

מחלקת תאגידים

י"ב בניסן התשפ"ג
3 באפריל 2023

לכבוד,

באמצעות מערכת "יעל"

קוויק טכנולוגיות והשקעות בע"מ ("החברה")

הנדון: מענה לפנייה מקדמית בנושא השלכות מיזוג עם פעילות אונליין של יינות ביתן בע"מ
סימוכין: מכתביכם מהימים 1.9.2022, 15.9.2022 ו-25.10.2022; שיחותינו מהימים 7.9.2022, 8.9.2022, 11.9.2022, 22.9.2022, 18.10.2022, 23.10.2022, 27.10.2022 ו-21.11.2022.

במענה לבקשה להנחיה מקדמית במכתבכם מיום 1 בספטמבר 2022 ("המכתב" או "הפנייה"), הרינו להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך ("סגל הרשות") כפי שנמסרה לנציגי החברה בשיחה טלפונית מיום 21 בנובמבר 2022. עמדה זו מתייחסת לסוגיות שהועלו במכתבכם והיא מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידיכם בתכתובות ושיחות שבסימוכין למכתב זה, ובהנחה כי זו משקפת את כל הנתונים הרלוונטיים לנדון.

רקע עובדתי

להלן עיקרי העובדות הרלוונטיות לסוגיה, כפי שפורטו בפנייתכם:

1. החברה היא חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה פועלת כסופרמרקט אינטרנטי ומספקת פלטפורמה קמעונאית וירטואלית לקניית מזון ומוצרי צריכה באמצעות האינטרנט ("פעילות קוויק").
2. בחודש מרץ 2022 חתמה החברה על הסכם עם קבוצת אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ ויינות ביתן בע"מ,¹ 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

¹ נכון למועד הפנייה, אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ היא בעלת השליטה ביינות ביתן בע"מ ומחזיקה בכ-35.07% מהונה המונפק ובזכות למינוי רוב חברי הדירקטוריון בה.

אונליין וכל מותג אחר בתחום הפעילות המשותפת אשר יופעל באמצעות יינות ביתן בע"מ ("קבוצת ביתן") להקמת פלטפורמה משותפת לקמעונאות אונליין ("עסקת המיזוג").

3. לפי עסקת המיזוג, הצדדים הקימו שותפות לצורך ביצוע פעילות קמעונאית אונליין של מוצרים ושירותים, תחילה בתחום מוצרי סופר, מזון ולא מזון ובהמשך בתחומים נוספים. השותפות תפעל תחת המותג "קוויק" (Quik) ותחזק על-ידי קבוצת ביתן (51%) והחברה (49%) ("השותפות"). השותפות תחזיק ותנהל את כל הפעילות הקיימת של החברה (כך שהחברה תעביר את כל נכסי והתחייבויות פעילות קוויק הקיימת לשותפות), וכן את כל פעילות האונליין של קבוצת ביתן בתחום הפעילות המשותפת, במטרה למקסם את הסינרגיה בין הצדדים. עסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוגוסט 2022.

4. בעקבות השלמת עסקת המיזוג, החברה איבדה את השליטה בפעילות קוויק וחדלה מלאחד אותה בדוחות הכספיים. משכך, פעילותה היחידה של החברה לאחר עסקת המיזוג כוללת את החזקותיה בשותפות (49%), שמוצגת בדוחותיה הכספיים כישות כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

5. לאור היותה של השותפות ישות כלולה מהותית מאוד של החברה, ובהתאם להוראות תקנה 23 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים") ותקנה 44 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), דוחותיה הכספיים של השותפות יצורפו לדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון השלישי לשנת 2022.

