

2 ביולי 2018

נספח: גרסא בעברית לעדכון מיידי

VONETIZE! עדכון בעסקת מכירת מניות בעלי השליטה לאולפן הסרטים האמריקאי דסילו; מחיר היעד נותר ב-1.43 ש"ח.

אודות החברה

חברת וונטייז פי אל סי (Plc) ("וונטייז") מפתחת ומשווקת פתרונות בתחום מתן שירותי VOD - I - OTT עבור שותפים עסקיים ומשתמשי קצה. וונטייז פיתחה פלטפורמה המאפשרת הזרמת אינטרנט, חיוב ומונטיזציה על גבי כל מכשיר מחובר, וכוללת תוכן וידאו המורשה להפצה ב-59 מדינות. ספריית תוכן הוידאו רחבת ההיקף העומדת לרשות החברה כוללת סרטים הוליוודיים, סדרות טלוויזיה, סוגות ("ז'אנרים") נישא למיניהן ותוכן מקומי. מטה החברה ממוקם בישראל והחברה פעילה גם בשווקים מתעוררים בדרום אמריקה ובאפריקה. החברה נסחרת מאז יולי 2016 בבורסה לניירות ערך בת"א (TLV:VNTZ)*. החברה החלה את פעילותה בשם פיקסלט טי. וי בע"מ אשר נוסדה בקפריסין בשנת 2011, ושמה הוחלף בפברואר 2016.

נקודות עיקריות ומשמעויות

דו"ח שלנו לרבעון 1 2018 שפורסם בסוף חודש יוני 2018 דיווחנו על העיכובים שבהשלמת שלב א' של העסקה למכירת מניות בעלי השליטה לדסילו (Desilu Studios Inc.) אולפן טלוויזיה בהוליווד. דסילו עתידה לרכוש את השליטה בוונטייז בפרמית שוק גבוהה על בסיס מחיר השוק של החברה לפני ההכרזה.

- להרחבה על העסקה וחברה הרוכשת ראו ב-**דו"ח השנתי שפרסמנו ב-5 במאי**.

וונטייז פרסמה דו"ח מיידי ב-1 ביולי, 2018 ובו עיקרי הדברים הבאים:

עדכון בעניין עסקת מכירת מניות בעלי השליטה לאולפן הסרטים האמריקאי דסילו.

ב-30 ביוני 2018 התקבל אצל החברה הפרטית ששבשליטתם T.V. SmartPay Ltd. (להלן: "סמארט-פיי") מלוא חלקה של סמארט-פיי בגין מכירת מניות החברה בשלב א' של העסקה, ומשום כך תעביר סמארט-פיי לרוכשת 212,766 מניות של החברה, בשער 514.65 אגורות למניה (כ-1 מיליון ש"ח), בהתאם וללא שינוי ממתווה ושער הרכישה שהוסכם בין בעלי השליטה לבין הרוכשת בהסכם הרכישה.

- המדובר בעדכון שאין בו להבנתנו שינוי מהותי לעניין העסקה והוא היה צפוי מראש.

אנו נותרים בהערכתנו לשוויה של החברה בכ-58.0 מיליון ש"ח / 16.1 מיליון דולר; מחיר יעד הנע בטווח של 1.35 ש"ח – 1.52 ש"ח ובממוצע של 1.43 ש"ח.

- יודגש כי השווי הניתן לחברה בעסקת מכירת מניות בעלי השליטה הוא שווי סינרגטי לחברה הרוכשת וככזה אינו צפוי בטווח הקרוב, למיטב הבנתנו, להשפיע על שוויה הבורסאי או לספק תקבולים כלשהם לחברה.

בורסה: הבורסה לני"ע בת"א

שם המנייה TLV:VNTZ

סקטור: טכנולוגיה

תת-סקטור: תוכנה ואינטרנט

מחיר יעד למניה: 1.43 ש"ח

נתונים נכון ליום 2 ביולי 2018
(מקור: הבורסה לני"ע בת"א)

מחיר מניה בבורסה בת"א: 0.86 ש"ח

שווי החברה: 34.9 מיליון ש"ח

מס' המניות: 40.7 מיליון

תשואת המנייה (12 חודשים): -25%

מחזור מסחר יומי ממוצע (12 חודשים):
409 אלפי ש"ח

פרוסט אנד סאליבן מחקר וייעוץ בע"מ

כ: אבא אבן 1, הרצליה פיתוח
ט: +972 (0) 9 950 2888
מ: equity.research@frost.com
א: www.frost.com/equityresearch

