

הסקירה השבועית של ספונסר – 03.08.2007

את הגרפים המצורפים לניתוחים ניתן למצוא באתר ספונסר www.sponser.co.il תחת המדורים "ניתוח מדדים" ו-"ניתוח מניות".

ניתוח מדדים

סקירת בורסה שבועית – שבוע מסחר תנודתי ושליילי מאוד נרשם גם השבוע בבורסה בתל-אביב כאשר התנועה היומית הממוצעת היתה כמעט 2%, כל המדדים ירדו בממוצע כ- 3% כל אחד בסיכום שבוע המסחר. מחזורי המסחר היו גבוהים – המחזור היומי הממוצע עמד על כ- 2.3 מיליארד שקל.

שבוע המסחר נפתח בירידות שערים חדות של למעלה מ- 3% על רקע המימוש החד שנרשם ביום שישי בשווקי אירופה וארה"ב בהמשך לירידות של יום חמישי על רקע משבר בשוק המשכנתאות בארה"ב - הסאב-פריים. המומנטום השליילי התחזק לאורך יום ראשון ולקראת סיום אף התעצם. בסיכום יומי מדד המעו"ף ירד ב- 4.21%, מדד ת"א 75 ירד ב- 4.92% ומדד הבנקים ירד ב- 3.85% ביום שהרבה משקיעים יזכרו כיום בו הפסידו לא מעט כסף. מחזור המסחר הכולל היה גבוה מאוד והסתכם ב- 3.28 מיליארד ₪. בימים שני ושלישי המדדים המובילים רשמו עליות שערים נאות כתיקון בהשפעת ההיפוך שנרשם בשווקי העולם, אולם יום רביעי גם הוא נפתח בירידות שערים של למעלה מ- 2.5% בהשפעת המגמה השליילית שנרשמה בוול-סטריט בשל משבר הסאב-פריים ועליה במחיר הנפט לשיא חדש - \$78.7. המדדים המובילים רשמו ירידות שערים מפתחת המסחר ועד השעה 12.00 ולאחר דשדוש קל החלו לתקן כלפי מעלה בהתאם לתיקון כלפי מעלה של החוזים העתידיים ובורסות אירופה. את המגמה השליילית הובילו מניות הנדל"ן ומניות השורה השנייה אשר רשמו ירידות שערים חדות. אתמול, חמישי, המדדים נסחרו במגמה מעורבת לאורך כל יום המסחר בהשפעת שווקי חו"ל כאשר מדד הנדל"ן ירד בשעת המסחר האחרונה בחדות על רקע קריסת חברת הנדל"ן חפציבה. בתגובה מדד המעו"ף ומדד ת"א 75 עברו להיסחר בטריטוריה השליילית ורק מדד הבנקים הצליח לחתום בעלייה קלה של 0.23%.

בסיכום שבועי מדד המעו"ף ירד ב- 4.04%, מדד ת"א 75 ירד ב- 4.29%, מדד הבנקים ירד ב- 3.64%, מדד נדל"ן 15 רשם השבוע ירידה של 8.3% ומדד התל-טק 15 רשם ירידה שבועית של 0.34%. בשוק המט"ח הדולר היציג רשם עליה שבועית של 0.37% לרמה של 4.337 ש"ח לדולר.

תחזית – מדד המעו"ף רשם כאמור גם בשבוע החולף ירידות שערים חדות, לדעתנו מדובר בתיקון בלבד לעליות האחרונות והוא יכול להמשיך מספר ימים/שבועות בודדים אולם בהחלט לא נראה שמדובר בשינוי מגמה לטווח הארוך. יש לעקוב מקרוב אחרי שווקי העולם בכלל וארה"ב בפרט לשם סימנים מקדימים לסימומו. של המשבר הנקודתי. לדעתנו השבוע שוק המניות צפוי להתייצב ואף לרשום עליות שערים.

