

致力于创建和培育
提高人类生活质量的公司

SGX: 42T / OTCQX: TRNLY

Trendlines
Medical • Agtech • Labs

Steve Rhodes
集团联席董事长兼首席执行官

2017 年1月5日

法律免责声明

IMPORTANT NOTICE

This presentation is for informational purposes only and does not constitute or form any part of any offer for sale or subscription of, or solicitation of, any offer to buy or subscribe for any securities of The Trendlines Group Ltd. ("Company") or any of its portfolio companies nor shall it or any part of it form the basis of, or be relied on in connection with, any contract, commitment or any investment decision whatsoever in Singapore, Israel, the United States or in any other jurisdiction. The summary information herein does not purport to be complete. The information in this presentation should not be relied upon as any representation or warranty, express or implied, of the Company. No reliance should be placed on the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained in this presentation. The information is subject to change without notice.

The past performance of the Company is not necessarily indicative of its future performance. This presentation may contain statements that constitute forward-looking statements which involve risks and uncertainties. These statements include descriptions regarding the intent, belief or current expectations of the Company or its officers with respect to the results of business operations and financial condition, industry, environment and future events and plans of the Company. Such forward-looking statements are not guarantees of future results, performance or achievements. Actual results, performance or achievements of the Company may differ from those expressed in the forward-looking statements as a result of various factors and assumptions, such as known and unknown risks and uncertainties, including those risk factors discussed in our Offer Document dated 16 November 2015 and in our other filings with the SGXNET. By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. In light of these risks and uncertainties, actual events, results and developments could differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements. Reliance should not be placed on these forward-looking statements, which reflect the view of the Company or its officers as of the date of this presentation only. The Company does not undertake any obligation to update or revise any of the forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

None of the Company or any of its respective affiliates, advisers or representatives shall have any liability whatsoever for any loss howsoever arising, whether directly or indirectly, from any use, reliance or distribution of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation.

Neither this presentation nor any of its contents may be used without the prior written consent of the Company.

Trendlines: 创建创新科技公司并将技术商业化

生命科学孵化器

通过投资和培育创新科技公司来改善人类生活质量

Trendlines Medical
医疗孵化器

Trendlines Agtech
农业科技孵化器

Trendlines Medical Singapore
新加坡医疗孵化器

内部创新科技实验室

通过发明和改进技术来满足市场空白部分的需求

Trendlines Labs

Trendlines' 投资组合公司之一:
心脏泵技术的突破

- 晚期心衰竭患者通常只有**六个月**寿命
- 机械心脏泵**能延长患者寿命**



© Can Stock Photo Inc./JFsPic



机械心脏泵的问题在于置于**体内的传动器**

Leviticus Cardio

Leviticus Cardio: 发明了无线心脏泵

- 无须电线连接
- 内置电池可实现无线充电
- 患者可在与外部装置分离的状态下，自由活动6—10小时



已取得的成就

- 完整的操作系统
- ISO 13485认证
- 董事会成员包括资深意见领袖
- 8 项专利
- 动物实验已成功
- 左心室辅助装置（LVAD）领域主要公司对产品已有了解


CERTIFICATE

This is to certify that the Quality Management System of

LEVITICUS CARDIO LTD.

11, Ha'odem St., Petach Tikva , Israel

Has been audited and registered by SII-QCD as conforming to the requirements of

ISO 13485:2003

This Certificate is Applicable to:

Development and manufacturing of components for charging implantable medical device.

Certificate No.: 77257 Certificate Issue Date: 28/10/2015

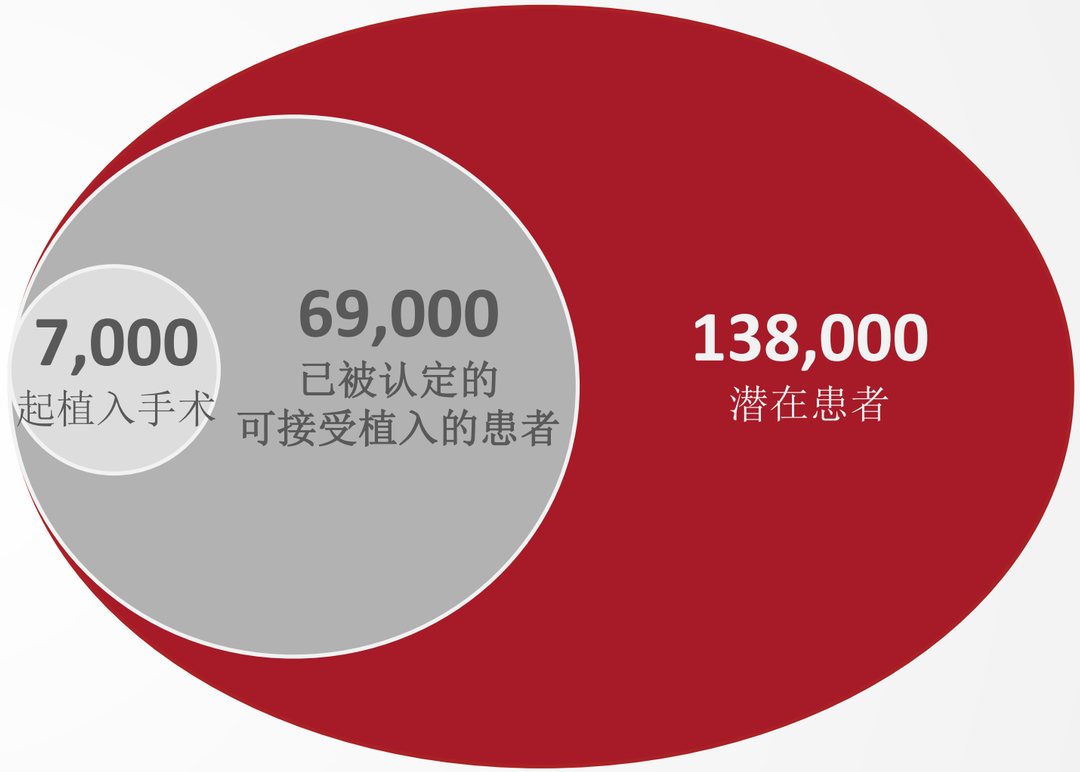
Initial Certification Date: 28/10/2015 Certification Expiry Date: 28/10/2016

