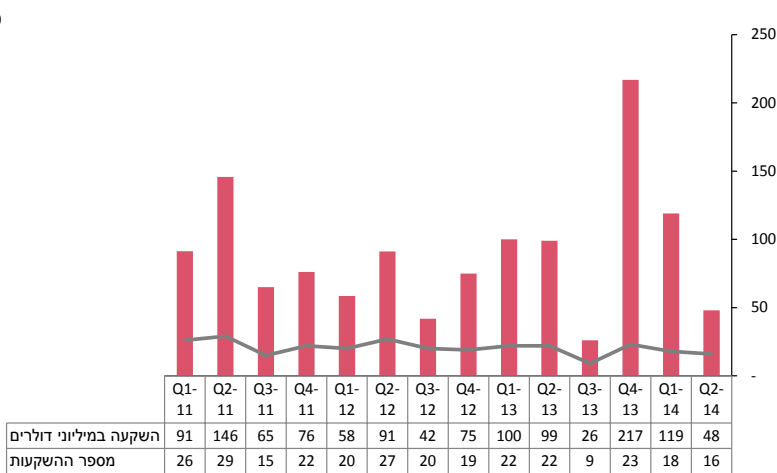
Third Round

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים (במיליוני דולרים) בין השנים 2014 - 2011



Early Round

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים (במיליוני דולרים) בין השנים 2014 - 2011



ניתוח על פי סבבי השקעה

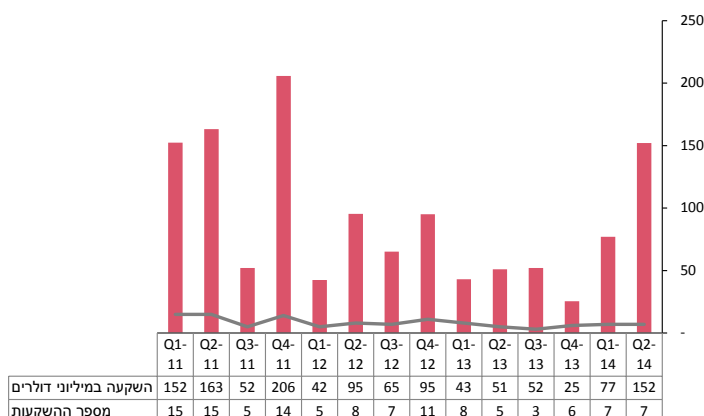
Bridge Loan

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
2014 - 2011 (במיליוני דולרים)

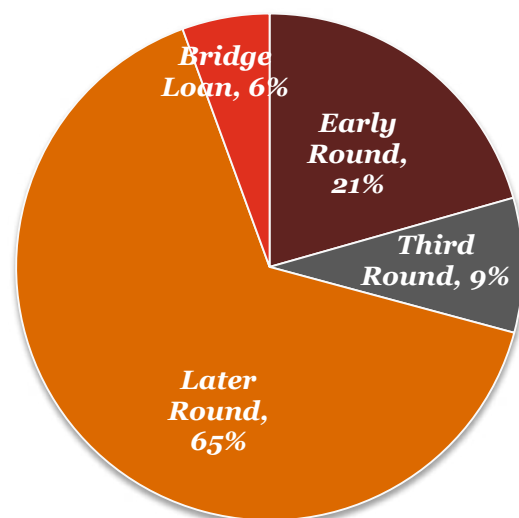


Later Round

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
2014 - 2011 (במיליוני דולרים)

