



קבוצת דלק

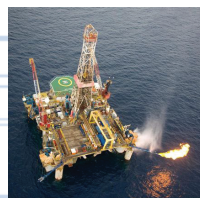
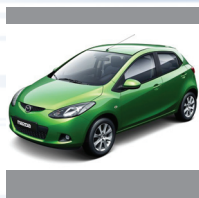


דלק מגדירה אנרגיה

דוחות כספיים

בלתי מבוקרים

ליום 31 במרס 2011



תוכן העניינים

פרק א' | תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' | דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' | דוחות כספיים
ליום 31.3.2011

פרק ד' | דוח
בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי



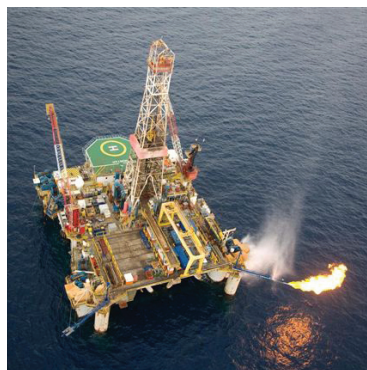
קבוצת דלק



דלק מגדירה אנרגיה

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד



קבוצת דלק



דלק מנדירה אנרגיה

עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)

לדוח התקופתי של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2010

1. כללי

העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל ענין שיש לתארו בדוח התקופתי ואשר לא עודכנו בדוח השנתי של 2010. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2010 ובא להוסיף על האמור בו.

2. חלוקת דיבידנדים

בהתייחס לסעיף 1.4.1 לדוח התקופתי, ביום 31 במרץ 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של כ-200 מיליון ש"ח, ביום 28 באפריל 2011 שולם הדיבידנד. ביום 30 במאי 2011 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסכום כולל של כ-105 מיליון ש"ח.

3. תחום הזיקוק ומוצרי הדלק בארה"ב

בהתייחס לסעיף 1.7.1(א) ו-1.7.14 לדוח התקופתי, ביום 29 באפריל 2011 הושלמה עסקה לרכישת 53.7% מהון המניות בחברת Lion Oil על ידי דלק US. לאחר השלמת עסקת הרכישה מחזיקה דלק US בכ-88.3% מהון המניות של Lion Oil. הרכישה מומנה, בין היתר, באמצעות הלוואת בעלים שהעמידה דלק פטרוליום, חברה בת בבעלות מלאה של החברה לדלק US, בסך של 40 מיליון דולר ארה"ב. נקבע בהסכמי המימון כי ההלוואה כאמור תהא נחותה מהתחייבויות אחרות של דלק US בהתאם להסכמי המימון בגין עסקת Lion Oil. במקביל העמידה החברה הלוואה באותם תנאים לדלק פטרוליום. בנוסף, באותו מועד האריכה דלק פטרוליום לדלק US הלוואה שהועמדה בעבר ויתרתה למועד ההארכה 44 מיליון דולר ארה"ב (ההלוואה המקורית היתה בסך של 65 מיליון דולר ארה"ב) ומועד פירעונה ביום 1 בינואר 2012. ההלוואה כאמור הוארכה לתקופה של שנה נוספת מיום 1 בינואר 2012 ליום 1 בינואר 2013. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 1 במאי 2011 (מס' אסמכתא 132471-01-2011), אשר המידע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

4. תחום מוצרי הדלק בישראל

- א. בהמשך לאמור בסעיף 1.8 לדוח התקופתי, יצוין כי בחודש מאי 2011 הנפיקה דלק ישראל לציבור אגרות חוב בתמורה לכ-328 מיליון שקלים (ברוטו).
- ב. בהתייחס לסעיף 1.8.19 לדוח התקופתי, יצוין כי ביום 23 במאי 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תיקון- פיקוח על מחיר **סולר** לתחבורה), התשע"א-2011. בהצעת החוק מוצע לחייב את השרים, באישור הממשלה, לקבוע בצו את המחיר המרבי המותר לסולר לתחבורה. להערכת דלק ישראל, אישור הצעת חוק זו בנוסחה דהיום, אם וככל שתתקבל, עשוי להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של דלק ישראל.
- ג. בהתייחס לסעיף 1.8.16 לדוח התקופתי, יצוין כי בשני שטרי נאמנות מיום 2 במאי 2011 שנחתמו בין דלק ישראל לבין גפני נאמנויות בע"מ בקשר עם הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') ואגרות חוב (סדרה ד') שבוצעה בחודש מאי 2011 על ידי דלק ישראל (כל אחת מהסדרות האמורות תיקראנה להלן: "אגרות החוב"), הוגדרו אירועים אשר בהתקיימותם (בכפוף לתקופות מוגדרות לתיקון ההפרה במקרים מסוימים) תוקנה זכות לנאמן להעמיד לפרעון מידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב. האירועים כוללים, בין היתר, את האירועים הבאים: (1) במידה שהועמדה/ו לפירעון מידי סדרה/ות אחרת/ות של אגרות חוב של דלק ישראל על-ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב של אותה סדרה, (2) במקרה בו היחס הפיננסי ישתנה כך שיחס הון עצמי למאזן יפחת מ-12% וההון העצמי של דלק ישראל יפחת מ-600 מיליון ש"ח (להלן: "הרף הנמוך") ויחס פיננסי כאמור נותר מתחת לרף הנמוך על-פי שלושה דוחות כספיים רצופים של דלק ישראל. (3) במקרה של מכירת פעילות דלק ישראל, כולה או רובה, במגזרי מתחמי התדלוק והמסחר והשיווק הישיר, אשר בעקבותיה שיעור הרווח מפעולות רגילות של דלק ישראל במגזרים האמורים (במצטבר) יפחת מ-25% מסך הרווח (המאוחד) מפעולות רגילות של דלק ישראל בכלל מגזרי פעילותה, כפי שיופיע בדוח הכספי הראשון שיפורסם לאחר מכירת הפעילות כאמור.

¹ היחס בין סה"כ ההון המיוחס לבעלי המניות ללא זכויות שאינן מקנות שליטה לסך המאזן של דלק ישראל המצוינים בדוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים של דלק ישראל.

² הונה העצמי של דלק ישראל, ללא זכויות שאינן מקנות שליטה, כפי שמופיע בדוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים של דלק ישראל.

ד. בהתייחס לסעיף 1.8.16(ד) לדוח התקופתי, יצוין כי ביום 1 במאי 2011 הודיעה מדורג בע"מ על אשרור דירוג אגרות החוב (סדרה א' ו-ב') של דלק ישראל A2 באופן דירוג יציב והכנסתן לרשימת המעקב.

5. תחום האנרגיה

א. בהתייחס לסעיף 1.11.4ג. לדוח התקופתי בנושא פיתוח שדה תמר, ביום 3 באפריל 2011, פרסמו השותפויות כי מפעילת הפרויקט (נובל) מסרה כי אסדת הקידוח המבצעת את קידוח לויתן 1 שבפרויקט רציו ים, מפסיקה את העבודות בקידוח (ראו גם סעיף 5 להלן) וכי היא צפויה לעבור בתוך כשבוע ימים לאזור פרויקט תמר ולהתחיל בביצוע קידוחי הפיתוח. ביום 10 באפריל 2011 פרסמו השותפויות כי נובל הודיעה על תחילת העבודות בקידוח הפיתוח "תמר 6".

ב. בהתייחס לסעיף 1.11.5 לדוח התקופתי בנושא קידוחים "לויתן 1" ו- "לויתן 2", ביום 3 באפריל 2011 פרסמו השותפויות כי מפעילת קידוח לויתן 1 (נובל) הודיעה כי היא משהה זמנית את המשך פעולות הקידוח מסיבות תפעוליות – טכניות, המונעת את המשך העבודה וכן בשל הצורך בהבאת ציוד וחומרים שאינם נמצאים בישראל ודרושים לתיקון התקלה הנ"ל ולהמשך הקידוח. כמו-כן הודיעה נובל כי היא תבחן את הפעולות הדרושות לחידוש העבודות בקידוח לויתן 1, לרבות המשך ביצועו באמצעות האסדה שביצעה את קידוח ההערכה לויתן 2.

ג. ביום 13 במאי 2011 הודיעה נובל לשותפויות כי היא החליטה להפסיק את פעולות הקדיחה בקידוח לויתן 2 ולקדוח קידוח הערכה חלופי במיקום סמוך, זאת בעקבות זרימת מים שזוהתה בחור הקידוח מאחורי צינורות הדיפון אל קרקעית הים.

ד. ביום 29 במאי 2011 הודיעה מפעילת הפרויקט (נובל) לשותפויות, כי היא מבצעת כמקובל תיאום מקצועי עם הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות בעניין פעולותיה בקשר עם הפסקת קידוח "לויתן 2" וההערכות לביצוע קידוח ההערכה החלופי "לויתן 3". מפעילת הפרויקט מסרה לשותפות כי נכון לעתה אין שינוי בהערכת העלויות וביצוע הזמנים לביצוע קידוח "לויתן 3".

ה. בהתייחס לסעיף 1.11.9 לדוח התקופתי בנושא זכויות בנכסי נפט בארה"ב, ביום 10 במאי 2011 נחתם הסכם למכירת חלק משמעותי מנכסי הנפט והגז בארה"ב המוחזקים בעקיפין על-ידי חברת בת של דלק אנרגיה - דלק אנרגיה ארה"ב בע"מ, וזאת בהמשך לפעולות דלק אנרגיה למימוש נכסי הנפט והגז בארה"ב כחלק מתכניתה להתמקד בנכסי הליבה בישראל, נוכח תגליות הגז הטבעי בחזקות תמר ודלית ובפרויקט לויתן.

ו. בהתייחס לסעיף 1.11.24 יח לדוח התקופתי בנושא אגרות חוב שהונפקו באמצעות דלק ואבנר ים תטיס בע"מ (ה-SPC), ביום 31 במרץ 2011 הודיעו השותפים הישראליים בפרויקט ים תטיס באמצעות ה-SPC, על פירעון מוקדם של אגרות החוב שהנפיקה ה-SPC עבור משקיעים מוסדיים בארה"ב, בהתאם לזכות המוענקת בתנאי אגרות החוב. מטרת הפירעון המוקדם הינה, בין היתר, לאפשר לשותפויות לקבל מימון מחדש.

ז. בהתייחס לסעיף 1.11.29ג. לדוח התקופתי בנושא הסכם מכירת גז טבעי לדלק אשקלון, ביום 16 במאי 2011 נחתם בין איי. פי. פי. דלק אשקלון בע"מ (חברה בשליטת קבוצת דלק בע"מ) ובין השותפים בפרויקט ים תטיס (ובכללם השותפויות) הסכם לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן (להלן: "הסכם הספוט"). הסכם הספוט כולל תנאים כלליים לאספקת כמויות נוספות של גז טבעי, על בסיס מזדמן, מעבר לאלו הקבועות בהסכם אספקת הגז שבין הצדדים מאוגוסט 2005 והוא מחליף תוספת להסכם משנת 2009 שנחתמה בין הצדדים. הסכם הספוט הינו במחירים חדשים הגבוהים משמעותית מהמחיר שנקבע בהסכם המקורי וכפי שסוכמו במו"מ מסחרי שנוהל בין דלק אשקלון לבין מפעילת פרויקט ים תטיס. ההסכם אינו כולל התחייבות לאספקה ו/או התחייבות לרכישה של גז טבעי אלא רק את התנאים שיחולו על אספקה כאמור (ככל שתהיה) ולפיכך הכמויות שיסופקו בפועל וכן ההיקף הכספי הכולל של העסקה אינם ידועים ותלויים, בין היתר, במכלול של גורמים ובעיקרם היקף הגז הטבעי שיסופק בפועל לדלק אשקלון. לפיכך, אין השותפויות יכולות להעריך את ההיקף הכספי הכולל של ההסכם.

ח. בהתייחס לסעיף 1.11.29ד. לדוח התקופתי בנושא הסכם מכירת גז טבעי לנייר חדרה, ביום 15 במאי 2011 נחתם בין מפעלי נייר חדרה בע"מ ובין השותפים בפרויקט ים תטיס (ובכללם השותפויות) הסכם המשך להסכם אספקת הגז הטבעי הקיים בין הצדדים מיולי 2005, על-פיו תוארך תקופת ההסכם בשנתיים נוספות, דהיינו עד ליוני 2013. ההסכם הנו לאספקת גז טבעי בהיקף כולל של כ- BCM 0.21 וכולל זכות לכל אחד מהצדדים להאריך את תקופת ההסכם, עד לצריכת הכמות הכוללת במלואה, וזאת במידה שעד תום תקופת ההסכם לא נצרכה הכמות הכוללת. ההיקף הכספי הכולל של ההסכם מוערך במועד זה בכ- 63 מיליון דולר (על פי חישוב הנוסחה במועד חתימת ההסכם). יובהר, כי ההיקף הכספי בפועל עשוי להשתנות על פני התקופה כתוצאה משינויים במחירי הנפט בעולם. **אזהרת מידע צופה פני עתיד:** ההערכות האמורות בדבר ההיקף הכספי הכולל של ההסכם הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, ואין כל ודאות כי מועדי האספקה, תקופת ההסכם ו/או ההיקף הכספי הכולל, יהיו כפי המוערך לעיל, ואלו תלויים בין היתר במכלול של גורמים ובהם היקף, קצב ועיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי נייר חדרה ומחירי הנפט.

- ט. בהתייחס לסעיף 1.11.29 לדוח התקופתי, ביום 22 במאי 2011 נחתם בין בתי הזיקוק לנפט בע"מ (בז"ן) לבין השותפות בפרויקט ים תטיס הסכם לאספקת גז טבעי לבז"ן ולחברות בנות שלה. במסגרת הסכם זה, התחייבה בז"ן לרכוש כמות גז של BCM 1.2 (להלן: "כמות הגז החוזית"), במשך תקופה של 27 חודשים החל מחודש יוני 2011 או במשך תקופה קצרה יותר, אם בז"ן תצרוך את כמות הגז החוזית מוקדם יותר. כמו כן, ההסכם קובע תנאים להארכת התקופה במקרה שבז"ן לא תצרוך את כל הכמות החוזית במהלך תקופה זו. היקפו הכספי הכולל של ההסכם מוערך בכ- 350 מיליון דולר ארה"ב (על פי חישוב הנוסחה במועד חתימת ההסכם). יובהר, כי ההיקף הכספי בפועל של ההסכם עשוי להשתנות כתוצאה משינויים במחירי הנפט בעולם ומקצב צריכת הגז ע"י בז"ן. אזהרת מידע צופה פני עתיד: ההערכות האמורות בדבר ההיקף הכספי הכולל של ההסכם ותקופת אספקת הגז הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, ואין כל ודאות כי מועדי האספקה, תקופת ההסכם ו/או ההיקף הכספי הכולל, יהיו כפי המוערך לעיל, ואלו תלויים בין היתר במכלול של גורמים ובהם היקף, קצב ועיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי בז"ן ומחירי הנפט.
- י. להלן מובאת טבלה הכוללת נתונים* לרבעון הראשון של שנת 2011 ביחס לשדה הגז מרי B שבפרויקט ים תטיס:

**2011
רבעון 1**

9,550	סה"כ תפוקה בתקופה (ב- MMCF)
	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המיוחס לחלק החברה) (באלפי דולר ל- MMCF)
4.13	
	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה) (באלפי דולר ל- MMCF)
0.56	
	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המיוחסות לחלק החברה) (באלפי דולר ל- MMCF)
0.25	
	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה) (באלפי דולר ל- MMCF)
3.32	
	שיעור האזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז במאגר ב- %
8.5%	

* לפי החלק האפקטיבי המשוקלל של החברה בשדה הגז מרי B שבפרויקט ים תטיס

6. תחום הביטוח והפיננסים בישראל

- א. בהתייחס לסעיף 1.12.14 לדוח התקופתי, ביום 18 בינואר 2011 הודיעה הפניקס כי המגעים בקשר עם מכירת מלוא אחזקותיה ברשת הדיור המוגן עד 120, לחברת מליבו ישראל בע"מ הסתיימו ללא שהגיעו לכלל עסקה.
- ב. בהתייחס לסעיף 1.12.18 לדוח התקופתי, בחודש אפריל 2011 הושלמה רכישת ה"מנה השלישית" (5.11% מההון המונפק והנפרע) של מניות אקסלנס בתמורה לסך של כ- 97 מליון ש"ח. לאחר רכישה זו שיעור ההחזקה של הפניקס השקעות באקסלנס עלה ל- 78.43%. השיעור הכולל הצפוי של החזקת מניות אקסלנס בהתאם להסכם ולאחר השלמת ה"מנות" הנוספות של העסקה הינו כ- 88% מהון המניות המונפק והנפרע של אקסלנס.

7. תחום הביטוח בארצות הברית

בהתייחס לסעיף 1.13.1 לדוח התקופתי, יצויין כי לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2011 אירעו נזקי מזג אוויר קשים במדינות בארה"ב בהן פועלת רפבליק. האומדן הראשוני של רפבליק עבור הנזקים האמורים צפוי להסתכם בכ- 19 מיליון דולר ארה"ב.

8. פעילויות נוספות

א. בהתייחס לסעיף 1.15.3 לדוח התקופתי, ביום 26 במאי 2011 התקשרה דלק תשתיות בהסכם עם צדדים שלישיים לפיו, יוקצו לה החזקות בשיעור של 44.44% (לאחר ההקצאה), בחברה המחזיקה בחברה אשר לה תחנת כח פעילה בהספק של 26 מגה וואט העובדת על מזוט באשדוד ובעלת רשיון מותנה להקמת תחנת כח נוספת על בסיס גז טבעי בהספק של 120 מגה וואט (להלן: "החברה"). דלק תשתיות תעמיד לחברה הלוואת בעלים בסך של כ- 16 מיליון ש"ח. השלמת ההתקשרות בין הצדדים מותנית בקיומם של תנאים מתלים וביניהם: אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, אישור שר התשתיות להעברת רישיונות התחנה הקיימת והרישיון המותנה לתחנת ההרחבה, הארכת תקופת הסכם חכירת הקרקע מחברת נמלי ישראל.

ב. בהתייחס לסעיף 1.15.7 לדוח התקופתי, יצויין כי לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד אישור הדוחות לרבעון הראשון, מכרה הקבוצה חלק נוסף מהמניות של נובל בתמורה לכ- 532 מיליוני ש"ח ונבע לה רווח המשוערך בסך של כ- 120 מיליוני ש"ח. יתרת ההשקעה של הקבוצה בנובל (המהווה כ- 0.52% מהון מניות נובל) וקרן ההון החיובית בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמים לסך של 307 מיליוני ש"ח וכ- 70 מיליוני ש"ח בהתאמה.

קבוצת דלק בע"מ
תאריך: 30 במאי 2011
שמות החותמים ותפקידם:
גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון
אסי ברטפלד, מנכ"ל

פרק ב'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד



קבוצת דלק



דלק מגדירה אנרגיה

30 במאי, 2011

קבוצת דלק בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לרבעון הראשון של שנת 2011

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון של שנת 2011.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

הקבוצה הינה חברת החזקות וניהול שבשליטתה מספר רב של תאגידים (החברה והחברות בשליטתה יקראו להלן לשם הנוחות: "הקבוצה" או "קבוצת דלק") אשר להם, מגוון השקעות בישראל ובחו"ל בתחומי הדלקים והאנרגיה, פיננסים וביטוח, רכב, תשתיות, התפלת מים 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) ביום 24 בינואר, 2011 הושלמה העסקה לרכישת החזקותיה של דלק בלרון בינלאומי בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של דלק נדל"ן (להלן - דלק בלרון) בחברות המחזיקות ברודשף. יציין כי דלק בלרון החזיקה ב-75% מרודשף ודלק פטרוליום החזיקה ב-25% מרודשף. עם השלמת העסקה מחזיקה הקבוצה (באמצעות דלק פטרוליום) במלוא ההחזקות ברודשף. תמורת העסקה הסתכמה בכ-86.25 מיליון ליש"ט (כ-497 מיליון ש"ח), המשקפת שווי לרודשף של כ-115 מיליון ליש"ט (כ-663 מיליון ש"ח). התמורה שולמה באמצעות קיזוז חלק בחוב דלק נדל"ן לחברה ותשלום במזומן. לפרטים נוספים ראה ביאור 3' לדוחות הכספיים.
- (ב) במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011, מכרה הקבוצה חלק מהמניות של נובל בתמורה לסך של כ-718 מיליון ש"ח. הרווח שנבע לחברה (לפני השפעת המס) כתוצאה ממכירה זו מסתכם בכ-177 מיליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן, בחודשים אפריל ומאי 2011, מכרה הקבוצה חלק מהמניות של נובל בתמורה לסך של כ-532 מיליון ש"ח. הרווח שנבע לקבוצה (לפני השפעת המס) כתוצאה ממכירה זו מסתכם בכ-118 מיליון ש"ח.
- (ג) לאחר תאריך המאזן, ביום 29 באפריל 2011, הושלמה העסקה לרכישת 53.7% מהון המניות בחברת Lion Oil Company (להלן-Lion), על ידי דלק ארה"ב. לאחר השלמת העסקה מחזיקה דלק ארה"ב בכ-88.3% מהון המניות של Lion. לפרטים נוספים ראה ביאור 3' לדוחות הכספיים.
- (ד) החברה הכריזה על דיבידנד בסך של כ-105 מיליון ש"ח בגין תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2011.