Leviticus Cardio

Leviticus Cardio: LVAD市场尚有未被满足的需求

- 目前LVAD 市场规模约为10亿美元
- 目前产品只满足了10%左右的潜在市场，主要瓶颈为传动器问题

Leviticus Cardio 的无线设备为更好地满足LVAD市场的需求提供了颠覆性的解决方案



资料来源：晚期心力衰竭治疗的生存率比较和成本效益
(Comparative survival and cost-effectiveness of advanced therapies for end-stage heart failure *Circ Heart Fail)作者：* EF Long, GW Swain and AA Mangi, 2014年5月.

Trendlines 与行业全球领导者的战略合作

居市场领导地位的公司去年共投资
约2000万美元

德国贝朗 B. Braun

- 在Trendlines IPO中投资约**500万美元**
- 在投资组合公司中投资约**400万美元**
- 与Trendlines联合投资并创立了新加坡医疗孵化器 Trendlines Medical Singapore

德国拜耳 Bayer

在拜耳—Trendlines 农业创新基金Bayer Trendlines Ag Innovation Fund 中投资1000万美元

- 在农业创新领域共同发掘机会
- 发掘潜在投资项目

德国贝朗 B. Braun Melsungen AG

- 成立于1839 年
- 私营公司，未上市
- 全球年销售额61亿欧元
- 56,000个员工
- 在医疗保健领域覆盖全球市场

德国拜耳 Bayer AG

- 成立于1863年
- 上市公司: 市值约为735亿欧元 (2016年11月8日)
- 全球年销售额463亿欧元
- 117,000 个员工
- 在生命科学领域覆盖全球市场

