

פורסייט אוטונומס הולדינגס בע"מ

החלה בהדגמות מוצר ה-Eye-net גרסת האלפאצפיה צפוייה בסוף הרבעון הראשון

חברת פורסייט הכריזה כי השלימה את גרסת ההדגמה של Eye-Net, מערכת מניעת התאונות המבוססת-סלולר שלה, וכעת שואפת להשלים את גרסת האלפא עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2018. Eye-Net היא מערכת V2X (vehicle-to-everything) המספקת התראות בזמן אמת באמצעות רשתות סלולריות סטנדרטיות ומתריעה מפני תאונות פוטנציאליות בין רכבים, ובין הולכי רגל לבין רכבים. נכון להיום, ביצעה החברה למעלה מ-15 הדגמות שהוכתרו כהצלחה, בכולן הצליחה המערכת להתריע בזמן שאיפשר לנהגים לבדלם בבטחה. אנו רואים ב-Eye-Net כמיזם המוסיף ערך לקבוצת פורסייט, שהתמקדה עד היום בשימוש במאפיין בטיחות אוטונומיים עבור נהגי רכבים ונוסעים ברכבות. הערכת השווי שלנו ללא שינוי ב- 4.99 ש"ח למניה.

סוף השנה	הכנסות (מ' דולר)	EBITDA* (מ' דולר)	רווח לפני מס (מ' דולר)	רווח למניה* (דולר)	דיבידנד למניה (דולר)	EV/הכנסות (x)	P/E (x)
12/16	0.0	(3.3)	(3.4)	(0.05)	0.00	N/A	N/A
12/17e	0.0	(5.8)	(5.7)	(0.06)	0.00	N/A	N/A
12/18e	1.1	(11.5)	(12.6)	(0.12)	0.00	68.3	N/A
12/19e	14.6	(8.6)	(7.2)	(0.07)	0.00	5.6	N/A

הערה: * EBITDA, מכפיל הרווח והרווח למניה מנורמלים, ולא כוללים הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, פריטים מיוחדים, ותשלומים מבוססי מניות.

הכירו את QuadSight, את Eyes-On וגם את מוצר Eye-Net

עבורנו, אחת החוזקות המרכזיות במערכת Eye-Net של פורסייט היא הגמישות והתאימות שלה, דהיינו היכולת שלה לפעול הן במכשירים סלולריים מבוססי אנדרואיד והן במכשירים מבוססי iOS, וכמו כן להשתלב ולשתף פעולה עם ספקי טכנולוגיה, רשתות סלולריות ויצרני מכשירים מובילים. אנו מבינים את הרציונל בכך שאפליקציות שנועדו לשימוש מחוץ לבית, דוגמת Waze, Uber, Google Maps, Yelp ו-Waze יישלבו את התוכנה במערכות שלהן כמאפיין בטיחות, עבור רוכבי אופניים בפרט. בנוסף, נראה שיש גם לחברות טלמטיקה תמריץ משמעותי לשלב את התוכנה במערכות ניהול הציים שלהן. כיום, מספר מערכות כבר נמצאות בשימוש בתעשייה, ומוודאות כי עובדים העונדים תגי RFID יזוהו כאשר הם נכנסים לאזורי סכנה בהם מופעל ציוד מפעל כבד. עם זאת, לא נראה שקיימת עדיין מערכת דומה המיועדת לשימוש מחוץ למגבלות הללו. במקרה של אימוץ מערכת Eye-Net בצורה נרחבת בקרב הולכי רגל ורוכבי אופניים - מה שעשוי להתרחש כתוצאה משילובה באפליקציה פופולרית המיועדת לשימוש מחוץ לבית - נצפה שהמערכת תוכל להוכיח הפחתה משמעותית בהתנגשויות פוטנציאליות, לצמצם את מספר התאונות ולהפחית תביעות בנושאי תאונות / עלויות ביטוח. התחזית והערכת השווי שלנו נשארים ללא שינוי.

