



IR@teuzafund.com
www.teuzafund.com

תוכן עניינים -

עמ' 2 עדכונים על תעוזה וחברות הפורטפוליו, תעוזה במדיה
עמ' 3 זרקור על חברת פורטפוליו: חברת מדיה בוסט
עמ' 4 ידיעות מהעולם - שינויים דמוגרפים בעלי השפעות
מרחיקות לכת על עתיד העולם

בעלון נכללים שלושה מדורים: הראשון מכיל עדכונים
אודות תעוזה וחברות הפורטפוליו.
בחלקו השני מופיע זרקור על פעילותה של אחת
מהחברות שלנו והפעם חברת מדיה בוסט.
בחלקו השלישי של העלון תובאנה ידיעות הקשורות
לתחומי פעילותה של תעוזה והפעם אודות שינויים
דמוגרפיים בעלי השפעה על עתיד העולם ועל
השווקים בהם תעוזה מעורבת.

בימים אלה בוחנת תעוזה השקעה במגוון חברות בתחום
הסכרת, תחום בו פעיל גם אלפרד מאן, בעל מניות בתעוזה
ושותף אסטרטגי שלנו בתחום הרפואי. אנו מאמינים כי
מציאת פתרונות הולמים לחולי הסוכרת היא שליחות מן
המעלה הראשונה והזדמנות עסקית מעולה, אנו בטוחים
שנמצא בישראל חברות ויזמים שיוכלו לספק פתרונות
טכנולוגיים ויצירתיים בתחום.

קריאה מהנה,

יולי 2012

ג'נרל מנעלה ניהול

תעוזה, קרן הון סיכון מהותיקות בישראל, מתמקדת
בחברות הייטק ישראליות בעלות 'יתרון לא הוגן' אשר
ניתן לצפות כי הן תהפכנה למובילות עולמיות בתחומן.
פעילות תעוזה כוללת את תחומי הרפואה, מוליכים
למחצה, אנרגיה ותוכנה.

חוסר השקט שקיים לאחרונה בשווקים
הפיננסיים העלה את החששות בקרב
המשקיעים בעולם. אולם, תעוזה אינה עוסקת
בלהטוטים פיננסיים אלא בבנייה של
חברות טכנולוגיה אשר פותרות צרכים
חשובים ואמיתיים שאינם נעלמים
במשבר כזה או אחר; הן פתרון בעיות בתחום הרפואי
והן סיפוק צרכי הלקוחות בתחום התוכנה או המוליכים
למחצה.



בתעוזה מבקשים להוביל מהלך בו תיווצר קירבה בין
החברה לקהילת המשקיעים. לשם כך, חודש אתר
האינטרנט המכיל כיום נתונים רבים ומדויקים
על החברה.

עלון זה יופץ מדי תקופה, בו יובאו פרטים על
ההתפתחויות ועל כיווני העתיד של תעוזה.

עדכונים אחרונים מתעוזה וחברות הפורטפוליו

DTL, העוסקת בפיתוח פתרונות לזיהוי הריונות בסיכון גבוה, גייסה במהלך 2007 סכום של 2.4 מליון דולר על פי שווי חברה של 12.4 מליון דולר (אחרי הכסף). תחזיות החברה הן למכירות של 1.3 מליון דולר בשנת 2008.

ANTT, המשווקת בשוק הטלפוניה הסיני פתרונות להבטחת הכנסה, נוחלת הצלחה בחדירה לשוק הסיני. סך ההכנסות בשנת 2007 עמד על 300,000 דולר ותחזית החברה היא להכנסות של 2 מליון דולר בשנת 2008.



תעוזה מימשה את האופציה להשקעה נוספת בחברת **MEDIABOOST** וכיום מחזיקה ב-12.4% ממניות החברה. במקביל מימשו בעלי מניות נוספים את האופציה שלהם כך שבסה"כ גייסה החברה 750,000 דולר. מדיה בוסט נמצאת במגעים מתקדמים לגיוס כספים נוסף בו תשקיע תעוזה כמליון דולר, בנוסף על משקיעים נוספים. בנתיים, הוסיפה החברה לרשימת הלקוחות שלה עוד מספר חברות גדולות, בנייה בנק HSBC וחברת ValueClick.

תעוזה נמצאת כיום בתהליך של בדיקת השקעות נוספות במספר חברות הן בתחום הרפואי והן בתחומים נוספים.



עסקת מכירת האחזקות בחברת **נ.א.ס.ס** הושלמה. תעוזה קיבלה 16 מליון דולר ו-8% ממניות חברת **BIONESS** לפי שווי חברה **BIONESS** שהיה בעסקה \$190M. לתעוזה אופציה לתקופה מוגבלת למכור מניותיה בבינוס לאלפרד מאן. אך בשלב זה אנו מעריכים כי החברה הינה על דרך המלך להצלחה והמכירה אינה כדאית.

