

לכבוד:
גב' ענת גואטה, יו"ר
רו"ח יעקב יודקביץ
רו"ח דוד טרגין
רשות ניירות ערך

הנדון: השלכות מיזוג עם פעילות אונליין של יינות ביתן בע"מ

1. כללי

קוויק סופר אונליין בע"מ (להלן- "החברה" או "קוויק") פועלת כסופרמרקט אינטרנטי ומספקת פלטפורמה קמעונאית וירטואלית לקניית מזון ומוצרי צריכה באמצעות האינטרנט. במסגרת פעילותה, החברה פועלת בפריסה ארצית, והמוצרים שהוזמנו על ידי הלקוחות השונים באתר האינטרנט מגיעים עד לפתח ביתם.

בחודש מרס 2022 חתמה החברה על הסכם עם קבוצת אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ ויינות ביתן בע"מ, להתקשרות עם קבוצת החברות המפעילות רשתות שיווק תחת המותגים: יינות ביתן, ביתן מרקט, מגה בעיר, מגה מרקט ושוק מהדרין ושני אתרי מכר - ביתן אונליין ומגה אונליין וכל מותג אחר בתחום הפעילות המשותפת אשר יופעל באמצעות יינות ביתן בע"מ (להלן - "קבוצת ביתן") להקמת פלטפורמה משותפת לקמעונאות אונליין (להלן - "עסקת המיזוג").

לפי ההסכם, הצדדים הקימו שותפות (בכפוף להתקיימות מספר תנאים מתלים) לצורך ביצוע פעילות קמעונאית אונליין של מוצרים ושירותים, תחילה בתחום מוצרי סופר, מזון ולא מזון (Non-Food) ובהמשך בתחומים נוספים. השותפות תפעל תחת המותג "קוויק" (Quik) ותוחזק על-ידי קבוצת ביתן (51%) וקוויק (49%) (להלן- "השותפות"). בעקבות השלמת עסקת המיזוג תחדל החברה לאחד במסגרת דוחותיה הכספיים את פעילות Quik אשר תוחזק על ידי השותפות האמורה.

השותפות תחזיק ותנהל את כל הפעילות הקיימת של החברה, וכן את כל פעילות האונליין של קבוצת ביתן בתחום הפעילות המשותפת, באופן בלעדי בתחום מוצרי הצריכה (Fast Moving Consumer Goods) באונליין, במטרה למקסם את הסינרגיה בין הצדדים. השותפות תהיה בעלת זכות שימוש ברצפת המכירה ושטחי התפעול של קבוצת ביתן (הקיימים והעתידיים) כתשתית תפעולית, בנוסף לסניפים/פעילות הקיימת של החברה. כמו כן, השותפות תוכל לרכוש את מוצריה מקבוצת ביתן, בכפוף לשיקולי כיסוי גיאוגרפי, מגוון וכדאיות כלכלית, במחירי קנייה נטו בתוספת עלות תפעולית ישירה.

עובר למועד פניה זו, התקיימו התנאים המתלים ועסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוגוסט, 2022.

עם השלמת עסקת המיזוג, פעילות החברה כוללת את אחזקותיה בשותפות (49%), ויתרות מזומנים בסך של כ-30 מיליוני ש"ח, וכן נותרו בה יתרות הון חוזר לפירעון ולגבייה שנתהוו לפעילות עובר לעסקת המיזוג. לאור האמור, השותפות תיכלל בדוחותיה הכספיים של החברה בהתאם לשיטת השווי המאזני, כך שדוחותיה הכספיים של החברה בתקופות עתידיות יכללו את חלקה בתוצאות השותפות, ועלויות בקשר עם ניהול החברה.

2. נסיבות הפנייה לסגל הרשות לניירות ערך

במסגרת שיחות שנערכו עם נציגי סגל הרשות בקשר עם מתכונת הדיווח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2022 ביחס ליישום הוראות תקנה 23 לתקנות ניירות ערך - דוחות כספיים שנתיים התבקשה החברה להעביר את התייחסותה ועמדתה ביחס להכללת עסקת המיזוג בהגדרת "אירוע פרופורמה" בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך וביחס למתכונת הדוחות הכספיים של השותפות אשר יצורפו לדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון השלישי לשנת 2022.