3. תוצאות הפעילות

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

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
64	30	79	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז ⁽¹⁾
(213)	(42)	64	פעילות הדלקים בארה"ב ⁽²⁾
69	16	(5)	פעילות הדלקים באירופה
48	24	12	פעילות הדלקים בישראל
-	-	(22)	פעילות תחנות שירותי הדרכים בבריטניה
188	95	75	פעילות הביטוח והפיננסים
195	94	32	פעילות הרכב ⁽³⁾
1,350	(12)	(25)	רווחי הון ואחרים ^{(3) (4)}
1,701	205	210	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה

- (1) כולל רווחים מממוש נכסי פעילות דלק אנרגיה בארה"ב – ראה גם באור 5 לדוחות הכספיים.
- (2) בשנת 2010 – כולל ירידת ערך השקעה ב-Lion בסך של כ-154 מיליון ש"ח.
- (3) ביום 20 באוקטובר 2010, הושלמה העסקה למכירת 22% ממניות דלק רכב שהוחזקו על ידי החברה. לאחר השלמת העסקה מחזיק גיל אגמון בכ-38% מהון מניות דלק רכב ודלק השקעות מחזיקה בכ-33% מהון מניות דלק רכב. החל ממועד זה חדלה להתקיים שליטתה הבלעדית של דלק השקעות בדלק רכב, ולפיכך דלק השקעות הפסיקה לאחד את דלק רכב בדוחותיה הכספיים ומציגה את יתרת ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני. כמו כן, בשנת 2010 נזקף רווח הון של כ-1,800 מיליוני ש"ח בגין עסקה זו.
- (4) במסגרת סעיף זה נכללו הוצאות מימון לא מיוחסות, הוצאות מיסים ותוצאות פעילויות אחרות בגין תשתיות והשקעות. כמו כן ברבעון הראשון של שנת 2011 כולל רווח מממוש מניות נובל בסך של כ-177 מיליון ש"ח.

(ב) הכנסות מפעולות רגילות

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-13 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-10 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3 מיליארד ש"ח, כמפורט בטבלה שלהלן (במליוני ש"ח):

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
13,130	2,779	4,445	פעילות הדלקים באירופה
5,136	1,173	1,453	פעילות הדלקים בישראל
14,019	3,334	4,116	פעילות הדלקים בארה"ב
-	-	246	פעילות תחנות שירותי הדרכים בבריטניה
3,363	1,092	-	פעילות הרכב ^(**)
556	100	146	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז
9,717	2,394	2,191	פעילות הביטוח והפיננסים בישראל ^(*)
1,364	323	344	ביטוח בחו"ל ^(*)
(2,718)	(921)	180	מגזרים אחרים כולל התאמות ^(**)
44,567	10,274	13,121	סה"כ הכנסות

- (*) מייצג פרמיות ביטוח שהורווחו בשייר עצמי בביטוח חיים ובביטוח כללי.
- (**) ההתאמות כוללות, בין היתר, הכנסות של מגזר הרכב אשר סווגו בדוחות רווח והפסד כפעילות מופסקת ברבעון הראשון של שנת 2010 ובשנת 2010 עד למועד הפסקת איחודה של דלק רכב.

הגידול בהכנסות נובע בעיקר מגידול בכמות החביות הנמכרות על ידי בית הזיקוק בטיילר, טקסס וכן מעליית מחירי הדלק אשר השפיעה על פעילות הכנסות בית הזיקוק ופעילות תחנות התדלוק בארה"ב, אירופה וישראל. כמו כן, הפעילות החדשה של דלק צרפת אשר החלה ברבעון הרביעי של שנת 2010 תרמה להכנסות סך של כ- 1,116 מיליוני ש"ח. ראה גם ביאור 8 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ג) רווח תפעולי

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
190	29	23	פעילות הדלקים באירופה
189	51	49	פעילות הדלקים בישראל
62	(44)	157	פעילות הדלקים בארה"ב
-	-	(10)	פעילות תחנות שירותי הדרכים בבריטניה
480	157	40	פעילות הרכב (*)
268	68	195	פעילות חיפוש והפקת נפט וגז (**)
647	155	203	פעילות הביטוח והפיננסים בישראל
65	37	21	ביטוח בחו"ל
(676)	(173)	(81)	מגזרים אחרים כולל התאמות
1,225	280	597	רווח תפעולי

באשר לניתוח הרווח התפעולי של מגזרי הפעילות, ראה בהמשך דוח זה.

(*) החל מהרבעון השלישי של שנת 2010, מועד איבוד השליטה בדלק רכב, מציגה הקבוצה את חלקה ברווח התפעולי של דלק רכב - ראה גם ביאור 3 לדוחות הכספיים.

(**) כולל רווח ממימוש נכסי גז בארה"ב - ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

(ד) הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכמו בכ- 240 מיליוני ש"ח לעומת הוצאות מימון, נטו של כ- 113 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר בשל השינוי במדד המחירים לצרכן, אשר ברבעון הראשון של השנה עלה ב-0.9% ואילו ברבעון המקביל אשתקד ירד ב-1.0%. כמו כן היתרה הממוצעת של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה עמדה בתקופת הדוח על סך של כ- 22 מיליארד ש"ח וזאת בהשוואה ליתרה ממוצעת של כ- 21 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד דבר אשר גרם לעליה בהוצאות המימון.

(ה)

חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו

להלן פירוט חלק הקבוצה בתוצאות חברות כלולות עיקריות:

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
10	-	31	דלק רכב (*)
80	19	20	אבנר
61	23	17	IDE
(44)	(8)	-	רודשף (**)
48	27	18	כלולות בפניקס
8	8	(2)	אחר
156	69	84	סה"כ

(*) החל מהרבעון הרביעי של שנת 2010, מועד איבוד השליטה בדלק רכב, מציגה הקבוצה את ההשקעה בדלק רכב לפי שיטת השווי המאזני - ראה גם באור 3 לדוחות הכספיים.

(**) החל מהרבעון הראשון של שנת 2011 פסקה רודשף מלהיות חברה כלולה והפכה לחברה מאוחדת, ראה גם באור 3 לדוחות הכספיים.

(ו)

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

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
44,567	10,274	13,121	הכנסות
37,980	8,752	11,198	עלות ההכנסות
6,587	1,522	1,923	רווח גולמי
3,502	833	963	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
1,772	396	446	הוצאות הנהלה וכלליות
(88)	(13)	83	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,225	280	597	רווח מפעולות רגילות
271	156	228	הכנסות מימון
(1,655)	(269)	(468)	הוצאות מימון
(159)	167	357	רווח (הפסד) לאחר מימון
(4)	-	(1)	רווח ממימוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
156	69	84	חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
(7)	236	440	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
178	56	129	מסים על ההכנסה
(185)	180	311	רווח (הפסד) מפעולות נמשכות
2,139	164	-	רווח מפעילות שהופסקה
1,954	344	311	רווח נקי
			מיוחס ל -
1,701	205	210	בעלי מניות החברה
253	139	101	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,954	344	311	

(ז) להלן תנועה ברווח (הפסד) כולל (במיליוני ש"ח):

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
1,954	344	311	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר:
388	100	15	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(42)	(46)	(115)	העברה לרווח והפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(5)	(12)	20	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
(381)	(133)	(7)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	21	העברה לרווח והפסד התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(85)	(28)	(34)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות, נטו
(125)	(119)	(101)	הפסד כולל אחר מפעילות נמשכת
(29)	(1)	-	רווח כולל אחר מפעילויות שהופסקו
(154)	(120)	(101)	סך הכל הפסד כולל אחר
1,800	224	210	סך הכל רווח כולל
			מיוחס ל:
1,586	88	155	בעלי מניות החברה
214	136	55	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,800	224	210	

4. המצב הכספי

סך נכסי הקבוצה ליום 31 במרס, 2011 הסתכם בכ- 96 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ- 92 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010.

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתחייבויות ליום 31 במרס, 2011 לעומת 31 בדצמבר, 2010:

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ- 3.5 מיליארד ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ- 1.1 מיליארד ש"ח בחברה, דלק השקעות ודלק פטרוליום, כ- 0.8 מיליארד ש"ח בדלק אירופה, כ- 0.7 מיליארד ש"ח בחברת הפניקס, כ- 0.7 מיליארד ש"ח בדלק אנרגיה וכ- 0.2 מיליארד ש"ח בריפבליק.

סך הנכסים השוטפים

סך הנכסים השוטפים של הקבוצה (לא כולל נכסים המיועדים למימוש) הסתכם ליום 31 במרס, 2011 בכ- 36.1 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ- 33.4 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2010. השינוי העיקרי נבע מגידול בסעיף תעודות הסל והשקעות לזמן קצר בחברות ביטוח.

נכון ליום 31 במרס, 2011 לחברה גירעון בהון חוזר. לדעת חברי הדירקטוריון, לאחר שהוצגו בפניהם הנתונים ע"י הנהלת החברה, הגרעון בהון החוזר אינו מצביע על בעיית נזילות. מסקנה זו מבוססת בין היתר על יתרות המזומנים ונירות ערך סחירים של החברה, על מזומנים הצפויים להתקבל מחברות מוחזקות מפעילות שוטפת וכן על אפשרות למימוש הנכסים במידת הצורך.

סך הנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה הסתכם ליום 31 במרס, 2011 בכ- 60.2 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ- 58.5 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2010, עלייה של כ- 1.7 מיליארד ש"ח. העלייה נובעת בעיקר מאיחוד לראשונה של רודשף ברבעון הראשון של שנת 2011 אשר תרמה בעיקר לסעיפי הרכוש קבוע (כ- 442 מיליוני ש"ח), מוניטין (כ- 553 מיליוני ש"ח) ונכסים בלתי מוחשיים (כ- 854 מיליוני ש"ח).

יתרת התחייבויות פיננסיות לזמן קצר וארוך

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאים, מחזיקי אגרות חוב ואחרים) הסתכמו ליום 31 במרס, 2011 בכ- 22.9 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ- 21.5 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2010. עיקר הגידול נובע מאיחוד לראשונה של רודשף ברבעון הראשון של שנת 2011 אשר תרמה סך של כ- 1,004 מיליוני ש"ח.

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, 2011 : (חברות המטה הינן: קבוצת דלק, דלק השקעות, דלק פטרוליום, Delek Finance US Inc., דלק תשתיות, דלק אירופה ישראל ודלק הונגריה)

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
(8,058)	אגרות חוב
(402)	הלוואות מבנקים
(277)	הלוואות מחברות מאוחדות
(168)	אחרות
(8,905)	סה"כ התחייבויות
	נכסים
380	מזומנים
1,877	השקעות פיננסיות (*)
1,238	הלוואות לחברות מוחזקות
348	מניות רדומות
65	אחרים
3,908	סה"כ נכסים
(4,997)	חוב פיננסי, נטו – חברות מטה

(*) סעיף זה כולל השקעה בניירות ערך סחירים בארץ ובח"ל. יודגש כי השקעה בנובל (נטו מהלוואות), בדלק נדל"ן, מנורה והוט כלולים במסגרת סעיף זה.

6. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות

(א) פעילות הדלקים בארה"ב

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

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
סה"כ	סה"כ	סה"כ	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
14,019	3,334	4,116	הכנסות
505	65	278	תוצאות הפעילות (ללא הוצאות פחת והוצאות הנהלה)
228	54	54	הוצאות פחת
217	57	66	הוצאות הנהלה וכלליות
58	(43)	157	רווח (הפסד) מפעולות
357	32	27	הוצאות מימון, נטו
(290)	(58)	89	רווח נקי (הפסד)

להלן נתונים תפעוליים נוספים:

10-12/10	1-3/10	1-3/11		
				פעילות הזיקוק:
214	15	225	תרומה לתוצאות הפעילות (מיליוני ש"ח)	
365	90	90	ימי הפעלה	
53,360	53,439	58,261	כמות חביות נמכרת ממוצעת ליום	
79.5	78.61	94.26	מחיר חבית ממוצע בתקופה (בדולר)	
7.00	5.71	15.93	מרווח הזיקוק הממוצע (דולר לחבית)	
5.21	5.14	5.59	עלויות ייצור ישירות (דולר לחבית)	
				פעילות השיווק:
95	22	30	תרומה לתוצאות הפעילות (מיליוני ש"ח)	
14,354	14,298	14,535	כמות חביות נמכרת ממוצעת ליום	
				פעילות התחנות:
196	28	23	תרומה לתוצאות הפעילות (מיליוני ש"ח)	
428	441	409	מספר התחנות הממוצע בתקופה	
423,509	102,998	96,403	מכירות בתחנות (באלפי גלון)	
0.161	0.129	0.125	מרווח לגלון (בדולר)	

שיעור ההחזקה של הקבוצה במישרין ובעקיפין בדלק US לתאריך המאזן הינו כ-72.4%. דלק US הינה חברה נסחרת בארה"ב.

להלן ניתוח תוצאות פעילות הדלקים בארה"ב**הכנסות**

סך ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכמו בכ-4,116 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-3,334 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה מוסברת מגידול של 9% בכמות החביות הממוצעת ליום שנמכרו בבית הזיקוק וכן כתוצאה מהעליה במחירי הדלקים אשר השפיעה על כל המכירות הן בתחום הזיקוק והשיווק והן בתחום תחנות התדלוק.

תוצאות הפעילות (לפני פחת והוצאות הנהלה)

תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכמו בכ-278 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-65 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר השיפור בתוצאות הפעילות נובעת מעלייה חדה במרווחי הזיקוק באזור מפרץ מקסיקו (כפי שניתן לראות בטבלה לעיל) אשר לוותה בעלייה בביקושים באזור. כמו כן בית הזיקוק בטיילר, אשר חומר הגלם המשמש אותו הינו בעיקר נפט גולמי ממערב טקסס (WTI), ממשיך ליהנות מהנחה משמעותית במחירי הנפט בהשוואה לסוגי נפט דומים.

מידע נוסף

יצוין כי, קיימים מספר הבדלים בין התוצאות הכספיות של דלק US לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב המפורסמים לציבור לבין הכללתם בדוחות הכספיים על פי כללי חשבונאות 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 והשלמת העסקה לרכישת 53% מחברת Lion ראה ביאור 3 לדוחות כספיים.

ב) פעילות הדלקים בישראל

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של דלק ישראל:

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
סה"כ	סה"כ	סה"כ	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
5,136	1,173	1,453	הכנסות
775	186	202	רווח גולמי
188	50	49	רווח תפעולי
290	70	71	EBITDA
93	9	27	הוצאות מימון, נטו
(8)	1	(3)	חלק דלק ישראל בתוצאות חברות כלולות
60	34	14	רווח נקי (הפסד)
			מיוחס ל:
56	33	13	בעלי מניות של החברה
4	1	1	זכויות המיעוט
60	34	14	

דלק ישראל מוחזקת ליום המאזן על-ידי הקבוצה בשיעור של כ-77.2% (דלק ישראל הינה חברה ציבורית ודוחותיה מפורסמים לציבור).

הכנסות

ההכנסות ברבעון הראשון לשנת 2011 הסתכמו בכ- 1,453 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,173 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2010, עלייה של כ-23.8%.

בהשוואה בין הרבעון הראשון לשנת 2011 לעומת אשתקד חלה עלייה של 280 מיליוני ש"ח בהכנסות המוסברת בעיקר בשל העלייה במחירים הממוצעים של הדלקים בתקופת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד ומגידול ריאלי כמותי, בעיקר, במכירות מגזר השיווק הישיר, גידול במכירות רשת חנויות הנוחות "מנטה", וכן גידול כתוצאה מאיחוד לראשונה של תוצאות פעילות שיווק הדלקים במגזר השיווק הישיר הכלולה בתוצאות רבעון ראשון 2011 ולא נכללה ברבעון המקביל אשתקד. עלייה זו קווצה מהפסקת איחודה של חברה מאוחדת החל מ-1.1.2011 לאור מכירתה וכן מירידה כמותית במכירות הדלקים במגזר מתחמי התדלוק והמסחר.

רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הראשון בשנת 2011 הסתכם בכ- 202 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-186 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-8.6%.

בתקופת הדוח חלה עלייה ברווח הגולמי שנבעה בין היתר מהעברת תחנות להפעלה עצמית, מגידול במכירות חנויות הנוחות, גידול במכירות מגזר השיווק הישיר לאור רכישת פעילות שיווק דלקים חדשה במהלך הרבעון השלישי בשנת 2010 וכן ומעלייה ברווחי המלאי לעומת אשתקד (גידול של כ-15 מיליוני ש"ח בין הרבעון הנוכחי לעומת אשתקד), מנגד, עלייה זו קווצה מירידה כמותית במגזר מתחמי התדלוק והמסחר וכן ממכירת חברה מאוחדת בתחילת שנת 2011.

הוצאות מכירה, הפעלת תחנות והנהלה וכלליות

הוצאות אלו הסתכמו ברבעון הראשון לשנת 2011 בכ- 154 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-135 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-14%.

עיקר הגידול בהוצאות אלו נובע מגידול בהוצאות הפעלת תחנות לנוכח פתיחת מתחמים חדשים והעברת תחנות להפעלת החברה, גידול בעמלות הסליקה של חברות האשראי בעקבות העלאת שיעור

העמלה הצולבת, גידול בהוצאות הפחת לאור הפיתוח המואץ של החברה בבניית ושדרוג מתחמי התדלוק והמסחר, גידול ניכר בהוצאות שכר דירה של תחנות התדלוק, וכן גידול עקב איחוד לראשונה של רכישת פעילות שיווק דלקים במגזר השיווק הישיר. הגידול כאמור קוזז מקיטון בהוצאות פרסום וכן מקיטון בהוצאות מכירה של חברה מאוחדת שנמכרה.

רווח מפעולות - כללי

הרווח מפעולות ברבעון הראשון לשנת 2011 הסתכם לסך של כ-49 מיליוני ש"ח לעומת רווח מפעולות בסך של כ-50 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו ברבעון הראשון בשנת 2011 הסתכמו בכ-27 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-9 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר השינוי נובע מרווח חד פעמי ממכירת מניות חברת שמנים בסיסיים חיפה בסך של כ-20 מיליון ש"ח שנכלל ברבעון המקביל אשתקד. כמו כן מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הנוכחי בכ-0.9% לעומת ירידה של כ-1% ברבעון המקביל אשתקד. למרות השונות בשיעורי המדד ולאור הגנה על מרבית חשיפת המדד שנקטה דלק ישראל בשנה קודמת לעומת הגנה חלקית ברבעון הנוכחי הוצאות ההצמדה למדד ברבעון הנוכחי לא השתנו מהותית לעומת הרבעון המקביל אשתקד. בנוסף שינוי תמהיל ההלוואות ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד תרם לירידה בהוצאות הריבית בכ-2 מיליוני ש"ח.

מידע נוסף

ביום 15 בפברואר, 2011 העביר מינהל הדלק לחברות הדלק דו"ח מטעמו (להלן: "דו"ח גולדברג") לניתוח מרווח השיווק. חברות הדלק נתבקשו להעביר את התייחסותן הכתובה לדו"ח גולדברג עד ליום 25.3.2011. בנוסף, ביום 16.3.2011 שלח מינהל הדלק לחברות הדלק דרישה נרחבת נוספת להמצאת נתונים לצורך בדיקתו, על מנת שיומצאו לו עד ליום 25.3.2011. בהמשך לכך צפויות החברות להציג את עמדתן בפני ועדת מחירים המורכבת מנציגי משרד האוצר ומשרד התשתיות הלאומיות, ולאחר מכן תחליט ועדת המחירים בקשר לאופן חישוב מרווח השיווק ולעדכונו. במסגרת הליך זה הודיע מינהל הדלק על ביטולו של עדכון מרווח השיווק אשר צפוי היה להתבצע ביום 01.04.2011. יצוין, כי דלק ישראל, ביחד עם חברות דלק אחרות, הודיעו למינהל הדלק כי הן אינן מתנגדות להשעיית העדכון במרווח השיווק שנועד ליום 1.4.2011 וזאת על מנת לאפשר למינהל הדלק לסיים את עבודתו בקשר למרווח השיווק, תוך ציון כי אין בהשעיה זו למנוע עדכון מצטבר בעתיד בהתאם להתפתחויות ולשינויים בקשר עם סל הוצאות השיווק. לשינוי שיטת חישובו של מרווח השיווק ועדכונו עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאות דלק ישראל, שהיקפה ייגזר ממהות השינוי עליו יוחלט בסופו של דבר.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות דלק ישראל, ראה ביאור 3 לדוחות כספיים.

