

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

xenia POWERHOUSE OF THE ENTREPRENEURS

October 2019 | www.xenia.co.il

המידע הנכלל במצגת זו מבוסס על המידע שנכלל בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ובדוח החציוני ליום 30 ביוני, 2019 כפי שפורסמו במגנ"א, וכן על דיווחים קודמים אותם פרסמה החברה ואינו מחליף עיון בדיווחי החברה האמורים.

בנוסף, כוללת המצגת נתונים ומידע המוצגים באופן ו/או בעריכה ו/או בפילוח שונה מהנתונים הנכללים בדיווחים האמורים, או כזה הניתן לחישוב מתוך הנתונים הכלולים בדיווחי החברה.

המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות הערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ונועדה אך ורק למסירת מידע למשקיעים והאמור בה אינו מהווה יעוץ, המלצה, חוות דעת או הצעה באשר לכדאיות השקעה, ואינו מחליף את שיקול הדעת, בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. **מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים של החברה המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה, והידועים לחברה נכון למועד פרסום מצגת זו. מידע צופה פני עתיד מטבעו כפוף לסיכוני אי-התממשות ומידע כאמור הינו בלתי וודאי. התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ובגורמים חיצוניים העשויים להשפיע על פעילות החברה. לפיכך קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עשויים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד פרסום המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת. יובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע הכלול במצגת.**

קסניה ונצ'ר קפיטל

כולל החזקות באמצעות חממת VLX
בדילול מלא

Polypid
(3.91%)

Meditate
(14.18%)

Bioprotect
(11.94)

Omnix
(17.71%)

Eximore
(25.96%)

Neragon
(11.05%)

KeepMed
(18.41%)

Gamefly
(2.89%)

Saguna
(6.84%)

Camereys
(20.00%)

Shoodoo
(11.15%)

TPCera
(18.10%)

Tarsius
(2.86%)

Comroads
(11.97%)

Quze
(17.00%)

Pyxis
(38.66%)

Oddetect
(14.00%)



Xenia



VLX incubator

חברת פורטפוליו	שווי החזקות קסניה לפי גיוס אחרון (1)(2) (מיליוני דולר)
פוליפיד	9.00
מדיטייט	17.02
ביופרוטקט	3.58
קיפמד	3.28
חברות פורטפוליו אחרות	1.80
חברות פורטפוליו VLX (3)	6.95
סה"כ שווי החזקות נאיבי	41.63
יתרת מזומנים (נכון ליום 30.6.19)	2.69
בניכוי הלוואות מרשות החדשנות (קרן + ריבית) בגין פוליפיד ומדיטייט	(1.18)
סה"כ שווי נכסים נאיבי	43.14
הון עצמי של החברה בדוח הכספי ליום 30.6.19	19.01
שווי שוק (ממוצע 3 חודשים אחרונים)	16.36

(1) מחיר המניה בסבב הגיוס מוכפל בכמות המניות שמוחזקות ע"י החברה, ללא התחשבות בסוגי מניות הבכורה בחברת הפורטפוליו

(2) לפרטים אודות שווי החזקות החברה בהתחשב בסוגי המניות בחברות הפורטפוליו ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2019

(3) החזקה במישרין ובעקיפין, באמצעות השותפות VLX

הטכנולוגיה / מוצרים

✗ החברה מפתחת פלטפורמת PLEX - מטריצה של שכבות של פולימרים וליפידים החובקים ביניהם תרופה המאפשרת שחרור ממושך ואפקטיבי של תרופה באתר היעד, לתקופות של ימים ועד חודשים.

✗ D-PLEX 100 – מוצר הדגל של החברה. מאגר תרופות אנטיביוטי המספק אמצעי מניעה מקומי, בטוח ואפקטיבי אנטי בקטריאלי. D-PLEX 100 משחרר, לאחר הניתוח, ללא הרף, אנטיביוטיקה במשך מספר שבועות, ובכך מאפשר מניעה של זיהומים, או טיפול ממושך בזיהום.

