



קבוצת דלק

דוחות כספיים

בלתי מבוקרים

ליום 31 במרס 2010





קבוצת דלק

תוכן העניינים:

פרק א' תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' דוחות כספיים ליום 31.3.2010

פרק ד' דוח סולו

עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)
לדוח התקופתי של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2009

1. כללי

העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל ענין שיש לתארו בדוח התקופתי ואשר לא עודכנו בדוח השנתי. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2009 ובא להוסיף על האמור בו.

2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

בהתייחס לסעיף 1.1.4 לדוח השנתי, בחודש אפריל 2010 הנפיקה החברה לציבור 255,378,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב סדרה ל'. אגרות החוב נרשמו למסחר. סך תמורת ההנפקה של אגרות חוב סדרה ל' הסתכמה בכ- 255 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 25 באפריל 2010 (מס' אסמכתא: 2010-01-457800) המובא בזאת על דרך ההפניה.

3. חלוקת דיבידנדים

בהתייחס לסעיף 1.4.1 לדוח השנתי, יצוין כי ביום 24 במרץ 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של כ-100 מיליון ש"ח, ביום 28 באפריל 2010 שולם הדיבידנד. לאחר תאריך המאזן, ביום 31 במאי 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של כ- 31 מיליון ש"ח.

4. תחום מוצרי הדלק בישראל

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.8.12 לדוח השנתי, ביום 16 במאי 2010 הודיע מנכ"ל דלק ישראל, מר דוד קמיניץ, ליו"ר דירקטוריון דלק ישראל על החלטתו לסיים את כהונתו כמנכ"ל דלק ישראל. מנכ"ל דלק ישראל צפוי להישאר בתפקידו בשלושת החודשים הקרובים.

ב. בהמשך לאמור בתקנה 22, בפרק ד' לדוח השנתי, ביום 24 במאי 2010 אישרה ההאספה הכללית של דלק ישראל את התקשרות דלק ישראל בעסקה בינה לבין בעל שליטה ובין צד ג' במסגרתה תרכוש דלק ישראל מדלק נדל"ן נכסים מניבים בע"מ ומצד ג' את הזכויות הבלעדיות לקרקע של מתחם תחנת הדלק הצמוד לקניון רמלוד בתמורה של 39 מיליון ש"ח.

5. תחום האנרגיה

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.11.2, ביום 12 במאי 2010, ועדת המכרזים הבינמשרדית להקמת מתקן גז טבעי נוזלי, הודיעה לדלק אנרגיה כי ששת המתמודדים, וביניהם דלק אנרגיה, במכרז להקמה, תפעול, אחזקה והעברה למדינה של מתקן הקבלה לגז טבעי נוזלי, עברו את שלב המיון המוקדם וכי הם יוזמנו להגיש את הצעותיהם בשלב הגשת הצעות במכרז.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.11.3 ביום 28 במרץ 2010 אישרו השותפויות המוגבלות למפעילת פרויקט תמר, Noble Energy Mediterranean Ltd, להתקשר בהתקשרויות לרכישת צנרת להולכת הגז וציוד נוסף לצורך פיתוח שדה הגז הטבעי "תמר", בהיקף כולל נוסף של עד כ- 157 מיליון דולר (עבור כל השותפים).

6. תחום הביטוח והפיננסים בישראל

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.12.18 לדוח השנתי, ביום 21 באפריל 2010, הודיעה הפניקס כי בהמשך להתקשרות הפניקס השקעות ביום 14 ביוני 2009 בהסכם הפשרה ("הסכם הפשרה") עם אהרון בירם, גיל ואסתר דויטש ("המוכרים") הושלמה רכישת "המנה השנייה" בהתאם לתנאי העסקה נשוא הסכם הפשרה וכדלקמן: במועד

הסגירה (21 באפריל 2010) רכשה הפניקס השקעות מהמוכרים את "המנה השנייה" של מניות אקסלנס השקעות בע"מ ("אקסלנס"), בהתאם לקבוע בהסכם הפשרה, בהיקף של 869,855 מניות אקסלנס המהוות כ- 5.11% מההון המונפק והנפרע של אקסלנס, בתמורה לתשלום בסך 76,300 אלפי ש"ח. יצוין כי, המוכרים הגישו להפניקס השקעות את חישוב התמורה השנתית המגיעה להם בסך של 109,373,000 ש"ח, ואילו הפניקס השקעות חלקה על חישוב זה, ומסרה למוכרים את השגותיה על חישוב התמורה, שתוצאותיו שסכום התמורה השנתית ל"מנה השנייה", צריך להיות סך של 76,300 אלפי ש"ח. בהתאם להוראות הסכם הפשרה, השגות הפניקס השקעות אינן מעכבות את מועד העברת מניות "המנה השנייה", ולפיכך שולם תמורתן הסכום שאינו שנוי במחלוקת. המוכרים הביאו את המחלוקת להכרעתו של מומחה שיפעל כפוסק וזאת על פי הסכם הרכישה.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.12.3 ו' לדוח השנתי, ביום 28 באפריל 2010 רכשה הפניקס אחזקות בעסקה בבורסה, 295,574 מניות אקסלנס השקעות, על ידי הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ, שהינה חברת בת של הפניקס (100% (להלן: "הפניקס השקעות"), בשער ממוצע של 58.02 ש"ח למניה, ובתמורה כוללת של 17,152 אלפי ש"ח. כמות המניות שנרכשה, כאמור, מהווה כ-1.74% מהון המניות המונפק והנפרע של אקסלנס. לאחר הרכישה, כאמור, מחזיקה הפניקס השקעות בשיעור של 72.73% מהון המניות המונפק והנפרע של אקסלנס.

7. פעילויות נוספות

במשך לסעיף 1.14.1 לדוח השנתי, ביום 24 במרץ 2010 פרסמה גדות דוח מידי על הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות של ניירות הערך ובו הציעה לבעלי מניות רגילות בנות 0.1 ע.נ כ"א של גדות. ביום 22 באפריל 2010 הודיעה גדות כי התקבלו הודעות ניצול זכויות בגין 3,971,226 מניות רגילות בנות 0.1 ע.נ כ"א של גדות. תמורת הזכויות שנוצלו כאמור, קיבלה גדות סך כולל של 38,521 אלפי ₪ (ברוטו). לאחר הנפקת הזכויות כאמור, מחזיקה החברה בשיעור של 63.88% מהון המניות המונפק והנפרע של גדות.

8. עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

מימון

בהמשך לאמור בסעיף 1.17.5 לדוח השנתי, העוסק בדירוג האשראי של החברה, יצוין כי ביום 13 באפריל 2010 הודיעה מידרוג על דירוג Stable 1A לאגרות החוב (סדרה ל') שהנפיקה החברה.

קבוצת דלק בע"מ
תאריך: 31 במאי 2010
שמות החותמים ותפקידם:
גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון
אסי ברטפלד, מנכ"ל

31 במאי, 2010

קבוצת דלק בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2010

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2010.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

הקבוצה הינה חברת החזקות וניהול שבשליטתה מספר רב של תאגידיים (החברה והחברות בשליטתה יקראו להלן לשם הנוחות: "הקבוצה" או קבוצת דלק") אשר להם, מגוון השקעות בישראל ובחו"ל בתחומי האנרגיה, תחנות דלק, זיקוק, תשתיות והתפלת מים, פיננסים וביטוח, רכב ואחרים.

הנתונים הכספיים ותוצאות הפעילות של החברה מושפעים מן הנתונים הכספיים ומתוצאות הפעילות של החברות המוחזקות על ידה, וכן ממימוש או רכישה של החזקות על ידי החברה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדיבידנדים ומדמי ניהול המתקבלים מחברות מוחזקות שלה, מתקבולים הנובעים מפעולות מימוש החזקותיה בהן, מיכולתה של החברה לגייס מימון זר התלויה, בין היתר, בשווי החזקותיה, וכן מהשקעות שמבצעת הקבוצה ומדיבידנדים שהיא מחלקת לבעלי מניותיה.

2. עיקרי הפעילות

(א) בחודש פברואר 2010, הגישה Delek Europe BV (המוחזקת 100% על ידי דלק אירופה) הצעה מחייבת לרכישת פעילות שיווק הדלקים של - BP France SA (להלן: "BP") בצרפת, הכוללת כ- 416 תחנות תדלוק ממותגות BP, חנויות נוחות ברחבי צרפת והחזקות ב-3 טרמינלים (להלן: "פעילות השיווק"). העסקה כוללת קבלת רישיון לשימוש בלעדי במותג BP בצרפת ברשת תחנות התדלוק. תמורת רכישת פעילות השיווק הציעה דלק אירופה לשלם סך של כ-180 מליוני אירו לפני התאמת הון חוזר ולפני התאמות נוספות, כפי שיהיו במועד השלמת העסקה. במועד הגשת ההצעה, שילמה דלק אירופה, מקדמה בסך 10 מליוני אירו כנגד קבלת בלעדיות מ-BP לניהול משא ומתן להשלמת עסקת רכישת פעילות השיווק. ההצעה הינה בתוקף עד ליום 15 באוקטובר 2010.

(ב) החברה הכריזה על דיבידנד בסך של כ-150 מליוני ש"ח בגין תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2010.

3. תוצאות הפעילות

(א) תרומה לרווח הנקי (המיוחס לבעלי מניות החברה) מפעילויות עיקריות (מליוני ש"ח):

2009	10-12/09	7-9/09	4-6/09	1-3/09	1-3/10	
27	(54)	(14)	97	(2)	(42)	פעילות הדלקים בארה"ב
82	12	9	29	32	24	פעילות הדלקים בישראל
59	13	(2)	41	7	16	פעילות הדלקים באירופה
(16)	(12)	-	-	(4)	-	הוצאות בגין רה – ארגון באירופה
23	3	52	2	(34)	30	פעילות חיפושי נפט וגז והפקת גז
250	78	65	53	54	94	פעילות הרכב
181	70	23	6	82	95	פעילות הביטוח והפיננסים
263	314	(73)	(5)	27	(12)	רווחי הון ואחרים ⁽¹⁾
869	424	60	223	162	205	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה לפני תוצאות פעילות הנדל"ן
(5)	-	-	-	(5)	-	פעילות הנדל"ן ⁽²⁾
864	424	60	223	157	205	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה

(1) במסגרת סעיף זה נכללו הוצאות מימון לא מיוחסות, הוצאות מיסים ותוצאות פעילויות אחרות בגין תשתיות והשקעות.

(2) ביום 31 במרס 2009 הכריזה הקבוצה על חלוקת מניות דלק נדל"ן כדיבידנד בעין לבעלי מניות הקבוצה. החלוקה בפועל בוצעה בחודש מאי 2009. החל מיום 1 באפריל, 2009 כוללת הקבוצה את חלקה (כ-5%) בתוצאות דלק נדל"ן על פי שיטת השווי המאזני. התוצאות נכללות במסגרת סעיף רווחי הון ואחרים.

(ב) להלן נתונים עיקריים לגבי דוחות רווח והפסד מאוחדים של החברה (מליוני ש"ח):

2009	1-3/09	1-3/10	
43,447	9,118	11,365	הכנסות
37,032	7,482	9,669	עלות ההכנסות
6,415	1,636	1,696	רווח גולמי
3,426	855	844	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
1,768	422	402	הוצאות הנחלה וכלליות
386	68	(13)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,607	427	437	רווח מפעולות רגילות
633	174	217	הכנסות מימון, נטו
1,449	308	273	הוצאות מימון, נטו
791	293	381	רווח לאחר מימון
518	-	-	רווח מממוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
92	65	70	חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
1,401	358	451	רווח לפני מסים על ההכנסה
215	100	107	מסים על ההכנסה
1,186	258	344	רווח מפעולות נמשכות
17	17	-	רווח מפעילות שהופסקה
1,203	275	344	רווח נקי
			מיוחס ל -
864	157	205	בעלי מניות החברה
339	118	139	בעלי מניות המיעוט
1,203	275	344	

(ג) להלן תנועה ברווח (הפסד) כולל (במליוני ש"ח):

2009	1-3/09	1-3/10	
1,203	275	344	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר:
296	224	95	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(11)	9	(43)	העברה לדוח רווח והפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(115)	(108)	(12)	(הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
19	316	(133)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
12	47	(27)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות, נטו
201	488	(120)	רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות נמשכת, נטו
198	198	-	רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות שהופסקה, נטו
399	686	(120)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר
1,602	961	224	סך הכל רווח כולל
			מיוחס ל:
1,113	603	88	בעלי מניות החברה
489	358	136	זכויות מיעוט
1,602	961	224	

(ד)

הכנסות מפעולות רגילות

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-11.4 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-9.1 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2.3 מיליארד ש"ח (המהווה גידול של כ-25%). הגידול בהכנסות נובע בעיקרו מהכנסות של בית הזיקוק בארה"ב שהיה מושבת במהלך הרבעון הראשון של שנת 2009 לצורך שיפוצים לאחר השריפה שאירעה בו בסוף שנת 2008 והפיצוי בגין אובדן רווחים שהתקבל מחברת הביטוח נרשם בסעיף פיצוי מחברת הביטוח כחלק מהרווח התפעולי. יתרת הגידול נובעת בעיקר מהעלייה בהכנסות תחנות התדלוק הנובעת בעיקר מהעלייה הכלל עולמית במחירי הדלקים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

רווח מפעולות רגילות

הרווח מפעולות רגילות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-437 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-427 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים בדבר תוצאות הרווח מפעולות רגילות ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

הוצאות מימון, נטו

הקיטון בהוצאות המימון של הקבוצה בתקופת הדוח הושפע בעיקר מהירידה אשר חלה במדד המחירים לצרכן הידוע בתקופת הדוח בשיעור של 0.9% לעומת ירידה של כ-0.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו של הקבוצה הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-56 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-134 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון נטו של כ-78 מיליון ש"ח אשר נובע בעיקרו מירידה בהוצאות המימון בדלק רכב ובדלק אנרגיה. הכנסות המימון כוללות רווח בסך של כ-50 מיליון ש"ח הנובע ממימושים שביצעה הקבוצה בעיקר במניות שב"ח ונובל.

חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו

חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של כ-70 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-65 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. המצב הכספי

סך נכסי הקבוצה ליום 31 במרס, 2010 הסתכם בכ-86.2 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-84.3 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2009.

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתחייבויות ליום 31 במרס, 2010 לעומת 31 בדצמבר 2009:

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-3.7 מיליארד ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח בחברה, דלק השקעות ודלק פטרוליום, כ-0.3 מיליארד ש"ח בדלק ישראל, כ-0.4 מיליארד ש"ח בדלק בנלוקס, כ-0.5 מיליארד ש"ח בחברת הפניקס, כ-0.8 מיליארד ש"ח בדלק אנרגיה וכ-0.2 מיליארד ש"ח בריפבליק.

סך הנכסים השוטפים

סך הנכסים השוטפים של הקבוצה הסתכם ליום 31 במרס, 2010 בכ-33.4 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-33.9 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009.

יתרת התחייבויות פיננסיות לזמן קצר וארוך

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאים, מחזיקי אגרות חוב ואחרים) הסתכמו ליום 31 במרס, 2010 בכ-19.3 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-19.6 מיליארדי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2009.

תביעות תלויות

רואי החשבון של החברה מפנים בדוח הסקירה שלהם את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות מוחזקות, לפרטים ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים.

מידע נוסף

לפרטים נוספים לגבי פירעונות תשלומי קרן וריבית בגין חובות של חברות המטה ראה נספח א' לדוח הדירקטוריון.

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 31 במרס, 2010: (חברות המטה הינן: קבוצת דלק, דלק השקעות ונכסים, דלק פטרוליום, Delek Finance US Inc, דלק קפיטל, דלק תשתיות, דלק אירופה ישראל ודלק הונגריה)

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
	אגרות חוב
(6,395)	הלוואות מבנקים
(1,218)	הלוואות מחברות מאוחדות
(246)	אחרות
(257)	סה"כ התחייבויות
(8,116)	
	נכסים
	מזומנים
715	השקעות זמן קצר (*)
1,098	הלוואות לחברות מאוחדות
1,489	מניות רדומות
313	אחרים
160	סה"כ נכסים
3,775	
	חוב פיננסי, נטו – חברות מטה
(4,341)	

(*) סעיף זה כולל השקעות בניירות ערך סחירים בארץ ובחו"ל. יודגש כי ההשקעה בדלק נדל"ן, מנורה והוט כלולים במסגרת סעיף זה.

(**) החל מדוחות רבעון 1, 2010 ושונה אופן ההצגה של ההשקעה ברודשף, ולכן יתרה זו אינה כלולה במסגרת ההשקעות בחוב פיננסי, נטו.

