

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2006

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6-7	דוחות על השינויים בהון העצמי
8-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-22	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לכבוד
הדירקטוריון של
קבוצת דלק בע"מ

א.ג.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של קבוצת דלק בע"מ (להלן - הקבוצה) ליום 31 במרס, 2006 ואת דוח הרווח וההפסד המאוחד, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים ביניים של חברות ושותפויות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-27% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס, 2006 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-5% מכלל הכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים ביניים של חברות ושותפויות כלולות, אשר ההשקעה בהן ליום 31 במרס, 2006 הסתכמה לסך של 824 מליוני ש"ח ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות והשותפויות הנ"ל הסתכם לסך של 56 מליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דיעה על דוחות הביניים המאוחדים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות של רואי חשבון אחרים, כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 4 לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות מוחזקות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 במאי, 2006

ליום 31 בדצמבר 2005	ליום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח מדווחים		

רכוש שוטף

835	601	738	מזומנים ושווי מזומנים
681	555	470	השקעות לזמן קצר
2,356	1,791	2,501	לקוחות
539	404	445	חייבים ויתרות חובה
1,679	815	1,506	מלאי
41	65	65	בניינים וקרקעות למכירה
<u>6,131</u>	<u>4,231</u>	<u>5,725</u>	

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

2,586	1,754	3,082	השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
2,316	2,884	2,384	מקרקעין להשכרה
462	402	460	מקרקעין לבניה
429	410	469	הלוואות, פקדונות וחובות לזמן ארוך
794	826	790	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
<u>6,587</u>	<u>6,276</u>	<u>7,185</u>	

רכוש קבוע, נטו

<u>2,518</u>	<u>2,031</u>	<u>2,573</u>
<u>747</u>	<u>750</u>	<u>647</u>
<u>15,983</u>	<u>13,288</u>	<u>16,130</u>

רכוש אחר והוצאות נדחות, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2005	ליום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח מדווחים		

התחייבויות שוטפות

3,528	2,513	3,243
1,633	837	1,366
627	579	713
-	26	61
<u>5,788</u>	<u>3,955</u>	<u>5,383</u>

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
זכאים ויתרות זכות
דיבידנד שהוכרז

התחייבויות לזמן ארוך

4,123	4,574	4,054
205	604	195
315	44	306
2,487	1,920	2,410
13	13	13
214	172	253
107	78	231
<u>7,464</u>	<u>7,405</u>	<u>7,462</u>

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה
אגרות חוב הניתנות להמרה במניות חברות מאוחדות
אגרות חוב אחרות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
מסים נדחים
התחייבויות אחרות

זכויות המיעוט

455	407	727
-----	-----	-----

הון עצמי

2,276	1,521	2,558
<u>15,983</u>	<u>13,288</u>	<u>16,130</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

30 במאי, 2006			
ב. דוידאי דירקטור	א. ברטפלד מנכ"ל ואחראי על ענייני הכספים	ג. לסט יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מליוני ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
20,347	3,404 (*)	6,004	הכנסות
2,014	487 (*)	536	בניכוי - בלו ותמלוגים
18,333	2,917	5,468	
15,802	2,465 (*)	4,831	עלות ההכנסות
2,531	452	637	רווח גולמי
861	199	224	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
337	62	100	הוצאות הנהלה וכלליות
1,333	191	313	רווח מפעולות רגילות
594	98	137	הוצאות מימון, נטו
739	93	176	
139	9	183	רווח ממימוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
113	23	4	הכנסות אחרות, נטו
991	125	363	רווח לפני מסים על ההכנסה
339	39	71	מסים על ההכנסה
652	86	292	רווח לאחר מסים על ההכנסה
146	52	78	חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
(176)	(52)	(60)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
622	86	310	רווח נקי
			רווח נקי למניה (בש"ח מדווחים): (**)
61.84	8.79	28.32	רווח נקי בסיסי למניה
58.05	8.35	26.82	רווח נקי מדולל למניה

(* סווג מחדש.
(**) 2005 - הוצג מחדש, ראה באור ב'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	יתרת רווח	תקבולים בגין אופציית המרה בלתי מבוקר	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון המניות
מליוני ש"ח מדווחים						
2,276	61	850	-	85	1,268	12
6	-	-	6	-	-	-
17	-	-	-	17	-	-
(61)	(61)	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	7	-
3	-	-	-	-	3	-
310	-	310	-	-	-	-
-	150	(150)	-	-	-	-
<u>2,558</u>	<u>150</u>	<u>1,010</u>	<u>6</u>	<u>102</u>	<u>1,278</u>	<u>12</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)

פיצול מרכיב אופציית המרה של אגרות חוב הניתנות להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות דיבידנד
 המרת אגרות חוב במניות החברה
 מימוש כתבי אופציה למניות החברה
 רווח נקי
 דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

יתרה ליום 31 במרס, 2006

סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	יתרת רווח	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון המניות
בלתי מבוקר					
מליוני ש"ח מדווחים					
1,545	104	569	90	771	11
2	-	-	2	-	-
(8)	-	-	(8)	-	-
(104)	(104)	-	-	-	-
86	-	86	-	-	-
-	43	(43)	-	-	-
<u>1,521</u>	<u>43</u>	<u>612</u>	<u>84</u>	<u>771</u>	<u>11</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)

ירידה בהפסדים שטרם מומשו בעסקת החלפת ריבית בחברה כלולה
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות דיבידנד
 רווח נקי
 דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

יתרה ליום 31 במרס, 2005

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	יתרת רווח	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון המניות
<u>מבוקר</u>					
<u>מליוני ש"ח מדווחים</u>					
1,545	104	569	90	771	11
11	-	-	11	-	-
(16)	-	-	(16)	-	-
(384)	(104)	(280)	-	-	-
358	-	-	-	357	1
140	-	-	-	140	-
622	-	622	-	-	-
-	61	(61)	-	-	-
<u>2,276</u>	<u>61</u>	<u>850</u>	<u>85</u>	<u>1,268</u>	<u>12</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2005

