

BIG TECH 50



מצגת שותפות – 19.10.21

מצגת זו הוכנה על-ידי ביגטק 50 מו"פ – שותפות מוגבלת ("השותפות") לצרכי הצגה כללית אודות השותפות, ומשכך, המידע הכלול בה הינו תמצית בלבד, ואינו ממצה את מלוא הנתונים אודות השותפות ופעילותה. אשר על כן, אין במצגת זו כדי לתאר את פעילות השותפות באופן מלא ומפורט, והיא אינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחי השותפות לציבור, לרבות תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של השותפות ("התשקיף") ויש לקרוא אותה יחד עם התשקיף והדיווחים אותם מפרסמת השותפות, מכוח דין.

המידע הנכלל במצגת זו איננו מתיימר להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות ערך של השותפות. השותפות אף אינה מתחייבת לעדכן או לשנות את המידע הנכלל במצגת כדי שישקף אירועים או עריכה, עיבוד, או פילוח שונים מהאופן בו המידע מוצג במצגת או שינויים שיתרחשו לאחר מועד הכנתה.

מצגת זו מכילה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, לרבות תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר בנוגע לאירועים ועניינים שיתרחשו או עשויים להתרחש בעתיד לרבות בקשר עם תחזיות הכנסות ורווחיות, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת השותפות בלבד. מידע צופה פני העתיד במצגת מבוסס על הערכות והנחות הנהלת השותפות נכון למועד הכנת המצגת, שהן בלתי ודאיות מטבען בהיותן כרוכות בסיכונים הכרוכים בפעילות השותפות, ושאין מצויים בשליטת השותפות, אשר כל אחד מהם, או שילוב שלהם, עשוי לפגוע בתוצאות פעילות השותפות וממילא בהתממשות אותן הערכות ותחזיות.

המידע במצגת בקשר עם חברות המטרה, מבוסס על מידע פומבי שפורסם, בין היתר, באתרי החברות ובאתרים אחרים ו/או באמצעי תקשורת ו/או על ידי צדדים שלישיים לגבי חברות המטרה. יודגש, כי המידע הנ"ל, אינו מבוסס על מידע שהתקבל מחברות המטרה באפן ישיר וגם לא אושר על ידן מעצם העובדה שעסקאות רכישת המניות בחברות המטרה לא נעשו עם החברות אלא עם בעלי מניות שלהן, ולפיכך הינו למיטב ידיעת השותפות והינו חלקי בלבד ואין כל וודאות כי מידע זה הינו מלא שלם ומדויק.

המצגת כוללת נתונים ופרסומים סטטיסטיים שפורסמו על-ידי צדדים שלישיים, אשר תוכנם לא נבדק על-ידי השותפות, והשותפות אינה אחראית לנכונותם. המידע הנכלל במצגת איננו מהווה הצעה או הזמנה להציע הצעות לרכישת ניירות ערך של השותפות.

אינדקס ההשקעה המוביל בחברות הטכנולוגיה הפרטיות המוצלחות ביותר בישראל

- ▶ לראשונה בישראל, לאפשר לציבור להשקיע בכ-50 חברות טכנולוגיה פרטיות הגדולות והצומחות ביותר בישראל,
- ▶ לבנות אינדקס של 50 חברות סטארט-אפ בעלות שווי חברה מעל \$250M, ולפי קריטריונים ברורים להשקעה,
- ▶ לייצר תשואה גבוהה למשקיעים מעלית שווי החברות המוחזקות ומחלוקת דיווידנדים / ביי-בק בכל עת שמתבצע אקזיט של חברת מטרה,
- ▶ להקים אינדקס אקסקלוסיבי - כל חברת היי-טק תשאף להיכלל באינדקס של ביג-טק 50.