גיוסי חוב:

לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2010, השלימה החברה (סולו) גיוס אג"ח להמרה בהיקף של כ- 255 מליוני ש"ח. לפרטים והרחבה בדבר גיוסי האג"ח לאחר תאריך המאזן - ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

6. ניתוח תוצאות פעילות לפי תחומי פעילות

א) פעילות הדלקים בארה"ב

להלן תוצאות דלק US כפי שהן נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה:

2009	1-3/09	1-3/10	
סה"כ	סה"כ	סה"כ	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
10,413	1,513	3,334	הכנסות
792	179	189	רווח גולמי
635	126	67	תוצאות הפעילות (ללא הוצאות פחת והוצאות הנהלה וכלליות)
204	44	54	הוצאות פחת
247	59	56	הוצאות הנהלה וכלליות
184	26	(44)	רווח (הפסד) מפעולות
100	19	32	הוצאות מימון, נטו
33	(2)	(57)	רווח (הפסד) נקי

דלק US מפעילה בית זיקוק בעל קיבולת יצור מקסימלית של 60 אלף חביות ביום, צנרת להולכת נפט גולמי ומערכת טרמינלים לשיווק דלקים במדינת טקסס, ארה"ב וכן תחנות דלק ומרכזי נוחות בשמונה מדינות שכנות באזור הדרום מזרחי של ארה"ב. בנוסף מחזיקה דלק US בכ- 35% מחברת Lion Oil המפעילה בית זיקוק בהיקף של כ-75 אלף חביות נפט ביום, באל דוראדו, ארקנסו. שיעור ההחזקה של החברה בדלק US לתאריך המאזן הינו כ-72.6%. דלק US הינה חברה נסחרת בארה"ב.

להלן ניתוח תוצאות פעילות הדלקים בארה"ב

פעילות הזיקוק והשיווק

בית הזיקוק עבד באופן מלא בכל תקופת הרבעון הראשון לשנת 2010 וזאת לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר במהלכה היה מושבת בשל השריפה שאירעה בו בנובמבר 2008.

תרומת תוצאות תחום הזיקוק והשיווק לתוצאות הפעילות בתקופת הדוח הסתכמה ברווח של כ-39 מליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-93 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד אשר הושפע לטובה כתוצאה מתקבולי ביטוח מהותיים. תוצאות הפעילות הושפעו לרעה מהירידה במרווחי הזיקוק (5-2 Gulf Coast crack 3) אשר עמדו ברבעון הראשון של שנת 2010 על כ-6.62 דולר לחבית לעומת מחיר של כ-9.14 דולר לחבית ברבעון המקביל אשתקד (ירידה של כ-27%).

ניצולת בית הזיקוק בטיילר עמדה על 81.7 אחוז ברבעון הראשון של 2010. בממוצע, ייצר בית הזיקוק בטיילר 53,580 חביות ביום במהלך הרבעון הראשון של 2010, לעומת כמות ממוצעת של 50,189 חביות ליום ברבעון הרביעי של שנת 2009. הוצאות התפעול הישירות לחבית שנמכרה הסתכמו ב-5.14 דולר לחבית ברבעון הראשון של 2010, בהשוואה ל-5.73 דולר לחבית שנמכרה ברבעון הרביעי של שנת 2009.

היקף המכירות הכולל בתחום השיווק גדל ב-7.2 אחוזים לכדי 14,298 חביות ליום ברבעון הראשון של 2010, בהשוואה ל-13,342 חביות ליום בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות תחנות התדלוק וחנויות הנוחות

תרומת פעילות תחום חנויות הנוחות והתדלוק בתקופת הדוח הסתכמה ברווח של כ-28 מליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-33 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח חלה עליה במרווח השיווק של הדלקים אשר קוזה על ידי ירידה בכמות הדלקים שנמכרה וברווחיות הגולמית של חנויות הנוחות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מידע נוסף

יצוין כי, קיימים מספר הבדלים בין התוצאות הכספיות של דלק US לפי כללי חשבוונאות מקובלים בארה"ב המפורסמים לציבור לבין הכללתם בדוחות הכספיים על פי כללי חשבוונאות בינלאומיים (IFRS) המיושמים בישראל. ההבדל העיקרי נובע ממדיניות חשבונאית שונה בטיפול המלאי - שיטת קביעת עלות המלאי לפי LIFO בדוחות בארה"ב לעומת שיטת הממוצע ביישום התקינה הבינלאומית.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות דלק US, ראה ביאור 4 לדוחות כספיים .

ב) פעילות הדלקים בישראל

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של דלק ישראל:

2009	1-3/09	1-3/10	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
4,290	856	1,173	הכנסות
737	174	186	רווח גולמי
229	48	50	רווח תפעולי
304	67	70	EBITDA
113	1	9	הוצאות מימון, נטו
112	39	33	רווח לפני חלק בתוצאות חברות כלולות
(8)	(1)	1	חלק דלק ישראל בתוצאות חברות כלולות
95	38	34	רווח נקי
			מיוחס ל:
90	37	33	בעלי מניות של החברה
5	1	1	זכויות המיעוט
95	38	34	

דלק ישראל עוסקת בשיווק ובהפצת מוצרי דלקים, בהפעלת תחנות תדלוק וכן בהפעלת רשת חנויות הנוחות "מנטה". פעילות דלק ישראל מתרכזת בשלושה מגזרי פעילות עיקריים. האחד הינו מגזר מתחמי התדלוק והמסחר, הכולל את כל פעילות הקבוצה בתחנות התדלוק הציבוריות, המגזר השני הוא מגזר השיווק הישיר הכולל את פעילות הקבוצה בשיווק והפצת מוצרי נפט מחוץ למתחמי התדלוק והמסחר ללקוחות דלק ישראל והמגזר השלישי הינו מגזר אחסון וניפוק דלקים.

מכירות נטו

המכירות בניכוי היטלים ממשלתיים (להלן: "מכירות נטו") ברבעון הראשון לשנת 2010 הסתכמו בכ- 1,173 מליוני ש"ח לעומת סך של כ- 856 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בהשוואה בין הרבעון הראשון של שנת 2010 לעומת אשתקד חלה עלייה של כ- 317 מליוני ש"ח במכירות נטו המהווים גידול של כ-37% ביחס למכירות ברבעון המקביל אשתקד. עלייה זו מוסברת בעיקר בשל העלייה במחירי הדלקים לעומת אשתקד וכן מגידול במכירות במגזר מתחמי התדלוק והמסחר לאור גידול בכמויות הנמכרות וכן גידול במכירות רשת חנויות הנוחות-"מנטה".

רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הראשון לשנת 2010 הסתכם בכ- 186 מליוני ש"ח לעומת כ- 174 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברוח הגולמי חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד לנוכח גידול במכירות במגזר מתחמי התדלוק וזאת בעקבות גידול בתחנות בהפעלה עצמית וכן גידול במכירות ברשת חנויות הנוחות-"מנטה". כמו כן לעומת הרבעון המקביל אשתקד חלה עליה ברווח הגולמי בסך של כ-8 מליוני ש"ח כתוצאה משינוי בשער החליפין ברבעון המקביל אשתקד. עלייה זו ברווח הגולמי קווצה בעלייה דומה בהוצאות המימון לנוכח עסקאות הגנה לניטרול החשיפה לשינוי בשע"ח של הדולר. החל מהרבעון השלישי בשנת 2009 מגדרת דלק ישראל בהתאם לכללים חשבונאיים את ההגנות האמורות, כך שכל הפרשי השער הנובעים משערות יתרות הספקים ותוצאות עסקאות הגידור נרשמים ומתקזזים בסעיף המימון.

הוצאות מכירה, הפעלת תחנות והנהלה וכלליות

הוצאות אלו הסתכמו ברבעון הראשון לשנת 2010 בכ-135 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-126 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

עיקר הגידול נובע מגידול בהוצאות הפעלת תחנות לנוכח העברת תחנות להפעלת דלק ישראל וגידול בהוצאות הפעלת חנויות הנוחות של דלק ישראל לנוכח התרחבות הרשת.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון ברבעון הראשון בשנת 2010 הסתכמו בכ-9 מיליוני ש"ח לעומת כ-0.5 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות המימון נובע מהכנסה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד בגין שיערוך שלילי של הלוואות צמודות מדד עקב ירידת המדד בכ-0.7%, בעוד שברבעון הנוכחי נבעו לדלק ישראל הוצאות מימון עקב גידור ההתחייבויות המדדיות. גידול זה בהוצאות המימון קוזז על ידי רווח בסך של כ-20 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2010, ממכירת האחזקה בחברת שמנים בסיסיים חיפה.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות דלק ישראל, ראה ביאור 4 לדוחות כספיים .

ג) פעילות הדלקים באירופה

פעילות הדלקים באירופה מתרכזת בחברה מאוחדת Delek Benelux BV וכוללת כ-850 תחנות תדלוק במדינות בלגיה, הולנד ולוקסמבורג (להלן: "פעילות הדלקים בבנלוקס"). פעילות הדלקים בבנלוקס כוללת שיווק והפצת מוצרי דלקים ושמונים, הפעלת תחנות תדלוק, הפעלת רשת חנויות נוחות ומאפיות וכן מתקני שטיפת רכב.

במהלך 2009 השלימה דלק בנלוקס את העתקת משרדיה ממיקומם ברוטרדם ובבריסל למשרד אחד אשר ממוקם בעיר ברדה שבהולנד. בנוסף, כחלק מתוכניתה האסטרטגית החלה דלק בנלוקס בפיתוח קונספט חדש להפעלת חנויות נוחות תחת מותג פרטי אותו הקימה - GO the fresh way. כמו-כן, בשנת 2009 הרחיבה דלק בנלוקס את פעילותה בתחנות לאורך הכבישים המהירים בבלגיה והחלה בהפעלת 4 מסעדות ובית מלון אחד.

להלן תמצית מאזני דלק בנלוקס לימים 31 במרס 2010 ו-2009 וליום 31 בדצמבר 2009 (במיליוני אירו):

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2009	ליום 31 במרס 2010	
81	59	89	מזומנים
195	167	207	רכוש שוטף (למעט מזומנים)
29	36	38	השקעות בחברות מוחזקות ויתרות חובה לזמן ארוך
226	228	222	רכוש קבוע, נטו
234	230	224	רכוש אחר, נטו
44	49	42	הלוואות ואשראי לזמן קצר
262	220	276	התחייבויות שוטפות (למעט הלוואות לזמן קצר)
297	296	298	הלוואות לזמן ארוך
44	46	45	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
118	109	119	הון עצמי (*)

* יתרת ההון העצמי ליום 31 במרס, 2010 בנטרול יתרת קרן הון שלילית בגין עסקאות הגנה להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה מסתכמת לסך של כ-137 מיליוני אירו.

להלן נתונים מתוך דוחות הרווח וההפסד של דלק בנלוקס (במיליוני אירו):

1-12/09	1-3/09	1-3/10	סעיף
1,952	456	537	הכנסות
230	53	55	רווח גולמי
18	(1)	6	רווח (הפסד) תפעולי
2	0.4	0.4	חלק ברווחי שותפויות מוחזקות
57	9	14	EBITDA
8	1	3	רווח נקי

להלן ניתוח תוצאות פעילות דלק בנלוקס בתקופות המדווחות:**הכנסות**

ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו בכ- 537 מליוני אירו לעומת סך של כ-456 מליוני אירו ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מהעלייה במחירי הדלקים.

רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם בכ-55 מליוני אירו לעומת סך של כ-53 מליוני אירו ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-4%. הגידול ברווח הגולמי נובע משיפור ברווחיות הגולמית בתחום הדלקים ובהמשך הצמיחה בתחום חנויות הנוחות.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי בנטרול הוצאות חד פעמיות ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם בכ-6 מליוני אירו לעומת רווח תפעולי של כ-4 מליוני אירו ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-50%. הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי כאמור לעיל ומירידה בהוצאות התפעול בתקופה המדווחת.

EBITDA

ה-EBITDA (רווח מפעולות בנטרול פחת והפחתות ובנטרול הפרשה חד פעמית בגין רה-ארגון) ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם בכ-14 מליוני אירו, לעומת כ-9 מליוני אירו ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-56%. הגידול ב-EBITDA נובע מהגידול ברווח הגולמי ממכירות דלקים, מהמשך הצמיחה במכירות חנויות הנוחות ומירידה בהוצאות התפעול הנובעת מתהליכי התייעלות שמבצעת דלק אירופה.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות הדלקים באירופה, ראה ביאור 4 לדוחות כספיים .

ד) פעילות חיפושי נפט וגז והפקת גז

דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה או דמ"א") הינה חברה ציבורית המוחזקת על ידי החברה ליום המאזן בשיעור של כ-80%.

הפעילות בישראל מתבצעת באמצעות דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן: "דלק קידוחים") ואבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר") (להלן ביחד: "השותפויות"), אשר שותפות בעסקת ים תטיס (יחד עם דלק השקעות), בקידוחים "תמר" ו"דלית" וכן בזכויות נפט נוספות בעיקר בים מול חופי ישראל.

הפעילות בחו"ל מתבצעת באמצעות חברות בנות של דלק אנרגיה המתרכזות בעיקר בפעילויות הבאות:

- פעילות בארה"ב המבוצעת באמצעות חברת Elk Resources (להלן: "Elk"). Elk הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של דלק אנרגיה הרשומה בארה"ב ועוסקת בהפקה ומכירה של נפט וגז, בפיתוח נכסי נפט וגז קיימים ובחיפושי נפט וגז בסיכון נמוך.
- 29.25% מהון חברת Matra petroleum Plc (להלן: "Matra"), אשר בבעלותה תגלית הנפט Sokolovskoe ברוסיה.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

- (1) ביום 28 במרס, 2010 הודיעו השותפויות כי אישרו למפעילת פרויקט הפיתוח של שדות הגז "תמר" ו-"דלית", להתקשר בהתקשרויות לרכישת ציוד ושירותים, שיידרשו לצורך הפרוייקט, בהיקף כולל נוסף של כ-157 מיליון דולר (עבור כל השותפים). סך ההתקשרויות לרכישת ציוד ושירותים שאושרו על ידי השותפים לפרוייקט לאותו המועד מסתכמים להיקף כולל של כ-614 מיליון דולר. השותפויות מחזיקות כל אחת ב-15.625% מהזכויות בפרוייקט.
- (2) ביום 19 בפברואר, 2010 חתמו השותפות בחזקת "תמר" ובחזקת "דלית" (להלן: "פרוייקט תמר") על מכתב כוונות לאספקת גז טבעי עם תחנת כח דרום בע"מ ודי אס איי תעשיות סיליקה דימונה בע"מ. לפרטים ראה באור 4 לדוח הכספי ליום 31 במרס, 2010.
- (3) השותפויות אישרו את השתתפותן בביצוע 2 קידוחי הפקה נוספים בשדה הגז "מרי", מרי-B 8 ו- מרי-B 9, בעלות כוללת (עבור כל השותפים) של כ-85 מיליון דולר. הקידוחים, אשר החלו להתבצע בחודש מרס 2010, נועדו להגביר את כושר ההפקה משדה הגז "מרי", וזאת על מנת לעמוד בדרישות האספקה ללקוחות השונים של פרויקט ים תטיס וכן עשויים לשמש חלק ממערך החדרת גז טבעי לשדה "מרי" (אם וככל שיוחלט על כך).
- (4) בחודש מרס 2010 הודיעו השותפויות כי בהתאם לדוח מעודכן, שערכה NSAI, רזרבות הגז הטבעי ליום 31 בדצמבר, 2009 בשדה מרי B מסוג Proved, מסתכמות בכ-13.3 BCM (גידול של כ-1.89 BCM לעומת ההערכות הקודמות), ורזרבת הגז הטבעי מסוג Proved + Probable מסתכמות בכ-14.0 BCM (גידול של כ-1.16 BCM לעומת הערכות הקודמות).
- (5) בתקופת הדוח השלימה דמ"א גיוסי אג"ח בהיקף של כ-400 מיליון ש"ח, מהם כ-190 מיליון ש"ח צמודות מדד וכ-210 באג"ח שיקליות.

להלן תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז כפי שהן נכללות בתוצאות הקבוצה:

2009	1-3/09	1-3/10	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
450	90	103	הכנסות
187	34	50	רווח תפעולי
306	61	73	EBITDA
147	64	16	הוצאות מימון, נטו
32	(3)	15	חלק הקבוצה בתוצאות אבנר וחברות כלולות אחרות
22	(34)	30	רווח נקי (הפסד)
2.9	0.7	0.5	מכירת גז ב-BCM ^(*)

(*) הנתונים מתייחסים למכירות גז על-ידי כל קבוצת ים תטיס, מעוגלים לעשירית BCM.

להלן ניתוח תוצאות פעילות מגזר הגז:

הכנסות

בתקופת הדוח נבעו למגזר הכנסות ממכירת גז ונפט, בניכוי תמלוגים בסך של כ-103 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-90 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהוות גידול של כ-14%.

הגידול בהכנסות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה משמעותית בהכנסות ממכירת הגז הטבעי לחברת חשמל וזאת כתוצאה מעליית מחירי המכירה, בהתאם למזכר העקרונות שנחתם עם חברת החשמל כמפורט להלן, וכן ממכירות לכי"ל אשר החלו בחודש דצמבר 2009.