6. מאחר שקבוצת ביתן נותרה בעלת השליטה בפעילות השותפות לאחר השלמת עסקת המיזוג, העברת פעילות האונליין של קבוצת ביתן לשותפות מהווה עסקה תחת אותה שליטה. בשל האמור ובהתאם להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומי וליישום שיטת איחוד העניין (as pooling), נכסיה והתחייבויותיה שהועברו לשותפות מקבוצת ביתן ייכללו בדוחות הכספיים של השותפות בהתאם לערכם הפנקסני בספרי קבוצת ביתן.²

הסוגיה החשבונאית

7. האם עסקת המיזוג מהווה "אירוע פרפורמה", כהגדרתה בתקנות הדוחות?³

8. האם נדרשת הצגה למפרע (לרבות מספרי השוואה) של פעילות האונליין של קבוצת ביתן בדוחותיה הכספיים של השותפות?⁴

עמדת החברה

9. לעניין הגדרת עסקת המיזוג כ"אירוע פרפורמה":

² זאת, לעומת פעילות קוויק שרכישה טופלה בדוחותיה הכספיים של השותפות בהתאם לשיטת הרכישה לפי הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3.

³ להשלמת התמונה יצוין כי אם יקבע שעסקת המיזוג מהווה אירוע פרפורמה, החברה ביקשה, לחלופין, מיו"ר הרשות או ממי שהסמיכתו לכך בכתב לעשות שימוש בסמכות הקבועה בתקנה 9א(ד) לתקנות הדוחות ולפטור את החברה מפרסום דוחות פרפורמה.

⁴ המצורפים כאמור לדוחותיה הכספיים של החברה.

תקנות 9א ו-38 לתקנות הדוחות מסדירות את הדרישה לפרסום דוח פרפורמה במסגרת הדוח התקופתי ודוח הביניים, בהתאמה, אם אירע אירוע פרפורמה במהלך התקופות המתוארות באותן התקנות.

"אירוע פרפורמה" מוגדר בתקנות הדוחות באופן הבא :

"כל אחד מאלה :

(1) צירוף עסקים מהותי ...

(2) מכירה מהותית של ניירות ערך או זכויות בתאגיד אשר דוחותיו הכספיים או אחדו או אוחדו באיחוד יחסי בדוחות התאגיד, או מכירה של חלק מהותי מפעילות התאגיד ...; לעניין זה, "מכירה" – לרבות על דרך של העברה, נטישה, חלוקה לבעלי מניות או פיצול ולרבות מכירה בלא תמורה, ולמעט מכירה שבה החלק הנמכר דווח טרם מכירתו כמגזר פעילות נפרד או כפעילות מופסקת, כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים, ובלבד שמדובר בפעילות מופסקת שבהתאם לכללי החשבונאות המקובלים הוצגו נתונים בנפרד"

"צירוף עסקים" מוגדר בתקנות הדוחות כך :

"צירוף עסקים" – כמשמעותו בכללי החשבונאות המקובלים, לרבות רכישת פעילות או נכס נדל"ן להשקעה המניב הכנסות והוצאות או רכישת תאגיד המחזיק נכס נדל"ן המניב הכנסות והוצאות בידי תאגיד נעדר פעילות ;

(ההדגשות אינן במקור)

לעמדת החברה הן אירוע הירידה משליטה של החברה בפעילות קוויק והן רכישת פעילות קבוצת ביתן על ידי השותפות והכללתה כישות כלולה של החברה, אינם עומדת בהגדרת "אירוע פרפורמה" בהתאם לתקנות. זאת, בעיקר מהטעמים המפורטים להלן :

9.1. הפעילות המועברת לשותפות במסגרת עסקת המיזוג, מהווה את כל פעילותה העסקית של החברה. בהתאם לכך, פעילות זו לא הוצגה כמגזר בר-דיווח בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בין-לאומי 8 (IFRS 8) "מגזרי פעילות", ואף לא הוצגה, לאחר השלמת עסקת המיזוג, כפעילות שהופסקה בהתאם להוראות תקן דיווח כספי 5 (IFRS 5) "נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו". עם זאת, הרציונל להחרגת עסקה כאמור מהגדרת "אירוע פרפורמה" מתקיים גם במקרה זה, שכן כל המידע ביחס לפעילות קוויק קיים עבור המשקיעים, בדומה למקרים בהם הפעילות הוצגה כמגזר פעילות או כפעילות שהופסקה.