צוות ניהול עם ניסיון מצטבר של עשרות שנים ב High-Tech, השקעות ו-Networking המכסה את השוק



צחי סולטן

דירקטור

יו"ר דיסקונט קפיטל חיתום, משקיע ותיק ומנוסה בחברות טכנולוגיה בשלבי חיים שונים. בעל ניסיון של למעלה מ-30 שנה בשוק ההון, בעל שליטה בחברות פרטיות וציבוריות



מיכה קאופמן

דירקטור

מייסד ומנכ"ל פיבר, הנסחרת בשווי של למעלה מ-\$7B (Nasdaq: FVRR)



יוחאי זייד

מנכ"ל

מנכ"ל לשעבר של קבוצת ISP (שוויץ) משנה למנכ"ל Gett ישראל יועץ בחברת הייעוץ McKinsey&Co. - הבינ"ל - סא"ל במילואים



אריק צ'רניאק

יו"ר

מייסד Supersonic (נמכרה ironSource) שותף מנהל בקרן ההון סיכון Axon בוגר תלפיות, טייס קרב

השקעה בפורטפוליו של חברות Late-Stage / Pre-IPO מציעה יחס סיכוי / סיכון אטרקטיבי *

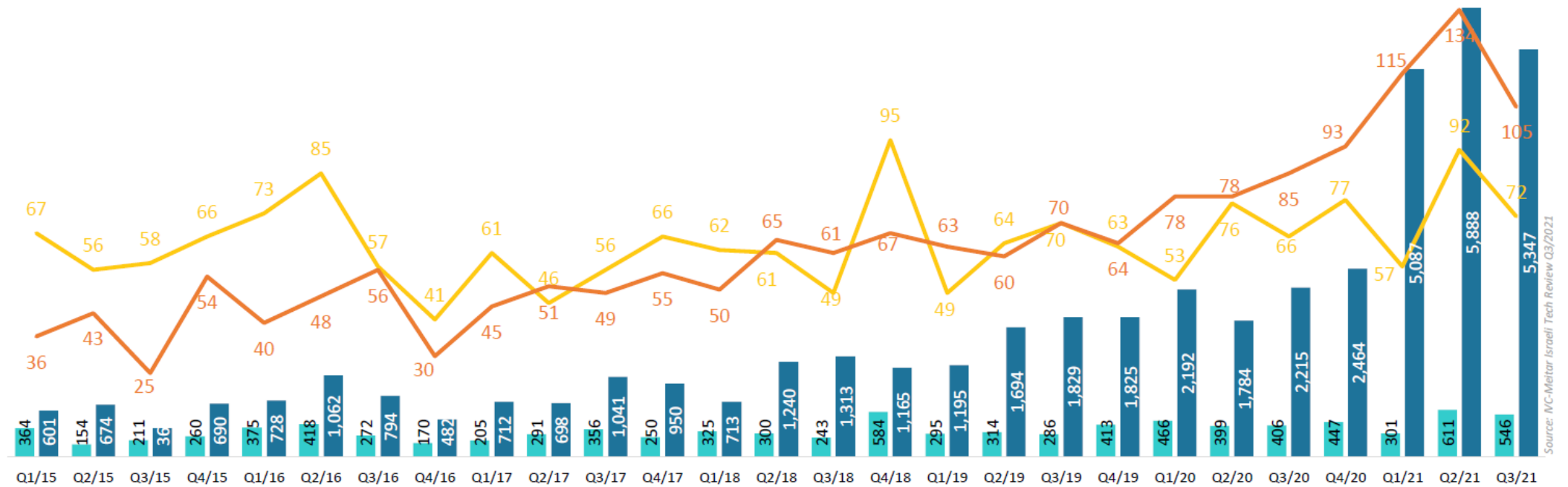
מאפיינים חברות Late-Stage / Pre-IPO:

- Product-Market Fit – פתרון מוכח לבעיה אמיתית שאומץ על ידי לקוחות.
- מכירות בעשרות / מאות מיליוני דולרים (ולעיתים החברה גם Cash-flow Positive)
- Growth Stage - פוטנציאל צמיחה גדול – המשך גידול נתח שוק, כניסה לתחומים משיקים וגאוגרפיות חדשות.
- צוות הנהלה מנוסה שצלח את חבלי הלידה של חברת Start-Up ויודע להביא את החברה לאקזיט.
- גיבוי וליווי של משקיעים גדולים ומנוסים גם לצמיחה וגם בעת משברים.

