

AUREN M&A

NEWSLETTER



לכבוד יום האישה שחל ב 08.03 או בשמו המקורי "יום הפועלות", פורסמו במספר מדדים תמונות מצב על ייצוגן של הנשים בהייטק ובמשרות בכירות, המצב היום עוד רחוק מלהיות אופטימי כאשר נשים הן רק 35% מהעובדים במגזר ההייטק ו13% מהמנכ"לים אבל המגמה היא חיובית, כי פעם המספרים היו נמוכים יותר.

גם אנחנו התייחסנו לכך במאמר דעה- "המחקרים התאורטיים כבר שם, למחקרים האמפיריים דרוש מדגם מייצג, איפה המנהלות בישראל לקראת 2023 ולמה כדאי לראות יותר מהן בדירקטוריונים. [לקריאה מורחבת.](#)



[לקריאה נוספת על מגוון נושאים של חברי הפורמה במדיות השונות לחצו כאן.](#)



עיקרי החודש

הרפורמה המשפטית ואיתה המחאה הכניסו את המדינה לטלטלה, מתווה הנשיא מחד והקצנת הדעות ההדדית מנגד, הביאו להחרפה ועליית מדרגה שהובילו לקריאות הרגעה ממנהגי הקואליציה והאופוזיציה.

סיקור בינייל - נראה כי במדינות ערב עיקר הסיקור מתמקד בשני דברים, הראשון, חזרתיות אחר האפשרות להחלשת ישראל כמדינה דמוקרטית, ובימים האחרונים על המשמעויות השונות בכניסתו של צה"ל בעל כורחו למאבק בין צדדי הרפורמה. מנגד, מדינות רבות באירופה בינהן צרפת, גרמניה, איטליה, פולין, ספרד ובריטניה גינו את הפעולות האלימות החד צדדיות ביהודה ושומרון וגרמו להרגעת הצדדים, בטח לפני הרמאדאן. בארה"ב היה עיסוק נרחב על אמירותיו של ח"כ בצלאל סמוטריץ' ובביקורו, אכזבה מהכחשות השרים על הסכמות פסגת עקבה ופרסומו של דו"ח מודיס לפיו הירידה בדרוג יחד עם היחלשות השקל יביאו להאטה בירידת האינפלציה. עוד צוין כי היחלשות המערכת המשפטית והבלמים הממשלתיים יחלישו את מעמדה של ישראל בעיני המשקיעים.

עורכת: פז פישמן

מנהלת פרויקטים מחלקת M&A

כולנו יודעים איפה הוא התחיל, אנחנו יכולים רק לקוות איפה, מתי ואיך הוא יסתיים, אבל בנתיים משבר ההייטק פה, ננסה להציג בתקופה הקרובה נקודות מבט שאולי יעזרו לנווט בתוך משבר שהוא אניגמה עטוף בעמימות.

משבר ההייטק

משבר חברות הטכנולוגיה - בחינה בראי היסטורי דרך משבר הסאב פריים כתבה ראשונה בסדרה

נרטיב ההתייעלות הוביל לצעדים כמו גלי פיטורים, קיצוצי שכר בדרגי ניהול בינוניים וגבוהים, איחוד משרות, סגירת מחלקות שהתמחו בחדשנות ועוד צעדים שנועדו להרגיע את דעת המשקיעים ולשנות את התפיסה החברתית של התעשייה מתרבות "ההייטקס" שהתפתחה על החברות לחברה שמתנהלת בזהירות וביעילות כדי לשמור על יציבות בתקופה הכלכלית המתאגרת.

האם הצעדים האלו הספיקו? האם הנורא מכל אחרינו?

מנקודת מבט אופטימית, המצב לא יישאר ככה לצמיתות, וכמו שאנחנו יודעים גם בעיתות משבר, "גם מאחורי העננים הכי כהים, השמיים תמיד כחולים".

יחד עם זאת, אם אחזור אחורה אל predictability והניסיון לחזות תוצאה מראש על סמך אירועי עבר דומים, ראינו בעבר משבר המזכיר את התקופה הנוכחית בתנאי השוק, בהתנהגות בעלי הממון ושחקני התעשייה, אומנם מדובר בתעשייה שונה אך קווי הדמיון רבים.

יש המתייגים את משבר הסאב פריים בארצות הברית כמשבר נדל"ן אבל אין ספק שההשלכות שלו חצו את גבולות התעשייה.

