

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2003

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ מתכבד להגיש בזה את הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2003.

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

קבוצת דלק בע"מ הינה חברת אחזקות המשמשת כחברת אם לכל התאגידים הנמנים על קבוצת דלק. החברה פועלת בעיקר בישראל אולם בשנתיים האחרונות הרחיבה את פעילותה הבינלאומית בעיקר בצפון אמריקה בתחום הדלק והנדלי"ן ובאנגליה בתחום הנדלי"ן.

הפעילות העסקית של החברה מתבצעת באמצעות שלוש חברות בנות עיקריות:

א. דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק") - מתמקדת בתחום מכירת דלקים ושמונים ובהפעלת תחנות דלק ברחבי הארץ. משנת 2001 פועלת דלק באמצעות חברת דלק USA בהפעלת רשת תחנות דלק וחנויות נוחות בחו"ל.

ב. דלק השקעות ונכסים בע"מ (להלן: "דלק השקעות") - מרכזת את פעילויות הקבוצה בתחום הרכב, חיפושי נפט וגז, אנרגיה, תשתיות וכימיה.

ג. דלק נדלי"ן בע"מ (להלן: "דלק נדלי"ן") - מרכזת את פעילות הקבוצה בתחום ייזום פיתוח ואחזקות נדלי"ן בארץ ובחו"ל באמצעות חברות בנות.

יצוין, שחלקה של החברה בדלק ובדלק השקעות - 100% ובדלק נדלי"ן כ- 91%.

(1) תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2003 מצביעות על גידול משמעותי ברווח הנקי של החברה, אשר הסתכם בכ-72 מיליון ש"ח, ללא השפעת תקן חשבונאות מס' 15. יישום תקן חשבונאות מס' 15 לראשונה בחברה הקטין את הרווח בגין הפרשה לירידת ערך נכסים בסכום של כ-35 מיליון ש"ח, (נטו לאחר השפעת המס 32 מיליון ש"ח). לאור זאת, הרווח הנקי לאחר יישום תקן חשבונאות מס' 15 בחברה מסתכם בכ-40 מיליון ש"ח. הרווח הנקי ברבעון המקביל אשתקד הסתכם בכ-42 מיליון ש"ח. יצויין, שהרווח הנקי בתקופת הדוח כולל רווח חד פעמי במגזר הנדל"ן בסך כ-7 מיליון ש"ח (נטו לאחר השפעת מס), ואילו ברבעון הראשון אשתקד נכלל רווח חד פעמי בסך 10 מיליון ש"ח בגין הנפקה פרטית בדלק מערכות רכב בע"מ.

רווחיות הקבוצה בתקופת הדוח הושפעה, מעבר להשפעת יישום תקן חשבונאות מס' 15 כאמור לעיל, מגידול הרווח במגזר הנדל"ן, בעיקר בחו"ל, מגידול ברווחיות מגזר הרכב למרות הירידה הכללית במכירות הרכבים בארץ בתקופת הדוח, מעבר לרווחיות בחברת גזות ומירידה ברווחיות מגזר הדלקים.

(2) חלק גדול מהמשאבים והמקורות הכספיים של החברה וכן המשאבים הניהוליים והארגוניים של הקבוצה מושקעים בפעילויות אשר פירותיהן והשפעתן על הכנסות החברה ורווחיותה יתבטאו בעתיד. הכוונה היא בעיקר לפרוייקטים בתחום התשתית כגון פיתוח שדה גז בפרוייקט "ים תטיס", חקמת מפעל התפלת מים וחקמת תחנת כח לייצור חשמל.

למרות שפעילות חברות הקבוצה הושפעה מהמשך ההאטה בפעילות הכלכלית במשק, ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2003 הסתכמו בסך 3,023 מיליון ש"ח לעומת כ-2,256 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-34%, בעיקר במגזר הדלקים ובמגזר הרכב.

הרווח הגולמי של החברה מסתכם בתקופת הדוח ב-390 מיליון ש"ח לעומת 339 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווחי החברה לפני הוצאות מימון, מס, ופחת (EBITDA) הגיעו בתקופת הדוח ל-211 מיליון ש"ח (לא כולל הפחתות בגין תקן חשבונאות מס' 15) לעומת 160 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(3) כאמור לעיל, בתקופת הדוח יישמה החברה לראשונה את תקן חשבונאות מס' 15. במסגרת יישום תקן זה יישמה החברה הפרשה לירידת ערך נכסים בסך של כ-35 מיליון ש"ח (ברוטו ללא השפעת מס) בשלושה מגזרים עיקריים (ראו באור 2(ב) בדוחות הכספיים):

- **מגזר הדלקים** – השפעת התקן נבחנה בנפרד על הפעילות בישראל ועל הפעילות בארה"ב. כל ההשפעה במגזר הדלקים נובעת מהפעילות בישראל ומיא כוללת רישום הפסד בגין ירידת ערך של ציוד של תחנות דלק, שיפורים במושכר ועוד בסך של כ-26 מיליון ש"ח.
- **מגזר התשתיות** – השפעת התקן נבחנה במגזר זה בגין פעילות החברות השונות ולאור זאת נרשם הפסד בגין ירידת ערך של ציוד בסך של כ-5 מיליון ש"ח.
- **שונות** – בגין חברות אחרות נרשמה הפרשה בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

הוצאות מימון

הוצאות המימון של החברה והחברות המאוחדות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-20 מיליון ש"ח לעומת כ-24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון, בתקופת הדוח, נובע בעיקר מהירידה בהוצאות המימון במגזר הרכב והנדל"ן, בעיקר כתוצאה ממעבר לאשראי דולרי. כמו כן, ברבעון הראשון של שנת הדוח הריבית הריאלית היתה נמוכה עקב המדדים הגבוהים.

הוצאות המימון, נטו מושפעות במידה רבה מהשינוי במדד המחירים לצרכן באנגליה ובקנדה (במגזר הנדל"ן) ובארה"ב (מגזר הדלקים). בתקופת הדוח בכל שלושת הארצות היו מדדים חיוביים אשר הקטינו את הוצאות המימון לאחר השפעת המס בסכום של כ-22 מיליון ש"ח במגזר הנדל"ן וכ-8 מיליון ש"ח במגזר הדלקים.

