



קבוצת דלק

תוכן העניינים:

- **תיאור עסקי התאגיד**
- **דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**
- **דוחות כספיים ליום 31.03.2008**

עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)
לדוח התקופתי של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2007¹

1.

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

נתונים בהתאם לכללי חשבונאות בינלאומיים IFRS

בדוחות הכספיים הרבעוניים ליום 31 במרץ 2008 אימצה החברה לראשונה את תקני הדיווח הכספי הבינלאומי (IFRS). דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) אשר פורסמו ע"י המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB). טרם המעבר לתקני הדיווח הכספי הבינלאומי (IFRS) ערכה החברה את דוחותיה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. ההשפעות הכמותיות העיקריות של תקני IFRS על הנתונים הכספיים לשנת 2007 שנכללו בחלק א' של הדוח התקופתי הינם בתחום הביטוח (ראה פרק 6 לדוח הדירקטוריון). ביתר התחומים הנתונים על בסיס תקני IFRS לא השתנו באופן מהותי לעומת הנתונים המקבילים לו על בסיס כללי החשבונאות המקובלים בישראל. לפרטים נוספים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ליום 31.3.2008.

2.

חלוקת דיבידנדים

לסעיף 1.4 -

ביום 29 במאי 2008 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסכום של 75,000,000 ₪.

3.

תחום הנדל"ן

סעיף 1.12.1 -

ביום 2.3.08, בהתבסס על תשקיף המדף שפרסמה דלק נדל"ן ביום 29.8.07, ביצעה דלק נדל"ן הנפקה לציבור של 550,615 אלפי ש"ח אגרות חוב (סדרה כה') לא ניתנות להמרה, בתמורה לערכן הנקוב. חברת מעלות דירגה את אגרות החוב (סדרה כה') ב- A+. הדירוג הנ"ל הותנה בשמירה על אמות מידה פיננסיות. לפירוט נוסף ראה דוח מיידי של דלק נדל"ן מיום 28 בפברואר 2008 (מס' אסמכתא 2008-01-058398) ודוח משלים לדוח האמור מיום 2 במרץ 2008 (מס' אסמכתא 2008-01-058590). המידע המופיע בדיווחים האמורים מובא בזאת על דרך של הפניה.

סעיף 1.12.10 -

החל מינואר 2008 דלק נדל"ן פועלת בהתאם לאמור בתיקון להסכם הניהול שנחתם ע"י MSA, חברה בת זרה של דלק נדל"ן (להלן בסעיף זה: "MSA"), המחזיקה במלוא הזכויות בחברת רודשף. בהסכם נקבע בין היתר כי:

- א. צד ג' (להלן: "חברת הניהול") יהיה אחראי לניהול ולתפעול של פעילויות שירותי הדרך.
 - ב. בתמורה לשירותי הניהול והתפעול, חברת הניהול זכאית לסכום שנתי של 400 אלפי ליש"ט לכיסוי הוצאותיה. כמו כן, קבלה חברת הניהול זכות לקבל 7.5% מעליית השווי של רודשף יחסית לסכום בסיס שנקבע בהסכם, בניכוי השקעות שיבוצעו על ידי MSA ברודשף, הכל בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם (להלן: "תשלום היציאה").
 - ג. חברת הניהול התחייבה ל- MSA לתשואה שנתית קבועה המבוססת על ה-EBITDA של רודשף.
 - ד. לחברת הניהול הוענקו מלוא הסמכויות להחליט לגבי הניהול והתפעול של הפעילויות. לצורך כך קיבלה חברת הניהול מהדירקטוריון ומבעלי המניות של MSA את מלוא הסמכויות שלהם לביצוע עבודתה.
 - ה. ההסכם הינו בתוקף לתקופה של 5 שנים מחודש ינואר 2008 ועד לרביעי בינואר 2013, אך ניתן לסיימו במועד מוקדם יותר וזאת בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.
- בהתאם לאמור בהסכם, החל מיום 1 לינואר 2008 רואה דלק נדל"ן בהשקעתה בחברת רודשף- פעילות בתחום הנדל"ן להשקעה בחו"ל.

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל ענין שיש לתארו בדוח התקופתי, ואשר לא עודכן במסגרת דוח החברה התקופתי של שנת 2007. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2007.

סעיף 1.12.10 א -

ביום 24 לינואר 2008 פרסמה דלק נדל"ן דוח מיידי על הגדלת אחזקותיה ב-DGRE ל- 3.24% מהון המניות המוקצה והמונפק (מס' אסמכתא 2008-01-024681). וביום 27 בינואר 2008 פרסמה דלק נדל"ן דוח מיידי נוסף על הגדלת אחזקותיה ב-DGRE ל- 3.53% מהון המניות המוקצה והמונפק (מס' אסמכתא 2008-01-025989), המידע המופיע בדיווחים האמורים מובא בזאת על דרך של הפניה.

סעיף 1.12.16 -

ביום 25 במרץ 2008 הודיעה דלק נדל"ן בדוח מיידי כי חתמה על שני הסכמים עם קרדן נדל"ן ייזום ופיתוח בע"מ ("קרדן נדל"ן") וקרדן ישראל בע"מ (להלן – "קרדן ישראל"), כדלקמן: בהתאם להסכם המכר וההשקעה שנחתם בין דלק נדל"ן, קרדן נדל"ן וקרדן ישראל, תעביר דלק נדל"ן לקרדן נדל"ן את כל מניותיה בדנקנר השקעות בע"מ ("דנקנר השקעות") חברה בת בבעלותה המלאה של דלק נדל"ן וזאת כנגד הקצאה של 40% ממניות קרדן נדל"ן לדלק נדל"ן, כך שלאחר ההקצאה יחזיקו קרדן ישראל ודלק נדל"ן ב- 60% וב- 40% ממניות קרדן נדל"ן בהתאמה, קרדן נדל"ן תחזיק בכל הון המניות המונפק והנפרע של דנקנר השקעות. ההסכם השני אשר נחתם בין דלק נדל"ן וקרדן ישראל, מסדיר את היחסים בין הצדדים לו, כבעלי מניות בקרדן נדל"ן, לאחר השלמת עסקת המכר. לפירוט נוסף ראה דוח מיידי של דלק נדל"ן מיום 25 במרץ 2008 (מס' אסמכתא 2008-01-083097). המידע המופיע בדיווח האמור מובא בזאת על דרך של הפניה.

סעיף 1.12.26 -

ביום 31 בינואר 2008, השלימה דלק נדל"ן את רכישת אחזקותיהם של כל בעלי המניות בחברות חוף הכרמל נופש ותיירות 89 בע"מ וחוף הכרמל 88 בע"מ (שתי החברות הנ"ל תקראנה להלן ביחד: "חברות חוף הכרמל"), כך שלאחר הרכישה דלק נדל"ן תחזיק ב- 100% ממניות חברות חוף הכרמל (קודם לכן החזיקה החברה ב- 17.34% ממניות חברות חוף הכרמל). בתמורה לרכישת המניות כאמור, שילמה דלק נדל"ן סכום כולל של כ- 32 מיליון ₪. במסגרת רכישת המניות, חתמה דלק נדל"ן על הסכם עם בנק לאומי לישראל בע"מ מצד אחד, ועם חברות חוף הכרמל מצד שני. לפירוט נוסף ראה דוח מיידי של דלק נדל"ן מיום 3 בפברואר 2008 (מס' אסמכתא 2008-01-032634). המידע המופיע בדיווח האמור מובא בזאת על דרך של הפניה.

סעיף 1.12.32 -

ביום 20 במאי 2008 הודיעה דלק נדל"ן כי ילמולי הודיעה כי היא חוזרת בה מכוונתה לתבוע במסגרת הליכי הבוררות את אכיפת ההסכם. ילמולי הודיעה כי בכוונתה לתבוע עכשיו אך ורק את נזקיה עקב הפרת ההסכם (הפרה הנטענת על ידה והנדחית על ידי הנתבעות). כפי שדיווחה דלק נדל"ן, ביום 25 במאי 2008, גובה הפיצוי הנתבע על ידי ילמולי הוצג בשלב זה באופן ראשוני בלבד כחלק מהדיונים לצורך קביעת מסגרת הבוררות, שכן בשלב זה של הבוררות, המדובר בהליכים מקדמיים טרם הגשת כתב התביעה וכתב התביעה שכנגד, הליכים במהלכם מתבררים, בין היתר, נקודות המחלוקת בין הצדדים, היקף הבוררות והסעדים הנדרשים בה. קיימת אי בהירות ביחס לגובהו של הסכום הנתבע על ידי ילמולי כפיצויים במסגרת הבוררות והוא עלול לעלות על הסכום 275 מיליון פ"ש בצרוף ריבית, כפי שדלק נדל"ן סברה לראשונה. לגובהו של סכום הפיצויים הנתבע אין כל השפעה על עמדתה של דלק נדל"ן ביחס לתביעה כפי שעמדה זו הובעה בדוחותיה הכספיים לשנת 2007 ולרבעון זה. בסמוך לאחר שיתברר סכום הפיצויים הנתבעים ויתברר סכום התביעה שכנגד יינתן על ידי דלק נדל"ן דיווח נוסף.

תחום האנגריה

.4

סעיף 1.13.3 א -

ביום 15 במאי 2008 פרסמה דלק אנרגיה עדכונים בנוגע למועדים, עלויות והערכות להימצאות הידרוקרבונים בקידוח תמר, ראו דוח מיידי של דלק אנרגיה מיום 15.5.2008 (מס' אסמכתא 2008-01-133710), אשר הפרטים בו נכללים בזאת על דרך של הפניה.

סעיף 1.13.4, 31(ב) –

ביום 20 במאי 2008 פרסמה דלק אנרגיה עדכונים בנוגע לתוצאות הצלחת קידוח האימות שנקדח בשדה Chim Sao North בויאטנם ולהמשך תוכניות הקידוחים ועבודות הטרומ פיתוח בפרוייקט, ראו דוח מיידי של דלק אנרגיה מיום 20.5.2008 (מס' אסמכתא – 2008-01-139422), אשר הפרטים הנכללים בו מובאים בזאת על דרך של הפנייה.

.5

תחום הביטוח והפיננסים בישראל

סעיף 1.14.1 א-

בדוחות הכספיים הרבעוניים ליום 31 במרץ 2008 אימצה הפניקס לראשונה את תקני הדיווח הכספי הבינלאומי (IFRS). ההשפעות הכמותיות העיקריות של תקני IFRS על הנתונים הכספיים של החברה לשנת 2007 שנכללו בחלק א' של הדוח התקופתי של החברה הינם בתחום הביטוח (ראה פרק 16 לדוח דירקטוריון החברה).

סעיף 1.14.2-1

ביום 28 במאי 2008 פרסמה הפניקס את "הערך הגלום" (Embedded Value) של עסקי הביטוח לטווח ארוך של החברה הבת הפניקס חברה לביטוח בע"מ ליום 31.12.07, שהינו 3,692 מיליון ש"ח ואת הערך הגלום של עסקים חדשים ממכירות בשנת 2007 שהינו 103 מיליון ₪.

סעיף 1.14.14-1

ביום 20 במאי 2008 חתמה הפניקס ביטוח בשם חברה בייסוד אשר תהא בשליטתה ובעלותה המלאה (באמצעות הפניקס סוכנויות ביטוח בע"מ, לשעבר סלעית חברה להשקעות ואחזקות בע"מ) שתוקם עד למועד השלמת ההסכם (להלן: "הרוכשת") על הסכם עם מר מאיר אוזן וחברות בשליטתו (להלן: "אוזן") לרכישת פעילותה של קבוצת שקל – ניהול ביטוחים ופיננסים (להלן: "שקל" או "קבוצת שקל" ו-"ההסכם"). שקל הינה מנהל ההסדר הפנסיוני בבעלות פרטית הגדול בישראל. במסגרת ניהול ההסדרים הפנסיוניים עוסקת שקל, בין היתר, בביטוחי מנהלים, קרנות פנסיה, קופות גמל, קרנות השתלמות, תכניות חיסכון והשקעה בשוק ההון. והכל בתמורה לכ- 125 מיליון ש"ח לפירוט נוסף ראה דוח מיידי של החברה מיום 21 במאי 2008 (מס' אסמכתא 2008-01-140739). המידע המופיע בדיווח האמור מובא בזאת על דרך של הפנייה.

סעיף 1.14.14 ב-

ביום 29 באפריל 2008 הושלמה עסקת רכישת המניות בין הפניקס השקעות לבין בעלי המניות של גמא ניהול וסליקה בע"מ בהתאם להסכם הרכישה שנתחתם ביום 9 במרץ 2008 כשלאפו במועד ההשלמה, רכשה הפניקס השקעות 49% מהון המניות של גמא תמורת סכום של 64 מיליון ש"ח וכן העמידה לגמא הלוואת בעלים בסכום של 50 מיליון ש"ח, אשר תהא נחותה כלפי הבנקים המממנים של גמא. בנוסף, בהתאם להסכם הרכישה, תוקנה לפניקס השקעות אופציה לרכישת 2% נוספים מגמא על פי אותו שווי רכישה. תקופת מימוש האופציה הינה 3 שנים ממועד השלמת העסקה. לאחר מימוש אופציה זו ולמשך תקופה של שנה תהא לבעלי המניות בגמא אופציה למכור את החזקותיהם בגמא לחברה, בתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה.

קבוצת דלק בע"מ

תאריך: 29 במאי 2008
שמות החותמים ותפקידם:
גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון
אסי ברטפלד, מנכ"ל

29 במאי 2008

קבוצת דלק בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה ינואר-מרס 2008

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן: "הקבוצה" או "החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של הקבוצה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2008.

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

הקבוצה הינה חברת החזקות וניהול שבשליטתה מספר רב של תאגידים אשר להם, מגוון השקעות בישראל ובחו"ל בתחומי האנרגיה, תשתיות והתפלת מים, הנדל"ן, פיננסים וביטוח, הרכב, ביוכימיה ותקשורת.

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 ודמי ניהול המחולקים על ידי חברות 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. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים

החל מיום 1 בינואר, 2008 הקבוצה אימצה לראשונה תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולפיכך הדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2008 הינם הדוחות כספיים ביניים מאוחדים הראשונים של הקבוצה לפי תקנים אלו. אי לכך מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. הקבוצה ערכה מאזן פתיחה למועד המעבר שממנו החל הדיווח לפי תקני IFRS. לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה הקבוצה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS יהיו ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שתסתיים באותו תאריך.

רווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של הקבוצה לרבעון המקביל אשתקד הסתכם לכ- 196 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 325 מיליון ש"ח בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. עיקר השינוי נובע מביטול רווח הון בסך של כ- 130 מיליון ש"ח אשר נזקף ברבעון המקביל אשתקד בגין מכירת מניות מנורה ושעל פי תקני ה-IFRS נזקף ישירות ליתרת העודפים במועד המעבר.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של הקבוצה בשנת 2007 הסתכם לכ- 1,277 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 1,275 מיליון ש"ח בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל.

למידע נוסף בדבר ההשפעות של המעבר לתקני ה-IFRS על דוחות הקבוצה ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים.

3. עיקרי הפעילות

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-12.5 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-8 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-55%. הגידול בהכנסות נובע בעיקרו מגידול בהכנסות ממכירות דלקים בישראל ארה"ב ואירופה, מגידול בהכנסות בית הזיקוק בארה"ב, מגידול בהכנסות דלק רכב ומהכנסות של דלק נדל"ן מהשכרת נכסים אשר אוחדו לראשונה ברבעון השני של שנת 2007.

הרווח מפעולות רגילות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-0.9 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-0.6 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-53%. הגידול ברווח מפעולות נובע בעיקרו מהגידול ברווח התפעולי של דלק רכב ומהרווח התפעולי של השכרת נכסים בדלק נדל"ן.

הרווח הנקי של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכם בכ-174 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-196 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקרי הפעילות בתקופת הדוח :

בחודש פברואר 2008 הושלמה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של חברת Elk Resources LLC ("Elk"), העוסקת בהפקה ובמכירה של נפט וגז. רכישת המניות בוצעה על ידי Delek Energy Systems (Rockies), LLC ("חברת הבת"), חברה בבעלות מלאה (בשרשרת) של דלק אנרגיה, חברה בת של הקבוצה. בתמורה לרכישת Elk שילמה חברת הבת סכום כולל של כ-95.5 מיליון דולר, מהם כ-17 מיליון דולר עבור המניות והיתרה עבור פירעון הלוואה שנטלה Elk מקרן גידור בארה"ב. העסקה מומנה במלואה באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי זר.

בתקופת הדוח רשמה דלק אנרגיה הפסד חד פעמי של כ-26 מיליון ש"ח בגין נטישת קידוח אקספלורציה בים הצפוני שהתגלית בו הוכחה כלא מסחרית.

בחודש מרס 2008 נחתם הסכם בין השותפים בפרויקט ים תטיס לבין חברה בת של כימיקלים לישראל בע"מ ("כימ"ל") שהינה גם ערבה להסכם, לאספקת גז טבעי למפעלי קבוצת כי"ל. כמות הגז הכוללת אותה התחייבה כי"ל לרכוש מהשותפים בים תטיס הינה כ-2 BCM (כשני מיליארד מטר מעוקב) וההיקף הכספי הכולל של ההסכם (עבור כל השותפים בים תטיס) מוערך בכ-260 עד 330 מיליון דולר. אספקת הגז הטבעי תחל עם השלמת הנחת צנרת הולכת הגז לדרום הארץ (ככל הנראה לקראת סוף שנת 2008).