ג) פעילות הדלקים באירופה

פעילות הדלקים באירופה מתרכזת בחברה מאוחדת Delek Europe BV (להלן: "דלק אירופה"), חברה בת שהתאגדה בהולנד ומוחזקת בשרשרת על ידי דלק פטרוליום (80%) ועל ידי "דלק" חברה הדלק הישראלית בע"מ (20%). הפעילות כוללת שיווק והפצת מוצרי דלקים ושמן, הפעלת תחנות תדלוק, הפעלת רשת חנויות נוחות ומאפיות, מתקני שטיפת רכב והחזקות בטרמינלים.

ביום 1 באוקטובר 2010 השלימה דלק אירופה את העסקה לרכישת פעילות הדלקים של BP בצרפת.

עם השלמת העסקה, פועלת דלק אירופה ב-4 מדינות במערב אירופה. הפעילות בבלגיה, הולנד ולוקסמבורג (להלן "בנלוקס") מתבצעת באמצעות Delek Benelux BV (להלן: "דלק בנלוקס") והפעילות בצרפת מתבצעת באמצעות Delek France BV (להלן: "דלק צרפת"). שתי החברות הינן חברות בנות בבעלות מלאה של דלק אירופה שהתאגדו בהולנד.

לפרטים על רכישת הפעילות בצרפת על ידי Delek Europe BV ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

להלן תמצית מאזני דלק אירופה לימים 31 במרס 2011 ו- 31 במרס 2010 וליום 31 בדצמבר 2010 כפי שנכללים בדוחות הקבוצה (במיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס, ** 2010	ליום 31 במרס 2011	
680	444	784	מזומנים
1,530	1,033	1,799	רכוש שוטף (למעט מזומנים)
110	141	113	השקעות בחברות מוחזקות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,732	1,110	1,800	רכוש קבוע, נטו
1,477	1,166	1,501	רכוש אחר, נטו
247	211	259	הלוואות ואשראי לזמן קצר
1,991	1,380	2,290	התחייבויות שוטפות (למעט הלוואות ואשראי לזמן קצר)
1,701	1,398	1,780	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
568	87	583	הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות
422	225	423	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
600	593	662	הון עצמי

להלן נתונים מתוך דוחות הרווח וההפסד של דלק אירופה כפי שנכללו בדוחות קבוצת דלק (במיליוני ש"ח):

*** 1-12/10	** 1-3/10	* 1-3/11	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
13,130	2,779	4,445	הכנסות
1,384	287	434	רווח גולמי
183	32	23	רווח (הפסד) תפעולי
9	2	1	חלק ברווחי שותפויות מוחזקות
367	69	88	EBITDA ***
(105)	(23)	(30)	הוצאות מימון
72	16	(5)	רווח נקי (הפסד)
4.88	5.17	4.92	שער חליפין ממוצע ששימש לתרגום הדוחות הכספיים (אירו/ש"ח)

* נתוני הרבעון הראשון של 2011 כוללים את תוצאות דלק בנלוס ודלק צרפת
 ** נתוני הרבעון הראשון של 2010 כוללים את תוצאות דלק בנלוס בלבד
 *** נתוני שנת 2010 כוללים את תוצאות דלק צרפת החל מהרבעון הרביעי

להלן ניתוח תוצאות פעילות דלק אירופה בתקופות המדווחות:

הכנסות

ההכנסות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 4,445 מיליון ש"ח לעומת כ- 2,779 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-60%. איחוד תוצאות דלק צרפת בתקופת הדוח תרם כ- 1,116 מיליון ש"ח להכנסות. הגידול בהכנסות בניטרול דלק צרפת נובע בעיקר מהמשך מגמת העלייה במחירי הדלקים בעולם ומהמשך הצמיחה בהכנסות מחנויות הנוחות. גידול זה קוֹזַז בחלקו כתוצאה מירידה בשער החליפין הממוצע של האירו מול השקל בתקופת הדוח.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 434 מיליון ש"ח לעומת כ- 287 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-51%. איחוד תוצאות דלק צרפת בתקופת הדוח תרם כ- 147 מיליון ש"ח לרווח הגולמי. הרווח הגולמי בניטרול דלק צרפת נותר ללא שינוי כאשר גידול בכמויות הנמכרות והמשך הצמיחה בתחום חנויות הנוחות קוֹזַזו במלואן כתוצאה מהירידה בשער החליפין הממוצע של האירו מול השקל ומירידה קלה בברווז הממוצע ליחידת מכירה בתקופת הדוח.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 23 מיליון ש"ח לעומת כ- 32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-28%. איחוד תוצאות דלק צרפת בתקופת הדוח תרם כ- 15 מיליון ש"ח לרווח התפעולי. הירידה ברווח התפעולי בניטרול דלק צרפת נובעת מעלייה בהוצאות התפעול הנובעת מגידול במספר התחנות המופעלות על ידי החברה, מהירידה בשער החליפין הממוצע של האירו מול השקל ומגידול בהוצאות חד-פעמיות בתקופת הדוח.

EBITDA

ה-EBITDA (רווח מפעולות בנטרול פחת והפחתות ובנטרול הוצאות חד פעמיות) בתקופת הדוח הסתכם בכ- 88 מיליון ש"ח לעומת כ- 69 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-28%.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות דלק אירופה, ראה ביאור 3 לדוחות כספיים.

ד) פעילות תחנות שירותי הדרכים בבריטניה

החברה מחזיקה ב-100% ממניות Delek Motorway Services (להלן - DMS). DMS מחזיקה במלוא המניות של חברה אנגלית (להלן - MSA) המחזיקה בחברת RoadChef Limited המחזיקה ב-19 מרכזי שירות בצידי כבישים מהירים באנגליה הפועלות תחת המותג Roadchef. קבוצת החברות כולה תקרא להלן רודשף.

עד לתום שנת 2010 החזיקה דלק פטרוליום ב-25% ממניות רודשף והשקעה הוצגה על פי שיטת השווי המאזני. ברבעון הראשון של שנת 2011 השלימה דלק פטרוליום את רכישת 75% ממניות רודשף הנוותרות, בתמורה לסכום של כ-86.25 מיליון ליש"ט (כ-497 מיליון ש"ח), המשקף שווי לרודשף של כ-115 מיליון ליש"ט.

החל מהרבעון הראשון של שנת 2011 מאחדת החברה באופן מלא את תוצאותיה של רודשף (באשר להשלמת רכישת המניות בחברה ראה 3 לדוחות הכספיים).

להלן תמצית מאזני רודשף ליום 31 במרס 2011 (במיליוני ש"ח):

ליום 31 במרס 2011 (*)	
78	רכוש שוטף
433	רכוש קבוע, נטו
824	רכוש אחר, נטו
507	מוניטין
(158)	הלוואות ואשראי לזמן קצר
(154)	התחייבויות שוטפות (למעט הלוואות ואשראי לזמן קצר)
(40)	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
(804)	אגרות חוב
(25)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(69)	עתודה למיסים נידחים, נטו
(1,295)	הלוואות בעלים
703	גירעון בהון עצמי

(*) הנתונים הינם לאחר עבודת ייחוס זמני של עודף עלות.

להלן נתונים מתוך דוחות הרווח וההפסד של רודשף (לא כולל הפרשי שער בגין הלוואות בעלים) (במיליוני ש"ח):

סעיף	1-3/11	1-3/10
הכנסות	244	247
הוצאות תפעוליות	(235)	(234)
פחת	(16)	(23)
הכנסות (הוצאות) חד פעמיות	(5)	-
הפסד תפעולי	(12)	(10)
הוצאות מימון בגין הלוואות מבנקים	(22)	(19)
הוצאות מימון מבעלים (1)	-	(15)
הטבת מס	12	13
הפסד	(22)	(31)

(1) בהמשך להשלמת רכישת ההחזקות ברודשף בתחילת הרבעון הראשון שונו תנאי הלוואות הבעלים והן לא נושאות ריבית.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011 המשיכה רודשף במימוש אסטרטגיית הפעילות הכוללת, בין היתר, הסבת רשת המסעדות המסורתיות Restbite לרשת המסעדות מזון מהיר Hot Food Company (2 המותגים בבעלות ותפעול של רודשף), שיפור אזורי הישיבה לסועדים והמבקרים, הכנת התשתיות באתרים נבחרים לצורך הקמה והפעלה של רשת המזון המהיר McDonalds והשבחת רשת הזכיינות Costa.

לרודשף הסכם זכיינות לניהול ותפעול של רשת המזון המהיר McDonalds באתריה. עד הרבעון הראשון של שנת 2011, הקימה והשלימה רודשף הקמתם של 6 סניפים באתרים, כאשר עד סוף שנת 2011 ובתחילת השנה הבאה מתוכננת הקמתם של 6 סניפים נוספים.

לפרטים נוספים בקשר עם רכישה זו - ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

ה) 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-79%.

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" "דלית" ו- "לויתן" 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") (לעניין מכירת מרבית האחזקות בפעילות בארה"ב לאחר תאריך המאזן ראה באור 5 בדוחות הכספיים).
- 29.30% מהון חברת Matra petroleum Plc (להלן: "Matra"), אשר בבעלותה תגלית הנפט Sokolovskoe ברוסיה.

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

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
סה"כ	סה"כ	סה"כ	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
558	103	150	הכנסות
175	50	83	רווח (הפסד) תפעולי
368	73	134	EBITDA
147	16	43	הוצאות מימון, נטו
82	15	19	חלק הקבוצה בתוצאות אבנר וחברות כלולות אחרות
64	30	79	רווח נקי
3.2	0.5	0.9	מכירת גז ב-BCM ^(*)

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

להלן ניתוח תוצאות פעילות מגזר הגז:

רווחי פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-79 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הגידול נובע מרווחים שרשמה דלק אנרגיה ארה"ב ("דמ"א ארה"ב") ממימוש נכסי נפט וגז בארה"ב (ראה הכנסות אחרות להלן), וכן מעלייה משמעותית בהכנסות ממכירת הגז הטבעי לחברת החשמל.

הגידול, שחל בכמויות הגז שנמכרו לחברת החשמל בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מירידה במכירות הגז הטבעי של חברת EMG. יצוין כי אספקת הגז הטבעי לישראל על ידי EMG שובשה ואף הופסקה לאחרונה, כתוצאה מההתפתחויות הביטחוניות ו/או הפוליטיות שאירעו במצרים. כמו כן פורסמו לאחרונה ידיעות בתקשורת בדבר כוונת הרשויות במצרים לבחון מחדש את מחירי המכירה של הגז המיוצא ממצרים. השיבושים הנ"ל באספקת הגז על ידי חברת EMG אף גרמו למכירות מזדמנות (SPOT) של גז טבעי ע"י השותפויות ללקוחות של EMG, אשר נזקקו לאספקה חליפית לתקופות קצרות.

כמו-כן יצוין כי גם חלה עליה במחירי המכירה של הגז הטבעי לחברת החשמל, הנמכר בהתאם למזכר העקרונות שנחתם עם חברת החשמל והמתייחס למכירת כמויות נוספות של גז טבעי החל מ-1 ביולי 2009.

הכנסות

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ- 150 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 103 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 46%. הגידול בהכנסות בתקופת הדוח לעומת אשתקד נובע ברובו מגידול במכירות גז טבעי לחברת החשמל כאמור לעיל. יצוין, שהרכישה היומית הממוצעת של הגז הטבעי מהשותפויות 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.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 43 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 27 מיליון ש"ח. עיקר הוצאות המימון נבעו מריבית על הלוואות מבנקים, ואגרות החוב בדלק אנרגיה ובשותפויות. העלייה בהוצאות המימון בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בהוצאות הריבית, וזאת בגין הנפקת אגרות החוב סדרות ד' ו- ה' בינואר 2010 (והרחבתן בחודש יולי 2010) וכן מעלית מדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח בהשוואה לירידת המדד בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות אחרות

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011, נחתמו והושלמו מספר עסקאות למכירת חלק מנכסי הנפט והגז של חברת הבת, דמ"א ארה"ב, הממוקמים בטקסס ארה"ב וזאת תמורת סך של 42 מיליון דולר במזומן. הרווח מהעסקאות הנ"ל בסך של כ- 89.8 מיליון ש"ח, (לאחר הוצאות עסקה) נירשם בספרי דמ"א ברבעון הראשון לשנת 2011.

חלק בתוצאות אבנר וחברות כלולות אחרות

ברבעון הראשון של שנת 2011 כללה פעילות חיפושי והפקת נפט וגז רווחים בגין האחזקות בשותפות הכלולה אבנר בסך של כ- 19 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך של כ- 15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווחים, נובע בעיקר כתוצאה מהגידול בהכנסות, בפרויקט ים תטיס, כמפורט לעיל.

מידע נוסף

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי נפט וגז, ראה ביאור 5 לדוחות כספיים.

פעילות הביטוח והפיננסים

הקבוצה מחזיקה בכ- 55% ממניות הפניקס אחזקות בע"מ ואחזקה מלאה במניות ריפבליק אשר הינה חברת ביטוח אלמנטרי הפועלת בארה"ב.

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

להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל המאוחדים של הפניקס (במיליוני ש"ח):

1-12/2010	1-3/2010	1-3/2011	
6,068	1,489	1,617	פרמיות שהורווחו ברוטו
5,431	1,334	1,465	פרמיות שהורווחו בשייר
3,148	796	429	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,005	230	244	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
904	210	227	הוצאות הנהלה וכלליות
110	16	14	הוצאות אחרות
30	18	70	הוצאות מימון
333	134	116	רווח לתקופה
309	127	112	רווח לתקופה מיוחס לבעלי המניות של החברה

חלק ניכר מתיק הנכסים של הפניקס מושקע בשוק ההון. לפיכך, לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הפניקס והן על רווחי הפניקס. הרווחים וההפסדים מהשקעות מבטאים את התנהגות שווקי ההון בארץ ובעולם והתנהגות מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של השקל מול המטבעות העיקריים, אשר השפעתם המצרפית על המרווח הפיננסי הינה הסיבה העיקרית לתנודתיות בתוצאות המדווחות.

הגורם המרכזי אשר השפיע לרעה על תוצאות הפעילות של הפניקס ברבעון הראשון של שנת 2011 הינו התשואות הנמוכות בשוק ההון, אשר היו נמוכות משמעותית מהתשואות בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מהשקעות הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2011 לסך של 353 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 821 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיות שהורווחו ברוטו, מביטוח חיים, ביטוח בריאות וביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 1.6 מיליארד ש"ח, לעומת סך של 1.5 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של 6.1 מיליארד ש"ח בשנת 2010. הגידול בפרמיות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מענף ביטוח חיים אשר התאפיין בעליה ניכרת בפרמיות החד פעמיות ובעליה מתונה יותר בפרמיות השוטפות.

העמלות, הוצאות השיווק והוצאות הרכישה האחרות גדלו בשיעור של כ-6.1% ברבעון הראשון של שנת 2011 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והוצאות הנהלה וכלליות גדלו בשיעור של כ-8.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר על רקע הגידול בהיקפי הפעילות.

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הפניקס:

1-12/2010	1-3/2010	1-3/2011	
64	38	37	רווח ממגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
220	61	62	רווח ממגזרי פעילות ביטוח כללי
104	21	26	רווח ממגזר פעילות ביטוחי בריאות
112	31	27	רווח ממגזר פעילות שירותים פיננסים
500	151	152	סה"כ רווח ממגזרי הפעילות
(31)	6	(5)	רווח (הפסד) שאינו ממגזרי הפעילות המדווחים
23	24	17	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות
492	181	164	רווח לפני מסים על הכנסה
159	47	48	מיסים על הכנסה
333	134	116	רווח לתקופה
309	127	112	רווח לתקופה מיוחס לבעלי המניות של החברה

חלק הפניקס בתוצאות נטו של חברות מוחזקות ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכם לסך של 17 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה ברווח מחברות מוחזקות נובעת מחברת LINCHFIELD LIMITED (להלן – "לינצ'פילד") שעיקר פעילותה הינה אחזקת חניונים בלונדון וזאת לאור ירידת ערך שנרשמה ברבעון בגין החניונים האמורים.

מידע נוסף

ביום 30 במאי 2011 פרסמה הפניקס את הדוח בדבר הערך הגלום (Embedded Value) של עסקי הביטוח לטווח ארוך של חברת הבת הפניקס חברה לביטוח בע"מ. הערך הגלום ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכם לסך של כ- 5,234 מיליון ש"ח בהשוואה לערך גלום מתואם ליום 31 בדצמבר 2009 בסך של כ- 4,669 מיליון ש"ח, גידול של כ- 12%.

ערך העסקים החדשים (VNB) של המכירות בשנת 2010 בביטוח חיים בריאות ופנסיה הסתכם לסך של כ- 190 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 119 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 60%.

יודגש כי הערך הגלום אינו כולל את שווי הערך הגלום של עסקי ביטוח כללי ואינו כולל את היכולת ליצור עסקים בעתיד (מוניטין). כמו כן, הערך הגלום לא מביא בחשבון סיכונים מסוימים כמפורט בדוח הערך הגלום.

מובן איפוא, כי לאור האמור לעיל, הערך הגלום אינו מיצג את שווי השוק או את השווי הכלכלי של הפניקס ביטוח, וודאי שלא את שווי השוק או את השווי הכלכלי של החברה.

יובהר כי קביעת הערך הגלום וערך העסקים החדשים התבססה על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם כ- "מידע צופה עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. אין מניעה כי תחזיות, הערכות ואומדנים אלו, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שהוצג בדוח הערך הגלום, ולפיכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שנחזה.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות הביטוח בישראל, ראה ביאור 3 לדוחות כספיים.

Republic Companies, Inc (2)

Republic Companies, Inc. (להלן: "ריפבליק") הינה חברה בת בבעלות של 100%. ריפבליק הינה מהחברות הוותיקות בארה"ב בתחום ביטוח הרכוש והתאונות (מעל 200 שנות פעילות). בבעלות ריפבליק חברות ביטוח וסוכנויות העוסקות בעיקר בביטוח רכוש וביטוח כללי אחר בייחוד במדינות טקסס, לואיזינה, אוקלהומה, מיסיסיפי, ארקנסו וניו מקסיקו בארה"ב. בנוסף מחזיקה ריפבליק ברישיונות ביטוח בכ- 45 מדינות נוספות, נכס המניב לריפבליק הכנסות מביטוחי Front, ומאפשר פיתוח פעילות עתידי למדינות נוספות ברחבי ארה"ב.

תחומי פעילות של ריפבליק:

ריפבליק פעילה ב- 4 מגזרים עיקריים:

- (א) Personal Lines - ביטוח רכוש ותאונות למשקי הבית המשווק באמצעות סוכני ביטוח של החברה. כ- 850 סוכנים פעילים (פוליסות פרט).
- (ב) Commercial Line - ביטוח לענף עסקים המשווק באמצעות סוכני החברה.
- (ג) Program Management - ביטוח באמצעות M.G.A - ברוקרים חתמים עצמאיים הקשורים לחברה בתוכניות ביטוח ייחודיות שנבנו לצרכים מיוחדים ומשווקות ע"י הברוקרים באמצעות סוכני המשנה שלהם.
- (ד) Insurance Services - פעילות בתחום שירותי ביטוח, פוליסות Front בשיתוף פעולה עם חברות ביטוח מובילות בארה"ב, המבקשות לנצל את זמינותם של רישיונות הפעילות של החברה בכלל ארה"ב.

להלן תוצאות הפעילות הכוללת של ריפבליק כפי שנכללו בתוצאות הקבוצה:

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
סה"כ	סה"כ	סה"כ	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
808	210	173	הכנסות מפרמיות, ברוטו
315	79	86	פרמיות שהורווחו בשייר
45	7	10	הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
360	86	95	סה"כ הכנסות
194	41	55	גידול בהתחייבויות ביטוחיות בניכוי מבטחי משנה
93	26	25	עמלות והוצאות רכישה אחרות
41	9	10	הוצאות הנהלה וכלליות
6	1	1	הוצאות מימון
333	77	91	סה"כ הוצאות
27	9	4	רווח לפני מס
18	6	3	רווח נקי

להלן ניתוח תוצאות פעילות ריפבליק

ההכנסות מפרמיות (ברוטו) ירדו ברבעון הראשון של שנת 2011 לעומת הרבעון המקביל אשתקד וזאת בעיקר בשל המשך הירידה בפעילות העסקית הכוללת. ובנוסף, לקראת סוף שנת 2010 קיבלה ריפבליק החלטה לגבי סיום פעילות של חתם מוביל בתחום ה- Program Management (כ- 75% מכלל הפעילות במגזר זה) ובכדי לפצות על אובדן פרמיה זו התקשרה ריפבליק עם מספר ברוקרים מובילים בתחום שהחלו לפעול בתחילת 2011. הפרמיות של הברוקרים החדשים ברבעון הראשון של שנת 2011 היו נמוכות, אך צפויות לגדול בחודשים הקרובים.

דמי הביטוח שהורווחו (בשייר) ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכמו בכ- 86 מיליוני דולר לעומת סך כ- 79 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול לעומת התקופה מקבילה מיוחס לשינוי בהכנסות נטו מפרמיות בעקבות Quota Share. הסדרים אלו בביטוח

המשנה נבעו מהחלטת ההנהלה לנהל תוכנית ביטוח משנה שמרנית יותר, תוך היערכות לאירוע ביטוח חריג הנובע מפגעי מזג האוויר.