独特的环境基础 / 独特的商业模式

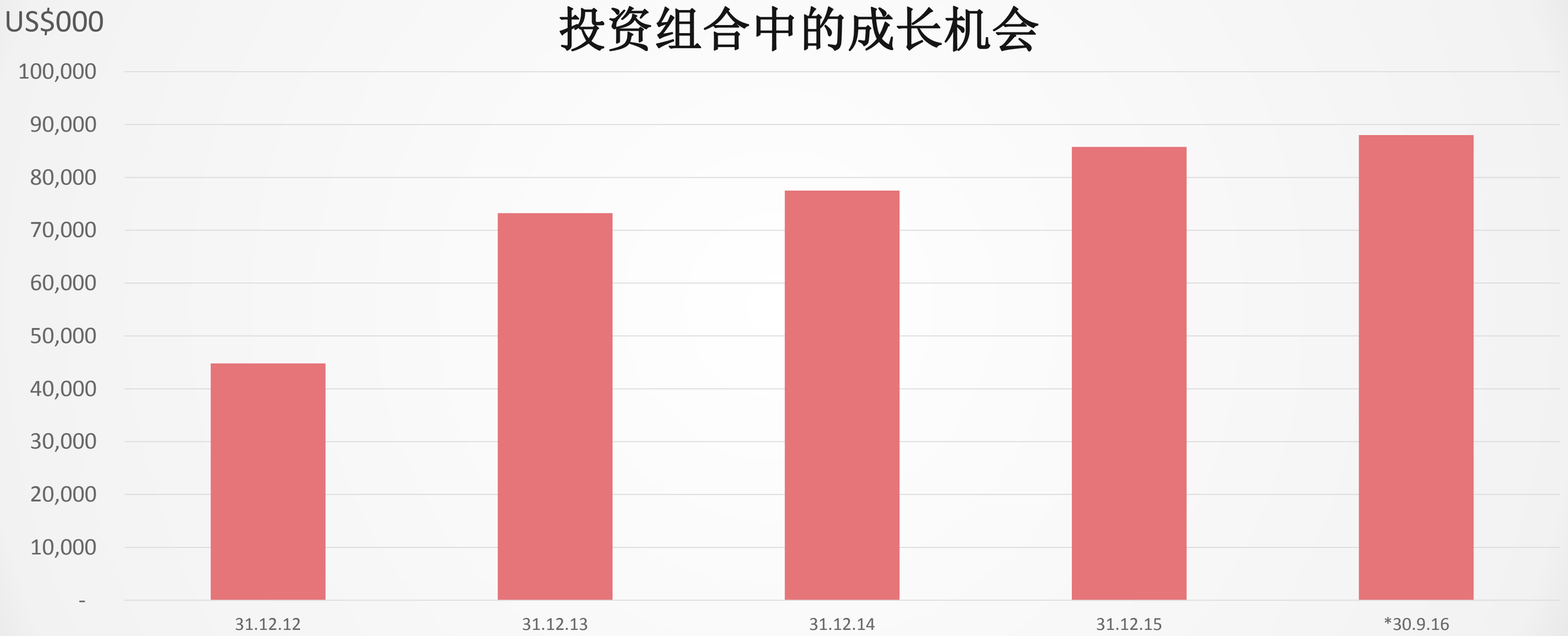
Trendlines 的商业模式

- 审慎有序的投资策略
- 全面、集中、深入地参与公司运营管理

以色列的创业生态环境

- 有利于早期创业阶段公司成长的投资环境
- 以色列民用研发支出比例世界最高
- 鼓励创业精神
- 拥有创新科技的突出纪录
- 政府支持，尤其在公司早期阶段
- 在医疗和农业科技领域的领先地位受世界认可

通过投资组合的成长创造价值

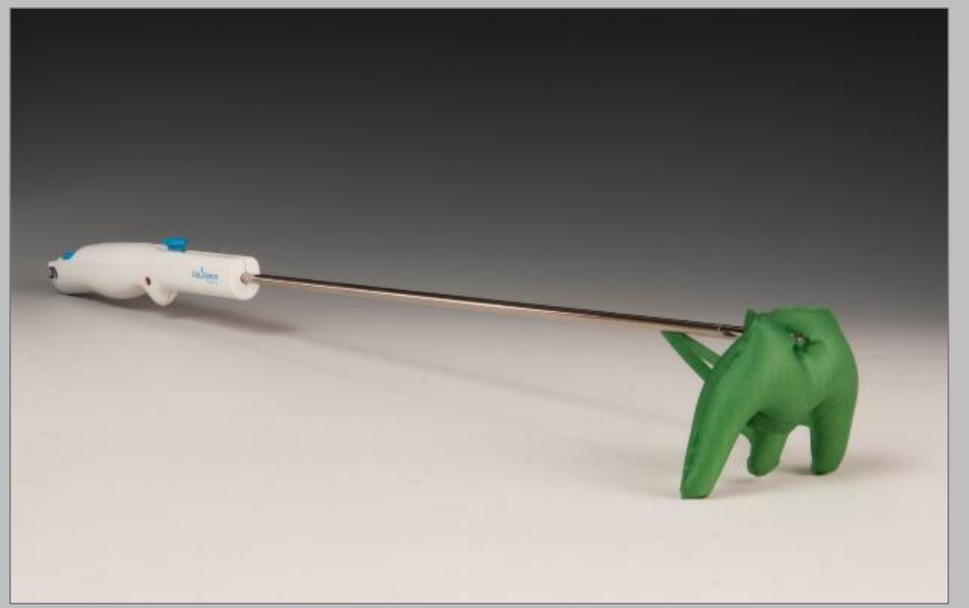


投资组合价值未考虑Trendlines 实验室价值

*投资组合示意价值：包括E.T.View Medical的退出价值以及2016年第三季收到的从价值最高的投资组合公司获得的分红

投资组合价值增长的主要引擎

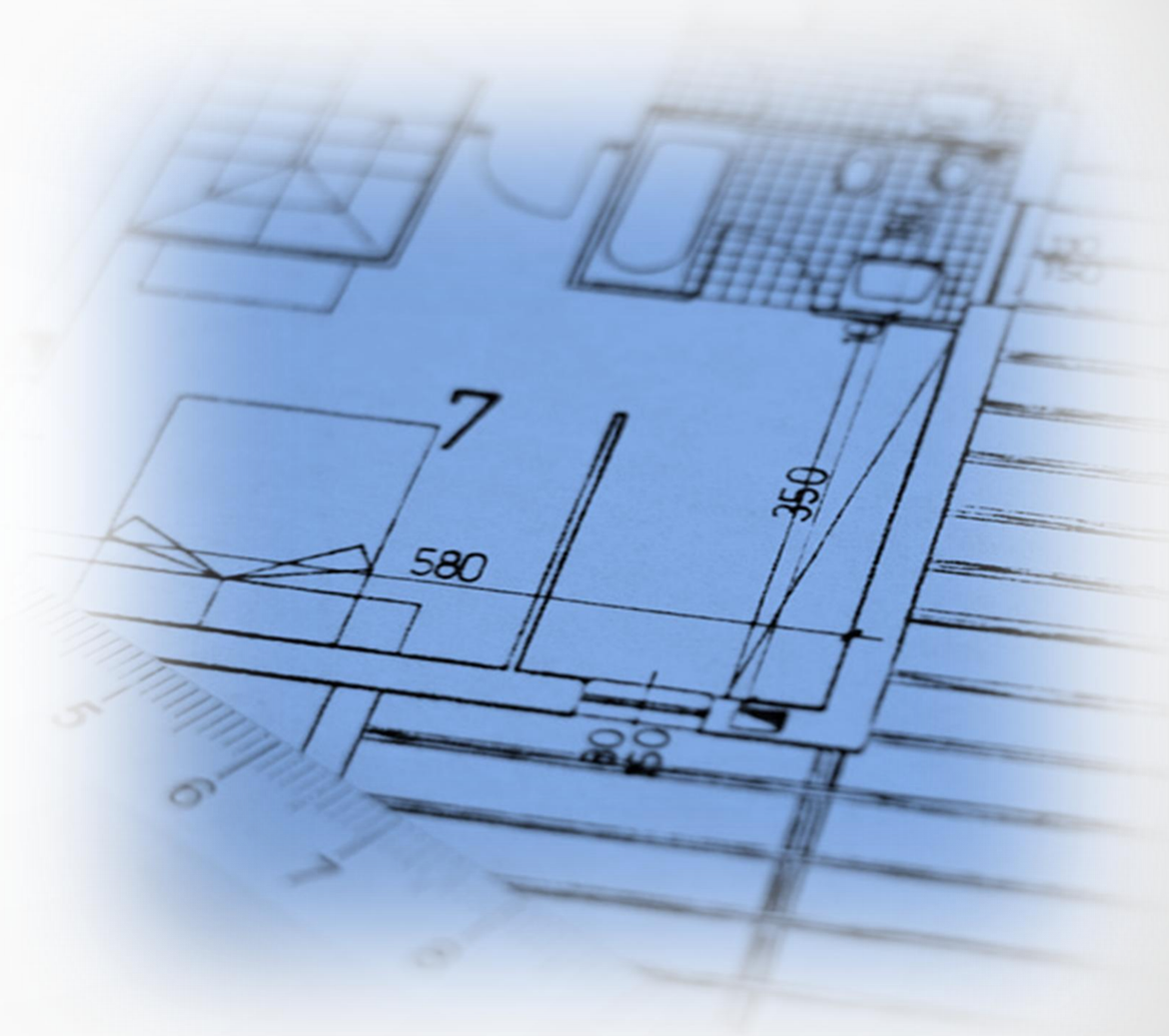
1. 投资组合下公司数目的增加
2. 投资组合公司个体价值的增加
3. 投资组合公司退出时产生的价值
4. Trendlines实验室：创造新的知识产权和新的投资组合公司，产生经常性收入