תרומה ע"פ מגזרי פעילות

להלן פירוט מרכיבי הרווח נטו של הקבוצה לפי תחומי הפעילות העיקריים (מיליוני ש"ח):

2002	1-3/02	1-3/03	
(9)	11	4	מגזר מוצרי דלק
-	-	(28)	תקן 15 – מגזר הדלק
90	19	31	מגזר הרכב
71	16	34	מגזר הנדליין
(46)	(11)	(9)	מגזר חיפוש נפט, אנרגיה ותשתיות
-	-	(4)	תקן 15 – מגזר תשתיות
15	13	11	דלק השקעות
(17)	(6)	1	אחרים
104	42	40	סה"כ רווח

להלן נתונים עיקריים לגבי דוחות רווח והפסד מאוחדים של החברה במיליוני ש"ח:

2002	1-3/02	1-3/03	
10,103	(*) 2,256	3,023	הכנסות
2,605	576	706	בניכוי – בלו מכס ומס קנייה
7,498	1,680	2,317	עלות ההכנסות
6,051	1,341	1,927	
1,447	339	390	רווח גולמי
717	172	177	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות
283	63	66	הוצאות הנחלה וכלליות
447	104	147	רווח מפעולות
178	24	20	הוצאות מימון, נטו
269	80	127	רווח לפני הכנסות אחרות
-	-	35	הפסד מירידת ערך נכסים בשל יישום תקן חשבונאות 15
(8)	8	4	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
261	88	96	רווח לפני מיסים על הכנסה
103	29	41	מיסים על הכנסה
158	59	55	רווח לאחר מיסים על הכנסה
(8)	(8)	7	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
(46)	(9)	(22)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
104	42	40	רווח נקי

(*) סווג מחדש

3. המצב הכספי, מקורות המימון והנזילות

סך הנכסים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 במרץ 2003 מסתכם בכ-10,043 מיליוני ש"ח לעומת כ-9,803 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2002.

הגידול בסך הנכסים בתקופת הדוח מסתכם ב-240 מיליוני ש"ח וגובע בעיקר מגידול בסעיפי רכוש שוטף והשקעות.

השינויים העיקריים בתקופת הדוח הם בסעיפי המאזן הבאים:

רכוש שוטף:

סך הרכוש השוטף גדל בכ-90 מיליוני ש"ח. הגידול נובע בעיקר מהשינוי בסעיפים הבאים כמפורט להלן:

השקעות לזמן קצר:

קיטון של כ-56 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מקיטון של כ-84 מיליון ש"ח בדלק בלרון הנובע ממשיכת פקדונות לצורך פרעון אשראי לזמן קצר, מנגד חלה עליה בסך של כ-19 מיליון ש"ח בהשקעות לזמן קצר של דלק אנרגיה ועליה בסך של כ-4 מיליון ש"ח בהשקעות לזמן קצר של החברה.

לקוחות:

גידול של כ-223 מיליוני ש"ח הנובע בעיקר מגידול של כ-136 מיליון ש"ח בדלק מערכות רכב ומגידול של כ-82 מיליון ש"ח בדלק.

מלאי:

קיטון של כ-134 מיליוני ש"ח, אשר נובע בעיקר מקיטון במלאי במגזר הרכב בסך של כ-148 מיליוני ש"ח ומאיך מעליה במלאי הדלקים במגזר הדלקים בסך של כ-13 מיליון ש"ח.

סעיף ההשקעות:

סך ההשקעות בחברות מוחזקות ואחרות גדל בכ-40 מיליון ש"ח, נטו. עיקר הגידול נובע מרכישת יחידות השתתפות בשותפות אבנר על-ידי דלק השקעות ודלק מערכות אנרגיה בסך של כ-34 מיליון ש"ח.

סך המקרקעין להשכרה גדל בכ-34 מיליוני ש"ח, נטו, בעיקר כתוצאה מהפרשי תרגום בגין הנכסים בחו"ל ומהשקעות בנכסים בהקמה בארץ.

סך ההשקעות בחיפושי נפט וגז עלה בכ-72 מיליון ש"ח, כתוצאה מהקמת מערך הפקה לגז טבעי.

רכוש קבוע:

עלות הרכוש הקבוע גדלה בכ-83 מיליוני ש"ח. הגידול נובע בעיקר כתוצאה מרכישת תחנות דלק בדלק USA ומרכישה של ציוד לצורך הקמת תחנות הכח באשקלון.

התחייבויות:

סך ההתחייבויות של חברות הקבוצה ליום 31 במרץ 2003 הסתכמו בכ-8,623 מיליוני ש"ח לעומת כ-8,365 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2002.

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים:

חל גידול של כ-69 מיליון ש"ח, נטו הנובע בעיקרו מעליה באשראי לזמן קצר בדלק השקעות בסך של כ-84 מיליון ש"ח כתוצאה ממעבר של הלוואות לזמן ארוך לחלויות שוטפות, מעליה באשראי לזמן קצר בדלק קידוחים בסך של כ-65 מיליון ש"ח, מעליה באשראי לזמן קצר בדלק בסך של כ-51 מיליון ש"ח ומעליה באשראי לזמן קצר בדלק מערכות רכב בסך של כ-24 מיליון ש"ח, מנגד חלה ירידה בסך של כ-130 מיליון ש"ח באשראי לזמן קצר של דלק בלרון כתוצאה מפרעון אשראי לזמן קצר ומהסבת אשראי לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך וירידה בסך של כ-19 מיליון ש"ח באשראי לזמן קצר של דלק נדל"ן.

ספקים

חל גידול של כ-128 מיליוני ש"ח הנובע בעיקר מעליה ביתרת ספקים בדלק בסך של כ-80 מיליון ש"ח ומעליה ביתרת ספקים בדלק מערכות רכב בסך של כ-30 מיליון ש"ח.

הון חוזר:

החון החוזר השלילי ליום 31 במרץ 2003 מסתכם בסך של כ-819 מיליוני ש"ח בהשוואה להון חוזר שלילי בסך של כ-652 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2002.

הגידול בהון החוזר השלילי בסך של כ-167 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד למיעוט בסך של כ-52 מיליון ש"ח ומעליה באשראי ספקים עקב שחרור מוקדם של רכבים בסך של כ-30 מיליון ש"ח בדלק מערכות רכב וממעבר של הלוואות לזמן ארוך לחלויות שוטפות בסך 84 מיליון ש"ח בדלק השקעות.