נאסד"ק – המסחר במדד הנאסד"ק התאפיין בתנודתיות גבוהה עקב משבר שוק המשכנתאות ה- Sub prime. שבוע המסחר נפתח בעלייה קלה בתגובה למימוש החד שנרשם בשבוע שעבר ויום שני נפתח אף בעלייה אולם במחצית השניה של יום המסחר המדדים עברו לירידה בתגובה של קרות אחת החברות מתחום ה- sub-prime וזינוק של החוזים על הנפט לשיא חדש, \$78.81. ביום רביעי נרשם מפנה לאחר שהמדד ירד ברוב שעות המסחר ולקראת סיום התהפך וננעל בעלייה של 0.3%. טכנית המדד נתמך ע"י קו המגמה העולה ורמת התמיכה האופקית החשובה ב- 2520 נקודות אשר סומנה בחיונית להמשך המגמה החיובית בטווח הקצר. מתנד הסטוכסטי האיטי הגיע לאזור "קנייה" ואמין במצב של מימוש מתמשך או מימוש חד בפרק זמן קצר ומהווה טריגר לתיקון לאזור 2600 נקודות. למרות התנודתיות הגבוהה הצפי הוא יציבות בתצורה של דשדוש עד לקבלת כיוון לשוק.

S&P 500 – בדומה למדד הנאסד"ק מדד ה- S&P רשם עליה של 0.9% מתחילת השבוע אשר נפתח בירידות שערים וביום רביעי המדד התהפך כלפי מעלה לאחר שנתמך ע"י קו המגמה העולה ורמת התמיכה האופקית ב- 1460 נקודות אותה ציינו בסקירות הקודמות כתמיכה משמעותית להמשך המגמה החיובית בטווח הקצר. רמת ה- 1484 משמשת כרמת התנגדות קרובה כאשר הצפי הוא עליה לרמה זו וירידה חוזרת לאזור התמיכה.

נפט – הנפט נסחר אף הוא בתנודתיות, אך בניגוד למדדים המובילים הנפט רשם במהלך שבוע המסחר שיא חדש, \$78.81 לחבית נפט. הנפט פרץ את רמת ה- \$76 אותה ציינו בסקירה האחרונה ואף שבר את רמת השיא ב- \$78.5 ביום שלישי. ביום רביעי הנפט ירד לרמת ה- \$76 וביום חמישי הוסיף להתבסס מעל רמה זו. מנתונים אלו ניתן להסיק כי קיימת אפשרות לדשדוש בטוח המחירים שבין השיא החדש לבין אזור ה- \$76. תמיכה קרובה ב- \$73.

שקל-דולר – הדולר נסחר בשבוע החולף לשם שינוי ביציבות ושערו היציג נקבע ברמה של 4.313 ש"ח לדולר. באם הדולר ימשיך להתבסס מעל רמת 4.30 ש"ח לדולר אותה פרץ ביומיים האחרונים ויפרוץ את רמת ההתנגדות הקרובה השוכנת ברמה של 4.34 ש"ח לדולר ישנה אפשרות למהלך עולה משמעותי, התמיכה כמובן נמצאת ברמה המדוברת והמאוד חשובה לכל הטווחים.

ניקיי 225 (יפן) – המדד כולל את 225 המניות, בעלות שווי השוק הגדול ביותר, הנסחרות בבורסה בטוקיו. מצורף גרף יומי בו ניתן לראות כי לאחר שהמדד שוב נתקל ברמת ההתנגדות המאוד חזקה ברמת 18300 נקודות הוא רשם בשבועיים האחרונים ירידה חדה של כ- 10% והגיע לרמת התמיכה החשובה והחזקה באיזור רמת 16600 הנקודות. כעת יש לעקוב מקרוב לאחר שאר השווקים בעולם ובעיקר ארה"ב שכן הם כנראה אלה שיקבעו האם המדד ימשיך כלפי מטה או שמא יחזור לתקוף את רמת השיא המדוברת. לדעתנו צפוי תיקון אלים כלפי מעלה בימים הקרובים.

ניתוח מניות

אפריקה (611012) – החברה הינה חברת השקעות ואחזקות, העוסקת במגוון תחומים בארץ ובחול. לקבוצה שישה תחומי פעילות עיקריים: פיתוח מקרקעין בארץ ובחול, נכסים מניבים, קבלנות ובניה, מלונאות ונופש, תעשייה ותשתיות. המניה ממשיכה להראות שלילית והיא רחוקה כבר כ- 35% משיאה בחודש מרץ האחרון. בשבוע שעבר כשלה המניה בחזרה לתוך תחום התעלה האופקית מעל 41700 הנק' והתממשה השבוע בחדות יחד עם כל השוק. למי שקנה בירידות האחרונות סטופ ימוקם בשבירה של 36510 כשייתכן מאוד שהמניה בדרך לתיקון 100% לעליות האחרונות ותגיע לתמיכה החזקה ב-33100-33300.

