

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

xenia POWERHOUSE OF THE ENTREPRENEURS

October 2020 | www.xenia.co.il

המידע הנכלל במצגת זו מבוסס על המידע שנכלל בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ובדוח החציוני ליום 30 ביוני, 2020 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, ואין בה כדי להחליף את שיקול הדעת, בדיקה עצמאית ויעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע.

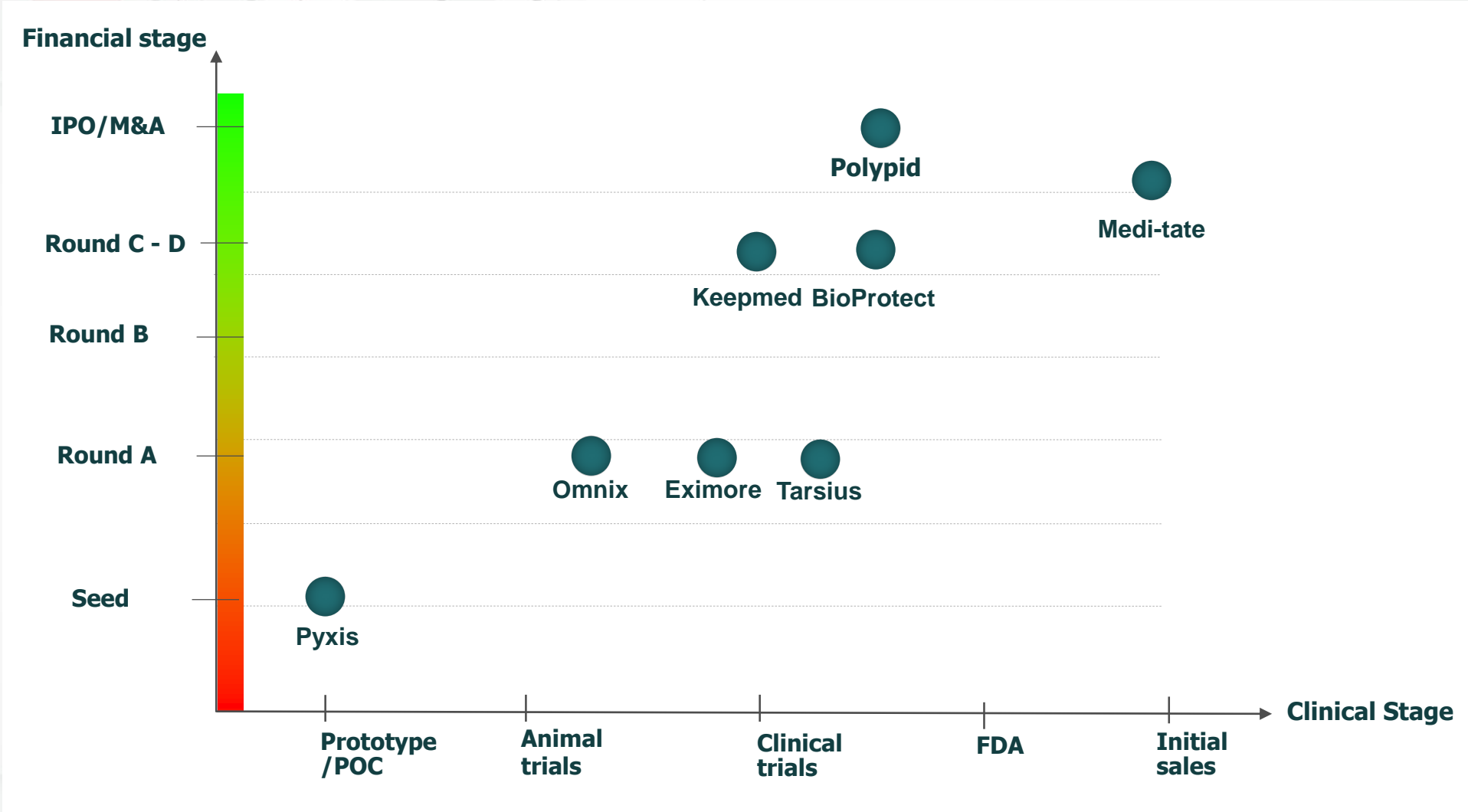
מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים של החברה המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה, והידועים לחברה נכון למועד פרסום מצגת זו. מידע צופה פני עתיד מטבעו כפוף לסיכוני 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 מעדכנת באופן שוטף את המידע הכלול במצגת.