מימוש עסקת החלפת ריבית בחברה זרה כלולה
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
 דיבידנד ששולם
 המרת אגרות חוב במניות החברה
 מימוש כתבי אופציה למניות החברה
 רווח נקי
 דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מליוני ש"ח מדווחים
	2005	2006	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>			
622	86	310	רווח נקי
(69)	42	(217)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
553	128	93	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(322)	(59)	(86)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
(347)	(6)	(71)	השקעה במקרקעין לבניה ולהשכרה
316	111	3	תמורה ממימוש רכוש קבוע ומקרקעין
(262)	(11)	182	מימוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
56	33	33	גביית הלוואות שניתנו לזמן ארוך
(358)	(410)	30	משיכת (הפקדת) פקדונות, נטו
(6)	-	(8)	עלייה בעסקאות משותפות בחיפושי נפט וגז
50	30	-	תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
(1,130)	(276)	(393)	השקעה בחברות מוחזקות ואחרות
(487)	-	-	רכישת פעילויות וחברות שאוחדו לראשונה (ב)
192	-	9	תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (ג)
(25)	(6)	10	פרעון (מתן) הלוואות לאחרים, נטו
(2,323)	(594)	(291)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
(220)	(767)	(263)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
1,960	540	423	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,978)	(544)	(481)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
163	-	503	הנפקת מניות למיעוט בחברות מאוחדות, נטו
(384)	(78)	-	דיבידנד ששולם
(125)	-	(22)	דיבידנד ששולם למיעוט בחברות מאוחדות
140	-	3	מימוש כתבי אופציה למניות החברה
58	-	-	תקבולים על חשבון אופציות שמומשו לאגרות חוב בחברה מאוחדת
2,733	1,417	-	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות, נטו
(296)	(46)	(69)	פרעון אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות
2,051	522	94	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
9	-	7	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים בחברות מוחזקות אוטונומיות</u>
290	56	(97)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
545	545	835	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
835	601	738	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
	מבוקר	בלתי מבוקר
	מליוני ש"ח מדווחים	

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

350	69	77	פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים
49	2	28	מסים נדחים, נטו
(4)	(3)	-	ירידה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(17)	(6)	(2)	עליית ערך הלוואות שניתנו, נטו
(246)	(26)	(185)	רווח ממימוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
(51)	(6)	(93)	חלק הקבוצה ברווחים בלתי מחולקים של חברות ושותפויות כלולות, נטו (1) (2)
1	(3)	(1)	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך ופקדונות, נטו
160	2	18	עליית ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
176	52	60	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(605)	40	(140)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(86)	(36)	22	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(103)	241	183	ירידה (עלייה) במלאי
363	(256)	(275)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים
(56)	(28)	91	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(69) 42 (217)

101 46 -

6 - 15

(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(2) לאחר השפעת המס בגין חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

(ב) רכישת פעילויות וחברות שאוחדו לראשונה

(211)	-	-	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים)
(339)	-	-	רכוש קבוע, מקרקעין, השקעות ורכוש אחר
63	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
(487)	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
	מבוקר	בלתי מבוקר
	מליוני ש"ח מדווחים	

(ג) תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר

27	-	9	הון חוזר (למעט מזומנים)
(75)	-	-	השקעות בחברות כלולות
762	-	-	מקרקעין להשכרה ולבניה, נטו
33	-	-	הוצאות נדחות, נטו
(644)	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
89	-	-	רווח ממימוש השקעות בחברות שאוחדו
<u>192</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	

(ד) פעילות מהותית שלא במזומן

-	71	-	מימוש מקרקעין להשכרה באשראי
<u>22</u>	<u>2</u>	<u>23</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי
-	26	61	דיבידנד שהוכרז
<u>13</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	חייבים בגין מכירת השקעות
<u>72</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	דיבידנד ורווחים לשלם למיעוט בתאגידים מאוחדים
<u>70</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	דיבידנד ורווחים לקבל מתאגידים כלולים
<u>358</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	המרת אגרות חוב במניות החברה
<u>40</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	המרת אגרות חוב במניות חברה מאוחדת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2006 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוואליהם (להלן - הדוחות השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, וכן בהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות השנתיים, פרט לאמור בסעיף ב' להלן.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 20 (מתקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

החל מיום 1 בינואר, 2006 הקבוצה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 (מתקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת. בהתאם לתקן, יישומו לראשונה בוצע בדרך של "מכאן ולהבא" ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2006 הינם: ייחוס עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי; הבחנה בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר; הכרה מיידית במועד הרכישה כרווח בדוח רווח והפסד במוניטין שלילי שנוצר ברכישה, לאחר קיזוז מנכסים בלתי מוחשיים ונכסים לא כספיים של החברה המוחזקת; אי הפחתה שיטתית של מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר; בחינת ירידת ערך של מוניטין חיובי בגין חברה בת או חברה בשליטה משותפת, ושל נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך; הבחנה בין מוניטין ברכישה של חברה בת וחברה בשליטה משותפת לעומת חברה כלולה לעניין בחינת ירידת ערך, כך שירידת ערך של מוניטין בגין חברה כלולה, תטופל במסגרת בחינת ירידת ערך של השקעה בכללותה. הטיפול בנושא ירידת ערך נעשה בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15, ירידת ערך נכסים.

בעקבות יישומו של התקן הקבוצה הפסיקה את הפחתה השיטתית של מוניטין (לרבות חלק הקבוצה במוניטין הקיים בספרי חברות כלולות) שהסתכמה לכ-12 מיליוני ש"ח ולכ-55 מיליוני ש"ח, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2005 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005, בהתאמה. יתרת המוניטין ליום 1 בינואר, 2006 הינה כ-860 מיליוני ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה

החל מיום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה) הקבוצה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את העקרונות לחישוב והצגה של רווח (הפסד) למניה בדוחות הכספיים ומחליף את גילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל בנושא.

לפי התקן, הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות (ולא ל-1 ש"ח ע.ג. כנהוג עד למועד התחילה). ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה וניירות ערך המירים (כדוגמת אגרות חוב להמרה וכתבי אופציה) נכללים רק בחישוב הרווח המדולל למניה, וזאת לעומת הכללים שיושמו עד למועד התחילה, לפיהם במקרים בהם קיימת לנייר ערך המיר סבירות המרה, אותו נייר ערך נכלל בחישוב הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה, נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, כאשר מאותו מועד הם נכללים ברווח הבסיסי למניה. על-פי התקן, כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות, לעומת שיטת החישוב שנקבעה בגילוי דעת 55 שכללה גם התאמות לרווח.

חלקה של הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי הרווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי הקבוצה.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות. מספרי ההשוואה כאמור, לפני הצגתם מחדש היו לגבי הרווח הבסיסי למניה (ל-1 ש"ח ע.ג.) 8.79 ש"ח, ו-58.0 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2005 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005, בהתאמה. מספרי ההשוואה של הרווח המדולל למניה הוצגו לראשונה בדוחות כספיים אלה.

3. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר, 2006 הקבוצה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של המכשירים הפיננסיים והגילוי הנאות הנדרש בגינם ומבטל את גילוי דעת 48 ו-53 של לשכת רואי חשבון בישראל. בהתאם לתקן, יישומו לראשונה בוצע בדרך של "מכאן ולהבא" ללא הצגה או סיווג מחדש של מספרי השוואה.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2006 הינם: עלויות עסקה בגין התחייבות פיננסית מקוזזות מההתחייבות הפיננסית ומובאות בחשבון בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית; בהנפקת מספר סוגים של מכשירים פיננסיים בחבילה (מניות, אגרות חוב וכתבי אופציה), מפוצלים מרכיבי החבילה בעת ההכרה הראשונית למכשירים הפיננסיים השונים לפי שוויים ההוגן; פיצול מכשירים פיננסיים מורכבים, הכוללים רכיב של הון ורכיב של התחייבות (כדוגמת אגרות חוב להמרה), לרכיב הוני ולרכיב התחייבותי והצגת כל רכיב בנפרד (בניכוי עלויות העסקה המיוחסות לרכיבים השונים).

התקן מבטל את ההוראות שנקבעו בגילוי הדעת 48 ו-53 לפיהן חברה מחזיקה יצרה, במקרים מסויימים, הפרשה להפסד צפוי עקב ירידה בשיעור החזקה כתוצאה ממימוש ניירות ערך המירים בחברה מוחזקת (להלן - הפרשה להפסד).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן:

(א) הקבוצה זקפה את הרכיב ההוני של אגרות חוב להמרה במניות החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 1 בינואר, 2006 להון העצמי בסעיף "תקבולים בגין אופציית המרה" ולזכויות המיעוט וכתוצאה מכך חל גידול בהון העצמי של הקבוצה בסך של כ-6 מיליוני ש"ח ובזכויות המיעוט בסך של כ-1 מיליוני ש"ח ומנגד חל קיטון בהתחייבויות של הקבוצה בסך של כ-7 מיליוני ש"ח;

(ב) עלויות עסקה בגין התחייבות פיננסית מופחתות מההתחייבות הפיננסית ומובאות בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית. לפיכך יתרת הוצאות הנפקה וגיוס של אגרות חוב והלוואות בסכום של כ-106 מיליוני ש"ח אשר הוצגו ביום 31 בדצמבר, 2005 במסגרת הרכוש האחר קוזזו ביום 1 בינואר, 2006 מסכום אגרות החוב וההלוואות.

4. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר, 2006 הקבוצה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללי מדידה ודרישות ספציפיות לשלושה סוגים של עסקאות תשלום מבוסס מניות:

- (א) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים;
- (ב) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן;
- (ג) עסקאות תשלום מבוסס מניות המאפשרות לישות או לצד שכנגד לבחור את אופן הסילוק.

התקן חל על הענקות המסולקות במכשירים הוניים, שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר, 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005, גם אם ההענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בדוחות הכספיים לשנת 2006 יוצגו מחדש הדוחות הכספיים לשנת 2005 על מנת לשקף בהם את זקיפת ההוצאה המתייחסת להענקות כאמור.

לגבי התחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות הקיימות במועד התחילה, נקבע שיש ליישם את הוראות התקן למפרע (Retrospectively). על החברה להציג מחדש מספרי השוואה, לרבות התאמת יתרת הפתיחה של העודפים לתקופה המוקדמת ביותר לגביה הוצג מידע השוואתי.

התקן חל על כל העסקאות בהן התשלום מבוסס מניות בגין רכישת סחורות או שירותים, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים של החברה, או במזומן; רישום ההוצאה בדוח רווח והפסד יהיה כנגד גידול מקביל בהון העצמי כאשר עסקת התשלום מבוסס מניות מסולקת במכשירים הוניים, או כנגד רישום התחייבות - כאשר עסקה כזו מסולקת במזומן.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן כללה הקבוצה בדוח רווח והפסד בסעיף הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006 סך של כ-14 מיליוני ש"ח וזאת בגין עסקאות תשלום מבוססות מניות הקיימות בחברות הקבוצה ומנגד נרשם גידול בסעיפי ההתחייבויות וזכויות המיעוט, ראה גם באור 3. ההשפעה על נתוני שנת 2005 לא היתה מהותית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות

החל מיום 1 בינואר, 2006 הקבוצה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 25 - הכנסות (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, הספקת שירותים, והכנסות מריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול החשבונאי הנדרש (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) לגבי שלושה סוגי עסקאות אלו.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שישומו עד ליום 1 בינואר, 2006 הינם: הדרישה כי ההכנסות תימדדנה על פי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהחברה זכאית לקבל; הקביעה כי אם התמורה אינה מתקבלת במועד העסקה, ההכנסות תימדדנה בערך נוכחי על ידי היוון התמורה לפי שיעור הריבית המקובלת בשוק; הקביעה כי במקרים בהם ניתן לזהות בנפרד רכיבים בעסקה אחת, והזיהוי בנפרד משקף את מהות העסקה, מדידת ההכנסות תיעשה לגבי כל רכיב בנפרד; הקביעה כי הכנסות שיוכרו בדוחות הכספיים יכללו רק את הסכומים שהקבוצה קיבלה ו/או זכאית לקבל בעבור עצמה, כך שסכומים שנגבו בעבור צד שלישי אינם בגדר הכנסות הקבוצה.

לצורך הקביעה האם לדווח על ההכנסות על בסיס ברוטו (פעולה כספק עיקרי) או על בסיס נטו (פעולה כסוכן), הקבוצה מיישמת החל מיום 1 בינואר, 2006 את הבהרה 8 - דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או נטו (להלן - הבהרה). על-פי הבהרה, ההכרה בהכנסות על בסיס ברוטו או נטו נקבעת בהתאם לחלוקת הסיכונים והתשואות הנובעים מהעסקה. במסגרת הבהרה נקבעו סממנים שיש להביאם בחשבון בקביעת אופן הדיווח (ברוטו או נטו). לגבי סכומים שדווחו כהכנסות אך היוו בגדר סכומים שניגבו בעבור צד שלישי על-פי התקן וכן לגבי הכנסות שלא דווחו על בסיס ברוטו או בסיס נטו כנדרש על-פי הבהרה, יש ליישם את ההוראות בנדון למפרע, ולהציג מחדש את מספרי השוואה לתקופות קודמות.

ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, לרבות באשר לעסקאות מכירה באשראי, מכיוון שתקופת האשראי המקובלת ללקוחות הקבוצה במרבית תחומי הפעילות אינה עולה על ארבעה חודשים ואינה חורגת מהמקובל בתחומי הפעילות השונים.