הראל השקעות (585018) – החברה, הראל השקעות בביטוח ופיננסים בע"מ, עוסקת באמצעות חברות בנות, בשישה תחומי פעילות עיקריים: תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך, ביטוח רכב רכוש, ביטוח רכב חובה, ביטוח בריאות, ביטוח חביות וביטוח אובדן רכוש. בנוסף, להראל פעילות משנית בשוק ההון ובנדל"ן. כמו כן, פעילה הראל בניהול קרנות פנסיה וקופות גמל אחרות. בספטמבר 2006 הושלמה עסקה, לפיה רכשה הראל את מלוא החזקות הכשרת הישוב החז' ביטוח בחברת ב.ס.ס.ח. בשבוע המסחר האחרון שברה המניה תמיכה אופקית ברמת 21300 ונתנה איתות מכירה. תמיכה נוספת חלשה יותר קיימת ברמת 21000, תמיכה באזור הנוכחי וחזרה לגבולות התעלה האופקית (מעל 21300) יכולים לתת אפשרות כניסה אגרסיבית ביותר למניה. סגירה מתחת ל 21000 יסמנו על תיקון עמוק יותר.

שיכון ובינוי (1081942) – החברה פועלת בישראל ומחוץ לישראל, בענף הנדל"ן, על תחומי השונים. רכישה, תכנון, השבחה, פיתוח של מקרקעין ומכירת מקרקעין. פעילות הקבוצה מחוץ לישראל מתבצעת בעיקר במדינות אפריקה, מרכז אמריקה ומזרח-מרכז אירופה ע"י חברת סולל בונה ארצות חוץ. בנוסף, לחברה שלוש השקעות מהותיות: בדרך ארץ הייוויז, בחברת תעשיית אבן וסיד ובקבוצת כרמלטון. בשבוע שעבר קבעה המניה שיא ב 968 אך כשלה להמשיך קדימה ביומיים שלאחר מכן, השבוע התממשה המניה בחדות יחד עם כל השוק והיא כבר רחוקה מהשיא כ- 18% רמת תמיכה קיימת ב- 785 תמיכה נוספת וחשובה יותר קיימת ב- 763-766. נר היפוך במחזור מסחר גבוה באזור הנוכחי יכול לתת אפשרות כניסה אגרסיבית למניה.

טבע (TEVA) – חברת טבע פרסמה ביום שלישי את דוחותיה הכספיים לרבעון השני של 2007. החברה הציגה רווח של 515 מיליון דולר במהלך הרבעון, 63 סנט למניה, ובכך עקפה את ממוצע תחזיות האנליסטים לרווח של 54 סנט למניה. טכנית רמת ה- \$42, אותה ציינו בסקירה האחרונה כרמת תמיכה מהותית לטווח הקצר, הוכיחה את עצמה לאחר שהמניה נבלמה ע"י רמה זו במהלך המסחר של יום רביעי והמשיכה לעלות ביום חמישי בליווי מחזורים גבוהים. הצפי הוא חזרה לרמת ה- \$44.

ורפון (PAY) – החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות תשלום אלקטרוניות. טכנית המניה הגיע לרמת תמיכה אופקית חזקה ברמת ה- \$35 אשר הוכיחה את עצמה מספר פעמים מתחילת 2007. המניה מדשדשת במשך כחצי שנה מתחת לרמת ההתנגדות ב- \$39. התבססות מעל רמת התמיכה והיפוך מעליה יהווה איתות טכני חיובי לחזרה לרמת ההתנגדות.

SMH – תעודת סל העוקבת אחר מדד המוליכים למחצה (Semiconductors). טכנית התעודה נסחרת ברמת תמיכה כפולה סביב \$37.5 לאחר שהתהפכה ביום רביעי בליווי מחזור מסחר גבוה. לסוחרי סווינג (טווח קצר) ניתן לרכוש את הנייר עם סטופולו שיופעל במידה והמניה תסגור מתחת לרמת התמיכה החשובה ב- \$37.5. מחיר יעד ראשון סומן ברמת ה- \$38.4