ההון של ריפבליק המיוחס לבעלי מניות החברה כפי שנכלל בדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2011 הסתכם בכ-300 מיליוני דולר והרווח של ריפבליק בתקופת הדוח הסתכם בכ-3.5 מיליוני דולר.

לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2011 אירעו נזקי מזג אוויר קשים במדינות בהן פועלת ריפבליק. האומדן הראשוני של ריפבליק עבור הנזקים האמורים צפוי להסתכם בכ-19 מיליוני דולר. לפרטים נוספים ראה באור 3א'(4) לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות הביטוח בחו"ל, ראה ביאור 3א' לדוחות כספיים.

ז) פעילות הרכב

כאמור לעיל, תוצאותיה של דלק רכב לא מאוחדים במסגרת סעיפי רווח והפסד ונכללים במסגרת סעיף חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, אולם מובא להלן, לשם הנוחות, ניתוח של תוצאות פעילות הרכב.

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

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
סה"כ	סה"כ	סה"כ	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
4,609	1,092	1,139	הכנסות
624	174	137	רווח גולמי
75	18	16	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
550	156	121	רווח מפעולות
562	159	124	EBITDA
19	56	29	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
428	161	114	רווח נקי

דלק רכב מוחזקת ליום המאזן על-ידי הקבוצה בשיעור של כ-32.8% (דלק רכב הינה חברה ציבורית ודוחותיה מפורסמים לציבור).

להלן ניתוח תוצאות פעילות דלק רכב בתקופות המדווחות:

להלן התפלגות מכירות דלק רכב בכמויות:

שנת 2010	1-3/10	1-3/11	
31,856	7,889	7,611	כלי רכב מתוצרת MAZDA
10,855	1,817	2,684	כלי רכב מתוצרת FORD
42,711	9,706	10,295	סה"כ מכירות כלי רכב
19%	19%	16%	נתח שוק של דלק רכב מסה"כ מכירות
			כלי רכב בישראל (ע"פ נתוני משרד הרישוי)

ברבעון זה כמות כלי הרכב שנמכרו בישראל הגיעה ל-63,289 לעומת כמות של 50,213 ברבעון המקביל אשתקד (ע"פ נתוני משרד הרישוי). נתח השוק של דלק רכב היה ברבעון הראשון של שנת 2011 כ-16% לעומת כ-19% אשתקד. הירידה בנתח השוק של דלק רכב ברבעון הראשון של שנת 2011 נבעה בעיקר מפגיעה בכושר התחרות של דלק רכב עקב התחזקות היין היפני ברבעון הראשון לעומת המקביל לו אשתקד, בד בבד עם החלשות מטבעות היבוא של מתחרים ועליה בכמות המכונות שנמכרה על ידם.

הרווח הנקי והכולל של דלק רכב לרבעון הראשון של השנה הסתכם בכ-114 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי וכולל של כ-161 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הגולמי לרבעון הראשון של השנה הסתכם בכ-137 מיליון ש"ח לעומת כ-174 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, כאשר עיקר הקיטון ברווח נבע ממגזר כלי רכב.

שעור הרווח הגולמי היה ברבעון הראשון כ-12% לעומת שעור של כ-16% ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב התחזקות היין היפני ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שגרם לעליה בעלות כלי הרכב שנמכרו.

מחזור המכירות הסתכם ברבעון הראשון של השנה בכ- 1,139 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,092 מיליון ש"ח אשתקד (בשנת 2010 כולה כ- 4,610 מיליון ש"ח). במהלך הרבעון נמכרו 10,295 כלי רכב לעומת 9,706 כלי רכב ברבעון המקביל אשתקד. (בשנת 2010 כולה של-42,711 כלי רכב).

ברבעון הראשון של השנה, נוצרו לדלק רכב הכנסות מימון נטו של כ-29 מיליון ש"ח שנבעו בעיקר כתוצאה משערוך יתרות ספקים (רובם ביין יפני) כ- 35 מיליון ש"ח, כתוצאה מהפרשי שער של המימון הבנקאי במט"ח נטו, כ- 10 מיליון ש"ח, כתוצאה מחיובי ריבית לקוחות שהסתכמו בכ- 2 מיליון ש"ח, ומרישום תוצאותיהן ושוויין ההוגן של עסקאות הגנה בסך של כ- 1.3 מיליון ש"ח. הוצאות המימון שקיזזו הכנסות אלו הן בעיקר כתוצאה מירידת ערך השקעה במניות FORD MOTOR COMPANY כ- 17 מיליון ש"ח .

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות הרכב, ראה ביאור 3 לדוחות כספיים.

ח) פעילויות נוספות**(1) תשתיות**

הקבוצה פועלת בתחום התשתיות באמצעות חברת בת בבעלות מלאה דלק תשתיות בע"מ, המחזיקה בכ- 50% בחברת אי.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 בשנת 2010 הסתכמה לסך של כ-17 מיליוני ש"ח ובעיקרה נובעת מרווחי IDE ומרווחי תחנת הכוח באשקלון. במהלך החודשים האחרונים וועדת הכלכלה של הכנסת ביקשה ממשרדי הרגולציה הרלוונטיים את עמדתם המקצועית באשר להשלכות פעילותם של ספקי גז בתחום ייצור החשמל הפרטי על משק החשמל בישראל. אם וככל שתתגבש יוזמה חקיקתית להגבלת פעילות ספקי הגז בישראל בפעילותם במשק ייצור החשמל הפרטי עלולה להיות לכך השפעה לרעה על דלק תשתיות.

(2) ביוכימיה

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-63.9%.

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 הראשון של שנת 2011 הסתכמה בהפסד של כ-16 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ-1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ליום 31 במרס, 2011 לגדות גרעון בהון החוזר בסך של כ-30.6 מיליוני דולר, הנובע בעיקר מהתחייבויות לזמן ארוך ולזמן קצר שנלקחו למימון השקעות ארוכות מועד (בין היתר בקשר עם הקמת המפעל בסין), אשר מועד פרעון יחול בשנה הקרובה. בנוסף, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך נגרם לגדות הפסד תפעולי של כ-3.6 מיליון דולר (בשנת 2010 - סך של כ-7.5 מיליוני דולר) הנובע בעיקר לאור עלייה במחירי חומרי הגלם, ירידה בכמויות הנמכרות ובמחירי המכירה של חלק ממוצרי גדות ובשל עיכובים בהפעלת מפעל גדות בסין במתכונת מלאה והפסד נקי בסך של כ-6.9 מיליוני דולר (בשנת 2010 - סך של כ-17 מיליוני דולר) הנובע בעיקר מהגורמים שתוארו לעיל וכן מעלויות מימון שהושפעו לרעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך נוכח הירידה בשער החליפין של הדולר מול השקל. כמו כן, נגרם לגדות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-1.5 מיליוני דולר (בשנת 2010 - סך של כ-13.5 מיליוני דולר). חברות קבוצת גדות בוחנות מספר אפשרויות לגיוסי חוב והון (לרבות בדרך של הנפקת זכויות) ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים מתנהלים משאים ומתנים ואף קיימות מספר הבנות עם תאגידים בנקאיים ואחרים, באשר לדחיית מועד פרעון הלוואות ולקבלת מימון נוסף. בנוסף, להערכת הנהלת גדות באפשרותה לשעבד נכסים לצורך גיוסי חוב ואף לממשם במידת הצורך. עוד יצוין כי בהתאם לתחזיות גדות החל משנת 2012 חברות קבוצת גדות ישובו להניב תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. יצוין כי התממשות תוכניות גדות אינה ודאית מאחר ואינה בשליטתה המלאה של גדות והיא תלויה, בין היתר, ברצון ויכולת של צדדים שלישיים לביצוע השקעות והעמדת אשראי, אולם הנהלת גדות מעריכה כי גדות תצליח לעמוד בהתחייבויותיה. בהקשר זה יצוין כי דלק השקעות ונכסים בע"מ (להלן - דלק השקעות) ובתי זיקוק לנפט בע"מ (בעלת מניות בחברה (להלן - בז"ן)) הודיעו לגדות כי במידה שיחסרו לה מקורות כספיים לעמידה בהתחייבויותיה, הם יפעלו לסייע לגדות בהעמדת מקורות מימון (לרבות בדרך של הנפקת זכויות) בהיקף שלא יעלה על 20 מיליון דולר, בהתאם לחלקן היחסי בהחזקות בחברה. בז"ן הודיעה לגדות כי סך של כ-2 מיליוני דולר

שהושקעו על ידה במסגרת הנפקת המניות שבוצעה בחודש אפריל 2010 הינם על חשבון התחייבותה כאמור לעיל.

בהקשר זה נציין כי ביום 7 במרס, 2011 התקשרה גדות עם דלק השקעות, בעלת השליטה בחברה, לפיה דלק השקעות העמידה לגדות הלוואה בסך של 5 מליון דולר. עוד יצויין כי ביום 6 במרס, 2011 קיבל דירקטוריון גדות החלטה עקרונית לפעול לגיוס הון באמצעות הנפקה בדרך של זכויות לבעלי המניות של גדות ולבעלי ניירות ערך המירים של גדות בהיקף של עד 20 מליון דולר. העמדת הלוואה האמורה בסך של 5 מליון דולר על-ידי דלק השקעות מהווה תשלום על חשבון חלקה של דלק השקעות בהנפקת זכויות כאמור. דלק השקעות הודיעה לגדות כי במקרה של הנפקת זכויות, סכום הלוואה האמור לא יבוא על חשבון התחייבותה לתמיכה בחברה כאמור לעיל. לפרוט נוסף ראה באור 3 בדוחות הכספיים.

בחודש מאי 2011, לאחר תאריך המאזן, גייסה גדות סך של כ- 4.8 מיליון דולר באמצעות הנפקת זכויות לבעלי מניותיה.

לפרטים נוספים בדבר הפעילויות הנוספות ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

ב. 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 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 (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, 2010.

3. סיכוני שוק בחברות המטה

כפי שצוין בפרק 5'א' לעיל, מחזיקות החברה וחברות מטה בבעלות מלאה במזומנים והשקעות לזמן קצר (כולל השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה) בהיקף כספי אשר הסתכם ליום 31 במרס, 2011 בכ- 2,257 מיליוני ש"ח. לאור התשואות הנמוכות הקיימות בשווקי מכשירי החוב בעת האחרונה ובשל הרצון לגוון את אפיקי ההשקעה החלה החברה ברבעון 2 של שנת 2010 להשקיע חלק מיתרות המזומנים והשקעות לזמן קצר בתיק של ניירות ערך סחירים זרים. להלן ההרכב ליום 31 במרס, 2011 (במיליוני ש"ח):

יתרה ליום 31 במרס, 2011	
380	מזומנים ופקדונות
341	תיק ני"ע זרים (ראה פירוט בהמשך)
540	מניות Nobel Energy Inc, נטו (1)
467	ניירות ערך הנסחרים בת"א
235	אג"ח קונצרני (2)
294	אחרים (בעיקר אג"ח ממשלתי)
2,257	סה"כ

(1) לאחר ניכוי הלוואה בסך של כ-345 מיליוני ש"ח (ראה גם דיווחים מיידיים 576300-01-2010, 549138-01-2010 ו-202077-01-2009 מהימים 4 באוגוסט, 2010, 8 ביולי, 2010 ו-19 באוגוסט 2009).

(2) בעיקר אג"ח סחיר בבורסה בת"א אשר בעיקרו בדירוג A ומעלה.

(3) ההשקעה בחלק מניירות הערך מוצגת במסגרת סעיף נכסים פיננסיים אחרים, ושיערוך ההשקעות מבוצע כנגד קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו שיתרה ליום 31 במרס, 2011 משקפת רווח גלום (לפני מיסים) בסך של כ-268 מיליון ש"ח.

להלן טבלאות רגישות תיק ההשקעות לשינויים במחירי המניות :

מכשיר רגיש (*)	רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		
	20%	10%	5%		5%	10%	20%
השקעה בתיק ניירות ערך זרים	68	34	17	341	17	34	68
השקעה במניות Nobel Energy Inc	177	88	44	885	44	88	177
השקעה במניות הנסחרות בת"א	93	46	23	467	23	46	93
סה"כ	338	168	84	1,693	84	168	338

(*) מרבית ניירות הערך סווגו כניירות ערך זמינים למכירה והשינויים בשוויים ההוגן נזקפים ישירות לרווח כולל אחר.

להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של המטבעות העיקריים שעומדים מתקשרת הקבוצה :

ליום	שער החליפין			מדד ידוע
	היצג של האירו	היצג של הדולר של ארה"ב	היצג של הלש"ט	
	בש"ח	בש"ח	בש"ח	בנקודות
31.3.2011	4.949	3.481	5.599	114.08
31.12.2010	4.738	3.549	5.493	113.09
31.3.2010	4.990	3.713	5.6092	109.51
31.12.2009	5.442	3.775	6.111	110.57
<u>שיעור השינוי</u>	%	%	%	%
31.3.2011 (רבעון 1, 2011)	4.47	-1.94	1.94	0.87
31.3.2010 (רבעון 1, 2010)	-8.29	-1.64	-8.21	-0.95
שנת 2010	-12.93	-5.99	-10.12	2.28

4. דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרס, 2011 :

ליום 31 במרס, 2011													
פריטים כספיים ביחידות אוטונומיות							מטבע חוץ			מטבע ישראלי			
סה"כ	פריט לא כספי	מט"ח אחר	ליש"ט	אירו	דולר ארה"ב	פריטים מעסקי ביטוח	תעודות סל	שווי הוגן	מט"ח אחר	אירו	דולר ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד
10,111	373	16	79	2,583	1,942	567	-	501	14	22	1,170	152	2,692
22,582	8,857	3	1,793	3,414	4,372	1,579	-	1,795	-	-	250	234	285
63,458	72	-	2	-	4,369	38,437	20,501	-	-	9	6	62	-
96,151	9,302	19	1,874	5,997	10,683	40,583	20,501	2,296	14	31	1,426	448	2,977
סה"כ נכסים													
התחייבויות													
11,642	4	25	312	2,544	2,256	482	-	19	93	6	1,324	1,877	2,700
19,727	397	5	931	2,211	1,845	2,221	-	-	25	112	972	7,789	3,219
60,031	-	-	-	-	3,297	36,347	20,387	-	-	-	-	-	-
91,400	401	30	1,243	4,755	7,398	39,050	20,387	19	118	118	2,296	9,666	5,919
סה"כ התחייבויות													
4,751	8,901	(11)	631	1,242	3,285	1,533	114	2,277	(104)	(87)	(870)	(9,218)	(2,942)
נכסים בניכוי התחייבויות, נטו													

ג. היבטי ממשל תאגידי**1. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים**

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים. דירקטוריון החברה מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים. הוועדה אינה ועדת ביקורת והינה ועדה נפרדת, אך חבריה זהים.

(א) הוועדה וחבריה

הוועדה מונה 3 חברים כדלקמן: מר יוסי דאובר, יו"ר הוועדה (דח"צ), פרופ' בן ציון זילברפרב (דח"צ) ומר אבי הראל, שלושתם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. כל חברי הוועדה נתנו הצהרה לפירוט כישוריהם, השכלתם ונסיונם עובר למינויים, ועל סמך ההצהרה שחתמו כאמור החברה קבעה כי יש להם את היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים.

(ב) הליך אישור הדוחות הכספיים

(1) הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים דנה וגיבשה את המלצותיה לדירקטוריון החברה בישיבותיה מיום 23 במאי.

(2) כל חברי הוועדה השתתפו בדיוני הוועדה הנ"ל.

(3) מלבד חברי הוועדה נכחו בישיבת הוועדה ביום 23 במאי 2011: יו"ר הדירקטוריון מר גבי לסט, סמנכ"ל הכספים מר ברק משרקי, חשבי החברה מר עמית קורנהאוזר וגב' תמר רוזנברג, מבקר הפנים מר מיכאל גרינברג, היועצת המשפטית גב' ליאורה פרט לוין, רואי החשבון החיצוניים ובעלי תפקידים אחרים בחברה.

(4) הוועדה בחנה את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, בקרות פנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד, הערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהם נסמכים נתונים בדוחות הכספיים. דיוני הוועדה התבססו על החומר שהוצג לה בנושאים אילו ע"י הנהלת החברה ושאלות ותשובות שעלו ונידונו במהלך הדיון לרבות התייחסות של רואה החשבון החיצוני לסוגיות אלו.

(5) הוועדה המליצה פה אחד לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2011.

(6) הדירקטוריון דן בהמלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ובדוחות הכספיים ביום 30 במאי 2011.

(7) דירקטוריון החברה סבור כי המלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון.

(8) דירקטוריון החברה קיבל את המלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים והחליט לאשר את הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2011.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2010.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

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

ה. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

סדרה	מועד הנפקה	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. 31/3/11	ריבית נקובה	הצמדה	יתרה בספרים - 31/3/11	ריבית שנצברה בספרים	שנות פירעון	שווי בורסאי ליום 31 במרס, 2011	פרטי נאמ
		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
י'	12/2005	166	28	4.85%	מדד המחירים לצרכן	32	1	2012	לא סחיר	בל"ל חברה לנאמנות, שד' רוטשילד 8, ת"א. טלפון: 03-5170777, עידיית פריזר
יא'	7/2006	468	357	5.40%	מדד המחירים לצרכן	404	4	2018	לא סחיר	בל"ל חברה לנאמנות, שד' רוטשילד 8, ת"א. טלפון: 03-5170777, עידיית פריזר
יב'	11/2006	1,100	596	5.35%	מדד המחירים לצרכן	680	16	2015-2017	לא סחיר	רזניק נאמנויות בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6393311, ליאת בכר סגל
יג'	3/2007	913	913	עד לרישום לבורסה - +5.1% לאחר הרישום - 4.6%	מדד המחירים לצרכן	1,055	-	2013-2014, 2019-2021	1,105	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
יד'	7/2009+6/2010	419	419	8.5%	-	419	7	2018	464	כלל פיננסיים נאמנויות 2007 בע"מ, מנחם בגין, 37 ת"א. טלפון: 03-6274827, יובל ליקבר.
טו'	7/2009 11/2009+	1,048	1,048	8.5%	-	1,048	40	2015-2017	1,184	כלל פיננסיים נאמנויות 2007 בע"מ, מנחם בגין, 37 ת"א. טלפון: 03-6274827, יובל ליקבר.
טז'	9/2009	260	260	5.5%	-	260	1	2012-2015	263	שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ, יצחק שדה, 17 ת"א. טלפון: 03-6237777, אורי לזר.
יז'	9/2009	90	90	משתנה	-	90	-	2012-2015	97	שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ, יצחק שדה, 17 ת"א. טלפון: 03-6237777, אורי לזר.
יח'	11/2009+6/2010	800	800	6.1%	מדד המחירים לצרכן	829	21	2016-2022	945	כלל פיננסיים נאמנויות 2007 בע"מ, מנחם בגין, 37 ת"א. טלפון: 03-6274827, יובל ליקבר.
יט'	11/2010	560	560	4.65%	מדד המחירים לצרכן	567	10	2019-2022	551	גפני נאמנויות בע"מ, התע"ש 4, ר"ג, טלפון: 03-6070370, צורי גלילי
כב'	6/2007	500	500	4.50%	מדד המחירים לצרכן	573	6	2012, 2019- 2021	583	אאורה פידלטי חברה לנאמנות בע"מ, מנחם בגין 12, ר"ג. טלפון: 03-7510566, איריס שלבין
כג'	10/2007 +7/2009	1,293	1,293	4.75%	מדד המחירים לצרכן	1,455	30	2011-2014	1,574	שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ, יצחק שדה, 17 ת"א. טלפון: 03-6237777, אורי לזר.
ל' (המיר)	4/2010	255	255	4.1%	-	255	4	2012	267	שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ, יצחק שדה, 17 ת"א. טלפון: 03-6237777, אורי לזר.

הערות:

1. החברה עומדת בכל תנאי האג"ח. כמו כן החברה עמדה בכל תנאי ההתחייבות לפי שטר הנאמנות.

2. פרטים אודות דירוג אגרות החוב:

סדרה	שם החברה	דירוג נוכחי	דירוג שנקבע למועד ההנפקה	שם המדרגת	דירוג נוכחי	דירוג שנקבע למועד ההנפקה
י'	מידרוג	A1	-	S&P Maalot	A	AA
יא'	מידרוג	A1	-	S&P Maalot	A	AA
יב'	מידרוג	A1	-	S&P Maalot	A	AA
יג'	מידרוג	A1	-	S&P Maalot	A	AA
יד'	מידרוג	A1	A1	S&P Maalot	-	-
טו'	מידרוג	A1	A1	S&P Maalot	-	-
טז'	מידרוג	A1	A1	S&P Maalot	-	-
יז'	מידרוג	A1	A1	S&P Maalot	-	-
יח'	מידרוג	A1	A1	S&P Maalot	-	-
יט'	מידרוג	A1	A1	S&P Maalot	-	-
כב'	מידרוג	A1	-	S&P Maalot	A	AA
כג'	מידרוג	A1	-	S&P Maalot	A	AA
ל'	מידרוג	A1	A1	S&P Maalot	-	-

פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד -

בחודש ינואר 2011, הודיעה S&P Maalot על אשרור הדירוג A לסדרות המדורגות על ידה ושינוי תחזית הדירוג לשלילית.