ג. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של המטבעות העיקריים שבהם עוסקת הקבוצה:

ליום	מדד המחירים לצרכן בישראל (* נקודות)	שער החליפין היציג של			
		ליש"ט	דולר קנדי	דולר ארה"ב	100 יין יפני
31 במרס, 2006	110.6	8.127	4.020	4.665	3.972
31 במרס, 2005	106.8	8.206	3.599	4.361	4.078
31 בדצמבר, 2005	110.0	7.941	3.956	4.603	3.961

שיעור העלייה (הירידה) בתקופה					
%	%				
מרס 2006 (חודשים) 3)	0.6	2.3	1.6	1.3	0.3
מרס 2005 (חודשים) 3)	(0.6)	(1.2)	0.5	1.2	(2.9)
דצמבר 2005 (חודשים) 12)	2.4	(4.6)	10.5	6.8	(5.7)

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2000 = 100.)

באור 3: - השקעות בחברות מוחזקות ואחרותא. פעילות בתחום הנדל"ן

1. ביום 26 בינואר, 2006, הקצתה דלק נדל"ן בע"מ (להלן - דלק נדל"ן) לתרשיש - החזקות והשקעות הפועלים בע"מ (להלן - תרשיש) (חברה בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ) 12,461,673 מניות רגילות של דלק נדל"ן המהוות 11% מהונה של דלק נדל"ן בתמורה לסך של כ-260 מיליוני ש"ח (כ-252 מיליוני ש"ח לאחר התאמת דיבידנד והוצאות הנפקה). בנוסף, ניתנה אופציה לתרשיש לתקופה נוספת של 18 חודשים לרכוש בהקצאה פרטית באותו מחיר לפיו הוקצו המניות (צמוד לדולר ובתוספת ריבית השווה לריבית ליבור + 2%) כמות השווה ל-12.36% מכמות מניות שתקצה דלק נדל"ן עקב מימוש אופציות שיוקצו לעובדי דלק נדל"ן או עקב המרה במניות של אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה דלק נדל"ן.

באותו מועד (26 בינואר, 2006) רכשה דלק נדל"ן את כל זכויותיה (13.04%) של דיור ב.פ. בע"מ (להלן - דיור) (חברה בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ) בהון המניות של חברת מבני תעשייה בע"מ (להלן - מבני תעשייה) בתמורה לסך של כ-258 מיליוני ש"ח (כולל הוצאות נלוות לרכישה). ביחד עם החזקות קודמות שהיו לדלק נדל"ן במבני תעשייה החזיקה דלק נדל"ן באותו מועד בכ-13.38% ממניות מבני תעשייה. ביום 6 במרס, 2006 רכשה דלק נדל"ן 2,000,000 מניות נוספות של מבני תעשייה מצדדים שלישיים תמורת 14 מיליוני ש"ח כך שסך אחזקותיה ליום 31 במרס, 2006 מסתכמות ב-43,388,797 מניות המהוות כ-14.02% במבני תעשייה (כ-12.64% בדילול מלא). לדלק נדל"ן הסכם עם החברה הכלכלית לירושלים בע"מ (בעלת השליטה במבני תעשייה) לפיו לדלק נדל"ן זכות למנות שני דירקטורים במבני תעשייה אם וכאשר דלק נדל"ן תחזיק ב-15% לפחות ממניות מבני תעשייה.

בנוסף, העניקה דלק נדל"ן שתי אופציות (בתוקף עד ליום 15 ביוני, 2006), לפיהן תהיינה זכאיות דיור וחברה מוחזקת שלה (בשיעור של 20%) לחייב את דלק נדל"ן לרכוש מהן את זכויותיהן במקרקעין אשר עליהם מתוכנן להיות מוקם "פרוייקט בבל" בתמורה לסך כולל של כ-43 מיליוני דולר (כ-194 מיליוני ש"ח). יצויין כי חברה בת בעלות מלאה של דלק נדל"ן מחזיקה במחצית הזכויות במקרקעין נשוא עסקת הקומבינציה הנ"ל.

כתוצאה מהנפקת המניות האמורה, ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה בדלק נדל"ן לכ-72%. הרווח שנבע לקבוצה כתוצאה מההנפקה הסתכם בכ-124 מיליוני ש"ח והוא נכלל במסגרת סעיף "רווח מימוש השקעות בחברות מוחזקות".

2. בחודש ינואר 2006 אושרה תוכנית להקצאת 7,317,474 אופציות לעובדים ודירקטורים של דלק נדל"ן הניתנות למימוש ל-7,317,474 מניות רגילות של דלק נדל"ן, בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

מתוך הכמות הנ"ל 926,262 אופציות הוענקו למנכ"ל הקבוצה (המכהן כיו"ר דירקטוריון דלק נדל"ן). הזכאות למימוש האופציות תתגבש במשך 5 שנים בהתאם לתנאים שנקבעו (כ-20% כל שנה). הערך הכלכלי של האופציות שהוענקו הסתכם בכ-78 מיליוני ש"ח (חלק מנכ"ל הקבוצה כ-9.7 מיליוני ש"ח) והוא יזקף לדוחות רווח והפסד על פני תקופת הזכאות.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006 נכללה הוצאת שכר בסך של כ-11 מיליוני ש"ח בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות כנגד גידול מקביל של זכויות המיעוט.

3. ביום 25 בינואר, 2006 וביום 16 בפברואר, 2006 אישרו דירקטוריון דלק נדל"ן והאסיפה הכללית של בעלי המניות של דלק נדל"ן, בהתאמה, את התקשרות חברה מאוחדת של דלק נדל"ן (להלן - ההסכם) עם חברת ר.ג. נאור שירותי ניהול בע"מ (להלן - נאור), אשר הינה חברה בבעלותו המלאה של חתנו של בעל השליטה בקבוצה.

באור 3: - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

בהתאם להסכם תהא נאור זכאית לקבלת מענק מיוחד (פנטום) (להלן - המענק) פעם בשנה החל מיום 1 ביוני, 2006 וזאת למשך תקופה של חמש שנים (חמש מנות) ובלבד שנאור תמשיך להעניק לחברה המאוחדת שירותים בהתאם להסכם מתן שירותי היעוץ ביניהן מיום 21 ביוני, 2004. גובה המענק בגין כל שנה ייגזר מהפער שבין מחיר מניות דלק נדל"ן בבורסה לבין מחיר המימוש כפי שנקבע בין הצדדים, בכפוף להתאמות, לכל מועד זכאות כפול 416,818 מניות.