גיוון אימג'ינג – מניות החברה נסחרות בארץ ובארה"ב \נאסדק - (מניה דואלית).
החברה עוסקת בפיתוח מצלמת ויודאו ממוזערת -המותקנת בתוך גלולה הנבלעת ע"י החולה ומשדרת צילומים דיגיטליים של מערכת העיכול.
טכני- לאחר מימוש מרמת 32.80 -נעצרה המנייה על תמיכת 26.91-אופקי.
מאז החלה המנייה במהלך עולה תוך שהיא פורצת קו מגמה יורד. (מקווקו בגרף).
למעשה כעת ההתנגדות למנייה נמצאת על אופקי 30.55 שמהווה תיקון עולה פיבו ש"ש למהלך היורד האחרון...פריצת רמה זו ייתן יעד לרמת 32.80.
מחזורים בעלייה לאחרונה.
מתנדים- האיטיים עדיין במהלך יורד –אם כי ניכרת עצירה במומנטום היורד..
המהירים במהלך עולה..
OBV -נמצא ברמה גבוהה...MFI... במהלך עולה...משמע- כניסת כסף למנייה ואיסוף..
לדעתי צפוי לטווח המידי המשך חיובי בהתאם ליעדים לעיל.

דלק קבוצה (1084128) – הקבוצה, קבוצת דלק בע"מ, הינה חברת אחזקות וניהול המחזיקה בשלוש חברות בנות עיקריות המרכזות את פעילותה העיסוקית של הקבוצה, קבוצת דלק בע"מ, בארץ ובחו"ל: 1. דלק פטרולים: מתמקדת בתחום מכירת דלקים ושמינים ובהפעלת תחנות דלק וחנויות נוחות בארץ ובאר"ב וכן בזיקוק דלקים בארה"ב. 2. דלק נדל"ן: עיקר הפעילות מבוצע באמצעות חברת הבת דלק בלרון המחזיקה בחברות זרות המשקיעות בנדל"ן מניב בחו"ל (בעיקר באנגליה, קנדה, שבדיה גרמניה ושוויץ). 3. דלק השקעות ונכסים: מרכזת את פעילויות הקבוצה, קבוצת דלק בע"מ, בתחומי הרכב, חיפושי נפט וגז והפקת גז בישראל, התשתיות, הביזימיים ובתחום התקשורת. המשך מעקב מהשבוע שעבר - טכנית המניה שברה את התמיכה שצינו בשבוע שעבר - 99200 נקודות, שבירה של רמה זו אכן שלחה כצפוי את המניה למימוש חד במקביל לכל שוק המניות וכעת המניה מגיעה לאזור תמיכה חשוב ברמה של 90000 נקודות. היפוך מעל רמה זו יהווה איתות קניה אגרסיבי עם סיכוי למהלך עולה מתקן נאה.

אלביט הדמיה (1081116) – החברה הוקמה בעקבות פיצול במסגרת ארגון מחדש של אלביט. תחומי הפעילות העיקריים של החברה הינם: ייזום, בניה והפעלה של מרכזי בידור וסחר במזרח ובמרכז אירופה וכן בישראל. ייזום, בניה, תפעול וניהול של מלונות במרכז ובמערב אירופה. השקעות בתחום טיפול מונחה הדמיה רפואית, וכן השקעות הון סיכון שונות בעיקר בתחומי התקשורת והביוטכנולוגיה. כמו כן מחזיקה החברה במגו, המפיצה ומשווקת בגדי נשים ואביזרי לבוש. טכנית המניה רשמה ירידה חדה מאוד ורצופה מתחילת החודש מהשיא שקבעה ברמת 22000 נקודות של כ-20% כעת הגיעה המניה לתמיכה חזקה מאוד וחשובה ברמת 18000 נקודות והיפוך כאן יהווה איתות קניה לפחות לטווח הקצר. פונדמנטלית אנחנו מאוד מאמינים במניה.

על רגל אחת

פטרונמיים (756015) – המניה התממשה בחדות לאחר מהלך עליות נאה בשבועות האחרונים ונראה שיוודת לבדוק את השיא האחרון שנפרץ סביב 4990-5020 תמיכה באזור הנ"ל בליווי נר היפוך במחזור גבוה יכול לתת אפשרות כניסה אגרסיבית למניה.