לאחר תאריך המאזן הודיעו השותפים הישראליים בעסקת ים תטיס כי הושלמה חתימת ההסכמים עם תאגידים בנקאיים לפיהם תינתן להם אפשרות להמיר הלוואות לזמן קצר אשר שימשו לבניית מערך הפקה בפרוייקט ים תטיס להלוואות לזמן ארוך. הסכום הכולל של האשראי יסתכם בכ-160 מיליון דולר ארה"ב (ראה סעיף 23ד). ליום 31 במרץ 2003 סכום ההלוואות לזמן קצר אשר ניתן להמיר להלוואות לזמן ארוך כתוצאה מהסכם זה מסתכם בכ-254 מיליון ש"ח.

אגרות חוב אחרות:

בסעיף אגרות חוב – לא היו שינויים מהותיים.

הלוואות לזמן ארוך:

חל קיטון של כ-16 מיליוני ש"ח, נטו בעקבות מעבר הלוואות לזמן ארוך לחלויות שוטפות בסך כ-84 מיליון ש"ח בדלק השקעות ומנגד הסבת אשראי לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך בסך של כ-65 מיליון ש"ח בדלק בלרון.

הון עצמי:

החון העצמי של הקבוצה ליום 31 במרץ 2003 הסתכם בכ-1,147 מיליוני ש"ח לעומת כ-1,154 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2002. הקיטון בהון העצמי נובע מדיבידנד שזוכרו בתקופת הדוח בסך 50 מיליון ש"ח בקיזוז ע"י הרווח לתקופת הדוח שהסתכם בכ-40 מיליוני ש"ח.

א. מגזר מוצרי הדלק

דלק עוסקת בעצמה ובאמצעות חברות בנות וקשורות בענף הדלק בישראל, במיוחד בשיווק ומכירת מוצרי דלק ושמנים בישראל לתחנות תדלוק וללקוחות אחרים ובהפעלת תחנות תדלוק.

בישראל משווקת דלק בעצמה, ובאמצעות חברות בנות, מוצרי דלק ל-218 תחנות תדלוק ציבוריות (כולל תחנות תדלוק הנושאות שלט "גלי").

במהלך השנים 2001-2002 רכשה דלק באמצעות חברה בת בשליטה מלאה (להלן: (Delek USA)) 243 תחנות דלק וחנויות נוחות בארה"ב, בעיקר במדינת טנסי, והחלה להפעילם תחת השם Mapco Express.

תוצאות הפעילות – מאוחד

ההכנסות ממכירות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-2,072 מיליון ש"ח לעומת 1,595 מיליון ש"ח, דהיינו, גידול של 30% הנובע בעיקר ממכירות ללקוח מוסדי גדול הכלולות בתקופת הדוח וכן בשל עליית מחירי הדלקים.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם ב-220 מיליון ש"ח לעומת 223 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יצויין שבתקופת הדוח חלה עלייה ברווח הגולמי בדלק USA שקוזה מירידה ברווח הגולמי בשוק חמקומי.

הוצאות המימון הסתכמו בתקופת הדוח ב-14 מיליון ש"ח לעומת 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע, בעיקר, בשל שיעור אינפלציה גבוה בתקופה המקבילה אשתקד ביחס לתקופת הדוח וכן בשל שיעורי ריבית גבוהים יותר בתקופת הדוח.

בתקופת הדוח יישמה החברה לראשונה את תקן חשבונאות מס' 15. במסגרת יישום תקן זה רשמה החברה הפרשה לירידת ערך נכסים בסך של כ-24 מיליון ש"ח, נטו לאחר מס. ההפרשה נובעת, בעיקר, מהפחתת נכסי מקרקעין ומיזמי תחנות.

הרווח הנקי (ללא השפעת יישום תקן חשבונאות מס' 15, ומפעילות שהופסקה בשנת 2002) בתקופת הדוח הסתכם ב-6 מיליון ש"ח לעומת רווח של 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד הנקי של מגזר הדלקים (לאחר יישום תקן חשבונאות מס' 15 ופעילות שהופסקה) בתקופת הדוח הסתכם בכ-24 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר מכירות הדלקים בישראל

מכירות:

מכירות הדלקים בארץ הסתכמו בתקופת הדוח ב-1,415 מיליון ש"ח לעומת 996 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע ממכירות ללקוח מוסדי גדול בהיקף של כ-150 מיליון ש"ח, וכן כתוצאה מעליית מחירי הדלקים בעולם. בתקופת הדוח המכירות הכמותיות (ללא מכירות ללקוח המוסדי הגדול) קטנו בכ-10.5% בעוד שמחיר המכירה הממוצע עלה ריאליית בעיקר עקב עליית מחירי הדלקים בעולם והעלאת הבלו על הסולר.

רווח גולמי :

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם ב-114 מיליון ש"ח לעומת 132 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע משתיקה במרווחי השיווק וירידה בכמויות המכירה.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות :

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות אלו בכ-103 מיליון ש"ח לעומת 95 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מהפרשה לחובות מסופקים.

רווח תפעולי:

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-12 מיליון ש"ח לעומת 37 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת בשל הפרשות לחובות מסופקים וכן בשל ירידה במרווחי השיווק שלוותה במקביל בירידה כמותית של המכירות.

הוצאות מימון:

הוצאות המימון בתקופת הדוח הסתכמו ב-21 מיליון ש"ח לעומת 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח נובע בעיקר בשל שיעור אינפלציה נמוך יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וכן בשל שיעורי ריבית גבוהים יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

יישום תקן חשבונאי מס' 15:

בתקופת הדוח, כאמור, יישמה דלק לראשונה את תקן חשבונאות מס' 15. במסגרת יישום תקן זה רשמה החברה הפרשה לירידת ערך נכסים בסך של כ-26 מיליון ש"ח לפני השפעת המס ו-24 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס. ההפרשה נובעת, בעיקרה, מהפחתת שווי נכסי מקרקעין ומיזמי תחנות ומפעילות שהופסקו.