השקעה בפורטפוליו של חברות Late-Stage נותן חשיפה רוחבית למגוון סקטורים וחברות ובכך מקטין את הסיכון

יותר השקעות ויותר כסף מושקע בחברות Late-Stage

Capital Investments by Stage: Q1/2015-Q3/2021



Source: IVC-Meitar Israeli Tech Review Q3/2021

Early Stage: Seed & R&D Companies
Growth Stage: Companies with revenues

Early Stage \$m Growth Stage \$m # of Deals in Early Stage # of Deals in Growth Stage

השוואת שווי חברות שביצעו אקזיט¹ בשנים האחרונות לבין שווים בגיוס הפרטי האחרון מצביע על עליית שווי של כ-3X

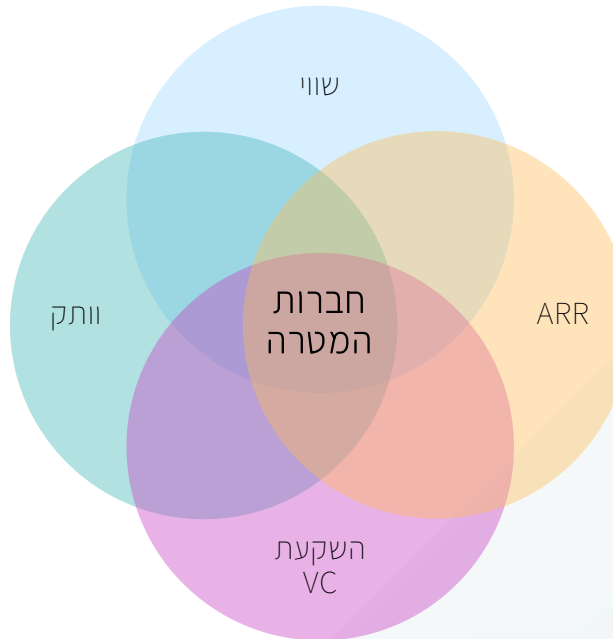
מכפיל השקעה	שווי בסיבוב לפני האקזיט ('מ\$)	שווי באקזיט ² ('מ\$)	שנת הנפקה	חברה	מכפיל השקעה	שווי בסיבוב לפני האקזיט ('מ\$)	שווי באקזיט ² ('מ\$)	שנת הנפקה	חברה
2.4X	³ 575	1400	2021	INNOVIZ TECHNOLOGIES	4.0X	200	800	2018	datorama
0.7X	⁴ 1580	1077	2021	Outbrain	1.8X	400	750	2019	fiverr [®] Where it's all done
4.3X	⁴ 822	3556	2021	Global e	3.5X	2000	6950	2020	Lemonade
1.4X	1000	1346	2021	riskified	5.8X	1000	5800	2020	JFrog
3.0X	2967	8973	2021	SentinelOne	1.95X	460	900	2020	moovit
3.4X	370	1240	2021	otonomo	3.8X	2500	⁵ 9600	2021	eToro
1.3X	1990	2562	2021	walk me	6.7X	1550	10400	2021	ironSource
3.2X	1550	5000	2021	Hippo	2.0X	800	1600	2021	SimilarWeb
2.2X	500	1100	2021	Valens	2.2X	1500	3300	2021	Payoneer [®]
					3.2X	1900	6000	2021	monday.com
					2.6X	1000	2600	2021	Taboola

1 - אקזיט = הנפקה או מכירה. 2 - מועד ההנפקה או 180 יום אחריה (מועד שחרור החסימה). 3 - החברה גייסה באוקטובר 2020, 120 מיליון דולר לפי שווי לא ידוע.
 4 - סיבוב הגיוס האחרון נעשה בתנאי Convertible Notes ועל כן שווי החברה חושב עפ"י הנתונים שפורסמו בתשקיף. 5 - החברה הודיעה על SPAC אך טרם סיימה את ההנפקה
 מקור: דווחי חברות פומביים ומקורות מידע באינטרנט

