

25 באוקטובר, 2022
(נוסח מעודכן)

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

בהמשך למכתבנו מחודש ספטמבר בנושא שבנדון (להלן - "הפניה") ובהמשך לשיחות שקיימנו עם נציגי סגל הרשות לניירות ערך בימים 8 בספטמבר, 11 בספטמבר, 2022, 23 באוקטובר, 2022 ו-24 באוקטובר, 2022 בקשר עם הפניה, מצורפות להלן הבהרות שהתבקשו על ידי נציגי סגל הרשות לניירות ערך לפניה:

א. הגדרת אירוע הפרפורמה

- 1) כמפורט בפנייה לעמדת החברה אירוע הפרפורמה, 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 פרפורמה 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.

ב. 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.
- 3) בנוסף לאמור, יינות ביתן לא ניתחה ומדדה עד כה את המאזן של פעילות אונליין ביתן. הפרדה של הון חוזר לא קיימת באופן נפרד (לדוגמא- 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, כחלק מתנאי המיזוג, ההון החוזר של פעילות ביתן לא מועבר לשותפות.

4) ציוד המשוויך לפעילות אונליין ביתן מוערך בסכומים שאינם מהותיים (כ- 1 מיליון ש"ח).

ג. המידע שהיה בבסיס העסקה טרם אישורה

בעת בחינת העסקה סקרה 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.

ד. 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 הדוח הכספי של השותפות ביאור רווח והפסד אודות הנתונים ההיסטוריים של יינות ביתן אונליין ומאידך במספרי ההשוואה הראשיים של החברה תטפל בעסקת צירוף העסקים החל ממועד השלמת העסקה ללא הצגת מספרי השוואה המיוחסים לפעילות ביתן וזאת לאור הקשיים שהוצגו בסעיף ב' לעיל. כמו כן, ביחס לנתוני הפרופורמה של הגוף הממוזג (קרי פעילות האון ליין של ביתן והחברה יחדיו) בשל חשיבות המידע לקוראי הדוחות הכספיים, החברה תספק במסגרת דוח הדירקטוריון שלה נתוני רווח כולל פרופורמה (שאינם סקורים ואינם מבוקרים) הכוללים את נתוני השותפות פרופורמה (100%) בהתבסס על התוצאות ההיסטוריות של יינות ביתן אונליין ושל החברה. נתוני הפרופורמה יכללו גם הפחתת עודפי עלות שנוצרו במסגרת צירוף עסקים ומיוחסים לפעילות החברה. 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, 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 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 יינות ביתן). בנוסף נבקש כי סגל הרשות לניירות ערך יאשר כי לא יתערב ביחס למתכונת דוחותיה הכספיים של השותפות כך שלא יכלול 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, כפי שצוין לעיל, החברה תכלול במסגרת דוח הדירקטוריון מידע חלופי כאמור בסעיף ד' לעיל אשר יציג נתוני פרופורמה של הגוף הממוזג.

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