תשלום המענק ייעשה על-פי דרישה בכתב שתגיש נאור לחברה המאוחדת וגובהו ייקבע במועד בו יוגש כתב הדרישה, ובלבד שכתב הדרישה יימסר לאחר שקמה לנאור הזכאות למענק כאמור לעיל ולא יאוחר מיום 31 בדצמבר, 2010. במידה שנאור לא תדרוש את המענק בגין שנה מסויימת, תישמר זכאות זו ותיצבר עד לתום התקופה האמורה לעיל.

על-פי נוסחת החישוב בלק אנד שולס, הערך הכלכלי של כל האופציות לקבלת מענקים שהוענקו לנאור על-פי התוכנית, כאמור במועד אישור האסיפה הכללית הינו כ-8.79 ש"ח לכל אופציה מהמנה הראשונה, כ-9.20 ש"ח לכל אופציה מהמנה השנייה, כ-9.58 ש"ח לכל אופציה מהמנה השלישית, כ-9.91 ש"ח לכל אופציה מהמנה הרביעית וכ-10.26 ש"ח לכל אופציה מהמנה החמישית, כך שהערך הכלכלי הכולל של האופציות שהוענקו לנאור (ליום אישור התוכנית) במסגרת התוכנית מגיע לסך של כ-19.9 מליון ש"ח. שווי המענק נכון ליום 31 במרס, 2006 הסתכם לסך של כ-21.5 מליון ש"ח.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006 נכללה הוצאה בסך של כ-2.5 מליון ש"ח בגין המענק האמור אשר נכללה בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

4. במידה שימומשו ויומרו כל כתבי האופציה ואגרות חוב שהנפיקה דלק נדל"ן יקטן שיעור אחזקתה של הקבוצה בדלק נדל"ן לכ-62.5%.

5. דלק נדל"ן מחזיקה באמצעות חברה בת זרה (להלן - החברה הבת) ב-35.46% מהון המניות של חברה כלולה זרה (להלן - החברה הכלולה) אשר בבעלותה 3 נכסי נדל"ן מניב באנגליה.

בעקבות משא ומתן שניהלו בעלי המניות האחרים, המחזיקים ב-64.54% ממניות החברה הכלולה, למכירת מניותיהם בחברה הכלולה לצד ג', בחנה החברה הכלולה, העורכת את דוחותיה הכספיים על-פי תקני חשבונאות בינלאומיים ובכללם ישום תקן בינלאומי מספר 40 אשר על-פיו נדל"ן מניב מוצג על-פי שווי ההוגן, את השווי ההוגן של הנדל"ן המוחזק על ידה. השווי ההוגן של הנדל"ן המניב נקבע על-פי הערכת מומחים חיצוניים.

כתוצאה מהבחינה כאמור כללה החברה הכלולה בתקופת הדוח רווח מעליית ערך הנדל"ן המניב בסך של כ-21 מליון ליש"ט (כ-171 מליון ש"ח). חלק דלק נדל"ן בעליית ערך הנכסים הסתכם לסך של כ-7.4 מליון ליש"ט (כ-61 מליון ש"ח) והוא נכלל בדוח רווח והפסד בתקופת הדוח במסגרת חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות. השפעת המס החל על דלק נדל"ן המתייחסת לעליית הערך הנ"ל בסך של כ-15 מליון ש"ח נכללה בסעיף האמור. ההון העצמי, נטו של החברה הכלולה לאחר עליית ערך הנכסים שבבעלותה כמתואר לעיל, מסתכם לסך של כ-38 מליון ליש"ט (כ-309 מליון ש"ח) ולפיכך מסתכמת השקעת דלק נדל"ן בחברה הכלולה ליום 31 במרס, 2006 בסך של כ-13.5 מליון ליש"ט (כ-110 מליון ש"ח).

בחודש אפריל 2006, מכרו בעלי המניות האחרים (להלן - המוכרים) המחזיקים ב-64.54% מהון המניות של החברה הכלולה את כל החזקותיהם לצד שלישי, קרן אירלנדית להשקעות (להלן - הרוכש) בתמורה לסך של כ-16 מליון ליש"ט אשר שיקפו לחברה הכלולה שווי של 25 מליון ליש"ט. במקביל, התקשרה החברה הבת, בהסכם בעלי מניות (להלן - ההסכם) עם הרוכש אשר לפיו, קיבלה החברה הבת הגנה על זכויות המיעוט ובנוסף, קיבלה החברה הבת, במסגרת ההסכם, אופציית PUT לתקופה של שנה אחת, לפיה יכולה החברה הבת לחייב את הרוכש לרכוש ממנה את החזקותיה בתמורה לכ-9 מליון ליש"ט, כפוף להתאמות כאמור בהסכם.

באור 3: - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

עסקת מכירת המניות כמתואר לעיל משקפת שווי השקעה של כ-9 מיליוני ליש"ט, שווי הנמוך בכ-4.5 מיליוני ליש"ט מסך ההשקעה הרשומה בספרים. לאור האמור בחנה דלק נדל"ן את סכום בר ההשבה של השקעתה וזאת בהתבסס על חלקה בערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים שאותם צפויה החברה הכלולה לייצר. שיעור הניכיון לפיו חושב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים נאמד בשיעור של 5.7% לשנה. בהתבסס על בדיקתה הנ"ל, שווי השימוש של ההשקעה גבוה מסך ההשקעה הרשומה בספרים ולפיכך לא נדרשה דלק נדל"ן לרשום הפחתה לירידת ערך ההשקעה.

להערכת הנהלת דלק נדל"ן, ההבדל בין סך ההשקעה הרשומה בספרים לבין השווי של ההשקעה אשר נגזר מעסקת מכירת המניות, נובע בעיקר מקנסות פרעון מוקדם הקיימות על ההלוואות של החברה הכלולה שנבעו לבעלי המניות האחרים (ואשר נלקחו בחשבון במחיר המכירה של המניות) ואין בו כדי להעיד על סממן לירידת ערך השקעתה בחברה הכלולה מאחר שבכוונתה להחזיק בהשקעה לזמן ארוך, ולפיכך אינה צריכה לקחת בחשבון את הקנסות כאמור.

6. בדוח הסקירה לדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2006 של החברה הכלולה חוף הכרמל נופש ותיירות 89 בע"מ (להלן - חוף הכרמל) מפנים רואי חשבון את תשומת הלב למצבה הכספי של חוף הכרמל ותלותה בהמשך מימון פעילותה, בעיקר בתאגידי בנקאיים.

