

מה שנחשב לבגרות מכוברת בתעשיות אחרות נחשב לסניליות מובהקת. אך מדובר במאפיין תאגירי שהפך לבלתי נמנע בשל עצם גודלה של אפל. הכנסת אפל, שהגיעו אשתקד ל-234 מיליארד דולר, שוות כמעט להכנסותיהן של גוגל, אמזון ומיקרוסופט גם יחד, וזה בלתי אפשרי לתחרה בסדר גודל כזה לרשום קצב צמיחה משמעותי באופן עקבי. האתגר יהיה להוכיח כי הדינמיות אינה חייבת לרעוע, במקביל להאטה בצמיחה. שאלה נוספת שהתעוררה עקב השקעתו של באפט באפל היא אם השתנה משהו באופן שהגביר

את פגיעותה של אפל להרשנות המשבשת הגורמת לקריסתן של חברות טכנולוגיה מובילות.

"טכנולוגיה? זה מחוץ לתחום"

באפט כבר דיבר בעבר על "תחום היתרון היחסי" שלו - תחום שבו יש לו, לדעתו, תובנות מיוחדות לגבי החברות שבהן הוא משקיע. הוא ציין כי מגזר הטכנולוגיה נמצא מחוץ לתחום זה. השקעה טכנולוגית נדירה שביצע באפט ביבמ ב-2011 ממחישה מה עלול לקרות כשבאפט אינו דבק בעקרונות של עצמו. באותה העת נרמה

היה כי ענקית המחשבים האמריקאית נעה אל מעבר לחוגי הטכנולוגיה הרגילים. לאחר תקופה של צמיחה צפויה מאוד ברווחים, היא פרסמה תוכנית פיננסית לחמש שנים - מהלך חסר תקדים לחברה בכל מגזר שהוא. שלא לרבר על מגזר הטכנולוגיה. למרות הגורדה המתה, שבה מודה באפט עצמו, כמגזר הטכנולוגיה, האמין באפט כי המודל הפיננסי הסולידרי שאימצה יבמ נכלל בתחום הרברים שאותם הוא מבין היטב. אך התברר כי יבמ אינה חסינה מפני אירועים לא צפויים. הפופולריות הגוברת של

מחשוב הענן - שכבר הפך לכוח שיש להתחשב בו ב-2011 - פגעה בכל חברות טכנולוגיות המידע המבוססות. הענקית הכחולה נטשה בסופו של דבר את תוכניתה החמש שנתית (רווחיה ב-2015 היו נמוכים בשליש מהיעד המקורי בתוכנית) ומנייתה נחלשה ושקתה את שווי האחזקה של ברקשייר התאוויי.

הדבר הגדול הבא

אם האם ייתכן שהאיפון ייחשף מתי שהוא להרשנות משבשת שתהפוך לדבר הגרול הבא, ממש כפי שהסמארטפון פורץ הדרך של אפל עצמה פגע קשות בכלקברי ונכונקינז? יש המון טכנולוגיות חדשות שמתחרות על מעמד החורשנות המשבשת הבאה, וכמה מהן נמצאות בשלבי פיתוח במעבדות המר"פ של אפל עצמה. הן כוללות

בשיגור האופן שבו מבצעים אנשים אינטראקציה עם מחשבים. עוד יבוא היום שבו לשלוף את האיפון ולהקיש על אייקון כדי לצפות במשהו פשוט כמו הודעת טקסט, יהפוך למטלה מייגעת באופן שלא ייאמן. אם זה יקרה, יצטרפו הסמארטפונים למחשבים האישיים בקטלוג מוצרי העבר ששייכים להיסטוריה של תעשיית הטכנולוגיה - בהחלט לא מוצרים מתיים, אך לא עוד מוצרים ששייכים לטכנולוגיה המגדירה את העידן הנוכחי. רק או יתברר אם יש לאפל את כושר העמידה המצדיק את הכללתה באחד מתיקי ההשקעות הוויכוחים לתשומת הלב הרבה ביותר בעולם. ●

איך בתחום הסרטן

ד"ר אלונה זילברברג, אחת הטכנולוגיה שלה, מסבירה את פעילותה: "זיהינו הברל גנומי בין חולות שונות בסרטן השחלות, שמבצע על חולות שכדאי לטפל בהן בתרופה בשם פקליטאקסל, לעומת חולות אחרות להן התרופה לא תעזור. היום רוב החולות מקבלות את הטיפול הכימותרפי הזה, שבמקרים מסוימים הוא מאריך חיים, אך במקרים אחרים הוא לא יעיל וסתם עולה בתופעות לוואי וכספי ובזבז אפשרות לטפל בנאות זמן בטיפול אחר". זילברברג מסבירה כי הרעיון למוצר הועלה לראשונה על ידי ד"ר רותם בן חמו, דוקטורנטית במעבדה לביוטכנולוגיה מערכתית כבר אילן, מעבדה שמשתלבת בין ביוטכנולוגיה