החל מיום 1 ביולי, 2009 נמכרות לחברת החשמל כמויות נוספות של גז מעבר לקבוע בהסכם משנת 2002, וזאת בהתאם למזכר העקרונות, שנחתם עם חברת החשמל לאספקת כמויות נוספות של גז בהיקף שנתי של 1BCM למשך כחמש שנים, ובסה"כ לכמות כוללת של 5BCM. יצויין כי חל קיטון בכמויות הגז שנמכרו לחברת החשמל לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וזאת בשל הסיבות הבאות: הגברת מכירות גז טבעי על ידי EMG לחברת החשמל ומוג האוויר הנוח בתקופת הדוח, אשר השפיע על צריכת החשמל במשק. הרכישה היומית הממוצעת של הגז הטבעי על ידי חברת חשמל משתנה, בין היתר, בהתאם לשינויים העונתיים בצריכת החשמל, בהתאם לעבודות התחזוקה של חברת החשמל ולקצב אספקת הגז הטבעי לחברת החשמל על ידי חברת EMG. במהלך הרבעון השני של שנת 2010 חוברה תחנת הכח "צפית" של חברת החשמל, למערכת הולכת הגז הטבעי של נתיבי הגז.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-16 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-64 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הוצאות המימון נבעו מריבית על הלוואות מבנקים ואג"ח בדמ"א ובחברות בנות שלה. הירידה בהוצאות המימון נובעת בעיקרה מהפרשי שער על הלוואות דולריות בסך של כ-56 מיליון ש"ח, אשר נרשמו ברבעון הראשון לשנת 2009 מול הכנסות מהפרשי שער על הלוואות דולריות, בסך של כ-10 מיליון ש"ח, אשר נרשמו ברבעון הנוכחי.

בנוסף, ברבעון הראשון לשנת 2009 נרשמו הפסדים משיערוך עסקאות הגנה על מחירי נפט וגז בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח, מול הפסדים בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח אשר נרשמו ברבעון הנוכחי.

חלק בתוצאות אבנר וחברות כלולות אחרות

בתקופת הדוח כלל מגזר האנרגיה רווחים בגין האחזקות בשותפות הכלולה אבנר בסך של כ-19 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-10 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. (הגידול ברווחי אבנר נובע מהגידול בהכנסות, שנבע בעיקר כתוצאה מתנאי מזכר העקרונות עם חברת החשמל כמפורט לעיל).

מאידך רשמה דמ"א הפסדים בגין חלקה בערבות שנתנה בעבור VOGIL ובגין חלקה בתוצאות Matra, בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח וכ-0.3 מיליון ש"ח בהתאמה.

מידע נוסף

לפרטים נוספים ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

ה) פעילות הרכב

להלן תוצאות פעילות דלק מערכות רכב בע"מ (להלן: "דלק רכב"):

2009	1-3/09	1-3/10	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
4,744	1,033	1,092	הכנסות
525	129	174	רווח גולמי
68	16	18	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
457	112	156	רווח מפעולות
471	116	160	EBITDA
107	6	56	הכנסות מימון
434	90	161	רווח נקי

דלק רכב מוחזקת ליום המאזן על-ידי הקבוצה בשיעור של כ-54.83% (דלק רכב הינה חברה ציבורית ודוחותיה מפורסמים לציבור).

להלן ניתוח תוצאות פעילות דלק רכב בתקופות המדווחות:

להלן התפלגות מכירות כלי הרכב ביחידות:

2009	1-3/09	1-3/10	
31,685	6,169	7,889	כלי רכב מתוצרת MAZDA
12,489	3,325	1,817	כלי רכב מתוצרת FORD
44,174	9,494	9,706	סך מכירות כלי הרכב
25%	24%	19%	נתח שוק של דלק רכב מסך מכירות כלי רכב בישראל (ע"פ נתוני משרד הרישוי)

ברבעון זה כמות כלי הרכב שנמכרו בישראל הגיעה ל-50,213 לעומת כמות של 38,653 ברבעון המקביל אשתקד (ע"פ נתוני משרד הרישוי).

רווח נקי

הרווח הנקי והכולל של דלק רכב לרבעון הראשון של השנה הסתכם בכ-161 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-90 מיליון ש"ח ורווח כולל של כ-95 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הגולמי גדל לכ-174 מיליון ש"ח לעומת כ-129 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, כאשר עיקר הגידול ברווח נבע ממגזר כלי רכב. שיעור הרווח הגולמי גדל ברבעון הראשון לכ-16% לעומת שיעור של כ-12.5% ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מהתיסוף שחל במטבעות הייבוא וכן כתוצאה מהעלאת מחירי המכירה של מרבית כלי הרכב בינואר 2010.

הכנסות

מחזור המכירות הסתכם ברבעון הראשון של השנה בכ-1,092 מיליון ש"ח לעומת כ-1,033 מיליון ש"ח אשתקד (בשנת 2009 כולה כ-4,744 מיליון ש"ח). ברבעון הראשון של השנה נמכרו כלי רכב לעומת 9,494 כלי רכב ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות

הוצאות המכירה והשיווק הסתכמו בכ-11 מיליון ש"ח, לעומת כ-8.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר כתוצאה מעלייה בהיקף הפרסום. הוצאות ההנהלה וכלליות הסתכמו בכ-7.1 מיליון ש"ח, בדומה לכ-7.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הכנסות מימון, נטו

ברבעון הראשון של השנה, נוצרו לדלק רכב הכנסות מימון נטו של כ- 55.9 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מימון נטו של כ- 6.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הכנסות המימון ברבעון הראשון של השנה נבעו משחיקת הלוואות מט"ח של כ-20.3 מיליון ש"ח, מעליית ערך השקעה בניירות ערך סחירים, נטו של כ-18 מיליון ש"ח, משערוך יתרות ספקים של כ-18 מיליון ש"ח וכן כתוצאה מחיובי ריבית לקוחות בסך כ-7.4 מיליון ש"ח. הכנסות אלו קוזזו ע"י תשלום ריבית למערכת הבנקאית בסך של כ-4.2 מיליון ש"ח ומרישום תוצאותיהן ושוויין ההוגן של עסקאות הגנה בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח.

פעילות הביטוח והפיננסים

עיקר החזקותיה של הקבוצה בתחום הביטוח והפיננסים מרוכזות תחת חברת דלק קפיטל בע"מ, למעט אחזקה ישירה של דלק השקעות בחברת הפניקס אחזקות בע"מ בשיעור של כ- 29.2%. למועד הדוח מחזיקה הקבוצה בכ- 54.7% ממניות הפניקס אחזקות בע"מ ואחזקה מלאה במניות ריפבליק אשר הינה חברת ביטוח אלמנטרי הפועלת בארה"ב.

1) הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס")

הפניקס ביטוח- דרישות ההון ליום 31 במרס, 2010-

ההון העצמי של הפניקס ביטוח ליום 31 במרס, 2010, כמוגדר בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998, על תיקוניהן (להלן - "תקנות ההון") גבוה בכ- 870 מיליון ש"ח מההון העצמי המינימלי הנדרש המתחייב מהתקנות הנ"ל. ראה גם ביאור 10 לדוחות הכספיים.

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הפניקס:

1-12/09	1-3/09	1-3/10	
145.6	92.7	37.7	רווח ממגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
118.0	21.7	60.5	רווח ממגזרי פעילות ביטוח כללי
162.7	35.5	21.5	רווח ממגזר פעילות ביטוחי בריאות
13.1	21.3	31.3	רווח ממגזר פעילות שירותים פיננסים
439.4	171.2	151.0	סה"כ רווח ממגזרי הפעילות
(133.6)	(27.6)	6.2	רווח שאינו ממגזרי הפעילות המדווחים
40.7	26.5	24.3	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות
346.5	170.1	181.5	רווח לפני מסים על הכנסה
98.6	64.7	47.0	מיסים על הכנסה
247.9	105.4	134.5	רווח לתקופה
227.2	100.1	127.1	רווח לתקופה מיוחס לבעלי המניות של הפניקס

במסגרת מגזרי הפעילות בהם עוסקת הפניקס הסתכמו התוצאות ממגזרי הפעילות בתקופת הדוח ברווח של כ- 151 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ- 171.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. קיטון של כ- 11.8%. עיקר הקיטון נובע מירידה ברווח מתחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, הנובע מירידה בהכנסות מהשקעות על השקעות נוסטרו של הפניקס ועלייה בתביעות מוות ונכות.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו:

בנוגע להשלמת רכישת "המנה השנייה" בהתאם לתנאי העסקה נשוא הסכם הפשרה עם אקסלנס ורכישות נוספות של מניות אקסלנס, שבוצעו על ידי הפניקס השקעות לאחר תאריך המאזן, ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

ניתוח תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך**ענף ביטוח חיים-**

בתקופת הדוח הסתכמה פעילות ענף ביטוח החיים ברווח של כ- 19.5 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ- 76 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד קיטון של כ- 74.3%. הקיטון ברווח הינו בעיקר עקב ירידה בהכנסה מהשקעות על תיק הנוסטרו של החברה וכן עלייה במקרי מוות ונכות בתקופת הדוח. מאידך, נרשמה ירידה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות בשל ירידה בשיעור הביטולים, אשר שמרו על הרמה הנמוכה יחסית שהסתמנה בסוף 2009.

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 750.8 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 663.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 13.2%. הגידול בפרמיות נובע מעלייה בתפוקה החדשה וירידה בשיעור הביטולים.

בתקופת הדוח ירד שיעור הפדיונות של פוליסות ביטוח החיים מהעתודה הממוצעת לתקופה, והם הסתכמו בכ- 0.68% בתקופת הדוח לעומת כ- 0.82% בתקופה המקבילה אשתקד.

בשל התשואה השלילית בשנת 2008 בפוליסות המשתתפות ברווחים הפניקס לא גבתה דמי ניהול משתנים, ולא תוכל לגבות דמי ניהול משתנים, כל עוד לא תושג תשואה חיובית שתכסה את התשואה הריאלית השלילית שנצברה. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה השלילית עד להשגת תשואה חיובית כאמור ירד מסך של כ- 627.3 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2008 לסך של כ- 229 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2009 לסך של כ- 122.1 מיליון ש"ח ליום 31 במרס, 2010 ולסך של כ- 134.3 מיליון ש"ח ליום 30 באפריל 2010, וזאת כתוצאה מהתשואות החיוביות שהושגו מתחילת שנת 2009.

ענף הפנסיה והגמל-

למועד הדוח היקף הנכסים בפניקס פנסיה וגמל הסתכם בכ- 4,388 מיליון ש"ח לעומת היקף נכסים של כ- 4,111 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2009. לפניקס פנסיה וגמל רווח לפני מיסים בתקופת הדוח בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח לעומת רווח לפני מיסים בסך של כ- 3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתוצאות מגזר ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך נכללו גם נתוני חסכון ארוך הטווח של אקסלנס (בעיקר ניהול קופות גמל) והסתכמו ברווח לפני מס בסך של כ- 15.9 מיליון ש"ח וכ- 13.7 מיליון ש"ח לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010 ו- 2009 בהתאמה. סך נכסי חסכון ארוך הטווח של אקסלנס ליום 31 במרס, 2010 הסתכמו לסך של כ- 18.1 מיליארד ש"ח וליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו לסך של כ- 17.7 מיליארד ש"ח.

ענף הביטוח הכללי-

ההכנסות מפרמיות שהורווחו הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 464.3 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 436.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6.3%.

הרווח ממגזר פעילות ביטוח כללי הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 60.5 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ- 21.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 178.8%. השיפור ברווח נובע בעיקר עקב שיפור ברווחי השקעות הריאלים בתקופת הדוח. התוצאה בתקופת הדוח הושפעה בין היתר מגידול בהתחייבויות הביטוחיות עקב ירידה בשיעור ריבית חסרת סיכון לפיה מהוונות התביעות התלויות, אשר קווצה במדדים שליליים נמוכים יותר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

ענף ביטוח הבריאות-

ההכנסות מפרמיות שהורווחו במגזר פעילות ביטוחי בריאות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 274 מיליון ש"ח לעומת כ- 236.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 15.8%. עיקר הגידול נובע מעלייה בהיקף הקולקטיבים המבוטחים וכן מגידול מתון בענפי הפרט.

הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 21.5 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 35.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 39.4%. הקיטון ברווח נובע בעיקר מירידה בהכנסות מהשקעות שנוקפו לענף וכן מירידה בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

פעילות שירותים פיננסיים

פעילות זו מבוצעת באמצעות חברת אקסלנס, אשר את תוצאותיה איחדה הפניקס החל מיום 1 בינואר, 2009.

בתקופת הדוח נרשם בתחום השירותים הפיננסיים רווח בסך של כ- 31.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 21.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול הנובע בעיקרו מירידה בסכום הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים שנוצרו מרכישת אקסלנס בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בהתאם לדוחותיה הכספיים של אקסלנס סך הנכסים המנוהלים ע"י אקסלנס נכון ליום 31 במרס, 2010 הסתכם ל- 57.3 מיליארד ש"ח לעומת כ- 55 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2009 גידול של 4.2%.

במהלך שלושת החודשים הראשונים של 2010 המשיכה מגמת הגידול בנכסים המנוהלים ברוב תחומי הפעילות של קבוצת אקסלנס. היקף הנכסים בניהול הקבוצה מושפע בין היתר ממצב השוק ובשערי חליפין אליהם צמודות חלק מהסדרות שהונפקו במסגרת החברות הייעודיות.

Republic Companies, Inc (2)

Republic Companies, Inc. (להלן: "ריפבליק") הינה חברה בת, אשר מחזיקה בחברות ביטוח וסוכנויות העוסקות בעיקר בביטוח רכוש וביטוח כללי אחר בייחוד במדינות טקסס, לואיזינה, אוקלהומה, מיסיסיפי, ארקנסו וניו מקסיקו בארה"ב.

להלן תוצאות הפעילות של ריפבליק כפי שנכללו בתוצאות הקבוצה:

2009	1-3/09	1-3/10	
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	
365	97	79	פרמיות שהורווחו בשייר
53	11	7	הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
418	108	86	סה"כ הכנסות
268	61	41	גידול בהתחייבויות ביטוחיות בניכוי מבטחי משנה
103	29	26	עמלות והוצאות רכישה אחרות
34	8	9	הוצאות הנהלה וכלליות
6	2	1	הוצאות מימון
411	100	77	סה"כ הוצאות
7	8	9	רווח לפני מס
6	6	6	רווח נקי

להלן ניתוח תוצאות פעילות ריפבליק

ההכנסות מפרמיות (ברוטו) בתקופת הדוח הסתכמו בכ-209.9 מליוני דולר לעומת סך של כ-198.2 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ-5.9%. עיקר העלייה נובעת משיפור בתחום ה-Program Management. כל תחומי הפעילות הניבו רווח בתקופת הדוח.

דמי הביטוח שהורווחו (בשייר) בתקופת הדוח הסתכמו בכ-79 מליוני דולר לעומת סך כ-97 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון לעומת תקופה מקבילה אשתקד מיוחס לשינוי בהכנסות נטו מפרמיות בעקבות Quota Share ועלייה בהוצאות בגין ביטוחי משנה מפני אירועי אסון.

ההון העצמי של ריפבליק כפי שנכלל בדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2010 הסתכם בכ-316 מליוני דולר (ליום 31 בדצמבר 2009 - כ-309 מליוני דולר) והרווח של ריפבליק בתקופת הדוח כפי שנכלל בדוחות הקבוצה הסתכם בכ-6 מליוני דולר.

מידע נוסף

למידע נוסף לגבי פעילות הביטוח והפיננסיים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

פעילויות נוספות**תשתיות (1)**

הקבוצה פועלת בתחום התשתיות באמצעות חברת בת בבעלות מלאה דלק תשתיות בע"מ המחזיקה בכ- 50% בחברת איי.די.אי טכנולוגיות בע"מ (להלן - IDE) ומרכזת את פעילות פיתוח והפעלת תחנות כוח בישראל ובברזיל באמצעות חברות בנות. תרומת ענף התשתיות לרווח הנקי של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-32 מליוני ש"ח ובעיקרה נובעת מרווחי IDE ומרווחי תחנת הכח באשקלון.

ביום 14 במרס, 2010 הכריזה IDE על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 40 מליוני ש"ח לבעלי מניותיה, חלקה של הקבוצה בדיבידנד הינו כ- 20 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 29 באפריל, 2010. לפרטים נוספים בדבר IDE – ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים.

בחודש ינואר 2010, התקשרה דלק תשתיות בהסכם עם יזמים פרטיים להקמת תחנת כוח לייצור חשמל על ידי גז טבעי, בהספק של כ-240 מגה וואט, באזור התעשייה בקרית גת. השלמת ההתקשרות בין הצדדים מותנית בהתקיימותם של תנאים מתלים במהלך חודש מאי, 2010 התקיימו כל התנאים להשלמת העסקה.

ביוכימיה (2)

גדות הינה יצרן תוספי מזון וכימיקלים לתעשיות המזון, תוספי הבריאות, הדטרגנטים והטואלטיקה. גדות הינה חברה ציבורית ומוחזקת ליום המאזן על-ידי הקבוצה בשיעור של כ-63.88%.

