



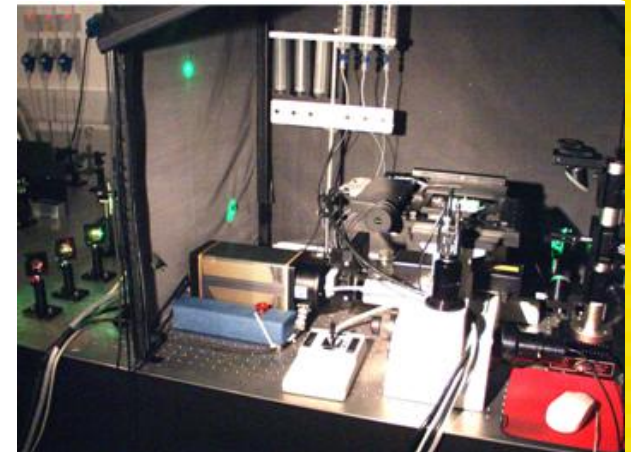
# **История успеха: компании и инвесторов**

**Андрей Кессель**

**Не биолог, не медик, а  
компьютерщик, стартапер и  
инвестор**

# Solexa – моя первая встреча с ними

- Основана в 1998, Cambridge University spin-out
- Уникальная технология и прибор для сверх-скоростного чтения ДНК
- До 2004 работали над технологией – разработка не завершена
- В 2004 – 50 человек (39 PhD - с кандидатскими степенями)



# Обоснование инвестиции (из моего инвест. меморандума)

- Большой рынок (~\$1 млрд)
- Сильная потребность
- Уникальная технология, снижение стоимости в 100+ раз
- Конкурентное преимущество
- Есть потенциал дополнительного роста (upside)
- Долгосрочное видение – персонафицированная медицина

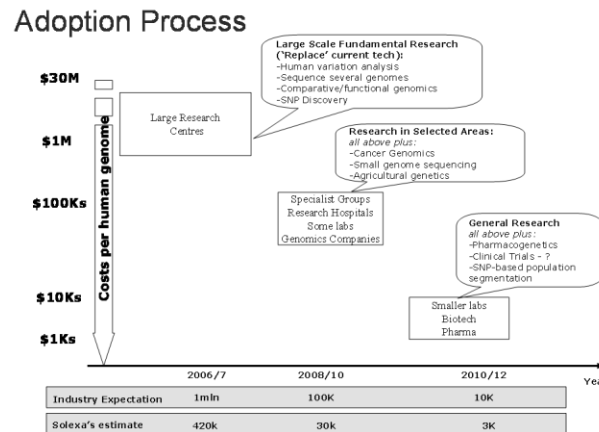
# Что ожидалось (26 июля 2004)

Раунд в июле 2004

- £8m инвестиций от Amadeus и предыдущих инвесторов
- ~ 5 месяцев интенсивной due diligence, ~3 месяцев переговоров

Предсказывалось падение стоимости чтения ДНК

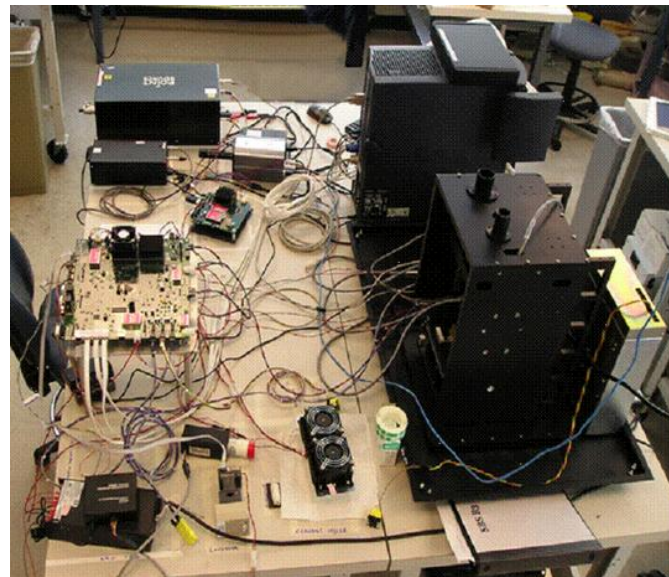
- От \$15-25 млн в 2003-2004 году
- До \$10 тысяч в 2010-2012 году
- Аналитики считали: будет, но намного позже