ד"ר אלונה זילברברג. מייסדת

Hide and Seq
שנת הקמה: 2016
תחום פעילות: טיפול מותאם אישית לסרטן מנכילית: ד"ר רותם בן חמו
מקור: IVC-Online

לדברי החברה, ההחלטה באיזו תרופה לטפל בחולות שלא באמצעות ניסוי וטעייה, תחסוך עשרות אלפי דולרים פר חולה

עשויה לנוע סביב 1,000 דולר. המוצר טרם נבדק בניסויים קליניים אלא על גבי בנק דגימות של חולות, וכמוצר אבחוני זה מידע מספיק כדי שאפשר יהיה להתחיל לשווק, אם כי בהמשך צפוי איסוף

ולחצי השני את הסוג השני. זה לא אומר כלום על הסיכון שלנו לחלות בסרטן השחלה, אלא רק כיצד נגיב לטיפול, במידה וחלינו, מבחינה זילברברג. לדבריה הברל הגנומי הזה עשוי לקבוע גם כיצד יגיבו אנשים שונים לתרופות הפקליטאקסל גם במחלות אחרות, כשכיום משתמשים בה לפעמים גם בסרטן השד והריאות ומחננים את יעילותה גם בתומים נוספים. "תחולנו מסרטן השחלה משום שבמקרה הזה, היה לנו מאגר גדול מאוד של בדיקות". היא מוסיפה כי באותה השיטה עשויה לגלות את הברל הנוכחי בייעילות הפקליטאקסל בחולות סרטן השד, יכולה החברה לגלות גם הברלים אחרים בין בני אדם באופן שבו הם מגיבים לתרופות.

ישתף פעולה עם תאגיד Abbvie

גם של מידע מן השטח, כיצד השימוש בבדיקה בפועל משפר את תוצאות הטיפול. החברה עדיין לא החליטה כיצד ומתי תפעל להירשם לשיווק בארה"ב והאם תשווק את המוצר דרך מעבדה מקומית, תקים מעבדה משלה או שתשווק את הבדיקה כמוצר מודף לכל המעבדות. רק אם תבחר להיות מוצר מרף, היא תהיה מחויבת בקבלת אישור FDA. בימים אלה נמצאת החברה במאמצים גיוס הון. ההסכם שנחתם עם חברת Abbvie אינו קשור לתרופה חדשה שמפתחת כאמור החברה לסרטן, אולם בריצונה לבחון האם אותו הברל גנטי שמצאה החברה, יכול לנבא הברלים בתגובת החולים גם לנדרוג החדש של החברה. ●

את פגיעותה של אפל לחדשנות המשבשת הגורמת לקריסתן של חברות טכנולוגיה מובילות.

"טכנולוגיה? זה מחוץ לתחום"

כאפט כבר דיבר בעבר על "תחום היתרון היחסי" שלו - תחום שבו יש לו, לדעתו, תובנות מיוחדות לגבי החברות שבהן הוא משקיע. הוא ציין כי מגור הטכנולוגיה נמצא מחוץ לתחום זה. השקעה טכנולוגית נדירה שביצע כאפט בינואר 2011 ממחישה מה עלול לקרות כשבאפט אינו רבך בעקרונות של עצמו. באותה העת נרמה

מה שנחשב לבגרות מכובדת בתעשיות אחרות נחשב לסגיליות מובהקת.

אך מרובך במאפיין תאגירי שהפך לבלתי נמנע בשל עצם גודלה של אפל. הכנסות אפל, שהגיעו אשתקד ל-234 מיליארד דולר, שוות כמעט להכנסותיהן של גוגל, אמזון ומיקרוסופט גם יחד, וזה בלתי אפשרי לחברה כסדר גודל כזה לרשום קצב צמיחה משמעותי באופן עקבי. האתגר יהיה להוכיח כי הדינמיות אינה חייבת לדעור, במקביל להאטה בצמיחה. שאלה נוספת שהתעוררה עקב השקעתו של כאפט באפל היא אם השתנה משהו באופן שהגביר

באפט לא ביצע את ההשקעה באופן אישי - חלק מהחלטות ההשקעה של ברקשייר התאוויות מתבצעות כעת בידי דור מנהלים צעיר יותר - אך זה לא גורע מהשלכות המהלך. אחת המסקנות האפשריות היא שכניסתה של ברקשייר התאוויית לתמונה היא בבחינת אישור לכך שאפל הפכה לתאגיד קשיש מהסוג שממנו פחדים תושבי עמק הסיליקון המכורים לצמיחה מהירה. מאז ומתמיד העריף באפט חברות יציבות ורווחיות שמבניות הרבה מזומנים, ולא חברות שההשקעה בהן היא הימור על צמיחה תזויתית. בעולם הטכנולוגיה, שהמנטרה שלו היא "לצמוח או למות",