גדות מייצרת את המוצרים פרוקטוזה גבישית, חומצת לימון, מלחי חומצת לימון, מלחי חומצה זרחתית, ומלחים מיוחדים מבוססי חומצת לימון. מירב מכירות גדות מתבצעות בשווקי אירופה וצפון אמריקה ובין לקוחותיה נמנים חברות גלובליות מהמובילות בעולם בתחומי תעשיית המזון והדטרגנטים.

תרומת מגזר הביוכימיה לרווח הנקי של הקבוצה, ברבעון 1, 2010 הסתכמה בהפסד של כ- 1 מליוני ש"ח לעומת רווח של כ-12 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר הפעילויות הנוספות ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

ב. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. (א) פעילות החברה מתרכזת בעיקר בהחזקת מניות של החברות הבנות שלה וניהולן. ההשקעות הינן לטווח ארוך ולפיכך אינה מבוצעת פעילות הגנה כנגד החזקות אלו.

ניהול הסיכונים בחברות הבנות והמוחזקות נקבע ומבוצע במישרין על ידי החברות המוחזקות. חלק מהחברות הן ציבוריות ונסחרות בבורסה ולכן ניתן גילוי נאות לנושא זה בדוחות הכספיים שלהן.

(ב) האחראי על ניהול סיכוני שוק בתחום המטבע בחברה ובחלק מהחברות המוחזקות הינו מר עידו אדר שהוא בעל תואר מוסמך במנהל עסקים. במהלך השנים האחרונות מר אדר משמש כגזבר החברה ולפני כן כיהן כמנהל מחלקת הגזברות והביטוח בדלק ישראל.

2. תיאור סיכוני שוק

(א) כאמור הקבוצה היא חברת אחזקות וניהול בעיקרה ולכן חשיפתה היא בעיקר בשל סיכוני שוק של חברות בנות וכלולות שלה (להלן: "חברות מוחזקות").

(ב) בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדבר מדיניות החברה לניהול חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם לרבות השפעת מבחני רגישות ביחס לדיווח הקבוצה בנושא זה בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009.

יחד עם זאת, בתקופת הדוח ובעיקר בתקופה עד לאישור הדוחות הכספיים חלה שחיקה משמעותית בערכו של האירו לעומת השקל וזאת בהמשך לחוסר היציבות הכלכלית אשר מאפיינת את גוש האירו בתקופה האחרונה. להיחלשות האירו כאמור, עלולה להיות השפעה על השקעות החברה בהונן העצמי של חברות אשר מטבע פעילותן הינו אירו וכן על נזילותן, מצב עסקיהן וכי'.

(ג) לגילוי בדבר נכסים פיננסיים זמינים למכירה, ראה נספח ב' לדוח הדירקטוריון.

3. דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרס, 2010 :

ליום 31 במרס 2010													
סה"כ	פריט לא כספי	פריטים כספיים ביחידות אוטונומיות		פריטים מעסקי ביטוח	תעודות סל	שווי הוגן	מטבע חוץ			מטבע ישראלי			
		אירו	דולר ארה"ב				מט"ח אחר	אירו	יין יפני	דולר ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד	
מליוני ש"ח													
8,756	828	1,475	1,188	-	-	564	19	21	-	918	73	3,670	נכסים שוטפים
13,814	5,267	2,468	2,810	-	-	1,331	45	-	-	943	615	335	נכסים שאינם שוטפים
63,584	2,558	-	-	42,216	18,065	-	3	17	-	11	196	518	נכסים של עסקי ביטוח
86,154	8,653	3,943	3,998	42,216	18,065	1,895	67	38	-	1,872	884	4,523	סה"כ נכסים
התחייבויות													
7,476	6	1,592	1,147	-	-	60	122	295	901	1,218	669	1,466	התחייבויות שוטפות
13,216	194	1,627	1,223	-	-	36	65	49	27	986	4,169	4,840	התחייבויות שאינן שוטפות
60,829	61	-	-	40,074	17,644	-	4	113	-	126	1,662	1,145	התחייבויות של עסקי ביטוח
81,521	261	3,219	2,370	40,074	17,644	96	191	457	928	2,330	6,500	7,451	סה"כ התחייבויות
4,633	8,392	724	1,628	2,142	421	1,799	(124)	(419)	(928)	(458)	(5,616)	(2,928)	נכסים בניכוי התחייבויות, נטו

* הנכסים וההתחייבויות של חברות הביטוח והחברות המאוחדות על ידן לא פוצלו לבסיסי הצמדה.

ג. היבטי ממשל תאגידי**הליך אישור הדוחות הכספיים**

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוח, לעיונם של חברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים סוקרים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה וכן מוצגים נתונים על פעילות החברה והשוואה לתקופות קודמות.

ארבעה מתוך שבעת חברי הדירקטוריון הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, והידע והניסיון שלהם תורם לדיון המתקיים בישיבת הדירקטוריון.

בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים מוזמן ונוכח רואה החשבון המבקר של החברה, הנותן גם הוא סקירה של הדוחות הכספיים ועומד לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם. כן נוכחים סמנכ"ל הכספים, חשב החברה, מבקר הפנים והיועץ המשפטי של החברה. לאחר הדיון כאמור, מתקיימת הצבעה לאישור הדוחות הכספיים.

בישיבתנו מיום 29 באוגוסט, 2007 החליט דירקטוריון החברה על הקמת ועדת מאזן אשר תהא אחראית על בקרת העל ביחס להכנת הדוחות הכספיים בחברה ואישורם, וזאת החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2007. ועדת המאזן שמונתה כוללת את מר אבי הראל, משה עמית, מר בן ציון זילברפרב (דח"צ), ואת מר אבי הראל אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. לישיבות ועדת המאזן, כמו גם לישיבות הדירקטוריון בהן יידונו ויאושרו הדוחות הכספיים, יוזמן רואה החשבון המבקר של החברה.

בישיבתה מיום 26 במאי, 2010 דנה ועדת המאזן של החברה בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2010. ועדת המאזן בחנה את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה, את יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה ואת השפעות המדיניות החשבונאית שיושמה. לוועדת המאזן ניתנו סקירות מקיפות בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד על-ידי סמנכ"ל הכספים ורואי החשבון. ועדת המאזן סקרה בפני הדירקטוריון את עיקרי ממצאיה והערותיה באשר לדוחות הכספיים והמליצה לדירקטוריון על אישורם.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**1. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2009.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

לעניין אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן ראה פרק א' לדוח הדירקטוריון.

3. גילוי בדבר נכסים פיננסיים זמינים למכירה

גילוי בדבר נכסים פיננסיים זמינים למכירה על פי הוראות FAQ 14 ראה בנספח ב' לדוח הדירקטוריון.

ה. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב**פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד -**

לאחר תאריך המאזן, ביום 13 באפריל, 2010 הודיעה חברת הדירוג "מידרוג" על קביעת דירוג "1A" לאגרת חוב (סדרות ל') לגיוס בסך של עד 450 מליוני ש"ח.

להלן נתונים בדבר סדרות אגרות חוב שהונפקו לאחר תאריך המאזן: (מליוני ש"ח)

<u>סדרה</u>	<u>מועד הנפקה</u>	<u>יתרת ע.ג.</u>	<u>ריבית נקובה</u>	<u>הצמדה</u>	<u>שנות פירעון</u>	<u>דירוג</u>	<u>גוף מדרג</u>	<u>פרטי נאמן</u>
		מליוני ש"ח						
ל	4/2010	255	4.1%	-	2012	A1	מידרוג	שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ, יצחק שדה, 17 ת"א. טלפון: 03-6237777, אורי לזר.

ו. מידע נוסף

1. מימוש אופציות

בחודשים פברואר-מרס 2010 מומשו 33,416 אופציות סדרה 5 ל-33,416 מניות רגילות של החברה. תמורת המימוש ששולמה הסתכמה לסך של 16.3 מליוני ש"ח.

2. דיבידנד

- (א) ביום 28 בדצמבר, 2009 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד המסתכם בכ-150 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 18 בינואר, 2010.
- (ב) ביום 24 במרס, 2010 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד המסתכם בכ-100 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 28 באפריל, 2010.
- (ג) ביום 31 במאי, 2010 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד המסתכם בכ-150 מליוני ש"ח.

3. עובדי החברה

הדירקטוריון מביע את הוקרתו להנהלת החברה, להנהלות החברות המוחזקות וצוות העובדים כולו על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקי החברה.

בכבוד רב

אסי ברטפלד

מנכ"ל

גבריאל לסט

יו"ר הדירקטוריון

נספח א' לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים של חברות המטה ליום 31 במרס, 2010 (במליוני ש"ח):

דלק קבוצה – מטה:

סה"כ	2015 ואילך	2014	2013	2012	2011	Q2-Q4/2010		
5,989	3,704	610	610	576	436	53	קרן	אגרות חוב
2,203	729	254	284	311	331	294	ריבית	
8,192	4,433	864	894	887	767	347	סה"כ	

דלק השקעות ונכסים:

סה"כ	2015 ואילך	2014	2013	2012	2011	Q2-Q4/2010		
100	44	1	3	4	25	23	קרן	הלוואות מבנקים
18	4	2	3	3	3	3	ריבית	
118	48	3	6	7	28	26	סה"כ	

דלק פייננס US:

סה"כ	2015 ואילך	2014	2013	2012	2011	Q2-Q4/2010		
834	-	-	-	397	299	138	קרן	הלוואות מבנקים
42	-	-	-	8	17	17	ריבית	
876	-	-	-	405	316	155	סה"כ	

דלק פטרולים:

סה"כ	2015 ואילך	2014	2013	2012	2011	Q2-Q4/2010		
431	83	86	117	-	117	28	קרן	אגרות חוב (1)
89	4	7	15	16	22	25	ריבית	
131	-	-	-	16	50	65	קרן	הלוואות מבנקים
3	-	-	-	1	1	1	ריבית	
654	87	93	132	33	190	119	סה"כ	

(1) אגרות החוב אינן כוללות אגרות חוב אשר גויסו בעבר וניתנו כהלוואה (BTB) לדלק ישראל.

נספח ב' לדוח הדירקטוריון

להלן ריכוז מכשירים פיננסיים זמינים למכירה אשר ירידת הערך בגינם נזקפה להון העצמי בהתאם לשיעור הירידה בשווי ההוגן של הנכס ביחס לעלות המקורית: (במליוני ש"ח)

מכשירי חוב סחירים:

סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	שיעור הירידה בשווי ההוגן של הנכסים
9	-	3	-	6	עד 20%
-	-	-	-	-	20%-40%
-	-	-	-	-	מעל 40%
9	-	3	-	6	סה"כ

מניות והשקעות פיננסיות אחרות סחירות:

סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	שיעור הירידה בשווי ההוגן של הנכסים
1	-	-	-	1	עד 20%
-	-	-	-	-	20%-40%
-	-	-	-	-	מעל 40%
1	-	-	-	1	סה"כ

סה"כ:

סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	שיעור הירידה בשווי ההוגן של הנכסים
10	-	3	-	7	עד 20%
-	-	-	-	-	20%-40%
-	-	-	-	-	מעל 40%
10	-	3	-	7	סה"כ

השיקולים לקביעה כי ירידות בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים נזקפו ישירות להון עצמי ולא לרווח והפסד:

בבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, בוחנת הקבוצה גם את שיעור הפער שבין השווי ההוגן של הנכס לעלותו המקורית תוך התייחסות לשינויים בשווי ההוגן של הנכס, למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס נמוך מעלותו המקורית ולשינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית, המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. ירידת ערך תחשב כמשמעותית, בדרך כלל בעת ירידה בסך של כ-20% מהעלות המקורית ותחשב כמתמשכת כאשר ירידת הערך הינה על פני שנה. בחינת ירידת ערך של מכשירי חוב נעשית באופן ספציפי לגבי כל מכשיר שלגביו קיימת ירידה בשווי של מעל ל-20% מיתרת ההשקעה בהתחשב במידע הקיים לגבי כל ישות שהנפיקה את המכשיר החוב.

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2010

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-29	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת דלק בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-35% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2010 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-6.95% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-1,333 מליוני ש"ח ליום 31 במרס 2010, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-67 מליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, בהתחשב בכך שהנתונים של חברות הביטוח שאוחדו נערכו בהתבסס על כללי חשבונאות ודיווח על פי חוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, והתקנות שהותקנו על פיו.

מבלי לסייג את מסקנתנו לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו נגד חברות מוחזקות.

ליום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ליום 31 במרס	
	2009	2010
	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

3,997	2,513	3,006	מזומנים ושווי מזומנים
1,103	683	672	מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה בחברות ביטוח
16,156	10,886	16,589	השקעות לזמן קצר בתחום הפיננסים (בעיקר בגין תעודות סל ופקדון)
2,097	2,168	2,412	השקעות לזמן קצר של חברות ביטוח
662	704	725	השקעות אחרות לזמן קצר
20	127	16	נגזרים פיננסיים
3,660	2,867	3,821	לקוחות
994	1,144	1,110	פרמיות ביטוח לגבייה
872	1,340	878	חייבים ויתרות חובה
284	37	231	מסים לקבל
2,022	1,803	2,061	נכסי ביטוח משנה
1,683	2,411	1,494	מלאי
364	441	394	הוצאות רכישה נדחות בחברות ביטוח
<u>33,914</u>	<u>27,124</u>	<u>33,409</u>	

נכסים המיועדים למימוש

(** 29	4,037	-
<u>33,943</u>	<u>31,161</u>	<u>33,409</u>

נכסים לא שוטפים

28,317	24,513	30,217	השקעות פיננסיות של חברות ביטוח
(* 982	(* 1,677	991	הלוואות, פקדונות וחייבים
1,418	1,271	1,331	השקעות בנכסים פיננסיים אחרים
(** 2,383	2,580	2,375	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
451	14,288	443	נדל"ן להשקעה
-	449	-	מקרקעין לבניה
1,331	1,757	1,334	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
1,571	1,442	1,660	נכסי ביטוח משנה
(* 7,196	(* 7,297	7,086	רכוש קבוע
680	727	684	הוצאות רכישה נדחות בחברות ביטוח
873	1,080	1,563	אגרות חוב מובנות
3,242	3,454	3,177	מוניטין
1,750	2,091	1,680	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
219	379	204	מסים נדחים
<u>50,413</u>	<u>63,005</u>	<u>52,745</u>	
<u>84,356</u>	<u>94,166</u>	<u>86,154</u>	

(* הותאם למפרע, ראה באור 2.
(** סווג מחדש, ראה באור 3(1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	
3,741	6,632	3,955
2,879	2,297	2,691
3,540	4,329	3,321
15,639	10,291	16,298
86	94	105
82	181	66
5,430	5,134	5,448
183	-	100
-	163	-
<u>31,580</u>	<u>29,121</u>	<u>31,984</u>
-	2,738	-
<u>31,580</u>	<u>31,859</u>	<u>31,984</u>
5,161	16,700	4,678
-	108	-
10,702	9,562	10,708
933	1,065	1,534
9	149	-
114	1,459	105
208	226	209
29,352	25,285	30,541
839	710	839
870	1,826	923
<u>48,188</u>	<u>57,090</u>	<u>49,537</u>
13	13	13
1,590	1,583	1,620
25	-	25
869	1,038	974
(166)	(455)	(292)
-	-	(57)
(94)	(116)	(85)
(129)	(106)	(126)
<u>2,108</u>	<u>1,957</u>	<u>2,072</u>
<u>2,480</u>	<u>3,260</u>	<u>2,561</u>
<u>4,588</u>	<u>5,217</u>	<u>4,633</u>
<u>84,356</u>	<u>94,166</u>	<u>86,154</u>

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
תעודות סל ופקדון
מסים לשלם
נגזרים פיננסיים
עתודות ביטוח ותביעות תלויות
דיבידנד לשלם
התחייבות בגין הכרזת דיבידנד בעין

התחייבויות המתייחסות לנכסים המיועדים למימוש

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
אגרות חוב הניתנות להמרה במניות חברות מאוחדות
אגרות חוב אחרות
אגרות חוב מובנות
כתבי אופציה ומרכיב ההמרה של אגרות חוב
נגזרים פיננסיים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
עתודות ביטוח ותביעות תלויות
הפרשות והתחייבויות אחרות
מסים נדחים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
יתרת רווח
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
קרנות הון אחרות
מניות אוצר