# Что было сделано после 2004

- Усилили команду
  - Уговорили нового CEO – John West
  - Переманили David Bentley (генетик, звезда мирового масштаба)
- Вышли на биржу (NASDAQ) через reverse takeover: Lynx
- Подняли денег ~\$100 млн через два PIPE
- Декабрь 2005 - анонс системы, поставки «со 2-го квартала 2006»

Beta 3, март 2006



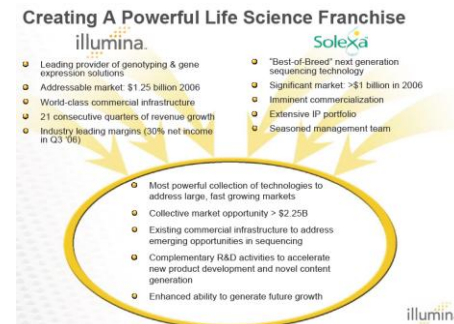
# Судьбоносный 2006

- Кошмарная скорость расходования денег, слабонервные - в сад!
- Машина "почти работает" всю первую половину года



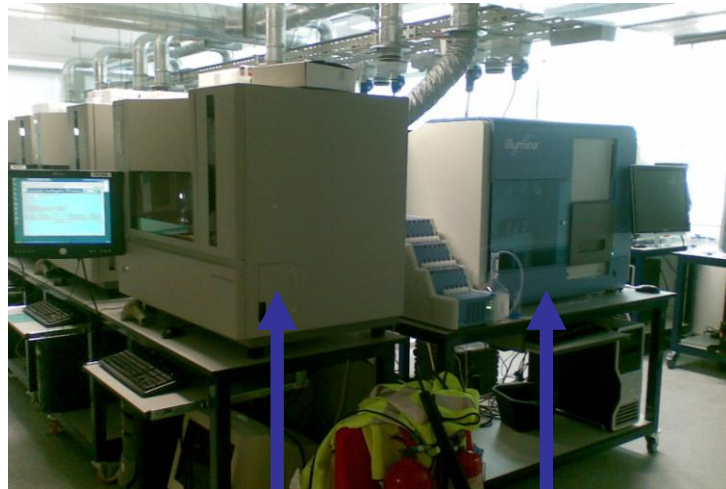
# Судьбоносный 2006

- Кошмарная скорость расходования денег, слабонервные - в сад!
- Машина "почти работает" всю первую половину года
- Продажа Illumina за ~\$650 млн (ноябрь 2006, сделка завершена в феврале 2007)
- Оборот на момент продажи – примерно \$0 млн



# За что \$650 млн при ~\$0 оборота?

- Июль 2006 Первые продажи «раннего доступа»
- Октябрь 2007 Sanger Center: 13 поставлено, 27 заказано



ABI

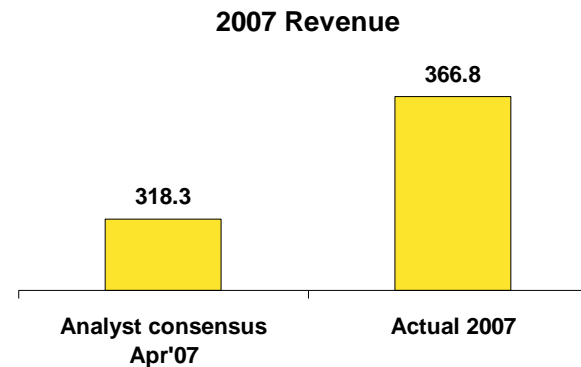
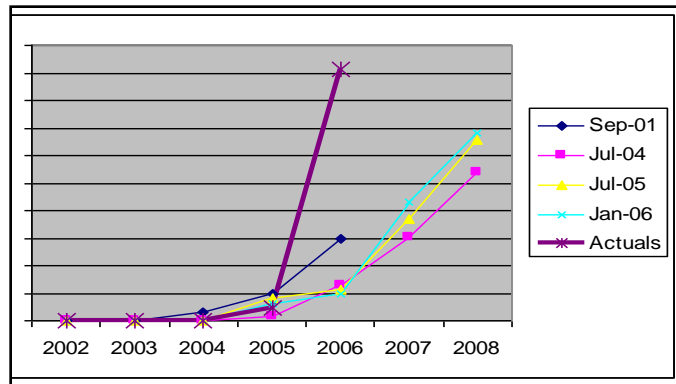
SLXA