9.2. לעמדת החברה, הדוחות הכספיים פרפורמה המפורטים לעיל לא יספקו למשתמשי הדוחות הכספיים תוספת מידע כלשהי שרלוונטית לצורך קבלת החלטות. זאת, מאחר שבמסגרת עסקת המיזוג מועברת כל הפעילות העסקית של החברה. לאור האמור, דוחות רווח והפסד פרפורמה לתקופות אלה לא יכללו סכומי הכנסות והוצאות כלשהן, ויהיו

הלכה למעשה דוחות "ריקים" עם שורה אחרת שמציגה את הרווח או ההפסד מהשותפות הכלולה.

9.3. החברה בחנה את הגדרת "אירוע פרפורמה" בתקנות הדוחות גם לגבי הפעילות הנרכשת מקבוצת ביתן, ועמדתה היא שבשל העובדה שאין מדובר בעסקת "צירוף עסקים", אלא ברכישת זכויות המקנות השפעה מהותית בישות כלולה, עסקת הרכישה אינה מהווה "אירוע פרפורמה".

10. לעניין ההצגה למפרע של פעילות האונליין של קבוצת ביתן:

ביחס למתכונת הדוחות הכספיים של השותפות, בהתאם להוראות התקינה החשבונאית הבינלאומית במקרים של רה ארגון והקמת חברה חדשה (NEWCO) מתעוררת שאלה לגבי אופן הצגת נתונים לתקופות עובר להקמת החברה והעברת הפעילות לאותה חברה. בהתאם לספרות המקצועית קיימות גישות שונות ובפרט קיימת גישה שלפיה אין חובה לתקן למפרע את מספרי השוואה אלא יש לשקף את הנתונים החל ממועד העברה בפועל. לעמדת החברה בנסיבות העניין ניתן להציג את פעילות האונליין של קבוצת ביתן בדוחותיה הכספיים של השותפות החל ממועד המיזוג ואילך, מבלי שדוחות אלו יכללו מספרי השוואה אודות פעילות האונליין המועברת של קבוצת ביתן, בשל הנימוקים הבאים:

10.1. אין חובה לכך כאמור בהתאם לכללי החשבונאות הבינלאומיים;

10.2. סכומי הנכסים וההתחייבויות המועברים לשותפות מוערכים כזניחים ואינם מהותיים לפעילות השותפות, הן בהווה והן בעבר, וזאת בין היתר בשל מתכונת עסקת המיזוג והגדרת הנכסים וההתחייבויות המועברים;

10.3. קיים קושי בהשגת נתוני עבר של פעילות האונליין של קבוצת ביתן. מאחר שפעילות האונליין של קבוצת ביתן הייתה חלק לא מהותי ובלתי נפרד מהפעילות הכוללת של קבוצת ביתן ולא נמדדה באופן נפרד או במסגרת ישות נפרדת, לא קיים ניתוח תפעולי לכלל הנתונים ההיסטוריים של הפעילות ולא קיימת הפרדה כלל של נתונים הכספיים המאזניים ותזרימי המזומנים שלה ביחס לנתוני עבר;

10.4. יינות ביתן לא ניתחה ומדדה עד כה את המאזן של פעילות אונליין ביתן. הפרדה של הון חוזר לא קיימת באופן נפרד, וההון החוזר של פעילות ביתן לא מועבר לשותפות;

10.5. במועד איבוד השליטה בפעילות קוויק והשגת השפעה מהותית בשותפות, החברה תכיר בהשקעה לפי שיטת השווי המאזני אשר תיוחס לחלק החברה בשווי ההוגן של כלל הנכסים והתחייבויות של השותפות לרבות הנכסים והתחייבויות של קבוצת ביתן.⁵ על כן, מבחינה מהותית עיקר השווי של הפעילות של קבוצת ביתן צפוי להיות מיוחס לנכסים בלתי מוחשיים.

מתווה גילוי חלופי

11. בעקבות דיונים שהתקיימו עם סגל הרשות בנושא ולאור החשיבות במתן מידע כספי אודות נתוני עבר של פעילות האונליין של קבוצת ביתן, בשל העובדה כי החזקת החברה בשותפות

⁵ בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 28 (IAS 28).