Trendlines的业务模式: 利用资本杠杆

- 通常，Trendlines对每个公司的投资规模约为**115万美元**
- Trendlines的资本开支: 约**10.5万美元**
- 政府扶持资金: 约**60万美元**
- **非现金投资：两年共约45万美元**
- 新加坡孵化器资本杠杆结构类似



Trendlines的业务模式: 通过集中扶持来建立业务基础

业务拓展

潜在客户，业务伙伴，
投资者

财务顾问

市场研究

融资



市场营销和传播

行政

开支记录, 会计, 法务, 运营

办公设备和设施

投资组合公司在
Trendlines公司总部办公

技术顾问

公司间技术支持

Trendlines的业务模式: 孵化内容与重要节点

公司培育蓝图

孵化第一年

- 概念论证
- 研发及样品
- 监管路径计划
- IP强化
- 市场研究
- 会计 & 法务
- 人力资源管理

孵化第二年

- 跟进投资
- 临床前期/临床实验
- 监管申报
- 市场营销
- “A” 轮融资



退出路径

- 公司治理
- 跟进投资
- 业务拓展
- 进入商业化
- 投资银行

随时间推移逐步创造价值

Initial Invest.	Company	Technology Dev.	Technology Proven	Follow-On Capital	Clinical/Field Trials	Commercialization
2008	NeuroQuest					
	Nephera					
	VivoText					
	Breezy					
2009	**Stimatix GI**					
	SolChip					
2010	Magdent					
	ProArc Medical					
	Liola Technologies					
	Advanced Mem-Tech					
	Leviticus Cardio					
2011	**ApiFix**					
	LapSpace Medical					
	GreenSpense					
	MIRobot					
	CoreBone					
2012	**EdenShield**					
	Gordian Surgical					
2013	BioFishency					
	Saturas					
	Omeq Medical					
	VisiDome					
	STS Medical					
	Valentis					
	Arcuro Medical					
2014	Virentes					
	Vensica Medical					
	Fidmi Medical					
	ViAqua Therapeutics					
	Escala Medical					
	OrthoSpin					
2015	Enolog Technologies					
	ElastiMed					
	Zeev Implants					
	Tandem Technologies					
2016	AquiNovo					
	InPlant Technologies					
	OB Smart					
	Hargol FoodTech					
	CorAlert					
	MetoMotion					

Exits (by Company Start Date)





投资组合中价值最高的10个公司（2016年9月30日）.

资料截至2016年9月30日，不包括被销账的25个公司及2007年9月前成立的两个公司

Trendlines: 投资组合价值

于2016年9月30日，我们估值**最高的10家公司市场公允价值总值**约为**5,950*万美元**, 占所有投资组合公司总估值约**8,360 *万美元的71.2%**

公司名称	初始投资时间	Trendlines权益% (已稀释)
ApiFix Ltd.	2011	24.40
Arcuro Medical Ltd.	2013	35.05
EdenShield Ltd.	2012	36.54
LapSpace Medical Ltd.	2011	54.57
Leviticus Cardio Ltd.	2010	23.80
Liola Technologies Ltd.	2010	29.14
Omeq Medical Ltd.	2013	42.68
Stimatix GI Ltd.	2009	27.17
STS Medical Ltd.	2013	35.37
VivoText Ltd.	2008	22.90