נכון ליום 31 במרס, 2006 לחוף הכרמל גרעון בהון בסך של כ-161 מיליוני ש"ח וגרעון בהון החוזר בסך של כ-347 מיליוני ש"ח. בניית מלונות הדירות אלמוג ופנינה (אשר מהווים את נכסיה העיקריים של חוף הכרמל) ממומנת בעיקר על ידי תאגיד בנקאי במסגרת הסכמי ליווי פיננסי, אשר יתרת האשראי במסגרת הסכמים אלו מסתכמת לתאריך המאזן בכ-365 מיליוני ש"ח, וכן באמצעות העמדת אשראי לזמן ארוך ולזמן קצר מבעלי עניין, שיתרתו לתאריך המאזן מסתכמת לסך של כ-38 מיליוני ש"ח (חלק דלק נדל"ן כ-10 מיליוני ש"ח).

המשך פעילותה העסקית של חוף הכרמל מותנה בהמשך העמדת אשראי ממקורות מימון חיצוניים בעיקר מתאגידי בנקאיים. להערכת הנהלת חוף הכרמל, המתבססת, בין היתר, על הסכמי הליווי הפיננסי עם התאגיד הבנקאי האמור ועל ערבות מתמדת שהעמידו בעלי עניין לטובת התאגיד הבנקאי האמור, תוכל חוף הכרמל לעמוד בהתחייבויותיה ולהמשיך בפעילותה.

דלק נדל"ן מנהלת משא ומתן עם בעלי המניות של חוף הכרמל והתאגיד הבנקאי לפיו תרכוש דלק נדל"ן את יתרת מניות חוף הכרמל ויבוטלו כל הערבויות שניתנו לתאגיד הבנקאי. למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הסתיים המשא ומתן.

באשר לערבויות שהעמידה דלק נדל"ן לחוף הכרמל, ראה באור 25ב'3) לדוחות השנתיים.

7. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2006 רכשה חברה מאוחדת של דלק נדל"ן, באמצעות חברות כלולות (המוחזקות בשיעורים של 40%-45%), נכסים מניבים המושכרים לתקופות ארוכות בגרמניה ופינלנד. היקף רכישות הנכסים שבוצע על ידי החברות הכלולות הסתכם בכ-900 מיליוני ש"ח. רכישות הנכסים מומנו ברובן באמצעות הלוואות Non-Recourse מתאגידי בנקאיים ובאמצעות הלוואות בעלים (חלק דלק נדל"ן כ-60 מיליוני ש"ח).

לאחר תאריך המאזן רכשה החברה המאוחדת של דלק נדל"ן באמצעות חברה כלולה נכס בגרמניה בהיקף של כ-730 מיליוני ש"ח. במסגרת הרכישה האמורה העמידה החברה המאוחדת של דלק נדל"ן הלוואות בעלים לחברה הכלולה בסך של כ-45 מיליוני ש"ח.

באור 3: - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

ב. פעילות בתחום הדלקים ובית זיקוק בארה"ב

לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2006 השלימה חברה מאוחדת בארה"ב Delek US Holdings Inc. (להלן - Delek US) הנפקה ראשונה לציבור, בבורסה של ניו יורק, במסגרתה הנפיקה Delek US סך של 11,500,000 מניות במחיר של 16 דולר למניה (כולל 1,500,000 מניות אשר נרכשו על ידי החתמים לאור האופציה שניתנה להם).

בעקבות ההנפקה ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה ב- Delek US לכ-77.4%. הרווח שנבע לקבוצה מההנפקה נאמד בכ-102 מיליוני דולר והוא ייזקף בדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2006.

ג. פעילות בתחום כלי רכב וחלפים

1. בהמשך לאמור בבאור 9(4)(ב) לדוחות השנתיים, בחודש ינואר 2006 הקצתה דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - דמ"ר) למנכ"ל דמ"ר 9,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת בתמורה לכ-255 מיליוני ש"ח (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה). כמחצית מהתמורה הנ"ל נזקפה להון העצמי של דמ"ר במועד ההנפקה והמחצית השנייה נכללה במסגרת ההתחייבויות, לאור האופציה שניתנה לצדדים לרכוש (למכור) את מניות מנכ"ל דמ"ר במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד, כמפורט בבאור הנ"ל, ותזקף להון העצמי בהתאם לשחרור המניות החסומות. לצורך מימון רכישת המניות נטל מנכ"ל דמ"ר שתי הלוואות בנקאיות: האחת למימון רכישת המניות המשוחררות והשנייה לרכישת המניות החסומות (כל אחת בסך של כ-120 מיליוני ש"ח. ההלוואות הנ"ל נלקחו ביין יפני, אירו ודולר ארה"ב). להבטחת פרעון מחצית מההלוואה לרכישת המניות החסומות העמידה החברה האם, דלק השקעות ונכסים בע"מ (להלן - דלק השקעות) ערבות מוגבלת על סך של כ-60 מיליוני ש"ח ובנוסף העמיד מנכ"ל דמ"ר בטוחות לבנק בסך של כ-60 מיליוני ש"ח. כל המניות שועבדו בשעבוד מדרגה ראשונה לטובת הבנק, ובנוסף המניות החסומות שועבדו בשעבוד מדרגה שנייה לטובת דלק השקעות.

ההטבה הגלומה בערבות שהעמידה דלק השקעות למנכ"ל דמ"ר, כאמור לעיל, נאמדת בסך של כ-2 מיליוני ש"ח (כ-1.5 מיליוני ש"ח בהתחשב במרכיב החסימה). ההטבה האמורה (ללא מרכיב החסימה) נזקפת כהוצאה בדוחות רווח והפסד על פני תקופת החסימה ובמקביל נזקף גידול בזכויות המיעוט.

כתוצאה מהנפקת המניות ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה בדמ"ר לכ-55%. הרווח הכולל כתוצאה מההנפקה הנ"ל מסתכם בכ-112 מיליוני ש"ח מתוכו סך של כ-59 מיליוני ש"ח נכלל בדוח רווח והפסד ברבעון הראשון של שנת 2006 במסגרת סעיף "רווח ממימוש השקעות בחברות מוחזקות". יתרת הרווח תוכר ותותאם בשנים הבאות, בהתחשב, בין היתר, ברווחים השוטפים של דמ"ר, שחרור המניות החסומות ואי מימוש ערבות דלק השקעות על ידי התאגיד הבנקאי.

2. בחודש אפריל 2006 הוענקו ללא תמורה 2,720,000 אופציות לעובדים של דלק מוטורס בע"מ (חברה בת של דמ"ר) הניתנות למימוש ל-2,720,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של דמ"ר. הזכאות למימוש האופציות תתגבש בארבע מנות החל מיום 10 באפריל, 2008.