בחודש מרס 2008 הודיעה אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ, חברה בבעלות מלאה (בעקיפין) של החברה ("דלק אשקלון"), כי התקבלו כל ההיתרים הסטטוטוריים לצורך הפעלה מסחרית של מתקן לייצור חשמל (תחנת כוח) שהקימה לייצור חשמל בהיקף של כ-87MW. מרבית התפוקה של תחנת הכוח מיועדת לצרכי מתקן ההתפלה באשקלון והיתרה נמכרת, החל ממועד מתן ההיתרים ללקוחות פרטיים ולחברת החשמל.

ביום 28 בינואר 2008 התקשרה חברה בת של דלק תשתיות במזכר הבנות עם נילית בע"מ (להלן: "נילית") בעניין הקמת תחנת כוח פרטית בחצרים של נילית במגדל העמק. תחנת הכוח מסוג קוגנרציה (ייצור חשמל בקיטור) צפויה לפעול בהספק של 48 MW ותספק את כל תצרוכת החשמל והקיטור של נילית בהיקף של 22 MW. יתרת החשמל תימכר לצרכנים פרטיים אחרים. עלות הקמת התחנה החנה כ-46 מיליון דולר והיא מותנית בהתקשרות בהסכם ליווי פיננסי לפרוייקט.

לאחר תאריך המאזן, ביום 8 באפריל 2008, התקשרה דלק אשקלון בהסכם לאספקת חשמל לחברת נילית בהיקף של עד כ-22.5MW ובהיקף כספי המוערך בכ-70 מיליון ש"ח לשנה. ההסכם הינו לתקופה שעד יום 31 בדצמבר 2011 עם אופציה להארכה לשש שנים נוספות. ההסכם מותנה בקבלת אישור רשות התפלת מים בישראל ובנק לאומי לישראל.

לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2008, זכתה IDE במכרז לאספקת שלושה מתקני התפלת מים בהיקף כולל של 72 אלף קוב מים מותפלים ביום ללקוח באסיה, בעלות כוללת של כ-80 מיליון דולר. השלמת הפרוייקט מתוכננת לסוף שנת 2009.

בחודש מרס 2008 נחתם הסכם בין דלק נדל"ן לבין קרדן נדל"ן וקרדן ישראל (המחזיקה ב-60% ממניות קרדן נדל"ן) להעברת פעילות המגורים של דלק נדל"ן לקרדן נדל"ן בתמורה להקצאת 40% מהון המניות של קרדן נדל"ן (החברה המשותפת).

דירקטוריון החברה החליט ביום 29 במאי 2008 לחלק דיבידנד בסך של כ-75 מיליון ש"ח בגין רווחי הרבעון הראשון של שנת 2008. סכום זה מתווסף לסכום של כ-64 מיליון ש"ח ששולם בחודש אפריל 2008.

לפירוט נרחב לגבי פעילות חברות הקבוצה ראה פרק 6 בדוח התקופתי לשנת 2007 ופרק 7 בדוח זה להלן.

4. תוצאות הפעילות

תרומה לרווח הנקי מפעילויות עיקריות (מיליון ש"ח):

2007	1-3/07	1-3/08	
353	57	1	פעילות הדלקים בארה"ב
138	1	23	פעילות הדלקים בישראל
86	-	-	רווח הון ממימוש אמישראגז
31	-	11	פעילות הדלקים באירופה ⁽¹⁾
90	18	33	פעילות חיפושי נפט וגז והפקת גז
(58)	(43)	(26)	הוצאות בגין חיפושי נפט ⁽²⁾
245	56	85	פעילות הרכב
210	35	30	פעילות הנדל"ן
151	83	17	פעילות הביטוח והפיננסים
31	(11)	-	רווחי הון ואחרים ⁽³⁾
<u>1,277</u>	<u>196</u>	<u>174</u>	רווח נקי

- (1) פעילות הדלקים באירופה משקפת את תרומת פעילות דלק בנלוקס לקבוצה אשר בשנת 2007 כללה חמישה חודשי פעילות החל מחודש אוגוסט.
- (2) באשר להוצאות נטישת קידוחים - ראה גם פרק ד' להלן.
- (3) בשנת 2007 נכללו בסעיף רווח הון בסך של כ-101 מיליון ש"ח כתוצאה מהנפקת מניות בדלק ארה"ב במהלך הרבעון השלישי של שנת 2007 וכ-70 מיליון ש"ח כתוצאה מהנפקה לציבור של דלק ישראל במהלך הרבעון השלישי של שנת 2007. כמו כן, נכללו במסגרת סעיף זה הוצאות מימון לא מיוחסות, תוצאות מסים ותוצאות פעילויות אחרות בגין תשתיות והשקעות.

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

2007	1-3/07	1-3/08	
			הכנסות
42,299	8,035	12,457	
			עלות ההכנסות
35,206	6,598	10,478	
7,093	1,437	1,979	רווח גולמי
			עליית ערך נדל"ן להשקעה, נטו
755	-	9	
			הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
2,228	474	750	
			הוצאות הנהלה וכלליות
1,513	369	351	
			הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(80)	6	32	
4,027	600	919	רווח מפעולות רגילות
			הכנסות מימון, נטו
262	89	160	
			הוצאות מימון, נטו
2,126	315	842	
2,163	374	237	רווח לאחר מימון
			רווח ממימוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
311	-	-	
			חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
348	160	54	
2,822	534	291	רווח לפני מסים על ההכנסה
			מסים על ההכנסה (הטבת מס)
637	177	(65)	
2,185	357	356	רווח נקי
			מיוחס ל -
			בעלי מניות החברה
1,277	196	174	
			בעלי מניות המיעוט
908	161	182	
2,185	357	356	

הכנסות מפעולות רגילות

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-12.5 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-8 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4.5 מיליארד ש"ח (המהווה גידול של כ-55%). הגידול בהכנסות נובע בעיקרו מגידול בהכנסות ממכירות דלקים בישראל ארה"ב ואירופה, מגידול בהכנסות בית הזיקוק בארה"ב, מגידול בהכנסות דלק רכב ומהכנסות של דלק נדל"ן מהשכרת נכסים אשר אוחדו לראשונה ברבעון השני של שנת 2007. באשר לניתוח הכנסות החברה לפי תחומי הפעילות העיקריים ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.

רווח גולמי

הרווח הגולמי הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-1,979 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,437 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקרו מהשיפור ברווח הגולמי של דלק רכב, התרומה לרווח הגולמי של פעילות השכרת הנכסים בדלק נדל"ן אשר אוחדה לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2007 ומהתרומה לרווחיות הגולמית של פעילות הדלקים באירופה אשר החלה בחודש אוגוסט 2007.

רווח מפעולות רגילות

הרווח מפעולות רגילות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-919 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-600 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח מפעולות נובע בעיקרו מהגידול ברווח התפעולי של דלק רכב ומהרווח התפעולי של השכרת נכסים בדלק נדל"ן. באשר לניתוח השינויים ברווח התפעולי לפי תחומי הפעילות ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים ובפרק 7 להלן.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון של הקבוצה בתקופת הדוח הושפעו בעיקר מהעליה ביתרת החוב הממוצעת של הקבוצה כתוצאה מהתרחבות הפעילות ורכישת חברות חדשות כגון פעילות רודשף ורכישת פעילות הדלקים באירופה. איחוד חברות הנכס בדלק נדל"ן לאחר הנפקת DGRE גרם אף הוא לגידול משמעותי ביתרת החוב אשר השפיעה על תוצאות המימון (ראה להלן). בנוסף העליה אשר חלה במדד המחירים לצרכן הידוע בתקופת הדוח בשיעור של 0.4% לעומת ירידה של כ- 0.4% בתקופה המקבילה אשתקד גרמה אף היא לעליה בהוצאות המימון.

הוצאות המימון, נטו של הקבוצה הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-682 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-226 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול נטו של כ-456 מיליון ש"ח אשר ברובו (כ-328 מיליון ש"ח) נבע מגידול בהוצאות המימון של חברת דלק נדל"ן כתוצאה מהתרחבות הפעילות ורכישת רודשף כאמור לעיל.

יתרות החוב הממוצעות של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכמו בכ-32 מיליארד ש"ח לעומת יתרות חוב ממוצעות של כ-15 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ויתרות חוב ממוצעות של כ-23 מיליארד ש"ח בכל שנת 2007. עובדות אלו בפני עצמן גרמו לגידול היחסי בהוצאות המימון בתקופות האמורות.

רווח ממימוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות

בשנת 2007 כולל סעיף זה את הרווח שנוצר בדלק נדל"ן ברבעון השני של שנת 2007 כתוצאה מהנפקת DGRE בסך של כ-35 מיליון ש"ח. כמו כן ברבעון השלישי של שנת 2007 נכלל בסעיף זה רווח הון כתוצאה מהנפקת מניות דלק ארה"ב בעסקת Lion (לפרטים נוספים ראה פרק 7א') ומהנפקה לראשונה לציבור של דלק ישראל (לפרטים נוספים ראה פרק 7ב') בסך של כ-101 מיליון ש"ח וכ-70 מיליון ש"ח, בהתאמה. בנוסף נכלל רווח הון מימוש ההשקעה בחברה המוחזקת אמישראל בסך של כ-124 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס). לא היו מימושים ו/או הנפקות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 והרבעון המקביל אשתקד.

חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו

חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-54 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-160 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברבעון הראשון של שנת 2008 נובע בעיקרו מכך שחברה בת זרה של דלק נדל"ן רכשה את השליטה בחברות כלולות, ולכן החל מהרבעון השני של שנת 2007 אוחדו תוצאותיהן של החברות הנ"ל.

מיסים על ההכנסה (הטבת מס)

סעיף זה הושפע בתקופת הדוח מרישום הטבת מס בחברת דלק נדל"ן בסך של כ-160 מיליון ש"ח וזאת בשל קיטון בהתחייבות למיסים נדחים כתוצאה מכוונת דלק נדל"ן לממש מספר חברות נכס ואשר בגין ממימוש זה צפוי המס המשולם לקטון - ראה גם ביאור 8 לדוחות הכספיים.

5. המצב הכספי**מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר**

לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ- 4.5 מיליארד ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ- 0.8 מיליארד ש"ח בקבוצת דלק, כ-1.7 מיליארד ש"ח בדלק נדל"ן, כ-0.5 מיליארד ש"ח בדלק ארה"ב, כ-0.4 מיליארד ש"ח בדלק בנלוקס וכ- 0.6 מיליארד ש"ח בחברת הפניקס.

סך הנכסים השוטפים

סך הנכסים השוטפים של הקבוצה הסתכם ליום 31 במרס 2008 בכ- 17 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ- 15.5 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007.

נדל"ן להשקעה ורכוש קבוע

השינויים בסעיפים אלו לעומת היתרה ביום 31 דצמבר 2007 נובעים בעיקרם ממיון של רכוש קבוע של חברת רודשף לסעיף נדל"ן להשקעה וזאת בשל הסכם להעברת התפעול הסיכונים והתשואות שבהפעלת מרכזי הדרכים לצד שלישי בתמורה לתשואה שנתית מינימלית קבועה ואשר בעקבותיו מטופל הרכוש הקבוע של רודשף כנדל"ן להשקעה – ראה ביאור 4'א3 לדוחות הכספיים.

יתרת התחייבויות פיננסיות לזמן קצר וארוך

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאים, מחזיקי אגרות חוב ואחרים) הסתכמו ליום 31 במרס 2008 בכ- 33.7 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-33 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

תביעות תלויות

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

6. מקורות המימון ונזילות

- א. יצוין כי, מעלות (שותפה אסטרטגית של Standard & Poor's) מדרגת את כל אגרות החוב של החברה בדירוג של AA.
- ב. בתקופת הדוח מומשו כתבי אופציה בסך של כ-6 מיליון ש"ח למניות החברה, לפרטים ראה ביאור 7א' בדוחות הכספיים.
- ג. לפרטים נוספים בדבר גיוסי חוב בחברות מוחזקות ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.
- ד. עודף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בדוחות הלא מאוחדים) ליום 31 במרס 2008 הסתכם בכ-451 מיליון ש"ח.
- עודף ההתחייבויות הפיננסיות של דלק השקעות (בדוחות הלא מאוחדים של דלק השקעות) ליום 31 במרס 2008 הסתכם בכ-908 מיליון ש"ח. יודגש, כי השקעותיה של דלק השקעות במניות חברות מנורה אחזקות בע"מ ובתי זיקוק לנפט בע"מ לא נלקחו כנכסים פיננסיים בתחשיב עודף ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של דלק השקעות.
- עודף ההתחייבויות הפיננסיות (בדוחות הלא מאוחדים) של דלק קפיטל בע"מ ושל Delek Finance US Inc. (שהינה החברה האם הישירה של ריפבליק) ליום 31 במרס 2008 הסתכם בכ-1,980 מיליון ש"ח.
- עודף ההתחייבויות הפיננסיות של דלק פטרוליום (בדוחות הלא מאוחדים של דלק פטרוליום) ליום 31 במרס 2008 הסתכם בכ-251 מיליון ש"ח.
- עודף ההתחייבויות הפיננסיות (בדוחות הלא מאוחדים) של דלק אירופה ישראל בע"מ (שהינה חברה בת בבעלות מלאה של הקבוצה) ליום 31 במרס 2008 הסתכם בכ-619 מיליון ש"ח.
- עודף ההתחייבויות הפיננסיות (בדוחות הלא מאוחדים) של דלק הונגריה (שהינה החברה האם הישירה של דלק ארה"ב) ליום 31 במרס 2008 הסתכם בכ-65 מיליון ש"ח.
- עודף ההתחייבויות הפיננסיות כולל התחייבויות לבנקים ולנותני אשראי אחרים (לרבות חברות הקבוצה) בניכוי מזומנים ושווה מזומנים, ניירות ערך סחירים ויתרות במוסדות בנקאיים.

7. ניתוח לפי תחומי פעילות

א. פעילות הדלקים בארה"ב

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

2007			1-3/07			1-3/08			
סה"כ	חנויות נוחות ותדלוק	פעילות זיקוק ושיווק (1)	סה"כ	חנויות נוחות ותדלוק	פעילות זיקוק ושיווק	סה"כ	חנויות נוחות ותדלוק	פעילות זיקוק ושיווק	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
16,794	7,261	9,534	3,396	1,396	2,000	4,500	1,777	2,723	הכנסות
1,630	806	824	323	168	155	248	168	80	רווח גולמי
645	645	-	135	135	-	153	153		הוצאות מכירה והפעלת תחנות
241			60			51			הוצאות הנהלה וכלליות
744			128			44			רווח מפעולות
96			24			18			הוצאות מימון, נטו
3						19			חלק בהפסדי חברות כלולות
456			74			2			רווח נקי

דלק US מפעילה בית זיקוק בעל קיבולת יצור מקסימלית של 60 אלף חביות ביום, צנרת להולכת נפט גולמי ומערכת טרמינלים לשיווק דלקים במדינת טקסס, ארה"ב וכן תחנות דלק ומרכזי נוחות בשמונה מדינות שכנות באזור הדרום מזרחי של ארה"ב. בנוסף מחזיקה דלק US בכ- 35% מחברת Lion Oil המפעילה בית זיקוק בהיקף של כ-75 אלף חביות נפט ביום, באל דוראדו, ארקנסו. שיעור ההחזקה של דלק פטרוליום בדלק US לתאריך המאזן הינו כ-73.4%. דלק US הינה חברה נסחרת בארה"ב.

להלן ניתוח תוצאות פעילות הדלקים בארה"ב

יצויין כי דוחות רווח והפסד של דלק US מתורגמים לשקלים לפי שערי החליפין הממוצעים לכל תקופה. שער החליפין הממוצע ברבעון הראשון של שנת 2008 היה נמוך משמעותית מהשער הממוצע ברבעון הראשון של שנת 2007 דבר המשפיע על תוצאות סעיפי הרווח וההפסד (שער חליפין ממוצע של הדולר ברבעון הראשון של שנת 2008 הינו 3.62 ש"ח שער חליפין ממוצע ברבעון ראשון 2007 היה 4.2 ש"ח מהווה קיטון של כ-14%, שער חליפין ממוצע בשנת 2007 היה 4.1 ש"ח).

פעילות הזיקוק והשיווק

הכנסות תחום הזיקוק והשיווק ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכמו בכ- 2,723 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 2,000 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תרומת תוצאות תחום הזיקוק והשיווק לרווח הגולמי הסתכמה בכ- 80 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 155 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יצויין כי, ברווח הגולמי לרבעון הראשון של שנת 2008 נכללו רווחים הנובעים מעליית ערך מלאי דלק זיקוק בסך של כ- 17 מיליון ש"ח, נטו לאחר מס.

מרווח הזיקוק ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכם בכ-\$6.31 לחבית בעוד שברבעון המקביל הסתכם המרווח לחבית בכ-\$11.47. הירידה במרווח הזיקוק ברבעון הראשון נבעה בעיקרה מעליה חדה במחירי הנפט הגולמי ואי התאמה מלאה של חלק מהתזקיקים המופקים ומעליה של מחירי האנרגיה (בעיקר הגז הטבעי). מנגד קוזזה ירידה זו באופן חלקי על ידי התחלת שימוש במהילת אתנול והגדלת השימוש בנפט "חמוץ".