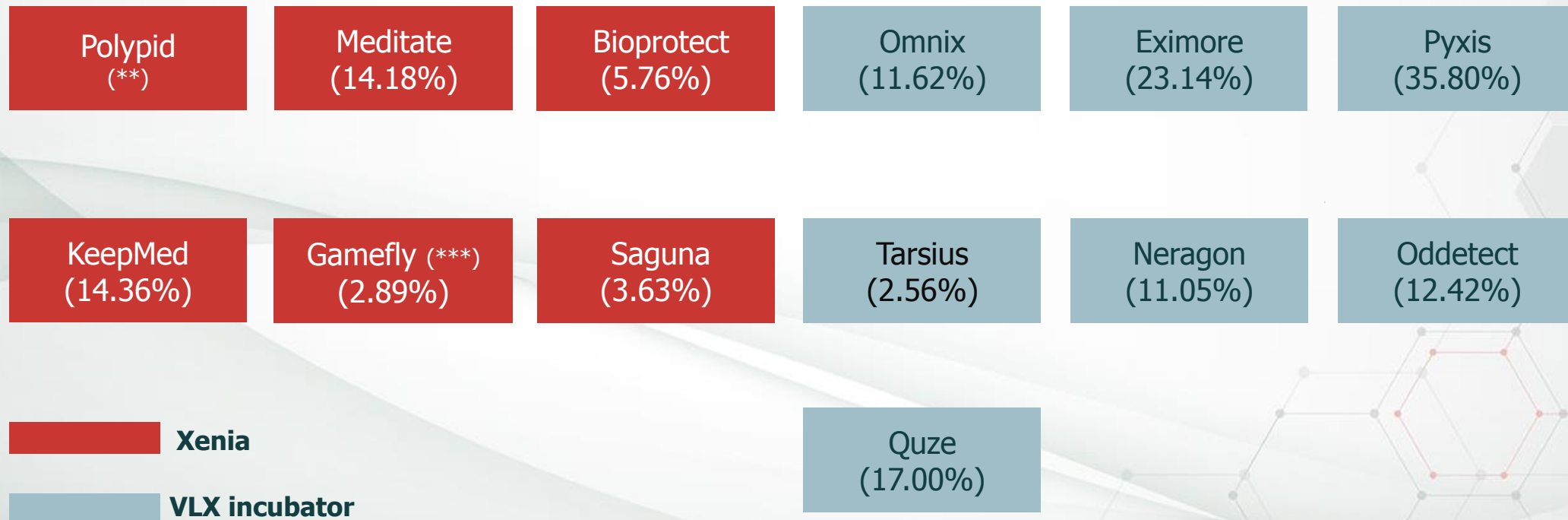
קסניה בקצרה

- ✘ חברת השקעות המשקיעה בחברות בשלב Early Stage בעיקר בתחום מדעי החיים
- ✘ מינוף משמעותי של כספי רשות החדשנות במסגרת מודל החממות הטכנולוגיות
- ✘ השקיעה עד היום בכ - 40 חברות
- ✘ מעורבות אקטיבית לאורך חיי הסטארט אפ - החל משלב הקמת החברה, בניית צוות, דירקטוריון וועדה מייעצת, גיוסי הון ויצירת שיתופי פעולה אסטרטגים
- ✘ פורטפוליו נוכחי ברמת בשלות מגוונת
- ✘ שווי החזקות נאיבי של כ - 62 מיליוני דולר (ראה שקף 6)
- ✘ Case Study - פוליפיד -
- השקעה של החברה - כ - 1.7 מיליוני דולר
- שווי החזקות החברה בפוליפיד מיד לאחר ה - IPO - כ - 12 מיליוני דולר