על-פי הערכת שווי שקיבלה דמ"ר, הערך הכלכלי של כל האופציות המוענקות על-פי התוכנית במועד החלטת דירקטוריון דמ"ר, מגיע לסך של כ-14.6 מיליוני ש"ח. הערך הכלכלי של האופציות כאמור ייזקף בדוחות הרווח והפסד של דמ"ר על פני תקופת הזכאות לסעיף הוצאות שכר (הוצאות הנהלה וכלליות).

במידה וימומשו האופציות האמורות צפוי לקטון שיעור ההחזקה של הקבוצה בדמ"ר לכ-54%.

באור 3: - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

ד. פעילות בתחום התקשורת

בחודש מאי, 2006 חתמה מת"ב - מערכות תקשורת בכבלים בע"מ (להלן - מת"ב) המוחזקת על ידי הקבוצה בשיעור של כ-40%, על הסכם עם קבוצת ערוצי זהב והתאגידים הבנקאיים המחזיקים במניות תבל, לפיו תמוזג פעילותן של כל חברות הכבלים (קבוצת ערוצי זהב, קבוצת תבל וקבוצת מתב) בתחום שידורי הטלוויזיה בכבלים ובתחום שירותי תקשורת פנים ארציים נייחים (להלן - העסקה).

במסגרת העסקה תרכוש מת"ב מיתר הצדדים לעסקה את מלוא פעילויותיהם בתחומים האמורים לעיל בדרך של רכישת פעילות ו/או רכישת אחזקות בתאגידים המוחזקים על ידם. בתמורה לרכישה תקבל מת"ב על עצמה התחייבויות פיננסיות בסך של כ-3 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2005 וכן תקצה כ-45,600,000 מניות רגילות שלה לחלק מהצדדים לעסקה ולבעלי זכויות בהם, המהוות כ-60% מהון המניות המונפק של מת"ב לאחר השלמת המיזוג. המיזוג יתבצע באופן רטרואקטיבי ליום 1 בינואר, 2006.

השלמת העסקה מותנית בקיומם של מספר תנאים מתלים, ביניהם השלמת בדיקת נאותות, השלמה של הסכם מפורט למימון העסקה וכן בקבלת אישורים רגולטוריים, אישור בעלי מניות ואחרים. אין כל ודאות כי תנאים אלו ימומשו ו/או שהעסקה האמורה, או עסקה דומה לה, תושלם בתנאים אלו ו/או תחת תנאים אחרים. לפרטים נוספים, ראה באור 3 לדוחות מת"ב המצורפים לדוח זה.

אם ובמידה והמיזוג של חברות הכבלים אכן יצא לפועל, צפויה הקבוצה להחזיק בכ-16% ממניות החברה הממוזגת. כמו כן, הנהלת הקבוצה מעריכה, בשלב זה, כי השלמת העסקה לא תניב רווח או הפסד בסכומים מהותיים.

ה. פעילות בתחום הביטוח

לאחר תאריך המאזן בחודש אפריל 2006 מימשה דלק השקעות את האופציה שהוענקה לה בעבר לרכוש כ-5% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של מנורה החזקות בע"מ (להלן - מנורה) בתמורה לסך של כ-23.3 מיליוני דולר. לאחר מימוש האופציה האמורה מחזיקה דלק השקעות בכ-15% מהון המניות המונפק והנפרע של מנורה.

ו. הקבוצה מצרפת לדוחותיה הכספיים את הדוחות הכספיים של החברה הכלולה מת"ב.

באור 4: - התחייבויות תלויות

א. בשנים קודמות הוגשו לבתי משפט שתי בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בסכומים מהותיים נגד חברה כלולה, החברה האמריקאית ישראלית לגז בע"מ (להלן - אמישראל) וחברות גז נוספות.

בתביעה אחת, הדנה בהפרה, כביכול, של התחייבות מצד אמישראל לבצע בדיקות בטיחות, דחה בית המשפט את המרכיב הכספי של הבקשה ואישר הגשת תביעה ייצוגית למתן פסק דין הצהרתי בנוגע לזכאותם של לקוחות לתבוע מאמישראל את כל הסכומים ששולמו על ידם במקרים בהם לא בוצעו בדיקות הבטיחות. על החלטה זו הוגש ערעור לבית המשפט העליון על ידי הנתבעות. בחודש פברואר 2006 אושר הסכם פשרה על ידי בית המשפט המחוזי. בהתאם להסכם הפשרה, הצדדים יפרסמו את עיקרי ההסכם לציבור ובמידה שלא יהיו התנגדויות מהציבור, ההסכם יאושר סופית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא ניתן להעריך אם יהיו התנגדויות להסכם האמור.

בתביעה שניה, בה טוענים התובעים כי גביית התשלומים החודשיים הקבועים מלקוחות שלהם מערכת גז מרכזית מהווה הפרה של הסכם, טרם ניתנה החלטה על ידי בית המשפט. הסכום הנתבע מאמישראל במסגרת תביעה זו הינו כ-200 מיליוני ש"ח.

באור 4: - התחייבויות תלויות (המשך)

בחדש דצמבר 2003 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו בקשה לאישור תביעה ייצוגית נוספת כנגד אמישראל ושלוש חברות גז נוספות. סכום התביעה כולה מסתכם ב-1 מיליארד ש"ח. התביעה מסתמכת על תביעה שהוגשה בחודש אפריל 2004 כנגד הנתבעות על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים בחשד לקיום קרטל ולתאום מחירים ביניהן בשנים 1994-1999.

כמו כן, הוצאו על ידי שלטונות המס לאמישראל צווים בגין שנים קודמות, אשר לגביהם עירערה אמישראל לבית המשפט המחוזי שדחה את הערעור ובעקבותיו הגישה אמישראל ערעור לבית המשפט העליון.

להערכת הנהלת אמישראל לא ניתן בשלב זה לאמוד את ההשפעה, אם בכלל, של ההליכים האמורים על עסקי אמישראל.

השקעתה של הקבוצה באמישראל מסתכמת ביום 31 במרס, 2006 לסך של כ-137 מיליוני ש"ח.

ב. כנגד גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן - גדות) ואחרים הוגשו מספר תביעות משפטיות בגין נזק גוף ונזקי רכוש המסתכמות לכדי מאות מיליוני ש"ח המתייחסות לפעילות גדות באזור נחל הקישון (לפרטים ראה דוחות גדות המפורסמים לציבור).