באשר לדוחות דירוג עדכניים של החברה, ראה נספח ב' לדוח הדירקטוריון.

ו. מידע נוסף

1. דיבידנדים

- (א) בחודש מרס 2011 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד המסתכם לכ- 200 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2011.
- (ב) לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2011 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד המסתכם לכ- 105 מיליוני ש"ח.

2. 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, 2011 (במיליוני ש"ח):

דלק קבוצה - מטה:

סה"כ	2016 ואילך	2015	2014	2013	2012	Q2- Q4/2011		
7,669	4,435	751	633	633	853	364	קרן	אגרות חוב
2,690	860	316	343	373	413	385	ריבית	
10,359	5,295	1,067	976	1,006	1,266	749	סה"כ	

בנוסף לקבוצת דלק הלוואות און-קול בסך של כ-97 מיליוני ש"ח.

דלק השקעות ונכסים:

סה"כ	2016 ואילך	2015	2014	2013	2012	Q2- Q4/2011		
54	45	-	1	3	3	2	קרן	הלוואות מבנקים
15	2	2	3	3	3	2	ריבית	
69	47	2	4	6	6	4	סה"כ	

בנוסף לקבוצת דלק הלוואות און-קול בסך של כ-40 מיליוני ש"ח.

דלק פייננס US:

סה"כ	2016 ואילך	2015	2014	2013	2012	Q2- Q4/2011		
210	-	-	-	-	105	105	קרן	הלוואות מבנקים
9	-	-	-	-	3	6	ריבית	
219	-	-	-	-	108	111	סה"כ	

דלק פטרולים:

סה"כ	2016 ואילך	2015	2014	2013	2012	Q2- Q4/2011		
412	29	57	89	119	-	119	קרן	אגרות חוב (1)
65	1	3	7	15	17	22	ריבית	
478	30	60	96	134	17	141	סה"כ	

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

פרק ג'

דוחות כספיים

ליום 31.3.2011



קבוצת דלק



דלק מגדירה אנרגיה

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2011

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
10-15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-39	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 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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-33% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2011 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-6.52% 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-1,653 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2011, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-62 מיליוני 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 שניוודע 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, ככל שהוראות תקנות אלו חלות על חברות ביטוח מאוחדות.

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2010	2010	2011		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			
נכסים שוטפים				
3,443	3,006	2,883	מזומנים ושווי מזומנים	
			מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה בחברות ביטוח	
607	672	589	השקעות לזמן קצר בתחום הפיננסים (בעיקר בגין תעודות סל ופקדון)	
18,246	16,589	19,514	השקעות לזמן קצר בחברות ביטוח	
1,660	2,412	2,513	השקעות אחרות לזמן קצר	
1,008	725	1,145	לקוחות	
3,036	3,821	3,594	פרמיות ביטוח לגבייה	
932	1,110	1,028	חייבים ויתרות חובה	
888	894	1,151	מסים שוטפים לקבל	
81	231	47	נכסי ביטוח משנה	
1,814	2,061	1,796	מלאי	
1,273	1,494	1,289	הוצאות רכישה נדחות בחברות ביטוח	
393	394	425		
33,381	33,409	35,974		
59	-	-	נכסים מיועדים למימוש	
33,440	33,409	35,974		
נכסים לא שוטפים				
33,568	30,217	33,933	השקעות פיננסיות של חברות ביטוח	
589	991	535	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך	
2,527	1,331	1,998	השקעות בנכסים פיננסיים אחרים	
3,792	2,375	3,490	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות	
479	443	483	נדל"ן להשקעה	
1,523	1,334	1,584	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז	
1,773	1,660	1,763	נכסי ביטוח משנה	
7,474	7,086	7,893	רכוש קבוע	
721	684	731	הוצאות רכישה נדחות בחברות ביטוח	
775	1,563	1,169	אגרות חוב מובנות	
3,203	3,177	3,747	מוניטין	
1,760	1,680	2,596	נכסים בלתי מוחשיים אחרים	
272	204	255	מסים נדחים	
58,456	52,745	60,177		
91,896	86,154	96,151		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2010	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
4,058	3,839	4,480	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
2,343	2,691	2,800	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,810	3,553	4,026	זכאים ויתרות זכות
17,927	16,298	19,227	תעודות סל ופקדון
50	105	69	מסים שוטפים לשלם
17	66	68	נגזרים פיננסיים
-	100	200	דיבידנד לשלם
5,478	5,448	5,739	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
33,683	32,100	36,609	
25	-	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים מיועדים למימוש
33,708	32,100	36,609	
התחייבויות לא שוטפות			
4,349	4,678	4,295	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
247	-	249	אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה
12,117	10,708	12,755	אגרות חוב אחרות
755	1,534	1,160	אגרות חוב מובנות
108	105	85	נגזרים פיננסיים
209	209	234	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
33,375	30,541	33,906	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
908	723	896	הפרשות והתחייבויות אחרות
1,243	923	1,211	מסים נדחים
53,311	49,421	54,791	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
13	13	13	הון מניות
1,622	1,620	1,622	פרמיה על מניות
32	25	32	כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה
1,610	974	1,620	יתרת רווח
(539)	(292)	(535)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(126)	(57)	(241)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
164	(85)	106	קרנות אחרות
(124)	(126)	(124)	מניות אוצר
2,652	2,072	2,493	
2,225	2,561	2,258	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,877	4,633	4,751	סה"כ הון
91,896	86,154	96,151	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

30 במאי, 2011			
ברק משרקי	אסי ברטפלד	גבריאאל לסט	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*)2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס (*)2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			
44,567	10,274	13,121	הכנסות
37,980	8,752	11,198	עלות ההכנסות
6,587	1,522	1,923	רווח גולמי
3,502	833	963	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
1,772	396	446	הוצאות הנהלה וכלליות
(88)	(13)	83	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,225	280	597	רווח תפעולי
271	156	228	הכנסות מימון
1,655	269	468	הוצאות מימון
(159)	167	357	
4	-	1	הפסד ממימוש השקעות בחברות מוחזקות, נטו
156	69	84	חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
(7)	236	440	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
178	56	129	מסים על ההכנסה
(185)	180	311	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
2,139	164	-	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
1,954	344	311	רווח נקי
			מיוחס ל:
1,701	205	210	בעלי מניות החברה
253	139	101	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,954	344	311	
			<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
			<u>רווח נקי (הפסד) בסיסי</u>
(26.05)	9.91	18.60	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
176.75	8.29	-	רווח מפעילויות שהופסקו
150.70	18.20	18.60	
			<u>רווח נקי (הפסד) מדולל</u>
(26.05)	9.53	18.24	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
176.71	8.29	-	רווח מפעילויות שהופסקו
150.66	17.82	18.24	

(*) סווג מחדש, ראה באור 13'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
(*2010)	(*2010)	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
1,954	344	311	רווח נקי
			הפסד כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
388	100	15	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(42)	(46)	(115)	העברה לרווח והפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(5)	(12)	20	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(381)	(133)	(7)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	21	העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(85)	(28)	(34)	הפסד כולל אחר של חברות כלולות
(125)	(119)	(100)	הפסד כולל אחר מפעילות נמשכת
(2)	(1)	-	הפסד כולל אחר מפעילויות שהופסקו
(27)	-	-	סכומים ששוחררו בעקבות איבוד שליטה
(154)	(120)	(100)	סה"כ הפסד כולל אחר
1,800	224	211	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
1,586	88	156	בעלי מניות החברה
214	136	55	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,800	224	211	

(*) סווג מחדש, ראה באור 13'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

קבוצת דלק בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מתייחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציות המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בלתי מבוקר	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מליוני ש"ח										
13	1,622	32	1,610	(539)	(126)	164	(124)	2,652	2,225	4,877
-	-	-	210	-	-	-	-	210	101	311
-	-	-	-	4	-	(58)	-	(54)	(46)	(100)
-	-	-	210	4	-	(58)	-	156	(**55)	211
-	-	-	-	-	(115)	-	-	(115)	(10)	(125)
-	-	-	(200)	-	-	-	-	(200)	-	(200)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4
-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
13	1,622	32	1,620	(535)	(241)	106	(124)	2,493	2,258	4,751

יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד

עלות תשלום מבוסס מניות, נטו

מימוש כתבי אופציה למניות על ידי בעלי

זכויות שאינן מקנות שליטה

חברה שהופסק איחודה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 במרס, 2011

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

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

101	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(23)	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(21)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(2)	חלק בהפסד כולל אחר, נטו של חברות כלולות
55	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מתייחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציות המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
13	1,590	25	869	(166)	(94)	(129)	-	2,108	2,480	4,588
-	-	-	205	-	-	-	-	205	139	344
-	-	-	-	(126)	9	-	-	(117)	(3)	(120)
-	-	-	205	(126)	9	-	-	88	136***	224
-	1	-	-	-	-	3	-	4	1	5
-	-	-	(100)	-	-	-	-	(100)	-	(100)
-	29	-	-	-	-	-	-	29	-	29
-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
-	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)	(18)	(60)
-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)	15	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)
13	1,620	25	974	(292)	(85)	(126)	(57)	2,072	2,561	4,633

יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מכירת מניות אוצר על ידי חברה מאוחדת

דיבידנד

מימוש כתבי אופציה

עלות תשלום מבוסס מניות, נטו

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

מימוש כתבי אופציה למניות של חברות

מאוחדות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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 כדלקמן:

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 בהפסד כולל אחר, נטו של חברות כלולות
136	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

קבוצת דלק בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מתייחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציות המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מבוקר	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מליוני ש"ח										
13	1,590	25	869	(166)	-	(94)	(129)	2,108	2,480	4,588
-	-	-	1,701	-	-	-	-	1,701	253	1,954
-	-	-	-	(373)	-	258	-	(115)	(39)	(154)
-	-	-	1,701	(373)	-	258	-	1,586	214***	1,800
-	3	-	-	-	-	-	5	8	3	11
-	29	-	-	-	(148)	-	-	(148)	(56)	(204)
-	-	-	-	-	-	-	-	29	-	29
-	-	-	(960)	-	-	-	-	(960)	-	(960)
-	-	7	-	-	-	-	-	7	-	7
-	-	-	-	-	-	-	-	-	42	42
-	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)	21	9
-	-	-	-	-	8	-	-	8	(8)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(336)	(336)
-	-	-	-	-	26	-	-	26	-	26
-	-	-	-	-	-	-	-	-	24	24
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(159)	(159)
13	1,622	32	1,610	(539)	(126)	164	(124)	2,652	2,225	4,877

יתרה ליום 1 בינואר, 2010

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מכירת מניות אוצר על ידי חברה מאוחדת

רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

מימוש כתבי אופציה

דיבידנד

מרכיב ההמרה בגין אגרות חוב ניתנות להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)

עלות תשלום מבוסס מניות, נטו

מימוש כתבי אופציה למניות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

פקיעת כתבי אופציה בחברה מאוחדת

חברה שהופסק איחודה

מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, נטו

הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 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 כדלקמן:

רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

חלק בהפסד כולל אחר, נטו של חברות כלולות

סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
(*)2010	(*)2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
1,954	344	311	רווח נקי
(1,418)	(1,473)	(605)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נמשכת (א)
536	(1,129)	(294)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת נמשכת
508	137	(70)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת מופסקת
1,044	(992)	(364)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(875)	(181)	(175)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(16)	-	-	רכישת נדל"ן להשקעה
48	20	11	תמורה מממוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
15	-	-	תקבולים נטו מחברת ביטוח בגין רכוש קבוע שניזוק
(1,220)	127	639	תמורה מממוש (רכישת) נכסים פיננסיים, נטו
(39)	(40)	(221)	מתן הלוואות לחברות כלולות, נטו
(72)	(61)	(126)	השקעות לזמן קצר, נטו
(307)	(36)	(205)	עלייה בעסקאות משותפות בחיפוש נפט וגז
-	-	150	תמורה ממכירת נכסי נפט וגז
33	-	-	תמורה מממוש השקעות בחברות מוחזקות
911	-	18	תמורה מממוש השקעות בחברות מאוחדות שאוחדו בעבר (ג)
(117)	(65)	(102)	השקעה בחברות כלולות
(105)	-	-	תשלום עבור אופציה לרכישת חברה מוחזקת
(1,059)	-	(104)	רכישת פעילויות, חברות שאוחדו לראשונה (ב)
28	9	10	גביית הלוואות לאחרים, נטו
(2,775)	(227)	(105)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נמשכת
(4)	(2)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה מופסקת
(2,779)	(229)	(105)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
451	(67)	440	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
34	-	-	מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(204)	(60)	(125)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
4,653	936	1,056	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(4,918)	(1,054)	(1,248)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
24	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
5	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות חברות מאוחדות
(1,143)	(183)	-	דיבידנד ששולם
(25)	(8)	(5)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
16	16	-	מימוש כתבי אופציה למניות החברה
11	5	-	מכירת מניות אוצר
(29)	(10)	(7)	תשלום התחייבות מותנית בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,894	395	-	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות
(704)	(172)	(240)	פרעון אגרות חוב
1,065	(202)	(129)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון נמשכת
(268)	39	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון מופסקת
797	(163)	(129)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

(*) סווג מחדש, ראה באור 30.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
(*2010)	(*2010)	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	
(112)	(38)	20
(1,286)	(1,596)	(508)
236	174	(70)
5,100	5,100	4,050
4,050	3,678	3,472

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ - פעילות נמשכת

ירידה במזומנים ושווי מזומנים - פעילות נמשכת

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים - פעילות מופסקת
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה (כולל יתרות תלויות תשואה)

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה (כולל יתרות תלויות תשואה)

(* סווג מחדש, ראה באור 13'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס
(*)2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר
	מליוני ש"ח

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
נמשכת

(א)

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(315)	(137)	-	רווח מפעילות מופסקת, נטו
1,128	208	285	פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים
5	19	47	מסים נדחים, נטו
(4)	4	(2)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
7	3	17	ירידת ערך הלוואות שניתנו, נטו
4	-	1	הפסד מהנפקת מניות לצד ג' בחברה כלולה
(113)	(52)	(275)	רווח ממימוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
(1,824)	-	-	רווח בגין מימוש השקעות בחברות מאוחדות
(15)	-	-	רווח בגין פיצוי רכוש קבוע מחברת ביטוח
(117)	(65)	(24)	חלק הקבוצה ברווחים של חברות ושותפויות כלולות, נטו (1)
208	(3)	(6)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו
274	(75)	65	עלייה (ירידה) ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
(80)	(37)	(44)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
68	22	(7)	עלות תשלום מבוסס מניות
(4,529)	(2,578)	(682)	שינוי בהשקעות פיננסיות של חברות ביטוח, נטו
(367)	515	(586)	השקעות בניכוי תקבולים ממכירת נכסים פיננסיים זמינים
5,614	1,376	3,173	למכירה בחברות ביטוח, נטו
(130)	(165)	(10)	גידול בעתודות ותביעות תלויות בחברות ביטוח
			עלייה בנכסי ביטוח משנה

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

(421)	(168)	(503)	עלייה בלקוחות
351	(201)	(353)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(86)	159	13	ירידה (עלייה) במלאי
(43)	(20)	(73)	עלייה בנכסים אחרים, נטו
428	(106)	339	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,461)	(172)	(1,980)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(1,418)	(1,473)	(605)	
39	4	60	(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(*) סווג מחדש, ראה באור 13'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2010	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

(ב) רכישת פעילויות וחברות שאוחדו לראשונה

(341)	-	(68)	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(1,183)	-	(1,849)	רכוש קבוע, מקרקעין, השקעות ורכוש אחר (כולל מוניטין)
237	-	248	התחייבויות שוטפות
203	-	1,006	התחייבויות לא שוטפות
-	-	166	השקעה בחברה כלולה
-	-	393	קיצוץ הלוואות שניתנו לחברה כלולה
			השקעות בחברות מוחזקות, ביטול השקעות והלוואות
25	-	-	לכלולות
(1,059)	-	(104)	

(ג) תמורה ממימוש השקעות בחברות מאוחדות שאוחדו בעבר

1,065	-	-	הון חוזר
(18)	-	-	השקעות לזמן קצר בתחום הפיננסיים והשקעות לזמן קצר
260	-	-	בחברות ביטוח
15	-	-	נדל"ן להשקעה ורכוש קבוע
-	-	55	מוניטין
361	-	-	נכסים המיועדים למימוש
(832)	-	-	נכסים לא שוטפים אחרים
(48)	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	התחייבויות לא שוטפות
(336)	-	(25)	התחייבויות המיוחסות לנכסים המיועדים למימוש
			זכויות שאינן מקנות שליטה
-		(12)	זכויות שאינן מקנות שליטה המיוחסות לחברה שאיחודה
(1,353)	-	-	הופסק
(27)	-	-	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
1,824	-	-	קרן הון
			רווח בגין מכירת חברות מאוחדות
911	-	18	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2010	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

23	21	23
8	-	-
-	-	2
-	100	200
51	20	-
13	13	-
8	-	-
190	34	145
99	-	-

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

מחויבות בגין סילוק נכסים
דיבידנד ורווחים לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
בחברות מאוחדות

דיבידנד שהוכרז

דיבידנד ורווחים לקבל מחברות כלולות

מימוש כתבי אופציה למניות
התחייבות לרכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה

השקעה בנכסי נפט וגז

חייבים בגין רכישת חברה מוחזקת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2010	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

(ה) מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה:

3,997	3,997	3,443
1,103	1,103	607
5,100	5,100	4,050

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה בחברות ביטוח

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה:

3,443	3,006	2,883
607	672	589
4,050	3,678	3,472

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה בחברות ביטוח

(ו) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

893	159	272
361	31	139

ריבית

מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

461	52	322
54	12	16
72	68	4

ריבית

דיבידנד

מסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2011 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, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. ליום 31 במרס, 2011 לקבוצה גרעון בהון החוזר בסך 635 מיליוני ש"ח. לדעת הנהלת הקבוצה, הקבוצה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה וזאת בהתחשב, בין היתר, ביתרות מזומנים וניירות ערך סחירים של החברה, בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת הצפויים להתקבל מחברות מוחזקות וכן באפשרות למימוש נכסים במידת הצורך.

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, ככל שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח מאוחדות.

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

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות הקשורות לממשלה.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IFRIC 14 - המגבלה על נכס הטבה מוגדרת, דרישות הפקדה מזעריות ויחסי הגומלין ביניהן

התיקון ל- IFRIC 14 מנחה כיצד להעריך את הסכום בר הטבה של נכס תכנית להטבה מוגדרת. התיקון מאפשר לחברה לטפל בתשלומים מראש במסגרת דרישת הפקדה מזערית כנכס.

לתיקון האמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRIC 19 - סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון

IFRIC 19 (להלן - הפרשנות) קובעת את הטיפול החשבונאי בעסקאות שבהן מסולקות התחייבויות פיננסיות על ידי הנפקת מכשירי הון. לפי הפרשנות, מכשירי הון שהונפקו על מנת להחליף חוב יימדדו בשווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו, אם ניתן לאמוד אותו באופן מהימן. אם לא ניתן לאמוד את השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו באופן מהימן, יש למדוד את מכשירי ההון בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שסולקה במועד סילוקה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של ההתחייבות הפיננסית שמסולקת לבין השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו מוכר ברווח או הפסד. הפרשנות מיושמת למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

במאי 2011 פרסם ה-IASB ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את IFRS 13 מדידת שווי הוגן, ותיקן שני תקנים קיימים IAS 27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים ו-IAS 28R (מתוקן 2011) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12 שניתן לאמץ בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להלן עיקרי הוראות התקנים האמורים והשפעותיהם הצפויות על החברה:

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - תקן 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-SIC 12 איחוד - ישויות למטרות מיוחדות.

תקן 10 אינו כולל שינויים בנהלי האיחוד, אך משנה את ההגדרה של קיומה של שליטה לצורך איחוד וכולל מודל יחיד לצורכי איחוד. על פי תקן 10 על מנת שתתקיים שליטה נדרש קיומם של כוח (power) וחשיפה או זכות לתשואות משתנות (variable returns) מהחברה המושקעת. כוח הינו היכולת להשפיע ולכוון את הפעילויות של החברה המושקעת, אשר משפיעות באופן משמעותי על התשואה של המשקיע.

תקן 10 קובע כי בעת בחינת קיומה של שליטה יש להביא בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות, לעומת IAS 27 לפני התיקון אשר קבע כי זכויות הצבעה פוטנציאליות יובאו בחשבון רק אם הן ניתנות למימוש באופן מיידי כאשר יש להתעלם מכוונות ההנהלה והיכולת הפיננסית למימוש זכויות אלו.