עדכון על ההדגמה של Eye-Net

תוכנה ושרתי מחשוב

15 פברואר 2018

מחיר למניה/ADR: 3.95 \$ / 3.53 \$
שווי שוק (מ'): 305 \$ / 305 \$

*לפי תמחיר מיום 12.02.18
מזומן נטו (US\$ מ') נכון ל-30.9.2017
מניות מונפקות

3.53 ש"ח \$

21.5

109.8

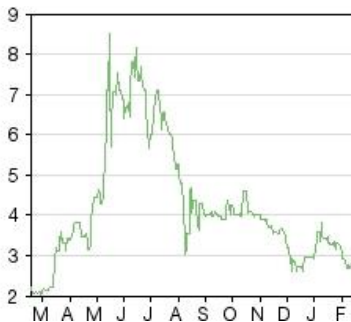
שיעור אחזקות הציבור

סימול

בורסה ראשית

בורסה משנית

ביצועי מחיר המניה



תיאור העסק

פורסייט אוטונומס (FRSX) הינה חברת טכנולוגיה ישראלית בשלבי פיתוח, המפתחת מערכות עזר מתקדמות לנהג (ADAS) בהתבסס על הטכנולוגיה שפותחה ע"י חברת האם שלה, Rail Vision. MAGNA BSP FRXS גם מחזיקה ב-32.6% מחברת Rail Vision המתמחה במערכות ה-ADAS לרכבות.

ארועים עתידיים

תוצאות שנת הכספים 2017

אנליסטים

Anna Bossong
Richard Jeans

tech@edisongroup.com

[Edison profile page](#)

+ 44 (0)20 3077 5737

+ 44 (0)20 3077 5700

חברת ייעוץ ההשקעות אדיסון הינה העתיד של קשרי משקיעים עם חברות. לחברה צוות של מעל 100 אנליסטים ומומחים להשקעות, אשר עובדים יחד עם חברות, מנהלי קרנות ובנקים להשקעות מהמובילים בעולם על-מנת לתמוך בפעילותם בשוקי ההון. בין לקוחותינו הקבועים למעלה מ-400 חברות ומשקיעים, להם אנו מספקים שירותים ממשרדינו המצויים בלונדון, ניו יורק, פרנקפורט, ולינגטון וסידני. פעילותה של אדיסון מאושרת ומפוקחת על-ידי הרשות להתנהלות פיננסית (FCA), אדיסון אינוסטרמנט ריסרץ' (ניו זילנד) בע"מ (אדיסון ניו זילנד) הינה חברת בת ניו-זילנדית של אדיסון. אדיסון ניו זילנד רשומה במרשם חותני שירותיים פיננסיים בניו זילנד (FSP, מס' רישום 247505) ומורשית במתן שירותי ייעוץ פיננסיים כלליים/או גנריים בלבד. אדיסון אינוסטרמנט ריסרץ' איק, (ארה"ב) הינה חברת בת אמריקאית של אדיסון, ומפוקחת על-ידי הוועדה לניירות ערך ובורסות (SEC), אדיסון אינוסטרמנט ריסרץ' בע"מ (אדיסון אוסטרליה) (מס' רישום 46085869) הינה חברת בת אוסטרלית של אדיסון, ואינה מפוקחת על-ידי הוועדה האוסטרלית לניירות ערך ובורסות. אדיסון גרמניה הינה ישות מסופנת של אדיסון אינוסטרמנט ריסרץ' בע"מ (4794244), www.edisongroup.com.