קו הדמיון העיקרי הוא ההיבט ההתנהגותי, בתחילת שנות ה-2000 היה זה המרוץ לזהב לנגוס כמה שיותר מעוגת הנדל"ן ובאג"חים הסינתטיים (אג"ח מגובה משכנתאות*) ובשנים האחרונות היה זה המרוץ אל עבר חדי הקרן.

(המשך בעמוד הבא)

Predictability - מונח המתייחס לכך שניתן להסיק, לחשב ולחזות אירועים או תנאים עתידיים מראש באופן כללי, על סמך אירועים ו/או תנאים זהים שהתקיימו בעבר והובילו למציאות מסוימת. כלומר, ניתן להשליך ולהסיק שבהינתן חזרה של אירועים או תנאים זהים שמתקיימים כיום, קיימת סבירות מסוימת שנראה עבור האירועים האלו התנהגות או תוצאה זהה.

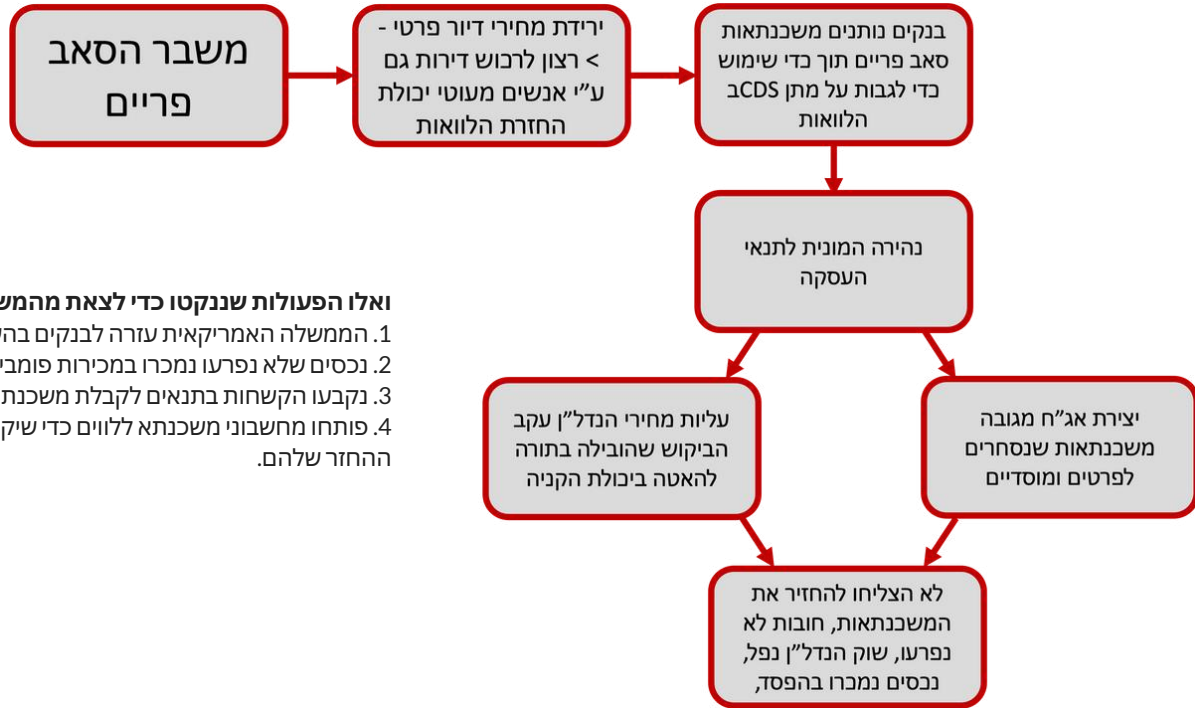
האפשרות לבצע חיזוי מראש בתעשיית ההייטק היא קשה, מדובר בתעשייה המאופיינת בשינויים רבים ומהירים, רדיפה מתמדת של חברות אחר הטכנולוגיה הגדולה הבאה יחד עם תנאי הכלכלה והשוק בתקופה הקורונה ולאחריה, הולידו מודלים עסקיים חדשים, מעבר לאסטרטגיות השמות דגש על צמיחת החברה באינטרוולים קטנים ותכנון עסקי קצר טווח.