בנוסף, תקן 10 קובע כי משקיע יכול שישלוט גם אם מחזיק פחות מ-50% מזכויות ההצבעה בחברה המוחזקת (שליטה אפקטיבית), וזאת בניגוד ל-IAS 27 הקיים אשר איפשר לבחור שני מודלים לאיחוד - מודל השליטה האפקטיבית ומודל השליטה המשפטית.

תקן 10 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בהתאם למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה עד כה, יישמה החברה את מודל השליטה המשפטית. להערכת הנהלת החברה, בשלב זה לשינוי הצפוי במדיניות החשבונאית של החברה עם המעבר למודל השליטה האפקטיבית לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 27R - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - תקן 27 המתוקן) מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת תקן 27 המתוקן.

IFRS 11 - הסדרים משותפים

IFRS 11 (להלן - תקן 11) מחליף את IAS 31 בדבר הטיפול החשבונאי בזכויות בעסקאות משותפות ואת SIC 13 בדבר פרשנות לטיפול החשבונאי בהשקעות לא כספיות על ידי ישויות בשליטה משותפת.

תקן 11 מגדיר הסדרים משותפים כהסדרים חוזיים שלפיהם לשני צדדים או יותר קיימת שליטה משותפת.

תקן 11 מחלק את ההסדרים המשותפים לשני סוגים:

- עסקאות משותפות (joint ventures), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של העסקה המשותפת. תקן 11 דורש כי עסקאות משותפות יטופלו רק לפי שיטת השווי המאזני וזאת בניגוד להוראות IAS 31 אשר קבעו כי חברה יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית האם ליישם את שיטת האיחוד היחסי או שיטת השווי המאזני לגבי ישויות בשליטה משותפת.

- פעילויות משותפות (joint operations), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים של הפעילות המשותפת ומחויבות משותפת בגין ההתחייבויות של הפעילות המשותפת. תקן 11 דורש כי החברה המחזיקה תכיר בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של הפעילות המשותפת על פי חלקה היחסי בפעילות זו כפי שנקבע בהסדר המשותף, בדומה לטיפול החשבונאי הקיים היום.

תקן 11 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו.

להערכת החברה, לתקן 11 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 28R - השקעות בחברות כלולות

IAS 28R (להלן - תקן 28 המתוקן) מחליף את IAS 28. השינויים העיקריים הנכללים בו לעומת IAS 28 מתייחסים לטיפול החשבונאי לפי שיטת השווי המאזני בהשקעות בעסקאות משותפות, כתוצאה מפרסום IFRS 11 והמעבר מיישום שיטת האיחוד היחסי ליישום שיטת השווי המאזני בהשקעות אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות

IFRS 12 (להלן - תקן 12) קובע דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות של החברה, לרבות חברות בנות, הסדרים משותפים, חברות כלולות וישויות מובנות (structured entities). תקן 12 מרחיב את דרישות הגילוי בנוגע לשיקולים ולהנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת קיומה של שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית בישויות מוחזקות, וכן בקביעת סוג ההסדר המשותף. תקן 12 כולל גם דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות מהותיות.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי ההוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

באשר להשפעה על הדוחות הכספיים, להערכת החברה, לתקן 13 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - צירופי עסקים והשקעות בחברות מוחזקות

א. פעילות בתחום הביטוח והפיננסים

1. בחודש ינואר 2011, רכשה החברה במסגרת המסחר בבורסה 528,438 מניות נוספות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של הפניקס בתמורה לכ-7 מיליוני ש"ח. לאחר הרכישה כאמור מחזיקה הקבוצה בכ-55.56% מהפניקס. ההפרש בין התמורה ששולמה לבין השווי המאזני שנרכש הסתכם בסכומים לא מהותיים.
2. בהמשך לאמור בבאור 1/214(1) לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר תאריך המאזן, ביום 13 באפריל, 2011 הושלמה רכישת ה"מנה השלישית" של מניות אקסלנס השקעות בע"מ בסך של 96.6 מיליוני ש"ח ע"י הפניקס מאהרון בירם, גיל ואסתר דויטש. המניות הנרכשות מהוות כ- 5.11% מההון המונפק והנפרע של אקסלנס. לאחר הרכישה הנ"ל מחזיקה הפניקס בשיעור של כ-78.43% מהון מניות אקסלנס.
3. לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2011, התרחשו באזורים מסויימים בארצות הברית פגעי מזג אוויר קשים, ובכלל זה סופות טורנדו (בעיקר בדרום ארה"ב) אשר גרמו לנזקים במדינות בהן פועלת חברת הבת Republic Companies, Inc (להלן - ריפבליק), זאת בנוסף לנזקים נוספים משריפות (בעיקר בטקסס). האומדן הראשוני של ההפסד שייגרם לריפבליק לאור נזקי האסון שגרמו פגעי מזג האוויר מסתכם בכ- 19 מיליוני דולר (לפני השפעת מס). בשל ריבוי הסופות והנזקים היחסית נמוכים לכל סופה צפוי כי מלבד כיסוי של מבטחי המשנה לגבי מספר נכסים מסחריים, כיסוי מבטחי המשנה עבור עיקר הנזקים צפוי להיות מינימלי.
4. בהמשך לאמור בבאור 14/ח(3) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אפריל 2011, השלימה ברק קפיטל בע"מ, המוחזקת בשיעור של כ- 48% על ידי הקבוצה (להלן - ברק קפיטל), מכירה של כל מניותיה בחברה הכלולה אינדקס תעודות סל בע"מ לחברת דש איפקס הולדינגס בע"מ בתמורה לכ-35 מיליוני ש"ח. הרווח שנבע לברק קפיטל לפני מס מוערך בכ-32 מיליוני ש"ח וייזקק לדוחות רווח והפסד ברבעון השני של שנת 2011 (חלק הקבוצה ברווח הנ"ל הינו כ- 15 מיליוני ש"ח).

ב. פעילות בתחום הדלקים בארה"ב

בהמשך לאמור בבאור 13(2) לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר תאריך המאזן, ביום 29 באפריל 2011, הושלמה העסקה לרכישת 53.7% מהון המניות בחברת LION OIL COMPANY (להלן - LION), על ידי דלק ארה"ב. לאחר השלמת העסקה מחזיקה דלק ארה"ב בכ- 88.3% מהון המניות של LION.

דלק ארה"ב רכשה את ההחזקות ב- LION לפי המתווה המתואר להלן:

1. תשלום למוכרים במזומן של 50 מיליוני דולר;
2. דלק ארה"ב הנפיקה למוכרים, 3,292,844 מניות בשווי של 45 מיליוני דולר ארה"ב של דלק ארה"ב (כמות המניות נקבעה לפי שער הסגירה הממוצע של מניית דלק ארה"ב בעשרת ימי המסחר שלפני מועד השלמת העסקה).

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

3. LION הנפיקה למוכרים שטר חוב חדש בסך של 50 מיליוני דולר ארה"ב בערבות דלק ארה"ב. שטר החוב הנושא ריבית שנתית של 4% (משולמת רבעונית) יפרע ב- 5 תשלומים שנתיים שווים של קרן החל מתום השנה השנייה להנפקתו;

4. LION העבירה את זכויותיה בצינור נפט (בשווי של כ- 50 מיליוני דולר) וכן את כל מלאי האספלט שבבעלותה כנגד פרעון חוב של Lion למוכרים.

בנוסף, דלק ארה"ב סייעה ל- LION בביצוע מימון מחדש של ההון החוזר נטו של LION הממומן כיום בסיוע של המוכרים.

הרכישה מומנה, בין היתר, באמצעות הלוואת בעלים שהעמידה דלק פטרוליום לדלק ארה"ב, בסך של 40 מיליוני דולר. קרן ההלוואה תיפרע ב- 6 תשלומים שווים בסך של 6 מיליוני דולר כל אחד, ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2012-2017 ותשלום אחרון בסך של 4 מיליוני דולר ביום 31 בדצמבר, 2017. קרן ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 7.25%, אשר תשולם בתשלומים רבעוניים.

בעקבות הנפקת המניות האמורה, ירד שיעור ההחזקה של דלק פטרוליום בדלק ארה"ב מ- 72.4% ל- 68.3% וכתוצאה מכך ברבעון השני של שנת 2011 תכיר הקבוצה בגידול בקרן ההון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-43 מיליוני ש"ח.

ג. פעילות בתחום הדלקים באירופה

כאמור בבאור 14' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 באוקטובר, 2010, השלימה DELEK EUROPE BV (חברה המוחזקת בשיעור של 80% על ידי דלק פטרוליום (חברה בת בבעלות מלאה) ו-20% על ידי דלק ישראל, להלן - דלק אירופה) עסקה לרכישת פעילות שיווק הדלקים של BP FRANCE SA (להלן - BP) בצרפת, הכוללת רכישת 410 תחנות תדלוק, כ-300 חנויות נוחות והחזקות ב-3 טרמינלים והבעלות בנכסים עברה לחברה בת.

התמורה בעסקה נקבעה לסך של כ- 170 מיליוני אירו לפני התאמות הון חוזר. במסגרת הסכם הרכישה נקבע מנגנון של סכום ההתאמות בגין ההון חוזר אשר יתאים את עלות הרכישה. התאמות ההון החוזר במועד העסקה כפי שנמסרו על ידי BP הסתכמו בכ- 60 מיליוני אירו והתמורה שהועברה הסתכמה בכ- 230 מיליוני אירו. בחודש מרס, 2011 נקבע בהסכם בין דלק אירופה ו- BP כי התאמות ההון החוזר יוקטנו לכ- 39 מיליוני אירו באופן המשקף תמורה כוללת לעסקה בסך של כ- 209 מיליוני אירו (כ- 20 מיליוני אירו מוצגים במסגרת חייבים אחרים לתאריך הדוח וזאת כנגד הקטנת המוניטין שנוצר ברכישה. תמורה זו התקבלה לאחר תאריך המאזן בחודש אפריל 2011).

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011 עדכנה דלק אירופה את הייחוס הזמני של תמורת הרכישה. בעקבות עדכון זה קטן המוניטין שנוצר ברכישה בסך של כ-3 מיליוני אירו, אל מול נכס מס נדחה, כך שהמוניטין שנבע ברכישה זו מסתכם לסך של כ-33 מיליוני אירו.

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

ד. פעילות בתחום תחנות שירותי הדרכים בבריטניה

כאמור בבאור 2'14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים, דלק פטרוליום החזיקה ב-25% ממניות Delek Motorway Services (להלן - DMS) ויתרת המניות ב-DMS הוחזקו על ידי דלק נדל"ן בע"מ (חברה כלולה) שהינה חברה בבעלות ובשליטה של בעל השליטה בחברה, (להלן - דלק נדל"ן). DMS מחזיקה במלוא המניות של חברה אנגלית MSA Acquisition Co. Limited (להלן - MSA) המחזיקה בחברת RoadChef Limited המחזיקה ב-19 מרכזי שירות בצידי כבישים מהירים בבריטניה הפועלים תחת המותג Roadchef (קבוצת החברות כולה תקרא להלן - רודשף).

ביום 24 בנובמבר, 2010 ובהמשך למשא ומתן שהתקיים בין החברה לבין דלק נדל"ן החליטו ועדת הביקורת והדירקטוריון של קבוצת דלק לאשר את ההתקשרות לרכישת החזקותיה של דלק בלרון בינלאומי בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של דלק נדל"ן (להלן - דלק בלרון) בחברות המחזיקות ברודשף. ביום 10 בינואר, 2011 אישרה האסיפה הכללית של החברה ודלק נדל"ן את העסקה.

ביום 19 בינואר, 2011 אישר דירקטוריון דלק פטרוליום את העברת החזקות רודשף מדלק בלרון לדלק פטרוליום, חלק החברה. ביום 24 בינואר, 2011 הושלמה העסקה.

תמורת העסקה נקבעה לסכום בשקלים השווה במועד הסגירה לסכום של כ-86.25 מליוני ליש"ט (כ-498 מליוני ש"ח), המשקף שווי לרודשף של כ-115 מליוני ליש"ט (כ-663 מליוני ש"ח). התמורה שולמה עבור דלק פטרוליום על ידי קבוצת דלק באמצעות קיזוז חוב של דלק נדל"ן לחברה בסך של כ-394 מליוני ש"ח ותשלום במזומן בסך של כ-104 מליוני ש"ח (ראה גם באור 13'1) להלן).

על אף היותה של העסקה צירוף עסקים תחת אותה שליטה, מאחר ולעסקה קיימת מהות כלכלית מנקודת מבטה של דלק פטרוליום, מטופלת העסקה כרכישה בשלבים בהתאם לשיטת הרכישה כפי שנקבע ב-IFRS3 המתוקן. כפועל יוצא, ולאור גישת המימוש הרעיוני ב-IFRS3 המתוקן, טיפלה דלק פטרוליום בהשקעתה הקודמת ברודשף כאילו מומשה במועד העלייה לשליטה ומנגד רכשה דלק פטרוליום 100% ממניות רודשף לפי שווין ההוגן.

כתוצאה מהאמור גדל ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה בכ-22 מליוני ש"ח והרווח שנוצר כתוצאה ממימוש רעיוני של ההשקעה הקודמת ברודשף, וזאת בהתחשב במימוש קרנות הון שנדחו ברווח כולל אחר בעבר, הסתכם לסכומים שאינם מהותיים.

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

דלק פטרוליום ייחסה באופן זמני את תמורת הרכישה (100%) לנכסים והתחייבויות של רודשף במועד הרכישה כדלקמן:

מליוני ש"ח	מליוני לי"ט	
68	12	רכוש שוטף
442	77	רכוש קבוע
277	48	הסכמים (מופחתים במשך 19-22 שנים)
		רישיונות וזכויות שימוש במקרקעין (מופחתים במשך 21-138 שנים)
577	100	התחייבויות שוטפות
(248)	(43)	אגרות חוב
(865)	(150)	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
(29)	(5)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(112)	(20)	נכסים מזהים, נטו
110	19	מוניטין שנבע מהרכישה
553	96	סה"כ עלות הרכישה
663	115	

החל ממועד השלמת העסקה מאחדת דלק פטרוליום באופן מלא את דוחותיה הכספיים של רודשף. להלן נתונים בגין רודשף לגבי הכנסות ועלויות לתקופה שממועד הרכישה עד ליום 31 במרס, 2011:

מליוני ש"ח	מליוני לי"ט	
245	42	הכנסות
(254)	(44)	עלות ההכנסות
(6)	(1)	עלויות אחרות (כולל מימון)
(15)	(3)	הפסד

ה. פעילות בתחום האנרגיה

1. בתקופת הדוח רכשה הקבוצה במסגרת המסחר בבורסה 37,634 מניות נוספות של דלק אנרגיה המהוות כ-0.75% מהון דלק אנרגיה בתמורה לסך של כ-52 מליוני ש"ח. ההפרש בין התמורה ששולמה לבין השווי המאזני שנרכש הסתכם בכ-51 מליון ש"ח ונזקף ישירות לקרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. שיעור ההחזקה של החברה ודלק השקעות בדלק אנרגיה לאחר הרכישה הינו כ-79.7% מהון דלק אנרגיה.

לאחר תאריך המאזן, רכשה החברה במסגרת המסחר בבורסה 9,926 מניות נוספות של דלק אנרגיה המהוות כ-0.2% מהון דלק אנרגיה בתמורה לסך של כ-13.2 מליוני ש"ח. שיעור ההחזקה של החברה ודלק השקעות בדלק אנרגיה לאחר הרכישה הינו כ-79.9% מהון דלק אנרגיה.

2. בתקופת הדוח רכשה הקבוצה במסגרת המסחר בבורסה 4,752,285 יחידות השתתפות נוספות בדלק קידוחים המהוות כ-0.87% מהון דלק קידוחים בתמורה לסך של כ-65 מליוני ש"ח. ההפרש בין התמורה ששולמה לבין השווי המאזני שנרכש הסתכם בכ-59 מליון ש"ח ונזקף ישירות לקרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. שיעור ההחזקה של החברה ודלק השקעות בדלק קידוחים הינו כ-8.65% מהון דלק קידוחים.

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

לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2011 רכשה החברה במסגרת המסחר בבורסה 1,996,201 יחידות השתתפות נוספות בדלק קידוחים המהוות כ-0.37% מהון דלק קידוחים בתמורה לסך של כ-24 מליוני ש"ח. שיעור ההחזקה של החברה ודלק השקעות בדלק קידוחים הינו 8.7% מהון דלק קידוחים (וזאת בנוסף לכ- 62.7% מהונה של דלק קידוחים המוחזק על ידי דלק אנרגיה).

3. בתקופת הדוח רכשה הקבוצה במסגרת המסחר בבורסה 17,480,015 יחידות השתתפות נוספות באבנר בתמורה לכ-43 מליוני ש"ח. לאחר הרכישות כאמור מחזיקות החברה ודלק השקעות ביחד בכ-14.23% מהון השותפות. עודף עלות הרכישה על השווי המאזני שנרכש הסתכם בכ-39 מליוני ש"ח ויוחס להשקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט.

לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2011, רכשה החברה במסגרת המסחר בבורסה 7,007,060 יחידות השתתפות נוספות באבנר בתמורה לכ-16 מליוני ש"ח. לאחר הרכישות כאמור מחזיקות החברה ודלק השקעות ביחד בכ-14.4% מהון השותפות (וזאת בנוסף לכ- 47.4% מהונה של אבנר המוחזק על ידי דלק אנרגיה).

4. בהמשך לאמור בבאור 14(ד'3) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 במרס, 2011 הודיעה דלק אנרגיה על כינוס אסיפה שנתית שעל סדר יומה, בין היתר, לאשר את הפסקת כהונתו של ד"ר יורם טורבוביץ, יו"ר דירקטוריון דלק אנרגיה, כדיקטור בדלק אנרגיה החל ממועד אישור ההחלטה על האסיפה הכללית. בהתאם להסכם ההעסקה, עם הפסקת כהונת מר טורבוביץ על ידי דלק אנרגיה הוא יהיה זכאי לממש את המנה הראשונה בלבד של חבילת יחידות הפאנטום שקיבל, דהיינו 25,027 יחידות פאנטום בהיקף של 0.5% מההון המונפק והנפרע של דלק אנרגיה במחיר מימוש של 1,007 ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, ביום 2 במאי 2011 אישרה האסיפה הכללית את הפסקת עבודתו של מר טורבוביץ כך שיהיה זכאי לקבל את המנה הראשונה כאמור. לאור האמור לעיל, בתקופת הדוח הועמדה ההתחייבות לתאריך המאזן על שוויה של המנה הראשונה ובוטלה ההתחייבות בגין שאר המנות, שהיו כלולות בחבילת הפאנטום. כתוצאה מכך נרשמה הכנסה בסך של כ- 15.3 מליוני ש"ח אשר נכללה בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

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

1. פעילות בתחום הרכב

לאור האמור בבאור 14'ג' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר מכירת 22% מהון מניות דלק רכב, תוצאות הפעולות של דלק רכב ברבעון הראשון של שנת 2010 סווגו מחדש והוצגו בדוח רווח והפסד במסגרת הסעיף "רווח מפעילויות שהופסקו", להלן הנתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות דלק רכב שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 מבוקר מליוני ש"ח	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010 בלתי מבוקר מליוני ש"ח	
3,363	1,091	הכנסות
2,865	917	עלות ההכנסות
498	174	רווח גולמי
30	11	הוצאות מכירה ושיווק
22	6	הוצאות הנהלה וכלליות
446	157	רווח מפעולות רגילות
50	61	הכנסות מימון
79	4	הוצאות מימון
417	214	
-	1	רווח הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
417	215	רווח לפני מסים על ההכנסה
102	51	מסים על ההכנסה
315	164	
1,824	-	רווח מימוש השקעה, נטו
2,139	164	רווח נקי
		מיוחס ל:
1,995	93	בעלי מניות החברה
144	71	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,139	164	

הרווח הכולל האחר וקרנות ההון בגין הפעילות שהופסקה הסתכמו לסכומים שאינם מהותיים.

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

2. פעילות בתחומים אחרים

1. במסגרת עסקה לרכישת 75% ממניות רודשף (כמתואר בביאור 3' לעיל), רכשה החברה מתאגיד בנקאי חוב של דלק נדל"ן כלפיו בסך של כ- 77 מליוני ש"ח. החוב נושא ריבית שנתית בשיעור של 1% מעל עלות הגיוס של החברה. ההלוואה תעמוד לפרעון בחודש ינואר 2018.