ביג-טק 50 משקיעה בחברות טכנולוגיה המיועדות להנפקה או רכישה, עם מודל עסקי מוכח ופוטנציאל צמיחה

אופן ההשקעה

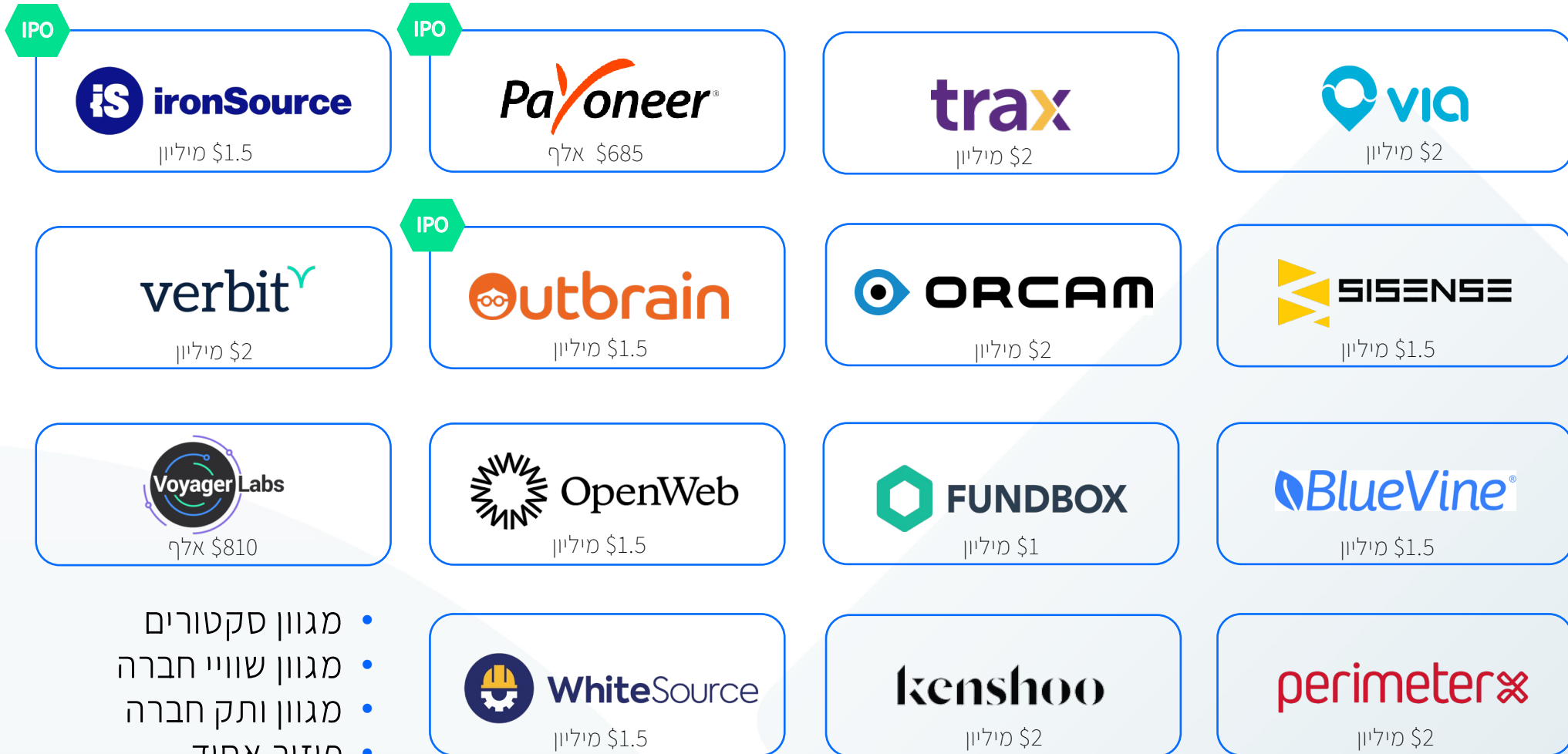
- רכישת מניות מבעלי מניות קיימים - יזמים, עובדים ראשונים, משקיעים וקרנות או השקעה ישירה בחברה.
- מניות רגילות ובכורה.






