

# מצגת למשקיעים

ינואר 2012



מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישה או מכירה של ניירות ערך של הקרן או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והיא מיועדת למסירת מידע בלבד. המידע הכלול במצגת וכל מידע אחר שיימסר במהלך המצגת אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, ואינו מהווה המלצה או חוות דעת וכן לא תחליף לשיקול דעת משקיע פוטנציאלי. המידע המובא במצגת, הינו מידע תמציתי בלבד, אינו מתאר באופן מלא את פעילות הקרן ואת הסיכונים להם היא חשופה והוא נועד להוות אינדיקציה והערכה כללית למשקיעים פוטנציאליים בקרן. על כל משקיע לבחון את שלמות ו/או נאותות האינפורמציה המועברת במצגת זו בהתאם למטרותיו וצרכיו האינדיבידואליים, ולערוך בדיקות נאותות השקעה עצמאית בטרם קבלת החלטת השקעה כלשהי. אין במידע הכלול במצגת זו כדי להוות חוות דעת ו/או המלצה לרכישת ניירות ערך כלשהם. לקבלת מידע מלא אודות פעילות הקרן יש לעיין בתשקיף הקרן ובדיווחים המיידים של הקרן במערכת המגנ"א. מצגת זו והאינפורמציה הכלולה זה הינם רכוש הבלעדי של פרוסיד קרן הון סיכון בע"מ אין לעשות בהן שימוש אחר שאינו במסגרת המטרה האמורה לעיל, ללא הרשאה מראש ובכתב מאת הקרן. כל הפועל בהסתמך על מצגת זו, פועל על דעת עצמו בלבד.

פרוסיד קרן הון סיכון בע"מ, בעלי מניותיה ועובדיה לא מתיימרים ואינם ערבים ו/או אחראים לשלמות המידע המפורט במצגת, לדיוק הנתונים הכלולים בו ו/או לכל השמטה, שגיאה או ליקוי אחר במצגת, ולפיכך לא יהיו אחראים בכל צורה שהיא לנזק ו/או הפסד שיגרם משימוש או מהסמכות באינפורמציה זו. המצגת עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע זה כולל תחזיות ואומדנים המבוססים, בין היתר, על נתונים שבידי הקרן, נכון למועד זה, הערכות פנימיות של הקרן וציפיותיה. לקרן אין כל ודאות, כי תחזיותיה ו/או הערכותיה יתממשו, כולן או חלקן, או כי יתממשו באופן שונה. זאת בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת הקרן, לרבות: שינויים בתנאי השוק והסביבה התחרותית העסקית, שינויים רגולטורים, קשיים לגיוסי הון, שינויים טכנולוגיים, כושר היצור של חברות הפורטפוליו, או התממשות איזה מגורמי הסיכון של הקרן. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי הקרן במועד עריכת המצגת. הקרן אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.

## רקע

- הוקמה בשנת 2000. נרשמה למסחר בשנת 2006.
- מנוהלת ע"י חברת ניהול (פרוסיד ניהול הון סיכון בע"מ).
- הון עצמי "סולו" ליום 30.9.2011 – כ-12.7 מיליון ₪.
- ברבעון רביעי לשנת 2011 גייסה הקרן במסגרת הנפקת מניות ואגרות חוב כ-30 מיליון ₪.
- בחודש נובמבר 2011 פרעה הקרן אגרת חוב סדרה ד' בסך של כ-19 מיליון ₪.
- בעלת השליטה: לאנדלן השקעות (משפחות לנדאו ורוטלוי, כ- 73.17%).

**ליגד רוטלוי** – יו"ר הקרן. תואר ראשון במחשבים ומדעים מדויקים, תואר שני במנהל עסקים. ניסיון עשיר בתחום ההשקעות.

**אייל דה פאו** – מנכ"ל הקרן. תואר ראשון ותואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר אילן, תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון) מאוניברסיטת בר אילן. ניסיון של 15 שנים בתחום ההשקעות (לרבות הון סיכון) ושוק ההון.

**ד"ר עדינה מקובר** – יועצת הקרן וחברת הניהול בתחום מדעי החיים. PhD בביולוגיה ממכון ויצמן ואוניברסיטת קולומביה בניו יורק ו-MBA מאוניברסיטת בר אילן. ניסיון בתחום המחקר, פיתוח עסקי והון סיכון.