רווח/הפסד:

ההפסד לפני מס ללא השפעת תקן 15 ומפעילות שהופסקה מסתכם בתקופת הדוח ב-10 מיליון ש"ח לעומת רווח של 33 מיליון בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה ברווח ברבעון נובעת משחיקה במרווחי הרווח הגולמי, מירידה בכמויות שנמכרו ומגידול בהוצאות המימון ברבעון כמוסבר לעיל.

מגזר מכירות הדלקים בארצות הברית – DELEK USA

מכירות דלק USA בתקופת הדוח הסתכמו ב-657 מיליון ש"ח לעומת 599 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-9.7%.

במונחים דולריים הסתכמו המכירות ב-139 מיליון דולר לעומת 122 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 13.9%.

הרווח הגולמי ברבעון הנוכחי הסתכם ב-105 מיליון ש"ח לעומת 91 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר בשל הגידול במרווחים. במונחים דולריים הסתכם הרווח הגולמי ברבעון הנוכחי ב-22 מיליון דולר לעומת 19 מיליון דולר, דהיינו, גידול של 15.8%.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ברבעון הנוכחי הסתכמו ב-96 מיליון ש"ח לעומת 104 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הירידה נובעת בעיקר בשל צעדי התייעלות שהחברה נקטה.

הכנסות המימון ברבעון הנוכחי הסתכמו בכ-5 מיליון ש"ח לעומת הכנסה של 3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בהכנסה נובעת בעיקר בשל שיעור אינפלציה גבוה יותר בארה"ב בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד דבר המקטין את הוצאות המימון הריאליות.

הרווח הנקי לאחר מס ברבעון הנוכחי הסתכם בכ-10 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע, בעיקרו, בשל גידול במרווחים, צעדי התייעלות שנקטה החברה וכן בשל קיטון בהוצאות המימון.

Family Center

בתקופת הדוח הקימה דלק USA חברה בת בבעלות ובשליטה מלאים, בשם Mapco Family Center Inc. החברה הנ"ל רכשה מצד שלישי שבעה מרכזי תדלוק וחנויות נוחות במדינת טנסי בארה"ב בתמורה לכ-11 מיליוני דולר.

ג. מגזר הרכב

תרומת מגזר הרכב לרווח הנקי של החברה בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 31 מיליון ש"ח לעומת כ-19 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2002.

להלן עיקרי תוצאות פעילות דלק מערכות רכב בע"מ (להלן: "דלק רכב") (החברה הינה חברה ציבורית ודוחותיה מפורסמים לציבור):

- (1) מחזור המכירות הסתכם ברבעון זה בכ-727 מיליון ש"ח לעומת כ-510 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (בשנת 2002 כולה כ-2,365 מיליון ש"ח), עליה הנובעת מעליה בכמות המכוניות הנמכרות.
- (2) תוצאות הפעילות הושפעו מהפחתת סך של כ-1.7 מיליון ש"ח (נסכום זהה בתקופה המקבילה אשתקד) עבור תשלומים ששילמה חברה בת לחברה הישראלית לאוטומובילים עקב הפסקת מנויה כיבואנית מוצרי פורד בישראל. הפחתה זו נזקפה בדו"ח רוו"ה להוצאות הנהלה וכלליות.
- (3) בתקופת הדוח חלה עליה בסעיף הוצאות המכירה הנובעת בעיקר מעליה בהוצאות הפרסום והיקפו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- (4) בתקופת הדוח היו לחברה הכנסות מימון נטו של כ-4.3 מיליון ש"ח וזאת בעיקר כתוצאה מהפרשי שער שנבעו מאופן המימון של החברה.
- (5) הרווח הנקי של דלק רכב בתקופת הדו"ח הסתכם בכ-45.6 מיליון ש"ח לעומת 28.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (בשנת 2002 כולה כ-133.3 מיליון ש"ח).

- החברה פועלת בתחום ענף הרכב באמצעות שתי חברות הפעילות בענף זה: דלק מוטורס בע"מ, יבואנית ומפיצת מכוניות וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה, פורד ולינקולן בישראל (100% מן הבעלות והשליטה) ושגריר שירותי גרירה בע"מ (להלן: שגריר), הנותנת שירותי דרך, שירותי גרירה ורכב חילופי למנוייה (33.3% מן הבעלות והשליטה).

- על אף ההאטה הכלכלית המתמשכת במשק, שגרמה ברבעון זה לירידה של כ-26% במכירות כלי רכב בשוק הרכב הישראלי, הצליחה חברת הבת דלק מוטורס להגדיל את פלח השוק שלה משיעור של 18% (בכל שנת 2002) לשיעור של 26%.

להלן פירוט תמצית פעילות שתי החברות המוחזקות בתקופת החשבון:

דלק מוטורס בע"מ

דלק מוטורס משווקת מגוון רחב של כלי רכב פרטיים ומסחריים מתוצרת מאזדה ופורד.

להלן התפלגות המכירות בכמויות:

שנת 2002	תקופה מקבילה אשתקד	תקופת הדו"ח	
16,184	3,097	5,166	כלי רכב מתוצרת MAZDA
7,077	2,063	(*)2,096	כלי רכב מתוצרת FORD
23,261	5,160	7,262	סה"כ מכירות דלק מוטורס
44%	30%	53%	נתח שוק של MAZDA מסה"כ כלי רכב מיובאים מיפן

* בנוסף למכירות אלו מסרה החברה כלי רכב לצבא במסגרת עסקת משהב"ט. התמורה בגין מכירות אלה אינה כלולה במחזור המכירות, שכן משהב"ט רוכש רכבים אלה ישירות מהיצרן באמצעות כספי סיוע.

מתחילת פעילותה של דלק מוטורס כיבואנית רכב לישראל נמסרו לצרכן הישראלי כ-164,200 מכוניות מאזדה וכ-26,100 מכוניות פורד.

בימים אלה (חודש מאי) מושקת מכונית ה-Connect מתוצרת פורד. מכונית מסחרית קלה זאת זכתה בתארים היוקרתיים ביותר הקיימים בתעשיית הרכב ובעיתונות המקצועית העולמית. באמצעות שיווק מכונית זו בשוק הרכב הישראלי, החברה תודרת לפלח שוק חדש מבחינתה, וצופה עתיד מבטיח למכירות מדגם זה.