מרבית התביעות הנ"ל מצויות בשלבים מקדמיים ביותר. חלק מן התיקים טרם התחילו להתברר למעשה וחלקם נמצאים בשלבים של קיום ההליכים מקדמיים בלבד. טרם קוימו ישיבות הוכחות בחלק מהתיקים ובמרבית התיקים טרם הוגשו מלוא חוות הדעת והתצהירים מטעם הצדדים. מעבר לכך, קיימות בתביעות האמורות מחלוקות עובדתיות קשות וכן קיימות עובדות רבות הצריכות להכרעה שאינן מצויות 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. יועציה המשפטיים של גדות בדיעה כי לאור כל האמור לעיל לא ניתן בשלב זה להעריך את הסיכון לגדות כתוצאה מן התביעות וההליכים הנ"ל. יחד עם זאת, לדעתם בשלב זה נראה כי ביחס לחלק מהתביעות וההליכים האמורים הסיכוי שגדות תחויב בסכום מהותי אינו קרוב לוודאי. הנהלת גדות בדיעה, לאור כל גורמי אי הוודאות הקיימים במכלול התביעות וההליכים הנ"ל ובשל מורכבותם והקשיים הקיימים בהם, כי בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעות וההליכים האמורים ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינם.

ג. כנגד מת"ב ואחרים הוגשו בשנים קודמות מספר תביעות משפטיות, לרבות בקשות להכרה בחלקן כתובענות ייצוגיות, אשר מסתכמות בסכומים מהותיים (מאות מיליוני שקלים). התביעות מתייחסות בחלקן לנושאים הבאים: אי חיבור ישובי פריפריה לרשתות הכבלים, אי מילוי תנאי המועצה לשידורי כבלים ושידורי לוויין באשר לשידורו של ערוץ מסויים, וכן תביעות בנושא הפרה לכאורה של זכויות יוצרים של מפיקים שונים והפרת הסכמים לרכישת זכויות שידור שונות ועוד. כמו כן, לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2006 הוגשו שתי בקשות לתביעות ייצוגיות כנגד מת"ב וכנגד הוט טלקום בע"מ (חברה מוחזקת של מת"ב) ואחרים. התביעה כנגד מת"ב מתייחסת לחוקיות חבילת הבסיס למנויי הטלוויזיה בכבלים אשר הוצעה על ידי מת"ב למינוייה החל משנות התשעים המוקדמות. סכום התובענה מסתכם בכ-1.07 מיליארד דולר. התביעה כנגד הוט טלקום בע"מ ואחרים מתייחסת לנזקים למינויי טלפוניה שנגרמו כתוצאה מבעיות תקשורת שחלו בחודש מאי 2006. סכום התובענה מסתכם בכ-22 מיליוני דולר.

לדעת הנהלת מת"ב, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי התביעות הנ"ל, ולפיכך לא נכללו הפרשות בגין מרבית התביעות בדוחות הכספיים של מת"ב. לפרטים נוספים, ראה באור 5 לדוחות מת"ב המצורפים לדוח זה.

באור 4: - התחייבויות תלויות (המשך)

- ד. כנגד הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - 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 ובגין חלקן לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי התביעות. לפרטים נוספים, ראה באור 4 לדוחות הכספיים של הפניקס המפורסמים לציבור.
- ה. בחודש מרס 2006 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן - דלק) וכנגד חברות דלק אחרות. לטענת המבקש הפרה דלק את חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, חוק שיוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות ועשיית עושר שלא במשפט, וזאת בכך שדלק גבתה תוספת שירות מלאה מנכים בתחנות שבהן קיימות משאבות בתדלוק עצמי. המבקש תובע מקבוצת הנתבעים כולה סך של כ-22 מליוני ש"ח (חלקה של דלק להערכת המבקש כ-27%) בגין הנזק הממוני וכן תובע בגין נזק בלתי ממוני פיצוי בלא הוכחת נזק, בהתאם לשיקול בית המשפט.
- להערכת הנהלת דלק, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לאור השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי בקשת האישור, ולפיכך, לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 5: - הון עצמי

- א. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006 הומרו 535,714 אגרות חוב (סדרה א'2) אשר ערכן הפנקסני הסתכם בכ-1 מליוני ש"ח ב-1,391 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ו-6,344,603 אגרות חוב (סדרה ה') אשר ערכן הפנקסני הסתכם בכ-6 מליוני ש"ח ב-16,802 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה.
- ב. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006 מומשו 8,000 כתבי אופציה (סדרה 1) ל-8,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה בתמורה כוללת של כ-3 מליוני ש"ח.
- ג. לאחר ההמרות והמימושים כאמור מסתכם ההון המונפק והנפרע של החברה ב-10,956,497 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
- ד. לאחר תאריך המאזן הומרו 208,690,193 אגרות חוב (סדרה ה') אשר ערכן הפנקסני הסתכם בכ-208 מליוני ש"ח ב-558,944 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. לאחר ההמרות כאמור מסתכם ההון המונפק והנפרע של החברה ב-11,515,441 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
- ה. ביום 29 במרס, 2006 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-61 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש מאי 2006.
- ו. לאחר תאריך המאזן, ביום 30 במאי, 2006 הכריזה החברה על דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-150 מליוני ש"ח.

באור 6: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

א. הכנסות בניכוי בלו ותמלוגים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח מדווחים		
4,050	834	1,066
4,951	998	1,390
4,239	-	1,692
3,868	771	1,009
484	145	112
375	92	100
182	39	58
184	38	41
<u>18,333</u>	<u>2,917</u>	<u>5,468</u>

פעילות דלקים בישראל
תחנות תדלוק וחנויות נוחות בארה"ב
פעילות בית זיקוק בארה"ב
מגזר הרכב
מגזר הנדל"ן
מגזר הביוכימיה
מגזר חיפושי והפקת גז ונפט
מגזרים אחרים

סך הכל בדוח רווח והפסד

ב. תוצאות המגזר (1):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח מדווחים		
46	24	16
144	5	21
501	-	112
380	77	107
155	48	26
68	16	18
95	22	34
9	2	3
(65)	(3)	(24)
<u>1,333</u>	<u>191</u>	<u>313</u>

פעילות דלקים בישראל
תחנות תדלוק וחנויות נוחות בארה"ב
פעילות בית זיקוק בארה"ב
מגזר הרכב
מגזר הנדל"ן
מגזר הביוכימיה
מגזר חיפושי והפקת גז ונפט
מגזרים אחרים
התאמות (2)

סך הכל בדוח רווח והפסד

- (1) מייצג את הרווח מפעולות של המגזר.
- (2) כולל הוצאות שלא יוחסו למגזרים.