✗ לחברה קיימות 2 אפליקציות עיקריות של D-PLEX 100 –

✗ טיפול לאחר ניתוחי בטן

✗ טיפול לאחר ניתוחי לב

גיוסים

✗ גיוס אחרון - במהלך שנת 2019 השלימה החברה גיוס ממשקיעים פנימיים ומשקיעים חיצוניים:

✗ סכום הגיוס - 50 מיליון דולר

✗ שווי חברה - 180 מיליון דולר לפני הכסף(*)

✗ החברה בוחנת באופן תדיר את האפשרות לביצוע הנפקת הון לציבור בנאסדק

(*) במקרה של IPO - הנמוך מבין מחיר המניה בסיבוב לבין הנחה של 20% על שווי המניה ב - IPO

סטטוס קליני/רגולטורי

✗ הושלם ניסוי בפאזה שניה לטיפול בניתוחי בטן – תוצאות צפויות במהלך חודש אוקטובר 2019(*)

✗ התקבל אישור FDA לתחילת ניסוי בפאזה שלישית לטיפול בניתוחי לב

✗ החברה קיבלה אישור QIDP מרשויות ה – FDA לשתי האפליקציות העיקריות שלה. המשמעויות של האישור הן:

✗ תוספת תקופה של 5 שנים לבלעדיות של שיווק התרופה בארה"ב

✗ מסלול מואץ של תהליך האישור ב - FDA

(*) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, לפרטים נוספים ראה שקף 2

טכנולוגיה / מוצרים

החברה מפתחת מוצרים לטיפול במחלות של השופכה והערמונית ✖

מוצר הדגל – iTind – טיפול זעיר פולשני לטיפול בחולים הסובלים מערמונית שפירה מוגדלת (BPH). ✖

BPH הינה אחת מהמחלות האורולוגיות הנפוצות ביותר בקרב גברים ✖

iTind הראה תוצאות טובות במעקב אחר מטופלים לאורך מספר שנים ✖

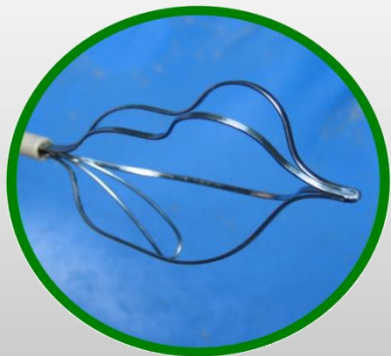
היתרונות של iTind: ✖

✖ הטיפול מבוצע באילחוש מקומי, ללא הרדמה

✖ ללא צורך בהסרת הערמונית

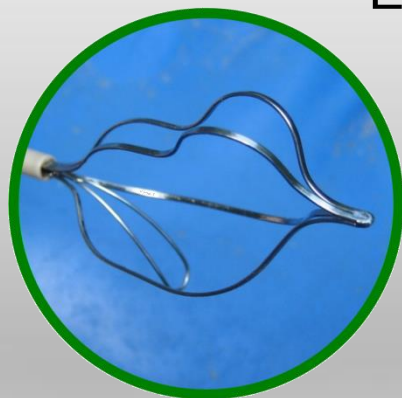
✖ הקלה מהירה ואפקטיבית על הסימפטומים של המחלה

✖ שומר על התפקוד המיני



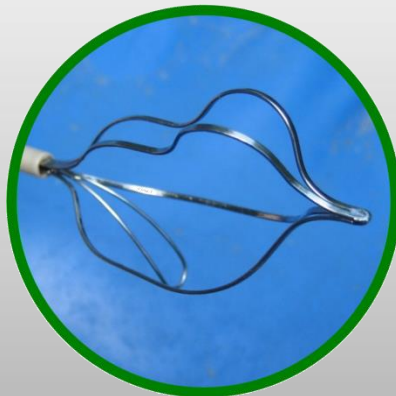
סטטוס רגולטורי

- ✗ במהלך שנת 2019 הגישה החברה בקשה ל – FDA לקבלת אישור מכירות בארה"ב
- ✗ לחברה יש אישורי מכירה באירופה (CE), בישראל, קנדה, ברזיל ודרום אפריקה
- ✗ החברה חתמה על הסכם הפצה עם אולימפוס, חברת מכשור רפואי בינלאומית, המתמחה בפתרונות חדשניים לגילוי מוקדם של מחלות וטיפולים זעיר פולשניים
- ✗ אולימפוס מפיצה, בימים אלה, את iTind בטרטוריית EMEA



סטטוס גיוסים

- בשנת 2018 גייסה החברה 20 מיליון דולר מאולימפוס ✕
- לאולימפוס יש אופציה לרכוש את כל מניות מדיטייט מבעלי מניותיה ✕
- מימוש האופציה מותנה בהשלמת קבלת אישורים רגולטוריים ע"י מדיטייט ✕
- מימוש האופציה יניב לקסניה רווח נקי של כ – 90 - 100 מיליוני ₪(*) ✕