רבד (526012) – מניית יתר תנודתית בעלת סחירות גבוהה. המניה התממשה השבוע בחדות רבה וכבר רחוקה משיאה מעל ל-40%. בנוסף המניה שברה את תיקון פיבו 61.8 ברמת 3570, תמיכה קיימת ברמת 3000 ומתחת ב 2600. לאוהבי הסיכונים ולאגרסיביים קיימת אפשרות כניסה ברמה הנוכחית עם סטופ בסגירה מתחת לרמת 3000 נק'.

כלכלית ירושלים (198010) – בשבוע שעבר שברה המניה את רמת התמיכה ב 8270 ולדעתנו סטופ היה צריך להיות מופעל מחשש להמשך ירידות. מי שמכר בשבירת התמיכה יום ה' שעבר חסך לעצמו כ-10% נוספים.

גרנית - מנייה בסחירות בינונית-גבוהה.
עדיין נתמכת על קו מגמה עולה א"ט-כאשר בשלב זה קו התמיכה מהווה תמיכה יציבה.
התנגדות קרובה על 1040. פריצת התנגדות זו ייתן אתות חיובי להמשך.
תמיכה קו המגמה העולה כאמור + אופקי 900-מהווים SL – לטווח הקצר.
מתנדים האיטיים עדיין במהלך דובי – המהירים במהלך עולה..
לסיכום התכנסות מחירים בין קו המגמה העולה א"ט להתנגדות 1040- ויציאה מתחום זה ייתן הכיוון להמשך.

סקופ - מנייה בסחירות גבוהה.
המנייה נתמכת על אופקי 10100-כאשר תמיכה זו מהווה את רמת ה-SL לטווח הקצר..
התנגדות קרובה – על 11500 –אופקי- ופריצת רמה זו ייתן אתות חיובי נוסף-ויעד בשיא על 12330.
מתנדים- האיטיים במהלך יורד. המהירים במהלך עולה- כך שכרגע יש לנו בינתיים תיקון עולה למימוש האחרון.

תחת זכוכית מגדלת – סיכום מפגש ביוליין

במסגרת המפגשים בספונסר, ארגנו מפגש עם חברת "ביוליין", נציג החברה באירוח היה מר יורי שושן, סמנכ"ל הכספים של החברה, אשר התייחס לשאלות הגולשים בנוגע לחברת ביוליין ושוק הביו בישראל.

להלן סיכום המפגש:

ש. רקע כללי: ביוליין הוגדרה בבורסה כהנפקת הביוטכנולוגיה הגדולה ביותר, ספר לנו בקצרה על החברה.

ת. חברת ביוליין אר. אקס. היא חברה מובילה לפיתוח תרופות, עם צנרת (PIPELINE) עשירה של תרופות בשלב פיתוח קליניים ופרה-קליניים. החברה מאתרת, רוכשת ומפתחת תרופות פוטנציאליות למגוון מחלות, במטרה להביא אותן לשלב של מימוש מסחרי. המקור העיקרי לפיתוח תרופות הוא המחקר הבסיסי במדעי החיים, וישראל היא אחת

המדינות המובילות בעולם בתחום זה. אולם כדי להגיע משלב המחקר הבסיסי אל היעדים המתקדמים של מימוש מסחרי נדרשים מומחיות בפיתוח תרופות, ניסיון ניהולי בתחום הפארמה ויכולת פיננסית מספקת - וכאן נכנסת לתמונה חברת ביוליון אר. אקס. אנחנו רוכשים את התרופות הפוטנציאליות ומפתחים אותן משלבי הפיתוח המוקדמים, דרך שלבי הניסויים הפרה-קליניים והקליניים המתקדמים - עד לשלב המימוש המסחרי. כל התרופות שאנחנו מפתחים הן בעלות פוטנציאל שוקי של "בלוקבאסטר" (מיועדות לשווקים בהיקף של יותר ממיליארד דולר בשנה).

החברה נוסדה בשנת 2003, על ידי גורמים מובילים בתחום מדעי החיים בישראל, ביניהם חברת טבע, קרנות הון הסיכון גיזה, ופיטנגו וחברת הדסית. בפברואר 2007 הונפקה החברה בבורסה בת"א תוך גיוס של 50 מיליון דולר. זוהי הנפקת הביומד הגדולה ביותר שבוצעה בבורסה בת"א עד כה. עד למועד ההנפקה השקיעו המקימים וגופים אחרים הכוללים גם את בנק פאן אטלנטיק הקנדי כ - 32 מיליון דולר בחברה. בנוסף זכתה ביוליון אר. אקס. במכרז להקמת חממה ייעודית לביוטכנולוגיה בתמיכה מועדפת של המדען הראשי במשרד התעשייה והמסחר המבטיח לחברה תמיכה של המדינה במימון מחקר ופיתוח בהיקף של 21 מיליון דולר.