בחגיגות 19 השנים למטא כתב מארק צוקרברג בפייסבוק משפט בן 12 מילים, 9 נשאו בתוכם מסר חד משמעי:

"Happy 19th Meta! May the 'year of efficiency' be a good one"

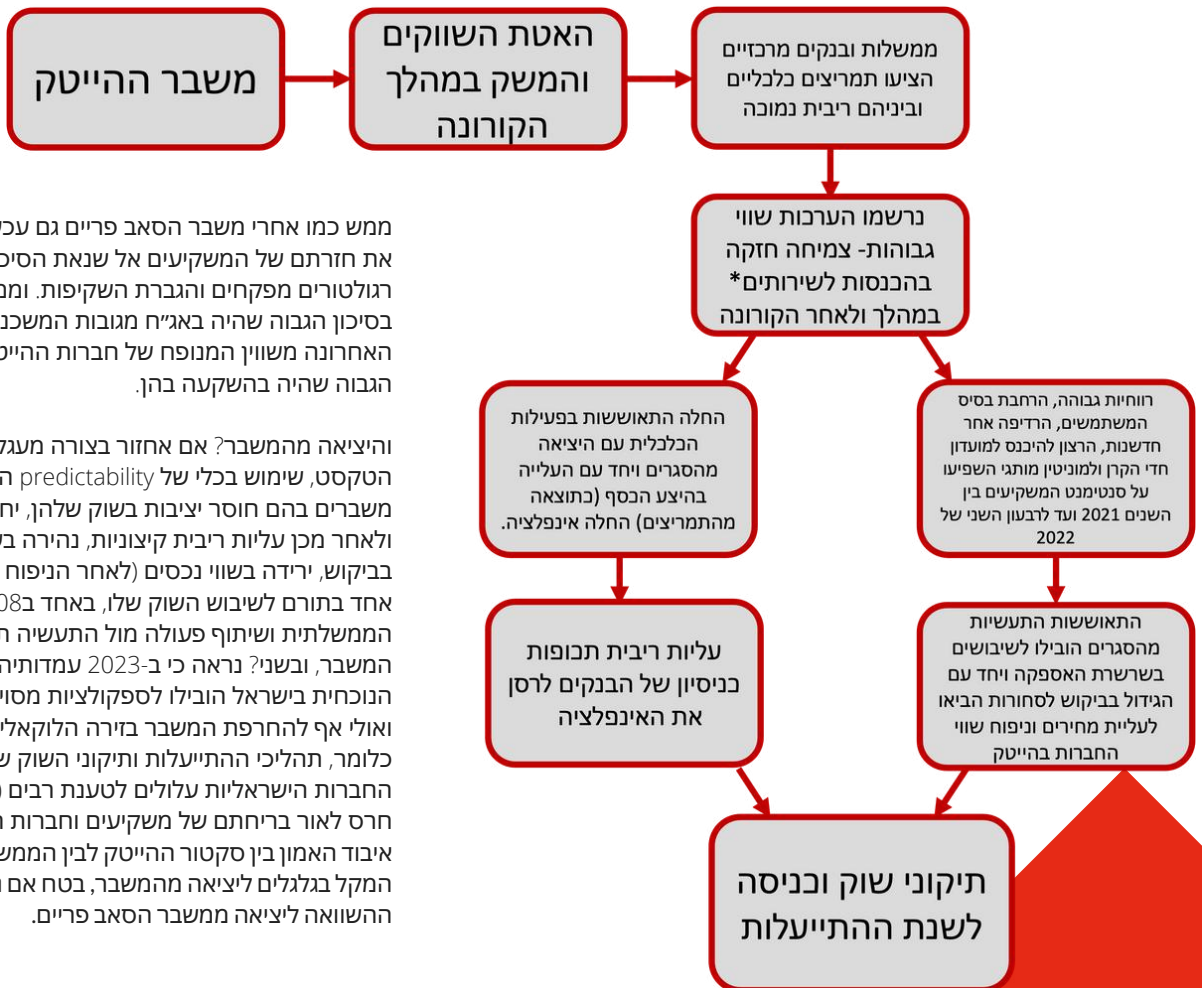
מאחורי האמירה הזו עומדת האסטרטגיה בה נקטו חברות הייטק כלפי הבורדים והמשקיעים שלהן. בחודשים האחרונים אנו עדים כיצד המשקיעים מבקשים לראות התנהלות זהירה ולא פזרנית בסביבה הלא יציבה ואין ספק שהמסר הועבר, כמעט ולא עוברת יממה ללא ראיון או הצהרה תקשורתית של חברה מהתעשייה המכריזה על "צעדי התייעלות בכלכלה מאתגרת".