תניית פטור – אדיסון ישראל
להלן גילוי בנוגע לתכנית להעלאת מדעיותם של משקיעים בחברות ציבוריות בסקר הטכנולוגי והיבומיד הראשונות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ומשתתפות בתכנית (להלן בהתאמה – "התכנית", "הבורסה", "המשתתפת" ו/או "המשתתפות"). אדיסון אינוסטרמנט ריסרץ' (ישראל) בע"מ, חברת הבת הישראלית של אדיסון אינוסטרמנט ריסרץ' בע"מ (להלן בהתאמה – "אדיסון ישראל" ו"אדיסון") חתמה על הסכם עם הבורסה (להלן "ההסכם") אשר מטרתו לספק ניתוח מחקר בנוגע למשתתפות ובכפוף לתכנית (להלן "הניתוח" או "הניתוחים"). ניתוח זה יופץ ופורסם באתר האינטרנט של הבורסה (Maga), באתר האינטרנט של הרשות לניירות ערך (להלן "רנ"ע") (Maga), וכן למשתתפת. כפי שמפורט בהסכם, אדיסון ישראל זכאית לקבל תשלומים עבור מתן שירותי מחקר השקעות. תשלומים אלה ישולמו על-ידי המשתתפות שירות לבורסה, והבורסה תעביר תשלומים אלה ישירות לאדיסון. בכפוף לתנאים והעקרונות המפורטים בהסכם, התשלומים השנתיים להם תהיה אדיסון זכאית עבור כל משתתפת, יגיעו בסכום שבין \$35,000-\$50,000. כמפורט בהסכם ובכפוף לתנאים המצויים בו, הניתוחים יכללו תיאור של המשתתפת ושל פעילותיה העסקית. תיאור זה יסוק בין היתר בנושאים כגון: בעלי מניות; הנהלה; מוצרים; קניין רוחני רלוונטי; הסביבה העסקית בה פועלת המשתתפת ומעמדה של המשתתפת בתוך סביבה עסקית זו, כולל מגמות נוכחיות וחזויות; תיאור של מצבה הפיננסי בעבר ובהווה; וכן תחזית בנוגע להתפתחויות עתידיות במצבה הפיננסי. וכל נושא אחר בו נדרשת קודת המבט המקצועית של אדיסון (מפורט להלן) בדו"ח מחקר (בהתאם לסוג הדו"ח שפורסם), ואשר עשוי להשפיע על החלטתו של משקיע סביר השוקל השקעה בניירות ערך של המשתתפת. ככל שידרש, הניתוח יכלול נספח של ניתוח מדעי מאת מומחה בתחום מדעי החיים. לכל דו"ח מחקר השקעות תצורף "תמצית מחקר השקעות", המפרטת את עיקרי הנושאים הנידונים בדו"ח. הדו"חות המלאים, וכן הדו"חות בהם חל שינוי מהותי בהמלצת ההשקעה, יכללו דיון וניתוח מעמיקים. דו"חות ערכון קצרים, בהם לא חל שינוי מהותי בהמלצת ההשקעה, יכללו דיון הערכה מקוצר. אין בהסכם עם הבורסה בנוגע להשתתפותה של אדיסון בתכנית לצורך ניתוח מחקר של חברות ציבוריות כדי להוות אישור או הסכמה של הבורסה או של רנ"ע או בכל בורסה אחרת שעליה מניות החברה רשומות, או כל רשות רגולטורית ערך אחרת שמסדירה את הפקעת מניות על ידי החברה באשר לתוכן של הדו"ח או להמלצות המצויות בו. פירוסם סיכום דו"ח גם בשפה העברית. בכל מקרה של סתירה, אי התאמה, עמימות או שונות בין הדו"ח באנגלית לבין הסיכום שלו בעברית – תגבר נכונותו של הגרסה האנגלית; הערה בנושא זה תופיע בכל דו"ח סיכום בשפה העברית. אדיסון מפוקחת על-ידי הרשות להתנהלות פיננסית (FCA). על-פי סעיף 12.3.2, פרק 12 בספר ההתנהלות העסקית על אדיסון, המפקיד ומפצה מחקר בלתי-עצמאי, לוודא כי מחקר זה (1) מזוהה באופן ברור כחומר שיווקי; ו-2) מכיל הצהרה ברורה ובולטת (גם במקרה של המלצה בעל פה) כי המחקר (א) לא הוכן בכפוף לדרישות החוק המיועדות לקדם את עצמאותם של דו"חות מחקר השקעות, ו-3) אינו כפוף לכל איסור במסחר לפני הפצת מחקר השקעות. כללי הקידום הפיננסי תקפים לגבי מחקר בלתי-עצמאי, ומתייחסים אליו כאלו היה חומר שיווקי.