בנוסף, בהתאם להתחייבויות החברה כלפי התאגיד הבנקאי שניתנה בקשר עם חלוקת מניות דלק נדל"ן כדיבידנד בעין, כאמור לעיל, רכשה החברה חוב נוסף של דלק נדל"ן כלפי התאגיד הבנקאי בסכום של 150 מליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור פריים מינוס 0.25% ותעמוד לפרעון בחודש ינואר 2018. החברה תהא זכאית לקבל מהתאגיד הבנקאי הלוואה על סך של כ- 150 מליון ש"ח בתנאים זהים לתנאי החוב של דלק נדל"ן שנרכש. בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39, ההלוואות שנרכשו כאמור נמדדו לראשונה לפי שוויין ההוגן וזאת בהתחשב, בין היתר, בריבית השוק בגין הלוואות דומות. יתרת ההשקעה בדלק נדל"ן, לרבות ההלוואות הנ"ל המוצגות לפי שוויין ההוגן כאמור לעיל, מסתכמת בכ-110 מליוני ש"ח.

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 המלוונות "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.

ביום 31 באוגוסט, 2010 פרסמה רשות ניירות ערך הודעה לפיה היא סיימה את החקירה בפרשת דלק נדל"ן והעבירה את תיק החקירה לידי הפרקליטות, כדי שזו תחליט לגבי המשך הטיפול בו. במסגרת ההודעה האמורה נרשם, בין היתר, כי ממצאי החקירה כוללים חשדות בנושאים האמורים בסעיפים 2 ו-3 לעיל, שעיקרם בנאותות הסיווג והשווי של רודשף בספרי החברה ונאותות ההצגה בספרי דלק נדל"ן של שוויה של חברה נכדה של דלק נדל"ן המחזיקה בחניונים באנגליה.

ביום 16 בספטמבר, 2010 התקבלה בדלק נדל"ן הודעה מאת פרקליטות מחוז תל-אביב (מיסוי וכלכלה), לפי סעיף 60א' לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], תשמ"ב-1982, בדבר העברת תיק החקירה לפרקליטות.

להערכת הנהלות החברה ודלק נדל"ן, בהתבסס על ידיעותיה בשלב זה, אין באמור כדי להשפיע על הדוחות הכספיים. יחד עם זאת, אין באפשרותן להעריך מה תהיה החלטת הפרקליטות בתיק החקירה האמור ומה ההשלכות שיהיו (ככל שיהיו) להחלטות הפרקליטות הנ"ל. כמו כן אין באפשרותן להעריך מה תהיינה התוצאות של בדיקות שנערכו ו/או שיערכו על ידי רשות ניירות ערך (אם וככל שהיו או יהיו כאלו) בכל הקשור לטיפול החשבונאי בנושאים האמורים ומה תהא ההשלכה (ככל שתהיה), על הדוחות הכספיים בנושאים הנ"ל.

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

יצויין כי עד לחודש מאי 2009 היתה דלק נדל"ן חברה בת של הקבוצה והחל ממועד זה (מועד חלוקת מניות דלק נדל"ן כדיבדנד בעין) מחזיקה הקבוצה בכ-5% ממניות דלק נדל"ן. הליך הבדיקה כאמור, ככל שישפיע, על דוחותיה הכספיים של דלק נדל"ן, יכול שישפיע על דוחותיה הכספיים של הקבוצה לתקופות המדווחות.

3. בחודש פברואר 2011 השלימה דלק נדל"ן הנפקת זכויות לרכישת 86,154,310 מניות בתמורה לסך של כ-60 מיליוני ש"ח. הקבוצה ניצלה את מלוא הזכויות שהוצעו לה, בתמורה לסך של כ-3 מיליוני ש"ח. שיעור ההחזקה של הקבוצה בדלק נדל"ן לאחר הרכישה נותר ללא שינוי (כ-5%).

4. לאחר תאריך המאזן, בחודש במאי 2011 השלימה גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן - גדות) הנפקת זכויות לרכישת 3,303,464 מניות בתמורה לסך של כ-4.5 מיליוני דולר. הקבוצה ניצלה את מלוא הזכויות שהוצעו לה, בתמורה לסך של כ-3.5 מיליוני דולר. שיעור ההחזקה של הקבוצה בגדות לאחר הרכישה כאמור הינו כ-64.54% מהון המניות.

ח. 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. להלן מידע תמציתי ביחס ל-IDE בגין כל אחת מתקופות הדיווח (במיליוני דולר ארה"ב):

31 בדצמבר	31 במרס		
2010	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מליוני דולר ארה"ב			
182	178	201	נכסים שוטפים
393	365	400	נכסים לא שוטפים
98	128	119	התחייבויות שוטפות
300	263	304	התחייבויות לא שוטפות
177	152	178	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום			
ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		31 בדצמבר	
		2010	2011
		מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני דולר ארה"ב			
195	78	37	הכנסות
53	21	11	רווח גולמי
26	15	4	רווח תפעולי
20	4	-	הכנסות מימון, נטו
32	12	10	רווח נקי

שער החליפין ליום 31 במרס, 2011 ששימש לתרגום הדוחות הכספיים של IDE הינו 3.481 (שינוי בתקופת הדוח - ירידה של כ-1.91%).

באור 4: - השקעות בנכסים פיננסיים אחרים

בהמשך לאמור בבאור 13(1) לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011, מכרה הקבוצה חלק מהמניות של נובל בתמורה לסך של כ-718 מיליוני ש"ח. הרווח שנבע לקבוצה (לפני השפעת המס) כתוצאה ממכירה זו מסתכם בכ-177 מיליוני ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, מכרה הקבוצה חלק נוסף מהמניות של נובל בתמורה לסך של כ-532 מיליוני ש"ח. הרווח שנבע לקבוצה (לפני השפעת המס) כתוצאה ממכירה זו מסתכם בכ-118 מיליוני ש"ח. יתרת ההשקעה (המהווה כ-0.52% מהון מניות נובל) וקרן ההון החיובית בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמים בכ-307 מיליוני ש"ח וכ-70 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

באור 5: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגזא. עסקה משותפת "מיכל מתן" (חזקות "תמר" ו"דלית")

בהמשך לאמור בבאור 16ג' לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר תאריך המאזן, ביום 11 באפריל 2011 הודיעו השותפים כי נובל אנרג'י מדיטריאן, מפעילת פרויקט "תמר" (להלן - "נובל") הודיעה לשותפים בפרויקט, כי אסדת הקידוח Sedco Express החלה ביום 10 באפריל, 2011 בביצוע קידוח הפיתוח "תמר 6", וזאת כחלק מהתוכנית לביצוע קידוחי הפיתוח בפרויקט "תמר". תוכנית קידוחי הפיתוח תבוצע ב-3 שלבים:

בשלב הראשון יקדחו (בסדר הבא) הקידוחים "תמר 6", "תמר 5", "תמר 4" ו-"תמר 3", לעומק ראשוני של כ-2,500 מטר (כולל עומק מים).

בשלב השני יקדחו הקידוחים הנ"ל לעומק הסופי המתוכנן של כ-5,200 מטר. בשלב השלישי יושלמו להפקה הקידוחים הנ"ל ולבסוף אף יושלם להפקה קידוח "תמר 2", שנקדח בשנת 2009 כקידוח הערכה לקידוח התגלית "תמר 1". לוח הזמנים המתוכנן לביצוע התוכנית הנ"ל הינו כשנה.

התקציב לביצוע קידוחי הפיתוח האמורים כלול במסגרת התקציב הכולל המוערך של פרויקט "תמר". יצוין כי בשלב זה מדובר בהערכות בלבד של עלויות פיתוח שהתקבלו בעיקרן ממפעיל העסקה אשר לגביהן לא קיימת עדיין ודאות. למועד פרסום הדוחות הכספיים תכנית הפיתוח האמורה (לרבות התקציב ולוחות הזמנים) טרם הובאה ע"י נובל לאישור פורמלי של יתר השותפים בפרויקט ובהתאם גם טרם אושרה על ידם. על אף האמור, השותפים החליטו לאשר מעת לעת התקשרויות לרכישת ציוד כפי שנדרש. כמו כן, להערכת השותפים, בהתבסס על מידע שקיבלו מנובל, השאיפה היא לאפשר התחלת אספקה של גז טבעי מהפרויקט במחצית הראשונה של שנת 2013.

מתוך אומדן עלות הפיתוח הכוללת של פרויקט "תמר", אישרו חלק מהשותפים עד ליום אישור הדוחות הכספיים התקשרויות לרכישת ציוד ושירותים בסך של כ-2.2 מיליארד דולר (בגין 100% מהפרויקט), למעט ישראל מקו נגב 2 שאישרה סך של כ-1 מיליארד דולר. סך ההשקעות שבוצעו בגין פיתוח שדה הגז הטבעי "תמר" בתקופת הדיווח הסתכמו בכ-142 מיליוני דולר.

ב. עסקה משותפת "רציו ים"1. קידוח "לויתן 1"

בהמשך לאמור בבאור 16ד(2) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 9 במרס, 2011 אישרו השותפים בקידוח "לויתן 1" את עדכון התקציב של הקידוח לסך העשוי להגיע לכ-190 מיליוני דולר (100%), וזאת לעומת התקציב המקורי בסך של כ-150 מיליוני דולר כאמור לעיל. נובל מסרה לשותפים, כי הגידול בתקציב נגרם מהתמשכותן של פעולות הקדיחה כחודשיים מעבר למתוכנן וזאת בעיקר כתוצאה מעיכובים טכניים וכן מיישום נוהלי עבודה (בראות, סביבה ובטיחות) מחמירים, אותם מיישמים השותפים על העבודות בקידוח.

באור 5: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

2. בהמשך לאמור בבאור 16ד' (3) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש ינואר 2011 החלה אסדת הקידוח Sedco Express בביצוע קידוחי המשך לעבר השכבות התחתונות (מטרות משניות: אוליגוקן תחתון וקרטיקון תחתון). לאחר תאריך המאזן, ביום 3 באפריל, 2011 הודיעו השותפים כי נובל (מפעילת הקידוח) השהתה זמנית את פעולות הקדיחה בקידוח "לויטן 1", וזאת מסיבות תפעוליות - טכניות הקשורות בשחיקה מכאנית של צינורות הדיפון בקידוח, המונעת את המשך העבודה וכן בשל הצורך בהבאת ציוד וחומרים, שאינם נמצאים בישראל והדרושים לשם תיקון התקלה הנ"ל והמשך הקידוח. בעקבות האמור אסדת הקידוח Sedco Express עזבה את אתר הקידוח ועברה לאזור פרויקט "תמר" לביצוע קידוחי פיתוח. נובל תבחן את הפעולות הדרושות לחידוש העבודות בקידוח "לויטן 1", לרבות המשך ביצוע הקידוח באמצעות אסדת הקידוח Pride North America, וזאת לאחר שהאסדה תסיים את ביצוע קידוח "לויטן 2".

3. קידוחי ההערכה "לויטן 2"

בהמשך לאמור בבאור 16ד' (4) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 9 במרס, 2011 אישרו השותפים את קידוח ההערכה "לויטן 2". כפי שדווח בעבר, שדה לויטן משתרע על שטח גדול מאוד של כ- 325 ק"מ, ועל כן יהיה צורך לבצע שני קידוחי הערכה או יותר על מנת להמשיך ולהעריך את היקף עתודות הגז הטבעי בשכבת המטרה העיקרית (NG10) אשר בשדה לויטן. לאור הנ"ל, הוחלט לבצע את קידוח ההערכה "לויטן 2", המתוכנן להיקדח ברשיון "עמית" במרחק של כ- 14 ק"מ מקידוח התגלית "לויטן 1" לעומק כולל של כ- 5,400 מטר (כולל עומק מים של כ- 1,700 מטר).

ביצוע הקידוח החל ביום 20 במרס, 2011 באמצעות אסדת הקידוח Pride North America (להלן: "האסדה") והיה צפוי להמשך כשלושה חודשים ועלותו הכוללת (100%) מוערכת בכ- 70 מליוני דולר. התקציב ומשך הזמן שהוערכו לקידוח הנ"ל אינם כוללים ביצוע של מבחני הפקה, אם וככל שיוחלט על ביצועם. מבחני ההפקה עשויים להימשך כ- 2-3 שבועות בתקציב מוערך של כ- 34 מליוני דולר (100%). יובהר בזאת כי קידוח "לויטן 2" נקדח כקידוח הערכה לתגלית לויטן שבשכבות ה- NG-10 בלבד ועל כן לא צפוי להיות מושפע מתוצאות הקדיחה של קידוח "לויטן 1" למטרות המשניות העמוקות.

לאחר תאריך המאזן, ביום 15 במאי, 2011 הודיעו השותפים לעסקה כי נובל (מפעילת הקידוח) החליטה להפסיק את פעולות הקדיחה בקידוח "לויטן 2" ובכוונתה לקדוח קידוח הערכה חלופי במיקום סמוך.

קידוח "לויטן 2" הגיע לעומק קדיחה של כ- 4,570 מטר, מאות מטרים מעל לשכבות המטרה (NG-10). במהלך ביצוע הקידוח זוהתה זרימה של מים בחור הקידוח מאחורי צינורות הדיפון אל קרקעית הים. להערכת המפעילה אין לשכבת החול, ממנה זורמים המים, כל השלכה גיאולוגית על שכבות המטרה (NG-10) ואין לנ"ל כל השפעה על הערכת היקף משאבי הגז המותנים בתגלית לויטן.

המפעילה ניתרה את זרימת המים ולא זיהתה בהם כל אינדיקציות של הידרוקרבונים. לאור הפגיעה האפשרית בשלמות הטכנית וביציבות של מערכות הקידוח, שאמור היה להיות מושלם כקידוח הפקה, החליטה המפעילה כי הקידוח אינו כשיר להמשך קדיחה במיקום זה והפסיקה את הפעולות בקידוח.

בכוונת המפעילה להעביר את אסדת הקידוח מאתר "לויטן 2" למיקום סמוך, בו יבוצע קידוח ההערכה החלופי לקידוח "לויטן 2". להערכת המפעילה צפוי הקידוח החלופי להתחיל בתוך כחודש ימים ולהימשך כ- 3 חודשים, בעלות כוללת משוערת (100%) של כ- 70 מליוני דולר.

באור 5: - השקעות בחיפוש ונפט וגז (המשך)

ביום 9 במרס, 2011 אישרו השותפים לעסקה להפעיל אופציה, שניתנה לעסקה, בדבר ביצוע קידוח נוסף באמצעות האסדה לאחר סיום פעילותה בקידוח "לויתן 2". טרם התקבלה החלטה בדבר זהות הקידוח הנוסף הנ"ל, מיקומו ותקציבו. העלות המצטברת של קידוח "לויתן 2" מסתכמת לכ- 42 מיליוני דולר (עד ליום 14 במאי, 2011).

ג. חיפוש נפט והפקה בארה"ב

בהמשך לאמור בבאור 16ה(4) לדוחות הכספיים השנתיים:

1. ביום 14 בפברואר 2011, נחתמה והושלמה עסקה למכירת חלק מנכסי הנפט והגז של דמ"א ארה"ב, הממוקמים בטקסס ארה"ב (להלן - הנכסים), הכוללים בין היתר, בארות נפט המפיקות (נכון לרבעון הרביעי לשנת 2010) כ-100 חביות נפט ביום נטו (בניכוי תמלוגים) וזאת תמורת סך של 11 מיליוני דולר במזומן. בנוסף, על פי ההסכם, תוצאות הפעילות של הנכסים החל מיום 1 בינואר 2011, הועברו לחברה הרוכשת.

2. ביום 15 בפברואר 2011, נחתם הסכם למכירת חלק נוסף מנכסי הנפט והגז של דמ"א ארה"ב (להלן - ההסכם). הנכסים נשוא ההסכם ממוקמים בעיקר בטקסס, אוקלהומה וניו-מקסיקו ארה"ב, וכוללים, בין היתר, בארות נפט המפיקות (נכון לרבעון הרביעי לשנת 2010), כ- 250 חביות נפט ביום נטו (בניכוי תמלוגים) (להלן - הנכסים). על פי ההסכם, הנכסים וכן תוצאות הפעילות של הנכסים החל מיום 1 בינואר 2011, הועברו לחברה הרוכשת. ביום 25 במרס 2011 הושלמה העסקה האמורה בתמורה לסך כולל של כ- 31.3 מיליוני דולר.

הרווח משתי העסקאות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 24.9 מיליוני דולר (סך של כ- 90 מיליוני ש"ח, לאחר הוצאות עסקה) ונכלל בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות אחרות.

3. לאחר תאריך המאזן, ביום 11 במאי, 2011, הודיעה דלק אנרגיה כי נחתם הסכם למכירת חלק משמעותי מנכסי הנפט והגז בארה"ב המוחזקים בעקיפין על ידי חברת הבת, דמ"א ארה"ב, (להלן - ההסכם). על פי ההסכם, הנכסים וכן תוצאות הפעילות של הנכסים יועברו החל מיום 1 בינואר 2011 לחברה הרוכשת וזאת בתמורה לסך כולל של 120 מיליוני דולר (מהם ישמשו סך של כ- 95 מיליוני דולר לפרעון הלוואה אשר שימשה לרכישת הנכסים). מיד לאחר חתימת ההסכם העבירו הקונים לחשבון נאמנות סך של 12 מיליוני דולר, אשר ישמש כבטוחה להבטחת התחייבויותיהם על פי ההסכם. סכום זה ויתרת התמורה ישולמו במועד השלמת העסקה נשוא ההסכם (closing). השלמת העסקה נקבעה למועד שלא יאוחר מיום 28.6.2011 וכפופה לקבלת אישורים מצדדים שלישיים להעברת הבעלות בנכסים לחברה הרוכשת ולהשלמת בדיקות הנאותות, שיבוצעו על ידה, בכל הקשור לזכויות הבעלות בנכסים ולסוגיות של איכות הסביבה בעקבותיהן תיתכן התאמה בתמורה אשר לא תעלה על 2 מיליוני דולר. הרווח שינבע לדלק אנרגיה מהעסקה הנ"ל (לאחר הוצאות עסקה) צפוי להסתכם בסכומים לא מהותיים ויכלל בתוצאות הקבוצה ברבעון השני לשנת 2011.

ד. ביום 31 במרס, 2011 הודיעו השותפים הישראליים בפרויקט "ים תטיס", לרבות השותפות המאוחדת, על פרעון מוקדם של אגרות החוב אותן הנפיקה ה-SPC. הודעת הפירעון המוקדם ניתנה על ידי ה-SPC, בהתאם לזכות שהוענקה בתנאי אגרות החוב. בהתאם להודעת הפירעון המוקדם, נפרעה בתחילת חודש מאי 2011 יתרת אגרות החוב אשר הסתכמה לסך של 58.5 מיליוני דולר (כולל עמלת פירעון מוקדם). לאור האמור לעיל, הוצגה יתרת אגרות החוב במסגרת ההתחייבויות השוטפות. השותפות המאוחדת פועלת יחד עם בנק השקעות זר לגיוס מימון מחדש בפרויקט ים תטיס, אשר יגובה בתזרים ההכנסות הצפויות בפרויקט, ואשר ישמש למימון חלקן בהשקעות הנצרכות בפרויקטים השונים.

באור 5: - השקעות בחיפוש ובהפקה של נפט וגז (המשך)

ה. בהמשך לאמור בבאור 16' לדוחות הכספיים השנתיים, במסגרת תיקון לתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות בעלי זכויות נפט) (תיקון), התשע"א-2011, בוטלה ההכרה כהוצאה שוטפת בהוצאות פיתוח מאגרים שההפקה המסחרית מהם תחל לאחר 1.1.2014, ויחולו לגביהן כללי ההפחתה שנקבעו בחוק מיסוי רווחי נפט.

יצויין כי ניכוי האזילה בוטל במסגרת תיקון לתקנות מס הכנסה בתחילה מיום 1 במאי 2011. ההוראות בדבר ביטול ניכוי האזילה והטלת היטל רווחי נפט וגז הינן בתחולה מיום 10 באפריל 2011, וההוראה בדבר מיסוי שותפות נפט (פסקה ה לעיל) בתחולה משנת המס 2011. חוק מיסוי רווחי נפט יגדיל באופן משמעותי את נטל המס על הקבוצה והשותפויות המוגבלות המוחזקות על ידי וישפיע לרעה על עסקיהן. לאור השלמת הליך החקיקה, יבחנו הקבוצה, דלק אנרגיה והשותפויות המוגבלות את צעדיהן המשפטיים, בפרט בקשר עם תחולתו של החוק על זכויות נפט שהוענקו לשותפויות המוגבלות טרם חקיקת החוק.

ו. התקשרויות בהסכמים למכירת גז טבעי

1. לאחר תאריך המאזן, ביום 15 במאי 2011, נחתם בין מפעלי נייר חדרה בע"מ ("נייר חדרה") ובין השותפים בפרויקט ים תטיס, לרבות השותפויות המוגבלות, (להלן - המוכרים), הסכם המשך (להלן - ההסכם) להתקשרות בין הצדדים. על פי ההסכם תוארך תקופת ההסכם המקורי בשנתיים נוספות, עד ליום 30 ביוני, 2013 (להלן - תקופת ההסכם).

נוסחת מחיר הגז שנקבעה בהסכם מתבססת על מחירי הנפט (חבית ברנט) עם מרכיב הנחה וכוללת "מחיר רצפה" למחיר הגז, ללא מחיר תקרה.