בשנת 2000 רכשה דלק מוטורס בע"מ נכס אשר ייעודו הינו לצורכי תעשייה וחקלאות ובכוונתה לרכז בו בעתיד את מרכז החלפים, מתחם אחסנת רכב ומשרדי הנהלת דלק מוטורס ובכוונתם לעבור למתחם זה במהלך המחצית השנייה של שנת 2003.

שגריר שירותי גרירה בע"מ

שגריר עוסקת במתן שירותי דרך וגרירה למנויים. כמו כן, עוסקת שגריר במכירת מנויים לשירות רכב חלופי הניתן במקרה של השבתת רכב המנוי כתוצאה מתאונה או מגניבת הרכב. שגריר קשורה עם מספר חברות ביטוח בישראל בהסדרים לפיהם מציעה חברת הביטוח למבוטחיה לקבל את שירותי שגריר ללא צורך בהתקשרות נפרדת בין המבוטח לחברה. כמו כן, קשורה שגריר להסכמים לשירותי דרך וגרירה עם גופים מוסדיים אחרים.

במהלך התקופה סיפקה שגריר כ-94 אלף שירותי דרך וגרירה (לעומת כ-91 אלף בתקופה המקבילה אשתקד).

ג. מגזר הנדל"ן

דלק נדל"ן הוקמה בינואר 1999 ופועלת מאז הקמתה בתחומי יזמות, שיווק ופיתוח עסקאות בתחום הנדל"ן בארץ ובח"ל, באמצעות חברת הבת דלק בלרון בינלאומי בע"מ (להלן: "בלרון"). חלקה של החברה בדלק נדל"ן 91.7% (לאחר תקופת הדוח אחוז ההחזקה הוא 91.3%).

1) תוצאות הפעילות

תרומת מגזר הנדל"ן לרווח הנקי של החברה בתקופת הדוח מסתכם בכ-34 מיליון ש"ח לעומת כ-16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים מדוחות דלק נדל"ן:

(א) הכנסות

הכנסות דלק נדל"ן מהשכרת נכסים בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 86 מיליון ש"ח לעומת 69 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהכנסות בתקופת הדוח לעומת הרבעון המקביל בשנת 2002 בסך 17 מיליון ש"ח (גידול של 25%) נובע בעיקר מהכנסה חד פעמית בקנדה (ראה פירוט בהמשך) ומשינויים בשערי חליפין.

להלן פירוט ההכנסות מהשכרה (במיליוני ש"ח):

רבעון I 2002	רבעון I 2003	
29	30	אנגליה
38	54	קנדה
2	2	ישראל
69	86	סה"כ

(ב) רווח גולמי

הרווח הגולמי מהשכרת נכסים בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-58 מיליון ש"ח לעומת כ-46 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הגולמי בסך של כ-12 מיליוני ש"ח נובע בעיקר כתוצאה מהכנסה חד פעמית שנובעת מפיצוי של דייר בגין סיום התקשרות בנכס בקנדה, בינתיים הנכס הושכר מחדש.

להלן פירוט הרווח הגולמי עפ"י מגזרים גיאוגרפיים (מיליוני ש"ח).

רבעון I 2002	רבעון I 2003	
24	26	אנגליה
21	20	קנדה
-	11	קנדה – חד פעמי
1	1	ישראל
46	58	סה"כ

(ג) הוצאות מימון

הוצאות המימון בתקופת הדוח הסתכמו בסך 9 מיליון ש"ח לעומת 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(ד) רכוש שוטף

הרכוש השוטף ליום 31 במרץ 2003 הסתכם בסך של 337 מיליון ש"ח לעומת סך של 387 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בלרון הינה חברה שאג"ח שלה נסחר בבורסה בתל-אביב ולפיכך דוחותיה הכספיים מפורסמים ברבים.

(א) בלרון מחזיקה בחברות מוחזקות בחו"ל המשקיעות בנכסי נדל"ן מניבים ופועלות באופן אוטונומי בחו"ל (להלן החברות המוחזקות בחו"ל). נכון ליום 31 במרץ 2003 בבעלות החברות המוחזקות בחו"ל 12 נכסי נדל"ן מניבים באנגליה וכן השקעה באמצעות חברות כלולות בשלושה נכסי נדל"ן נוספים באנגליה. נכסי הנדל"ן האמורים מושכרים בעיקרם בהסכמי שכירות ארוכי טווח. חלק החברות המוחזקות בהכנסות משכירות, במונחים שנתיים, הנו כ-22 מיליון לירות שטרלינג (להלן – ליש"ט). כמו כן בבעלות החברות המוחזקות ארבעה נכסי נדל"ן מניבים בקנדה (שני נכסי נדל"ן מסחריים ושני נכסי נדל"ן למגורים). דמי השכירות השנתיים בגין הנכסים בקנדה מסתכמים בכ-52 מיליון דולר קנדי (כולל החזר הוצאות מדיירים).

נכסי הנדל"ן המוחזקים על ידי אותן חברות מותאמים לשינויים במדדי המחירים בחו"ל ולשערי החליפין של מטבעות החוץ. לאור זאת, עלולה להיות השפעה חשובנאית מהותית על חהון העצמי ועל התוצאות העסקיות של בלרון ועל החברה.

(ב) הנכסים להשכרה ליום 31 במרץ 2003 מסתכמים בסך של 2,535 מיליוני ש"ח.

הגידול בנכסים להשכרה בסך 24 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מהפרשי תרגום אשר הסתכמו לסך של 35 מיליוני ש"ח בניכוי הוצאות פחת והפחתת הוצאות גיוס הלוואות בסך 11 מיליוני ש"ח.

(ג) הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ-38 מיליוני ש"ח לעומת סך של 25 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

(ד) ההכנסות מהשכרה הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 84 מיליוני ש"ח (כולל הכנסה חד פעמית) לעומת סך של 67 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(ה) חברה מוחזקת התקשרה לאחר תקופת הדוח בעסקה לרכישת 45% מהון המניות של תאגיד זר שרכש את מלוא זכויות הבעלות בבניין משרדים בלונדון בתמורה לסך של כ-2.8 מיליון ליש"ט.

הנכס מושכר לשלושה שוכרים לתקופות המסתיימות בשנים 2019-2023 כ-91% מהשטח מושכר לפירמת רואי החשבון Deloitte & Toche בתמורה לדמי שכירות שנתיים בסך של 6.4 מיליון ליש"ט.