ש. מי הבעלים העיקריים בחברה?

ת. בעלי המניות העיקריים הם המייסדים: טבע כ - 11% , גיזה כ - 12% , פיטנגו כ - 11% , הדסית כ - 4% , כמו גם קרן פאן אטלנטיק הקנדי כ - 11%. בנוסף עובדי החברה מחזיקים 12% , והציבור כ - 32%.

ש. אלו תרופות מפתחת החברה ? ובאילו שלבי ניסוי הן נמצאות?

ת. כיום אנחנו מפתחים 15 תרופות הנמצאות בשלבי פיתוח שונים - משלבים פרה-קליניים מוקדמים עד לניסויים קליניים בבני אדם. שלוש תרופות נמצאות כבר בשלב של ניסויים קליניים בבני אדם או על סף כניסה לקליניקה, ושלוש תרופות נוספות נמצאות בשלב פרה-קליני מתקדם. שתי התרופות המתקדמות ביותר של החברה הן BL-1020, לטיפול בסכיזופרניה שנמצאת בשלב 2 של ניסויים קליניים בבני אדם; ו - BL-1040 לטיפול בנזק שנגרם ללב בעקבות התקף לב שנמצאת על סף כניסה לניסויים קליניים בבני אדם.

תרופות מעניינות נוספות שאנחנו מפתחים נועדו לטפל במגוון רחב של בעיות רפואיות, כמו סרטן הערמונית, פרקינסון, כאבים אקוטיים וכרוניים, זיהומים העמידים לטיפולים אנטיביוטיים ועודף משקל. שווי השוק של תרופות אלה מוערך במיליארדי דולרים בשנה.

כל התרופות בצנרת התרופות של ביוליון אר. אקס. הן בעלות פוטנציאל של מאות מיליוני דולרים ויותר.

ש. מתי יצאו התרופות הראשונות לשוק?

ת. BL-1020 נכנסה לניסוי שלב 2a ויכולה להגיע לשוק תוך פחות מ - 10 שנים. כפי שצינו רוב הסיכויים הם שבוליון תחפש שותף להמשך הפיתוח אחרי שלב 2b שאמור להסתיים ברבעון הראשון של 2009. BL-1040 מפותחת במסלול של מכשיר רפואי, ויכולה להגיע לשוק בשנת 2010-2011

ש. לגבי תרופת BL 1020 מה הערכות החברה לגבי התרופה שאמורה להיות אחת המובילות ? מה שווי השוק של תרופה כזו במידה ותקבל את כל האישורים הדרושים? ואנחנו כבר היום יודעים כי סיימה את שלב I במבדקים הקליניים של התרופה.

ת. התרופה הינה תרופה חדשנית לטיפול בסכיזופרניה. בשבוע שעבר הודענו כי אנו מתחילים שלב IIa של ניסויים קליניים בחולי סכיזופרניה כדי להעריך את המינון האופטימאלי בחולים של BL-1020. תוצאות שלב IIa של המבדקים הקליניים הצפויות להתקבל ברבעון הבא.

המינון בניסוי שלב IIa מבוסס על ניסויים קליניים קודמים, אשר נערכו על מתנדבים בריאים. על פי בדיקות שנערכו במודלים של סכיזופרניה בחיות מעבדה ובשלב I של מבדקים קליניים בבני אדם בריאים, נמצא כי התרופה יעילה לטיפול בסימני המחלה ויחד עם זאת מפחיתה באופן משמעותי את מידת תופעות הלוואי בהשוואה לתרופות המקובלות לטיפול המחלה זו.

לתרופה הפוטנציאל לתפוס נתח שוק של כרבע משוק התרופות לסכיזופרניה, הצפוי להגיע תוך חמש שנים בארצות הברית לבדה לכ- 10 מיליארד דולר בשנה.

ש. תרופות BL3040 ו BL3050 הם חלק מהסכם הרישוי עם חברת ידע ופיתוח ממכון ויצמן, מהו שיתוף הפעולה שלכם עם המכון?