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

31 במאי, 2010

ברק משרקי
סמנכ"ל כספים

אסי ברטפלד
מנכ"ל

גבריאאל לסט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
43,447	9,118	11,365	הכנסות
37,032	7,482	9,669	עלות ההכנסות
6,415	1,636	1,696	רווח גולמי
3,426	855	844	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,768	422	402	
(* 386)	68	(13)	
1,607	427	437	רווח תפעולי
(* 633)	174	217	הכנסות מימון הוצאות מימון
(1,449)	(308)	(273)	
791	293	381	רווח ממימוש השקעות בחברות מוחזקות, נטו חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
518	-	-	
(* 92)	65	70	
1,401	358	451	רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה
215	100	107	
1,186	258	344	רווח מפעולות נמשכות רווח מפעילות שהופסקה
17	17	-	
1,203	275	344	רווח נקי
מיוחס ל:			
864	157	205	בעלי מניות החברה
339	118	139	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,203	275	344	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
77.44	14.37	18.20	רווח נקי בסיסי
(0.53)	(0.53)	-	רווח מפעולות נמשכות הפסד מפעילות שהופסקה
76.91	13.84	18.20	
75.49	13.39	17.82	רווח נקי מדולל
(0.53)	(0.53)	-	רווח פעולות נמשכות הפסד מפעילות שהופסקה
74.96	12.86	17.82	

(* סווג מחדש, ראה באור 30'1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
1,203	275	344	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות נמשכת:
285	233	53	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה (*)
(115)	(108)	(12)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
19	316	(133)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
12	47	(28)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות
201	488	(120)	רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות נמשכת
198	198	-	רווח כולל אחר מפעילות שהופסקה
399	686	(120)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
1,602	961	224	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
1,113	603	88	בעלי מניות החברה
489	358	136	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,602	961	224	

(*) בתקופת הדוח כולל שחרור קרנות הון לדוח רווח והפסד בסך של כ-46 מליוני ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	קרנות הון (אחרות *)	בלתי מבוקר מליוני ש"ח	פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
4,588	2,480	2,108	-	(129)	(94)	(166)	869	25	1,590	13		יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
224	136 (***)	88	-	-	9	(126)	205	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
5	1	4	-	3	-	-	-	-	-	1	-	מכירת מניות אוצר על ידי חברה מאוחדת
(100)	-	(100)	-	-	-	-	(100)	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
29	-	29	-	-	-	-	-	-	-	29	(**)	מימוש כתבי אופציה
7	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
(60)	(18)	(42)	(42)	-	-	-	-	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	15	(15)	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות של חברות מאוחדות
(60)	(60)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
4,633	2,561	2,072	(57)	(126)	(85)	(292)	974	25	1,620	13		יתרה ליום 31 במרס, 2010

(* בעיקר קרן הון בגין רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
 (** מייצג סכום נמוך מ-1 מליוני ש"ח.
 (***) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדקלמן:

139	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
26	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(1)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
(27)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(1)	חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות כלולות
<u>136</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות הון (אחרות * בלתי מבוקר מליוני ש"ח)	פעילויות חוץ של קרנות הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות
4,363	2,845	1,518	(105)	(89)	(928)	1,044	1,583	13
961	358 (**)	603	-	(27)	473	157	-	-
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-
(44)	(44)	-	-	-	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-	-	-	-
107	107	-	-	-	-	-	-	-
(7)	(7)	-	-	-	-	-	-	-
(163)	-	(163)	-	-	-	(163)	-	-
<u>5,217</u>	<u>3,260</u>	<u>1,957</u>	<u>(106)</u>	<u>(116)</u>	<u>(455)</u>	<u>1,038</u>	<u>1,583</u>	<u>13</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)

סה"כ רווח (הפסד) כולל רכישת מניות אוצר רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה עלות תשלום מבוסס מניות, נטו כניסה לאיחוד של חברה כלולה דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הכרזת דיבידנד בעין

יתרה ליום 31 במרס, 2009

(* בעיקר קרן הון בגין רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. יתרת הקרנות כוללת סך של כ-120 מליוני ש"ח בגין נכסים מיועדים למימוש.
(**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדקלמן:

118	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
105	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(22)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
158	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות כלולות
(1)	
<u>358</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות הון (אחרות *)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר מליוני ש"ח										
4,363	2,845	1,518	(105)	(89)	(928)	1,044	-	1,583	13	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
1,602	489 (***)	1,113	-	61	188	864	-	-	-	סה"כ רווח כולל רכישת מניות אוצר
(33)	-	(33)	(33)	-	-	-	-	-	-	מכירת מניות אוצר על ידי חברה מאוחדת
23	8	15	9	-	-	-	-	6	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(109)	(109)	-	-	-	-	-	-	-	-	חלוקת מניות חברה מאוחדת כדיבידנד בעין
(1,006)	(835)	(171)	-	(66)	574	(679)	-	-	-	דיבידנד
(360)	-	(360)	-	-	-	(360)	-	-	-	הנפקת כתבי אופציה
25	-	25	-	-	-	-	25	-	-	המרת אגרות חוב במניות החברה
1	-	1	-	-	-	-	-	1	(**)	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
44	44	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד של חברה כלולה
55	55	-	-	-	-	-	-	-	-	ירידה בשיעור החזקה והנפקת מניות בחברות מאוחדות
130	130	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(147)	(147)	-	-	-	-	-	-	-	-	
<u>4,588</u>	<u>2,480</u>	<u>2,108</u>	<u>(129)</u>	<u>(94)</u>	<u>(166)</u>	<u>869</u>	<u>25</u>	<u>1,590</u>	<u>13</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

(* בעיקר קרן הון בגין רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

(**) מייצג סכום נמוך מ-1 מליוני ש"ח.

(***) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדקלמן:

339	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
92	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(19)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
78	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(1)	חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות כלולות
<u>489</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	3-ל החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2009	2010	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
מבוקר			
1,203	275	344	רווח נקי
2,107	420	(1,336)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נמשכת (א)
3,310	695	(992)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת נמשכת
(32)	(32)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת מופסקת
3,278	663	(992)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,517)	(559)	(181)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(7)	(1)	-	רכישת נדל"ן להשקעה
118	29	20	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
162	-	-	תקבולים נטו מחברת ביטוח בגין רכוש קבוע שניזוק
(185)	102	127	תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים, נטו
(13)	22	(40)	פרעון (מתן) הלוואות לחברות כלולות, נטו
36	(4)	(61)	השקעות לזמן קצר, נטו
(353)	(123)	(36)	עלייה בעסקאות משותפות בחיפושי נפט וגז
* 409	34	-	תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות
317	-	-	תמורה ממימוש חברה שאוחדה בעבר (ג)
(* 109)	(* 19)	(67)	השקעה בחברות כלולות
136	136	-	רכישת פעילויות וחברות שאוחדו לראשונה (ב)
(102)	(5)	9	גביית (מתן) הלוואות לאחרים, נטו
(1,108)	(388)	(229)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נמשכת
333	333	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה מופסקת
(775)	(55)	(229)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(* 95)	-	-	מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(* 103)	(* 44)	(60)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,345)	435	26	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
3,992	668	936	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(3,847)	(747)	(1,056)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
216	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
(177)	-	(183)	דיבידנד ששולם
(169)	(5)	(60)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
-	-	16	מימוש כתבי אופציה למניות החברה
(33)	(1)	-	רכישת מניות אוצר
31	-	5	מכירת מניות אוצר
(349)	-	-	מזומן של חברה שאוחדה בעבר וחולקה כדיבידנד
(340)	-	(10)	תשלום התחייבות מותנית בגין אופציית מכר למיעוט
2,769	-	395	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה
25	-	-	הנפקת כתבי אופציה על ידי החברה
(443)	(54)	(172)	פרעון אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות
322	252	(163)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות) נמשכת
(247)	(247)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון מופסקת
75	5	(163)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

(* הותאם למפרע, ראה באור 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
6	67	(38)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ - פעילות נמשכת
16	16	-	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילות חוץ - פעילות מופסקת
2,530	626	(1,422)	עלייה (ירידה) במזומנים שווי מזומנים - פעילות נמשכת
70	70	-	ירידה במזומנים ושווי מזומנים - פעילות מופסקת
2,500	2,500	5,100	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה (כולל יתרות תלויות תשואה)
5,100	3,196	3,678	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה (כולל יתרות תלויות תשואה)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נמשכת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(17)	(17)	-	רווח מפעילות מופסקת, נטו
975	219	208	פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים
324	4	19	מסים נדחים, נטו
(3)	-	4	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(* 1)	(17)	3	ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
(5)	-	-	רווח מהנפקת מניות לצד ג' בחברה מוחזקת
(* 709)	(8)	(52)	רווח מממוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
(162)	-	-	רווח בגין פיצוי רכוש קבוע מחברת ביטוח
(15)	-	-	מוניטין שלילי
(* 68)	(63)	(66)	חלק הקבוצה ברווחים של חברות ושותפויות כלולות, נטו (1)
(5)	(49)	(3)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו
845	(17)	(75)	עליית (ירידת) ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
36	(21)	(37)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
54	3	22	עלות תשלום מבוסס מניות
(5,216)	(1,242)	(2,578)	שינוי בהשקעות פיננסיות של חברות ביטוח, נטו
365	(646)	515	השקעות בניכוי תקבולים ממכירת נכסים פיננסיים זמינים למכירה בחברות ביטוח, נטו
6,102	1,870	1,376	גידול בעתודות ותביעות תלויות בחברות ביטוח
(532)	30	(165)	ירידה (עלייה) בנכסי ביטוח משנה
(82)	-	-	רווח מפדיון מוקדם והחלפה של אגרות חוב
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(1,482)	(202)	(168)	עלייה בלקוחות
247	3	(201)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
289	100	159	ירידה במלאי
(516)	(3)	(20)	עלייה בנכסים אחרים, נטו
997	402	(106)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
684	74	(171)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>2,107</u>	<u>420</u>	<u>(1,336)</u>	
<u>24</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(* סווג מחדש, ראה באור 13(1)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
124	124	-	(ב) רכישת פעילויות וחברות שאוחדו לראשונה
(9,462)	(9,462)	-	גרעון בהון חוזר, נטו (למעט מזומנים)
(2,057)	(2,057)	-	השקעות פיננסיות לזמן קצר
(1,319)	(1,319)	-	השקעות פיננסיות לזמן ארוך
9,307	9,307	-	רכוש קבוע, מקרקעין, השקעות ורכוש אחר (כולל מוניטין)
3,102	3,102	-	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
55	55	-	התחייבויות לזמן ארוך
386	386	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
			ירידה בהשקעות בחברות מוחזקות
136	136	-	
332	-	-	(ג) תמורה ממימוש חברה שאוחדה בעבר
(2)	-	-	נכסי נפט וגז
(4)	-	-	קרן הון
(9)	-	-	הפסד ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
			בניכוי חייבים בגין תמורה מהמכירה
317	-	-	
395	14	21	(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן
1	1	-	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
22	2	-	מחויבות בגין סילוק נכסים
183	163	100	דיבידנד ורווחים לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
-	-	20	דיבידנד שהוכרז
-	-	13	דיבידנד ורווחים לקבל מחברות כלולות
1	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	2	המרת אגרות חוב במניות החברה
43	130	34	השקעה בנכסי חיפוש והערכה כנגד התחייבות
250	-	-	השקעה בנכסי נפט וגז
9	-	-	רכישת יחידות השתתפות של שותפות כלולה כנגד הקצאת מניות בחברה מאוחדת
6	-	-	חייבים בגין מכירת חברה מוחזקת
			רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	מליוני ש"ח

(ה) מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה:

1,895	1,895	3,997
605	605	1,103
<u>2,500</u>	<u>2,500</u>	<u>5,100</u>

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה בחברות ביטוח

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה:

3,997	2,513	3,006
1,103	683	672
<u>5,100</u>	<u>3,196</u>	<u>3,678</u>

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה בחברות ביטוח(ו) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

902	400	159
111	86	31

ריבית

מיסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

997	191	52
-	-	68
<u>156</u>	<u>5</u>	<u>12</u>

ריבית

מיסים על ההכנסה

דיבידנד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, בהתחשב בכך שהנתונים של חברות הביטוח שאוחדו נערכו בהתבסס על כללי חשבונאות ודיווח על פי חוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, והתקנות שהותקנו על פיו.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

IAS 17 - חכירות

בהתאם לתיקון ל-IAS 17, הוסרה ההנחיה הספציפית לגבי אופן סיווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית או מימונית. בהתאם לזאת, לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה, אלא יש לבחון את סיווג חכירת הקרקע בהתאם להנחיות הכלליות המופיעות ב-IAS 17 המתייחסות לסיווג חכירה כתפעולית או כמימונית במועד החתימה על ההסכם המקורי עם מינהל מקרקעי ישראל תוך התחשבות בכך, שלקרקע, בדרך כלל, אורך חיים כלכליים אין סופי. לפיכך חכירת קרקע ממינהל מקרקעי ישראל תיבחן תוך עריכת השוואה בין הערך הנוכחי של סכום שזקף כהוצאות מראש בגין חכירה תפעולית לשווי ההוגן של הקרקע.

לחלק מחברות הקבוצה זכויות חכירה מהוונות מהמינהל לגבי קרקעות מסוימות עם אופציות להארכת תקופת החכירה ב- 49 שנים בחלק מהקרקעות.

כתוצאה מיישום התיקון, הוערך מחדש סיווג חכירות הקרקע מהמינהל על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות בחכירה. בהתאם לכך, חלק מהחכירות של חברות הקבוצה של קרקעות מהמינהל מסווגות כחכירה מימונית. לפיכך, סכומים שהוצגו בעבר במסגרת הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית (בסך של כ- 398 מליוני ש"ח ו-393 מליוני ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2009 ו-31 במרס, 2009 בהתאמה) מוצגים כמקרקעין בדוחות כספיים אלו במסגרת סעיף רכוש קבוע וממשיכים להיות מופחתים על פני תקופת החכירה הכוללת את תקופת האופציה להארכה.

כמו כן, הקבוצה לא הכירה בנכס והתחייבות בגין תשלומים עתידיים שיחולו בעת מימוש האופציה להארכת תקופת החכירה מאחר ותשלומים אלו יתבססו על השווי ההוגן של הקרקעות במועד המימוש העתידי ומהווים דמי חכירה מותנים אשר בהתאם להוראות IAS 17 אין להביאם בחשבון.

ליישום לראשונה של התיקון האמור לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות בכל התקופות המדווחות.

IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו- IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

על פי התקנים החדשים:

- הגדרת עסק הורחבה כך שכוללת גם פעילויות ונכסים שלא מנוהלים כעסק, כל עוד המוכר מסוגל להפעיל אותם כעסק.
- ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה, וכנגזר מכך את המוניטין, על בסיס מלוא השווי ההוגן או לפי החלק היחסי הנרכש בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה.
- תמורה מותנית בצירופי עסקים נמדדת בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא מוכרים כהתאמת המוניטין. במקרים בהם התמורה המותנית נחשבת נגזר פיננסי בתחולת IAS 39, היא נמדדת בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח והפסד.
- עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים מוכרות ברווח והפסד עם התהוותן.
- עדכון יתרת נכס מס נדחה בגין הפרשים זמניים שנרכשו ואשר לא עמדו בדרישות ההכרה במועד הרכישה, תתבצע מול רווח והפסד ולא כתיקון מוניטין.
- הפסדי חברה בת, גם אם מביאים לגרעון בהון החברה הבת, מוקצים בין החברה האם לבין זכויות שאינן מקנות שליטה, גם אם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אינם ערבים או שאין להם מחויבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
- במועד אבדן או השגת שליטה בחברה הבת, יתרת ההחזקה, אם קיימת, משוערכת לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה מהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.
- עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, בין אם מכירה ובין אם רכישה, מטופלת כעסקה במישור ההוני. לפיכך, רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי הקבוצה נרשמת כנגד קיטון בהון (קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה) המחושב כהפרש בין התמורה ששולמה על ידי הקבוצה לבין סכום החלק הנרכש בזכויות שאינן מקנות שליטה אשר נגרע במועד הרכישה. כאשר הפרש זה שלילי, מוכר גידול בהון (קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה) בגובה הפרש זה. במימוש החזקה בחברה בת, ללא איבוד שליטה, מוכר גידול או קיטון בהון (קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה) בגובה ההפרש בין התמורה שהתקבלה בקבוצה לבין היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת שהתווספו להון החברה, בהתחשב גם במימוש קרנות הון שמקורן ברווח (הפסד) כולל אחר, לרבות בהפרשי תרגום, במידה שקיימים, בהתאם לירידה בשיעור ההחזקה בחברה הבת. עסקאות אלה מסווגות בדוח על תזרימי המזומנים במסגרת פעילות המימון, לרבות בדרך של תיאום למפרע בגין עסקאות שבוצעו בתקופות קודמות.
- במועד הרכישה מבוצע סיווג וייעוד מחדש של הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתנאים החוזיים, התנאים הכלכליים ותנאים רלוונטיים אחרים שקיימים במועד הרכישה, למעט חכירות וחוזי ביטוח.
- בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה ונכללות בתמורת הרכישה תוך הכרה ברווח או הפסד בהתאם למדידה בשווי ההוגן, כולל מימוש סכומים שנזקפו כרווח כולל אחר. במועד אובדן שליטה בחברה הבת יתרת האחזקה, אם קיימת, משוערכת לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה מהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.
- התקנים מיושמים באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010 וזאת למעט הטיפול בעדכון יתרת המסים נדחים בגין הפרשים זמניים שנרכשו טרם מועד התחילה ואשר לא הוכר במועד הרכישה, אשר לגביהם עדכון המסים הנדחים יהיה כנגד הרווח והפסד. בהתאם לאמור לעיל, בתקופת הדוח סך של כ-57 מיליון ש"ח נזקף ישירות להון לסעיף קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

IFRS 5 - נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

בהתאם לתיקון ל- IFRS 5, כאשר החברה האם מחליטה לממש חלק מהחזקתה בחברה מאוחדת כך שלאחר המימוש תישאר לחברה האם החזקה שאינה מקנה שליטה, לדוגמה זכויות המקנות השפעה מהותית, כל הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברה המאוחדת יסווגו כמוחזקים למכירה ויחולו הוראות IFRS 5 הרלוונטיות, לרבות הצגה כפעילות שהופסקה. כמו כן, תיקון נוסף מבהיר מהם הגילויים הנדרשים לגבי נכסים לא שוטפים (או קבוצות מימוש) המסווגים כמוחזקים למכירה או כפעילויות שהופסקו. בהתאם לתיקון, יש לתת רק את הגילויים הנדרשים על פי IFRS 5. דרישות הגילוי המופיעות בשאר תקני IFRS יחולו על נכסים אלו רק אם הן מתייחסות באופן ספציפי לאותם נכסים לא שוטפים או לאותן קבוצות מימוש.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010. בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים נכללים הגילוי והסיווג בהתאם לתיקונים האמורים.