ד. מגזר חיפוש הנפט

דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה"), חברה ציבורית שדוחותיה מתפרסים ברבים, מרכזת את פעילות הקבוצה בתחום חיפוש הנפט והגז בישראל ולאחרונה גם בחו"ל. לצורך כך מחזיקה דלק אנרגיה נכון ליום פרסום הדוח בכ-62% בשותפות המוגבלת – דלק קידוחים (להלן: "דלק קידוחים") וכ-39% בשותפות המוגבלת – אבנר חיפוש נפט (להלן: "אבנר") (להלן ביחד: "השותפויות"). יצוין, שגם דלק השקעות מחזיקה במועד פרסום הדוח בכ-7% בדלק קידוחים ובכ-13% באבנר.

אחזקות אלו הפכו את דלק אנרגיה לחברה הישראלית הפעילה ביותר בתחום חיפוש הנפט והגז בישראל והיא שותפה (באמצעות השותפויות) בתגליות משמעותיות של מאגרי גז טבעי גדולים במדף היבשתי של ישראל.

ההשקעות בפרוייקט "ים תטיס" במהלך תקופת הדוח הגדילו את חלקה של קבוצת דלק בהשקעות בחיפוש נפט לכ-773 מיליון ש"ח לעומת כ-701 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת. ההשקעה היא בגין הוון הוצאות קידוחים, השקעות בתכנון והקמת מערך הפקה, רכישת זכויות ב"ים תטיס" משותף שפרש בשנת 2000, ורכישת זכויות בפרוייקט חיפוש נפט וגז מול חופי וייטנאם. יצוין, שאבנר מוצגת בדוחות החברה בשיטת השווי המאזני ואינה כלולה בסכומים האמורים לעיל.

עיסקה משותפת "ים-תטיס" (1)

במסגרת פרוייקט "ים תטיס" שותפות השותפויות ודלק השקעות יחד עם אחרים בשתי חזקות, וב-7 רשיונות נפט, בשטחי הים התיכון במרחק של כ-30 ק"מ ויותר מול חופי מדינת ישראל (להלן: "הרשיונות"). הרשיונות מותנים בתנאים שונים ובכלל זה ביצוע תוכניות עבודה ותיאום הפעילות בשטחי הרשיונות וההיתר עם מערכת הביטחון כפוף למגבלות שונות.

להלן הרכב שותפי פרוייקט "ים תטיס":
דלק קידוחים 25.5%
אבנר חיפוש נפט 23.0%
דלק השקעות ונכסים בע"מ 4.4%
47.1% Samedan Mediterranean Sea Inc

במסגרת הפרוייקט בוצעו קידוחים ימיים אשר נסתיימו בתגליות מסחריות של שני שדות גז טבעי.

מפעיל עסקת "ים תטיס" קיבל דוח מחברה זרה בלתי תלויה, אשר הינה חברה מובילה בתחום ביצוע הערכת רזרבות של מאגרי נפט וגז, לפיו רזרבת הגז ברת ההפקה (Recoverable) במאגרי "נעה" ו"מרי" בהם בוצעו הקידוחים עד כה ואשר נמצאים בתחומי זכויות הנפט של קבוצת ים תטיס, נאמדת על ידם בהסתברות גבוהה בכ-TCF1.44 (טריליון רגל מעוקב).

לאור ממצאי הקידוחים בפרוייקט החליטו שותפי עסקת "ים תטיס" לבנות את מערך ההפקה ואת אסדת ההפקה הימית באזור קידוח "מרי 3" בחזקת אשקלון שניתן ל-30 שנה החל משנת 2002.

התקציב המאושר על-ידי כל השותפים לפרוייקט ההפקה והחולכה הימית הינו כ-297 מיליון דולר. מתוך התקציב הני"ל שולם עד עתה סך של כ-240 מיליון דולרים והיתרה תשולם ברובה בחודשים הקרובים.
התקציב הני"ל כולל את הקמת צנרת אספקת הגז הטבעי משדה הגז מרי לחוף אשדוד, חלף התכנון המקורי להקימה לחוף אשקלון.

כמו כן אישרו השותפים תקציב לתפעול וכו' לשנת 2003 בגין הפרוייקט בסך של כ-27 מיליון דולר.

יצור פלטפורמת ההפקה והצבתה מעל קידוח "מרי 3" הסתיים בינואר 2003. פלטפורמה זו מוקמה בעומק מים של כ-236 מטר ובמרחק של 24 ק"מ מחוף אשקלון והיא יכולה לשמש גם כטרמינל איסוף לשדות נוספים.

במהלך שנת 2003 יתבצע חיבור הפלטפורמה לבארות ההפקה וצנרת הגז הימית תחובר מחוף אשדוד לפלטפורמה. הכוונה להשלים את העבודות ולהתחיל בהזרמת גז טבעי במחצית השנייה של שנת 2003 אל תחנת הכח אשכול באשדוד.

השותפים אישרו תקציב של 15 מיליון דולר לקידוח ימי חדש "חנה 1" ברשיון "גיא" שהקדיחה בו נמצאת בעיצומה.

(2) הסדרי מימון לפרוייקט הקמת מערך ההפקה של "ים תטיס"

לאחר תקופת הדוח הושלמה חתימת ההסכמים להעמדת אשראי למימון חלקם של השותפים הישראליים בפרוייקט ים תטיס בעלות הדרושה לפיתוח מערך ההפקה וההולכה הימית משדה הגז מרי לחוף אשדוד.

על פי הסכמי ההלוואה, הסכימו שני בנקים להעמיד לשותפים הישראליים בפרוייקט מימון בסך כולל של כ-160 מיליון דולר (לרבות מימון ביניים שהועמד ע"י הבנקים הנ"ל עד היום).

מועד פרעון האשראי הינו בחודש מרץ 2005. בתקופה זו, יפעלו השותפים הישראליים להסדרת מימון מחדש לצורך פרעון האשראי.

להבטחת פרעון האשראי הועמדו הבטוחות הבאות:

(1) הלווים שיעבדו, בין היתר, את: חלקם בחזקת אשקלון (בה מצוי מאגר מרי); כל זכויותיהם על פי ההסכם לאספקת גז עם חברת החשמל לישראל בע"מ; וחלקם בציד הקשור למערך ההפקה.

