

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

(להלן: "החברה")

לכבוד	לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	רשות ניירות ערך
www.tase.co.il	www.isa.gov.il
	א.ג.נ.,

הנדון: דיווח מיידי בדבר הימנעות דירקטוריון החברה ממתן חוות דעת ביחס לכדאיותה של

הצעת רכש מיוחדת שפרסמה בעלת מניות בחברה

בהמשך למפרט הצעת רכש מיוחדת שנתקבל בידי החברה ביום 10 ביולי 2018 מאת Centaurus Investments Limited (להלן: "מפרט הצעת הרכש"), אשר למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדיווח המיידי, מחזיקה במניות המהוות כ- 44.74% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (להלן: "המציעה"), במסגרתו פנתה המציעה בהצעת רכש מיוחדת, לפי סעיף 328(א) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), לכל בעלי המניות של החברה בהצעה לרכוש מהם 2,205,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, אשר מהוות 5.37% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (5.36% בדילול מלא), במחיר של 1.15 ש"ח למניה¹ (להלן: "המחיר המוצע למניה" ו-"הצעת הרכש"), בהתאמה, ובהתאם להוראות סעיף 329 לחוק החברות ולהוראות תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס-2000, מתכבד דירקטוריון החברה להודיע, כי לאחר שבחן את כדאיותה של הצעת הרכש, ביום 23 ביולי 2018 החליט דירקטוריון החברה להימנע מלחוות דעה בדבר כדאיותה של הצעת הרכש, מהטעמים המפורטים להלן:

1. לאור העובדה כי המציעה לא הניחה בפני דירקטוריון החברה, טרם הדיון בתנאי הצעת הרכש, חוות דעת כלכלית חיצונית בדבר כדאיות הצעת הרכש או הערכת שווי לחברה ו/או לפעילותה ו/או למניות אשר מוצע לרכשן במסגרת הצעת הרכש אין ביכולת דירקטוריון החברה להביע דעה בקשר עם השווי ההוגן של החברה אל מול מחיר החברה כעולה ממחיר המניה במפרט הצעת רכש.
2. כדאיות הצעת הרכש עשויה להיות שונה בעבור בעלי מניות שונים וזאת על פי נסיבות החזקותיהם הפרטניות, העשויות לכלול מגוון שיקולים ומאפיינים רבים, ובכלל אלו, שיעור החזקותיו של כל בעל מניות בחברה, זהותו, אופי החזקה ופרק הזמן המיועד למימוש החזקותיו במניות. בהקשר זה יוזכר, כי

¹ לפרטים אודות הצעת הרכש, כפי שנתקבלה בידי החברה, ר' דיווח מיידי מיום 10 ביולי 2018, מס' אסמכתא 2018-01-066292 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ההחזקה במניות החברה הינה החזקה מבוזרת באופן יחסי ובכך יש כדי להציב קושי בעת מתן חוות דעת אחידה לגבי כלל ציבור בעלי המניות ביחס לכדאיות הצעת הרכש.

3. בשים לב לעובדה שבהנחה והצעת הרכש תתקבל, תחזיק המציעה בשיעור העולה על 50% מהונה המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה, אין באפשרות דירקטוריון החברה להעריך האם המחיר המוצע משקף פרמיית שליטה בחברה, ככל וקיימת.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, דירקטוריון החברה מבקש להפנות את תשומת לבם של הניצעים בהצעת הרכש לפרטים כדלקמן:

א. המחיר הממוצע של מניית החברה (שער נעילה) בימי המסחר בבורסה בששת החודשים שקדמו לתאריך מפרט הצעת הרכש הינו כ- 1.079 ש"ח למניה. מחיר הצעת הרכש גבוה ממחיר ממוצע זה בכ- 6.50%.

ב. שער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום 9 ביולי 2018 (יום המסחר האחרון בבורסה שקדם למועד פרסום מפרט הצעת הרכש) הינו 0.957 ש"ח למניה. מחיר הצעת הרכש גבוה ממחיר זה בכ- 20.17%.

ג. שער הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ביום המסחר האחרון הקודם להחלטת דירקטוריון בחברה בקשר עם הצעת הרכש (קרי, 22 ביולי 2018) היה 1.058 ש"ח, היינו שער נמוך יותר בכ- 8% מן המחיר המוצע למניה.

ד. לצורך המשך פעילותה העסקית של החברה וקידום מטרותיה ויעדיה זקוקה החברה למימון נוסף ועל כן צפויה החברה לגייס הון בטווח זמנים קצר יחסית. נוכח האמור, כפי שציינה החברה במסגרת דיווח מידי מיום 10 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-062280) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה) (להלן: "דיווח החברה מיום 10 ביולי 2018"), היא בוחנת אפשרות לגייס הון וכן התקבלה בידיה הודעה מאת המציעה על כוונתה להזמין במסגרת גיוס ההון האמור (אם וככל שיבוצע ובכפוף להיקפו), מניות של החברה בסך שלא יפחת מ- 4 מיליון ש"ח. מובהר כי מדובר על כוונה של המציעה ולא מחוייבות משפטית לרכוש מניות כאמור, דהיינו ייתכן וההודעה האמורה לא תתממש בפועל.