- 1 SLXA = 125 (все) ABI машин в Sanger Center
- Официальная цена - ~\$250 тысяч

# Почему взяли акции и не продали их сразу

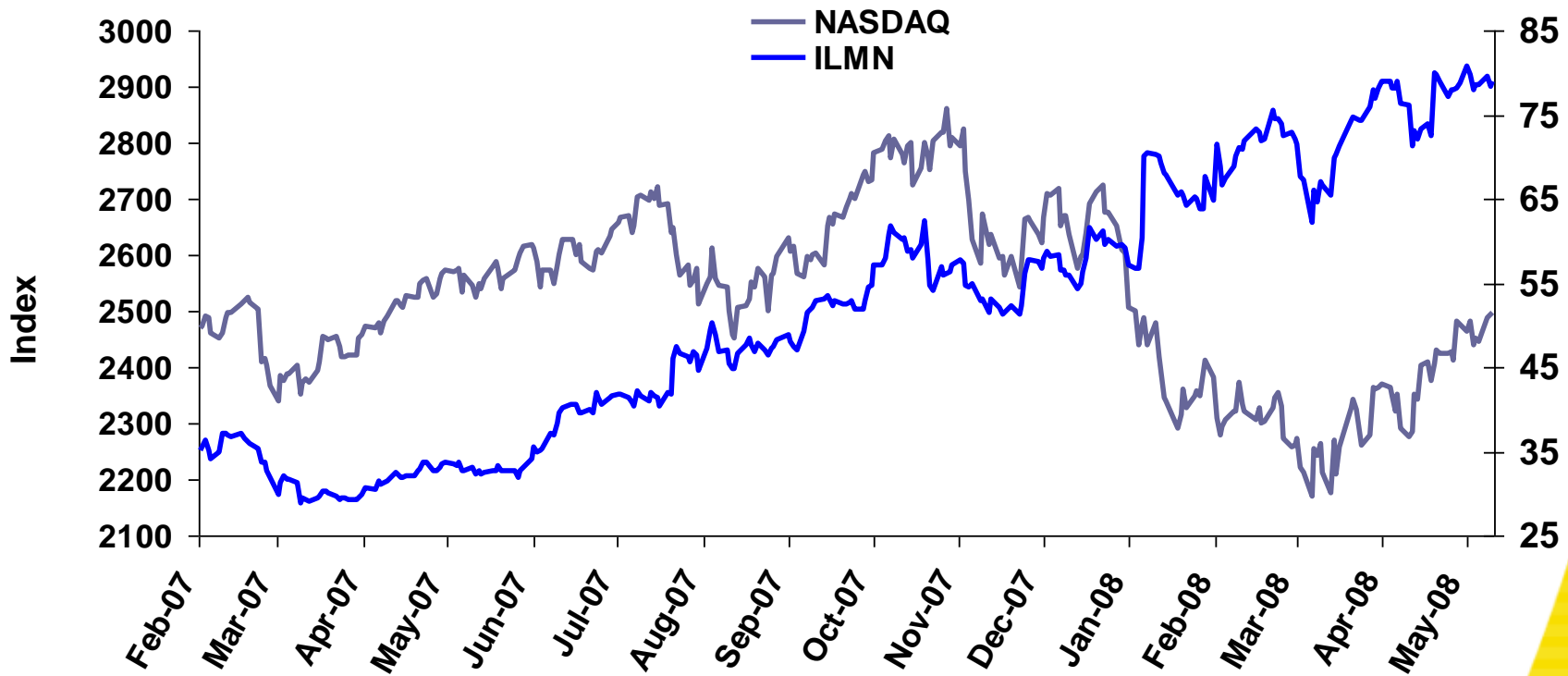
- Оборот в 2007 – ~\$100 млн (официальной информации нет)



Объявленная стоимость сервиса прочтения генома:

- Июнь 2009: \$50 тысяч
- Июнь 2010: \$9.5 - 19.5 тысяч
- «Стоимость упала в 100,000 раз за 10 лет, беспрецедентно» (Eric Lander, MIT, июль 2010)