*于2016年9月30日

Trendlines 实验室: 隐含价值

Trendlines 实验室代表项目

领域	发明	现处阶段
泌尿学	降低感染风险的导尿管	样品
神经学	一次性手术内窥镜	概念认证
女性健康/妇科学	延迟早产	样品
	解决张性尿失禁的辅助设备	早期临床
男性健康	前列腺癌筛查系统	早期临床
诊断学	低成本脱水监控	早期测试
	改进型活检针	体外演示

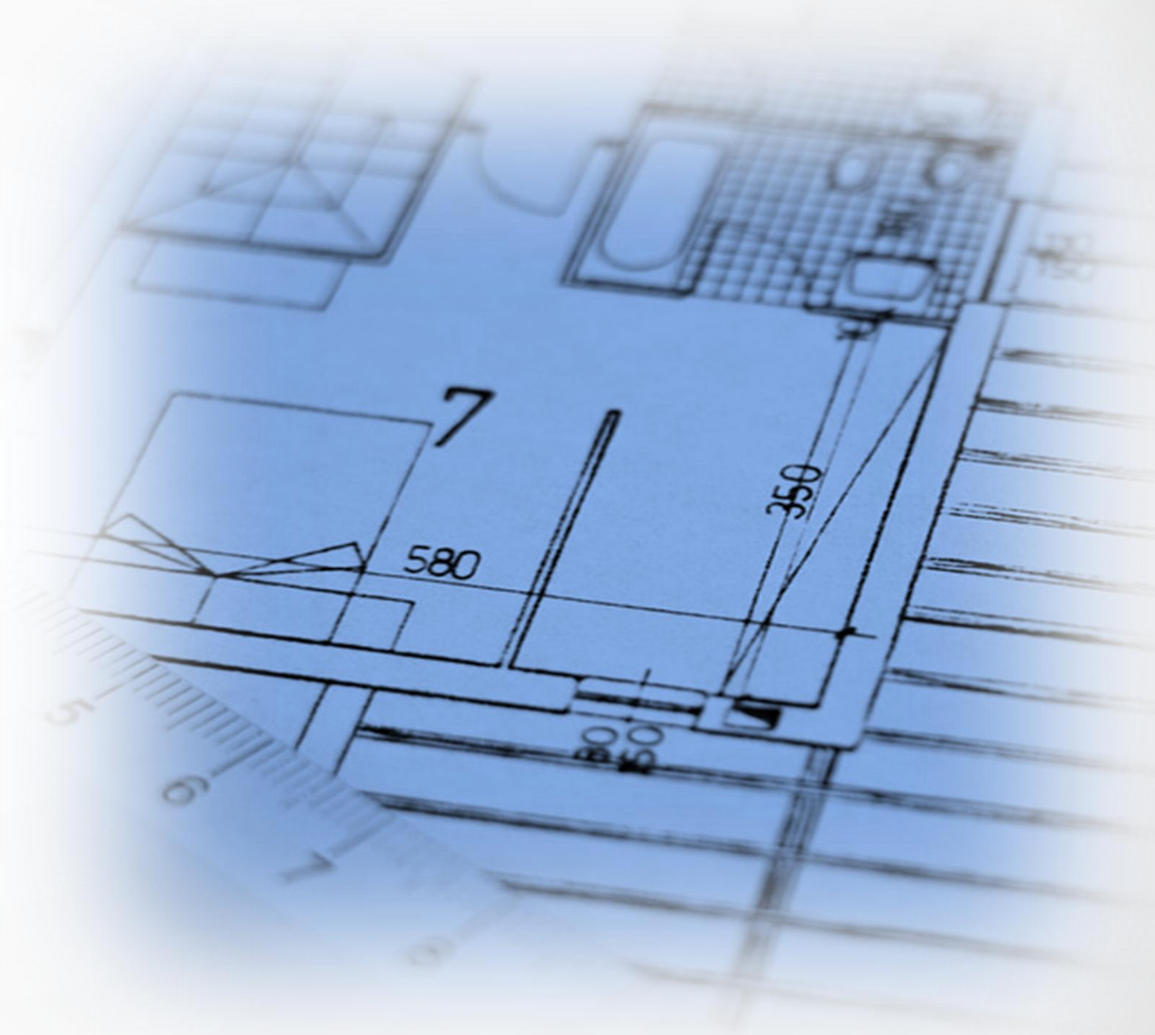
代表成就

- 2016年前9个月的收入超过2015年全年的两倍
- 两个开发项目获得战略合作伙伴
- 三个战略性并能生成收入的合同
- Trendlines实验室的两项技术进入商业化阶段
  - 活检针 (孵化筹备中)
  - 压力性尿失禁装置

Trendlines蓝图的成功落实

4个主要因素

1. 管理团队
2. 与跨国企业的伙伴关系
3. 成功完成各阶段目标
4. 退出并实现收益



深厚的公司创建及管理经验



Todd Dollinger

董事长 & CEO



Nitza Kardish, Ph.D.