Medical portfolio status



קסניה ונצ'ר קפיטל כולל החזקות באמצעות חממת VLX(*) | בדילול מלא



* שיעורי ההחזקה משקפים את חלקה המשורשר של קסניה בחברות הפורטפוליו (באמצעות החזקה ב-VLX)

** החברה מחזיקה ב- 739,240 מניות רגילות של פוליפיד הנסחרות בבורסת הנאסד"ק

*** גיימפלי נמצאת בתהליך פירוק במסגרתו צפויה החברה לקבל עד סוף השנה סכום של כ- 550 אלפי דולר, בנוסף לסכום שהתקבל

בשנת 2019

שווי החזקות

חברת פורטפוליו	שווי החזקות בדוח הכספי ליום 30.6.20 (מיליוני דולר)	שווי החזקות נאיבי (1) (מיליוני דולר)
פוליפיד(2)	12.2	10.1
מדיטייט(3)	25.7	34.0
ביופרוטקט	1.1	2.8
קיפמד(4)	0.8	7.1
חברות פורטפוליו אחרות	0.8	0.8
חברות פורטפוליו VLX(5)	3.5	6.7
סה"כ שווי החזקות	44.1	61.5

1. מחיר המניה בסבב הגיוס האחרון מוכפל בכמות המניות שמוחזקות ע"י החברה, ללא התחשבות בסוגי מניות הבכורה בחברת הפורטפוליו, למעט פוליפיד ומדיטייט כאמור בהערות שוליים 2,3

2. לפי ממוצע מחיר המניה בנאסדק מאז ההנפקה

3. בהתאם לתמורה המידית הצפויה ממכירת מניות מדיטייט במקרה שבו אולימפוס תממש את האופציה שלה. ראה שקף 13 להלן

4. לפי מחיר המניה לאחר השלמת מלוא ההשקעה, בהנחה של עמידת קיפמד באבני הדרך

5. החזקה במישרין ובעקיפין, באמצעות השותפות VLX

שווי החזקות קסניה
(מיליוני דולר)

41.1

הון עצמי בדוח הכספי ליום 30.6.20

25.7

שווי שוק (ממוצע 3 חודשים אחרונים)

- × בחודש יוני 2020 - רישום למסחר לראשונה בבורסת ה - NASDAQ
- × היקף הנפקה \$62.8M, נטו
- × החברה מחזיקה 739,240 מניות רגילות של פוליפיד
- × מחיר מניה בהנפקה - \$16
- × מחיר מניה ממוצע מאז ההנפקה - \$13.7
- × המניות המוחזקות בידי החברה חסומות עד ליום 23 בדצמבר 2020

- ✘ פוליפיד מפתחת פלטפורמת PLEX - מטריצה של שכבות של פולימרים וליפידים החובקים ביניהם תרופה המאפשרת שחרור ממושך ואפקטיבי של התרופה באתר היעד, לתקופות של מספר שבועות.
- ✘ D-PLEX100 – מוצר הדגל של פוליפיד - מאגר תרופות אנטיביוטי המספק אמצעי מניעה מקומי, בטוח ואפקטיבי אנטי בקטריאלי. D-PLEX100 משחרר, לאחר הניתוח, ללא הרף, אנטיביוטיקה במשך מספר שבועות, ובכך מאפשר מניעה של זיהומים, או טיפול ממושך בזיהום.
- ✘ בהתאם לתשקיף שפרסמה פוליפיד, לפי ארגון הבריאות העולמי העלות של בתי החולים בארה"ב כתוצאה מזיהומים לאחר ניתוח נאמדת בכ – 10 מיליארד דולר
- ✘ לפוליפיד 2 מוצרים עיקריים של D-PLEX100 –
 - טיפול ומניעה של זיהומים לאחר ניתוחי בטן
 - טיפול ומניעה של זיהומים לאחר ניתוחי לב