IFRIC 17 - חלוקת נכסים שאינם במזומן לבעלים

IFRIC 17 מספקת הנחיות לגבי הטיפול החשבונאי בחלוקת נכסים שאינם במזומן לבעלים שביניהם לא קיים בעל שליטה, לרבות רכוש קבוע, עסק כהגדרתו ב- IFRS 3 וזכויות בעלות בחברה אחרת. בהתאם להבהרה, התחייבות בגין החלוקה תוכר כאשר זו אושרה על ידי הסמכות הרלוונטית בחברה. ההתחייבות תימדד לפי השווי ההוגן של הנכס המועבר, ותיזקף ישירות להון ליתרת הרווח. בכל תאריך מאזן, עד לגריעת הנכס, ההתחייבות תימדד לפי שווי הוגן של הנכס, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים ליתרת הרווח. במועד גריעת הנכס, רווח או הפסד מוכר בדוח רווח והפסד בגובה ההפרש בין סכום ההתחייבות ויתרת הנכס בדוחות הכספיים למועד הגריעה. בנוסף התחולה של IFRS 5 הורחבה כך שהיא כוללת חלוקת נכסים שאינם במזומן לבעלים.

ההבהרה מיושמת באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 3 - צירופי עסקים

התיקונים ל- IFRS 3 עוסקים בנושאים הבאים:

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה

התיקון מגביל את המקרים בהם קיימת אפשרות לבחירת אופן מדידת הזכויות שאינן מקנות שליטה בהתאם לשוויין ההוגן למועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בנכסים המזוהים נטו של הישות הנרכשת. בהתאם לתיקון, אפשרות זו קיימת רק עבור סוגי זכויות שאינן מקנות שליטה המקנים לבעליהם זכות בעלות וזכות לקבלת חלק יחסי (פרו-ראטה) בנכסים נטו של החברה הנרכשת במקרה של פירוק (בדרך כלל מניות). לעומתם, לסוגים אחרים של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה, אופציות שהינן מכשירי הון בחברה הנרכשת) לא קיימת אפשרות בחירה זו ולפיכך יש למדוד אותם לפי שוויין ההוגן במועד הרכישה, למעט מקרים של הוראות מדידה אחרות הנדרשות על ידי תקני IFRS אחרים, כמו למשל IFRS 2. התיקון בתוקף החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. התיקון ייושם למפרע מהמועד בו יושם IFRS 3 (מתוקן) לראשונה. יישום מוקדם אפשרי.

מענקי תשלום מבוסס מניות במסגרת צירוף עסקים

התיקון מפרט את דרישות הטיפול החשבונאי במסגרת צירוף עסקים המתייחסות להחלפה של עסקאות תשלום מבוסס מניות של החברה הנרכשת (בין אם היא מחויבת או בוחרת להחליפם) בעסקאות תשלום מבוסס מניות של החברה הרוכשת. בהתאם לכך, על החברה הרוכשת לייחס סכום לתמורת העסקה ביום הרכישה וסכום כהוצאה בתקופה שלאחר מועד הרכישה. אולם, אם כתוצאה מצירוף העסקים המענק פוקע והוא מוחלף במענק חדש, אזי שווי המענק החדש בהתאם ל- IFRS 2, יוכר כהוצאה בתקופה שלאחר מועד הרכישה ולא ייכלל בתמורת הרכישה. כמו כן, אם מענקי תשלום מבוסס מניות אינם מוחלפים, אזי אם המכשירים הבשילו הם מהווים חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה ונמדדים בהתאם להוראות IFRS 2 ואם המכשירים לא הבשילו הם נמדדים לפי

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הערך שהיה משמש אם היו מוענקים מחדש במועד הרכישה, כאשר סכום זה מוקצה בין הזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הוצאה שלאחר מועד הרכישה. התיקון בתוקף החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. התיקון ייושם למפרע מהמועד בו יושם IFRS 3 (המתקן) לראשונה. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

התיקון ל- IFRS 7 מבהיר את דרישות הגילוי המובאות בתקן. בהתאם לתיקון מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והאיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה בהן ותוקנו דרישות הגילוי בדבר סיכון אשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים הנדרשים יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות הכספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן, שינויים בסיווג נכסים פיננסיים וכן שינויים בהתחייבויות תלויות ונכסים תלויים. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים הנדרשים יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ניתן להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון או במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - צירופי עסקים והשקעות בחברות מוחזקות

א. פעילות בתחום הביטוח והפיננסים

1. בהמשך לאמור בבאור 14(1) (ב) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם חדש לרכישת מניות נוספות של אקסלנס, ביום 21 באפריל, 2010 רכשה הפניקס השקעות מהמוכרים את "המנה השנייה" של מניות אקסלנס, בהתאם לקבוע בהסכם הפשרה, בהיקף של 869,855 מניות המהוות כ- 5.11% מההון המונפק והנפרע של אקסלנס, בתמורה לתשלום בסך של כ- 76 מליוני ש"ח.

יצוין כי המוכרים הגישו להפניקס השקעות את חישוב התמורה השנתית המגיעה להם בסך של כ- 109 מליוני ש"ח, ואילו הפניקס השקעות חלקה על חישוב זה, ומסרה למוכרים את השגותיה על חישוב התמורה, שתוצאותיו שסכום התמורה השנתית ל"מנה השנייה", צריך להיות סך של כ- 76 מליוני ש"ח.

בהתאם להוראות הסכם הפשרה, השגות הפניקס השקעות אינן מעכבות את מועד העברת מניות "המנה השנייה", ולפיכך שולם תמורתן הסכום שאינו שנוי במחלוקת. המוכרים הביאו את המחלוקת להכרעתו של מומחה שיפעל כפוסק ולא כבורר וזאת כמתאפשר על פי הסכם הרכישה.

באור 3: - צירופי עסקים והשקעות בחברות מוחזקות (המשך)

2. ביום 5 בינואר, 2010 רכשה הפניקס השקעות, בעסקה מחוץ לבורסה, 82,059 מניות המהוות 0.48% מהון המניות של אקסלנס בתמורה לתשלום בסך של כ-5 מיליון ש"ח. ההפרש בסך של כ-2 מיליון ש"ח בין התמורה ששולמה לחלק המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שנרכש נזקף ישירות להון לסעיף קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

נכון ליום 31 במרס, 2010 החזיקה הפניקס השקעות בכ- 71% מהון המניות המונפק והנפרע של אקסלנס. חלק של הפניקס בהון וברווח של אקסלנס כולל גם את המניות שטרם נרכשו אך קיימת בגינן זכות האצה ועומד לתאריך המאזן על 86.33%.

3. לאחר תאריך המאזן, ביום 28 באפריל, 2010, בוצעה רכישה בעסקה בבורסה, של 295,574 מניות אקסלנס על ידי הפניקס השקעות, בשער ממוצע של 58.02 ש"ח למניה, ובתמורה כוללת של כ-17 מיליון ש"ח. כמות המניות שנרכשה, כאמור, מהווה כ-1.74% מהון המניות המונפק והנפרע של אקסלנס. לאחר הרכישה כאמור, מחזיקה הפניקס השקעות בשיעור של 72.73% מהון המניות המונפק והנפרע של אקסלנס (88.07% כולל מניות שטרם נרכשו אך קיימת בגינן זכות האצה).

4. לאחר תאריך המאזן, ביום 13 במאי, 2010, החליט דירקטוריון הפניקס להקצות ללא תמורה ל-4 נושאי משרה בה ו/או בחברות בשליטתה, במישרין ו/או בעקיפין (להלן: הניצעים ו/או הניצע, לפי העניין), ובכפוף להתקשרותו של כל אחד מהניצעים בהסכם אופציה עם הפניקס, 1,203,000 כתבי אופציה (להלן: כתבי האופציה המוצעים) מתוך מאגר כתבי האופציה שלה. מתוך כתבי האופציה המוצעים יוקצו 600,000 כתבי אופציה למר שמעון קלמן, משנה למנכ"ל של הפניקס ומנהל חטיבת המטה והפיננסים של הפניקס אחזקות וקבוצת הפניקס, והיתרה 603,000 כתבי אופציה, ל-3 נושאי משרה בחברות בנות של הפניקס. מחיר המימוש ביחס לכתבי האופציה שיוקצו לכל אחד מהניצעים יהא שווה לגבוה מבין (1) הונה של הפניקס על פי דוחותיה הכספיים האחרונים המפורסמים לפני מועד תחילת העסקתו של הניצע בה או בחברה בשליטתה, לפי העניין, בחלוקה לכלל המניות המוקצות הקיימות בהון המונפק של הפניקס (מניות הפניקס 1 ומניות הפניקס 5; 2) מחיר הסגירה בבורסה של מניית הפניקס במועד תחילת העסקתו של הניצע בה או בחברה בשליטתה, לפי העניין, והכל בכפוף להתאמות כמפורט בתנאי האופציות. תקופות ההבשלה ביחס לכתבי האופציה שיוקצו לכל אחד מהניצעים תהיינה ממועד תחילת העסקתו של הניצע בה או בחברה בשליטתה, לפי העניין בהתאם לתקופות ההבשלה שנקבעו במתאר.

הערך הכלכלי הכולל של כל כתבי האופציה המוצעים אשר יוקצו לניצעים, אשר חושב על פי המודל הבינומי, נכון ליום למועד ההענקה, הינו כ-5 מיליון ש"ח.

הפרמטרים ששימשו בחישוב השווי הינם כלהלן:

מחיר המניה	11.22 ש"ח
מחיר המימוש	9.15-9.70 ש"ח
סטיית התקן	48.43%-60.35%
שיעור ריבית חסרת הסיכון	2.23%-3.86%

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2010 רשמה הפניקס הוצאות בסכום נטו של כ-3 מיליון ש"ח בגין אופציות שהוענקו לעובדים (לאחר קיזוז הכנסות בסך של כ-2 מיליון ש"ח בגין אופציות שחולטו).

באור 3: - צירופי עסקים והשקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. פעילות בתחום הדלקים בארה"ב

1. כאמור בבאור 14(ד'3)(א) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש פברואר 2010 מימש מנכ"ל דלק US את זכותו למימוש אופציות למניות בהתאם להסדר והונפקו לו 638,909 מניות. בעקבות מימוש זה מחזיקה החברה במישרין ובעקיפין בכ- 72.6% מהון המניות של דלק US.

ג. פעילות בתחום הדלקים באירופה

1. בחודש פברואר 2010 הגישה Delek Europe BV, הצעה מחייבת לרכישת פעילות שיווק הדלקים של BP France SA (להלן: BP) בצרפת, הכוללת כ-416 תחנות תדלוק ממותגות BP, חנויות נוחות ברחבי צרפת והחזקות ב-3 טרמינלים (להלן: פעילות השיווק). העסקה כוללת קבלת רישיון לשימוש בלעדי במותג BP בצרפת ברשת תחנות התדלוק.

תמורת רכישת פעילות השיווק הציעה דלק אירופה לשלם סך של כ-180 מיליון אירו לפני התאמת הון חוזר ולפני התאמות נוספות, כפי שיהיו במועד השלמת העסקה. במועד הגשת ההצעה השילמה דלק אירופה מקדמה בסך 10 מיליון אירו (כ-52 מיליון ש"ח) כנגד קבלת בלעדיות מ-BP לניהול משא ומתן להשלמת עסקת רכישת פעילות השיווק. ההצעה הינה בתוקף עד ליום 15 באוקטובר, 2010.

2. דלק בנלוקס הכירה בתקופת הדוח בנכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים בסך של כ-1 מיליון אירו (כ-5 מיליון ש"ח) אשר לא הוכר בעת רכישת פעילות הדלקים באירופה. כתוצאה מתיקון תקן חשבונאות בינלאומי מספר 12 הכירה החברה בהטבת המס כאמור בדוח רווח והפסד במסגרת סעיף מסים על ההכנסה.

ד. פעילות בתחום הדלקים בישראל

1. בחודש פברואר 2010 מכרה דלק ישראל את כל החזקותיה (כ-11.5%) בחברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ לבעל המניות העיקרי בחברה זו (בתי זיקוק לנפט בע"מ) בתמורה לכ-29 מיליון ש"ח. הרווח שנבע לדלק ישראל בגין המכירה האמורה (זקיפת קרן ההון המצטברת עד למועד המכירה לרווח והפסד) מסתכם בכ-20 מיליון ש"ח (לפני השפעת מס).

2. לאחר תאריך המאזן, ביום 16 במאי, 2010, הודיע מנכ"ל דלק ישראל ליו"ר דירקטוריון דלק ישראל על החלטתו לסיים את כהונתו כמנכ"ל דלק ישראל וביקש הנחיותיו לעניין אופן העברת התפקיד. מנכ"ל דלק ישראל צפוי להישאר בתפקידו בשלושת החודשים הקרובים. לאור האמור, צפוי כי מרבית ההתחייבות בגין תשלום מבוסס מניות שהוענק למנכ"ל (ראה באור 14(ד'2) לדוחות הכספיים השנתיים) ואשר יתרתה ליום 31 במרס, 2010 מסתכמת בכ-8.7 מיליון ש"ח, תבוטל ותוצג כקיטון הוצאות שכר בדוח רווח והפסד של הרבעון השני של שנת 2010.

ה. פעילות בתחום האנרגיה

1. ביום 17 בינואר, 2010 מונה יו"ר דירקטוריון חדש לדמ"א חלף יו"ר הדירקטוריון היוצא. באותו מועד אישרה ועדת הביקורת ודירקטוריון דמ"א חבילת יחידות פאנטום ליו"ר הדירקטוריון החדש ללא תמורה בהיקף של 2% מההון המונפק והנפרע של דמ"א הקיים, קרי 100,108 יחידות פאנטום, בארבע מנות שוות. מחיר המימוש הינו 1,007 ש"ח לכל יחידת פאנטום של המנה הראשונה שהינו מחיר המניה של דמ"א ביום המסחר בו אושר הסכם זה בדירקטוריון, בתוספת 5% לכל מנה החל מהמנה השנייה. מחיר המימוש יהיה כפוף להתאמות בעקבות חלוקת דיבידנד במזומן במהלך שנת המנה.

הערך הכלכלי של האופציות ליום 31 במרס, 2010 נאמד בסך של כ-34.4 מיליון ש"ח. הערכת השווי ההוגן של האופציות בוצעה על פי מתודולוגיית Merton בנוסחת החישוב Black and Scholes. ביום 3 במרס, 2010 אישרה האסיפה הכללית של דמ"א את תוכנית האופציות כאמור לעיל. סכום הוצאה שנזקף לדוח רווח והפסד בתקופת הדוח הינו בסך של כ-2.2 מיליון ש"ח.

באור 3 - צירופי עסקים והשקעות בחברות מוחזקות (המשך)

2. בחודש מרס 2010 אישרה האסיפה הכללית של דמ"א כי לאור שינוי תפקידו של יו"ר דירקטוריון הקבוצה מיו"ר דירקטוריון דמ"א לסגן יו"ר דירקטוריון פעיל של דמ"א יחולו מספר שינויים בתוכניות האופציות שהוענקו לו בעבר למניות דמ"א כך שמנת האופציות החמישית (11,069 כתבי אופציה) תבוטל והמנה הרביעית תישאר בתוקף ויתר התנאים ישארו ללא שינוי.