(*) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לפרטים נוספים ראה שקף 2

טכנולוגיה / מוצרים

- ✗ פלטפורמה טכנולוגית: בלון מתכלה (biodegradable) חדשני למגוון רחב של יישומים קליניים
- ✗ מוצר הדגל – ProSpace – בלון מתכלה להגנה על רקמות בטיפול בהקרנה בסרטן הערמונית
- ✗ הבלון יוצר מרווח בין הגידול לבין רקמות בריאות ובכך מאפשר הפחתת החשיפה של הרקמות הבריאות לקרינה
- ✗ טיפול בקרינה בסרטן ערמונית יעיל מאד, אולם חשיפה של הרקמות הבריאות לקרינה גורמת בחלק לא קטן מהפרצדורות לכאבים, דימומים, שלשולים כרוניים, ובמקרים קשים גם לגידולים ממאירים



סטטוס קליני / גיוסים

- ✗ החברה ביצעה למעלה מ – 1,200 פרוצדורות מוצלחות בחולים
- ✗ בשנת 2019 החלה החברה בניסוי קליני לצורך קבלת אישור FDA (K510)
- ✗ לחברה אישורים רגולטוריים של CE, משרד הבריאות בישראל, ובאוסטרליה
- ✗ בשנת 2018 התקבל קוד שיפוי בארה"ב לטכנולוגיות של Spacer לטיפול בסרטן הערמונית
- ✗ בחודש מאי 2019 גייסה החברה 7 מיליון דולר. בכוונת החברה להגדיל את סבב הגיוס



טכנולוגיה / מוצר

✗ תופעת דום נשימה בשינה (Sleep Apnea) היא הפרעת שינה המתבטאת בהפסקת הנשימה מספר רב של פעמים. לתופעה השלכות חמורות על בריאותו הכללית של החולה

✗ הטיפול הנפוץ ביותר כיום הוא באמצעות מכשיר CPAP, מכשיר גדול ומסורבל, המזרים ללא הרף אויר באמצעות מפוח דרך מסיכה

✗ שוק ה-CPAP בארה"ב מוערך בכ- 5.3 מיליארד דולר בשנה(*)

✗ החברה מפתחת מכשיר ממוזער לטיפול בתופעה

✗ יתרונות המכשיר שהחברה מפתחת על המוצר הקיים:

✗ מותאם אישית ונוח לשימוש

✗ ללא צינורות ומפוחים

✗ הזרמה מינימלית של אויר – רק כשיש הפסקת נשימה

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/sleep-apnea-devices-market>(*)



סטטוס קליני/רגולטורי/ גיוסים

- ✗ החברה קיבלה אישור CE למכירת המוצר באירופה
- ✗ לחברה יש אישור מרשיות ה – FDA לפרוטוקול הניסוי הקליני לצורך קבלת האישור למכירות בארה"ב
- ✗ החברה מבצעת ניסויים קליניים במספר מרכזים בישראל ובארה"ב לצורך התאמתו של המוצר לניסוי הקליני הנדרש ע"י רשויות ה – FDA
- ✗ גיוס אחרון בחודש אוקטובר 2018 בסכום של 3.3 מיליון דולר, לפי שווי אחרי הכסף של כ – 18 מיליון דולר



VLX - פלטפורמה מבטיחה להשקעות Seed

בעלת זיכיון להפעלת חממה טכנולוגית בירושלים במסגרת תכנית החממות הטכנולוגיות ברשות החדשנות, עד לחודש מרץ 2021

החברה מחזיקה בשיעור של 50% ב - VLX

השקעה בסטארטאפים בשלב Early Stage

השקעה ראשונה של \$1,000K - \$700K - 85% מרשות החדשנות, 15% מהחממה

מומחיות בתחומים הבאים:

AI, Big Data

מוצרים רפואיים ומוצרי פארמה

השילוב של השניים – Digital Health, Digital Pharma

צוות מנוסה מאד המעניק ליזמים חונכות נרחבת ותמיכה

אומניקס מדיקל - תרופה לטיפול בחיידקים עמידים

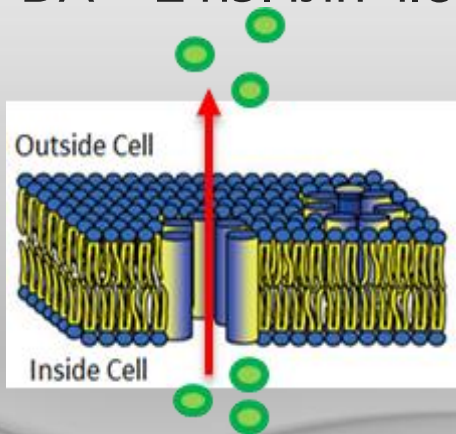
✗ **הצורך** – מערכות הבריאות מתמודדות עם חיידקים שאינם מגיבים לאנטיביוטיקה הרגילה ומספר מקרי המוות הנגרמים מכך הולך וגדל