פעילות תחנות התדלוק וחנויות הנוחות

הכנסות תחום חנויות הנוחות ותחנות תדלוק ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכמו בכ- 1,777 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,396 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הינו בעיקר בשל גידול במספר חנויות הנוחות וכן גידול במכירות הדלקים כתוצאה מרכישת חנויות הנוחות מידי חברת "Calfee" אשתקד ומעליית מחירי הדלקים.

תרומת תוצאות תחום חנויות הנוחות ותחנות התדלוק לרווח הגולמי הסתכמה בכ-168 מיליון ש"ח בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד.

חלק דלק US ברווחי חברה כלולה Lion Oil

בשנת 2007 רכשה דלק US 34.6% ממניות "Lion Oil" בתמורה לסך של כ-139.5 מיליון דולר במזומן. Lion Oil הינה חברה פרטית, המפעילה בית זיקוק בהיקף של כ-75 אלף חביות נפט ביום. בנוסף, בבעלות Lion Oil שלושה צינורות להולכת נפט גולמי ושני מסופים לשיווק דלקים. שינויים במחירי הנפט הגולמי משפיעים על הרווחיות של מוצרים המיוצרים על ידי Lion Oil כגון אספלט, פרופן ואחרים מכיוון שמחיריהם אינם בקורלציה לתנודתיות במחירי הנפט הגולמי.

דלק US כוללת את חלקה בנתונים הכספיים של Lion Oil לתקופות המסתיימות בפער זמן של חודשיים קודם למועד הדיווח. בביאורים לדוחות הכספיים של דלק US מצוין כי לדעתה אין לפער זמנים זה השפעה שלילית מהותית על דיווחיה.

במהלך תקופת הדוח נכללו הפסדי אקוייטי בגין חלק דלק ארה"ב בתוצאות חברה כלולה – Lion Oil בסך של כ-19 מיליון ש"ח.

מידע נוסף

יצוין כי, קיימים מספר הבדלים בין התוצאות הכספיות של דלק US לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב המפורסמים לציבור לבין התוצאות הכספיות כפי שנכללות בדוחות הכספיים על פי תקני IFRS. ההבדל העיקרי נובע ממדיניות חשבונאית שונה בטיפול המלאי - שיטת קביעת עלות המלאי לפי LIFO בדוחות בארה"ב לעומת שיטת הממוצע שיושמה בתקני ה-IFRS.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות דלק US, ראה ביאור 3ה' לדוחות הכספיים.

ב. פעילות הדלקים בישראל

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של דלק ישראל:

2007	1-3/07	1-3/08	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
4,837	1,000	1,397	הכנסות
667	142	188	רווח גולמי
256	15	82	רווח תפעולי
353	60	105	EBITDA
112	19	45	הוצאות מימון, נטו
91	-	-	רווח הון מימוש אמישראגז, נטו ממס
250	1	-	רווח נקי לפני חלק בתוצאות דלק USA
15	2	-	חלק דלק ישראל בתוצאות דלק US
265	4	28	רווח נקי
			מיוחס ל:
258	3	26	בעלי מניות של החברה
7	1	2	זכויות המיעוט

דלק ישראל פועלת בתחום מוצרי הדלק בישראל, הכולל שיווק והפצת מוצרי דלק ושמנים, ייזום הקמה והפעלה של תחנות תדלוק וחנויות נוחות ובתחום אחסון וניפוק דלקים. דלק ישראל משווקת את מוצריה לכ-230 תחנות תדלוק ציבוריות בישראל.

להלן ניתוח תוצאות פעילות דלק ישראל בתקופות המדווחות:

הכנסות

מכירות הדלקים בארץ הסתכמו בתקופת הדוח בכ-1,397 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,000 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. (גידול של כ-40%). עיקר הגידול במכירות נובע מעליית מחירי הדלקים, עלייה כמותית של מכירות בעיקר במגזר השיווק הישיר, גידול במכירות של רשת חנויות הנוחות של דלק ישראל וגידול כתוצאה מרכישת פעילות הניפוק והאחסון.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ-188 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-142 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (גידול של כ-32%). בהשוואה בין התקופות הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקר משיפור תנאי הסחר מול הספקים, שיפור במרווחי השיווק, גידול במכירות רשת חנויות הנוחות של דלק ישראל, גידול בכמויות המכירה וכן מפעילות פי גלילות.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-82 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-15 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע משיפור ברווח הגולמי כפי שפורט לעיל ומקיטון בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות כתוצאה מקיטון בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות וקיטון בהוצאות אחזקת תחנות ומנגד גידול בהוצאות הפעלת תחנות לנוכח העברת תחנות להפעלת דלק ישראל.

הוצאות מימון

הוצאות המימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ-45 מיליון ש"ח לעומת כ-19 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול נובע כתוצאה מגידול בהתחייבויות הפיננסיות נטו בסך של כ-250 מיליון ש"ח. כמו כן בתקופת הדוח עלה המדד בשיעור של 0.4% לעומת ירידה של 0.4% ברבעון המקביל אשתקד.

ג. פעילות הדלקים באירופה

בחודש אוגוסט 2007 השלימה דלק פטרוליום את רכישתה של פעילות השיווק של שברון בארצות בנלוקס (בלגיה, הולנד ולוקסמבורג), הכוללת כ-803 תחנות תדלוק ממותגות Texaco ו-66 תחנות תחת מותגים פרטיים (להלן: "פעילות השיווק בבנלוקס") בתמורה לסך של כ-400 מיליוני אירו. פעילות השיווק בבנלוקס כוללת גם חנויות נוחות, סניפי רשת מזון ומתקני שטיפת רכב.

רכישת פעילות הדלקים באירופה בוצעה על ידי חברה בבעלותה המלאה של דלק פטרוליום - Delek Benelux BV (להלן: "דלק בנלוקס"). הקבוצה איחדה לראשונה בדוחות כספיים של שנת 2007 את נכסי דלק בנלוקס ליום 31 בדצמבר 2007.

בחודש ינואר, 2008 רכשה חברה דלק בנלוקס 55% נוספים מהון המניות של מיזם משותף בשם Schreurs Oilemaatschappij BV (להלן - Schreurs) לאחר רכישה זו מחזיקה דלק בנלוקס במלוא המניות של Schreurs. עלות הרכישה הסתכמה ל-12 מיליון אירו.

כמו כן, בחודש פברואר, 2008 רכשה דלק בנלוקס 50% נוספים מהון המניות של מיזם משותף נוסף בשם De Groot Verschuur Holding BV (להלן - DGV). לאחר רכישה זו מחזיקה דלק בנלוקס במלוא המניות של DGV. עלות הרכישה הסתכמה ל-22 מיליון אירו.

המיזמים הנ"ל מפעילים כ-140 תחנות תדלוק (הכלולות בתחנות התדלוק שנרכשו משברון) ומוחזקים במלואם על ידי דלק בנלוקס החל מתקופת הדוח.

להלן תמצית מאזן דלק בנלוקס ליום 31 במרס 2008 וליום 31 בדצמבר 2007 (במיליון ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2007 (מיליון ש"ח)	ליום 31 במרס 2008 (מיליון ש"ח)	
197	396	מזומנים
1,102	1,205	רכוש שוטף (למעט מזומנים)
355	221	השקעות בחברות מוחזקות ויתרות חובה לזמן ארוך
928	1,176	רכוש קבוע, נטו
993	1,215	רכוש אחר, נטו
(1,252)	(1,585)	התחייבויות שוטפות
(1,403)	(1,751)	הלוואות לזמן ארוך
(153)	(111)	התחייבויות אחרות
(767)	(766)	הון עצמי

להלן נתונים מתוך דוח הרווח וההפסד של דלק בנלוקס:

8-12/07	1-3/08	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
3,715	3,639	הכנסות
458	312	רווח גולמי
69	42	רווח תפעולי
124	68	EBITDA
49	34	הוצאות מימון, נטו
12	4	חלק ברווחי חברות כלולות
31	11	רווח נקי

לפרטים נוספים בדבר הפעילות בתחום הדלקים באירופה – ראה ביאור ב' לדוחות הכספיים.

ד. פעילות חיפוי נפט וגז והפקת גז

הפעילות בישראל מתבצעת באמצעות דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן: "דלק קידוחים") ואבנר חיפוי נפט שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר") (להלן ביחד: "השותפויות"), אשר שותפות בעסקת ים תטיס.

הפעילות בחו"ל מתבצעת באמצעות שתי חברות עיקריות בנות של דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה או דמ"א") המרכזות את פעילותה העסקית:

- 1) Delek Energy (Vietnam) LLC (להלן: "דלק וייטנאם") - מתמקדת בתחום חיפוי נפט וגז בווייטנאם. החברה בעלת זכויות השתתפות בשעור של 25% בפרוייקט בווייטנאם.
- 2) דלק אנרגיה בינלאומית בע"מ (להלן: "דלק בינלאומית"), הינה בעלת אחזקות בחברות ובפרוייקטים בארה"ב. בתקופת הדוח רכשה דלק בינלאומית את כל הון המניות של Elk Resources LLC (להלן: "Elk") העוסקת בהפקה ומכירה של נפט וגז בארה"ב.

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

2007	1-3/07	1-3/08	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
352	81	115	הכנסות
135	3	44	רווח תפעולי
217	22	67	EBITDA
93	19	22	הוצאות מימון
43	12	7	חלק הקבוצה בתוצאות אבנר וחברות כלולות אחרות
34	(25)	7	רווח (הפסד) נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
2.8	0.6	0.9	מכירת גז ב-BCM ^(*)

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

אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

1) בחודש פברואר 2008 הושלמה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של חברת Elk Resources LLC ("Elk"), העוסקת בהפקה ובמכירה של נפט וגז. רכישת המניות בוצעה על ידי Delek Energy Systems (Rockies), LLC ("חברת הבת"), חברה בבעלות מלאה (בשרשור) של דלק אנרגיה, חברה בת של הקבוצה. בתמורה לרכישת Elk שילמה חברת הבת סכום כולל של כ-95.5 מיליון דולר, מהם כ-17 מיליון דולר עבור המניות והיתרה עבור פירעון הלוואה שנטלה Elk מקרן גידור בארה"ב. העסקה מומנה במלואה באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי זר.

2) בחודש מרס 2008 נחתם הסכם בין השותפים בפרוייקט ים תטיס לבין חברה בת של כימיקלים לישראל בע"מ ("כי"ל") שהינה גם ערבה להסכם, לאספקת גז טבעי למפעלי קבוצת כי"ל. כמות הגז הכוללת אותה התחייבה כי"ל לרכוש מהשותפים בים תטיס הינה כ-2 BCM (כשני מיליארד מטר מעוקב) וההיקף הכספי הכולל של ההסכם (עבור כל השותפים בים תטיס) מוערך בכ-260 עד 330 מיליון דולר. אספקת הגז הטבעי תחל עם השלמת הנחת צנרת הולכת הגז לדרום הארץ (ככל הנראה לקראת סוף שנת 2008).

להלן ניתוח תוצאות פעילות מגזר הגז:**הכנסות**

בתקופת הדוח נבעו למגזר הכנסות ממכירת גז ונפט, בניכוי תמלוגים בסך של כ-115 מיליון ש"ח (מהן כ-96 מיליון ש"ח בישראל ו-19 מיליון ש"ח בחו"ל) לעומת סך של כ-81 מיליון ש"ח (מהן כ-71 מיליון ש"ח בישראל וכ-10 מיליון ש"ח בחו"ל) בתקופה המקבילה אשתקד, המהוות גידול של כ-42%. גידול זה הינו לאחר ניכוי השפעת ירידת שער החליפין של הדולר על ההכנסות המתקבלות בדולרים.

הגידול בסעיף ההכנסות בישראל בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול במכירות הגז לחברת החשמל, לרבות גידול בכמות ובמחיר של הגז המסופק בשעות שיאי הביקוש לחברת החשמל והנמכר במחירי "SPOT". בנוסף, תרמו לגידול, ההכנסות ממכירות הגז למפעלי נייר חדרה ולתחנת הכוח של דלק באשקלון (IPP).

הגידול בסעיף ההכנסות בחו"ל בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות פעילות חברת Elk החל מיום 11 בפברואר 2008. סך ההכנסות ממכירת נפט וגז בחברת Elk הסתכם לסך של כ-6.4 מיליון ש"ח.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם בכ-44 מיליון ש"ח לעומת רווח תפעולי של כ-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח נרשמו הוצאות חיפושי נפט וגז בגין קידוח שננטש בים הצפוני בסך של כ-25.5 מיליון ש"ח וזאת לעומת הוצאות חיפושי נפט וגז של כ-43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד בגין נטישת שני הקידוחים בגינאה ביסאו.

הוצאות מימון

הוצאות המימון, נטו, בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-22 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3 מיליון ש"ח.

חלק בתוצאות אבנר וחברות כלולות אחרות

בתקופת הדוח כלל מגזר האנרגיה רווחים בגין האחזקות בשותפות הכלולה אבנר בסך של כ-18 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך של כ-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה גידול של כ-6 מיליון ש"ח. יצוין, כי תוצאות הפעילות באבנר משקפות גם הן את תוצאות עסקת ים תטיס, אשר הושפעו בעיקר מהגורמים שצוינו לעיל.

מאידך, רשמה דלק אנרגיה הפסדים בגין חלקה בתוצאות Matra ו-Vogil בסך כ-2 מיליון ש"ח וכ-9 מיליון ש"ח, בהתאמה.

מידע נוסף

לפרטים נוספים ראה ביאורים ג' ו-4 לדוחות הכספיים ועדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי סעיף 1.13.

ה. פעילות הרכב

תחום הרכב בקבוצה מבוצע על ידי דלק מערכות רכב בע"מ, באמצעות חברות ותאגידיים אחרים בבעלותה (להלן יחדיו: "דלק רכב"). דלק רכב עוסקת החל משנת 1994 ביבוא והפצה של כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה בישראל והחל משנת 1999 גם ביבוא והפצה של כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת פורד ישראל.

דלק רכב מוחזקת ליום המאזן על-ידי הקבוצה בשיעור של כ-55.3% (דלק רכב הינה חברה ציבורית ודוחותיה מפורסמים לציבור).

להלן תוצאות פעילות דלק רכב:

2007	1-3/07	1-3/08	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
4,630	1,175	1,562	הכנסות
748	170	289	רווח גולמי
80	15	20	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
668	155	269	רווח מפעולות
680	157	273	EBITDA
9	2	-	הכנסות מימון
(73)	(14)	(57)	הוצאות מימון
425	100	150	רווח נקי

להלן ניתוח תוצאות פעילות דלק רכב בתקופות המדווחות:

להלן התפלגות מכירות כלי הרכב בכמויות:

2007	1-3/07	1-3/08	
28,191	6,464	11,108	כלי רכב מתוצרת MAZDA
14,345	4,321	3,335	כלי רכב מתוצרת FORD
42,536	10,785	14,443	סך מכירות כלי הרכב
22%	24%	24%	נתח שוק של דלק רכב מסך מכירות כלי רכב בישראל (ע"פ נתוני משרד הרישוי)

הכנסות

המכירות בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 1,562 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1,175 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-33% הנובע בעיקר מגידול בכמות הרכבים שנמכרו בתקופת הדוח. ברבעון הראשון של שנת 2008 נמכרו 14,443 כלי רכב לעומת 10,785 ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות

בתקופת הדוח חלה עליה בהוצאות המכירה, השיווק והנהלה וכלליות בסך של כ-5 מיליון ש"ח אשר נבעה בעיקר מעליה בהוצאות הפרסום והקיפו הרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מימון

בתקופת הדוח נוצרו לדלק רכב הוצאות מימון נטו בסך של כ-57 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המימון נובעת משערוך התחייבויות לספקים במט"ח בסך של כ-15 מיליון ש"ח, מהוצאות מימון בגין אשראי בנקאי בסך של כ-7 מיליון ש"ח, מרישום שוויין ההוגן ותוצאותיהן של עסקאות נזורים בסך של כ-23 מיליון ש"ח וכן כתוצאה מרישום ירידת ערך השקעה במניות סחירות בסך של כ-12 מיליון ש"ח.

1. פעילות הנדל"ן

דלק נדל"ן בע"מ (להלן: "דלק נדל"ן") הינה חברת ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. הקבוצה מחזיקה נכון ליום המאזן בכ-64% ממניות דלק נדל"ן.