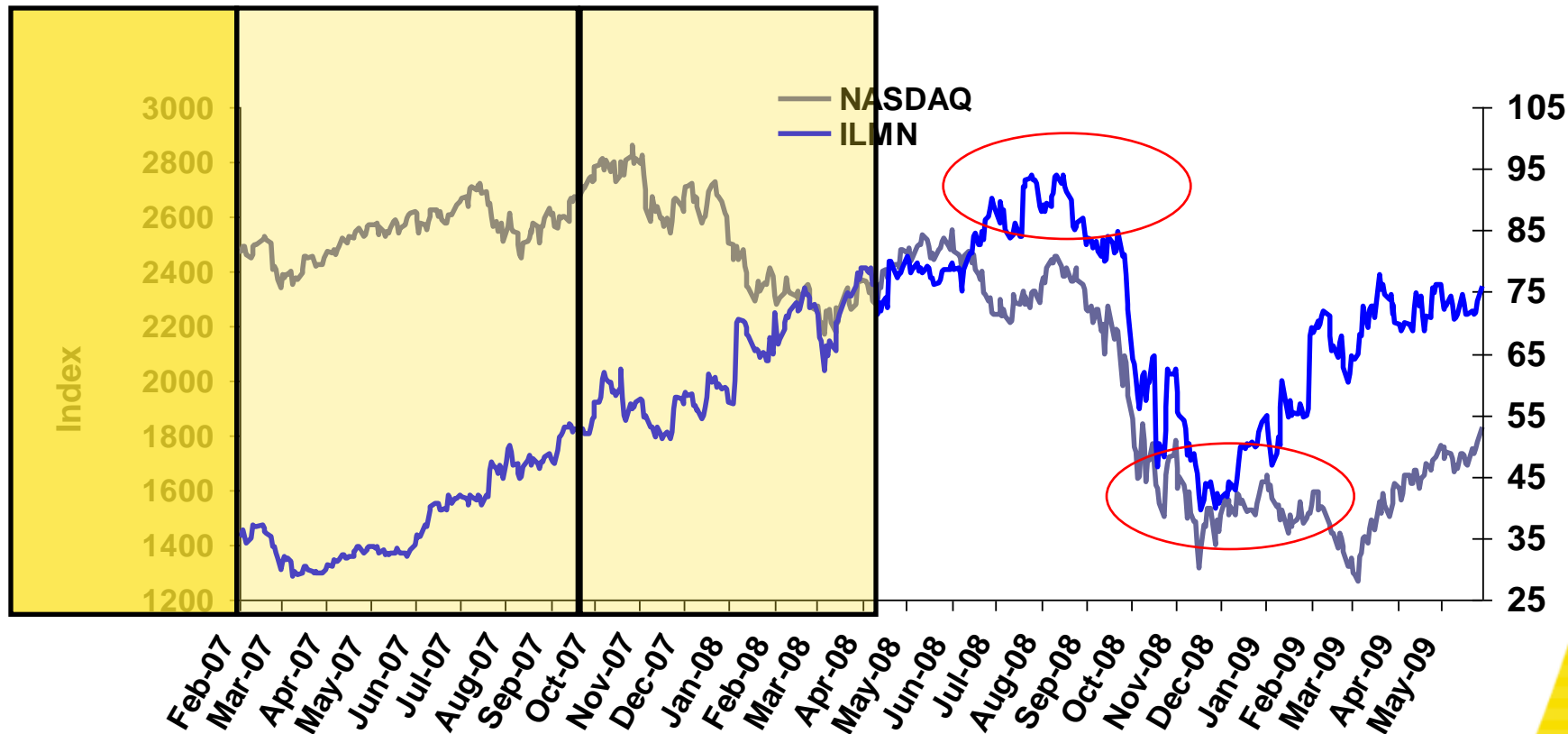
# Через год Solexa стоит >\$1 млрд



# Про то как акциями торговали



# Не поймали верх, но и не попали вниз



# Успех – дело человеческих рук (и большого везения)



Our vision is to operate as a “fables silicon” products company.

James Collier  
Glenn Collinson  
Phil O'Donovan

Presentation  
23rd October 1998



# Спасибо за внимание

- Андрей Кессель  
[andrey.kessel@atzmanagement.com](mailto:andrey.kessel@atzmanagement.com)  
<http://uk.linkedin.com/in/andreykessel>