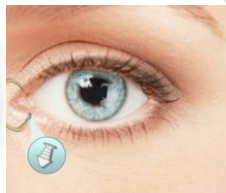
✗ **הפתרון** – פפטידים מהונדסים גנטית אשר הורגים את החיידק

✗ **השלב בו נמצאת החברה** –

✗ הצלחה בניסויים פרה קליניים

✗ **החברה קיבלה מעמד QIDP מרשויות ה-FDA** - תוספת תקופה של 5 שנים לבלעדיות של שיווק התרופה בארה"ב ומסלול מואץ של אישור התרופה ב-FDA





אקסימור -

טיפול במחלות עיניים באמצעות שחרור מושהה של תרופות

✗ הצורך -

✗ קיימת היענות נמוכה של החולים לשימוש בטיפות עיניים באופן יומיומי

✗ נדרשת כמות גדולה מאד של חומר פעיל בשימוש בטיפות

✗ **הפתרון** - טכנולוגיה חדשנית לשחרור מבוקר של תרופות. החברה פיתחה פלאג מיזערי המוחדר לתעלת הדמעות של העין בפעולה זעיר פולשנית בקליניקה של רופא העיניים, ומאפשר שחרור מושהה של תרופות לטיפול במחלות שונות

✗ **השלב בו נמצאת החברה** -

✗ החברה מתמקדת בשתי אפליקציות - טיפול בגלואקומה, טיפול בעין יבשה

✗ גלואוקומה - החברה בשלב אחרון של ניסויים בבעלי חיים, לקראת ניסוי ראשון בבני אדם

✗ עין יבשה - הוכחת היתכנות In Vitro

קמראייז - מצלמת רשתית ניידת קלה לשימוש

✗ הצורך – רטינופתיה סוכרתית הינו הגורם מספר אחת לעיוורון. מיעוט רופאי עיניים, בעיקר במזרח הרחוק, ושיעור היענות נמוך של החולים, גורמים לכך שהמחלה מתגלה בשלב מאוחר מדי

✗ הפתרון – קמראייז מפתחת מצלמת רשתית ניידת, אוטומטית, קלה לתפעול, לא דורשת הרחבת אישונים, וזולה בהרבה ביחס לפתרונות הקיימים בשוק. תפעול המצלמה אינו מצריך מיומנות של רופא עיניים והתמונות המתקבלות יכולות לעלות לפיענוח בענן

✗ השלב בו נמצאת החברה – תחילת ניסויים בבני אדם



טיפיסרה - תרופה לטיפול במחלות אוטואימוניות



✗ הצורך –

✗ קיימות למעלה מ – 80 מחלות אוטואימוניות

✗ אחד מגורמי המוות השכיחים

✗ הטיפול השכיח באמצעות סטרואידים גורם לתופעות לוואי קשות

✗ **הפתרון** – פיתוח של מולקולה חדשה המורכבת משתי מולקולות קטנות: Tuftsine ו - Phosphorylcholine. המולקולה החדשה מעבירה את מערכת החיסון ממצב דלקתי למצב אנטי דלקתי

✗ **השלב בו נמצאת החברה** – ניסויים פרה קליניים

אודיטקט - נתוח וידאו בזמן אמת

✗ הצורך –

✗ קיימות כיום למעלה מ – 480 מיליון מצלמות עירוניות (*), פחות מ – 5% מהם נצפות בזמן אמת(**)

✗ נדרשת הגדרה ידנית של כל מצלמה כדי להתריע על אירוע

✗ הפתרון –

✗ אודטקט מפתחת טכנולוגיה המאפשרת זיהוי אנומליות בזמן אמת, באופן אוטומטי, ללא קביעת הגדרות מראש

✗ המערכת מאפשרת קבלת התרעות בזמן אמת

✗ המערכת משתמשת בלמידה עצמית של ההתנהגויות בסביבה

✗ עלויות החומרה והאינטגרציה הנדרשים נמוכות מאד

✗ השלב בו נמצאת החברה – החברה מבצעת פיילוט במערכת שליטה ובקרה עירונית

(*) Polaris market research – Video Analytics Market Analysis And Segment Forecast To 2026, March 2019