ת. לביוליון אר. אקס. שיתופי פעולה עם כל מכוני המחקר והאוניברסיטאות המובילים בארץ: האוניברסיטה העברית, אוניברסיטת ת"א, חיפה, בן גוריון, הטכניון ומכון ויצמן, כמו גם הסכמים עם חברות הזנק ועם המרכז הרפואי ת"א ע"ש סוראסקי. לאחר החלטה אסטרטגית לשתף פעולה גם עם אוניברסיטות א מריקניות, בשבוע שעבר חתמנו על הסכם עם אוניברסיטת אילינוי בארה"ב, ממנה רכשנו תרופה פוטנציאלית לטיפול בסרטן. בעקבות ההסכם, עלה ל-15 מספר התרופות המפותחות בצנרת התרופות של החברה.

כיום בצנרת התרופות של החברה שתי תרופות שרכשנו ממכון ויצמן - BL-3040, מולקולה קטנה לטיפול בגידולים המגיבים לאסטרוגן ולטיפול באוסטיאופורוזיס; ו-BL-3050, תצמיד חלבונים לטיפול בטרשת עורקים.

ש. מה חשיבות ההסכם עם המדען הראשי?

ת. בשנת 2004 זכתה ביוליין אר. אקס. במרכז להקמת חממה ייעודית לביוטכנולוגיה בירושלים בתמיכה מועדפת של המדען הראשי במשרד התעשייה והמסחר המבטיח לחברה תמיכה של המדינה במימון מחקר ופיתוח בהיקף של כ-21 מיליון דולר. תוכנית הטבות ייחודית לחממה הביוטכנולוגית כוללת תקציב של \$1.5 מיליון לכל פרויקט במשך 3 שנים. התוכנית תומכת ב- 8-10 פרויקטים בו זמנית והתמיכה היא בשיעור ממוצע של 80% מעלות הפרויקט ומאפשרת הגעה לשלב הקליניקה בסיכון וחשיפה כספית נמוכים.

ש. מהו התהליך שעוברת החברה בבחירת התרופות לפיתוח?

ת. תהליך בחירת התרופות הנקלטות בחברה הוא תהליך הכולל בדיקה מעמיקה וקפדנית. אחרי שלב האיתור והסינון הראשוני, עוברת התרופה המוצעת לבחינה באמצעות מערכת בלעדית שפיתחנו מאפשרת לנו לבצע השוואה אובייקטיבית בין התרופות השונות, ולהגיע לרמת פירוט גבוהה בהערכה של כל תרופה שאנחנו בודקים הכולל גם בחינת הפוטנציאל הרפואי והעסקי של כל תרופה. תרופה שעוברת את שלבי הבדיקה האלה מוגשת לאישור הוועדה המדעית שלנו, ולאחר מכן גם לאישור דירקטוריון החברה.

ש. נושא הפטנטים בשוק הינו חשוב ביותר, האם לחברה ישנם פטנטים רשומים?

ת. בתעשייה שלנו יש חשיבות מרבית לפטנטים. כאשר נעניק בעתיד רישיונות משנה לחברות תרופות, מה שנמסחר הוא בעצם את הקניין הרוחני שלנו. לכן משקיעה החברה הרבה זמן ומשאבים בתחום הפטנטים. בנוסף לכל שאנו עובדים עם רב משרדי הפטנטים המובילים בארץ, יש לנו עובד במשרה מלאה שהוא עורך פטנטים. על כל אחת מהתרופות הפוטנציאליות שרכשנו, חיזקנו את הפטנטים הקיימים ולעיתים הוספנו חדשים. הפטנטים שלנו נמצאים בשלבים שונים של הגשות ואישורים.

ש. מהו המודל העסקי בחברה? יש לציין כי עדיין אין לחברה הכנסות.