להלן תוצאות פעילות דלק נדל"ן:

2007	1-3/07	1-3/08	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
3,273	99	390	הכנסות מהשכרה, מכירת דירות ומתן שירותים
2,912	37	57	עלות ההכנסות
175	27	37	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
1,026	68	386	הוצאות מימון
719	11	23	עליית ערך נדל"ן להשקעה והכנסות אחרות, נטו
136	101	21	חלק ברווחי חברות כלולות
609	59	100	רווח נקי
308	59	27	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה

אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

- בשנת 2007 רכשה דלק נדל"ן חברה המחזיקה בזכויות ב-29 תחנות שירות בצדי דרכים באנגליה (להלן- רודשף). החל מינואר 2008 הצדדים פועלים על פי תיקון להסכם הניהול והתפעול של חברת רודשף. בהתאם להוראות הסכם הניהול המתוקן, קיבלה חברת הבת הזרה, המחזיקה ברודשף הבטחה לסכום EBITDA קבוע כל שנה ברודשף, ללא חשיפות לסיכונים ולתשואות מהניהול והתפעול החל משנת 2008. השינוי בהסכם הניהול הביא לטיפול חשבונאי בתחנות השירות כנדל"ן להשקעה. בנוסף, בעקבות השינוי, רושמת דלק נדל"ן את ההכנסות שהיא זכאית לקבל מחברת הניהול על בסיס נטו, בסעיף השכרת הנדל"ן.
- נכון ליום 31 במרס 2008 כללה חברת הבת DGRE עתודות למסים נדחים בסך של כ-195 מיליון ליש"ט, לעומת סך של כ-216 מיליון ליש"ט בדוחות הכספיים השנתיים של DGRE לשנת 2007. הסיבה העיקרית לקיטון בעתודות המס הינה כוונתה של DGRE כפי שהובעה בתוכנית העבודה לשנת 2008, למימוש חמישה נכסי נדל"ן וארבע חברות נכס. בעקבות העדכון הני"ל, נכללו ברבעון הראשון בשנת 2008 הכנסות בסך של כ-23 מיליון ליש"ט (כ-162 מיליון ש"ח).
- ביום 2 במרס 2008 בצעה דלק נדל"ן הנפקה לציבור של 551 מיליון ש"ח ע.ג. אג"ח שאינו ניתן להמרה. הסדרה הינה שקלית ונושאת ריבית בשיעור 7.3%.
- בחודש ינואר 2008 השלימה דלק נדל"ן את רכישת מלא החזקותיהם של כל בעלי המניות בחברות חוף כרמל נופש ותיירות 89 בע"מ וחוף כרמל 88 בע"מ, כך שלאחר הרכישות מחזיקה דלק נדל"ן ב-100% מחברות אלו.

תוצאות הפעילות

תרומת מגזר הנדל"ן לרווח הנקי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2008 מסתכמת לסך של כ-30 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-35 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. יצויין כי רווחי הקבוצה מתחום הנדל"ן הושפעו בין היתר מזקיפת עודף עלות שלילי שנוצר ברכישות מניות של חברות הנדל"ן בסך של כ-20 מיליון ש"ח כהכנסה בדוח רווח והפסד – ראה גם ביאור 3א'.

להלן ניתוח תוצאות פעילות דלק נדל"ן בתקופות המדווחות:**הכנסות מהשכרה**

ההכנסות מהשכרה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-370 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-95 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מעלייה בשיעורי ההחזקה בחברות כלולות, שאוחדו לראשונה, מרכישות חדשות שבוצעו במהלך שנת 2008, ומסיווג ההכנסות מחברת רודשף כהכנסות מדמי שכירות, כתוצאה מהסכם הניהול החדש, כמפורט לעיל.

רווח גולמי מהשכרה

הרווח הגולמי מהשכרה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-330 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-65 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה ברווח הגולמי בסך של כ-265 מיליון ש"ח אשר נובעת בעיקרה מהשלמת רכישת השליטה בחברות ברבעון השני של שנת 2007 ומהכללת תוצאות חברת רודשף ברבעון זה.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-37 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-10 מיליון ש"ח. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מהנהלה וכלליות בגין חברות שנכנסו לאיחוד עקב השלמת רכישת השליטה ברבעון השני של שנת 2007 ומגידול בהוצאות הייעוץ המקצועי של חברת DGRE.

הוצאות מימון

הוצאות המימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-386 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-68 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

הגורמים העיקריים אשר השפיעו על סעיף המימון בתקופת הדוח בהשוואה לתקופות קודמות:

1. כניסה לאיחוד של חברות כלולות ורכישת מגזר תחנות השירות בצדי הדרכים.
2. בחברת לינצ'פילד (שאוחדה לראשונה ברבעון השני של שנת 2007) מכשירים פיננסיים המשמשים בעיקרם לקיבוע ריבית על ההלוואות non-recourse אך אינם נחשבים כהגנה חשבונאית (בהתאם להגדרת IAS 39 ההגנה אינה אפקטיבית מכיוון שתקופת ההלוואות אינה חופפת את תקופת ההגנה) ולכן שינויים בשווי מוכרים בסעיף הוצאות המימון. בתקופת הדוח נוצר הפסד של כ-58 מיליון ש"ח בגין מכשירים אלו.

חלק דלק נדל"ן ברווחי חברות כלולות

חלק דלק נדל"ן ברווחי חברות כלולות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-21 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-101 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווחי חברות כלולות נובע בעיקרו מהשלמת רכישת השליטה בחברות מוחזקות ברבעון השני של שנת 2007. כמו כן, ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד כוללות רווחים משערוך כלולות בסך של כ-43 מיליון ש"ח.

מידע נוסף

לפרטים בדבר הבוררות המתקיימת בקשר עם עסקת ילמולי – ראה ביאור 6ט' לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר פעילות תחום הנדל"ן ראה ביאור 3א' לדוחות הכספיים.

ז. פעילות הביטוח והפיננסים

עיקר החזקותיה של הקבוצה בתחום הביטוח והפיננסים מרוכזות תחת חברת דלק קפיטל בע"מ, המוחזקת על ידי קבוצת דלק בשיעור של 94%, למעט אחזקה ישירה של דלק השקעות בחברת הפניקס אחזקות בע"מ בשיעור של כ- 29.8%.

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

על סמך פרסומי איגוד חברות הביטוח בישראל, על בסיס נתוני דצמבר 2007, מהווה הפניקס ביטוח כ- 12.2% משוק הביטוח הכללי בארץ וכ- 15.4% בביטוח חיים.

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הפניקס המוחזקת בשיעור של כ-52% על ידי הקבוצה (במיליון ש"ח):

1-12/07	1-3/07	1-3/08	
175.6	113.4	(11.7)	רווח (הפסד) ממגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
134.6	65.4	0.4	רווח ממגזרי פעילות ביטוח כללי
127.8	21.0	5.7	רווח ממגזר פעילות ביטוחי בריאות
438.0	199.8	(5.6)	סה"כ רווח (הפסד) ממגזרי הפעילות
14.2	(7.9)	8.0	הכנסות בניכוי הוצאות שלא שוייכו למגזרי הפעילות
86.2	42.3	25.0	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות
538.4	234.2	27.4	רווח לפני מסים על הכנסה
(175.3)	(82.1)	4.8	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
363.1	152.1	32.2	רווח נקי לתקופה
354.6	151.4	29.5	רווח נקי לתקופה מיוחס לבעלי המניות של החברה

במסגרת מגזרי הפעילות בהם עוסקת הפניקס הסתכמו התוצאות ממגזרי הפעילות בתקופת הדוח בהפסד בסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ- 199.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגורם העיקרי במעבר מרווח בתקופה המקבילה אשתקד להפסד בתקופה הנוכחית במגזרי הפעילות הינו השפעת ירידות השערים של ניירות הערך בשוק ההון בארץ ובעולם שלא נזקפו לקרנות הון.

ברבעון הראשון של שנת 2007 נכלל רווח נטו בסך של כ- 14 מיליון ש"ח כתוצאה ממכירת מלוא זכויותיה של הפניקס ביטוח בפרוייקט הידוע בשם "אומני" באדינבורו, סקוטלנד.

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 32.2 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 152.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 78.8%. הירידה ברווח לרבעון נובעת בעיקר מהפסדים שנרשמו במגזרי הפעילות בתקופת הדוח, כאמור לעיל.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

- 1) בחודש פברואר 2008 חתמה חברה בת של הפניקס ביטוח שהינה חברה בשליטת הקבוצה (בעקיפין) ("הפניקס ביטוח") על מזכר עקרונות לרכישת פעילותה של קבוצת שקל – ניהול ביטוחים ופיננסים שבשליטת מאיר אוזן. קבוצת שקל הינה מנהל ההסדר הפנסיוני הפרטי הגדול בישראל והיא עוסקת בביטוחי מנהלים, קרנות פנסיה, קופות גמל וכדומה. תמורת הפעילות תשלם הפניקס ביטוח סך של כ- 125 מיליון ש"ח. הסכם הרכישה נחתם בחודש מאי 2008.
- 2) ביום 28 במאי 2008 פרסמה הפניקס דיווח בדבר "הערך הגלום" (Embedded Value) של עסקי הביטוח לטווח ארוך של החברה הבת הפניקס חברה לביטוח בע"מ ליום 31.12.07, שהינו 3,692 מיליון ש"ח ואת הערך הגלום של עסקים חדשים ממכירות בשנת 2007 שהינו 103 מיליון ש"ח. באותו יום פרסמה הפניקס את הערך הגלום המתוקן ליום 31.12.06 שהינו 3,479 מיליון ש"ח ואת הערך הגלום של עסקים חדשים ממכירות בשנת 2006 שהינו 88 מיליון ש"ח.

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

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות מגזר ביטוח חיים בהפסד בסך של כ- 16 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ- 112.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת עקב הפסד שנרשם בסעיף הכנסות מהשקעות ברבעון הנוכחי בעקבות תשואות שליליות שנרשמו בשווי ניירות הערך הסחירים בתקופת הדוח המוחזקים בעיקר בפוליסות משתתפות ברווחים וכתוצאה מכך לאי גביית דמי ניהול משתנים בפוליסות אלו. הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 638.7 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 601.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6.11%.

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 166.7 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 182.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 8.7%. שיעור הפדיונות ביחס לממוצע עתודות ביטוח חיים ברוטו ליום 31 במרס 2008 וליום 31 במרס 2007 הינו כ- 0.71% וכ- 0.86% בהתאמה.

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעות נטו, שנוקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח, על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח:

1-3/07	1-3/08	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
335.5	(1,045)	רווחי (הפסדי) השקעות שנוקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
88.6	27.3	דמי ניהול

ענף הפנסיה והגמל-

נכון למועד הדוח הסתכם היקף הנכסים בפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן: "הפניקס פנסיה") בכ- 1,336 מיליון ש"ח לעומת היקף נכסים של כ- 1,009 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007. לפניקס פנסיה הפסד לפני מיסים בתקופת הדוח בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח לעומת הפסד לפני מיסים בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכון למועד הדוח הסתכם היקף הנכסים בפניקס גמל בע"מ (להלן: "הפניקס גמל") בכ- 645 מיליון ש"ח לעומת היקף נכסים של כ- 563 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007. לפניקס גמל הפסד לפני מס בתקופת הדוח בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח והפסד בסך של 0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ניתוח תחומי הביטוח הכללי

הרווח הכולל ממגזרי פעילות ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 0.4 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 65.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעיקר עקב השפעת ירידות השערים של ניירות הערך בשוק ההון שלא נזקפו לקרנות הון.

ההכנסות מפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 406.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 400.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1.5%.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 4.7 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 54.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 91.3%. ההכנסות מהשקעות בתקופה מקבילה אשתקד כוללות, בין היתר, רווח של 23 מיליון ש"ח ברוטו ממכירת מלוא זכויותיה של הפניקס ביטוח בפרויקט הידוע בשם "אומני" באדינבורו, סקוטלנד.

מגזר הבריאות

ההכנסות מפרמיות שהורווחו במגזר פעילות ביטוחי בריאות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 203.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 174.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 16.8%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 5.7 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 72.9%. הקיטון ברווח נובע בעיקר ממעבר מרווח להפסד בסעיף הכנסות מהשקעות וכן מקיטון ברווח בעסקי הפרט והקולקטיבים בעסקי מחלות ואשפוז.

Delek Finance US Inc. (להלן - דלק פייננס) (2)

דלק פייננס הינה חברת החזקות, המחזיקה ב- 99.97% מהון המניות של חברת Republic Companies, Inc. (להלן: "ריפבליק") שהינה חברה המחזיקה בחברות ביטוח וסוכנויות העוסקות בעיקר בביטוח רכוש וביטוח כללי אחר בייחוד במדינות טקסס, לואיזינה, אוקלוהומה, מיסיסיפי, ארקנסו וניו מקסיקו בארה"ב.

להלן תוצאות הפעילות של דלק פייננס (מיליון דולר):

2007	1-3/07	1-3/08	
320	70	94	פרמיות שהורווחו בשייר
38	9	11	הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
358	79	105	סה"כ הכנסות
202	42	48	גידול בהתחייבויות ביטוחיות בניכוי מבטחי משנה
67	15	28	עמלות והוצאות רכישה אחרות
37	8	10	הוצאות הנהלה וכלליות
26	6	7	הוצאות מימון
332	71	94	סה"כ הוצאות
26	8	11	רווח לפני מס
20	7	7	רווח נקי

להלן ניתוח תוצאות פעילות ריפבליק

ההכנסות מפרמיות (ברוטו) ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכמו בכ- 183 מיליון דולר לעומת סך של כ-168 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ-9%. העלייה בהכנסות מפרמיות נובעת משיפור בכל תחומי הפעילות של ריפבליק ובכללם גידול בפרמיות בענפי ביטוח פרטי ומסחרי, גידול בפעילות ה- Program Management בסוכנויות הביטוח (MGA) והמשך הגידול בענף שירותי הביטוח (מתן שירותי ביטוח לחברות ביטוח אחרות).

דמי הביטוח שהורווחו (בשייר) ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכמו בכ-94 מיליון דולר לעומת סך כ-70 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-34%.

ההון העצמי של ריפבליק ליום 31 במרס 2008 הסתכם בכ- 301 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2007 – כ-291 מיליון דולר) והרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 9.8 מיליון דולר.

להלן התפלגות שיעורי הפרמיות והדמים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008 בביטוח כללי לפי ענפי ההפצה השונים:

שייר עצמי %	ברוטו %		
45	24		ענף ביטוח פרטי
25	17		ענף ביטוח מסחרי
30	31		סוכנויות ביטוח (MGA)
0	28		שירותי ביטוח (Insurance Services)
100	100		

מידע נוסף

בחודש פברואר 2008 רכשה ריפבליק את חברת Four Corners הממוקמת באריזונה בתמורה לסך כ- 3 מיליון דולר. תמורה זו עשויה לגדול בעוד כ- 3 מיליון דולר בהתאם לתוצאותיה העתידיות של הסוכנות על פני מספר שנים.

למידע נוסף לגבי פעילות הביטוח והפיננסיים ראה ביאור ד' לדוחות הכספיים.

ח. פעילויות נוספות**(1) תשתיות****(א) התפלת מים**

פעילות הקבוצה בתחום התפלת מים מתבצעת באמצעות חברת I.D.E Technologies Ltd (להלן: "IDE") המוחזקת על-ידי דלק תשתיות בע"מ (להלן: "דלק תשתיות") בשיעור של 49.8%. (דלק תשתיות מוחזקת בשיעור של 100% על-ידי דלק השקעות).
IDE עוסקת בייצור ומכירת מתקנים להתפלת מים, מרכזים (מאיידיים) תעשייתיים ומשאבות חום, ובתפעול ואחזקת מתקני התפלה.

ביום 15 בנובמבר 2007 הודיעה IDE על כוונתה לבצע הנפקה ציבורית ולרשום את מניותיה למסחר בבורסה בלונדון (LSE) באמצעות תעודות פיקדון גלובליות (GDS – Global Depository Shares). ההנפקה נדחתה בשלב זה בשל התנאים שנוצרו בשוק ההון בסוף שנת 2007, אולם הנדסת התפלה תמשיך לבדוק עיתוי מתאים לבצע הנפקה כאמור.

בשנת 2007 הקימה IDE חברה בשם H2ID בע"מ (להלן: "H2ID"), המוחזקת על ידה בשיעור של 50%. H2ID זכתה במכרז של ממשלת ישראל בדבר תכנון, מימון, הקמה, תפעול ותחזוקה, בשיטת BOT, של מתקן להתפלת מי ים באזור חדרה בהיקף של כ-100 מיליון מ"ק לשנה. על פי הסכם הזיכיון נשוא המכרז התחייבה H2ID להקים את המתקן, לתפעל ולתחזק אותו לתקופת הזיכיון בת כ-25 שנים (מתוכנן כ-2.5 שנות הקמה וכ-22.5 שנות הפעלה ותחזוקה). בתום תקופת הזיכיון יימסר המתקן לידי המדינה ללא תמורה. H2ID התקשרה בהסכם לקבלת מימון בנקאי מקונסורציום של בנקים בינלאומי להקמת הפרויקט.

לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2008, זכתה IDE במכרז לאספקת שלושה מתקני התפלת מים בהיקף כולל של 72 אלף קוב מים מותפלים ביום ללקוח באסיה, בעלות כוללת של כ-80 מיליון דולר. השלמת הפרויקט מתוכננת לסוף שנת 2009.

(ב) מתקנים לייצור חשמל

הקבוצה מחזיקה בבעלות מלאה (בעקיפין) בחברה בשם אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ (להלן: "דלק אשקלון"), אשר הקימה מתקן לייצור חשמל (להלן: "תחנת הכוח") המספק חשמל למתקן ההתפלה באשקלון (במסגרת הסכמי ה-BOT של VID והמדינה כאמור לעיל) ולאחרים.

תחנת הכוח, מייצרת חשמל בהיקף של כ-87MW, כאשר רוב התפוקה של תחנת הכוח מיועדת לצרכי מתקן ההתפלה, והיתרה נמכרת החל מחודש מרץ 2008 ללקוחות פרטיים ולחברת החשמל. בסיום תקופת הפעלת מתקן ההתפלה, תועבר תחנת הכוח לידי המדינה.