קובי חזן – אנליסט ראשי

תניות פטור והבהרות

מסמך זה מהווה תמצית בעברית של עבודת האנליזה המפורטת באנגלית ("עבודת האנליזה") ומשמש אך ורק כנספח לעבודת האנליזה באנגלית ("הנספח בעברית"). לצורך נוחיות במתן מידע ראשוני לקורא בעברית. הנספח בעברית אינו מהווה בפני עצמו עבודת אנליזה ואין לקבל החלטות כלשהן, ובכלל זה החלטות השקעה לגבי ניירות הערך של החברה המסוקרת, על סמך המידע הקיים בו. פרוסט אנד סאליבן מחקר וייעוץ בע"מ, כמו כל קבוצת פרוסט אנד סאליבן, או כל מי הקשור במי מהן, לא יישאו בכל אחריות לכל נזק מסוג כלשהוא אשר עלול להיווצר כתוצאה משימוש בעבודת האנליזה ובפרט, בנספח בעברית. בכל מקרה של סתירה, אי התאמה, עמימות או שונות בין עבודת האנליזה באנגלית לבין הנספח בעברית – ייגבר האמור בעבודת האנליזה באנגלית. אין בהתקשרות עם הבורסה להשתתפות בתכנית לסיקור חברות ציבוריות משום אישור או הסכמה של הבורסה או של רשות ניירות ערך לתוכן עבודת ניתוח (אנליזה) או להמלצות הכלולות בה. יש לקרוא את עבודת האנליזה באנגלית במלואה, לרבות תניות הפטור, הגילויים וההנחיות לגבי קבלת החלטות השקעה הכלולים בעבודת האנליזה – כולם חלים גם על הנספח בעברית.

קרדיט למומחים בתחומי המדע והטכנולוגיה: ד"ר טיראן רוטמן ודניאל גרונשטיין

על פרוסט אנד סאליבן

פרוסט אנד סאליבן* הינה החברה המובילה עולמית בייעוץ ומחקר אסטרטגי ופיננסי כמו גם במחקרי שוק ומחקרים בטכנולוגיים. פרוסט אנד סאליבן מורכבת מצוות משולב של יותר מ-1,800 יועצים, אנליסטים ומומחים במעל ל-50 סניפים על פני ששת היבשות. סניף החברה בישראל הוא בהרצליה פיתוח. פרויקט האנליזה בשיתוף עם הבורסה לניירות ערך בתל אביב משלב בין יכולות פיננסיות ומחקר אובייקטיבי לבין הבסיס המחקרי הנרחב אשר נצבר בחברה בתחומים רבים כגון תחום הטכנולוגיות הרפואיות, מדעי החיים, אבטחת סייבר, ICT, אנרגיה מתחדשת ותחומים תעשייתיים אחרים, כאשר כל מחקר מבוסס על עשרות אלפי מחקרי שוק וטכנולוגיה ותחזיות כלכליות. לקבלת מידע נוסף עלינו: www.frost.com. לקבלת גישה לדוחות שלנו ומידע נוסף על פרויקט האנליזה www.frost.com/equityresearch.

*פרוסט & סאליבן ייעוץ ומחקר בע"מ הינה חברה בת בבעלות מלאה של פרוסט אנד סאליבן, רשומה ומוסמכת בישראל כחברה לייעוץ השקעות

מהי אנליזה אובייקטיבית?

מרבית האנליזות אודות חברות ציבוריות מבוצעות לעיתים על ידי גורמים בעלי אינטרס פיננסי בחברות המסוקרות כגון חברות מתחום ה-sell side או חתמים בעלי אינטרס פיננסי מובהק. מטרת פרויקט האנליזה היא לספק מחקר אובייקטיבי על ידי חברת מחקר ייעוץ ומחקר שאין לה כל אינטרס פיננסי בחברות המסוקרות וחלות עליה הגבלות רגולטוריות רבות על ידי הרשות לניירות ערך שנועדו למנוע הטיית יודגש כי האנליזה אינה מהווה ייעוץ השקעות ויש להתייחס להתניות השונות המצוינות לעיל.

מה היא תוכנית האנליזה בשיתוף הבורסה לניירות ערך בתל אביב (TASE)?

פרוסט אנד סאליבן גאה על בחירתה על ידי הבורסה לניירות ערך להשתתף בפרויקט האנליזה שיזמה הבורסה. במסגרת התוכנית, פרוסט אנד סאליבן מפרסמת דוחות מחקר על חברות טכנולוגיה אנרגיה וביומד הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ומפיצה אותן באמצעות מערכת ההודעות של הבורסה ובאמצעות ערוצי מדיה עסקיים מובילים כגון בלומברג, רויטרס וכיוצא בזה. המטרות העיקריות של התוכנית הן להגביר את המודעות הגלובלית של חברות אלו ולהאפשר קבלת החלטות השקעה מושכלות יותר על ידי המשקיעים המעוניינים להשקיע בתחומי ההיטק המגוונים.

לכל שאלה או בקשה:

קובי חזן
ט: +972 (0) 9 950 2888
מ: equity.research@frost.com

חלק מהחברות שאנו מסקרים