集团副总裁

Trendlines以色列孵化器CEO

Clal Life Sciences生命科学前CEO



Yosi Hazan

Trendlines实验室CEO

Biosense Webster (强生下属) 前总经理



Eric Loh

Trendlines 新加坡医疗孵化器CEO

Biosensors前董事总经理



Steve Rhodes

董事长 & CEO



Gabi Heller

CFO 首席财务官

Walden Israel Ventures 前CFO



Yossi Ron

COO 首席运营官 &

公司联席秘书

Trendlines农业科技前CEO



Moshe Katzenelson

业务拓展 副总裁

两个孵化器的前CEO

战略合作伙伴

德国贝朗 B. Braun

德国拜耳 Bayer AG

日本医疗器械跨国公司

- 与Trendlines 实验室签有在临床需求领域合作的协议
- Trendlines 实验室开发由该跨国公司生产和进行市场推广的创新产品

美国医疗器械跨国公司

- 成功推销由Trendlines实验室设计和开发的产品
- 为不同部门开发其他项目

兑现向投资者的承诺

自2015年11月上市起：

我们的目标	目标完成情况
1. 从以色列政府获得孵化器牌照的更新	更新一个牌照，将另一个牌照下业务并入其中
2. 创建新的投资组合公司	创建9个新的投资组合公司
3. 建立新的孵化器	建立了Trendlines新加坡医疗孵化器
4. 发展Trendlines实验室	收入翻倍，建立了新的战略合作伙伴和项目
5. 发展战略合作伙伴	拜耳投资1000万美元，贝朗投资新加坡孵化器, 日本合作伙伴
6. 跟进融资	17 个投资组合公司实现跟进融资
7. 实现退出	ETView Medical实现退出并获得360万美元现金收入

所以承诺都被兑现

投资组合公司的退出

通过并购退出

退出时间	公司	收购方
2016	ETView Medical	Ambu
2014	Most Valuable Portfolio Company	Undisclosed
2014	Inspiro	OPKO
2013	FlowSense	Baxter International
2013	Innolap Surgical	Teleflex
2011	PolyTouch	Covidien/Medtronic

通过上市退出

退出时间	公司	上市市场
2010	ETView Medical	特拉维夫
2010	FlowSense	特拉维夫

财务摘要 (单位：千美元)

	2013 经审计	2014 经审计	2015 经审计	30.9.16 未经审计	
投资组合公允总价值*	74,639	77,494	85,776	83,566	
流动资产总值	5,764	4,392	24,000	20,411	
	2013 经审计	2014 经审计	2015 经审计	30.9.16 YTD 未经审计	30.9.15 YTD 未经审计
投资组合公司公允价值增加 (减少)	23,494	1,879	4,960	(5,049)	4,723
投资组合公司服务 / 研发合同服务收入	5,222	5,797	4,698	4,008	3,607
其他收入	991	877	281	3,355	450
总收入	29,707	8,553	9,939	2,314	8,780
非GAAP 总支出 （不计非经常性 / 非现金支出）	6,798	11,408	7,938	7,607	7,084
非GAAP 总收入/(损失) （不计收入所得税及非经常性 / 非现金支出）	22,909	(2,855)	2,001	(5,293)	1,696
非经常性 / 非现金项目**			3,775		
税前收入/(损失)	22,909	(2,855)	(1,774)	(5,293)	1,696
税务支出/(补贴)	6,186	1,355	1,794	(1,475)	1,731
净收入/(损失) 及总综合收入/损失	16,723	(4,210)	(3,568)	(3,818)	(35)
每股收益 (美元)	0.054	(0.01)	(0.01)	(0.01)	0.00

* 包括根据股权价值计算的资产的市场公允价值
** 非现金项目: IPO前发行的可转债的一次性折扣

同类型上市公司和相关产业比较

	投资组合市净率 (FMV)*
Allied Minds (LSE:ALM)	2.39
Imperial Innovations (AIM:IVO)	1.53
IP Group (LSE:IPO)	1.82
PureTech Health (LSE:PRTC)	1.18
平均市净率	1.73
Trendlines 市净率	**0.64**