תניית פטור – אדיסון אינוסטרמנט ריסרץ'
כל הזכויות שמורות לאדיסון אינוסטרמנט ריסרץ' בע"מ 2016. דו"ח זה הוזמן על-ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב; הדו"ח הוכן והופק על-ידי אדיסון לצורך פרסום ברחבי העולם. כל המידע בו נעשה שימוש לצורך פרסום דו"ח זה נלקח ממקורות הזמינים לציבור ואשר ידועים כאמינים; עם זאת אינו מבטיחים את דיוקו או את שלמותו של דו"ח זה. חוות הדעת המצויות בדו"ח זה הינן של מחלקת המחקר באדיסון וכן לזמן פרסומן. ייתכן וניירות הערך המתוארים במחקר ההשקעות אינם זמינים למכירה בכל תחומי הסיפוט, או לקטגוריות משקיעים מסוימות. מחקר זה הופק באוסטרליה על-ידי אדיסון אוסטרליה והגשיה אל מועדון אק וק "לקוחות סיטונאיים" כפי שהם מוגדרים בחוק התאגידים האוסטרלי. המחקר מופץ בארה"ב על-ידי אדיסון ארה"ב, ומיועד למשקיעים מוסדיים אמריקאיים גדולים בלבד. אדיסון ארה"ב רשומה בוועדה לניירות ערך ובורסות כיועצת השקעות. אדיסון ארה"ב מסתמכת על "ההרגל המפרסמים" מהגדרת כיועצת השקעות, בכפוף לסעיף 202(a)(11) לחוק יועצי ההשקעות מ-1940, וכן על חוקים תאומים בכל מדינה ומדינה. כיוון שכך אדיסון איננה מציעה או מספקת מידע מותאם אישית. המידע אותו אנו מספקים, או מידע אשר מקדם מאתר האינטרנט שלנו, אינו מיועד להיות ייעוץ מותאם אישית, ואין לראות בו כזכה בשום צורה. כמו כן, על כל מניין אנו מנוסעים אל ידיעת כי אין לראות באתר האינטרנט שלנו או במידע המסופק על-ידינו כשידול לבצע או לניסיון לבצע כל עסקה בניירות ערך. המחקר במסמך זה מיועד עבור יועצי השקעות או ברוקרים מקצועיים תושבי ניו זילנד (לשימוש בתפקידם כיועצי השקעות או ברוקרים), וכן עבור משקיעים מנוסים המהווים "לקוחות סיטונאיים" כפי שהם מוגדרים בחוק יועצי ההשקעות מ-2008 (FAA) (כמתואר בסעיפים 5(c), (b), (a)(1) (c) לחוק זה). מסמך זה אינו מהווה שידול או תמריץ לקנייה, מכירה, אישור או חיתום של כל נייר ערך המוזכר במסמך זה או בנושא שלו. מסמך זה מופק למטרות מידע בלבד ואין לראות בו הצעה או שידול להשקעה בכל נייר ערך המוזכר בו או בנושא שלו. לפי כללי ה-FCA מסמך זה מהווה חומר שיווקי, והוא לא הוכן בהתאם לדרישות החוק המיועדות לקדם את עצמאותם של מחקרי השקעות, ואינו כפוף לכל איסור במסחר לפני הפצת מחקר השקעות. אדיסון מנהיגה מדיניות מבטילה בנוגע למסחר אישי. קבוצת אדיסון אינה עוסקת בהשקעות בניירות הערך המוזכרים בדו"ח זה, ומתוך כך אינה מחזיקה בפוזיציות כלשהן לגבי ניירות ערך אלה. עם זאת, ייתכן כי מנהלים, מפקחים, עובדים וקבלנים מטעם אדיסון מחזיקים בפוזיציות