ביום 10 בינואר 2008 העביר קבלן ההקמה את התחנה לידי דלק אשקלון ולמפעיל התחנה (דלקיה) ודלק אשקלון החלה באספקת חשמל ל-VID בכמויות המתאפשרות על ידי התחנה. במקביל, המשיכה דלק אשקלון, באמצעות המפעיל, בהליך הרצה נוסף לתחנה לצורך שיפור אמינותה ויציבותה.

ביום 28 בפברואר 2008 אישרה רשות החשמל מתן רישיון ייצור והספקה זמניים (לתקופה של שישה חודשים) לתחנה, רישיונות אלו נחתמו על ידי שר התשתיות ביום 12 במרס 2008. אישור זה מאפשר לתחנה לייצר בכמויות מסחריות ולספק חשמל לצרכנים פרטיים.

ביום 27 במרס 2008, קיבלה דלק אשקלון רישיון עסק לפי חוק רישוי עסקים התשכ"ח-1968 וביום 30 במרס 2008 הודיעה דלק אשקלון כי התקבלו כל ההיתרים הסטטוטוריים לצורך הפעלה מסחרית של תחנת הכוח.

לאחר תאריך המאזן, ביום 8 באפריל 2008, התקשרה דלק אשקלון בהסכם לאספקת חשמל לחברת נילית בע"מ בהיקף של עד כ-22.5MW ובהיקף כספי המוערך בכ-70 מיליון ש"ח לשנה. ההסכם הינו לתקופה שעד יום 31 בדצמבר 2011 עם אופציה להארכה לשש שנים נוספות. ההסכם מותנה בקבלת אישור רשות התפלת מים בישראל ובנק לאומי לישראל.

ביום 28 בינואר 2008 התקשרה חברה בת של דלק תשתיות במזכר הבנות עם נילית בע"מ (להלן: "נילית") בעניין הקמת תחנת כוח פרטית בחצרים של נילית במגדל העמק. תחנת הכוח מסוג קוגנרציה (ייצור חשמל בקיטור) צפויה לפעול בהספק של 48 MW ותספק את כל תצרוכת החשמל והקיטור של נילית בהיקף של 22 MW. יתרת החשמל תימכר לצרכנים פרטיים אחרים. עלות הקמת התחנה החנה כ- 46 מיליון דולר והיא מותנית בהתקשרות בהסכם ליווי פיננסי לפרויקט.

(ג) תחנות כוח בברזיל

דלק תשתיות מחזיקה ב- 51% בחברה בארה"ב בשם Delek Brazil LLC (להלן: "דלק ברזיל"). דלק ברזיל הוקמה לצורך השקעות משותפות עם בעלי המניות האחרים בברזיל.

בנוסף, מחזיקה דלק תשתיות ב- 51% בחברה ברזילאית בשם GENRENT PARTICIPATION LTD (להלן: "Genrent P."). במהלך חודש מרץ 2008 חתמה Genrent P. על תיקון להסכם רכישת 70% מהזכויות בפרויקט להקמת תחנת כוח בגויאניה, ברזיל בהיקף של כ- 140MW שעלותה מוערכת בכ- 50 מיליון דולר. מניות פרויקט גויאניה הועברו ל- Genrent P. על ידי צדדים שלישיים אך לתאריך המאזן טרם שולמה תמורת העסקה. בעלי המניות ב- Genrent P. התחייבו להעמיד בטחונות בגין ערבות שהועמדה בקשר עם פרויקט גויאניה, חלקה של דלק תשתיות בערבויות אלו כ- 8 מיליון ריאל ברזילאי. לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2008, נחתם הסכם בין Genrent P. לבעלי מניותיה להעמדת הלוואות בעלים לפי יחס ההחזקה. הלוואות הבעלים שקליות וצוברות ריבית 8% לשנה והן תומרנה לשיעורין להון.

(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- 64.11%.

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

תרומת מגזר הביוכימיה לרווח הנקי של הקבוצה, בתקופת הדוח הסתכמה בהפסד של כ- 4 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(3) תקשורת

הקבוצה מחזיקה בכ- 15.97% ממניות הוט-מערכות תקשורת בכבלים בע"מ (להלן: "הוט") אשר הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ההשקעה בהוט מוצגת בדוחות הקבוצה על בסיס השווי המאזני. תרומת פעילות התקשורת לרווח הנקי של הקבוצה הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 10 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת ההשקעה בהוט נכון ליום 31 במרס 2008 מסתכמת בכ- 287 מיליון ש"ח.

8. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. (1) 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.

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

ב. תיאור סיכוני שוק

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

(2) בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדבר מדיניות החברה לניהול חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם לרבות השפעת מבחני רגישות ומאזן ההצמדה של הקבוצה ביחס לדיווח הקבוצה בנושא זה בשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2007, פרט לאמור להלן:

(1) Delek U.S התקשרה בסוף שנת 2007 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 במספר עסקאות החלפה (SWAP) לצורך הגנה על מרווח תזקיקי בנזין המיוצרים על ידי מהילת אתנול. העסקאות הינן לתקופות של עד כשנתיים. לפי עסקאות אלו זכאית דלק ארה"ב לקבל מרווח זיקוק בסכום קבוע מראש הנגזר מזכאותה לקבל את שווי המזומנים של כמות חומרי גלם מוגדרת ומחויבותה לשלם את שווי המזומנים של כמות תוצר זיקוק מוגדרת. נכון ליום 31 במרס, 2008 העסקאות הני"ל מתייחסות להיקף של 460 אלפי חביות ושווין ההוגן של התקשרויות הני"ל ליום 31 במרס, 2008 הסתכם בכ-3 מליון דולר. העסקאות לא הוכרו כהגנה חשבונאית והשינוי בשוויין ההוגן במהלך הרבעון הראשון אשר הסתכם בכ-2 מליון דולר, נטו ממס (כ-8 מליון ש"ח) נזקף לדוח רווח והפסד.

(2) Delek U.S התקשרה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 במספר עסקאות החלפה (SWAP) לצורך הגנה על מרווח הזיקוק של דיזל בהיקף (נכון ליום 31 במרס, 2008) של כ-2,700 אלפי חביות. שוויין ההוגן של ההתקשרויות הני"ל ליום 31 במרס, 2008 משקף התחייבות של כ-5.6 מליון דולר (3.6 מליון דולר נטו ממס). העסקאות הוכרו כהגנה חשבונאית והפסד נטו ממס נזקף ישירות להון העצמי.

יצוין כי לאור התנודתיות הקיימת במרווחי הזיקוק ומחירי האתנול והבנזין שוויין ההוגן של העסקאות הני"ל עשוי להשתנות באופן משמעותי וכתוצאה מכך להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של דלק ארה"ב והחברה.

ג. מבחני רגישות לשינויים במחירי הנפט ומוצרי (מיליון ש"ח)

1) מבחני רגישות לשינויים במרווח בין מחיר נפט גולמי למחיר דיזל (במיליון ש"ח)

מכשיר רגיש			רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן
20%*	10%	5%	5%	10%	20%*	
(48)	(24)	(12)	(20)	(12)	(24)	(48)
נגזרים על מרווח בין מחיר נפט גולמי למחיר דיזל						

(* תחת הנחה כי השינוי היומי המקסימלי במרווח ב-10 השנים האחרונות היה 20%)

2) מבחני רגישות לשינויים במחיר אתנול ובמחיר בנזין (במיליוני ש"ח)

רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
-20%*	-10%	-5%		5%	10%	20%*	
(32)	(16)	(8)	25	8	16	32	נגזרים על מחיר אתנול
35	17	9	(14)	(9)	(17)	(35)	נגזרים על מחיר בנזין

(*) תחת הנחה כי השינוי היומי המקסימלי במחירי אתנול ובנזין ב-10 השנים האחרונות היה 20%

9. מדיניות תרומות

לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2007.

10. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2007.

11. דיבידנד

א) דירקטוריון החברה החליט ביום 30 במרס 2008, לחלק דיבידנד מתוך רווחי הרבעון הרביעי של שנת 2007 וזאת בשיעור של 547.9% מהון המניות הנפרע. הדיבידנד מסתכם בכ-64 מיליון ש"ח ושולם ביום 29 באפריל 2008.

ב) לאחר תאריך המאזן, ביום 29 במאי 2008, החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד מתוך רווחי הרבעון הראשון של שנת 2008 המסתכם בכ-75 מיליון ש"ח.

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2007.

13. הליך אישור הדוחות הכספיים

לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2007.

בכבוד רב

אסי ברטפלד

מנכ"ל

גבריאל לסט

יו"ר הדירקטוריון

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2008

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-68	באורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים

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, 2008**

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס, 2008 ואת דוח הרווח וההפסד המאוחד, הדוח המאוחד 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 שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-10% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס, 2008 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-6% מכלל ההכנסות המאוחדות, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים ביניים של חברות שנכללו על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 637 מליוני ש"ח ליום 31 במרס, 2008 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 14 מליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

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

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים, כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים מאוחדים הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ודרישות הגילוי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ככל שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח מאוחדות.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות מוחזקות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2008

ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 31 במרס		
	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
			נכסים שוטפים
3,082	3,001	3,404	מזומנים ושווי מזומנים
1,021	918	1,094	השקעות לזמן קצר
1,890	1,691	2,531	השקעות לזמן קצר בחברות ביטוח
3,371	2,586	3,682	לקוחות
890	1,059	983	פרמיות ביטוח לגבייה
1,148	986	1,212	חייבים ויתרות חובה
1,497	1,504	1,504	נכסי ביטוח משנה
2,241	1,293	2,206	מלאי
348	209	360	הוצאות רכישה נדחות בחברות ביטוח
15,488	13,247	16,976	
			נכסים בלתי שוטפים
26,995	24,616	25,501	השקעות בניירות ערך בחברות ביטוח
1,114	760	1,178	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
1,171	2,051	1,054	השקעות בנכסים פיננסיים אחרים
4,248	2,784	3,918	השקעות בחברות מוחזקות
18,476	4,398	21,207	נדל"ן להשקעה
451	495	534	מקרקעין לבניה
883	942	1,171	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
1,327	1,308	1,058	נכסי ביטוח משנה
9,086	6,029	5,775	רכוש קבוע, נטו
716	741	725	הוצאות רכישה נדחות בחברות ביטוח
374	74	339	הוצאות נדחות, נטו (בעיקר בגין חכירה תפעולית)
3,042	2,445	3,252	מוניטין
1,492	947	1,456	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
327	113	305	מסים נדחים
69,702	47,703	67,473	
85,190	60,950	84,449	סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 31 במרס		
	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
5,335	3,653	5,190	<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,969	1,577	3,158	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
2,883	2,026	3,580	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
160	100	64	זכאים ויתרות זכות
4,768	4,504	4,930	דיבידנד שהוכרז
			עתודות ביטוח ותביעות תלויות
16,115	11,860	16,922	
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
17,358	7,221	17,542	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
1	6	1	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה
208	327	205	אגרות חוב הניתנות להמרה במניות חברות מאוחדות
10,085	8,146	10,797	אגרות חוב אחרות וכתבי התחייבות נדחים
49	50	10	כתבי אופציה ומרכיב ההמרה של אגרות חוב
769	163	834	נגזרים פיננסיים
180	120	169	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
26,036	24,469	24,996	עתודות ביטוח ותביעות תלויות
1,923	982	1,549	התחייבויות אחרות
3,217	794	2,853	מסים נדחים
59,826	42,278	58,956	
			<u>הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
13	13	13	הון המניות
1,574	1,557	1,583	פרמיה על מניות
(5)	184	(503)	קרנות הון
-	(87)	(5)	מניות אוצר
3,007	2,416	3,117	יתרת רווח
4,589	4,083	4,205	
4,660	2,729	4,366	<u>זכויות המיעוט</u>
9,249	6,812	8,571	סה"כ הון עצמי
85,190	60,950	84,449	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

29 במאי, 2008			
ברק משרקי	אסי ברטפלד	גבריא אל לסט	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
42,299	8,035	12,457	הכנסות
35,206	6,598	10,478	עלות ההכנסות
7,093	1,437	1,979	רווח גולמי
755	-	9	עליית ערך נדל"ן להשקעה, נטו הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
2,228	474	750	
1,513	369	351	
(80)	6	32	
4,027	600	919	רווח מפעולות רגילות
262	89	160	הכנסות מימון הוצאות מימון
2,126	315	842	
2,163	374	237	רווח לאחר מימון
311	-	-	רווח מממוש השקעות בחברות מוחזקות, נטו
348	160	54	חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
2,822	534	291	רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה (הטבת מס)
637	177	(65)	
2,185	357	356	רווח נקי
1,277	196	174	מיוחס ל: בעלי מניות של החברה זכויות המיעוט
908	161	182	
2,185	357	356	
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):</u>			
110.63	17.01	14.91	רווח נקי בסיסי
108.87	15.68	13.54	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון עצמי	זכויות המיעוט	סה"כ	יתרת רווח	מניות אוצר	קרנות הון אחרות	כספיים של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר מליוני ש"ח									
9,249	4,660	4,589	3,007	-	286	(291)	1,574	13	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
(89)	(13)	(76)	-	-	(76)	-	-	-	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(57)	(22)	(35)	-	-	(35)	-	-	-	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
(741)	(354)	(387)	-	-	-	(387)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(887)	(389)	(498)	-	-	(111)	(387)	-	-	סך הוצאות שנזקפו ישירות להון העצמי
356	182	174	174	-	-	-	-	-	רווח נקי
(531)	(207)	(324)	174	-	(111)	(387)	-	-	סה"כ הכנסות (הוצאות)
4	4	-	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
(29)	(29)	-	-	-	-	-	-	-	רכישת זכויות מיעוט
1	1	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת הון למיעוט בחברה מאוחדת
(63)	(63)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט
9	-	9	-	-	-	-	9	-	מימוש אופציות למניות החברה
(64)	-	(64)	(64)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(5)	-	(5)	-	(5)	-	-	-	-	רכישת מניות החברה על ידה
8,571	4,366	4,205	3,117	(5)	175	(678)	1,583	13	יתרה ליום 31 במרס, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון עצמי	זכויות המיעוט	סה"כ	יתרת רווח	מניות אוצר	קרנות הון אחרות	דוחות כספיים של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות
בלתי מבוקר								
מליוני ש"ח								
6,587	2,573	4,014	2,320	(87)	225	-	1,543	13
יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)								
(12)	25	(37)	-	-	(37)	-	-	-
רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו								
13	1	12	-	-	12	-	-	-
רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו								
60	76	(16)	-	-	-	(16)	-	-
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ								
61	102	(41)	-	-	(25)	(16)	-	-
סך הכנסות (הוצאות) שנזקפו ישירות להון העצמי								
357	161	196	196	-	-	-	-	-
רווח נקי								
418	263	155	196	-	(25)	(16)	-	-
סה"כ הכנסות (הוצאות)								
16	16	-	-	-	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות, נטו								
(123)	(123)	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד למיעוט								
4	-	4	-	-	-	-	4	-
המרת אגרות חוב למניות החברה								
10	-	10	-	-	-	-	10	-
מימוש אופציות למניות החברה								
(100)	-	(100)	(100)	-	-	-	-	-
דיבידנד								
6,812	2,729	4,083	2,416	(87)	200	(16)	1,557	13
יתרה ליום 31 במרץ, 2007								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון עצמי	זכויות המיעוט	סה"כ	יתרת רווח	מניות אוצר מבוקר	קרנות הון אחרות	דוחות כספיים של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות	
מליוני ש"ח									
6,587	2,573	4,014	2,320	(87)	225	-	1,543	13	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
75	5	70	-	-	70	-	-	-	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
11	4	7	-	-	7	-	-	-	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
(410)	(120)	(290)	-	-	-	(290)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(324)	(111)	(213)	-	-	77	(290)	-	-	סך הכנסות (הוצאות) שנזקפו ישירות להון העצמי
2,185	908	1,277	1,277	-	-	-	-	-	רווח נקי
1,861	797	1,064	1,277	-	77	(290)	-	-	סה"כ הכנסות (הוצאות)
8	-	8	-	-	-	-	8	-	המרת אגרות חוב למניות החברה
10	-	10	-	-	-	-	10	-	מימוש אופציות למניות החברה
112	12	100	-	87	-	-	13	-	מכירת מניות באוצר
(590)	-	(590)	(590)	-	-	-	-	-	דיבידנד
470	487	(17)	-	-	(17)	-	-	-	ירידה בשיעור ההחזקה בחברות מאוחדות
101	101	-	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוס מניות, נטו
848	848	-	-	-	-	-	-	-	רכישת זכויות מיעוט
309	309	-	-	-	-	-	-	-	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(467)	(467)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט
9,249	4,660	4,589	3,007	-	285	(290)	1,574	13	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2007	2008	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
2,185 (657)	357 (133)	356 (68)	רווח נקי התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
1,528	224	288	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(952)	(99)	(244)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
(2,660)	(151)	(228)	רכישת נדל"ן להשקעה
156	67	6	תמורה מממוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(7)	383	(187)	תמורה מממוש נכסים פיננסיים, נטו
(72)	18	20	גביית (מתן) הלוואות לחברות כלולות, נטו
135	(65)	96	השקעות לזמן קצר, נטו
(114)	(38)	(25)	עלייה בעסקאות משותפות בחיפושי נפט וגז
403	2	-	תמורה מממוש השקעות בחברות מוחזקות
(1,166)	(417)	(16)	השקעה בחברות מוחזקות
(5,195)	(1,261)	(516)	רכישת פעילויות וחברות שאוחדו לראשונה (ב)
(210)	-	(11)	רכישת זכויות מיעוט בחברות מאוחדות
39	(13)	30	גביית (מתן) הלוואות לאחרים
-	-	(44)	מס ששולם
(9,643)	(1,574)	(1,119)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(427)	13	(73)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
7,175	1,549	1,470	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(841)	(301)	(376)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
1,204	-	-	הנפקת מניות למיעוט בחברות מאוחדות
(516)	(86)	(160)	דיבידנד ששולם
(676)	(74)	(63)	דיבידנד ששולם למיעוט בחברות מאוחדות
6	6	6	מימוש כתבי אופציה למניות החברה
112	-	(5)	מכירת (רכישת) מניות אוצר
3,700	1,388	545	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה, נטו
(373)	(60)	(77)	פרעון אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות
9,364	2,435	1,267	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(95)	(12)	(114)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ</u>
1,154	1,073	322	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,928	1,928	3,082	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
3,082	3,001	3,404	<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	
	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(755)	-	(9)	עליית ערך נדל"ן להשקעה, נטו
677	93	120	פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים
(128)	29	(253)	מסים נדחים, נטו
19	4	(10)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
108	(10)	(68)	עליית ערך הלוואות שניתנו, נטו
(315)	18	(3)	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
			חלק הקבוצה ברווחים בלתי מחולקים של חברות ושותפויות כלולות,
			נטו (1)
(286)	(140)	(54)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים
64	(20)	74	עליית (ירידת) ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
392	(28)	31	גידול בהוצאות רכישה נדחות
(150)	(52)	(41)	עלות תשלום מבוסס מניות
100	60	30	שינוי בהשקעות פיננסיות של חברות ביטוח
(2,458)	(803)	576	השקעות בניכוי תקבולים ממכירת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
			בחברות ביטוח
(1,558)	(397)	102	גידול בעתודות ותביעות תלויות בחברות ביטוח
3,485	1,062	(850)	עלייה בנכסי ביטוח משנה
(263)	(60)	100	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(322)	(164)	(245)	עלייה בלקוחות
(428)	(264)	(333)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(319)	373	19	ירידה (עלייה) במלאי
877	111	93	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים
655	103	656	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(52)	(40)	(3)	עלייה בנכסים אחרים, נטו
(657)	(133)	(68)	