הסכם הנו לאספקת גז טבעי בהיקף כולל של כ-0.21 BCM (להלן - הכמות הכוללת). וכולל זכות לכל אחד מהצדדים להאריך את תקופת ההסכם, עד לצריכת הכמות הכוללת במלואה, וזאת במידה שעד תום תקופת ההסכם לא נצרכה הכמות הכוללת.

ההיקף הכספי הכולל של ההסכם עבור שותפי "ים תטיס" מוערך במועד זה בכ-63 מיליון דולר (על פי חישוב הנוסחה במועד חתימת ההסכם) (לכל שותפי "ים תטיס"). יובהר, כי אין כל וודאות כי מועדי האספקה, תקופת ההסכם ו/או ההיקף הכספי הכולל, יהיו כפי המוערך לעיל, ואלו עשויים להשתנות על פני התקופה כתוצאה משינויים במחירי הנפט בעולם, היקף וקצב צריכת הגז על ידי נייר חדרה.

2. לאחר תאריך המאזן, ביום 20 במאי, 2011 נחתם בין השותפים בפרויקט ים תטיס, לרבות השותפויות המוגבלות, (להלן ביחד - המוכרים), לבין בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) הסכם לאספקת גז טבעי לבז"ן ולחברות בנות שלה (להלן - ההסכם). בהתאם להסכם, התחייבה בז"ן לרכוש מהמוכרים גז טבעי בהיקף של כ-1.2 BCM (להלן - כמות הגז החוזית). כל תמורת ההסכם תשולם לשיעורין במשך תקופה של 27 חודשים החל מחודש יוני 2011, או במהלך תקופה קצרה יותר אם בז"ן תצרוך את כמות הגז החוזית מוקדם יותר. ככל שבז"ן לא תצרוך במשך התקופה הנ"ל את כמות הגז החוזית, תוארך תקופת האספקה בתקופה נוספת, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. מחיר הגז שנקבע בהסכם, מורכב מרכיב קבוע ומרכיב משתנה אשר נקבע בהתאם לנוסחה המתבססת על מחירי הנפט (חבית ברנט) עם מרכיב הנחה וכוללת "מחיר רצפה" למחיר הגז, ללא "מחיר תקרה". ההיקף הכספי הכולל של ההסכם מוערך בכ-350 מיליון דולר (על פי חישוב הנוסחה במועד חתימת ההסכם). יובהר, כי אין כל וודאות כי מועדי האספקה, תקופת ההסכם ו/או ההיקף הכספי הכולל, יהיו כפי המוערך לעיל, ואלו עשויים להשתנות כתוצאה משינויים במחירי הנפט בעולם ומקצב ועיתוי צריכת הגז ע"י בז"ן. לאור חתימת הסכם זה, בוחנים השותפים בפרויקט ים תטיס, לרבות השותפויות המוגבלות, את פיתוחו של שדה הגז "נועה".

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 32א' לדוחות הכספיים השנתיים):

א. נגד גדות ואחרים הוגשו מספר תביעות משפטיות בגין נזק גוף ונזקי רכוש המסתכמות לכדי מאות מליוני ש"ח המתייחסות לפעילות גדות באזור נחל הקישון (לפרטים ראה דוחות גדות המפורסמים לציבור).

בחלק מהתביעות קיימות מחלוקות עובדתיות קשות וכן קיימות עובדות רבות הצריכות להכרעה שאינן מצויות בידיעתה 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. כמתואר בבאור 32א' לדוחות הכספיים השנתיים, נגד דלק ישראל, חברות מוחזקות שלה ואחרים הוגשו מספר בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ואשר מסתכמות בסכומים מהותיים (מאות מליוני ש"ח). התביעות מתייחסות בחלקן לנושאים הבאים: גביית פקדון על בקבוקים שלא כדין, מניעת תחרות, גביעת תוספות תשלום שונות שלא כדין, הטעת צרכנים ועוד. לגבי שתי בקשות לאישור תובענה ייצוגית, אשר סכומן הנטען נגד כל המשיבות בתביעות הינו כ- 1,800 מליוני ש"ח, לדעת הנהלת דלק ישראל, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, עקב השלב המקדמי של ההליכים לא ניתן, להעריך את סיכויי הבקשות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינן. בגין התביעות האחרות לא נכללו הפרשות בדוחות הכספיים, בין היתר מאחר שבגין רובן, להערכת דלק ישראל, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הסיכויים כי הבקשות לאישור תובענה ייצוגית להתקבל נמוכים מ-50%.

בנוסף, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011 הוגשו נגד דלק ישראל, שותפות מוחזקות שלה ואחרים שתי בקשות לאישור תובענה ייצוגית התייחסות לנושאים הבאים: פליטת אדי ריח לאוויר על ידי השותפות המאוחדת של דלק ישראל (הסכום הנתבע הוא 700 מליוני ש"ח) ואי מניעת דליפות הצנרת והמכלים על ידי דלק ישראל וחברות דלק אחרות (הסכום הנתבע מכל המשיבות הוא 200 מליוני ש"ח). באשר התביעה נגד השותפות המאוחדת, לדעת הנהלת דלק ישראל, בהסתמך בין היתר על יועציה המשפטיים, עקב השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה. באשר לתביעה הנוספת, להערכת דלק ישראל, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הסיכויים כי הבקשות לאישור תובענה ייצוגית להתקבל נמוכים מ-50%. לפיכך לא נכללו ההפרשות בגין תביעות אלה בדוחות הכספיים.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. כמתואר בבאור 32א' (5) לדוחות הכספיים השנתיים, נגד הפניקס, חברות מוחזקות שלה ואחרים הוגשו מספר תביעות משפטיות, לרבות בקשות להכרה בחלקן כתובענות ייצוגיות ואשר מסתכמות בסכומים מהותיים (מאות מליוני ש"ח). התביעות מתייחסות בחלקן לנושאים הבאים: סכומי ביטוח גבוהים שנגבו שלא כדין, פיצויים בעת מקרי ביטוח בסכומים מופחתים 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 הרבעון הראשון של שנת 2011 ולאחר תאריך המאזן הוגשו נגד חברות מוחזקות של הפניקס שתי בקשות נוספות לאישור תביעה ייצוגית הדנות בנושאים הבאים: מחדלים בפעילותן של הנתבעות כגוף מוסדי ועיכוב בהעברת כספי ביטוח למבוטחים. הנזק הכללי שנגרם לכל קבוצת התובעים בשתי הבקשות הוערך על ידי התובעים בכ-6 מליארדי ש"ח. מאחר שהתביעות הוגשו לאחרונה, לא ניתן בשלבים ראשוניים אלה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין.

ד. ריפבליק הינה צד לתביעות שהוגשו נגדה במהלך העסקים הרגיל ולהערכת הנהלת ריפבליק לתוצאות התביעות לא תהיה השפעה מהותית לרעה על מצבה הכספי ותוצאות הפעילות של ריפבליק.

בנוסף, בשנים 2006-2008 הוגשו בקשות לאישור תביעות ייצוגיות כנגד חברות בנות של ריפבליק בעקבות סופת הוריקן הידועה כ"קטרינה" שהכתה 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. רבות מהתביעות הוסרו. בנוסף הוגשה בקשה לתביעה ייצוגית נגד ריפבליק וחברות אחרות לא קשורות לריפבליק בקשר עם נזק לרכוש בגין ליקוי בניה (הידועה כתביעת CHINESE DRY WALL).

אין באפשרות הנהלת ריפבליק להעריך בוודאות את תוצאות התביעות, אך להערכת ההנהלה ההליכים הקיימים לא ישפיעו באופן מהותי לרעה על פעילותה וכן כי כל תשלום שיתבצע ליישוב מי מהתביעות הינו בגבולות הכיסוי הביטוחי.

באור 7: - הון

א. ביום 31 במרס, 2011, הכריזה הקבוצה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-200 מליוני ש"ח (כ-17.58 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2011.

ב. ביום 30 במאי, 2011, הכריזה הקבוצה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-105 מליוני ש"ח (כ-9.23 ש"ח למניה).

באור 8: - מגזרי פעילותא. כללי

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. באשר למכירת מניות השליטה בדלק רכב, ראה באור 3' לדוחות הכספיים. החל ממועד איבוד השליטה בדלק רכב מציגה הקבוצה במסגרת הדיווח המגזרי את חלקה ברווח התפעולי של דלק רכב.
- 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, פעילות תחנות שירותי הדרכים בבריטניה הכוללת מתן שירותי דרכים ובהם מכירת מוצרי קמעונאות, שירותי הסעדה ומלונאות ומכירת דלקים במתחמי שירותי דרכים בבריטניה 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	ל-3 החודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרס	
2010	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

הכנסות מחיצוניים

5,136	1,173	1,453	מגזר דלקים בישראל
14,019	3,334	4,116	מגזר דלקים בארה"ב
13,130	2,779	4,445	מגזר דלקים באירופה
3,363	1,092	-	מגזר הרכב (**)
556	100	146	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז
9,717	2,394	2,191	מגזר ביטוח ופיננסים בישראל (*)
1,364	323	344	מגזר הביטוח בחו"ל (*)
693	171	431	מגזרים אחרים
(3,411)	(1,092)	(5)	התאמות (**)
44,567	10,274	13,121	סך הכל בדוח רווח והפסד

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

(**) ההתאמות כוללות, בין היתר, הכנסות של מגזר הרכב אשר סווגו בדוחות רווח והפסד כפעילות מופסקת ברבעון הראשון של שנת 2010 ובשנת 2010 עד למועד הפסקת איחודה.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

2. תוצאות המגזר והתאמה לרווח נקי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2010	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
189	51	49	מגזר דלקים בישראל
62	(44)	157	מגזר דלקים בארה"ב
190	29	23	מגזר דלקים באירופה
480	157	40	מגזר הרכב (*)
268	68	195	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז
647	155	203	מגזר ביטוח ופיננסים בישראל
65	37	21	מגזר ביטוח בחו"ל
115	50	3	מגזרים אחרים
(791)	(223)	(94)	התאמות (*) (**)
1,225	280	597	רווח תפעולי
1,384	113	240	הוצאות מימון, נטו
(4)	-	(1)	הפסד ממימוש השקעות בחברות מוחזקות, נטו
156	69	84	חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
178	56	129	מסים על ההכנסה
2,139	164	-	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
1,954	344	311	רווח נקי

(*) תוצאות דלק רכב ברבעון הראשון של שנת 2010 ובשנת 2010 (בגין התקופה עד הפסקת איחודה בחודש ספטמבר, 2010) הוצגו בסעיף רווח מפעילויות שהופסקו. החל מהרבעון הרביעי של שנת 2010 מציגה הקבוצה את ההשקעה בדלק רכב לפי שיטת השווי המאזני ולכן כללה הקבוצה את חלקה בתוצאות דלק רכב לפי חלקה היחסי ברווח התפעולי של דלק רכב (עד להפסקת האיחוד נכלל מלוא הרווח התפעולי של דלק רכב).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2010	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
(480)	(157)	(40)	התאמות
(240)	(50)	(82)	מגזר הרכב
(71)	(16)	28	חלק החברה ברווחים תפעוליים של חברות כלולות
(791)	(223)	(94)	אחרות

באור 9: - בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לאמור בבאור 45' לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הלוואה שניתנה למנכ"ל החברה בעבר בתנאי NON-RECOURSE, בחודש מרס 2011 העביר מנכ"ל החברה לידי דלק השקעות ונכסים בע"מ 100,000 מניות של גדות ששועבדו להבטחת הלוואה האמורה, וזאת חלף פרעון הלוואה.

באור 10: - הון מינימלי הנדרש ממבטח

א. 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.

לשנה שהסתיימה

ביום	ליום 31 במרס
31 בדצמבר	2011
2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח	
2,293	2,374
1,516	1,537
777	837
1,982	2,040
1,847	1,884
397	399
710	702
2,954	2,985
972	945
299	305

הון מינימלי:

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתקנות
הסכום המחושב על פי תקנות ההון ערב פרסום
התיקון

הפרש (א)

הסכום הנדרש ליום המאזן על פי תקנות
והנחיות המפקח (א)

הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:

הון ראשוני

הון משני מורכב

הון משני נחות

סך הכל הסכום הקיים המחושב על פי תקנות
ההון

עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת
דיבידנד מעודפי הון בחברות הביטוח כפוף גם
לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות
ההשקעה. לעניין זה, סכום ההשקעות בחברות
מוחזקות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי ההון
בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים
עודפים שאינם ניתנים לחלוקה

באור 10: - הון מינימלי הנדרש ממבטח (המשך)

1. בחודש נובמבר 2009 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי

מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט - 2009 (להלן - "התיקון").

בהתאם לתיקון מבטח יהיה חייב להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונו העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש לפי התקנות, לפני התיקון ולאחריו (להלן - "ההפרש"). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה 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.

2. בחודש ינואר 2011 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)

(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 וכן טיוטת חוזר 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 ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

כמו כן היא תידרש להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות ובגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש או בניגוד להוראות הממונה.

חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

הטיטות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון עד ליום 31 בדצמבר 2013.

להערכת הקבוצה, תגדלנה דרישות ההון מחברות המנהלות, בגין ההוראות, בכ- 66 מיליון ש"ח (הסכום כולל גידול בדרישות ההון מחברה המנוהלת ע"י אקסלנס בגובה של כ- 48 מיליון ש"ח).

3. ב- 25 בינואר 2009 פרסם הפיקוח מכתב בדבר הקלה בהון הנדרש לעניין חריגה

פאסיבית. בהתאם למכתב פנתה הפניקס ביטוח לפיקוח וקיבלה אישור שנכס המוחזק בניגוד לתקנות ההשקעה (נכס לא מוכר), לא ייחשב כנכס לא מוכר כהגדרתו בתקנות ההון וזאת בכפוף לכך שהחריגה מהמגבלות והתנאים נוצרה לאחר יום 1 באוקטובר 2008, ועקב שינוי בשווי השוק של נכסי ההשקעה, או עקב קיטון בסך הערך הנקוב של נייר ערך סחיר, או עקב ירידת דירוג נייר ערך או דירוג מבטח משנה, או עקב שינוי בהתחייבויות המבטח או עקב שינוי בהון העצמי של המבטח או בדבר חריגה מתקנות ההשקעה שנתקבלה לגביה אישור ספציפי, אך בכל מקרה לא בשל השקעה חדשה בנכס השקעה בכפוף לאישור מראש של המפקח.

ב- 1 באוגוסט 2010 (להלן: "היום הקובע") התקבל מכתב מהפיקוח הדורש מהפניקס ביטוח לתקן את החריגות הפאסיביות כדלקמן:

חריגה באגרת חוב סחירה - תוך 50 ימי עסקים מהיום הקובע.

באור 10: - הון מינימלי הנדרש ממבטח (המשך)

חריגה באגרת חוב לא סחירה הנסחרת במערכת רצף מוסדיים ושהמח"מ שלה אינו עולה על 3 שנים ואג"ח לא סחירה שאינה נסחרת במערכת רצף מוסדיים - עד למועד פדיון האג"ח וכפוף לכך שהחריגה תובא לידיעת וועדת ההשקעות.

חריגה באגרת חוב לא סחירה הנסחרת במערכת רצף מוסדיים ושהמח"מ שלה עולה על 3 שנים - תוך 6 חודשים מהיום הקובע.

ב- 7 במרץ 2011 קיבלה הפניקס ביטוח מהמפקח על הביטוח אורכה לתיקון חלק מהחריגות הפסיביות.

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, 2011 הסתכם לסך של כ-300 מליוני דולר.

F:\W2000\w2000\923266\M\11\C3-IFRS.docx

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 מזהים 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2011 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2010 מבוקר	ליום 31 במרס		נכסים שוטפים מזומנים ושווי מזומנים השקעות לזמן קצר חלויות שוטפות של הלוואות לחברות מוחזקות חייבים ויתרות חובה (בעיקר ריבית לקבל מחברות מוחזקות)
	2010	2011	
מליוני ש"ח			סה"כ נכסים שוטפים
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
108	95	21	נכסים לא שוטפים הלוואות לזמן ארוך השקעות בחברות מוחזקות הלוואות לחברות מוחזקות סה"כ נכסים לא שוטפים
500	505	501	
-	242	153	התחייבויות שוטפות אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של אגרות חוב דיבידנד שהוכרז זכאים ויתרות זכות (בעיקר ריבית לשלם) סה"כ התחייבויות שוטפות
95	73	82	
703	915	757	התחייבויות לא שוטפות הלוואה מחברה מוחזקת אגרות חוב אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה מסים נדחים התחייבויות אחרות סה"כ התחייבויות לא שוטפות
-	9	-	
4,730	3,484	5,171	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
5,307	4,097	4,957	
10,037	7,590	10,128	הון מניות הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
10,740	8,505	10,885	
450	139	461	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
-	100	200	
153	144	181	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
603	383	842	
256	247	273	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
6,968	5,787	7,014	
247	-	249	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
13	13	13	
1	3	1	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
7,485	6,050	7,550	
13	13	13	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
1,622	1,620	1,622	
32	25	32	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
1,610	974	1,620	
(539)	(292)	(535)	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
(126)	(57)	(241)	
164	(85)	106	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
(124)	(126)	(124)	
2,652	2,072	2,493	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות פרמיה על מניות כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציית המרה יתרת רווח התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרנות אחרות מניות אוצר סה"כ הון
10,740	8,505	10,885	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

30 במאי, 2011

ברק משרקי סמנכ"ל כספים	אסי ברטפלד מנכ"ל	גבריאל לסט יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	---------------------	--------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2010	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
1,812	234	261	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
3	1	1	דמי ניהול מחברות מוחזקות
15	6	5	הוצאות הנהלה וכלליות
(6)	-	1	הכנסות (הוצאות) אחרות
1,794	229	258	רווח תפעולי
390	27	113	הכנסות מימון נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות
37	9	16	הכנסות מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות)
520	60	177	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
1,701	205	210	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2010	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
1,701	205	210	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
(115)	(117)	(54)	הפסד כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)
1,586	88	156	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2010	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

1,701	205	210	רווח נקי המיוחס לחברה
(1,672)	(206)	(244)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
29	(1)	(34)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(6)	-	(125)	השקעה בחברות מוחזקות
(8)	(24)	(8)	השקעות לזמן קצר, נטו
10	-	-	גביית הלוואות מאחרים
-	-	(104)	השקעה בשטר הון שהנפיקה חברה בת
(659)	-	144	פרעון (מתן) הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
(663)	(24)	(93)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

(1,143)	(183)	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
16	16	-	מימוש כתבי אופציה למניות החברה
-	5	-	מכירת מניות אוצר
-	-	130	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
1,640	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך ותמורה מהנפקת אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות
(84)	(31)	(90)	פרעון הלוואות אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות
429	(193)	40	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

313	313	108	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
108	95	21	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2010	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות(א) שוטפת של החברה

			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה: ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו חלק החברה ברווחים של חברות מוחזקות (*) עליית (ירידת) ערך התחייבויות לא שוטפות, נטו שינוי בשווי הוגן של השקעות זמן קצר, נטו שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות של החברה:
(229)	35	(45)	
(1,512)	(234)	(261)	
136	(35)	58	
(13)	(2)	7	
			עלייה בחייבים ויתרות חובה עלייה בזכאים ויתרות זכות
(111)	(26)	(42)	
57	56	39	
(1,672)	(206)	(244)	
300	-	-	

(*) דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

			פרעון הלוואות שניתנו לחברה כלולה כנגד הנפקת שטר הון בחברה בת דיבידנד שהוכרז וטרם שולם מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	394	
-	100	200	
13	13	-	

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

			מזומנים ששולמו במשך התקופה בחברה עבור:
374	41	50	ריבית
			מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה עבור:
50	5	33	ריבית
300	-	-	דיבידנד

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

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, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם וגם בהקשר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2011.

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, 2011.

F:\W2000\w2000\923266\M\11\3-IFRS-SOLO.docx

פרק ד'

דוח

בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק



דלק מגדירה אנרגיה

קבוצת דלק בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ (להלן-**התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. אסי ברטפלד, מנכ"ל.
2. ברק משרקי, סמנכ"ל כספים.
3. ליאורה פרט לוין, יועצת משפטית ראשית.
4. עמית קורנהאוזר, חשב.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנכ"ל ונושא משרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין. הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי המידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לשנת 2010 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2010 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את ערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון. למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

יצויין, כי ביום 24 בינואר 2011 השלים התאגיד רכישה של כ-75% ממניותיה של Delek Motorway Services Ltd. (להלן- DMS) בעקבותיה רכשה בה החברה שליטה לראשונה. נכון למועד דוח זה טרם הוחל ביישום בקורות ונהלי בקרה פנימית ב-DMS והיא אינה נכללת בתחולת דוח זה.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אסי ברטפלד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת דלק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2011 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30.5.2011

אסי ברטפלד
מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ברק משרקי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת דלק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2011 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30.5.2011

ברק משרקי
סמנכ"ל כספים