(לאור השעבודים שניתנו לבנקים כאמור לעיל, השעבודים עליהם הוחלט באסיפות הכלליות של השותפויות לטובת חברות בקבוצת דלק יהיו נחותים בדרגה לשעבודים שניתנו לטובת הבנקים).

(2) בעלות עניין בשותפויות הנ"ל – החברה ודלק השקעות ("הערבות") – העמידו ערבויות לפרעון ההלוואות וכן שעבדו הערבות ודלק אנרגיה יחידות השתתפות בשותפויות המוגבלות המוחזקות על ידן לטובת הבנקים.

כמו כן, התחייבו הערבות שלא להעביר את השליטה בחברות מהותיות המוחזקות על ידן ושהגודו בהסכמי העמדת האשראי, ללא הסכמה מראש של הבנקים המלווים.

ביצוע ההסכמים להעמדת האשראי מותנה עדיין בהשלמת רישום השעבודים ובחתימת הסכם בין בנקאי בין הבנקים המלווים.

(3) הסכם לאספקת גז טבעי לחברת החשמל

(1) ביום 25 ביוני 2002 נחתם בין השותפים בעיסקה המשותפת "ים תטיס" לבין חברת החשמל לישראל בע"מ הסכם בדבר אספקת גז טבעי לחברת החשמל.

על פי תנאי ההסכם, תספק העיסקה המשותפת "ים תטיס" לחברת החשמל גז טבעי במשך תקופה של כ-11 שנים או עד המועד שבו תספק העיסקה המשותפת "ים תטיס" לחברת חשמל גז טבעי בכמות כוללת של 18 ביליון מטר מעוקב, לפי המוקדם מבין השניים.

תאריך היעד המתוכנן לתחילת אספקת הגז הטבעי לתחנת הקבלה, סמוך לתחנת הכח אשכול באשדוד, הינו 1.1.2004.

אספקת הגז הטבעי במועד מותנית בכך שכל הגורמים המעורבים ישלימו את היערכותם ואת הקמת כל המתקנים הדרושים לרבות הקמת מערך ההולכה מתחנת הקבלה בחוף אשדוד לתחנת הכח "אשכול".

ההיקף הכספי של העיסקה מוערך בכ-1.5 מיליארד דולר. ההכנסות בפועל של "קבוצת ים תטיס" יושפעו ממכלול של תנאים ובעיקרם מחירי הדלקים בעולם, משטר האספקה וקצב הקמת מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי.

(2) בנוסף, יצויין כי השותפים בפרויקט "ים תטיס" מנהלים מגעים לאספקת כמויות נוספות של גז טבעי לחברת החשמל (בהיקף שעשוי להיות מהותי). אין כל וודאות כי מגעים אלה יבשילו לכדי חתימת הסכם אספקת גז מחייב. מכירת כמויות נוספות לחברת החשמל כאמור תהיה כפופה לכל אישור הדרוש על פי כל דין.

4) הקמת מערכת הולכה ארצית לגז טבעי

ביולי 2002 החליט הקבינט החברתי/כלכלי להטיל על משרד התשתיות באמצעות חברת החשמל לישראל בע"מ להקים את מערכת ההולכה של הגז הטבעי, באמצעות חברת בת של הח"י שתוקם לצורך זה. הקבינט החברתי/כלכלי קבע כי בשלב ראשון יבוצע המכלול היבשתי הדרומי המתואר בתכנית המתאר הארצית החלקית לגז טבעי (תמ"א 1437/1) ובמקביל לו יבוצע התוואי הימי אשדוד לרדינג ולעתלית – נתניה ומשם בתוואי יבשתי לתחנת הכח חגית. למיטב ידיעת קבוצת ים תטיס הח"י פועלת היום בעצמה לקידום התוואים האמורים עד להקמת חברת הבת.

הקבינט החברתי/כלכלי קבע עוד כי הח"י לא תפעיל את מערכת ההולכה והורה למשרד התשתיות לפרסם לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2002 מכרז או הליך תחרותי אחר לבחירת זכיין מהסקטור הפרטי להפעלת מערכת הולכת הגז הטבעי. למיטב ידיעת קבוצת ים תטיס עד מועד זה לא פורסם מכרז כאמור.

לאור העיכובים הצפויים בהקמת השלבים החיוניים של מערכת ההולכה ובכללם תחנת קבלה באשדוד, ניתן בנובמבר 2002 לחברה שבבעלות השותפים בעסקה המשותפת ים תטיס תיקון ותוספת לרשיון להקמה והפעלה של מערכת ההולכה, אשר יאפשר לה להקים ולהפעיל צינור גז טבעי מחוף אשדוד לתחנת הכח אשכול.

5) פעילות במסגרת זכויות נפט מד אשדוד

השותפות חמוגבלת דלק קידוחים שותפה בשיעור של כ-22% בחזקת מד אשדוד. דלק קידוחים עם חלק מהשותפים האחרים אישור את השתתפותם בקידוח ימי "ניר 2" בתקציב של כ-11 מיליון דולר. קידוח זה אמור להתבצע במהלך שנת 2003.

ה. דלק השקעות ונכסים

(1) השקעות בשותפויות נפט

בתקופת הדוח השקיעו חברות הקבוצה כ-41 מיליון ש"ח במסגרת הנפקות זכויות של השותפות המוגבלת דלק קידוחים, ו-34 מיליון ש"ח נוספים בשותפות המוגבלת אבנר חיפושי נפט.

(2) תשתיות

פעילות דלק השקעות בתחום התפלת מים מתבצעת באמצעות חברת I.D.E Technologies (לשעבר הנדסת התפלה לישראל) (להלן: "הנדסת התפלה") שמוחזקות על-ידי דלק השקעות בשיעור 50%.

(א) מתקן להתפלת מים

הנדסת התפלה זכתה ביחד עם אחרים במכרז שפרסמה ממשלת ישראל בדבר התקנה והפעלה (בשיטת BOT) של מתקן התפלה של מי ים באשקלון. המתקן הינו בכמות של 100 מיליון מ"ק לשנה למשך 22 שנים, וההשקעה הצפויה ע"י כל השותפים מוערכת בכ-200 מיליון דולר.