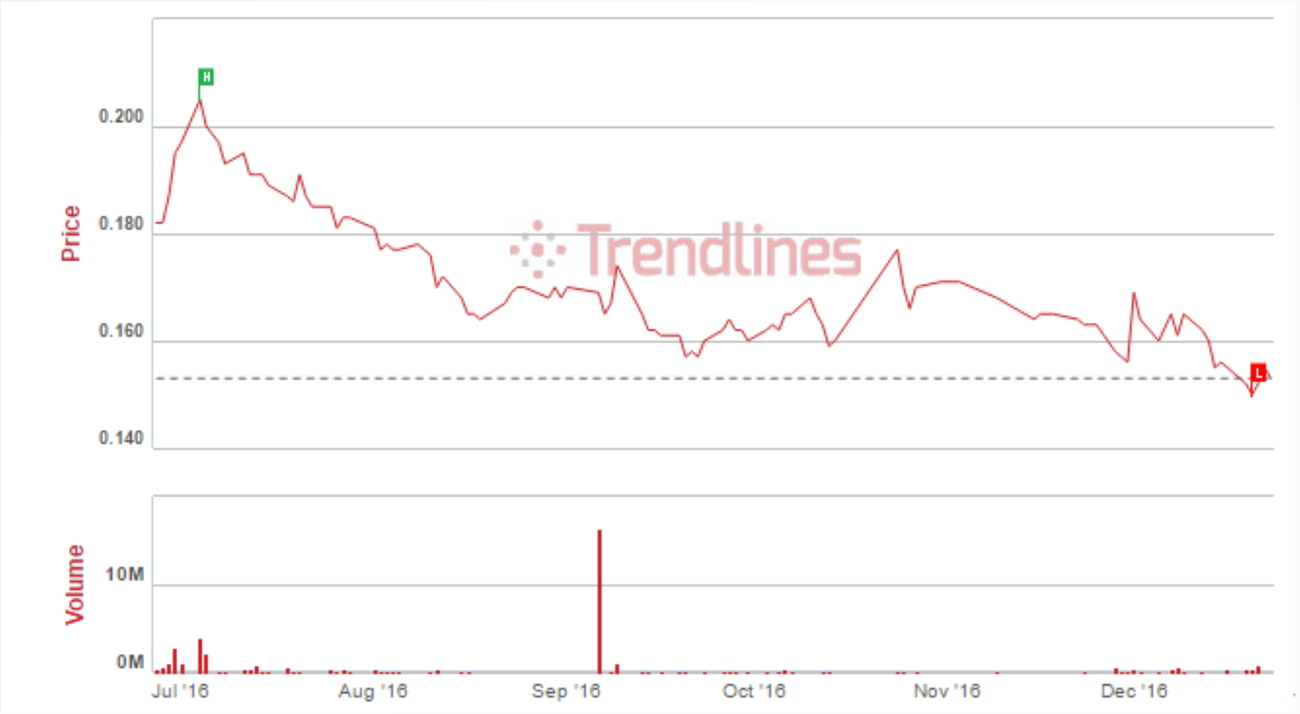
*根据2016年12月27日市值与最新的投资组合净值的比率
同类公司根据 DBS Vickers 2016年2月11日研报所列

行业市净率比较 (截止2016年1月5日)	
661家医疗保健产品公司– 平均市净率	3.56
403家农业领域公司**–平均市净率	2.20
Trendlines市净率(2016年12月27日)	**0.66**

**摘自: Aswath Damodaran教授, 纽约大学, 2016年1月5日
http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/datacurrent.html

股票情况一览

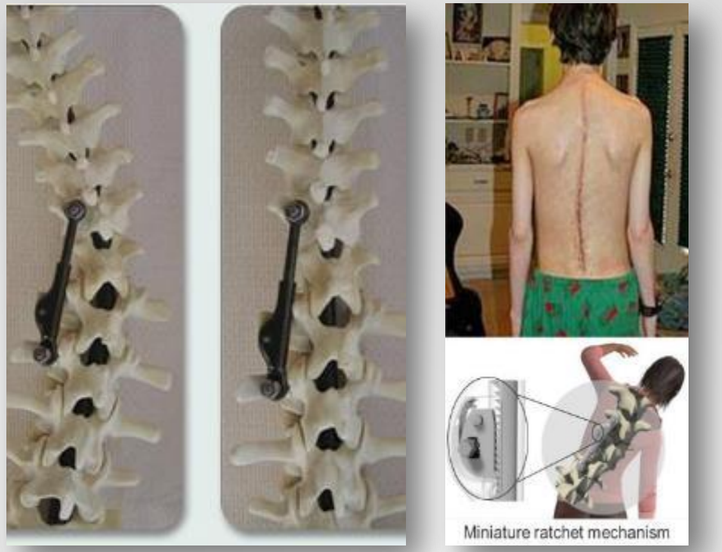
Trendlines 新交所估价变动情况 – 6个月 (新加坡元)



2016年12月27日	SGX: 42T S$ 新加坡元
上一日成交价	S$ 0.152
发行价	S$ 0.330
52 周最高价	S$ 0.395
52 周最低价	S$ 0.133
市值	S$ 7,730万
总股本	5.1亿股
流通股	3.6亿股

Trendlines的投资组合公司:
微创, 非融合型的脊柱侧弯修复系统

ApiFix



解决方案

微创型脊柱侧弯修复系统， 一个小型的棘轮装置通过逐步微调矫正脊柱侧弯部位。

创业构思

Trendlines发现的脊柱领域专家和创业者

收益阶段

投资 & 集中扶持

- 两轮共融资350万美元
- 由贝朗牵头的共500美元融资还在进行中
- Trendlines 持股29.4% (后续融资还在进行中)

成就

- 成功完成了超过100例手术
- 一些患者术后跟踪3年未见异状
- 欧盟CE认证, 实现产品销售
- 美国FDA认证流程已经确定
- 获得由FDA资助的CC-PDI竞赛优胜奖

Trendlines的投资组合公司:
水产养殖水处理系统

BioFishency



解决方案

成本合理的一体化水处理系统用于降低陆地水产养殖的用水量并且显著提高产量。产品适用于现有主要的养殖系统，包括开放式，密集型和循环水养殖。

收益阶段

创业构思

Trendlines发现发明者和技术

投资 & 集中扶持

- 在市场推广，商业开发和融资方面给予了积极的指导
- 针对目标市场介绍潜在合作伙伴
- 安排与投资人会面和项目路演
- Trendlines持股 49.8%

成就

- 成功验证系统可以提高产量一倍以上并降低用水量多达85%
- 在以色列，印度，菲律宾和孟加拉等国家开始销售并已经安装了多套系统

Trendlines的投资组合公司:
天然无毒的生物驱虫剂

EdenShield



解决方案

利用以色列半沙漠地带生长的一种植物提取液，公司开发出一套天然无毒的，用于温室作物，观赏植物和医用大麻种植的防控害虫系统，喷洒后可以有效降低植物对害虫的吸引。

收益阶段

创业构思

Trendlines 发现发明者和技术

投资 & 集中扶持

- 在市场推广，业务开发和融资方面给予积极指导
- Trendlines 持股36.5%

成就

- 美国专利
- 独立第三方测试表明产品显著降低了害虫对温室植物的迫害
- 持续的产品路演
- 产品已经销售给以色列，欧洲，非洲和美国的温室作物种植商
- 在两轮融资中募集了约220万美元