כמו כן, מטרת פניה מקדמית זו הינה לדון גם באופן הצגת הדוחות של השותפות לאחר השלמת המיזוג ובפרט האם השותפות נדרשת להציג למפרע את פעילות האונליין של קבוצת ביתן. בהקשר הזה יצוין כי הדוחות הכספיים של השותפות מהווים המשכיות של פעילות האונליין של קבוצת ביתן שכן היא בעלת השליטה בשותפות ולכן במהות הכלכלית פעילות האונליין של קבוצת ביתן רכשה את פעילות האונליין של קוויק כנגד הנפקת 49% ממניות השותפות.

בהתאם להוראות התקינה החשבונאית במקרים של רה ארגון והקמת חברה חדשה (Newco) יש שאלה לגבי אופן הצגת הדוחות הכספיים עובר להקמת החברה והעברת הפעילות לאותה חברה. בפרט, עולה השאלה האם נדרשת הצגה למפרע של הנתונים הכספיים של הפעילות האמורה. בהתאם לספרות המקצועית קיימות גישות שונות ובפרט קיימת גישה לפיה אין חובה לתקן למפרע את מספרי השוואה אלא יש לשקף את הנתונים החל ממועד העברה בפועל. בהקשר הזה יצוין כי ה-IASB דן כיום בפרויקט של עסקאות תחת שליטה (שדומות אך לא זהות למקרה דנן). במקרה הנייר לדיין (DP) מצוין כי עמדת ה-IASB הבסיסית הינה כי בעסקאות תחת שליטה בהם מיושמת שיטת ה-as pooling אז העברה תשוקף בדוחות החברה הקולטת החל ממועד העברה.

3. עמדת החברה

- א. ביחס להכללת עסקת המיזוג בהגדרת "אירוע פרופורמה" בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך עמדת החברה הינה כי הן אירוע הירידה משליטה של פעילותה הקיימת של החברה והן רכישת פעילות קבוצת ביתן על ידי השותפות והכללתה כישות כלולה של החברה אינם עומדים בהגדרת "אירוע פרופורמה" וזאת בהתאם לנימוקים המפורטים לסעיף 4'א' למכתבנו זה.
- ב. ביחס למתכונת הדוחות הכספיים של השותפות, לאור העובדה כי התקינה החשבונאית אינה מחייבת הצגת מספרי השוואה של פעילות אונליין של קבוצת ביתן ולאור הקשיים הפרקטיים המפורטים בסעיף 4'ב' למכתבנו זה, הרי שלגישת החברה, ניתן להציג את פעילות האונליין של קבוצת ביתן וזאת החל ממועד המיזוג ואילך.

א. הכללת עסקת המיזוג בהגדרת "אירוע פרופורמה"

כמפורט לעיל, במסגרת העסקה החברה העבירה את כל פעילותה העסקית (למעט החזקה ביתרות נכסים פיננסיים ופירעון יתרות לקוחות וספקים אשר טרם נגבו/שולמו, לפי העניין, עובר לשינוי המבנה האמור) לשותפות, אשר מוחזקת על ידי החברה בשיעור 49%, ומהווה את כל פעילותה העסקית של החברה.

לאור העובדה שהפעילות המועברת במסגרת עסקת המיזוג מהווה את כל פעילות החברה, היא לא הוצגה כפעילות שהופסקה בהתאם להוראות תקן דיווח כספי IFRS 5 "נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו" וכן לא כמגזר בר דיווח בהתאם להוראות תקן דיווח IFRS 8 "מגזרי פעילות".