למיטב ידיעת החברה, פרסום מפרט הצעת הרכש ע"י המציעה, הינו, בין היתר, על מנת שזו תוכל לממש את כוונתה להשתתף בגיוס ההון כאמור לעיל (אם וככל שיבוצע ובכפוף להיקפו), שכן, בהתאם לסעיף 328 לחוק החברות, לא תבוצע רכישה שכתוצאה ממנה יעלה שיעור החזקותיו של הרוכש על 45% מזכויות ההצבעה בחברה² אלא בדרך של הצעת רכש מיוחדת.

יתרה מכך, האמור לעיל, כמו גם, המפורט בסעיף 12.2 למפרט הצעת הרכש בדבר אפשרות לקיום מגעים בקשר עם מכירת חלק מזכויותיה של החברה בשותפות הכללית קסניה ון ליר Van Leer Xenia לידי המציעה, מצביעים על תכנית וכוונות המציעה ביחס לפעילותה העתידית של החברה.

ה. להערכת דירקטוריון החברה קיומו של בעל שליטה בחברה, תקנה יציבות לחברה ויכול שתסייע לחברה להשגת מטרותיה ויעדיה, לרבות ביצוע גיוסי הון בעתיד, ככל שיידרשו.

ו. המחיר המוצע למניה נמוך בשיעור של 16.6% משווי המניה הנגזר מההון העצמי של החברה אשר עומד על סך של כ- 1.38 ש"ח על פי הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017.

² אם אין אדם אחר המחזיק למעלה מ- 45% מזכויות ההצבעה בחברה.

כמו כן, המחיר המוצע למניה נמוך בשיעור של 14.7% משווי המניה הנגזר מההון העצמי של החברה אשר עומד על סך של כ- 1.32 ש"ח על פי עיקרי הנתונים הכספיים ליום 30 ביוני 2018 שפרסמה החברה במסגרת דיווח החברה מיום 10 ביולי 2018. מובהר כי התוצאות הכספיות שהובאו בדיווח החברה מיום 10 ביולי 2018, לרבות ההון העצמי ליום 30 ביוני 2018, הינן בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (IFRS) אולם לא נסקרו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". בנוסף, החברה טרם השלימה את ביצוע כל הערכות השווי של החזקותיה בחברות הפורטפוליו שלה ליום 30 ביוני 2018 וכמו כן התוצאות האמורות לא נדונו בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ולא אושרו ע"י דירקטוריון החברה.

ז. למען הזהירות, החברה מפנה את תשומת הלב כי מטבע הדברים, בשל אופי פעילות החברה, מתקבלות בידיה ו/או בידי חברות הפרוטפוליו, מעת לעת, הצעות השקעה/רכישה בקשר עם חברות הפרוטפוליו, אשר אין ביכולת החברה להעריך באם תבשלנה לכדי עסקה.

למען הזהירות, יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, הדירקטורים בחברה, מר מישל מואיזו חביב וגב' מירב קיי, מועסקים או שיש להם קשרים עסקיים, עם המציעה ו/או עם מר וינסנט צ'נגוויז, אשר הינו הנהנה בנאמנות שהינה בעלת השליטה במציעה. כמו כן, גב' קיי, הינה בת דודתו של מר צ'נגוויז. לפרטים נוספים ראו סעיף 9 למפרט הצעת הרכש. לאור האמור לעיל, לדירקטורים כאמור, קיים ענין אישי בהצעת הרכש.

כמו כן, למען הזהירות, יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, מר טל מניפו, יו"ר הדירקטוריון והדירקטור מר חיים מר, מחזיקים במישרין ו/או בעקיפין במניות החברה. ר' בעניין זה דיווח מידי מיום 2 ביולי 2018, מס' אסמכתא: 2018-01-058821 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לאור האמור לעיל, לדירקטורים כאמור, עשוי להיות ענין אישי בהצעת הרכש, בהיותם ניצעים בהצעת הרכש. מבלי לגרוע מן האמור, יובהר, כי למיטב ידיעת החברה, כפי שנמסר לה מאת כל אחד מהדירקטורים האמורים, כי הם אינם מתכוונים להיענות להצעת הרכש ביחס להחזקות המוחזקות בידיהם באופן ישיר.

העתק הודעה זו עומד לעיונו של כל בעל מניות, והוא רשאי להעתיקה, במשרדי החברה ברח' יגאל אלון 76, תל אביב, לאחר תיאום מראש עם החברה ובמהלך שעות העבודה המקובלות.

בכבוד רב,

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

נחתם באמצעות: אלי סורזון, מנכ"ל וסמנכ"ל כספים