Sub prime VS. High tech



ואלו הפעולות שננקטו כדי לצאת מהמשבר ולאחריו:

1. הממשלה האמריקאית עזרה לבנקים בהשקעות ונתנה גיבוי לגופים שקרסו.
2. נכסים שלא נפרעו נמכרו במכירות פומביות ע"י הבנקים.
3. נקבעו הקשחות בתנאים לקבלת משכנתא לדירה ראשונה.
4. פותחו מחשבוני משכנתא ללווים כדי שיקבלו תמונת מצב לעתיד ויבחנו את כושר ההחזר שלהם.



ממש כמו אחרי משבר הסאב פריים גם עכשיו אנחנו רואים את חזרתם של המשקיעים אל שנת הסיכון, רצון בכלים רגולטורים מפקחים והגברת השקיפות. וממש כפי שנכחו בסיכון הגבוה שהיה באג"ח מגובות המשכנתאות, נכחו בשנה האחרונה משווי המנופח של חברות ההייטק ומהסיכון הגבוה שהיה בהשקעה בהן.

והיציאה מהמשבר? אם אחרון בצורה מעגלית לראשית הטקסט, שימוש בכלי של predictability הראה כיצד שני משברים בהם חוסר יציבות בשוק שלהן, יחד עם ירידות ולאחר מכן עליות ריבית קיצוניות, נהירה בעקבות העלייה בביקוש, ירידה בשווי נכסים (לאחר הניפוח שלהם) הובילו כל אחד בתורם לשיבוש השוק שלו, באחד ב-2008 - ההתערבות הממשלתית ושיתוף פעולה מול התעשייה תרם רבות לעצירת המשבר, ובשני? נראה כי ב-2023 עמדותיה של הממשלה הנוכחית בישראל הובילו לספקולציות מסוימות שגרמו לזעזוע ואולי אף להחרפת המשבר בזירה הלוקאלית. כלומר, תהליכי ההתייעלות ותיקוני השוק שעשו ועושות החברות הישראליות עלולים לטענת רבים (ומוחים) להעלות חרס לאור בריחתם של משקיעים וחברות החוצה. איבוד האמון בין סקטור ההייטק לבין הממשלה עשוי להיות המקל בגלגלים ליציאה מהמשבר, בטח אם נעשה את ההשוואה ליציאה ממשבר הסאב פריים.

חדש, שירותים נוספים של M&A

מלבד שירותי מציאת פתרונות גיוס כספים אותם מספקת המחלקה, אנחנו מציעים שירותים נוספים לחברות ומיזמים אשר הן לליבת העסק והן למעטפת תהליך גיוס הכספים.

מעטפת מקצועית:

הכנה לפגישות:

- הצגה עצמית
- הצגת החברה
- כיצד עונים על שאלות
- בנק שאלות נפוצות בפגישות עם משקיעים
- סימולציות
- הכנה לכנסים

הכנת מצגות ומסמכים:

- מדריכים להכנת מצגת משקיעים
- שירותי כתיבת וואן פייג'ר

כתיבת תוכן שיווקי:

- כיצד נכון לכתוב ומתי נכון לפרסם פוסטים לרשתות החברתיות

ליווי עסקי:

- גיוס עובדים
- כתיבת תוכניות עסקיות
- מחקרי שוק וניתוחי SWOT
- פיתוח עסקי

ליווי פיננסי:

- בניית תוכנית עסקית פיננסית
- בניית תקציב ובקורות
- גיוס אשראי מבנקים
- ניהול מערך גבייה
- ניהול תזרים/כספים



We are constantly improving the business results and life quality of our customers, community, and stakeholders by providing custom, high-quality consultation services.

אנחנו משפרים, ללא הרף, את התוצאות העסקיות ואת איכות החיים של הלקוחות, הקהילה ובעלי העניין שלנו, על-ידי אספקת שירותי ייעוץ איכותיים ומותאמים אישית.

בואו להכיר ולהתרשם מהמיזמים המובילים



מגן הנשימה הראשון מבוסס יונים

החברה פיתחה מכשיר שהוא למעשה מענה לצורך הקריטי לאפשר נשימה מוגנת, יעילה ונוחה. בתוך 0.2 שניות, מחוללי יון האוויר השלילי יוצרים מגן סביב אזור הנשימה. מלבד הגנה מפני זיהומים חידקיים וויראלים המכשיר מתאים גם לסייע באסטמה ואלרגיות. בנוסף, המכשיר ממנף שימוש מתמשך בחיישנים חכמים, בקריאת נתונים ובאינטליגנציה מלאכותית.