היתה מאז ומתמיד חיבה יתרה אך ההשקעה באפל מפירה כתוצאה מהירידה הראשונה אי

ועידת שוק ההון
7.6.2016
השקעות, מימון, יחזות ופיננס
מכון דויד אינטרקונטיננטל ת"א

ההפכת האשראי לחשקי בית

תחום ההלוואות למשקי בית עומד לעבור מהפכה. אחרי שנים שבהם נשלט שוק זה המגלגל מעל ל-120 מיליארד שקל בידי הבנקים, בקרב אמורים להיכנס שחקנים חדשים לתחום. ועדת שטרנס, שהוקמה ע"י משרד האוצר ובנק ישראל שוקרת בימים אלה על המלצות, שיאפשר כניסה של שחקנים חדשים, ובראשם חברות כרטיסי האשראי שיופרדו מהבנקים. בנוסף לכך, גם הקמת מאגר נתוני אשראי בפתח, מהלך שיאפשר לדרג את האיתנות הפיננסית של משקי הבית בישראל, ולהציע לכל לקוח הלוואה בריבית המשקפת את רמת הסיכון שלו.

מהן ההשלכות של השינויים הצפויים? האם אכן נראה כניסה משמעותית של שחקנים או שהבנקים ימצאו דרך לחסום את המתחרים? האם באמת יקבל הציבור הצעות זולות יותר מהבנקים והאם מוצדק החשש לפיו המהפכות הצפויות יגרמו בסוף לבועת אשראי חדשה?

דורית סלינגר, הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בשיחה עם אלי ציפורי, סגן עורך ראשי ועורך חרישות, גלובס
ד"ר אהוד שפירא, יו"ר פסגות בשיחה עם עיריית אבישר, כתבת בנקים, גלובס

דיון בהשתתפות:

אביבית קליין, ראש אגף חויות לקוח, חט' בנקאית, בנק לאומי
יואל בן אורי, כלכלן בכיר, המועצה הלאומית לכלכלה
צוריאל תמם, מנהל התחום העסקי בפרויקט מאגר נתוני אשראי, בנק ישראל
דיר גל אביב, מנכ"ל Blender
רן מלמד, סמנכ"ל מדיניות חברתית והסכרה, עמותת יריד
סקירה: רויה צבי שיר, שותף ור' האשכול הפיננסי BDO דו האפט
מנחה: עיריית אבישר, כתבת בנקים, גלובס

לתוכנית הוועידה: www.globes.co.il/hon16
30% הנחה לתנודי גלובס
הרשמה: 5988

סטארט-אפ בתחום הסרטן

חישובית, כלומר טיפול במידע ביולוגי כפי שהוא מופיע על גבי מחשב (בגון סימולציות של מבני מולקולות או רצפי גנומים), לבין ביולוגיה "רטובה", כלומר עבודה עם הרקמות והמולקולות בפועל. בן חמו השתמשה באגרי מידע שנקרא אטלס הגנום הסרטני, שבו מוצג מידע לגבי הגנטיקה של חולי סרטן מול המידע הקליני שלהם - אילו טיפולים קיבלו ומה עבר. באמצעות ניתוח של המידע, הצליחה בן חמו לחזק את הקשר בין ההבדל הגנטי לבין ההבדל בהשפעה של הטיפול, תוך ניטרול הברלים אחרים בין החולות. על פי ממצאיה, 50% מהחולות נושאות את הגן שמקנה להן תגובה טובה לטיפול, ואילו עבור 50%, הוא מיותר. "מרובר" בן שנמצא אצל כולנו מלידה, לחצינו יש טו מסוים של הגן

ד"ר אלונה זילברברג, אחת ממיסדות החברה וסמנכ"ל הטכנולוגיה שלה, מסבירה את פעילותה: "ויהינו הברל גנומי בין חולות שונות בסרטן השחלות, שמצביע על חולות שכדאי לטפל בהן בתרופה בשם פקליטאקסל, לעומת חולות אחרות להן התרופה לא תעזור. היום רוב החולות מקבלות את הטיפול הכימותרפי הזה, שבמקרים מסוימים הוא מאריך חיים, אך במקרים אחרים הוא לא יעיל וסתם עולה בתופעות לוואי וכסף ובזבז אפסרות לטפל באותו זמן בטיפול אחר".

חאת גלי יונרב

חברת הסטארט-אפ Hide and Seq, שהוקמה רק לפני מספר חודשים, ועוסקת בתחום של פרואה מותאמת אישית לטיפול בסרטן, חתמה על הסכם עם חברת Abbvie ועם בית החולים תל השומר. שלושת הגופים יפעלו כדי לממש את המומחיות של החברה באיתור חולים שיגיבו בצורה הטובה ביותר לטיפול תרופתי חדש שאתו מפתחת Abbvie. חברת Hide and Seq תציג את פעילותה בכנס Biomed-IATI 2016 שיערך ב-24 במאי בתל אביב. היא תשתתף במסלול בכנס העוסק בתחום הרפואה המתאמת אישית וכן בתחרות סטארט-אפים שתתקיים במסגרת הוועידה.