קריטריונים עיקריים להשקעה

- שווי החברה מעל 250 מיליון דולר
- החברה קיימת לפחות שלוש שנים
- החברה מייצרת ARR של לפחות 10 מיליון דולר, ומציגה צמיחה ב-3 השנים האחרונות
- בחברה מושקעת לפחות קרן הון סיכון אחת
- עומדת בדרישות הבורסה כחברת מטרה של שותפות מו"פ.

כ - 130 חברות עומדות בקריטריונים



שלוש חברות פורטפוליו כבר הונפקו בארה"ב

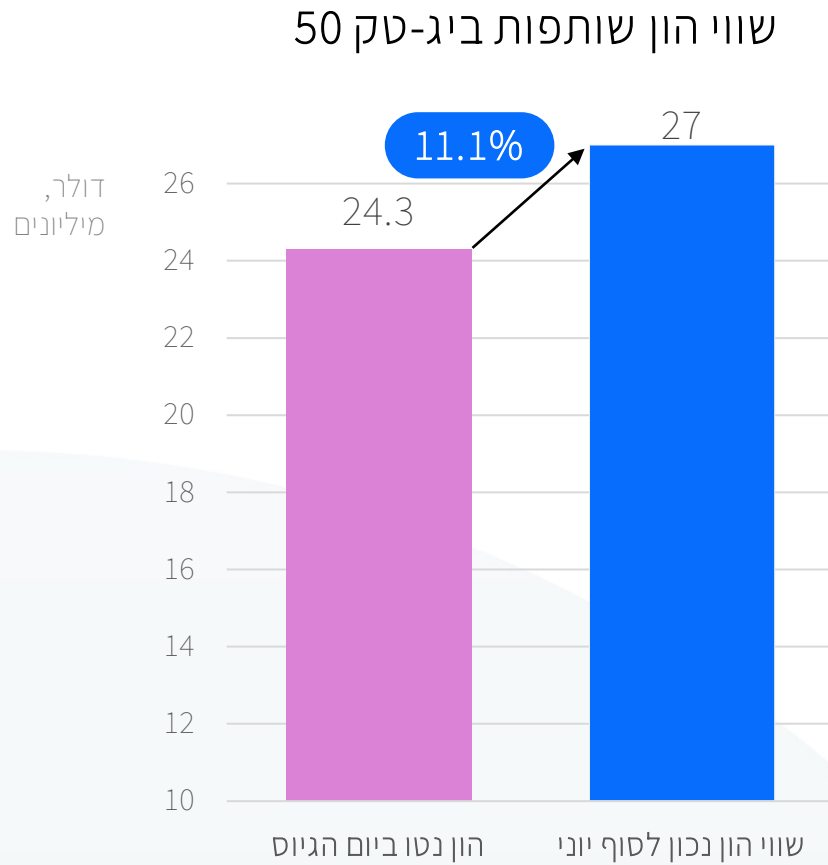
רווח (הפסד) ממימוש	סכום שמומש בהנפקה*	מכפיל על השקעה	שווי השקעה בהנפקה	שווי חברה בהנפקה	עלות השקעה דולרים	שווי חברה בהשקעה	שם חברה
\$650K	\$865K	4.3X	\$6.40M	\$11.1B	\$1.5M	2.6B	 ironSource
\$100K	\$203K	2x	\$1.30M	\$3.2B	\$0.7M	1.6B	 Payoneer
\$0	\$0	0.76x	\$1.18M	\$1.1B	\$1.5M	1.4B	 Outbrain

עד כה השותפות רשמה רווח ממימושים של 750 אלף דולר המהווה תשואה של 233% על ההשקעה

השותפות הודיעה באוגוסט על ביצוע ביי-בק בשווי 1.4 מיליון ש"ח מרווחי המימושים

* השותפות מכרה את המקסימום שניתן היה במסגרת הנפקת החברות. בדומה לבעלי מניות אחרים, המניות שלא מומשו נעולות ל 180 יום מהנפקה.