כמו כן, החברה סבורה כי הדוחות הכספיים פרופורמה המפורטים לעיל לא יספקו למשתמשי הדוחות הכספיים תוספת מידע כלשהי שרלוונטי לצורך קבלת החלטות. זאת, מאחר ובמסגרת עסקת המיזוג מועברת כל הפעילות העסקית של החברה. לאור האמור, הנחות הפרופורמה לפיהן ייערכו דוחות הפרופורמה (אילו ייערכו) הינן כי עסקת המיזוג בוצעה עובר לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בנתוני ההשוואה. בהתאם לכך, דוחות רווח והפסד לתקופות אלה לא יכללו סכומי הכנסות והוצאות כלשהן, ויהיו הלכה למעשה דוחות "ריקים".

נסיבות העניין דומות למקרה המוצג בפנייתה המקדמית של חברת די.אן.איי מדיקל סולושנס בע"מ מיום 22 במרץ 2017¹, ולהחלטת יו"ר הרשות מיום 27 באפריל 2017² למתן פטור מהצגת נתוני פרופורמה בגין איבוד שליטה בחברה מאוחדת.

במסגרת זו, יצוין כי החברה בחנה את הגדרת "אירוע פרופורמה" בתקנות גם לגבי הפעילות הנרכשת מקבוצת ביתן, ועמדתה היא כי בשל העובדה שאין מדובר בעסקת "צירוף עסקים", אלא ברכישת זכויות המקנות השפעה מהותית בישות כלולה, עסקת הרכישה אינה מהווה "אירוע פרופורמה".

למעשה ניתן לראות שעסקת המיזוג כוללת מיזוג של שתי פעילויות אשר לדידה אינה עולה לכדי הגדרת אירוע פרופורמה וזאת לאור האמור לעיל. כאן המקום לציין כי כלל המידע לגבי פעילותה ההיסטורית של קוויק הוצגה במסגרת הדוחות הכספיים של החברה ולכן כלל המשתמשים בדוחות הכספיים יכולים להבין בנקל את השפעת פעילות קוויק גם אם הייתה עולה הטענה לפיה יש להציג דוחות פרופורמה כאמור.

¹https://www.isa.gov.il/%d7%92%d7%95%d7%a4%d7%99%d7%9d%20%d7%9e%d7%a4%d7%95%d7%a7%d7%97%d7%99%d7%9d/Corporations/Attitudes%20and%20decisions%20regarding%20accounting%20and%20auditing/Staff_Possitions/Preliminary_Inquiries/Information_Proforma/Documents/D.N.A_T.pdf

²https://www.isa.gov.il/%d7%92%d7%95%d7%a4%d7%99%d7%9d%20%d7%9e%d7%a4%d7%95%d7%a7%d7%97%d7%99%d7%9d/Corporations/Attitudes%20and%20decisions%20regarding%20accounting%20and%20auditing/Staff_Possitions/Preliminary_Inquiries/Information_Proforma/Documents/D.N.A_T.pdf

ב. מתכונת דוחותיה הכספיים של השותפות אשר יוצרו לדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון השלישי לשנת 2022 בשל היות השותפות כלולה מהותית מאוד.

בהתאם לתקנה 23 ותקנה 44 לתקנות ניירות ערך על החברה לצרף את דוחותיה הכספיים של השותפות (לדוחות הכספיים השנתיים או הביניים בהתאם לעניין) וזאת מאחר והשותפות מהווה כלולה מהותית מאוד לחברה.

דוחותיה הכספיים של השותפות צפויים להיות המשכיות של פעילות האונליין של קבוצת ביתן וזאת מאחר וקבוצת ביתן נותרה בשליטת פעילותה לאחר השלמת עסקת המיזוג. בשל האמור, ובהתאם להוראות תקני ה-IFRS נכסיה והתחייבויותיה של קבוצת ביתן (אשר מוערכים בסכומים שאינם מהותיים) אמורים להיכלל בדוחות הכספיים השותפות בהתאם לערכם הפנקסני ההיסטורי בספרי קבוצת ביתן. נכסים אלה כוללים, בין היתר:

- (1) הון חוזר נטו אשר צריך לעמוד על אפס בשל העובדה כי כל צד למיזוג נשאר עם ההון החוזר המיוחס לפעילות שלו וההון החוזר לפעילות המשותפת נבנה יחס במסגרת השותפות;
- (2) ציוד המשמש את פעילות האונליין אשר מוערך בסכום זניח ובכל מקרה אינו מחוייב במסגרת השותפות כציוד אלא במסגרת עמלה תפעולית כוללת; העלות המופחתת המיוחסת לציוד כאמור הינה כ-1 מיליון ש"ח.
- (3) אתר אינטרנט אשר עלותו המופחתת הפנקסנית מוערכת בסכום אפסי;
- (4) חוזה שכירות ביחס ל"סניף שחור" אשר בשלב ראשון מושכר לתקופה הקצרה משנה ולכן אינו נכנס לתחולת הוראות תקן 16.

לעמדת החברה דוחותיה הכספיים של השותפות יכול ויערכו מבלי שהם כוללים מספרי השוואה אודות פעילות קבוצת ביתן המועברת, בשל הנימוקים הבאים:

- (1) אין חובה בהתאם לתקני חשבונאות בינלאומיים להכליל מספרי השוואה בדוחות השותפות וניתן לכלול את הערך הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות החל ממועד השלמת עסקת המיזוג וזאת לאור האמור לעיל;
- (2) סכומי הנכסים וההתחייבויות המועברים לשותפות הינם מוערכים כזניחים ואינם מהותיים לפעילות השותפות, הן בהווה והן בעבר, זאת בין היתר בשל מתכונת עסקת המיזוג והגדרת הנכסים וההתחייבויות המועברים;

כמו כן נציין, קיים קושי בהשגת נתוני עבר של פעילות האונליין של קבוצת ביתן וזאת מאחר והיתה פעילות לא מהותית לפעילות קבוצת ביתן, לא קיים ניתוח תפעולי לכלל הנתונים ההיסטוריים של הפעילות ולא קיימת הפרדה כלל של נתונים הכספיים המאזניים ותזרימי המזומנים שלה ביחס לנתוני עבר וזאת בשל העובדה כי פעילות זו היתה חלק בלתי נפרד מפעילותה של קבוצת ביתן.

כאן המקום לציין כי מנקודת מבטה של החברה, במועד איבוד השליטה בפעילות קוויק, תשעך החברה את כלל הנכסים והתחייבויות של השותפות לשווי הוגן, לרבות הנכסים והתחייבויות של קבוצת ביתן ועל כן המידע על העלות ההיסטורית הזניחה של אותם נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים אינה תספק מידע רלוונטי. מבחינה מהותית עיקר השווי של הפעילות של קבוצת ביתן צפויה להיות מיוחסת לנכסים בלתי מוחשיים.

5. סיכום

לאור כל האמור לעיל, ובהמשך לשיחת נציגי החברה עם נציגי סגל הרשות בחודש יולי 2022, נבקש את אישור הרשות לניירות ערך לכך כי עסקת המיזוג אינה מהווה "אירוע פרופורמה" או לחלופין תפעיל יושבת ראש הרשות את סמכותה מכח תקנה 9א(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, ותפטור את החברה מצירוף דוחות פרופורמה בגין מכירת הפעילות (מאחר ואין בדוחות הפרופורמה משום תוספת מידע חשוב על המידע הכלול בדיווחי החברה וכן בשל הקושי המשמעותי בהצגת נתונים אודות פעילות האונליין של קבוצת ביתן). בנוסף נבקש כי סגל הרשות לניירות ערך יאשר כי לא יתערב ביחס למתכונת דוחותיה הכספיים של השותפות כך שלא יכללו נתוני השוואה של פעילות האונליין של קבוצת ביתן הן בשל העובדה כי הנ"ל לא נדרש בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים והן בשל היעדר מהותיות.

הצהרות החברה

החברה מודעת שפניית החברה ותשובת סגל הרשות עשויות להתפרסם בנוסחן המלא באתר רשות ניירות ערך.

בכבוד רב,

קוויק סופר אונליין בע"מ

העתקים : בריטמן אלמגור זהר ושות'
גולדפרב זליגמן ושות'
קוסט פורר גבאי את קסירר, רו"ח