- ✗ החל ניסויי פאזה שלישית ב – D-PLEX100 לטיפול לאחר ניתוחי לב
- ✗ החל ניסויי פאזה שלישית ב – D-PLEX100 לטיפול לאחר ניתוחי בטן
- ✗ פוליפיד קיבלה אישור QIDP מרשויות ה – FDA לשני המוצרים העיקריים שלה - תוספת תקופה של 5 שנים לבלעדיות של שיווק התרופה בארה"ב, ומסלול מואץ של תהליך האישור ב - FDA
- ✗ D-PLEX100 לטיפול לאחר ניתוחי בטן קיבל מעמד של Fast track designation מה – FDA - הקלות בתהליך הבחינה והאישור של המוצר ב - FDA

הטכנולוגיה / מוצרים

- מדיטייט 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 – 40% מהגברים מעל גיל 50 סובלים מ – BPH ✘
- מרבית החולים מטופלים בתרופות – החיסרון - נדרש ליטול לכל החיים ומלווים בתופעות לוואי ✘
- iTind הראה תוצאות טובות במעקב אחר מטופלים לאורך מספר שנים ✘
- היתרונות של iTind: ✘

- הטיפול מבוצע באילחוש מקומי, ללא צורך בהרדמה מלאה
- פרוצדורה שאינה ניתוחית, ללא צורך בהסרת הערמונית
- הקלה מהירה ואפקטיבית על הסימפטומים של המחלה
- אינו פוגע בתפקוד המיני

סטטוס רגולטורי

- ✘ בחודש פברואר 2020 קיבלה מדיטייט אישור FDA למכירת iTind בארה"ב
- ✘ בחודש אוגוסט 2020 קיבלה מדיטייט קוד APC המאפשר לקבל שיפוי במכירת iTind בארה"ב
- ✘ למדיטייט יש אישורי מכירה באירופה (CE), בישראל, קנדה, ברזיל ודרום אפריקה
- ✘ מדיטייט חתמה על הסכם הפצה גלובלי עם אולימפוס, חברת מכשור רפואי בינלאומית, המתמחה בפתרונות חדשניים לגילוי מוקדם של מחלות וטיפולים זעיר פולשניים
- ✘ לאחר קבלת אישור המכירה מה – FDA החלה אולימפוס להפיץ את iTind בארה"ב

עסקת אולימפוס

- ✘ בשנת 2018 השקיעה אולימפוס במדיטייט 20 מיליון דולר
- ✘ לאולימפוס יש אופציית Call לרכוש את כל מניות מדיטייט מבעלי מניותיה בתמורה לסכום של 200 מיליוני דולר, בכפוף להתאמות מחיר
- ✘ חלקה של החברה בתמורה הינו כ- 34 מיליוני דולר (לפני התאמות מחיר כאמור והשפעת המס)
- ✘ מועד אחרון למימוש האופציה: מרץ 2021
- ✘ במקרה בו תקבל מדיטייט קוד שיפוי קבוע בארה"ב (CPT) עד ליום 1 בינואר 2023, יקבלו בעלי מניות מדיטייט 20 מיליוני דולר נוספים. חלקה של החברה הינו כ- 3.4 מיליוני דולר

- ✘ 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 עלולה לגרום לכאבים ולתופעות לוואי קשות
- ✘ ProSpace מאפשר את הגדלת היעילות של ההקרנות, הקטנת מספר ההקרנות בכל מטופל והפחתת תופעות הלוואי



- 400,000 חולי סרטן הערמונית בכל שנה עוברים טיפולי הקרנה ✕
- גודל השוק המוערך הינו כ - 750 מיליוני דולר ✕
- חברת Augmenix משווקת מוצר מתחרה למוצר של ביופרוטקט - ג'ל שמזרק בסמוך לערמונית במטרה להרחיק ממנה איברים סמוכים ובכך למזער את הפגיעה בהם ✕
- בשנת 2018 רכשה חברת Boston Scientific את חברת Augmenix בתמורה לסכום כולל של 600 מיליוני דולר ✕
- פלטפורמה המאפשרת שימוש בבלון לתחומים רבים נוספים ✕
- בשנת 2019 נמכרה חברת אורתוספייס, ספין-אוף מהטכנולוגיה של ביופרוטקט, אשר פתחה בלון לתחום האורטופדי, בתמורה ל - 220 מיליון דולר ✕