1. פעילות בתחומים אחרים

1. בהמשך לאמור בבאור 14/ג'2) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר החלטה למימוש ההשקעה ברודשף, בחודש פברואר 2010, בעקבות אי התקדמות במשא ומתן עם רוכש פוטנציאלי, החליטו הנהלות דלק נדל"ן ודלק פטרוליום, כי הסיכויים למימוש ההשקעה במחיר הנדרש פחתו באופן משמעותי והמכירה בתנאים הנדרשים כבר אינה צפויה ברמה גבוהה (יחד עם זאת ימשיכו דלק נדל"ן ודלק פטרוליום לבחון אפשרויות מימוש של ההשקעה בין אם בדרך של מימוש המניות או בדרך של עסקה אחרת). לפיכך, ובהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 28 (IAS 28), החל מהרבעון הראשון של שנת 2010 מטופלת ההשקעה ברודשף למפרע בהתאם לשיטת השווי המאזני.

כתוצאה מהאמור לעיל סווגה ההשקעה ברודשף ליום 31 בדצמבר, 2009 בסך של כ-177 מליוני ש"ח מהסעיף נכסים המיועדים למימוש לסעיף השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות, וכן סווגו הוצאות אחרות בסך של כ-75 מליוני ש"ח מהכנסות אחרות להכנסות מימון ולחלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו. ההשפעה על תוצאות הפעילות של הקבוצה לתקופות קודמות כתוצאה מהשינוי בטיפול החשבונאי כאמור הסתכמה לסכומים לא מהותיים.

2. ביום 3 בדצמבר, 2009 ערכה רשות ניירות ערך חיפוש במשרדי דלק נדל"ן בקשר עם נכסים השייכים לחברות בת של דלק נדל"ן בחו"ל.

ביום 2 בינואר, 2010 דיווחה דלק נדל"ן כי למיטב ידיעתה הנושאים הנבדקים על ידי רשות ניירות ערך הינם בקשר עם הנושאים הבאים:

- בחינת דרך ההצגה החשבונאית של השקעות דלק נדל"ן בפורטפוליו המלונות "הילטון" ו-"מריוט".
- בחינת שווי חברה זרה המחזיקה בחניונים באנגליה המושכרים לחברת NCP כפי שהוצג בדוחות הכספיים של דלק נדל"ן בשנים 2007-2009.
- בחינת התקשרות חברה בת זרה של דלק נדל"ן עם צד שלישי בנוגע לתפעול נכסי רודשף.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיימת אי וודאות בנוגע לתוצאות החקירה האמורה ולתוצאות בירור שעורכת רשות ניירות ערך בכל הקשור לטיפול החשבונאי בנושאים האמורים.

להערכת הנהלת דלק נדל"ן, בהתבסס על ידיעתה בשלב זה, אין באמור כדי להשפיע על הדוחות הכספיים. יחד עם זאת, אין באפשרות דלק נדל"ן להעריך את התוצאות הסופיות של החקירה והשלכתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים של דלק נדל"ן בנושאים האמורים.

באור 3: - צירופי עסקים והשקעות בחברות מוחזקות (המשך)

יצויין כי כאמור בבאור 1/214 (1) לדוחות הכספיים השנתיים, עד לחודש מאי 2009 היתה דלק נדל"ן חברה בת של הקבוצה והחל ממועד זה (מועד חלוקת מניות דלק נדל"ן כדיבידנד בעין) מחזיקה הקבוצה בכ-5% ממניות דלק נדל"ן. עוד יצויין כי הקבוצה (באמצעות דלק פטרוליום) מחזיקה ב-25% ממניות רודשף (ראה סעיף 1 לעיל). השפעה של הליך הבדיקה כאמור, ככל שתהיה, על דוחותיה הכספיים של דלק נדל"ן יכול שתשפיע על דוחותיה הכספיים של הקבוצה לתקופות המדווחות.

3. בחודש אפריל 2010 השלימה גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ הנפקת זכויות לרכישת 3,971,226 מניות בתמורה לסך של כ-10 מליוני דולר. הקבוצה ניצלה את מלוא הזכויות שהוצעו לה, בתמורה לסך של כ-6 מליוני דולר.

4. בהמשך לאמור בבאור 14 ז' (1) לדוחות הכספיים השנתיים, לגבי הלוואות שהעמידה החברה לדלק נדל"ן אשר יתרתן ליום 31 במרס, 2010 (כולל ריבית שנצברה) הינה כ-360 מליוני ש"ח, לאור העיכובים בהליך המכירה של רודשף אשר נובעים, בין היתר, מהאטה הכלכלית בבריטניה והפחתה בשווי של נכסי רודשף, בחודש מרס 2010 הודיעה החברה לדלק נדל"ן כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיימת נכונות של הנהלת החברה, במקרה שתתקבל פניה של דלק נדל"ן, להמליץ לאורגנים המוסמכים של החברה על הארכת מועד פרעון הלוואות שהעמידה החברה לדלק נדל"ן כאמור לעיל וכי כל הארכה כפופה לאישורים כנדרש על פי דין.

5. לאחר תאריך המאזן השלימה דלק נדל"ן הנפקת זכויות, במסגרתה מומשו זכויות לרכישת 114,698,115 מניות והתמורה בגין המניות הסתכמה לסך של כ-126 מליון ש"ח. הקבוצה ניצלה את זכותה הנ"ל ורכשה מניות של דלק נדל"ן. שיעור ההחזקה של הקבוצה בדלק נדל"ן לאחר הרכישה נותר ללא שינוי.

באור 4: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז

א. חזקות "תמר" ו"דלית"

בהמשך לאמור בבאור 16 ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 במרס, 2010 אישרו המשתתפים למפעיל העסקה המשותפת להתקשר בהתקשרויות לרכישת צנרת להולכת הגז וציוד נוסף לצורך פיתוח שדה הגז הטבעי "תמר", בהיקף כולל נוסף של עד כ-157 מליון דולר (עבור כל המשתתפים) באופן שנוכח לאותו מועד אושרו ע"י השותפים לפרויקט התקשרויות לרכישת ציוד ושירותים בהיקף כולל של כ-614 מליון דולר.

כפי שנמסר למשתתפים בעסקה המשותפת על ידי מפעיל העסקה, עלויות פיתוח של מאגר תמר המתבססות על תוכנית הפיתוח, מוערכות בשלב זה על ידי מפעיל העסקה המשותפת (עבור 100% מהזכויות) בכ-2.8 מיליארד דולר (כולל תקציב להוצאות בלתי צפויות לשלב התכנוני שעדיין לא הסתיים ולשלב ההקמה), אשר מתוכו התחייבו כל המשתתפים בעסקה המשותפת לסך של כ-614 מליון דולר כאמור לעיל (חלקן של דלק קידוחים ואבנר הינו 15.625% כל אחת). יובהר כי תקציב הפיתוח טרם הובא לאישור המשתתפים. יצויין כי בשלב זה מדובר בהערכות בלבד של עלויות פיתוח שהתקבלו בעיקרן ממפעיל העסקה אשר לגביהן לא קיימת עדיין ודאות. ההשקעות בגין פיתוח שדות הגז הטבעי "תמר" ו"דלית" ליום 31 במרס, 2010 הסתכמו בכ-88 מליוני דולר (חלקן של דלק קידוחים ואבנר כ-14 מליוני דולר כל אחת).

ב. התקשרויות במכתבי כוונות לאספקת גז טבעי

בחודש פברואר 2010 נחתם בין תחנת כח דרום בע"מ ודי אס איי תעשיות סליקה דימונה בע"מ לבין השותפים בחזקות תמר ודלית מכתב כוונות לאספקת גז טבעי לתקופה של 17 שנה בהיקף כולל של כ-2.8 BCM ובהיקף כספי מוערך של כ-0.5 מיליארד דולר. ההכנסות בפועל תושפעה ממכלול תנאים.

יצויין כי למרות האמור לעיל אין כל וודאות כי ייחתמו חוזים מחייבים בתנאים האמורים או בתנאים אחרים, ואין כל וודאות כי היקף האספקה וההיקף הכספי של ההתקשרות יהיה כפי המוערך לעיל גם במקרה שבו ייחתם חוזה מחייב.

באור 5: - אגרות חוב

- א. בחודש ינואר 2010 הנפיקה דמ"א 2 סדרות אגרות חוב בהיקף של כ-190 מיליוני ש"ח ו-210 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הסדרה הראשונה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 5.15% והסדרה השנייה שקלית ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 7.19%. אגרות החוב יעמדו לפרעון בשנים 2013-2019. כבטחון לפרעון אגרות החוב שיעבדה דמ"א לטובת נאמן אגרות החוב יחידות השתתפות של דלק קידוחים ואבנר ביחס כפי שנקבע בשרי הנאמנות של אגרות החוב.
- ב. לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2010, הנפיקה החברה סך של 255,378,000 ערך נקוב אגרות חוב סדרה ל' (להלן - אגרות החוב). אגרות החוב עומדות לפרעון בתשלום אחד ביום 31 באוקטובר, 2012 ונושאות ריבית שנתית של 4.1% המשולמת פעמיים בשנה ביום 30 באפריל ויום 31 באוקטובר 2012. אגרות החוב אינן צמודות (קרן וריבית). אגרות החוב ניתנות להמרה במניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה באופן שהחל מיום רישומן למסחר עד ליום 15 באוקטובר, 2012 כל 1,225 ש"ח ע.ג. אגרות חוב יהיו ניתנות להמרה במניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה בכפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד וכו'.
- תמורת הנפקה הסתכמה לסך של כ-253 מיליוני ש"ח (לאחר קיזוז הוצאות הנפקה בסך של כ-2 מיליוני ש"ח), כאשר סך של כ-246 מיליוני ש"ח (נטו מהוצאות הנפקה) יוחס למרכיב התחייבותי של אגרות החוב והיתרה בסך של כ-7 מיליוני ש"ח (נטו מהוצאות הנפקה) יוחסה לאופציות ההמרה ותיזקף ישירות להון הקבוצה.

באור 6: - התחייבויות תלויות

נגד חברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, העלולים להגיע למיליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט להלן (ראה גם באור 33א' לדוחות הכספיים השנתיים):

- א. נגד גדות ואחרים הוגשו מספר תביעות משפטיות בגין נזק גוף ונזקי רכוש המסתכמות לכדי מאות מיליוני ש"ח המתייחסות לפעילות גדות באזור נחל הקישון (לפרטים ראה דוחות גדות המפורסמים לציבור).
- מרבית התביעות הנ"ל מצויות בשלבים מקדמיים ביותר. חלק מן התיקים טרם התחילו להתברר וחלקם נמצאים בשלבים של קיום הליכים מקדמיים בלבד. טרם קוימו ישיבות הוכחות בחלק מהתיקים ובמרבית התיקים טרם הוגשו מלוא חוות הדעת והתצהירים מטעם הצדדים. מעבר לכך, קיימות בתביעות האמורות מחלוקות עובדתיות קשות וכן קיימות עובדות רבות הצריכות להכרעה שאינן מצויות בידעיה של גדות. בנוסף, המורכבות והבעייתיות של ההליכים האמורים הינה רבה ביותר והיא נובעת, בין היתר, מכך שרוב התביעות מתייחסות לאירועים המתמשכים עשרות שנים, כמות הגופים המעורבים הינה רבה ביותר, לרבות המדינה ורשויות מקומיות, כך שלא ניתן להעריך את האחריות ואת חלקו של כל גוף בתביעות, וקיים קושי מדעי לקבוע את מידת הקשר הסיבתי בין הזרמת השפכים לבין הנזקים שנגרמו, לטענת התובעים. להערכת הנהלת הקבוצה, בהתבסס על הערכת הנהלת גדות ועל חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לאור כל גורמי אי הוודאות הקיימים במכלול התביעות וההליכים הנ"ל ובשל מורכבותם והקשיים הקיימים בהם, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעות וההליכים האמורים ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינם.
- ב. בחודש נובמבר 2006 הוגשו נגד דלק ישראל, צדדים שלישיים וכן נגד המשנה למנכ"ל לשעבר של דלק ישראל 3 בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות. לטענת המבקשים, דלק ישראל יחד עם הנתבעים הנוספים נהגו, בין היתר, בדרך של תרמית, הטעיה, רשלנות והפרת חובה חקוקה. הבקשות והתביעות הנ"ל הוגשו בעקבות חקירה שמקיימת משטרת ישראל בנוגע למהילות דלקים שנתגלו במספר תחנות תדלוק המשווקות דלקים של דלק ישראל, ולאור נזקים אפשריים שונים שנגרמו עקב כך. סכום הבקשות כולן מסתכם בכ-1,400 מיליוני ש"ח.

בכל ההליכים הוגשו מטעם דלק ישראל בקשות למחיקה על הסף, בקשות לקביעת שלושת ההליכים בפני אותו שופט ובקשות להארכת המועד להגשת התשובה לבקשת האישור עד לאחר הדיון בבקשת המחיקה על הסף. בית המשפט קיבל את הבקשות לקבוע את ההליכים בפני אותו שופט.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2007 נמחקה בהסכמה בקשה אחת שהסתכמה בכ-90 מיליוני ש"ח ובית המשפט הורה לאחד את שתי הבקשות האחרות לבקשה אחת. בעקבות האחדת שתי הבקשות, סכום הבקשה להכרה כתביעה ייצוגית הופחת מ-1,400 מיליוני ש"ח ל-554 מיליוני ש"ח. כמו כן נמחק המשנה למנכ"ל של דלק ישראל מהבקשה. המבקשים הגישו בקשה כי הליכי הבקשה לאישור התובענה הייצוגית יעוכבו עד לקבלת פס"ד חלוט נגד הנתבעים הנוספים (אולם לא נגד דלק ישראל) בהליך פלילי שנפתח כנגדם. בית המשפט קיבל בקשה זו לעיכוב ההליכים עד להחלטה בהליך הפלילי. דלק ישראל הגישה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לעיכוב ההליכים, ובחודש אוגוסט 2009 החליט בית המשפט לדחות את בקשת רשות הערעור ולהותיר את עיכוב ההליכים על כנו.

להערכת הנהלת דלק ישראל, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בטרם הוגשה תשובת המבקשים לתשובת דלק ישראל לבקשת אישור התובענה הייצוגית וכל עוד ההחלטה כי ההליך יעוכב עד להחלטה בהליך הפלילי תקפה וההליך הפלילי טרם הושלם, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

ג. כמתואר בבאור 33א' לדוחות הכספיים השנתיים, נגד דלק ישראל, חברות מוחזקות שלה ונגד אחרים, הוגשו בשנים קודמות מספר תביעות ובהן בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בסכומים משמעותיים (מאות מיליוני ש"ח). מרבית התביעות עוסקות בגרימת נזק כספי ללקוחות תחנות הדלק כתוצאה מגביית תוספות שונות למחיר הדלק. בהמשך למתואר בבאור 33א' (16) בדבר תביעת צרכני בנזין 96 אוקטן, בחודש פברואר 2010 הוגשה בקשה על ידי הצדדים לתביעה למחיקתה. בית המשפט נתן להסכמת הצדדים תוקף של פסק דין והורה על מחיקת התובענה הייצוגית.

בנוסף, בהמשך לאמור בבאור 33א' (14) בדבר תביעה בשמם של תושבי אזור חוף שמן בחיפה, בתחילת שנת 2010 הסתיים ההליך הפלילי ומגיש הבקשה החליט לבקש להסתלק מבקשת האישור לתובענה ייצוגית. בקשת הסתלקות כפופה לאישור בית המשפט, אשר להערכת הנהלת דלק ישראל, בהסתמך על יועציה המשפטיים, סיכוייה להתקבל עולים על סיכוייה להידחות ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בהמשך לאמור בבאור 33א' (6), לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2010, אושרה בקשה להסתלקות של תובענה ייצוגית נגד דלק ישראל וחברות דלק אחרות בסך של כ-22 מיליוני ש"ח (חלקה של דלק ישראל להערכת המבקש הינו כ-27%) בדבר גביית תוספת שרות מלא מנכים ובכך הסתיים דיון בתיק ללא הוצאות מהותיות לדלק ישראל.

באשר לתביעות אחרות, לגבי חלק מהן לדעת הנהלת דלק ישראל, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעות להתקבל קלושים או נמוכים, ולגבי חלק מהתביעות לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהן. לפיכך, לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינן.

ד. כמתואר בבאור 33א' (26) לדוחות הכספיים השנתיים, נגד הפניקס, חברות מוחזקות שלה ואחרים הוגשו מספר תביעות משפטיות, לרבות בקשות להכרה בחלקן כתובענות ייצוגיות ואשר מסתכמות בסכומים מהותיים (מאות מיליוני ש"ח). התביעות מתייחסות בחלקן לנושאים הבאים: סכומי ביטוח גבוהים שנגבו שלא כדין, פיצויים בעת מקרי ביטוח בסכומים מופחתיים ועוד. בגין מרבית התביעות לא נכללו הפרשות בדוחות הכספיים, בין היתר מאחר שבגין רובן, להערכת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על הנהלת הפניקס והיועצים המשפטיים, להפניקס טענות הגנה בעלות סיכוי טוב להדיפת התביעות.