ת. בניגוד למרבית חברות הסטארט-אפ בתחום מדעי החיים, המתמקדות בתרופה אחת או במחלה מסוימת, אנחנו פיתחנו מודל עסקי ותפעולי ייחודי, לפיו אנחנו משקיעים ומפתחים מספר תרופות בו זמנית המיועדות לטיפול במחלות שונות. בנוסף, אנו משקיעים מאמצים באיתור תרופות פוטנציאליות חדשות לרכישה ממכונים מחקר וחברות ביוטכנולוגיה. כתוצאה מכך נוצר זרם מתמיד של פרויקטים, הנמצאים בכל רגע נתון בשלבי פיתוח שונים מבחינה מדעית ועסקית. אנחנו מקפידים להוסיף לחברה מדי שנה 5-6 תרופות פוטנציאליות חדשות, ויש לנו יכולת לנהל בו-זמנית עד 15 תרופות שונות - גם מבחינה ניהולית וגם מבחינה כספית. בנוסף לכך, בניגוד לחברת ביוטכנולוגיה המפתחת תרופה אחת או שתיים, פיתוח של מספר רב של תרופות המושתתות על מדע וטכנולוגיות שונות, מאפשר לנו להפסיק בשלב מוקדם פיתוח של מוצר שלא עובד וכך לא לבזבז משאבים מיותרים. מאז הקמתה החברה סרקה מעל 800 פרויקטים שמתוחם רכשנו 22, ומהם הפסקנו את הפיתוח של 7. כלומר כיום החברה מפתחת 15 תרופות המבוססות על מדע וטכנולוגיה שונים. מודל פעולה זה מעניק לביוליין אר. אקס. חוסן רב, הן מבחינת פיזור הסיכונים הקיימים בשלבי הפיתוח המוקדמים של התרופות, והן ביצירת רצף מתמיד של הזדמנויות עסקיות.

החברה שואפת למסחר את התרופות לאחר ניסויי התכנות בבני אדם (Phase II) בעיקר על ידי הענקת רישיונות משנה (out-licensing) לחברות תרופות בינלאומיות אשר ישלימו את פיתוחן לאחר שהתרופה השלימה בהצלחה הוכחת היתכנות בבני אדם. בתמורה ביוליין אר. אקס. צפויה לקבל תשלומים בזמן חתימת ההסכם, כמו גם עבור ציוני דרך בפיתוח, ותמלוגים ממכירות המוצר הסופי. תשלומים ותמלוגים ממכירת תרופות מצליחות יכולים להגיע למאות מיליוני דולרים.

במקרים מסוימים החברה תשקול הקמת חברת בת לצורך השלמת המחקר והפיתוח או השלמת הפיתוח ושיוק עצמאי של המוצר הסופי.

ש. תעשיית הביו בישראל נראה כי מיצבה עצמה בשורה הראשונה של בתחום בעולם, כיצד אתה רואה את המשך התפתחות תעשיית מדעי החיים בישראל?

ת. כבר ישנם מספר תרופות בשוק המבוססות על מדע ישראלי: קופקסון, rasageline, gonal f, rebif, exelon. אבל זהו מספר זעום לעומת מאות הפרויקטים הנמצאים בפיתוח באוניברסיטאות ובתי חולים בארץ. על ידי שילוב של המשאבים הנכונים - מנהלים מנוסים וכסף - לישראל היכולת להפוך למובילה במגזר הביוטכנולוגיה.

ש. האם עומדת על הפרק הנפקה של החברה בחו"ל?

ת. אנו מאמינים כי מקומה הטבעי של ביולין אר. אקס. הוא בנאסד"ק, שהיא שוק בעלת הבנה אמיתית של תעשיית מדעי החיים. הנפקה בנאסד"ק הוא מהלך שנשקול בזמן המתאים.

אנו רוצים להודות למר יורי שושן ולדוברת החברה הגב' ציפי חיטובסקי על היענותם והשתתפותם באירוח. תודה לגולשי האתר על העזרה באיסוף השאלות ועל השתתפותם הערה באירוח. אנו בספונסר ממשיכים לשקוד על מפגשים מעניינים נוספים בהמשך!

סקירה זו נועדה על מנת לעזור לאנשים לקבל ראיית מבט אישית של צוות ספונסר לגבי השוק ולגבי כיוונים אפשריים שלו אך כותב ההודעה אינו יכול להיות בטוח בהתבצעות התרחישים המועלים כמו שאין שום דבר בטוח בשוק ההון בכלל. לגבי כל המניות שהוזכרו לעיל אין באמור בהודעה זו המלצה או ייעוץ לקנות או למכור או לבצע כל פעולה אחרת במניות שהוזכרו, כותב השורות עלול להחזיק בחלק מהמניות המדוברות. אין בסקירה זו משום המלצה לקנות את הנייר או למכרו והעושה זאת פועל על סמך שיקול דעתו בלבד. אין באמור לעיל משום ייעוץ או המלצה לקנייה או מכירה של ני"ע ו/או מכשירים פיננסיים.