**דלית שיפרון** – סמנכ"לית כספים. רו"ח בוגרת תואר ראשון חשבונאות וכלכלה מרכז אקדמי רופין ותואר שני במשפטים לרואי חשבון מבר אילן.

**מלי טקו** – חשבת. רו"ח בוגרת תואר ראשון חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת תל אביב.

**עו"ד איתי רפאל (טביבזדה)** – יועץ משפטי ומזכיר חברה. בוגר תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים בהתמחות מימון במרכז הבינתחומי הרצליה.

**צוות מצומצם בעל ניסיון עשיר ומגוון**

## מטרת הקרן

- השקעה בחברות טכנולוגיה, צעירות (start up) ובוגרות.
- עד היום הקרן השקיעה ב-27 חברות.
- השקעה בחברות הזנק.

## המודל העסקי

- שילוב בין השקעה בחברות Seed להשקעה בחברות בוגרות – איזון תשואה/סיכון.
- חברה ציבורית ולא קרן הון סיכון פרטית – גמישות באופק ההשקעה.

## חברות המטרה – עתירות טכנולוגיה:

- טכנולוגיות מידע (IT)
- תקשורת, תקשורת נתונים, אינטרנט, תוכנה, אבטחת מידע וכד'
- מכשור רפואי ומדעי החיים
- אנרגיה מתחדשת (בעיקר באמצעות חממת Capital Nature)

## מאפייני הפעילות

- בדיקה וניתוח מעמיק של חברות צעירות הנ בהיבט של ההון האנושי והן בהיבט הטכנולוגי.
- שיתוף פעולה עם קרנות מובילות ( Vertex, Vitalife, Battery , IHC , Ventures, Accel Partners, Pitango , תעוזה ועוד).
- שיתוף פעולה עם חברות מובילות בתעשייה ועם האקדמיה (במסגרת Capital Nature Ltd. – אלביט, רפאל, אורמת, אוניברסיטת בן גוריון).
- הצפת ערך – ליווי החברות והבאתן לשלבים בוגרים.

# חברות נבחרות

(הנתונים המוצגים מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2011)

**אסתטיקה**

**סקטור**

טכנולוגיה ייחודית ל- Rejuvenation המבוססת על החדרת חומרים, ללא מחט, לתוך העור. יחוד המכשיר לטיפולים בצלקות, סימני מתיחה ואקנה.

**תחום פעילות**

בחודש מאי 2011 קיבלה אישור CE לשיווק AirGent 2 באירופה. פרפקשן השיקה את המכשיר החדש Airgent2 והתחילה מכירות ברבעון רביעי לשנת 2011. החברה בודקת אפשרות לשיתוף פעולה עם חברות בתחום.

**סטטוס**

במהלך 2010 ו-2011 הובילה גיוס בסך של 5.6 מיליון דולר שמתוכו פרוסיד השקיעה 5.2 מיליון דולר. פרוסיד קיבלה אופציות בהיקף של 20% מסך ההשקעה. עד היום השקיעה פרוסיד כ-8 מיליון דולר בפרפקשן.

**פרוסיד**

כ-83.86% בדילול מלא.

**החזקה**

[www.airgent.com](http://www.airgent.com)



**פיתוח שבבים**

**סקטור**

פיתוח שבב יעודי (ASIC) להאצת ביצועיהם של שרתי רשת העובדים בפרוטוקול TCP/IP ומאפשר תעבורת נתונים בקצב של 10 ג'יגה-ביט לשניה.

**תחום פעילות**

החברה זכתה ב-Design Win אצל שלושה יצרני שרתי אחסון מידע. אחת החברות אף השיקה שרת אחסון מידע הכולל את שבב התקשורת של טהוטי לקראת תערוכת CeBit. בימים אלה עובדת טהוטי על פיתוח דור שני של השבבים.

**סטטוס**

החברה בודקת אפשרות לשיתוף פעולה טכנולוגי עם חברות בינלאומיות בתחום.

עד היום השקיעה פרוסיד כ-8.5 מיליון דולר בטהוטי.

**פרוסיד**

כ-84% בדילול מלא.

**החזקה**



[www.tehutinetworks.net](http://www.tehutinetworks.net)



## מכשור רפואי

ניטור מוקדם ללא מגע, של תסמיני מצוקה נשימתית, דופק ותנועתיות במיטה של חולים מאושפדים.