BIONESS סיימה את שנת 2007 עם מכירות של 10.2 מליון דולר, לעומת 4.5 מליון ב-2006. התחזית של החברה לשנת 2008 עומדת על 20 מליון דולר. ל-BIONESS מוצרים נוספים בצינור המחקר והפיתוח המכוונים אל שוק הכאב הכרוני.



חברת **נובה** סיימה את שנת 2007 עם מכירות של 58 מליון דולר לעומת 48 מליון דולר בשנת 2006, עליה של כ-20%. **נובה** חוגגת 100 התקנות של מערכת המדידה האופטית "NovaScan" בדרום קוריאה. יותר מ-650 מערכות מדידה NovaScan 300 מ"מ Optical CD מותקנות כעת בכל העולם כאשר סך כל ההתקנות של NovaScan מגיע למעל 1600 מערכות.

חברת **Qualion** נמצאת במגעים מתקדמים עם חברת ענק בתחומה, בנוגע לשיתוף פעולה. נציגי החברה אף ביקרו בארץ לאחרונה והתרשמו מאוד מ-Qualion.



למעשה, מדיה בוסט ייצרה תוכנה שמסוגלת לנבא את ההכנסות וההוצאות הצפויות מכל הצעה (bid) לכל מילה או ביטוי ובהתאם לכך לקבוע מהי העלות האופטימלית שעל המפרסם להציע בכל זמן. השימוש במערכת משפר את רווחיות הקמפיין הפרסומי במנוע החיפוש בממוצע בכ-30%: אם משה הרוויח עד כה כ-5,000 דולר בחודש מהחנות שלו, השימוש בתוכנה של מדיה בוסט תגדיל את הרווח שלו ל-6,500 דולר - מבלי שהיה צריך להשקיע כל זמן או מאמץ נוסף. בתמורה לשירות, גובה מדיה בוסט 3% מתקציב הפרסום.



ומה עם הלקוחות? החברה, שנמצאת כיום בשלב מכירות ראשוני גייסה עד כה כ-40 לקוחות מרוצים המנהלים תקציב פרסום כולל של מיליוני דולרים. הידועה שבהם היא חברת רכש המדיה מהגדולות בעולם - ValueClick. גודל שוק הפרסום המקוון אגב הוא 40 מיליארד דולר.

את מדיה בוסט ייסד ומנהל אלון מטס שהיה ממייסדי האתרים המצליחים "חבר'ה" ו-"memory of", - אתר ההנצחה הגדול בעולם. לחברה 15 עובדים במרכז המו"פ באור יהודה ומשרד שיווק ביוסטון, ארה"ב. לתעוזה, המחזיקה כ-12.4% ממניות החברה, אמון רב במדיה בוסט ובעתיד הקרוב צופה הקרן לבצע בעזרת שותפים נוספים גיוס נוסף לחברה בכדי להרחיב את המודל העיסקי ובסיס הלקוחות.



חברת פורטפוליו בזרקור: חברת MEDIABOOST

שם החברה: mediaboost
אתר אינטרנט: www.mediaboost.com
תאריך הקמה: אוגוסט 2005
מנכ"ל: אלון מטס



רבים בעולם מבינים שעל מנת להישאר במשחק, חובה למשוך לקוחות גם דרך האינטרנט. אולם פרסום רחב ברשת הינו עסק יקר ולא זווקא מושך את הלקוחות הרצויים. על מנת למשוך לקוחות בצורה ממוקדת יותר, עסקים רבים משתמשים במנגנונים כגון ה-AdWords של חברת Google. מה זה אומר? נגיד שמה הוא בעל חנות פרחים אינטרנטית והוא ממוקם באזור חיפה. משה יוכל לשלם לגוגל בכדי להופיע במיקום גבוה בקישורים הממומנים בכל פעם שמתמשח יחפש את המילים - "פרחים + חיפה".

כאן עולה למשה, בעל העסק שלנו, בעיה. גוגל משתמשת במודל של מכרז כדי לקבוע באיזה מיקום תופיע בתוצאות החיפוש. ככל שתשלם יותר כסף מהאחרים, כך תופיע גבוה יותר ותזכה לחשיפה משמעותית יותר.

עד כה זה נשמע ברור, אך משה מבולבל. מצד אחד, הוא רוצה למשוך אליו כמה שיותר לקוחות, אך מצד שני ברור כי לא שווה לו לשלם סכומים אשר יפגעו בשיעורי הרווחיות שלו. יותר מכך, הסכום אותו צריך לשלם משה לגוגל משתנה כל הזמן שכן יש בעלי חנויות נוספים שמפרסמים מלבדו. בנוסף, ייתכן שיש לו עוד עשרות מילות חיפוש שהוא צריך לנהל.

