

15 בספטמבר, 2022

לכבוד:  
גב' ענת גואטה, יו"ר  
רו"ח דוד טרגין  
רו"ח אביחי אביעד  
רו"ח אביחי אהרוני  
רו"ח גיא אלמסי  
רשות ניירות ערך

### הנדון: השלכות עסקת קוויק - יינות ביתן בע"מ

בהמשך למכתבנו מיום 1 בספטמבר, 2022 בנושא שבנדון (להלן - "הפניה") ובהמשך לשיחות שקיימנו עם נציגי סגל הרשות לניירות ערך בימים 8 בספטמבר ו- 11 בספטמבר, 2022 בקשר עם הפניה, מצורפות להלן הבהרות שהתבקשו על ידי נציגי סגל הרשות לניירות ערך לפניה:

#### א. הבהרות לתיאור העסקה והפעילות המועברת לשותפות

- 1) במסגרת העסקה מועברת פעילות האונליין של יינות ביתן בע"מ (להלן - "ביתן") ופעילות האונליין של החברה (להלן - "קוויק" או "החברה") לשותפות המוחזקות 51% על ידי ביתן ו- 49% על ידי החברה.
- 2) במסגרת זו, מועברים העובדים (ללא חבויות עבר) לשותפות, הסכמים עם לקוחות/מועדונים ושת"פ, הסכמים עם ספקי החברה, ציוד וטכנולוגיה של כל צד וכדומה. בהתאם למערכת ההסכמים פעילות ביתן ופעילות קוויק מועברות ללא יתרות הון חוזר והון חוזר קיים נותר בבעלות כל חברה מעבירה.
- 3) לשם תחילת פעילות השותפות בעלי המניות העמידו לשותפות הלוואה בסך כולל של כ- 30 מיליוני ש"ח במועד השלמת העסקה וזאת בהתאם לשיעורי ההחזקה בשותפות. מטרת הלוואה בעיקרה הינה למימון ההון החוזר של השותפות הממוזגת.
- 4) בהתאם לנתוני העלות הפנקסנית של הנכסים המועברים נטו של פעילות ביתן (אשר אינה כוללת הון חוזר כאמור בסעיף א' (2) לעיל) ההערכה הינה כי עלות זו אינה מהותית כלל לא ברמת קוויק ולא ברמת השותפות.

#### ב. הגדרת אירוע הפרופורמה

- 1) כמפורט בפנייה לעמדת החברה אירוע הפרופורמה, ככל ומתקיים אירוע כאמור, הינו אירוע הירידה משליטה בפעילות קוויק.
- 2) מיזוג פעילות קוויק עם פעילות ביתן והפיכתה לחברה כלולה של החברה אינו מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך.

- (3) יתרה מכך, ככל והחברה היתה מסווגת את פעילותה כפעילות מופסקת, הרי שקיימת החרגה מובנית בתקנות ניירות ערך במקרה כאמור לאירוע פרפורמה. החברה אינה מסווגת את פעילותה כפעילות מופסקת מאחר וזוהי כלל פעילותה ועל כן הנ"ל מתייטר.
- (4) חשוב לציין כי לדידנו הצגת דוחות פרפורמה במקרה דנן הינם חסרי משמעות שכן ההשלכה הפרקטית של הצגת דוח פרפורמה הינה הצגת דוח רווח או הפסד "ריק" שכן קוויק מכרה את כלל פעילותה במקרה דנן ולכן עובר לעסקת המכירה לא נותרה לה פעילות אחרת.

**ג. הקושי בהצגת נתונים השוואתיים בדוחות הכספיים של הכלולה המצורפת:**

- (1) כפי שנמסר לחברה וכפי שצויין בפניה, פעילות ביתן הוצגה ונמדדה כחלק מהפעילות הכוללת של יינות ביתן ולא נמדדה באופן נפרד ו/או במסגרת ישות נפרדת.
- (2) יותר מכך, לאחרונה (2021) החלה יינות ביתן במדידה תפעולית של תוצאותיה הכספיות של פעילות האונליין אך גם זאת תוך שימוש בהנחות ומנגנוני העמסות מכלל הפעילות. ביחס לאמור נמחיש מספר דוגמאות לאופן המדידה של תוצאות האונליין של ביתן כפי שיושמו על ידה:

סעיף	אופן המדידה
הכנסות	הכנסות מזוהות באופן ספציפי במסגרת סימון בקופות.
הנחות ללקוחות	הנחות שבמעמד החיוב מתבססות על שיעור ההנחה של כלל הרשת.
עלות המכר (רכש)	בהתאם לעלות הרכש של כל סניף (מאחר והרכש הוא דרך הסניפים), כנ"ל ביחס להנחות מספקים.
הנחות אונליין מספקים	ספציפי לפעילות האונליין
עלויות אריזה	לפי מפתח של עלות אריזה מוערכת למשלוח
עמלות כ. אשראי	בהתאם לשיעור הכללי של הרשת
העמסות	ניקיון, סדרנות, אחזקה, אובדנים- בהתאם לשיעורי העמסות של כלל הרשת או סניף אם (לרבות עלויות שאינן מושגות כיום על השותפות)

- (3) בנוסף לאמור, יינות ביתן לא ניתחה ומדדה עד כה את המאזן של פעילות אונליין ביתן. הפרדה של הון חוזר לא קיימת באופן נפרד (לדוגמה- יתרות כרטיסי אשראי של כלל הסניף ללא הפרדה של פעילות האונליין, ספקים המשרתים את כלל הרשת כי הרכש מבוצע לסניף, יתרות בגין עובדים שאינם עובדים ישירים והינם משותפים כגון עלות קצב, מנהל משמרת וכדומה). בנוסף, כפי שצויין לעיל ההון החוזר של פעילות ביתן לא מועבר לשותפות.
- (4) ציוד המשוייך לפעילות אונליין ביתן מוערך בסכומים שאינם מהותיים (כ- 1 מיליון ש"ח).

**ד. המידע שהיה בבסיס העסקה טרם אישורה**

בעת בחינת העסקה בחנה החברה את תוצאותיה התפעוליות של ביתן בדגש על המרווח הקמעונאי הישיר בהשוואה למרווח הקמעונאי הישיר שהיה לחברה ערב ההתקשרות עם יינות ביתן. כמו כן, ביצעה החברה בחינה והשוואה של פרמטרים תפעוליים השוואתיים כגון ביחס לעובדים, עלויות משלוחים, אריזות וכדומה.

ככלל, החברה כלל לא בחנה את הדוח על המצב הכספי, נתוני הון חוזר ורכוש קבוע של ביתן, מאחר ונכסים נטו אלה לא הועברו ו/או לא מהותיים.

## ה. מידע חלופי שהחברה תדווח

בשל העובדה כי החזקת החברה בשותפות מהווה עיקר פעילותה (למעט יתרות כספיות של החברה) החברה מבינה את חשיבות המידע הכספי אודות נתוני עבר של ביתן. במסגרת זו החברה תספק, במסגרת דוח הדירקטוריון, ביאור אשר אינו סקור או מבוקר הכולל את נתוני האונליין של ביתן ביחס לתקופות העבר שהיו נדרשות אילו היו מסופקים במסגרת דוחות כספיים של החברה, וזאת ביחס לנתוני הדוח על הרווח והפסד ובכלל זאת לכלול את ההנחות שבבסיס הנתונים ביחס לרכיבים שהינם מהותיים ואשר לא חושבו באופן ישיר לרבות התייחסות החברה לנתונים אשר עשויה להיות בהם סטייה ביחס לנתוני האמת של השותפות ביום שלאחר השלמת העסקה. החברה בדיעה כי מידע כאמור יספק לבעלי המניות מצג המשקף את היקף הפעילות שמוזגה לשותפות ואת הפרמטרים אשר הובאו בחשבון על ידי החברה בעת כניסתה לעסקה.

## סיכום

לאור כל האמור לעיל, ובהמשך לשיחת נציגי החברה עם נציגי סגל הרשות בחודש יולי 2022, נבקש את אישור הרשות לניירות ערך לכך כי העסקה אינה מהווה "אירוע פרופורמה" או לחלופין תפעיל יושבת ראש הרשות את סמכותה מכח תקנה 9א(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 יינות 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 יינות ביתן הן בשל העובדה כי הנ"ל לא נדרש בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים והן בשל היעדר מהותיות. יחד עם זאת, החברה מוכנה לכלול במסגרת הדוחות הכספיים העוקבים שלה מידע חלופי כפי שפורט בסעיף ה' לעיל.

## הצהרות החברה

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

בכבוד רב,

קווין סופר אונליין בע"מ

העתקים : בריטמן אלמגור זהר ושות'

גולדפרב זליגמן ושות'

קוסט פורר גבאי את קסירר, רו"ח