במהלך 2010 גייסה ארליסנס כ-20 מיליון דולר ממשקיעים קיימים וחדשים.

בחודש אוקטובר 2010 קיבלה אישור FDA לשווק בארה"ב את מערכת ה-EverOn Central Display Station.

בחודש יוני 2011 קיבלה אישור FDA וCEI ליכולת התקשורת האלחוטית (WiFi) של הפתרון.

בחודש יולי 2011 קיבלה אישור לשיווק המערכת בקנדה.

ארליסנס החלה למכור את המערכת ברבעון שלישי של שנת 2011.

השקיעה 1.9 מיליוני דולר.

הקרנות: פיטנגו, אתגר, JK&B.

4.97% בדילול מלא.

[www.earlysense.com](http://www.earlysense.com)



## סקטור

## תחום פעילות

## סטטוס

## פרוסיד

## שותפים

## החזקה



## תוכנה

## סקטור

עוסקת בפיתוח תוכנה לגילוי בעיות בתשתית מחשוב באמצעות מידע המתקבל מחיישנים שונים.

## תחום פעילות

בתחילת 2010 גייסה סכום של כ-8 מיליון דולר, מתוכם 6 מיליון דולר מקרן אקסל.

## סטטוס

בתחילת 2011 גייסה קורלסנס סכום של 3.4 מיליון דולר במסגרת הלוואת גישור. ההלוואה הועברה במלואה לקורלסנס עד ליום 31 בדצמבר 2011. בחודש אוקטובר 2011 גייסה קורלסנס סכום של 3.4 מיליון דולר ממשקיע חיצוני. ברבעון הראשון לשנת 2011 הושק מוצר בסיסי הניתן להורדה באמצעות האינטרנט.

1.6 מיליוני דולר.

## פרוסיד

קרנות: אקסל, ורטקס, eXeed והטכניון.

## שותפים

9.66% בדילול מלא.

## החזקה

**מוצרים רפואיים**

**סקטור**

פיתוח הליכון תמיכה לנכים המשותקים עד המותן, מיועד לשמש הן כהליכון שיקום והן לסייע בהליכה לנכים

**תחום פעילות**

החברה השלימה ניסוי בטא בבית החולים תל השומר והחלה בביצוע ניסוי קליני בארה"ב. ב-2009 השלימה גיוס של כ-3.1 מיליון דולר מבין המשקיעים הקיימים. בתחילת 2010 השלימה גיוס משלים של 1.1 מיליון דולר מבין המשקיעים הקיימים. בחודש יולי 2011 גייסה ארגו סך של 7.1 מיליון דולר ממשקיעים קיימים ומשקיעים חדשים. במסגרת הסבב הומרו למניות הלוואות בעלים שניתנו בעבר בסך 1.6 מיליון דולר.

**סטטוס**

890 אלפי דולר.

**פרוסיד**

הקרנות ויטלייף, IHCV, פונטיפקס.

**שותפים**

5.9% בדילול מלא, 7.1% בדילול מלא לאחר מימוש אופציית המדען.

**החזקה**



[www.argomedtec.com](http://www.argomedtec.com)



## דפוס

פיתוח פתרונות דיגיטאליים לתהליכים תעשייתיים אנלוגיים, תוך שימוש בטכנולוגיה של הזרקת דיו.

## סקטור

תחום פעילות

החברה החלה בניסוי בטא של המוצר ובימים אלה בוחנת שיתופי פעולה עם שותפים אסטרטגים וכן שוקדת על פיתוח הדור הבא של המוצר. בחודש דצמבר 2011 גייסה דיגיפלקס סך של כ- 3.29 מיליון דולר ממשקיעים קיימים ומשקיעים חדשים.

## סטטוס

642 אלפי דולר

## פרוסיד

קן לוי (היזם של KLA), הקרנות תעוזה ו-Battery, Bio-Rad Laboratories Inc , Legov Ltd

## שותפים

7.98% בדילול מלא, 8.41% בדילול מלא לאחר מימוש אופציית המדען

## החזקה



**תקשורת**

**סקטור**

עוסקת בפיתוח של פיתרון ראשון מסוגו, המטפל בסיכוני אבטחה, האזנות ורמאות במערכות VoIP (טלפוניה מבוססת פרוטוקול אינטרנט) ארגוניות. הפיתוח מתבסס על טכנולוגיה ייחודית לניטור לא פולשני של מערכת ה-VoIP הארגונית.