בנוסף, במהלך שנת 2010 הוגשו נגד חברות מוחזקות של הפניקס מספר בקשות נוספות לאישור תביעה ייצוגית. מאחר שהתביעות הוגשו לאחרונה, לא ניתן בשלבים ראשוניים אלה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינן.

ה. כמתואר בבאור 33א' לדוחות השנתיים, בשנים 2006-2008 הוגשו בקשות לאישור תביעות ייצוגיות נגד חברות בנות של ריפבליק בעקבות סופת הוריקן הידועה כ"קטרינה" שהיכתה את לואיזיאנה בשנת 2005. לטענת התובעים הפרו החברות הבנות את פוליסת הביטוח שלהן בכך שלא שילמו כראוי את תביעות הביטוח ולא יישמו כראוי את הדין בעניינים שונים.

ההליכים הנ"ל נמצאים בשלבים מקדמיים וטרם אושרו כתביעות ייצוגיות ולכן בשלב זה אין באפשרות הנהלת ריפבליק להעריך את תוצאות ההליכים האמורים ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינם.

באור 7: - הון

- א. בחודשים פברואר-מרס 2010 מומשו 33,416 כתבי אופציות סדרה 5 ל-33,416 מניות רגילות של החברה בתמורה ל- 16.3 מליוני ש"ח. כתוצאה מהמימוש הנ"ל גדל הונה של החברה בסך של כ-29 מליוני ש"ח המשקפים את תוספת המימוש האמורה וזקיפת שווי ההתחייבות ערב המימוש להון. לאחר ההמימוש כאמור הסתכם ההון המונפק והנפרע ב-11,723,669 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציה סדרה 5 פקעו בחודש מרס 2010.
- ב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 מימשו החברות היעודיות מניות של הקבוצה בתמורה נטו של כ-5 מליוני ש"ח.
- ג. ביום 24 במרס, 2010 הכריזה הקבוצה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-100 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2010.
- ד. לאחר תאריך המאזן, ביום 31 במאי, 2010, הכריזה הקבוצה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-150 מליוני ש"ח.

באור 8: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, לקבוצה מגזרי פעילות כדלקמן:

- פעילות דלקים בישראל - עיקר הפעילות שיווק ומכירות דלקים ומוצרי צריכה בתחנות תדלוק ומחוצה להן וכן אחסנה וניפוק דלקים במתקנים.
- פעילות דלקים בארה"ב - עיקר הפעילות אחזקת ותפעול תחנות תדלוק וחנויות נוחות בארה"ב, הפעלת בית זיקוק וצנרת להובלת נפט גולמי, וכן שיווק דלקים ללקוחות שונים.
- פעילות דלקים באירופה - עיקר הפעילות שיווק ומכירות דלקים ומוצרי צריכה בתחנות תדלוק ומחוצה להן באירופה.
- מגזר כלי רכב וחלפים - עיקר הפעילות יבוא ושיווק כלי רכב וחלפים מתוצרת מאזדה ופורד.
- מגזר הביטוח והפיננסים בישראל - עיקר הפעילות בתחום זה מבוצעת על ידי הפניקס.
- מגזר הביטוח בארה"ב - עיקר הפעילות בתחום זה מבוצעת על ידי חברת רפבליק.
- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז - עיקר הפעילות מתבצעת במסגרת עסקה משותפת "ים תטיס" הפועלת בחיפושי והפקת נפט וגז במדף היבשת של חופי מדינת ישראל.
- אחרים - עיקר הפעילות בהשקעות בתשתיות הכוללות בעיקר את תחום התפלת מי ים והקמת מתקן כח להפקת חשמל וכן פעילות בתחום הביוכימיה הכוללת בעיקר ייצור ושיווק פרוקטוזה, חומצת לימון ורכיבים לתוספים תזונתיים.

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

1. הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		פעילות דלקים בישראל פעילות דלקים בארה"ב פעילות דלקים באירופה מגזר הרכב מגזר חיפוש והפקת גז ונפט מגזר הביטוח והפיננסים בישראל (*) מגזר ביטוח בחו"ל (*) מגזרים אחרים
	2009	2010	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח		
4,286	856	1,173	
10,413	1,513	3,334	
10,681	2,413	2,779	
4,743	1,033	1,091	
449	87	100	
10,483	2,573	2,394	
1,668	439	323	
724	204	171	
<u>43,447</u>	<u>9,118</u>	<u>11,365</u>	סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) מייצג פרמיות ביטוח שהורווחו בשייר עצמי בביטוח חיים ובביטוח כללי.

2. תוצאות המגזר והתאמה לרווח נקי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		פעילות דלקים בישראל פעילות דלקים בארה"ב פעילות דלקים באירופה מגזר הרכב מגזר חיפוש והפקת גז ונפט ביטוח ופיננסים בישראל ביטוח בחו"ל מגזרים אחרים התאמות (*)
	2009	2010	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח		
230	48	51	
189	26	(44)	
97	(17)	29	
460	112	157	
265	44	68	
300	161	155	
77	41	37	
(** 212)	77	50	
(223)	(65)	(66)	
1,607	427	437	סך הכל רווח תפעולי
(** 816)	134	56	הוצאות מימון, נטו
518	-	-	רווח ממימוש השקעות בחברות מוחזקות, נטו
(** 92)	65	70	חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
215	100	107	מסים על ההכנסה
17	17	-	רווח מפעילות שהופסקה
<u>1,203</u>	<u>275</u>	<u>344</u>	רווח נקי

(*) כולל הוצאות שלא יוחסו למגזרים וחלק החברה ברווחים תפעוליים של החברות הכלולות כפי שנכללו בתוצאות המגזר.

(**) סווג מחדש, ראה באור 13(1).

באור 9 - בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. בהמשך לאמור בבאור 46' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש ינואר 2010 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את ההעמדה מחדש של הלוואה בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח אשר הועמדה בעבר למנכ"ל החברה לרכישת מניות של חברות בקבוצת דלק, חלף פרעונה שהיה מיועד ליום 29 בינואר, 2010. מועד פרעונה של הלוואה החדשה נקבע ליום 29 באפריל, 2013 והתנאים זהים להלוואה הקודמת (יתרת הלוואה שלא הוארכה עומדת לפרעון בשנת 2011).
- ב. במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן התקשרה דלק ישראל עם דלק נדל"ן וחברות מוחזקות שלה בעסקאות לרכישת מניות וזכויות בתחנות דלק ושטחים מסחריים צמודים להן, בתמורה כוללת של כ-80 מיליון ש"ח.
- ג. בחודש פברואר 2010 רכשה הפניקס מדלק נדל"ן מניות של חברת מבני תעשייה בע"מ בתמורה כוללת של כ-20 מיליון ש"ח.

באור 10: - הון מינימלי הנדרש ממבטח

- א. 1. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של הפניקס ביטוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (תיקון), התשס"ד-2004 (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

31 בדצמבר 2009	31 במרס 2010	
מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח		
2,133	2,094	הון מינימלי:
1,392	1,376	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות
		הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
741	718	הפרש (א)
1,614	1,592	הסכום הנדרש ליום המאזן על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
1,489	1,627	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
788	835	הון ראשוני
		הון משני כתבי התחייבות נדחים
2,277	2,462	סך הכל הסכום הקיים ליום המאזן המחושב על פי תקנות ההון
663	870	עודף
		מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות הביטוח כפוף גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.
309	320	לעניין זה, סכום ההשקעות בחברות מוחזקות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה (ב)

באור 10: - הון מינימלי הנדרש ממבטח (המשך)

(א) בהתאם לתיקון מבטח יהיה חייב להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונו בגין ההפרש בין ההון הנדרש לפי התקנות, לפני התיקון ולאחריו (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון תיעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2009 לפחות 30% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2010 לפחות 60% מההפרש;
עד ליום 31 בדצמבר, 2011 יושלם מלוא ההפרש.

השיעורים האמורים יוגדלו ב-15% במועדי פרסום הדוחות הכספיים החצי שנתיים העוקבים למועדי הדוחות הכספיים האמורים לעיל.

(ב) במידה שסכום ההשקעות בחברות מוחזקות שיש חובה להעמיד כנגד עודפי ההון יהיה גבוה מעודפי ההון, אזי ההון הנדרש מהפניקס ביטוח יגדל בגובה ההפרש.

2. בהתאם למכתב שפרסם המפקח, ביום 29 במרס, 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 עד ליום 30 בדצמבר, 2010, חברת ביטוח וחברה מנהלת לא יחלקו דיבידנד אלא באישורו המוקדם של המפקח. בהתאם למכתב, ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.
בהמשך למכתב האמור פורסם בחודש מרס 2010 מכתב הבהרה שעניינו קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי מבטח (להלן - ההבהרה).

בהתאם להבהרה חברת ביטוח תהיה רשאית להגיש בקשה לקבלת אישור המפקח לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות התקופתיים לשנת 2009, בכפוף לקיום הון כמפורט בהבהרה וכן בהגשת תחזית רווח שנתית לשנים 2010 ו-2011, תוכנית שירות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת האחזקות המחזיקה בחברת הביטוח, תוכנית פעולה אופרטיבית לגיוס הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח בו אושרה חלוקת הדיבידנד.

יחד עם זאת נאמר בהבהרה כי חברה אשר סך ההון שלה, לאחר חלוקת הדיבידנד, גבוה מ-110% מהסכום הנדרש בהבהרה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישורו מראש של המפקח, ובלבד שמסרה למפקח הודעה על כך וכן את המסמכים הנדרשים טרם חלוקת הדיבידנד.

3. בחודש יוני 2009 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 וכן טיוטה שניה של חוזר גופים מוסדיים בדבר דרישות ההון מחברות מנהלות (להלן - ההוראות).

בהתאם להוראות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולאופן החזקתם אך לא פחות מהון התחלתי בסך של 10 מיליון ש"ח. כמו כן, נקבע כי במידה שהחברה תמצא לנכון להחזיק את ההון במסגרת חשבונותיה (ולא בחשבון נאמנות) היא תידרש להעמיד הון נוסף בגובה הוצאות רכישה נדחות, יתרת ההפרש המקורי המתייחס לרכישת פעילות וחברות נשלטות ונכסים המוחזקים בניגוד לכללי ההשקעה.

בהתאם להוראות, חברה מנהלת, שההון הנדרש ממנה ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון הנדרש על פי ההוראות, תהיה חייבת להגדיל את הונה לכל הפחות במחצית מהסכום הנדרש עד ליום 31 במרס, 2010 ואת יתרת הסכום עד ליום 31 בדצמבר, 2010.
בעקבות העברת הקופות מהפניקס גמל להפניקס פנסיה בשנת 2010 הפניקס גמל תחדל להיות חברה מנהלת כהגדרתה בחוק קופות הגמל, ולכן ההוראות לא יחולו עליה ולא תידרש הגדלת הון בגינה.

על פי אומדן ראשוני, נכון ליום 31 במרס, 2010 דרישת ההון מהפניקס פנסיה וגמל והחברה המנהלת של אקסלנס היתה גדלה בכ- 42 מיליון ש"ח.

באור 10: - הון מינימלי הנדרש ממבטח (המשך)

ב. בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי הביטוח בארה"ב National Association of Insurance Commissioners (NAIC) נדרשת ריפבליק להון מינימלי בסך של 48 מליוני דולר. ההון של ריפבליק ליום 31 במרס, 2010 הסתכם לסך של כ-250 מליוני דולר.

באור 11: - צירוף מידע תמציתי של חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני

הקבוצה מחזיקה בכ-50% ממניות חברת אי.די.אי טכנולוגיות בע"מ (להלן - IDE). השקעת הקבוצה ב-IDE מטופלת לפי שיטת השווי המאזני. חלק הקבוצה ברווחי IDE לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2010 הסתכם בכ-24 מליוני ש"ח המהווים כ-11.7% מהרווח הנקי של הקבוצה המיוחס לבעלי מניות הקבוצה. להלן מידע תמציתי ביחס ל-IDE בגין כל אחת מתקופות הדיווח (במליוני דולר ארה"ב):

31 בדצמבר 2009	31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מליוני דולר ארה"ב			
212	210	181	נכסים שוטפים
346	259	365	נכסים לא שוטפים
138	145	128	התחייבויות שוטפות
270	232	266	התחייבויות לא שוטפות
150	92	152	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
מליוני דולר ארה"ב			
מבוקר	בלתי מבוקר		
377	101	78	הכנסות
96	29	21	רווח גולמי
68	23	15	רווח תפעולי
12	(7)	4	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
71	20	12	רווח נקי

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2010

בלתי מבוקרים

**דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 2 במידע הנוסף בדבר התחייבויות תלויות של חברות מוחזקות.

ליום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2009	2010	
	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
			נכסים שוטפים
313	161	95	מזומנים ושווי מזומנים
479	359	505	השקעות לזמן קצר
-	-	242	חלויות שוטפות של הלוואות לחברות מוחזקות
91	89	73	חייבים ויתרות חובה (בעיקר ריבית לקבל מחברות מוחזקות)
883	609	915	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים
9	11	9	הלוואות לזמן ארוך
3,422	3,030	3,484	השקעות בחברות מוחזקות
4,332	3,618	4,097	הלוואות לחברות מוחזקות
7,763	6,659	7,590	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
8,646	7,268	8,505	
			התחייבויות שוטפות
-	388	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
83	63	139	חלויות שוטפות של אגרות חוב
183	-	100	דיבידנד לשלם
-	163	-	התחייבות בגין הכרזת דיבידנד בעין
102	81	144	זכאים ויתרות זכות (בעיקר ריבית לשלם)
368	695	383	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לזמן ארוך
236	287	247	הלוואות מחברות מוחזקות
5,910	4,315	5,787	אגרות חוב
9	1	-	כתבי אופציה
13	13	13	מסים נדחים
2	-	3	התחייבויות אחרות
6,170	4,616	6,050	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
			הון המיוחס לבעלי מניות החברה
13	13	13	הון מניות
1,590	1,583	1,620	פרמיה על מניות
869	1,038	974	יתרת רווח
(166)	(455)	(292)	התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
25	-	25	כתבי אופציה
-	-	(57)	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(94)	(116)	(85)	קרנות הון אחרות
(129)	(106)	(126)	מניות אוצר
2,108	1,957	2,072	סה"כ הון
8,646	7,268	8,505	

31 במאי, 2010

ברק משרקי
סמנכ"ל כספיםאסי ברטפלד
מנכ"לגבריאל לסט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
847	124	234	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
6	2	1	דמי ניהול מחברות מוחזקות
10	2	6	הוצאות הנהלה וכלליות
(1)	-	-	הכנסות אחרות
842	124	229	רווח לפני מימון
107	22	9	הכנסות מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות)
477	27	60	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
375	21	27	הכנסות מימון נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות
847	140	205	רווח מפעולות נמשכות
17	17	-	רווח מפעילות שהופסקה
864	157	205	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
864	157	205	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
51	248	(117)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)
915	405	88	רווח כולל אחר מפעילות נמשכת, נטו
198	198	-	רווח כולל אחר מפעילות שהופסקה, נטו
<u>1,113</u>	<u>603</u>	<u>88</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
864 (915)	157 (177)	205 (206)	רווח נקי התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(51)	(20)	(1)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(6)	-	-	השקעה בחברות מוחזקות
29	113	(24)	השקעות לזמן קצר, נטו
(614)	(53)	-	מתן הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
(591)	60	(24)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(177)	-	(183)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
-	-	16	מימוש כתבי אופציה למניות החברה
25	-	-	הנפקת כתבי אופציה
(33)	(1)	-	רכישת מניות אוצר
15	-	5	מכירת מניות אוצר
(269)	119	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
1,483	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך ותמורה מהנפקת אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות
(119)	(27)	(31)	פרעון הלוואות אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות
925	91	(193)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
283	131	(218)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
30	30	313	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
313	161	95	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(17)	(17)	-	רווח מפעילות מופסקת, נטו
(156)	18	35	שחיקת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
(847)	(124)	(234)	חלק החברה ברווחים של חברות מוחזקות *
186	(30)	(35)	עליית (שחיקת) ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
(38)	-	-	רווח מפדיון מוקדם והחלפה של אגרות חוב
(51)	(17)	(2)	שינוי בשווי הוגן של השקעות לזמן קצר
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(29)	(27)	(26)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
37	20	56	עלייה בזכאים ויתרות זכות
<u>(915)</u>	<u>(177)</u>	<u>(206)</u>	
-	-	-	* דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

1	-	-	המרת אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
183	163	100	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם (לרבות דיבידנד בעין)
-	-	13	המרת אופציות למניות
171	-	-	חברה שאוחדה בעבר וחולקה כדיבידנד בעין
658	-	-	החלפת אגרות חוב
24	-	-	הנפקה מחדש של אגרות חוב

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

241	34	41	ריבית
			מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
16	6	5	ריבית

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם וגם בהקשר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2010.

2. התחייבויות תלויות

נגד חברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים העלולים להגיע למאות מליוני עד מליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט בבאור 6 בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס, 2010.