Trendlines集团: 增值策略

增加投资组合公司数目

- 未来三年增加超过30个公司进入投资组合

增加投资组合公司个体价值

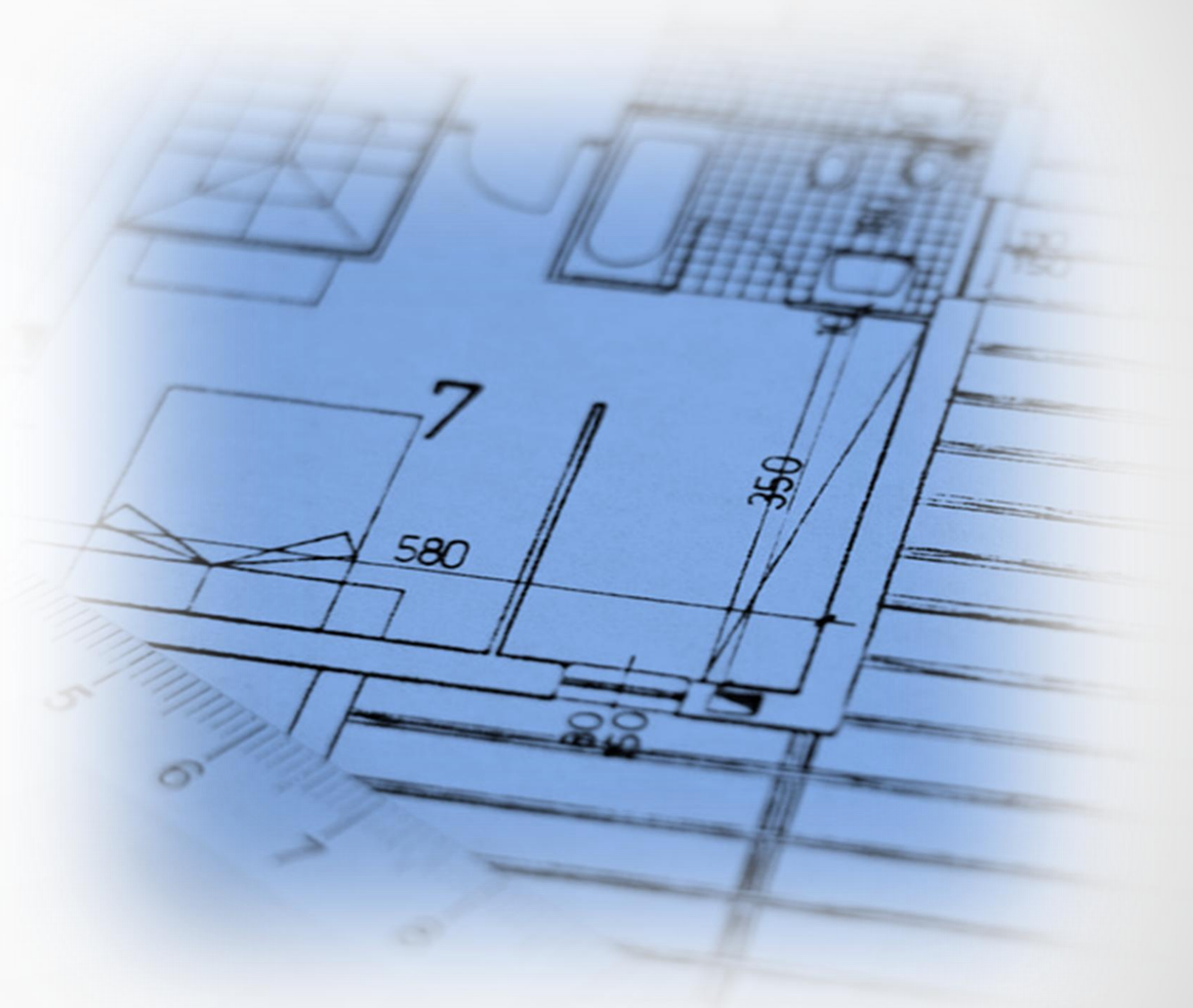
- 集中扶持
- 跟进投资

开拓新市场

- 建立了Trendlines新加坡医疗孵化器
- 探讨中国，德国和新加坡的其他机会

发展Trendlines实验室

- 对代表性技术进行投资并建立公司
- 与跨国企业建立新的合资公司
- 增加经常性收入来源



致力于创建和培育
提高人类生活质量的公司

Trendlines
Medical · Agtech · Labs

+972.72.260.7000 | www.trendlines.com

Todd Dollinger, 董事长 **& CEO**
todd@trendlines.com

Steve Rhodes, 董事长 **& CEO**
steve@trendlines.com

Judith Kleinman, 投资者关系总监
judith@trendlines.com

5 January 2017