**תחום פעילות**

החברה החלה בהתקנות בטא באורנג' צרפת ובדויטשה טלקום. בחודש אוגוסט 2011, חתמה ויבסק על הסכם השקעה לגיוס סך של 2.5 מיליון דולר ממשקיעים קיימים ומשקיעים חדשים. במסגרת הסבב הומרו הלוואות גישור שניתנו בעבר על ידי בעלי מניות בסך של 250 אלפי דולר.

**סטטוס**

682 אלפי דולר.

**פרוסיד**

יזמים, הקרנות Battery, ורטקס, הטכניון, טי ונצ'רס - זרוע ההשקעות של דויטשה טלקום.

**שותפים**

9.12% בדילול מלא, 11.59% בדילול מלא לאחר מימוש אופציית המדען.

**החזקה**

## Mazor Surgical Technologies Ltd.

- עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מיכשור רפואי לניתוחים.
- הקרן השקיעה בחברה לראשונה בשנת 2003.
- עד לשנת 2007 השקיעה הקרן בחברה כ-1.3 מיליון דולר.
- נכון להיום הקרן מימשה את כל החזקותיה בחברה.

## Attunity Ltd.

- מפתחת תוכנות לאינטגרציית מידע בארגונים. מוצר החברה מעניק לארגונים יכולות לקשר בין מקורות מידע בסביבות עבודה שונות.
- הקרן השקיעה בחברה לראשונה בשנת 2006.
- עד היום השקיעה הקרן בחברה כ-875 אלפי דולר.
- נכון להיום שווי החזקותיה של הקרן הנו בסך של 709 אלפי דולר.



## Medigus Ltd.

- פועלת בתחום מחקר ופיתוח של מוצרים רפואיים תוך התמחות באלקטרואופטיקה בשילוב פרוצדורות רפואיות.
- הקרן השקיעה בחברה לראשונה בשנת 2001.
- עד לשנת 2007 השקיעה הקרן בחברה כ-316 אלפי דולר.
- נכון להיום הקרן מימשה את מרבית החזקותיה בחברה.

## Nur Microprinters Ltd (להלן-Nur) (בהמשך שונה שמה ל-Ellomay Capital Ltd.)

- בשנת 2007 השקיעה הקרן לראשונה בחברת Nur.
- בשנת 2008 נמכרו נכסיה ופעילותה של Nur לחברת HP.
- במהלך תקופת החזקתה בחברה השקיעה הקרן ב- Nur כ-500 אלפי דולר.
- נכון להיום הקרן מימשה את מרבית החזקותיה בחברה.



# נתונים כספיים ושווי NAV

להלן נתוני רווח והפסד עיקריים מדוח הסולו של הקרן	
לתקופה שהסתיימה	
ביום 30 בספטמבר 2011	
אלפי ₪	
3,441	הוצאות דמי ניהול
1,274	הוצאות הנהלה וכלליות
505	עליית ערך השקעות, נטו
7,971	הפסד הקרן לתקופה
13,870	הפסד מפעילות חברות בנות

להלן נתונים מאזניים עיקריים מדוח הסולו של הקרן	
ליום 30 בספטמבר	
2011	
אלפי ₪	
39,167	השקעות בחברות בנות
32,079	השקעות הון סיכון
55,780	התחייבות בגין אגרות חוב
4,438	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
12,749	הון עצמי

להלן נתוני רווח והפסד עיקריים מדוח מאוחד של הקרן	
<b>לתקופה שהסתיימה</b>	
<b>ביום 30 בספטמבר 2011</b>	
<b>אלפי ₪</b>	
3,441	הוצאות דמי ניהול
4,009	הוצאות הנהלה וכלליות
7,948	הוצאות מחקר ופיתוח
505	עליית ערך השקעות, נטו
4,422	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
26,982	הפסד מאוחד לתקופה
0.94	הפסד למניה

להלן נתונים מאזניים עיקריים מדוח מאוחד של הקרן	
<b>ליום 30 בספטמבר</b>	
<b>2011</b>	
<b>אלפי ₪</b>	
32,079	השקעות הון סיכון
47,789	נכסים בלתי מוחשיים
55,780	התחייבות בגין אגרות חוב
9,995	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
12,749	הון עצמי

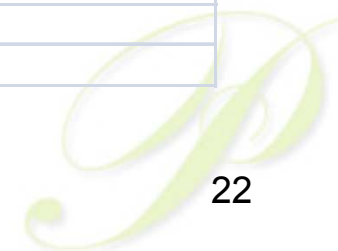
הערכת שווי ה-NAV בוצעה על בסיס הדוחות הכספיים של הקרן ליום 30 בספטמבר 2011 ופורסמו ביום ה- 30/11/2011 (מספר אסמכתא 2011-01-346842).