כמאור. ייתכן כי אדיסון או שותפותיה מספקות או מקבלות שירותים מחברה כלשהי המוזכרת בדו"ח זה. ערכם של ניירות הערך המוזכרים בדו"ח זה עשוי ליפול או לעלות, והינו חשוף לתנודות משמעותיות ופתאומיות. כמו כן, ייתכן ויהיה קשה לדווח על אפשרי לקנות, למכור או להשיג מידע מדויק בנוגע לערכם של ניירות ערך המוזכרים בדו"ח זה. ביצוע עבר אינם מהווים בהכרח אינדיקציה לביצועים בעתיד. מידע צופה פני עתיד כלשהו או הצהרות כלשהן המופיעים בדו"ח זה מכילים מידע המבוסס על הנחות, תחזיות של תוצאות עתידיות, או הערכות של כמויות אשר אינן ניתנות להגדרה; ולפיכך הינם כרוכים בסיכונים ידועים ובלתי ידועים. חוסר ודאות וגורמים אחרים אשר עלולים להביא לכך שהנחות, הביצועים או ההישגים בפועל של תכנון יהיו שונים מהותיים מהציפיות הנוכחיות. לצרכי ה-FAA, אופי תוכנו של דו"ח זה הינו אופי מלי, והוא מיועד לצרכי מידע כלליים בלבד ואין בו כדי להוות המלצה או חוות דעת ביחס לרכישה או מכירה (וכן הימנעות מרכישה או מכירה) של ניירות ערך. הפצת מסמך זה אינה מהווה "שירות מותאם אישית", וכל שמופיע בו ייעוץ פיננסי כלשהו, מיועד אך ורק לצורך מתן "שירות כללי" על-ידי אדיסון כמגדור ה-FAA (כלומר, מבלי לחת בחשבון את מצבו הפיננסי או עדידי האישיים של אדם מסוים מלשהו). כיוון שכך, אין להסתמך עליו לצורך ביצוע החלטת השקעה. ככל שתתאפשר על-פי החוק, אדיסון – על שותפיה וקבלניה, וכן המנהלים, המפקחים והעובדים שלהם – לא תישא באחריות לכל אובדן או נזק אשר יגרמו כתוצאה מהסתמכות על מידע כלשהו המופיע בדו"ח זה, ואינה מבטיחה תשואות על השקעות במוצרים הנדונים בפרסום זה. FTSE International Limited © (FTSE), © FTSE 2018. FTSE הינה סימן מסחרי של קבוצת חברות הבורסה לניירות ערך בלונדון, והשימוש בו נעשה ברישיון על-ידי FTSE International Limited. כל הזכויות במדד ה-FTSE ו/או דירוגי ה-FTSE שמורות ל-FTSE ו/או לבעלי הרישיון שלה. FTSE ובעלי הרישיון שלה אינם נושאים באחריות לטעיות או חסריות במדד ה-FTSE ו/או בדירוגי ה-FTSE ובכל מידע קשור. אין להפץ מידע של ה-FTSE ללא אישור מפורש בכתב.

Tel Aviv +44 (0)20 3734 1007 Medinat Hayehudim 60, Herzliya Pituach, 4676652 Israel	Sydney +61 (0)2 8249 8342 Leve12, Office 1205 95 Pitt St, Sydney NSW 2000, Australia	New York +1 646 653 7026 245 Park Avenue, 39th Floor 10167, New York US	London +44 (0)20 3077 5700 280 High Holborn London, WC1V 7EE United Kingdom	Frankfurt +49 (0)69 78 8076 960 Schumannstrasse 34b 60325 Frankfurt Germany
--	---	--	--	--