חברת וי.א.י. די. חברה להתפלה בע"מ (להלן: "VID"), שבמסגרתה משתתפת הנדסת התפלה (חלקה 50%) במכרז כוללת גם את חברת Vivendi Water הצרפתית וחברת דנקר השקעות. בכוונת הנדסת התפלה להתמודד גם על פרויקטים נוספים בתחום ההתפלה בישראל. יצוין שממשלת ישראל קיבלה החלטה בתקופת הדוח בדבר כוונה להגיע להיקף התפלה שנתי של 400 מיליון מ"ק ובדעת החברה להשתלב ככל יכולתה בביצוע התוכנית הזו.

ב-22 בינואר 2003, התקשרה VID במערכת הסכמים עם קבוצת מלווים ומשקיעים מוסדיים למימון הקמת ותפעול פרויקט ההתפלה. היקף המימון עשוי להגיע עד כ-760 מיליון ש"ח (וכן מימון משלים של עד כ-52 מיליון ש"ח) כפוף לקיום אבני דרך שונות. היתרה, בסך של כ-235 מיליון ש"ח (וכן מימון משלים, אם יהיה, בסך של עד כ-17 מיליון ש"ח) תמומן על-ידי VID מהון עצמי ומהלוואות בעלים.

(ב) מתקן לייצור חשמל

במסגרת הקמת מיתקן ההתפלה זכתה חברה בבעלות דלק תשתיות במכרז להקמת מיתקן לייצור חשמל שיוקם בחצרי מפעל ההתפלה באשקלון. החברה הנייל נערכת לחקים את מיתקן החשמל אשר יוכל לספק עד 80 מגה וואט ועלותו המשוערת כ-70 מיליון דולר.

השפעת פעילות הנדסת התפלה ודלק תשתיות על קבוצת דלק גרמה להפסד של כ-3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. יצוין, שהפעילות בנושא תשתיות מאופיינות בהשקעות גדולות בתקופת ההקמה וההרצה אשר נמשכות כשנתיים עד שלוש שנים והכנסות יתקבלו רק לאחר תקופת ההפעלה.

(3) גדות תעשיות ביוכימיה

גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן: "גדות") היא חברה בבעלות 71% של דלק השקעות. החברה עוסקת בעיקר בייצור פרוקטוזה ובייצור חומצת לימון ומלחי לימון (מוצרי המשך לחומצת לימון) המשמשים לתעשיות המזון, לתרופות ולדטרגנטים.

בשנת 2002 סיימה גדות לבנות מיתקן לייצור פרוקטוזה בהשקעה של כ-25 מיליון דולר. מכירת מרבית תוצרת המיתקן מובטחת ע"י חוזה אספקה עם שתי חברות זרות אשר מתמחות בשיווק הפרוקטוזה בעולם.

לאחר סיום הרצה ממושכת להפעלת המתקן לייצור פרוקטוזזה, בקצב כמעט מלא, הגיעה החברה לרווחיות נאותה. תרומת גדות לרווחי החברה מסתכמת בכ-7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח.

נגד גדות הוגשה תביעה (יחד עם אחרים) בטענה כי גדות ואחרים אחראים לזיהום נחל הקישון. ראה פירוט בביאור 5(ג) בדוחות הכספיים.

4. הנפקת אגרות חוב

ביום 22 במאי 2003 החליטה החברה לפעול לגיוס הון (בהיקף של כ-80-130 מיליון ש"ח) באמצעות הנפקת פרטית של אגרות חוב (ניתנות להמרה) למשקיעים מוסדיים ואחרים. במסגרת זו, תיערך מטעם החברה פניה למספר משקיעים בבקשה להגיש הצעות לרכישת אגרות החוב הנ"ל.

ביום 28 במאי 2003 הודיעה חברת "מעלות" לחברה כי הם מעריכים כי סדרת האג"ח תדורג בדירוג של (AA-). הערכה זו הינה ראשונית בלבד (אינדיקציה) ואין בה בכדי להעיד על המלצת הדירוג של צוות "מעלות" (אשר תינתן בתום תהליך הניתוח המלא), או על הדירוג הסופי של הסדרה כפי שיקבע על-ידי ועדת הדירוג של דירקטוריון "מעלות".

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי ביחס לאמור בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2002.

6. מטוס

מטוס המנהלים שנרכש ע"י חברות הקבוצה (67%) נמסר ע"י הייצרן וקיבל את כל אישורי הרישוי לטיסה בארה"ב.


המטוס נמסר בנאמנות לשותפות אמריקאית El-Ad Delek LLC אשר החלה להפעיל אותו בתקופת הדוח באמצעות חברה המתמחה בהפעלת מטוסי מנהלים. במסגרת זו מוחזק המטוס לטיסות מסחריות בתנאי שוק זהים לכל בעלי המטוס (כולל בעל השליטה) ולמשתמשים אחרים.

7. דיבידנד

דירקטוריון החברה החליט ביום 31 במרץ 2003 לחלק דיבידנד מתוך הרווחים וזאת בשיעור של 510% מהון המניות הנפרע. הדיבידנד המוצע מסתכם בכ-50 מיליון ש"ח ושולם בתאריך 27 במאי 2003.

בכבוד רב


גב' לסט
מנכ"ל


א. פינקלמן
יו"ר הדירקטוריון

קבוצת דלק בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים מותאמים לשקלים של חודש מרס 2003

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	
10,103	2,256 (*)	3,023	הכנסות
2,605	576	706	בניכוי - מכס, מס קניה ובלו
7,498	1,680	2,317	
6,051	1,341	1,927	עלות ההכנסות
1,447	339	390	רווח גולמי
717	172 (*)	177	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות
283	63	66	הוצאות הנהלה וכלליות
447	104	147	רווח מפעולות
178	24	20	הוצאות מימון, נטו
269	80	127	רווח לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
-	-	35	הפסד מירידת ערך נכסים בשל יישום תקן חשבונאות מספר 15 (באור 22)
(8)	8	4	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
261	88	96	רווח לפני מיסים על ההכנסה
103	29	41	מיסים על ההכנסה
158	59	55	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
(8)	(8)	7	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות, נטו
(46)	(9)	(22)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
104	42	40	רווח נקי
10.70	4.34	4.18	רווח ל-1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות (בש"ח)

(*) סוגג מחדש

הבאורים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.