הערכת שווי ההשקעות בחברות הפורטפוליו בדוחות ספטמבר התבססו על הערכת שווי חיצונית שביצעה חברת "דה-קאלו בן יהודה" ליום 31 בדצמבר 2010. שווי ההשקעות עודכנו מהערכת השווי כך שהן שיקפו את מצב החברות ליום 30 בספטמבר 2011.

אלפי דולר	19,091	שווי הוגן השקעות, חלק הקרן
אלפי מניות	27,655	כמות מניות (נכון ל 30/9/2011)
דולר למניה	0.69	שווי הוגן למניה
דולר למניה	0.073	שווי מניה בבורסה ב- 30/9/2011
דולר למניה	0.076	שווי מניה בבורסה 31/12/2011

<u>30/09/2011</u>		
<u>שיעור החזקה בדילול מלא</u>	<u>שווי הוגן</u>	
<u>בהנחת מימוש אופציית המדען</u>	<u>אלפי דולר</u>	
<u>(מעוגל)</u>	<u>(מעוגל)</u>	
72%	5,500	Tehuti
84%	5,000	Perfaction
5%	1,500	Earlysense Ltd.
2%	135	Genieo Ltd
10%	3,400	Correlsense Ltd
23%	670	Genegrfts Ltd.
7%	460	Argo Medical Technologies Ltd.
6%	440	Medic Vision Technologies Ltd.
9%	900	Digiflex Ltd.
2%	230	Regentis Biomaterials Ltd
13%	220	Spine 21 Ltd.
12%	360	Vibesec Ltd.
21%	-	TIFT 1
21%	53	TIFT 2
14%	224	Capital Nature
	<u>19,091</u>	סה"כ

הערכת השווי מתייחסת להחזקות הנוכחיות של הקרן ואינה כוללת מימושים או חברות שנסגרו



- בעלות השליטה בקרן, משפחות רוטלוי ולנדאו, מחוייבות לחברה לאורך זמן.
- שילוב של השקעה בחברות Seed וחברות בוגרות.
- מנגנון גמיש וייחודי להשקעה בחברות (הון + חוב).
- קשרים מבוססים עם שותפים איכותיים.
- תהליך התקדמות מוכח של חברות הפורטפוליו.
- פוטנציאל רווחיות גבוה.

# נספחים

## המרכז לטכנולוגיה לאנרגיה מתחדשת

בעלי מניות:

אלביט מערכות בע"מ, פרוסיד קרן הון סיכון בע"מ, ביטוח ישיר -  
השקעות פיננסיות בע"מ, רפאל - מערכות לחימה מתקדמות,  
Concensus Business Group, אורמת מערכות בע"מ,  
החברה הכלכלית לפיתוח התיירות אילות בע"מ, החברה הכלכלית  
לאילת (חכ"א) בע"מ, אוניברסיטת בן גוריון בנגב באמצעות ב.ג. נגב  
טכנולוגיות בע"מ, מכון הערבה למחקר ופיתוח בע"מ.



בין השנים 2003 ל-2011 הקרן שותפה בחממת הטכניון. בין תחומי פעילות של החממה ייזום, השקעה ותמיכה בחברות סטארט-אפ בראשית דרכן בתחומי טכנולוגיה מגוונים. החממה זכתה ב-7 השנים האחרונות 4 פעמים בתואר החממה המצטיינת.

קרן ורטקס, קרן ויטלייף ומוסד הטכניון

**שותפים**

**יתרונות**

1. חיבור וקשר לטכנולוגיה של הטכניון.
2. הקרנות השותפות בחממה.
3. מנגנון ניהול ובקרה לחברות צעירות.
4. הקטנת הסיכון באמצעות השתתפות המדען הראשי בהשקעה והגדלת התשואה באמצעות אופציית רכישת המניות בעתיד.



החזקה בדילול מלא 20.84%