- ✘ ביופרוטקט נמצאת בעיצומו של ניסוי קליני לצורך קבלת אישור FDA (K510)
- ✘ הניסוי רב מרכזי בארה"ב, אירופה וישראל
- ✘ הניסוי עתיד לכלול 222 חולים וצפוי להסתיים בשנת 2021
- ✘ לביופרוטקט אישורים רגולטוריים של CE, משרד הבריאות בישראל, ובאוסטרליה
- ✘ בשנת 2018 התקבל קוד שיפוי בארה"ב לטכנולוגיות של Spacer לטיפול בסרטן הערמונית



- ✘ בחודש ספטמבר 2020 השלימה ביופרוטקט סבב גיוס של 25 מיליוני דולר
- ✘ בסבב השתתפה גם חברת מכשור רפואי בינלאומית מהגדולות בעולם
- ✘ שווי הגיוס אחרי הכסף כ - 50 מיליוני דולר
- ✘ מטרת הגיוס היא לאפשר לביופרוטקט להשלים את הניסוי הקליני ולקבל את אישור ה - FDA לשיווק המוצר בארה"ב



- ✘ תופעת דום נשימה בשינה (Sleep Apnea) הינה תסמונת המאופיינת באירועים חוזרים ונשנים של חסימת דרכי הנשימה העליונות בזמן השינה. לתופעה השלכות חמורות על בריאותו הכללית של החולה
- ✘ הטיפול הנפוץ ביותר כיום הוא באמצעות מכשיר CPAP, מכשיר גדול ומסורבל, המזרים ללא הרף אוויר באמצעות מפוח דרך מסיכה
- ✘ שוק ה- CPAP בארה"ב מוערך בכ - 5.3 מיליארד דולר בשנה(*)
- ✘ המוצר של קיפמד - KeePAP - מכשיר ממוזער המזרים אוויר רק בהתרחש האירוע
- ✘ יתרונות המכשיר שמפותח ע"י קיפמד על המוצר הקיים:



- מכשיר ממוזער ונוח לשימוש

- ללא צינורות ומפוחים

- הזרמה מינימלית של אוויר - רק כשיש הפסקת נשימה

[https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/sleep-apnea-devices-market\(*\)](https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/sleep-apnea-devices-market(*))

סטטוס קליני/רגולטורי/גיוסים

- ❌ קיפמד קיבלה אישור CE למכירת המוצר באירופה
- ❌ קיפמד קיבלה הסכמה עקרונית מרשויות ה-FDA לפרוטוקול הניסוי הקליני לצורך קבלת האישור למכירות בארה"ב
- ❌ קיפמד מבצעת ניסויים קליניים במספר מרכזים בישראל ובאירופה לצורך התאמתו של המוצר לניסוי הקליני הנדרש ע"י רשויות ה-FDA
- ❌ בחודש אוגוסט 2020 הושלם סבב גיוס בסכום של כ-15 מיליון דולר
- ❌ מטרת הגיוס היא לאפשר לקיפמד להשלים את הניסוי הקליני, לקבל מה-FDA אישור שיווק של המוצר בארה"ב, ולהתחיל שיווק של המוצר בארה"ב ובאירופה



פלטפורמה מבטיחה להשקעות Seed

- × בעלת זיכיון להפעלת חממה טכנולוגית בירושלים במסגרת תכנית החממות הטכנולוגיות ברשות החדשנות, עד לחודש ספטמבר 2021
- × החברה מחזיקה בשיעור של 50% ב - VLX
- × השקעה בסטארטאפים בשלב Early Stage
- × השקעה ראשונה של \$700K - \$1,000K - 85% מכספי רשות החדשנות, 15% מכספי החממה
- × 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

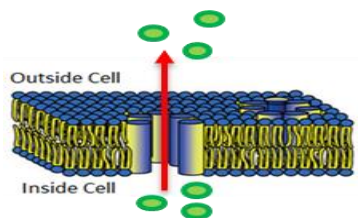
תרופה לטיפול בחיידקים עמידים לאנטיביוטיקה