מהווה את כל פעילותה (למעט יתרות כספיות של החברה כאמור), החברה תיתן מידע חלופי כמפורט להן:

11.1. **ביחס לדוחות הכספיים של השותפות** – במסגרת הדוחות הכספיים של השותפות יתווסף ביאור רווח והפסד אודות הנתונים ההיסטוריים של יינות ביתן אונליין.

11.2. **ביחס לפעילות הממוזגת של השותפות** – במסגרת דוח הדירקטוריון של החברה ובמשך ארבעה דוחות עיתיים עוקבים, החל מהרבעון השלישי לשנת 2022, יוצגו 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 עסקת המיזוג ומיחסים לפעילות החברה.

עמדת סגל הרשות

12. **לעניין סיווג עסקת המיזוג כ"אירוע פרופורמה"**:

עמדת סגל הרשות היא שהגדרת אירוע פרופורמה בתקנות הדוחות אינה כוללת מכירת כלל פעילותו העסקית של תאגיד, וזאת מהטעמים המפורטים בסעיף 9 לעיל. בהתאם לכך, סגל הרשות אינו מתערב בעמדת החברה שלפיה עסקת המיזוג אינה עונה להגדרת "אירוע פרופורמה" בהתאם לתקנות הדוחות.

13. **לעניין ההצגה למפרע של פעילות האונליין של קבוצת ביתן**:

ככלל, לעמדת סגל הרשות, המדיניות החשבונאית הנאותה בעת פיצול פעילות או שינוי מבני לחברה חדשה, הנעשה תחת אותה שליטה והמטופל בדוחות הכספיים של החברה הקולטת לפי שיטת איחוד העניין (as pooling), היא מדיניות חשבונאית שלפיה הדוחות הכספיים של החברה הקולטת יציגו למפרע את הנתונים הכספיים ויהוו למעשה דוחות המשכיים של הפעילות המועברת, לרבות מספרי השוואה. ככלל, לעמדת סגל הרשות, נקיטת מדיניות חשבונאית שלפיה לא מוצגים למפרע הנתונים הכספיים של הפעילות המועברת אינה מדיניות נאותה, שכן באופן מהותי יש לראות בחברה החדשה כהמשכית לפעילות המועברת ובהתאם לכך בדוחות הכספיים של החברה החדשה יש להציג מספרי השוואה בהתאם לפעילות המועברת.

על אף האמור, בנסיבות עניינה של פעילות האונליין של קבוצת ביתן, לאור הקשיים שתוארו במכתביכם בקשר לייחוס נתוני פעילות האונליין המאזוניים של קבוצת ביתן מתוך כלל פעילות קבוצת ביתן בתקופות השוואה, סגל הרשות לא יתערב אם במסגרת דוחותיה הכספיים של השותפות תאומץ מדיניות חשבונאית שלפיה לא יוצגו מספרי השוואה בדוחות הראשיים בגין הפעילות המועברת, אך יתווסף לדוחות הכספיים של השותפות ביאור רווח והפסד אודות הנתונים ההיסטוריים של יינות ביתן אונליין, בהתאם לתקופות השוואה של הדוח הכספי הרלוונטי.

11. יודגש כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי שאלות או סוגיות אחרות העשויות לעלות מהאמור במכתביכם. בנוסף, מכיוון שעמדה זו מבוססת על העובדות המתוארות במכתביכם, מובהר כי כל שינוי בעובדות, בנסיבות או בתנאים המתוארים בו, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת במכתב תשובה זה.

12. כמו כן, יובהר כי בהתאם לנוהל פנייה מקדמית פניית החברה ותשובת סגל הרשות עשויות להתפרסם במלואן באתר הרשות.

בכבוד רב,

רינה כהן פחימה, רו"ח

דוד טרגין, רו"ח

גיא אלמאסי, רו"ח

מחלקת תאגידיים

העתק:

1. גולדפרב זליגמן ושות', עורכי דין, בפקס מס': 03-6089909.
2. קוסט פורר גבאי את קסירר (EY), רואי חשבון, בפקס מס': 03-5622555.