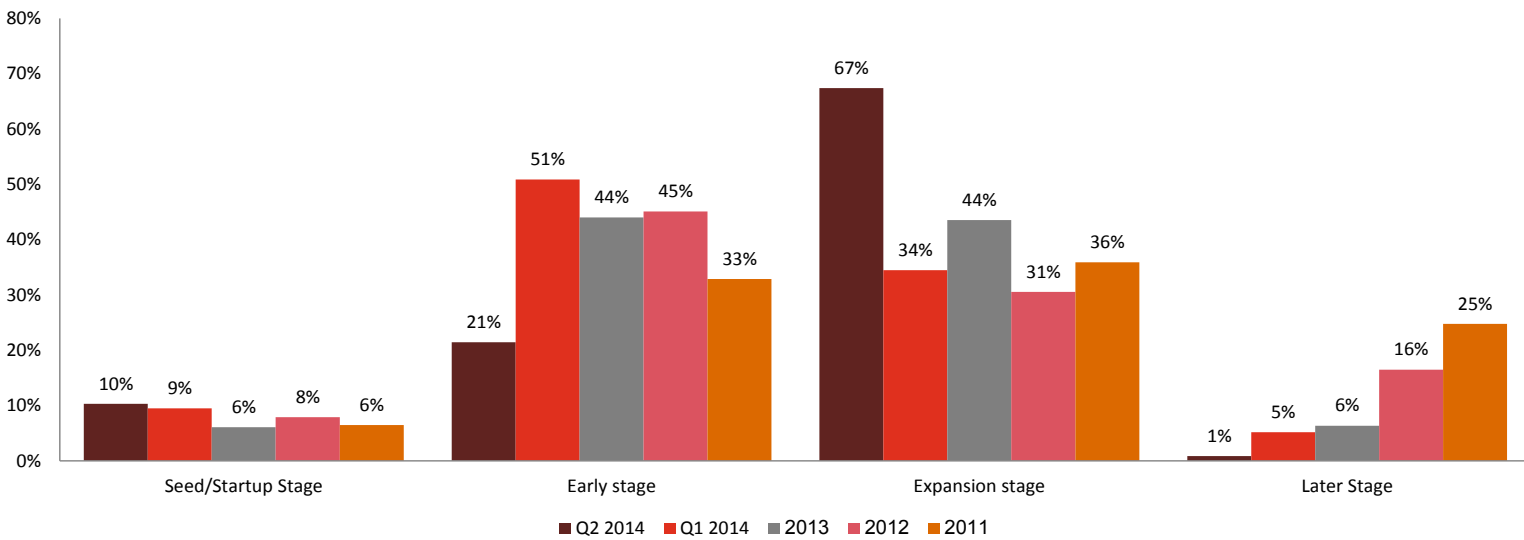


התפלגות סך ההשקעות על פי סבבי השקעה



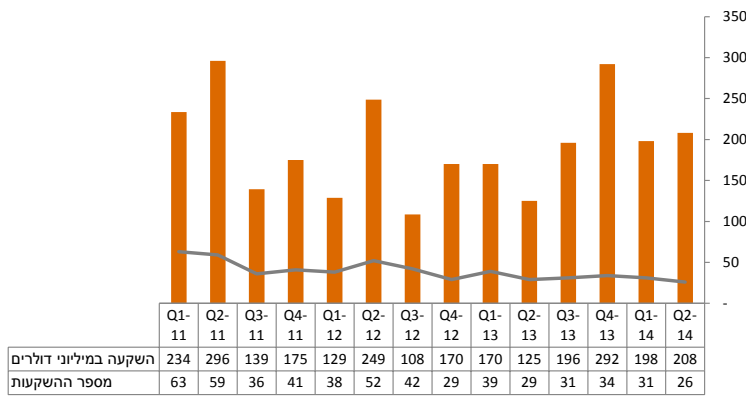
ניתוח על פי שלבים בהתפתחות החברה

ניתוח על פי שלבים בהתפתחות החברה



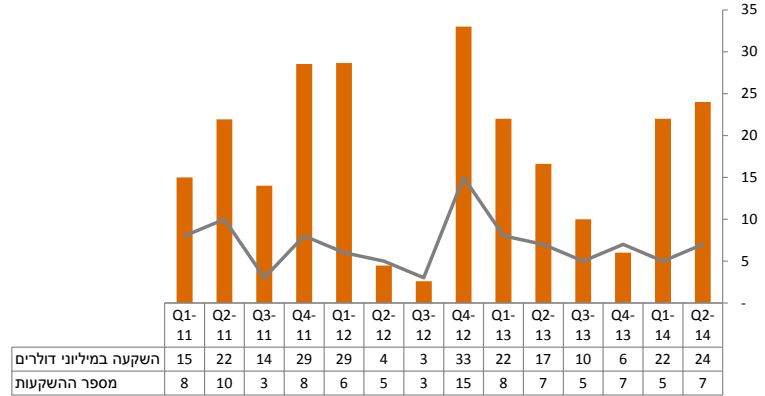
שלב ה- (Intermediate stage (Early Stage & Expansion Stage))