✘ **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. ניסויי רגולציה אחרונים להגשת IND/CTA
- אומניקס קיבלה מעמד QIDP מרשויות ה-FDA - תוספת תקופה של 5 שנים לבלעדיות של שיווק התרופה בארה"ב ומסלול מואץ של אישור התרופה ב-FDA
- הושלם גיוס בסכום של 4 מיליון דולר שיאפשר ביצוע ניסוי פאזה ראשונה בבני אדם



טכנולוגיה המאפשרת שחרור מושהה של תרופות לטיפול במגוון מחלות עיניים

✘ הצורך -

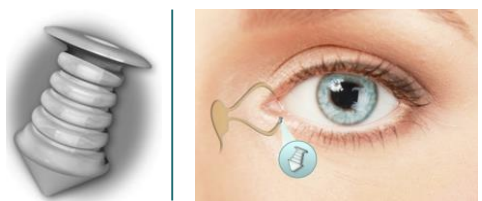
- קיימת היענות נמוכה של החולים לשימוש בטיפות עיניים באופן יומיומי
- נדרשת כמות גדולה מאד של חומר פעיל בשימוש בטיפות

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

- לאקסימור שני מוצרים - טיפול בגלאוקומה, טיפול בעין יבשה

✘ השלב בו נמצאת החברה -

- אקסימור קיבלה אישור לניסוי בבני אדם למוצר המטפל בגלאוקומה ואמורה להתחיל את הניסוי בימים הקרובים
- עין יבשה - השלמת ניסוי בבעלי חיים



ניתוח וידאו בזמן אמת

- ✗ הצורך -
- ✗ קיימות כיום למעלה מ- 480 מיליון מצלמות עירוניות (*), פחות מ- 1% מהם נצפות בזמן אמת (**)
- ✗ הפתרונות הקיימים לא מספקים את הצורך - התרעה בזמן אמת בסביבה אורבנית
- ✗ הפתרון -
- ✗ אודיטקט מפתחת טכנולוגיה המאפשרת זיהוי אנומליות בזמן אמת, באופן אוטומטי ואוטונומי 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 -** אודיטקט סיימה פיילוט מוצלח והחלה מכירות ראשונות



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

Gartner (**)

- × חברת Centaurus Investments Limited ("סנטורוס") השקיעה לראשונה בחברה בשנת 2016
- × סנטורוס שימשה משקיע עוגן בסבבי הגיוס של החברה וכיום מחזיקה כ- 74% 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 וחיבור למשקיעים נוספים

טל מניפז, יו"ר הדירקטוריון



בעל ניסיון של למעלה מ- 20 שנים בהשקעות בהון סיכון, במהלכן הוביל, השקיע וליווה חברות טכנולוגיה החל משלב ההקמה, המשך בגיוסי הון (הן בשלבים מוקדמים והן מאוחרים) וכלה באקזיטים, בהיקף מצטבר של מאות מיליוני דולר. מכהן כדירקטור במספר חברות הייטק. בעבר עבד בפירמת רואי חשבון בינלאומית בארץ ובחול"ל (ארה"ב - ניו יורק)

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

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 רשומות למסחר 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 ובליזוי פעיל של חברות מהשלב 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. 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'

ועדה מייעצת לחממה

פרופ' גבי ברבש

בעל ניסיון עשיר במגוון תפקידים בשירות הציבורי: מנכ"ל משרד הבריאות, מנכ"ל המרכז הרפואי סוראסקי בתל אביב, פרופסור לאפידמולוגיה ורפואה מונעת באוניברסיטת תל אביב וסגן מנהל המרכז הרפואי שיבא בתל השומר



פרופ' רונית סצ'י-פיינרו

ראש המעבדה לחקר הסרטן וננו-רפואה באוניברסיטת תל אביב ויו"ר המחלקה לפיזיולוגיה ופרמקולוגיה בפקולטה לרפואה על סאקלר. בנוסף מכהנת כדירקטורית בחברת טבע וכחברה במועצת המנהלים של אוניברסיטת תל אביב



תודה רבה

xenia POWERHOUSE OF THE ENTREPRENEURS

www.xenia.co.il