(**) Gartner



בעלת שליטה

- ✗ חברת Centaurus Investments Limited ("סנטורוס") השקיעה לראשונה בחברה בשנת 2016
- ✗ סנטורוס המשיכה להשקיע בחברה וכיום מחזיקה כ – 70% מהון החברה
- ✗ בשנת 2019 רכשה סנטורוס 35% מהזכויות בשותפות VLX
- ✗ סנטורוס משקיעה, בין היתר, בקרנות הון סיכון מובילות בישראל ובחברות סטארט אפ ישראליות במגוון רחב של תחומים
- ✗ סנטורוס סייעה במהלך השנים למספר חברות פורטפוליו של החברה ושל חממת VLX, בדרך של השתתפות בגיוסי המשך של החברות

צוות ניהולי

✕ טל מניפז, יו"ר הדירקטוריון

בעל ניסיון של למעלה מ – 20 שנים בהשקעות בהון סיכון. מכהן כדירקטור במספר חברות הייטק. טל הינו היזם והמנכ"ל של חברת פורילנד השקעות, חברת השקעות פרטית העוסקת, בין היתר, בפעילות הון סיכון.

✕ אלי סורזון, מנכ"ל וסמנכ"ל כספים

בעל ניסיון של למעלה מ – 13 שנים כסמנכ"ל הכספים של החברה ושל החממה הטכנולוגית VLX. משמש כמנכ"ל החברה משנת 2017. לפני קסניה, שימש אלי כמנג'ר בפירמת רואי החשבון דלויט, ולפניה בפירמת רואי החשבון GST.

✕ אורי חושן, מנכ"ל חממת VLX

בעל ניסיון של למעלה מ – 20 שנים בבניית פלטפורמות חדשנות והקמה, השקעה וחניכה של סטארט-אפים חדשניים בתעשיות מדעי החיים, הפארמה, AI והייטק. לפני VLX, שימש אורי כסמנכ"ל פיתוח עסקי בקסניה. לפני קסניה שימש אורי כדירקטור פיתוח עסקי בחברת סאנדיסק ובתפקידי ניהול בכירים בחברת אם סיסטם

חברי הדירקטוריון

✕ חיים מר

היזם והיו"ר של ח. מר תעשיות – חברת תקשורת וספקית אבטחת תשתיות מובילה שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לחיים מר ניסיון של עשרות שנים בהשקעות בחברות סטארט אפ בתחומים מגוונים

✕ מירב קיי

מנהלת ההשקעות ב – Consensus Business Group. בעלת ניסיון רב שנים בהשקעות בחברות הזנק ובליווי פעיל של חברות מהשלבים המוקדמים שלהם ועד שלב IPO, ואף מעבר לכך, וזאת בתחומים מגוונים. גב' קיי חברה במספר מועצות מנהלים של חברות סטארט אפ

✕ מישל חביב

בעל ניסיון רב שנים בהשקעות בתחום המדטק והביוטק, תוך בניית ערך לחברות עד לאקזיטים מצטברים של 1.5 מליארד דולר. מר חביב חבר במספר מועצות מנהלים של חברות סטארט אפ, ומשמש כמנכ"ל הדסית ביו החזקות. בעבר שימש כשותף מנהל בקרן ההשקעות אגת

✕ מאיר שני

שימש כמנכ"ל של חברות בכירות במשק: כלל ביטוח, עלית תעשיות, כלל תעשיות וכו'. בנוסף כיהן כדירקטור בחברות מובילות כמו כלל תעשיות, קבוצת שטראוס, נייר חדרה, נשר, סלקום ואחרים

✕ יוכי דביר

יועצת אסטרטגית לחברות רבות. שימשה בתפקידים מגוונים בקבוצת מגדל. בתפקידה האחרון שימשה כסגן נשיאה של הקבוצה. גב' דביר חברה במספר מועצות מנהלים של חברות מובילות במשק כמו עלית תעשיות, ויזה כאל, שטראוס תעשיות, פניקס ביטוח ואחרים

✕ שגית עמית-אבן

עו"ד בעלת משרד עצמאי, מתמחה בהשקעות, רכישות ומיזוגים ועסקאות בינלאומיות. לפני כן שימשה כעו"ד בכירה במחלקה הבינלאומית במשרד עו"ד גורניצקי ושות'



תודה רבה

xenia POWERHOUSE OF THE ENTREPRENEURS

www.xenia.co.il