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2014



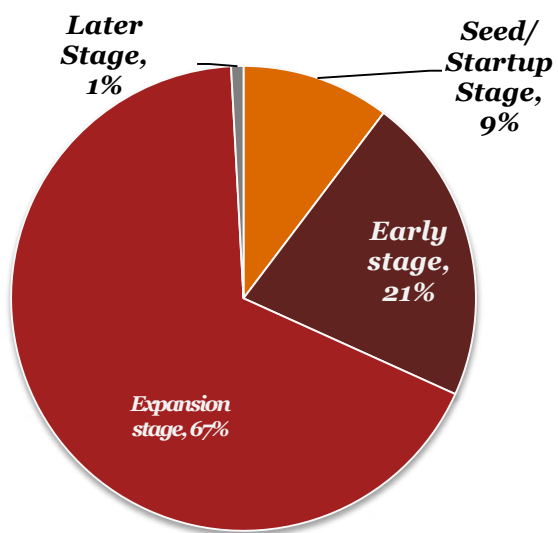
שלב ה-Seed stage

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2014



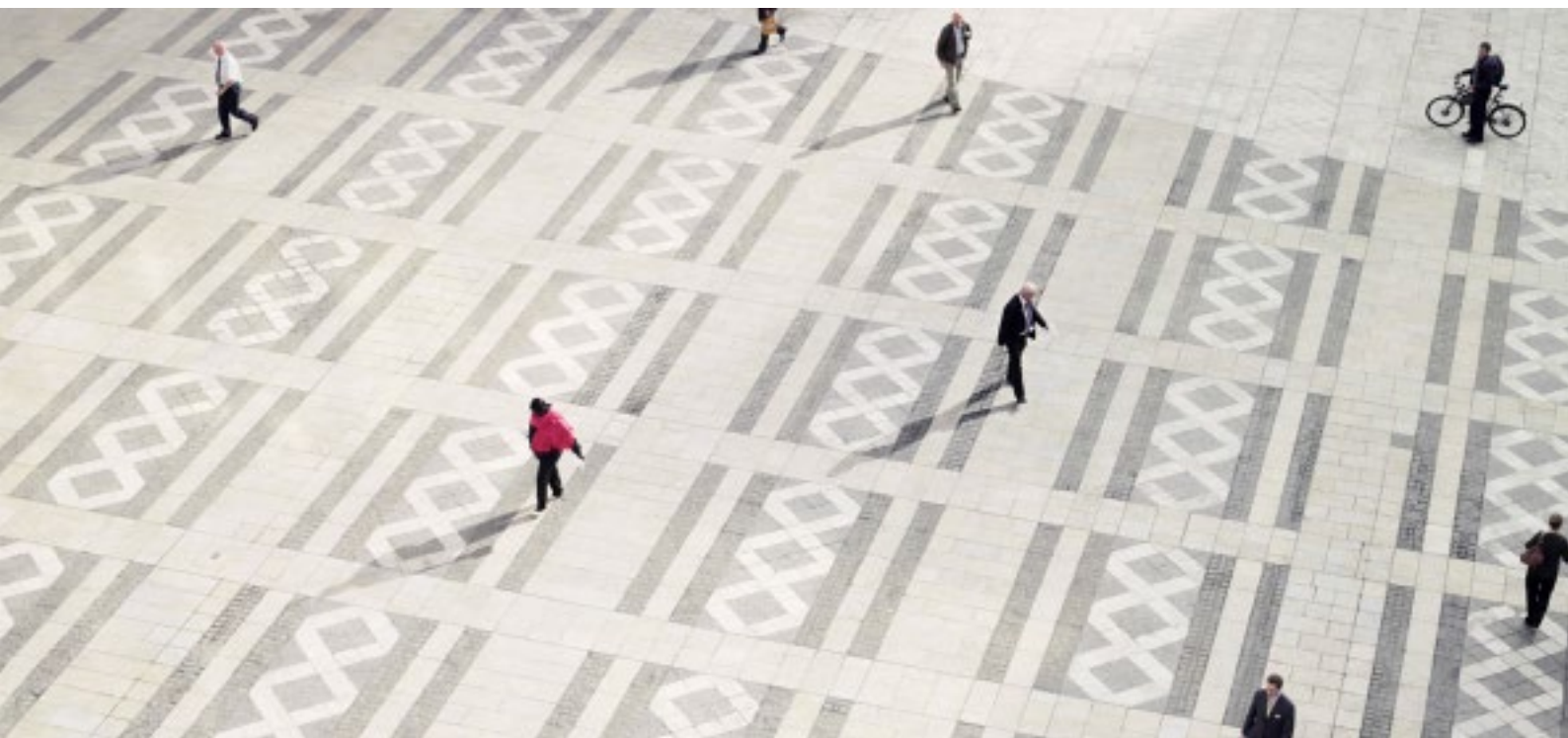
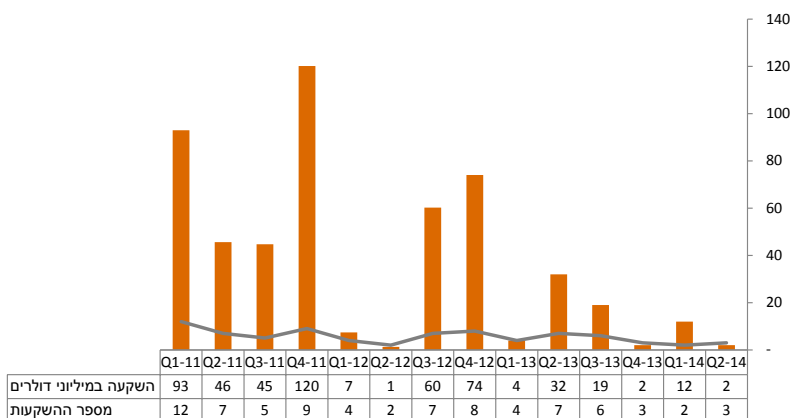
ניתוח על פי שלבים בהתפתחות החברה

התפלגות סך ההשקעות ברבעון האחרון על פי התפתחות השקעה



שלב ה-Later Stage

מספר חברות וסך השקעות לפי רבעונים
(במיליוני דולרים) בין השנים 2011 - 2014



דו"ח ה-MoneyTreeTM מבוצע באופן רבעוני על ידי PwC Israel במקביל לעריכת הדו"ח בארה"ב ואירופה על ידי פירמת ראיית החשבון, המס והייעוץ הגלובלית PwC-PricewaterhouseCoopers. ברבעון הנוכחי השתתפו בדו"ח 33 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 פיננסיים אחרים בישראל וברחבי העולם, חברות היי-טק, משרדי ממשלה, לשכת המדען הראשי ואחרים.

דו"ח ה-MoneyTreeTM מודד השקעות של קרנות הון סיכון מקצועיות, בחברות היי טק פרטיות הפועלות בישראל. המידע אשר מוצג בדו"ח 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 שמתפתת בסבב ההשקעה. קרנות ההון שנכללות בדו"ח ה-MoneyTreeTM 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
054-4858954
elazar.evers@il.pwc.com

דור בלך, פיתוח עסקי קבוצת היי טק, PwC Israel
03-7954670
dor.blech@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 200,000 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.