(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

62	20	-
----	----	---

(ב) רכישת חברות שאוחדו לראשונה

496	282	474	גרעון בהון חוזר (הון חוזר), נטו (למעט מזומנים)
(19,417)	(3,476)	(1,162)	רכוש קבוע, מקרקעין, השקעות ורכוש אחר
12,526	1,930	42	התחייבויות לזמן ארוך
434	3		זכויות המיעוט
766	-	130	ירידה בהשקעות בחברות מוחזקות
(5,195)	(1,261)	(516)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	
8	1	3
-	-	10
41	56	6
160	100	64
22	-	-
4	4	3
8	4	-
63	-	-
213	-	-
75	-	-
-	318	-
1,165	86	336
190	80	94
93	106	74
123	17	7

(ג) פעולות מהותיות שלא במזומן
רכישת רכוש קבוע באשראי
מחויבות בגין סילוק נכסים
דיבידנד ורווחים לשלם למיעוט בחברות מאוחדות
דיבידנד שהוכרז
דיבידנד ורווחים לקבל מחברות כלולות
מימוש אופציות למניות
המרת אגרות חוב במניות החברה
המרת אגרות חוב במניות חברה מאוחדת
רכישת חברה מוחזקת על ידי הנפקת מניות בחברה הבת בארה"ב
השקעה בחברה מוחזקת כנגד פרעון הלוואה
חייבים בגין הנפקת אגרות חוב
(ד) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
ריבית
מסים על ההכנסה
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
ריבית
דיבידנד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו לראשונה על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). בהקשר לבאורים מסוימים, כגון מידע לגבי התקשרויות, התחייבויות, תביעות תלויות וכדומה, יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים) הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

תקני ה-IFRS שעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שתסתיים באותו תאריך, ולפיכך הם כפופים לשינויים שיחולו בהם וליישומם בתוקף בדוחות כספיים שנתיים אלה. מכאן שהמדיניות החשבונאית שתיושם בדוחות הכספיים השנתיים כאמור, ככל שהיא רלבנטית בדוחות כספיים ביניים אלה, תיקבע באופן סופי רק בעת הכנתם של הדוחות הכספיים השנתיים הנ"ל.

החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ראה באור 10 בדבר התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

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 לדרישות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ככל שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח מאוחדות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה החברה בדוחות כספיים אלה עם אימוץ לראשונה של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נדל"ן להשקעה, נגזרים ומכשירים פיננסיים, התחייבויות בגין הסדרי תשלום מבוססי מניות, התחייבויות לסילוק אתרים, התחייבויות בגין הטבות לעובדים ונכסים המוצגים לפי עלות נחשבת בהתאם ל-IFRS 1.

דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. בבחינת שליטה נלקחת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך המאזן. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות המיעוט מייצגות את חלקו ברווח או ההפסד ובנכסים נטו (לפי שווים ההוגן במועד רכישת החברות הבנות) שאינם מוחזקים על ידי הקבוצה. הן הוצגו במסגרת ההון העצמי בסכום נפרד.

רכישת זכויות המיעוט נרשמת כנגד מוניטין המחושב כהפרש בין התמורה ששולמה לבין סכום החלק הנרכש בזכויות המיעוט למועד הרכישה. מוניטין שלילי שנוצר ברכישות כאמור נזקף לדוח רווח והפסד. בעת מכירת או הנפקת מניות למיעוט ההפרש בין תמורת המכירה לשווי המאזני שמומש נזקף לדוח רווח והפסד.

המיעוט בחברה בת שלה גרעון בהון העצמי שותף בחלקו בהפסדי החברה הבת עד לגובה ההלוואות וההתחייבויות (לרבות הריבית שנצברה בגין אותן הלוואות) וההתחייבויות להעמדת הלוואות ולפיכך חלק המיעוט בהפסדי אותה חברה מוצג כסעיף נפרד במאזן במסגרת ההון העצמי.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זיהם. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

הדוחות הכספיים של קרנות פנסיה וקופות גמל לא אוחדו עם דוחות הקבוצה מכיוון שלחברות המנהלות אותן אין בעלות על נכסיהן והתחייבויותיהן.

ב. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות כלולות וחברות בשליטה משותפת המוצגות על פי שיטת השווי המאזני, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. כאשר מטבע הפעילות של חברה בקבוצה שונה ממטבע ההצגה, חברה זו מהווה פעילות חוץ שנתוני דוחותיה הכספיים מתורגמים לצורך הכללתם בדוחות הכספיים המאוחדים כדלקמן:

- (א) נכסים והתחייבויות בכל תאריך מאזן (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך מאזן. מוניטין וכל התאמות שווים הוגן לסכום הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות במועד רכישת פעילות חוץ מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה, בכל תאריך מאזן.
- (ב) הכנסות והוצאות לכל התקופות המוצגות בדוח רווח והפסד (כולל מספרי השוואה) מתורגמות לפי שער חליפין ממוצע בכל התקופות המוצגות; אולם, במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשערי החליפין, הכנסות והוצאות מתורגמות לפי שער החליפין כפי שהיו במועד העסקאות עצמן.
- (ג) הון מניות, קרנות הון ותנועות הוניות אחרות מתורגמים לפי שער החליפין במועד התהוותם.
- (ד) יתרת הרווח מתורגמת בהתבסס על יתרת הפתיחה שתורגמה לפי שער החליפין לאותו מועד ותנועות רלבנטיות נוספות במשך התקופה שתורגמו כאמור בסעיפים (ב-ג) לעיל.
- (ה) כל הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לסעיף נפרד בהון העצמי, בקרן הון "התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ".

הפרשי שער בגין הלוואה במטבע חוץ המהווה גידור של השקעה נטו בפעילות חוץ, נזקפים בניכוי השפעת המס לאותו סעיף בהון העצמי, כאמור בסעיף ה' לעיל. במועד מימוש ההשקעה נטו, הפרשי תרגום אלו נזקפים להוצאות או להכנסות מיומן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין ביום המאזן. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודים למדד המחירים לצרכן

יתרות על פריטים כספיים (נכסים והתחייבויות) הצמודות לפי תנאי ההסכם למדד המחירים לצרכן (להלן - המדד) מותאמות בכל תאריך מאזן לפי המדד המתאים. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד במועד התהוותם.

ג. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ה. הפרשה לחובות מסופקים

1. ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלות חברות הקבוצה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, הקבוצה רושמת הפרשה בגין קבוצות לקוחות המוערכות באופן קולקטיבי בגין ירידת ערך בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, ייגרעו במועד בו ייקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

2. (א) הפרשות בגין פרמיות לגביה בעסקי ביטוח כללי מחושבות לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק החובות בפיגור. ובגין הלוואות המובטחות במשכנתאות על נכסי מקרקעין והלוואות אחרות על בסיס עומק הפיגור בתוספת הפרשה כללית, המשקפים את הערכת החברות המאוחדות לסיכונים הטמונים בהן.

(ב) חברות מאוחדות מבצעות הפרשות לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות. בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות ובעתודות הביטוח מתחשבות החברות המאוחדות, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה, כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי. חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כאשר מבטחי משנה נקלעים לקשיים, הם עשויים להעלות טיעונים שונים הנוגעים להכרה בחוב. במקרים אלו מתחשבות החברות המאוחדות בעת עריכת ההפרשות בנכונות מבטחי המשנה להגיע להסכמי "חתך" Cut off.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת בעיקר כדלקמן:

דלקים ומוצרי צריכה - עלות הדלקים שבמלאי התפעולי נקבעת לפי שיטת "ממוצע משוקלל רבעוני".

עלות מלאי מוצרי הצריכה מוערכת על בסיס השיטה הקמעונאית.

מלאי בבית זיקוק - עלות הנפט הגולמי נקבעת לפי שיטת "ממוצע משוקלל רבעוני". עלות התזקיקים כוללת בנוסף הוצאות ייצור.

כלי רכב - לפי עלות ספציפית.

אחרים - בעיקר על בסיס ממוצע נע.

הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

בתקופה מסוימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו, נזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

2. מלאי בניינים וקרקעות למכירה

מלאי בניינים וקרקעות למכירה נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת עלויות בניה ישירות מזהות, עלויות עקיפות ועלויות אשראי שהונו. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

3. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות ויתרות חובה.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט כאלה המיועדים לעסקת הגנה. במקרה של מכשיר פיננסי המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, המכשיר המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד במועד ההכרה הראשונית כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

הקבוצה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. הערכה מחדש של נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

2. הלוואות ויתרות חובה

הלוואות ויתרות חובה הינן נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ויתרות חובה נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשההלוואות ויתרות החובה נגרעות או אם מוכרת בגינן ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב כספיים אשר נזקפים לרווח והפסד לסעיף המימון, נזקפים ישירות להון העצמי לקרן הון בגין רווחים שטרם מומשו, נטו. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח או ההפסד שהצטבר ושהוכר בעבר בהון העצמי נזקף לדוח רווח והפסד. הכנסות או הוצאות ריבית על ההשקעות מוכרות בדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. דיבידנדים שהתקבלו בגין השקעות נזקפים לדוח רווח והפסד במועד הזכאות לתשלום.

4. שווי הוגן

השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי הוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. הלוואות, אגרות חוב ואשראי נושאי ריבית

הלוואות, אגרות חוב ואשראי נושאי ריבית מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוצגים לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הלוקחת בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת הלוואה וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

6. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי ההוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית. במקרה של חוזה המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, החוזה המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי ההוגן דרך רווח והפסד, למעט במקרה של נגזר משובץ שאינו גורם לשינוי מהותי בתזרים המזומנים או כשברור שהפרדה של הנגזר המשובץ אינה מותרת.

7. מכשירים פיננסיים מורכבים

אגרות חוב ניתנות להמרה שהונפקו שאינן במטבע הפעילות של החברה המנפיקה או אגרות חוב להמרה הצמודות למדד המחירים לצרכן, כוללות שני רכיבים: רכיב המרה ורכיב חוב, כאשר גם רכיב ההמרה מסווג כהתחייבות. רכיב ההמרה מחושב תחילה במועד ההכרה כנגזר פיננסי לפי השווי ההוגן והפער בין התמורה שהתקבלה בגין אגרות החוב להמרה לבין השווי ההוגן של רכיב ההמרה מיוחס לרכיב החוב. עלויות עסקה ישירות מוקצות בין רכיב ההמרה ההתחייבותי לבין רכיב החוב ההתחייבותי, על בסיס ההקצאה של התמורה לכל רכיב, כאמור לעיל.

רכיב ההמרה מטופל לאחר ההכרה הראשונית כנגזר פיננסי ומוצג לפי שווי ההוגן בכל תאריך מאזן. שינויים בשווי ההוגן נזקפים באופן שוטף לדוח רווח והפסד, לסעיף המימון. רכיב החוב מטופל לאחר ההכרה הראשונית כאמור לעיל לעניין הלוואות ואשראי נושאי ריבית.

8. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) למרכיבי ניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: שווי הוגן נקבע תחילה עבור נגזרים פיננסיים (כגון כתבי אופציה בעלי תוספת מימוש במטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה) ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה, לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות ומכשירים מורכבים (כגון אגרות חוב להמרה) שאינם מוצגים בשווי הוגן מידי תקופה אלא בערך נוכחי, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייך בהתאם להפרש המתקבל בין התמורה הכוללת לבין התמורות הרלוונטיות שהוקצו כאמור לעיל. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב כאמור לעיל, בניכוי השפעת המס אם קיימת לגבי מכשירים הוניים. הקצאת התמורה בין מרכיבי חבילה באותו מידרג מבוצעת לפי יחסי שווי הוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

9. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי (כדוגמת לקוחות בעסקאות של מכירת חוב לקוחות) נגרע כאשר:

- פג תוקפן של הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי;
- החברה שומרת על הזכות לקבל תזרימי מזומנים מהנכס אולם לחברה קיימת מחויבות לתשלום מלא ללא עיכובים מהותיים לצד שלישי בהתאם להתקשרות; או
- החברה המחיתה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס והעבירה את מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס או לא העבירה ולא שמרה על מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס אך התקיימה העברה של השליטה בנכס.

כאשר החברה המחיתה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מנכס ולא העבירה ולא שמרה על מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, הנכס מוכר בהתאם למידה שקיימת מעורבות נמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בצורת ערבות בגין הנכס המועבר תימדד לפי הנמוך מבין השווי הפנסוני המקורי של הנכס והסכום המקסימלי של התמורה שהקבוצה עשויה להידרש לשלם.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר ההתחייבות סולקה, בוטלה או פקעה.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכחכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין העלות הפנסונית של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקפת לדוח רווח והפסד. במידה וההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

10. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת הוצגו לפי העלות המקוזזת מההון העצמי של החברה. רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקפים ישירות להון העצמי.

11. אופציית מכר שהוענקה לבעלי מניות המיעוט

הקבוצה מעניקה לעיתים לבעלי מניות מיעוט אופציות מכר למכור חלק או את כל החזקותיהם בחברות מאוחדות. הקבוצה מכירה בהתחייבות פיננסית בגין אופציות אלו הנמדדת לפי השווי ההוגן של ההתחייבות. כמו כן, הקבוצה מטפלת בזכויות המיעוט כאילו ונרכשו במועד הענקת האופציה האמורה, כאשר הפער נזקף למוניטין. שינויים בתקופות עוקבות, למעט ערך הזמן, נזקפים למוניטין במידה ובתקופות עוקבות האופציה פוקעת, יש לטפל בעסקה זו כמכירת מניות למיעוט (ראה גם 2(א) לעיל).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

12. חברות ביטוח מאוחדות קיבלו החלטות ליעוד הנכסים כדלקמן:

(א) נכסים הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות:

נכסים אלו הכוללים מכשירים פיננסיים סחירים ומכשירים פיננסיים לא סחירים, יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד, וזאת מהנימוקים הבאים: מדובר בתיקים מנוהלים, נפרדים ומזוהים, אשר הצגתם לפי שווי הוגן מקטינה באופן משמעותי עיוות חשבונאי של הצגת נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות לפי בסיסי מדידה שונים (mismatch), כמו כן הניהול מתבצע לפי שווי הוגן וביצועי התיק נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לאסטרטגיית ניהול סיכונים מתועדת, והמידע לגבי המכשירים הפיננסיים מדווח להנהלה (ועדת ההשקעות הרלוונטית) באופן פנימי על בסיס שווי הוגן.

(ב) נכסים שאינם סחירים ושאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו) שאינם כוללים נגזרים משובצים או המהווים נגזרים:

נכסים אלו הכוללים אג"ח מיועדות (הסכמי ח"צ), אג"ח לא סחיר אחר, תעודות מסחריות והלוואות ויתרות חובה לקבל סווגו כהלוואות ויתרות חובה ונכללו במאזן במסגרת נכסי חוב שאינם סחירים. מניות שאינן סחירות מסווגות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה. לגבי נגזרים או נגזרים משובצים – ראה 4 להלן.