בדו"ח הכספי האחרון דווחה השותפות על שווי הון של 27 מיליון דולר - 11% מעל ההון נטו בהנפקה



עיקרי הנתונים נכון לדוח החציוני האחרון - יוני 2021

השותפות דיווחה על עליה בשווי ההון הודות להנפקת **ironSource** **Payoneer**

בהתאם לתקינה החשבונאית על מניות חסומות¹, השותפות דיווחה על הכנסות של 4.9 מיליון דולר מעלית שווי של שתי החברות שהונפקו בסוף יוני.

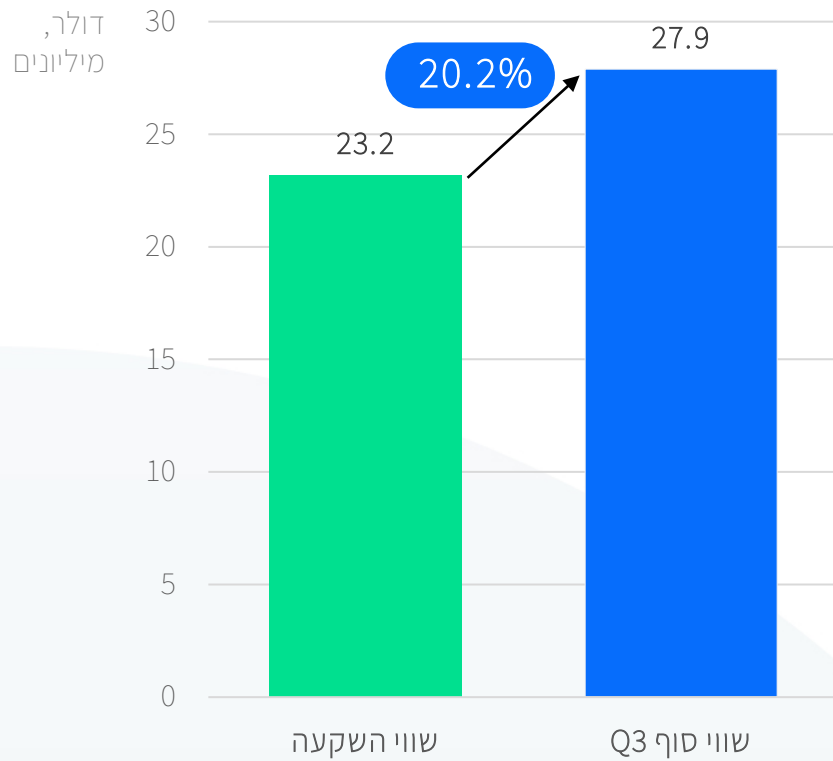
בשקלול ההכנסות וההוצאות, השותפות רשמה בדוח הכספי רווח לאחר הוצאות ומיסים (כולל דמי ניהול ודמי הצלחה) של 2.65 מיליון דולר.

מאזן השותפות שיקף לשותפות שווי הון של 27 מיליון דולר.

²NAV ליחידת השתתפות נכון למועד הדו"ח = 10.11 ש"ח

להערכת השותפות שווי האחזקות הנוכחי (בניכוי המימושים¹) גבוה בלפחות 20% משווי ההשקעה

שווי מוערך של סך חברות הפורטפוליו



הנחות שווי חברות - מה השתנה ממועד הדו"ח החציוני?

השקענו בעוד 5 חברות וסך של 15 החברות פורטפוליו.