בדיוק כאן מגיעה לעזרתו של משה חברת MediaBoost, אשר זכתה להשקעה מתעוזה ביוני 2007. מדיה בוסט פיתחה תוכנה לאופטימיזציה של קמפיינים מבוססי מכרזים באינטרנט. כעת, כל שיצטרך משה לעשות הוא לתת למחשביה של חברת MediaBoost "ללמוד" את נתוני הפעילות ההיסטורית שלו בפרסום העסק שלו ולאחר מכן, בעזרת אלגוריתמים מתמטיים והתאמה מעמיקה של הטכנולוגיה לשוק החיפוש באינטרנט - תנהל החברה עבורו בצורה אוטומטית ובכל שעות היום את מסע הפרסום שלו בגוגל, כך שהדבר יניב עבורו את הרווח המקסימלי.



גידול בחלקה של האוכלוסייה המבוגרת מן האוכלוסייה הכללית:

- מאז תחילת המאה העשרים כל דור חי בכ-3 שנים יותר מהדור שקדם לו.
- בשנת 2002 היו באוכלוסייה המבוגרת בעולם (המוגדרת כגיל 65 ומעלה) 440 מליון איש - כ-6% מהאוכלוסייה העולמית. עד 2020 מספרם יוכפל וב-2050 יגיע שיעורם ל-17% מכלל האוכלוסייה.
- בעולם המפותח שיעורה של האוכלוסייה המבוגרת אף יהיה גבוה יותר. בשנת 2000 הם היוו 20% מהאוכלוסייה בעולם המפותח ויגדלו לכ-33% ב-2050.
- בארה"ב, אירופה ויפן, האוכלוסייה המבוגרת הינה האוכלוסייה העשירה ביותר ביחס לאחרות.

המשמעויות לגבי קרן תעוזה וחברות הפורטפוליו

- הגידול בסגמנט האוכלוסייה המבוגרת ובעלת האמצעים, במיוחד במדינות המתפתחות, מציב הזדמנות אדירה בפני חברות מהתחום הרפואי כדוגמת חברת BIONESS המפתחת ומשווקת מוצרים בתחום השיקום וממוקמת בעמדת פתיחה מצוינת כדי לנצל שינויים אלה.
- גם כיום ובמיוחד בעתיד, קשרים עסקיים בארה"ב וסין ימשיכו ויתפתחו להיות חיוניים לכל חברה קטנה כגדולה. קשריה הענפים של תעוזה במדינות אלה ימשיכו להוות גורם חשוב להצלחה.
- המעבר אל הערים בסין והעלייה ברמת החיים תהפוך את סין לשוק התקשורת הגדול והרווחי בעולם, מה שמציב הזדמנות פז בפני חברת ANTT המשווקת פתרונות תוכנה למפעילות הטלפוניה במדינה.

שינויים דמוגרפיים בעלי השפעות מרחיקות לכת על עתיד העולם

במאמר שפורסם במגזין ה-Futurist, הוצגו במסגרת התחזית השנתית של ה-World Future Society מספר נתונים מעניינים בנושא הדמוגרפיה והשפעותיה על העולם:

שינויים גדולים בהרכב אוכלוסיית העולם:

- אוכלוסיית העולם תגדל עד שנת 2050 ל-9.2 מיליארד איש. מתוך 2.7 מיליארד האנשים שיתווספו לעולם, 40% אחוז יחיו באפריקה ו-30% בעולם המוסלמי.
- בשנת 2050 תהווה אוכלוסיית העולם המפותח 10% בלבד מאוכלוסיית העולם, לעומת 14% כיום.
- שינויים דמוגרפיים יגרמו לאיחוד האירופי להפוך לגוש השלישי בעוצמתו בלבד לאחר ארה"ב וסין.

הגירה מאסיבית משנה את פני העולם:

- 4 מיליון איש היגרו אל מדינות העולם המפותח בשנת 2005, 10.4% יותר מהשנה שקדמה לה.
- 400,000 מהגרים חוקיים חיים כיום במערב אירופה.
- 4 מיליון נוספים צפויים להגיע במהלך 25 השנים הבאות.
- בסין, 160 מיליון איש היגרו בשנים האחרונות מן הכפרים אל הערים.
- הגירה משנה את הרכב האוכלוסייה גם בארה"ב: בשנת 2000 האוכלוסייה הלטינית היוותה 12.6% מאוכלוסיית ארה"ב.
- בשנת 2050 יוכפל שיעורם ל-24.5%. גם האסייתים, ששיעורם באוכלוסייה כיום 3.8% יגדלו ל-8% בשנת 2050.