ניטור ובקרה על איכות הבטון במשאיות

המערכת מאפשרת לבטל את מעורבות הנהג בתהליך הובלת הבטון ובקרתו מרגע העזיבה של המשאית את המפעל. המערכת מבוססת ענן ושולחת עדכוני QA בזמן אמת למפעל, לפי ניתוח הנתונים, המערכת יכולה להמליץ מרחוק על תיקונים כמו הוספת מים ותערובת. מלבד חסכון בבזבז חומר מיותר, המערכת מנטרת בזמן אמת את המשאיות ומקטינה את הסיכויים לתופעת גניבת הבטון. בנוסף, מגדילה את הסיכויים לאישור הבטון לשימוש ע"י בדיקות המעבדה שנלקחות מאתר הבניה.

טיפול והתמודדות עם מחלות ריאה

החברה פיתחה נזול למילוי מכשיר אידוי אולטראסוני אשר לו סגולות יחודיות המשמשות לטיפול בבעיות ריאות שונות כמו שיקום, הגברת סטורציה (ריכוז O2 בדם), מניעת זיהומי ריאות, פיברוזיס ועוד. בנוסף מטפלת בגורמים אחרים כמו הלב וכלי הדם, תיקון תפקודים עצביים, איזון מערכת החיסון ואפילו - אנטי אייג'ינג. כבר עכשיו ניתן למצוא את המוצר בשוק תחת הסימן המסחרי.

תרופת יתום למחלות אוטואנומיות

פיתוח טיפולים חדשים להתמודדות עם מחלות אוטואנומויות נדירות אשר להן צרכים רפואיים שטרם נענו. החברה מפתחת תרופת יתום המתעכבת ספציפית על רכיב בשם CD20 האחראי על הפעלה, התפשטות והתמינות של תאי B מבלי לפגוע במערכת החיסון. מלבד ההטבות הפיננסיות, ניתנת לתרופת היתום בלעדיות שוק של בין 7 ל 12 שנים אשר מגנה על התרופות מפני תחרות. החברה נמצאת כעת בשלבי phase 3 אל מול ה FDA.

פתרון חכם לפי "צור יזניים במפעלים

החברה מציעה פתרון ייצור חכם אשר מפחית את עלויות הייצור של המפעלים על ידי שיפור יעילות העבודה, דרך פתרון pick to light אשר משתמש בטכנולוגיית חיישנים ללא מגע ומתקשר באופן אלחוטי עם תוכנת בקרה לזרימת עבודה. דרך ממשק זה ניתן להגדיר הוראות הרכבה ובכך לקצר את זמן הכשרת העובד בפס הייצור ובנוסף לאסוף נתונים על טיב העבודה בכדי לספק מסקנות לייעול התהליכים.

ניטור ובקרה על איכות הבטון במשאיות

בעזרת טכנולוגיית לייזר, המכשור מצליח לזהות חומרים שונים הנמצאים מאחורי או בתוך סביבות שונות במהירות גבוהה, דיוק רב ועלויות נמוכות. המכשיר יכול לתפקד כמוצר עצמאי או כתוספת על מכשור קיים המשמש לאיתור תכולות מסוגים שונים של מיכלי אחסון, מזוודות, משאיות ועוד. השתתפה בניסוי קליני בחקר סרטן השד והשיגה דיוק של 95% כאשר רמת הדיוק שהציבו למטרה הייתה 80%.

הבהרה

קובץ זה מכיל תמציות שונות לפרויקטים אותם אנו מלווים, במידה וקיים פרויקט אחד או יותר עליו תהיו מעוניינים לשמוע בהרחבה, צרו איתנו קשר.

• חלק מן המידע יהיה כפוף לחתימה על הסכם NDA.

לוח אירועים

19.04 כנס משקיעים של אוריין

11-13/05 וועידת אוריין בוינה, אוסטריה

ליצירת קשר

פז פישמן, מנהלת פרויקטים

טלפון

+972543188774

כתובת דוא"ל

paz.fishman@auren.co.il

אתר

www.auren.co.il

תפוצה

אנו באוריין מאמינים שידע הוא כוח, וכל המרבה ממנו, הרי זה משובח. נשמח להרחיב את מעגל התפוצה שלנו, אנו מזמינים אתכם לשלוח לנו כתובות מייל של קולגות ומכרים שאתם מאמינים כי גם הם ירוויחו מקריאת החומרים שלנו.

תפוצה