Outbrain - הונפקה (בשווי נמוך מהציפייה).

ironSource **Outbrain** **Payoneer** - שוויים חושב לפי מחיר מניה ב 230/9 ללא נכיון כפי שדווח בדוח החציוני.

via - לפי Pitchbook ובלומברג³ החברה גייסה במרץ 60 מיליון דולר לפי שווי חברה של 2.9 מיליארד. ביג טק השקיעה לפי שווי של כ- 2.2 מיליארד. עליה של כ- 32%.

כל שאר 11 חברות הפורטפוליו הושארו לפי שווי ההשקעה, זאת על אף שעל רובן יש דיווחים על המשך התרחבות, גיוס עובדים, השקת מוצרים חדשים וכדומה.

:NAV

- עד כה נרכשו במסגרת buy-back 94,126 יחה"ש (~1% מיחה"ש)
- אין שינוי משמעותי בקצב ההוצאות השוטפות של השותפות.

1- תזכורת: ~15% ממניות IS וPAYO מומשו בתשואה של 233% על ההשקעה.

2- הרווח הסופי בחברות הנסחרות יימדד במועד מכירת המניות לאחר שחרורן מנעילה (180 יום).

3- <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-18/transit-startup-via-is-said-to-work-with-goldman-on-u-s-ipo>

הנפקת הזכויות נועדה לטובת גיוס כספים להשקעות בחברות מטרה

רשימת חברות מטרה להשקעה

1. Apps Flyer	11. Aqua Security	21. Sunbit	31. Forter	41. Checkmarx
2. Cybereason	12. Cyberbit	22. DriveNets	32. Insightec	42. Vim
3. Rapyd	13. Anyvision	23. Earnix	33. Bringg	43. Viz
4. Cato Networks	14. Ctera Networks	24. Hailo	34. Orca Security	44. Transit Security
5. Lightricks	15. Bizzabo	25. Aspect Imaging	35. Guesty	45. Venn
6. Hibob	16. Tipalti	26. Earlysense	36. Healthy.io	46. Houzz
7. Vast Data	17. FireBlocks	27. Explorium	37. Curve	47. Simplified Networks
8. Yotpo	18. Next Insurance	28. Clicktale	38. Axonius	48. Control Up
9. Elementor	19. Redis Lab	29. Joytunes	39. Cheq	49. Healthy.io
10. Minute Media	20. Infinidat	30. Kaminario	40. Fabrik	50. OwnBackup

ב - 5/10 השותפות הודיעה על הנפקת זכויות בסכום מירבי של 30.2 מיליון ש" (כ 9.4 מיליון דולר),

הכספים ישמשו לטובת השקעות בחברות מטרה נוספות,

בתחילת 2022 השותפות צפויה למכור את אחזקותיה בשלוש חברות שהונפקו (IS, PAYO, OB) ובשאיפה תחזיר לקופה את ההשקעה המקורית בתוספת רווחים. ההשקעה המקורית בלבד תחזיר סכום של כ - 3.7 מיליון דולר שיופנה להשקעות בחברות מטרה נוספות.

ככל שיהיו רווחים ממכירת המניות – לפחות 50% יחולקו כדיווידנד והחצי השני ישמש כסכום להשקעה.

- ✓ שמונה חודשים מהנפקה - ביג-טק 50 מחזיקה ב- 15 חברות פורטפוליו איכותיות.
- ✓ על אף הזמן הקצר - בוצעו 2 מימושים עליהם נרשמו רווחים נאים. בשאיפה בתחילת 2022 השותפות תוכל לדווח על רווחים נוספים ממכירת אחזקותיה בשלוש החברות הנסחרות לאחר שחרור המניות מחסימה.
- ✓ התרשמותנו ששאר חברות הפורטפוליו מתקדמות בתוכניות העסקיות שלהם ונכון להיום איננו מודעים לאף מקרה של ירידת שווי.
- ✓ ממשיכים לפי תכנון - הרחבת הפורטפוליו של חברות הטכנולוגיה הפרטיות הגדולות והצומחות בישראל.
- ✓ pipeline איכותי של עסקאות בחברות מובילות, עבורם אנו מבקשים כעת לגייס כסף במסגרת הנפקת הזכויות.

BIG
TECH
50



תודה