(ג) נכסים סחירים שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו) שאינם כוללים נגזרים משובצים או המהווים נגזרים (לרבות קרנות השקעה):

נכסים אלו סווגו לקבוצת נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

(ד) נגזרים ומכשירים פיננסיים הכוללים נגזרים משובצים שנדרש להפרידם:

נכסים אלו יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד החל ממועד המעבר (למעט נגזרים המיועדים כמכשירים מגדרים אפקטיביים).

(ה) נכסים והתחייבויות פיננסיים של תעודות התחייבות מסוימות:

נכסים והתחייבות פיננסיים סחירים ושאינם סחירים של תעודות התחייבות הכלולים בתק הנמדד בכללותו על ידי החברה לפי שווי הוגן, מוצגת על פי שווי הוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים.

1. נכסים המוצגים בעלות המופחתת

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסני של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

2. נכסים זמינים למכירה

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך, סכום ההפסד נמדד כהפרש בין העלות (בניכוי תשלום קרן והפחתה) ובין השווי ההוגן, בניכוי הפסד לירידת ערך שנזקף בעבר לדוח רווח והפסד. הפסד זה מועבר מההון העצמי לדוח רווח והפסד. ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לדוח רווח והפסד. ביטול הפסד ירידת ערך בגין מכשירי חוב נזקף לדוח רווח והפסד אם ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן של המכשיר לאירוע שהתרחש לאחר שההפסד לירידת ערך נזקף לדוח רווח והפסד.

י. מכשירים פיננסיים נגזרים

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ, עסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) ועסקאות לקיבוע מחירי גז ומחירי מלאים כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בשיעורי הריבית, תנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ושינויים במחירי רכישה או מכירה של גז ומלאים. נגזרים פיננסיים אלה מוכרים לראשונה לפי השווי ההוגן ועלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד בעת התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, הנגזרים הפיננסיים נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לדוח רווח והפסד.

השווי ההוגן של חוזי אקדמה בגין מטבע חוץ מחושב בהתייחס לשערי חליפין קיימים עבור חוזים עם מועדי פרעון דומים. השווי ההוגן של חוזי החלפה של שיעורי ריבית ושל עסקאות לקיבוע מחירי הגז והמלאים נקבע בהתבסס על מחירי שוק של מכשירים דומים.

נגזרים משובצים מופרדים מהחווה המארח ומטופלים בנפרד אם: (א) אין קשר הדוק בין המאפיינים הכלכליים והסיכונים של החווה המארח ושל הנגזר המשובץ, (ב) מכשיר נפרד בעל אותם תנאים כשל הנגזר המשובץ היה עומד בהגדרת נגזר ו- (ג) המכשיר המשולב אינו נמדד לפי שווי הוגן באמצעות רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עסקאות גידור העונות על הקריטריונים של עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של הרווח או ההפסד מהמכשיר המגדר מוכר ישירות בהון העצמי בעוד שחלק לא אפקטיבי מוכר מיידית בדוח רווח והפסד.

סכומים שנזקפו להון העצמי מועברים לדוח רווח והפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לדוח רווח והפסד, לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת בדוח רווח והפסד או כאשר עסקה חזויה מתרחשת. כאשר הפריט המגודר הינו עלותו של נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלות זו כוללת גם את הסכומים המתייחסים שנזקפו ישירות להון העצמי.

במקרים בהם עסקה חזויה (FORECAST TRANSACTION) או התחייבות איתנה (FIRM COMMITMENT) כבר לא צפויים להתרחש, הסכומים שהוכרו בעבר להון העצמי מועברים לדוח רווח והפסד. כאשר מכשיר הגידור פקע או נמכר, סולק או מומש, או אם הייעוד כמכשיר גידור בוטל, הסכומים שהוכרו בעבר בהון העצמי נשארים בהון העצמי עד למועד שבו העסקה החזויה או ההתקשרות האיתנה מתרחשים.

י.א. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו ב- IAS 17.

1. חכירה מימונית

בחכירה מימונית הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס החכור. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. תשלומי החכירה מוקצים בין הוצאות המימון ופרעון של ההתחייבות בגין החכירה לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

לאחר ההכרה הראשונית, מטופל הנכס בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי נכס זה.

2. חכירה תפעולית

הסכמי חכירה, בהם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו מתווספות לעלות הפנקסנית של הנכס המושכר ומוכרות על פני תקופת השכירות.

חכירה של קרקע שלא במסגרת נדל"ן להשקעה המוצג בשווי הוגן ממינהל מקרקעי ישראל מטופלת כחכירה תפעולית כאשר הסכום המיוחס לקרקע בחכירה מהוות מוצג במאזן כ"הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית" ומוכר כהוצאה בדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה הכוללת אופציה בת 49 שנים בחלק מהמקרים.

י.ב. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה בהתאם ל- IFRS 3. בשיטה זו מזהים הנכסים וההתחייבויות של העסק הנרכש בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה, וכל זכויות המיעוט בישות הנרכשת מוצגות לפי חלק המיעוט בשווי ההוגן, נטו של פריטים אלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ברכישת חברות מבוצע לעיתים יחוס זמני של עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות שנרכשו במסגרת צירוף עסקים. שווי הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה עד שנים עשר חודשים ממועד הרכישה.

במידה וצירוף העסקים בוצע בשלבים, כל רכישה מטופלת בנפרד. שינויים בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו נזקפים במועד צירוף העסקים לקרן הון.

מוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים, נמדד לראשונה כהפרש בין עלות הרכישה לבין חלק הקבוצה בשווי הוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות המזוהות וההתחייבויות התלויות של העסק הנרכש. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי עלות בניכוי הפסדים נצברים מירידת ערך. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. לצורך בחינת קיום ירידת ערך, המוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה. באשר לבחינת ירידת ערך של מוניטין, ראה סעיף יט'.

רווח או הפסד ממימוש חלק מהיחידה מניבת המזומנים כולל את חלק המוניטין הנמדד בהתאם ליחס החלקי שמומש מתוך היחידה מניבת המזומנים. בעת מימוש חברות מאוחדות, ההפרש בין התמורה לבין הנכסים נטו בתוספת הפרשי תרגום נצברים ויתרת מוניטין שטרם הופחתה, נזקף לדוח רווח והפסד.

רכישות חברות בנות שאינן צירופי עסקים

בהתאם ל-IFRS 3, במועד רכישת חברות מאוחדות ופעילויות אשר אינן מהוות עסק כהגדרתו ב-IFRS 3, תמורת הרכישה מוקצית בין הנכסים וההתחייבויות המזוהים בלבד של החברה הנרכשת בהתאם ליחס שווים ההוגן במועד הרכישה ומבלי ליחס סכום כלשהו למוניטין או למסים נדחים, תוך שיתוף המיעוט, אם קיים, לפי חלקו בשווי ההוגן בנכסים המזוהים נטו הנ"ל במועד הרכישה.

השקעות בחברות מוחזקות י.ג.

חברות מוחזקות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה.

ההשקעה בחברה מוחזקת מוצגת על בסיס השווי המאזני יישויות שלחברה שליטה משותפת בהן, מטופלות אף הן על פי שיטת השווי המאזני (להלן - השקעות בחברות מוחזקות). לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברות המוחזקות מוצגת במאזן לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות קרנות ההון של החברות המוחזקות.

מוניטין בגין רכישת חברות מוחזקות נמדד לראשונה כהפרש שבין עלות הרכישה לבין חלק הקבוצה בשווי ההוגן, נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות המזוהות וההתחייבויות התלויות של החברה המוחזקות. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בכללותה.

דוח רווח והפסד משקף את החלק בתוצאות הפעולות של החברות המוחזקות. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה המוחזקת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה בחברות המוחזקות.

דוחות הכספיים של החברה והחברות המוחזקות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים או בפער זמן שאינו עולה על שלושה חודשים במידה והדוחות של החברות המוחזקות אינם זמינים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המוחזקות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נדל"ן להשקעה יד.

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה מימונית לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

זכויות בנדל"ן המוחזקות על ידי חוכר (הקבוצה) בחכירה תפעולית ממינהל מקרקעי ישראל מסווגות כנדל"ן להשקעה. הקבוצה יישמה לגביהן את מודל השווי ההוגן.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד המאזן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לדוח רווח והפסד במועד התהוותם בסעיף עליית ערך נדל"ן להשקעה. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

העברת נכס מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה מתבצעת כאשר יש שינוי בשימוש, כגון הפסקת שימוש בנכס על ידי הבעלים, הסכם שכירות תפעולית עם צד שלישי או השלמת הפיתוח של נדל"ן המיועד לשימוש כנדל"ן להשקעה.

העברת נכס מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע מתבצעת כאשר יש שינוי בשימוש, כגון התחלת שימוש בנכס על ידי הבעלים או התחלת פיתוח עם תכנון למכור את הנכס.

העלות של הנכס המועבר מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע או למלאי הוא השווי ההוגן במועד המעבר.

ההפרש בין השווי ההוגן לעלות של נכס שהועבר ממלאי לנדל"ן להשקעה נזקף לדוח רווח והפסד במועד המעבר, ואילו ההפרש בין השווי ההוגן לעלות של נכס שהועבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה מטופל כהערכה מחדש בהתאם ל- IAS 16 ונזקף לקרן הון מהערכה מחדש.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והנסיון הנדרשים.

רכוש קבוע יט.

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

עלות נכסים שהוקמו באופן עצמאי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות מימון וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב באופן שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה וכן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט (ראה להלן).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בניינים מכונות, מתקנים וציוד כלי רכב ריהוט וציוד משרדי שיפורים במושכר	%	בעיקר %
	2-10	2.5
	2.5-15	10
	15-20	
	6-33	

לאורך תקופת השכירות כולל תקופת האופציה לגבי ההסכמים בהם צפוי כי האופציה תמומש או על פני אורך חיי השיפורים, כנמוך.

עלות פריט רכוש קבוע (בעיקר לגבי אסדת הפקת גז ובתי זיקוק) כוללת את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק ופינוי של הפריט ושיקום האתר בו ממוקם הפריט, אשר בגינו מתהווה לחברה מחוייבות, כאשר הפריט נרכש או כתוצאה משימוש בפריט במשך תקופה מסויימת, שלא לצורך ייצור מלאי במהלך אותה תקופה. ההתחייבות נמדדת לראשונה על פי שווייה ההוגן והשינויים בהתחייבות הנובעים כתוצאה מחלוף הזמן נזקפים לדוח רווח והפסד. הנכס מופחת על פני זמן לדוח רווח והפסד בהתאם לשיטת הפחתה שנקבעה לאותו נכס.

ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יט' להלן.

הקבוצה מכירה בעלויות טיפול תקופתי המבוצע בפריט רכוש קבוע (בעיקר מתקני בית זיקוק) כחלק מהערך בספרים של פריט הרכוש הקבוע כאשר העלות התהוותה, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לפריט יזרמו אל הקבוצה והעלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות אלה מופחתות לאורך התקופה עד לטיפול הבא (כ-4 שנים) עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהספרים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגרעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בספרים) נכלל בדוח רווח והפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

טז. מקרקעין לבנייה

מקרקעין לבנייה נכללים על בסיס העלות. עלות המקרקעין כוללת עלויות אשראי המתייחסות למימון הקמת הנכסים עד למועד ההפעלה, עלויות תכנון ועיצוב, עלויות בנייה עקיפות שהוקצו ועלויות קשורות אחרות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. עלויות אשראי בגין נכסים כשירים

הקבוצה מהוונת עלויות אשראי לעלות נכסים כשירים.

היוון עלויות האשראי מתחיל כאשר מתחילות הפעולות להכנת הנכס הכשיר ומסתיים כאשר הושלמו מהותית כל הפעולות להכנת הנכס הכשיר לשימוש המיועד או למכירתו. הסכום של עלויות האשראי המהוון בתקופת הדיווח לא עולה על עלויות האשראי שהתהוו באותה תקופת דיווח.

יח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים הכלכליים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך בנכס בלתי מוחשי. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה בגין נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה. שינוי באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס יטפלו כשינוי תקופת או שיטת הפחתה, וידווחו כשינוי באומדן חשבונאי. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	
10-15	זכויות שיווק וקשרי לקוחות
5-10	תוכנות מחשב
4-7	מותגים וסמני מסחר
15	זיכיונות
5-14	שווי תיקי ביטוח

יט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס.

בבחינת ירידת הערך של תחנות תדלוק אותן מפעילה חברה מאוחדת בישראל נחשבות תחנות תדלוק אלו כיחידה מניבה מזומנים אחת וזאת, בין היתר, בשל בסיס הלקוחות המשותף והתלות העסקית הקיימת בין התחנות השונות. יחד עם זאת, במקרים בהם, לדעת הנהלת החברה המאוחדת, תחנות מסויימות אינן משרתות את רשת תחנות התדלוק, נחשבת כל אחת מתחנות אלו כיחידה מניבה מזומנים נפרדת. בבחינת ירידת הערך של תחנות תדלוק בארצות הברית נחשבת כל קבוצת תחנות המנוהלות והמתופעלות יחדיו (Cluster) כיחידה מניבה מזומנים נפרדת. בחינת ירידת הערך של נכסים אחרים מבוצעת בנפרד עבור כל נכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הקריטריונים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין

הקבוצה בוחנת את המוניטין לצורך ירידת ערך, אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהשווי הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים.

2. חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

הקבוצה קובעת, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, באם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות מוחזקות. הקבוצה קובעת בכל תאריך מאזן אם קיימת ראייה אובייקטיבית על ירידת ערך של ההשקעה בחברה מוחזקת. במידה ויש צורך בכך, מוכר הפסד מירידת ערך, בסכום ההפרש בין השווי ההוגן של ההשקעה בחברה המוחזקת לבין עלותה בספרים. ההפסד מירידת ערך נזקף לדוח רווח והפסד בסעיף חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות, נטו.

כ. הוצאות חיפושי גז ונפט ופיתוח מאגרים מוכחים

השקעות וחיפושי גז ונפט מוצגות על בסיס שיטת "המאמצים המוצלחים", לפיה:

1. הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסממיים נזקפות לדוח רווח והפסד בעת היווצרותן.

2. השקעות בקידוחי נפט וגז, הנמצאות בשלבי קידוח וטרם הוכח לגביהן באם מפיקים נפט או גז שטרם נקבעו כבלתי מסחריים, מוצגות במאזן לפי העלות.

3. השקעות בקידוחי נפט וגז, שהוכחו כיבשים וננטשו, או שנקבעו כבלתי מסחריים, או שלא נקבעו לגביהם תוכניות פיתוח בתקופה הקרובה, מופחתות במלואן לדוח רווח והפסד.

4. הוצאות בגין קידוחים, לגביהן נקבע שקיימות רזרבות גז או נפט מוכחות, מוצגות במאזן לפי עלות ומופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס כמות ההפקה ביחס לסך הרזרבות המוכחות באותו נכס, כפי שהוערך על ידי מומחה.

5. עלויות שנצברו בגין פיתוח המאגרים המוכחים של העסקה המשותפת "ים תטיס" נועדו לספק אפשרויות למיצוי, טיפול, איסוף ואחסון הגז. עלויות אלה הכוללות תכנון הנדסי, קידוחי פיתוח, רכישה והקמה של מתקני הפקה וצנרת להולכת הגז עד לנקודת החוף מוצגות במאזן לפי העלות, ומופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס כמות ההפקה ביחס לסך הרזרבות המוכחות כפי שמוערכות על ידי מומחה.

הוצאות רכישת זכויות ברשיונות בחזקות ובהיתרים מקדמיים לקידוחי נפט וגז, כולל הגדלת חלקה של הקבוצה בעסקאות משותפות, מטופלות כמפורט לעיל.

עודף עלות ההשקעה על השווי המאזני של חברות, שותפויות ועסקאות משותפות שבבעלותן מאגרים כאמור, מיוחס להשקעה במאגרים ומופחת כאמור לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון העצמי.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה יזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדוח.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, במקרים בהם חלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון העצמי.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

במקרים בהם קיימת אי וודאות באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד, לא נרשמים מסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

כב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של חלק מחברות הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים (להלן - עסקאות המסולקות בהון) ולהטבות המסולקות במזומן ומחושבות על בסיס עליית ערך מניות החברה (להלן - עסקאות המסולקות במזומן).

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון העצמי על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שלא יבשילו בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל תנאי הביצוע התקיימו.

כאשר הקבוצה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, נרשמת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה. הוצאה נוספת מוכרת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס המניות או שמיטיב עם העובד לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין ההענקה מוכרות מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

עסקאות המסולקות במזומן

עלות עסקה המסולקת במזומן נמדדת לפי השווי ההוגן במועד ההענקה באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל. השווי ההוגן מוכר כהוצאה על פני תקופת ההבשלה ובמקביל מוכרת התחייבות. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל תקופת דיווח לפי השווי ההוגן עד לסילוקה, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

התחייבויות בשל הטבות לעובדים .ג.

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר פרישה

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בספרים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמו כן, הקבוצה מפעילה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. הפיצויים מחושבים לפי השכר החודשי האחרון של העובד במועד סיום העסקתו מוכפל במספר שנות עבודתו.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

עלות תשלום הפיצויים נקבעת לפי שיטת שווי אקטוארי צפוי של יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת היווצרותם.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. נכסים הנובעים מחישוב זה מוגבלים לעלות מתן שירותים קודמת בתוספת השווי הנוכחי של כספים זמינים והפחתות בסכומים עתידיים שיפקדו בתוכנית.

3. הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתוכניות הטבה לאחר העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישוב נעשה בשיטת יחידת זכאות חזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

כד. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

להלן הוראות ספציפיות בדבר הכרה בהכנסות של הקבוצה הנדרשות להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

1. הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

2. הכנסות ממכירת דירות מגורים

הכנסות ממכירת דירות מגורים מוכרות כאשר הסיכונים וההטבות העיקריים הכרוכים בבעלות עברו לרוכש. הכנסות מוכרות רק במועד שבו לא קיימות אי וודאויות משמעותיות ביחס לגביית התמורה מהעסקה, כאשר העלויות הקשורות ידועות, וכאשר לא קיימת מעורבות ניהולית נמשכת ביחס לדירת המגורים שנמסרה. בדרך כלל, האמור מתקיים עם סיום החלק המשמעותי מהבנייה, מסירת דירת המגורים לרוכש ותשלום מלוא מחיר הדירה על ידי הרוכש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. הכנסות משכירות

הכנסות משכירות מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות. הכנסות משכירות בהן קיימת עלייה קבועה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרות כהכנסה בהתאם לשיטת הקו הישר, וזאת רק כאשר קיימת וודאות לגבי גביית הפרשי שכירות בעתיד.

4. הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

5. הכנסות מתמלוגים

הכנסות מתמלוגים מוכרות על בסיס צבירה בהתאם למהות ההסכם ותנאיו.

6. הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

7. דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו

במקרים בהם הקבוצה פועלת כסוכנת או כמתווכת מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, הכנסותיה מוצגות על בסיס נטו. לעומת זאת, במקרים בהם הקבוצה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה הכנסותיה מוצגות על בסיס ברוטו.

8. הכנסות מעסקי ביטוח(א) פרמיות

(1) פרמיות במגזר ביטוח חיים ובמגזר ביטוח בריאות, לרבות פרמיות חסכון ולמעט תקבולים בגין חוזי השקעה נרשמות כהכנסות בהגיע מועד גבייתן. ביטולים נרשמים במועד קבלת ההודעה מבעל הפוליסה, או באופן יזום על ידי החברה עקב פיגורים בתשלום, בכפוף להוראות כל דין. השתתפות ברווחים של מבוטח מנוכה מהפרמיה.

(2) פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. דמי הביטוח מתייחסים בעיקרם לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו. חלק מהפרמיות בענפי ביטוח מחלות ואשפוז ונסיעות לחו"ל נרשם על בסיס חודשי או יומי. דמי הביטוח בענף רכב חובה נרשמים בעת פרעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה. דמי ביטוח מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך המאזן או דמי ביטוח המתייחסים לתקופה העולה על שנה, נרשמים כהכנסות מראש. דוחות התפוקה החודשיים, בעיקר בענפי רכב רכוש ודירות, כוללים חידושים אוטומטיים של פוליסות שמועד החידוש שלהן הגיע. ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פרעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין. ובניכוי השתתפות המבוטחים ברווחים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) דמי ניהול ועמלות

(1) דמי ניהול בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה

דמי הניהול מחושבים בהתאם להנחיות המפקח על בסיס התשואה וצבירת החיסכון של המבוטחים בתיק המשתתף ברווחים.

דמי הניהול כוללים את המרכיבים דלקמן:

בגין פוליסות שנמכרות החל מ-1 בינואר, 2004 - דמי ניהול קבועים בלבד.
בגין פוליסות שנמכרו עד ליום 31 בדצמבר, 2003 - דמי ניהול קבועים ומשתנים.

דמי הניהול הקבועים מחושבים בשיעורים קבועים מצבירת החיסכון ונרשמים על בסיס צבירה.

דמי הניהול המשתנים מחושבים כשיעור מהרווח הריאלי השנתי (מה- 1 בינואר ועד ה- 31 בדצמבר) שנזקף לפוליסה בניכוי דמי הניהול הקבועים שנגבו מאותה הפוליסה. ניתן לגבות רק דמי ניהול משתנים חיוביים ובניכוי סכומים שליליים שנצברו בשנים הקודמות במהלך השנה נרשמים דמי הניהול המשתנים על בסיס צבירה בהתאם לתשואה החודשית הריאלית, ככל שהיא חיובית. בחודשים בהם התשואה הריאלית שלילית מוקטנים דמי הניהול המשתנים עד לגובה סך דמי הניהול המשתנים שנגבו במצטבר מתחילת השנה. תשואה שלילית שלא בוצעה בגינה הקטנה של דמי הניהול במהלך שנה שוטפת, תנוכה, לצורך חישוב דמי הניהול מתשואה חיובית בשנה העוקבת.

(2) דמי ניהול של חברות מאוחדות שאינן חברות ביטוח

הכנסות מניהול קרנות פנסיה וקופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים.

הכנסות מדמי ניהול מקרנות נאמנות, והכנסות מניהול תיקי לקוחות נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים.

הכנסות מעמלות ביטוח כללי בסוכנויות ביטוח נזקפות בעת התהוותן.
הכנסות מעמלות ביטוח חיים נזקפות על בסיס מועדי הזכאות לתשלום העמלות על פי ההסכמים עם חברות הביטוח, בניכוי הפרשות להחזרי עמלות עקב ביטולים צפויים של פוליסות ביטוח.

(3) רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

הכנסה מהשקעות כוללת גם רווחים או הפסדים שמומשו בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. רווחים והפסדים ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או המופחתת ומוכרים בעת קרות ארוע המכירה.

הכנסות מהשקעות כוללות רווחים או הפסדים משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות מהשקעות נזקפות למגזר ביטוח חיים על בסיס מערכת חשבונות נפרדת, ראה באור כה להלן.
הכנסות מהשקעות נזקפות לדוחות רווח והפסד ולמגזר הביטוח הכללי, בהתאמה להשקעות המוחזקות כנגד ההתחייבויות בביטוח כללי וכנגד הון ועודפים של חברת הביטוח המאוחדת שהיו במשך השנה.

9. הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ונזקפות לסעיף מכירות.

הנחות הניתנות ללקוחות בתום השנה אשר לגביהן לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע המכירות היחסיות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות.

הנחות ללקוחות שהזכות בקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצע הלקוח בתקופה המדווחת המקדמות אותו לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של הקבוצה עם הלקוחות ועל היקף הרכישות החזוי של הלקוחות ביתרת התקופה.

כה. עלות ההכנסות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, איחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטן את עלות המכירות.

הנחות המתקבלות מספקים בתום השנה אשר לגביהן לא מחויבת הקבוצה לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות.

הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצעה הקבוצה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של הקבוצה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

כו. רווח למניה

הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה ומניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי הקבוצה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה וההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסויימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

איכות סביבה

הקבוצה כוללת בחשבונותיה הפרשה בגין עלויות צפויות הקשורות בטיהור ותיקון מפגעים סביבתיים. ההפרשה נרשמת כאשר להערכת ההנהלה צפוי (Probable) כי נוצרה התחייבות וניתן לאמוד בצורה סבירה את סכומה. ההתחייבויות בגין איכות הסביבה מייצגות הערכה של העלויות הכרוכות בבדיקה ותיקון הזיהומים שנוצרו.

הערכת ההנהלה מבוססת על אומדנים פנימיים וחישוביים אודות הזיהומים, הטכנולוגיה הקיימת לטיפול בהם וסקירת תקנות איכות הסביבה המתייחסות. התחייבויות בגין איכות הסביבה נצברות לרוב לא יאוחר ממועד השלמת הסקר בדבר אופן הטיפול. ההפרשה בגין התחייבויות אלו מותאמת בעת שמתקבל מידע נוסף, או בעת שינוי בנסיבות. עלויות לרכישת ציוד הנדרש לצורך טיפול שוטף במפגעים סביבתיים נזקפות לרכוש קבוע.

כח. הוצאות פרסום

הוצאות פרסום נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

כט. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים, לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים, והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל הגילוי המתניח בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות וכן הסתמכות על הערכות שווי חיצוניות. האומדנים וההנחות האמורים נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה הם ארעו.

ל. חוזי ביטוח

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית שלו לגבי חוזי ביטוח וזאת על ידי החרגת מבטח מיישום תקן בינלאומי מספר 8 – מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – "תקן 8"), בעת קביעת המדיניות החשבונאית שלו בקשר לחוזי ביטוח, למעט חמשה חריגים. תקן 8, קובע, בין היתר את האופן בו תקבע מדיניות חשבונאית בקשר לעסקה או ארוע אשר לגביהם אין הוראות ספציפיות בתקינה הבינלאומית.

1. ביטוח חיים

(א) הכרה בהכנסות - ראה סעיף כד' (8) לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) עתודות ביטוח חיים

עתודות הביטוח מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. העתודות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

עתודות ביטוח חיים וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית שנתית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברות מאוחדות.

(ג) עתודת ביטוח חיים בקשר לפוליסות אשר לפי תנאיהן צמודות ביום המאזן הצמדה חצי שנתית והנכסים החופפים לעתודה זו, מותאמים על בסיס מצטבר למדד אחיד של החודש הידוע ביום המאזן.

(ד) הנחיות המפקח על עסקי הביטוח (להלן - המפקח) בדבר עתודות לתשלום קיצבה

בחוזר שפרסם המפקח בחודש פברואר, 2007, בדבר חישוב עתודות לתשלום קיצבה בפוליסות ביטוח חיים נקבעו הוראות עדכניות לחישוב ההפרשות וזאת עקב קצב השיפור בתוחלת החיים המצריך מעקב אחר הלימות העתודות בגין פוליסות ביטוח המאפשרות קבלת קיצבה והשלמתן באופן ראוי. בהתאם לכך, החברה מבצעת השלמה מיידית של העתודה, ככל שנדרש, בגין פוליסות לגביהן הקצבה בתשלום או כאשר המבוטח הגיע לגיל פרישה. לגבי פוליסות אחרות, בהן צפויה רווחיות, מתבצעת השלמת העתודה, תוך הקבלה להכנסות הצפויות, לאורך חיי הפוליסה.

(ה) עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל

הדוחות הכספיים לפי תקינה ישראלית עד וכולל 31 בדצמבר 2006, כללו עתודה לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים. עתודה זו בוטלה בדוחות לפי תקינה ישראלית בשנת 2007 ונרשמה באותם דוחות כפריט מיוחד בדוח רווח והפסד. עתודה זו אינה עומדת בקנה אחד עם הוראות IFRS 4, ולכן על פי התקינה הבינלאומית הועברה עתודה זו ליתרת העודפים ליום 1 בינואר, 2007.

(ו) הוצאות רכישה נדחות

הוצאות הרכישה הנדחות של פוליסות ביטוח חיים (להלן - ה-DAC) הנמכרות החל מיום 1 בינואר, 1999 כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות אחרות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות, לרבות חלק מהוצאות הנהלה וכלליות. ה-DAC מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ-15 שנה. ה-DAC המתייחס לפוליסות שבוטלו נמחק במועד הביטול. הוצאות רכישה נדחות בגין פוליסות שהופקו עד ליום 31 בדצמבר, 1998

מחושבות על ידי אקטואר החברה, על בסיס שיטת "ניכוי הצילמר" לפי שיעורים מהפרמיה או מהסכום בסיכון בהתאם לתוכניות הביטוח השונות. ניכוי הצילמר מופחת בפוליסות מסוג "עדיף" ב-10% לשנה ובפוליסות מסוג "מסורת" על פני תקופת הפוליסה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ז) תביעות תלויות

תביעות תלויות בניכוי חלק מבטחי המשנה בהן מחושבות באופן פרטני, בהתאם להערכת מומחי החברה על בסיס ההודעות בגין אירועי הביטוח וסכומי הביטוח. הפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח אי כושר עבודה, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת עתודות הביטוח.

(ח) חוזי השקעה

תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף פרמיות שהורווחו אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. פדיונות ותום תקופה בגין חוזים אלה לא נזקפים לדוח רווח והפסד אלא נגרעים ישירות מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. בדוח רווח והפסד נזקפים בגין חוזים אלה ההכנסות מהשקעות, דמי הניהול הנגבים מהמבוטחים, שינוי בעתודה בגין חלקם של המבוטחים בהכנסות מהשקעות, עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות.

(ט) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מבוטחים בביטוח קבוצתי

ההפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מההכנסות מפרמיה.

2. ביטוח כללי

(א) הכרה בהכנסה - ראה סעיף כד' (8) לעיל.

(ב) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו ותלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עידכון ההפרשה לתביעות התלויות ועלויות הטיפול הישירות בגינן שנרשמה בשנים קודמות.

(ג) הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות תלויות

ההפרשות לתביעות תלויות כוללות הפרשות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות.

(ד) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות

העתודה לסיכונים שטרם חלפו והתביעות התלויות הכלולים בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, והוצאות הרכישה הנדחות בביטוח כללי, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה-1984, על תיקוניהן, הנחיות המפקח ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתם של האקטוארים. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חושבו על ידי האקטוארים הממונים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ה) עתודה לסיכונים שטרם חלפו, Unexpired Risk Reserve, הכלולה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכבת כלהלן:

(1) יתרת פרמיה שטרם הורווחה, Unearned Premium Reserve, שאינה מחושבת בדרך אקטוארית ואינה תלויה, בהנחות כלשהן. עתודה זו משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן ומחושבת על בסיס יומי.

(2) בהתאם להנחיות המפקח העתודה כוללת, במידת הצורך בשייר, בענפי רכב רכוש, מקיף דירות, הפרשה בגין הפסד צפוי (פרמיה בחסר) המחושבת, על בסיס הערכה אקטוארית Premium Deficiency.

(ו) תביעות תלויות

התביעות התלויות בדוחות הכספיים מחושבות לפי השיטות, כמפורט להלן:

(1) תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית, למעט לגבי הענפים המפורטים בסעיף 2 להלן. התחשיב האקטוארי עבור החברה, בוצע על-ידי האקטואר הממונה.

(2) בענפים בהם לא נדרשת, על-פי הנחיות המפקח, הערכה אקטוארית (ביטוח מטענים בהובלה, כלי שיט וכלי טיס, ערבות חוק מכר, ערבויות פיננסיות וסיכונים אשתי), וכן בענף עסקים נכנסים נכללו התביעות התלויות בהתבסס על הערכה פרטנית לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי דין ומומחי החברה שמטפלים בתביעות. ההערכות כוללות הפרשה מתאימה לסילוק והוצאות הטיפול אשר טרם שולמו לתאריך הדוחות הכספיים.

(3) עודף הכנסות על הוצאות

לגבי כל העסקים עם זנב תביעות ארוך (ענפים בהם הזמן הנדרש למתן הודעה על קרות הנזק ו/או לקביעת הנזק והפיצוי בגינו, ארוך ועשוי להתמשך מספר שנים), כגון ענפי חבויות ורכב חובה, מחושב עודף הכנסות על הוצאות על בסיס תלת שנתי מצטבר, בענף ערבויות חוק מכר על בסיס חמש שנים מצטבר ובענף ערבויות פיננסיות לפי מועד תום הפוליסה (להלן - העודף).

העודף מורכב מדמי ביטוח, הוצאות רכישה, תביעות בתוספת תשואה ריאלית בשיעור 3% לשנה, בניכוי חלקם של מבטחי המשנה, לפי ענפי הביטוח ושנת החיתום המתייחסת. העודף המצטבר עד למועד שחרורו ממועד שנת תחילת הביטוח בניכוי עתודה לסיכונים שטרם חלפו ובניכוי התביעות התלויות כפי שחושבו כמפורט לעיל (להלן - הצבירה), נכלל בסעיף תביעות תלויות, והגירעון נזקף כהוצאה.

עד ליום 31 בדצמבר 2006 נזקפו לצבירה, בענפי חבויות, ההכנסות מהשקעות בפועל אך לא פחות מתשואה ריאלית מצטברת בשיעור 3% לשנה. בהתאם להוראות חוזר ביטוח 1-1-2008. בעקבות השינוי בכללים הנוגעים להכרה בהכנסות מהשקעות עקב המעבר לכללי התקינה הבינלאומית, נקבע כי ההכנסות מהשקעות שיזקפו לצבירה יעמדו על שיעור קבוע של 3% ריאלי לשנה, וזאת ללא תלות בתשואה שהושגה בפועל על השקעות. השפעת השינוי ליום 1 בינואר, 2007, איננה מהותית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הוצאות רכישה נדחות (ז)

הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים וחלק מהוצאות הנהלה וכלליות בקשר להפקת פוליסות, המתייחס לדמי ביטוח שטרם הורווחו, בשייר עצמי. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מדמי הביטוח שטרם הורווחו, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.

(ח) עסקים המתקבלים מהמאגר הישראלי לביטוח רכב שליד איגוד חברות הביטוח בישראל (להלן - הפול), מחברות ביטוח אחרות (לרבות ביטוח משותף) וסוכנויות חיתום נכללים לפי חשבונות המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי הענין, והכל בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

(ט) בסעיף פרמיות נכללו כל הסכומים ששולמו על-ידי הלווים בקשר עם פוליסת ביטוח נכס באמצעות בנק למשכנתאות. הסכומים המשתלמים לבנק למשכנתאות בשל הוצאות נכללו בסעיף עמלות והוצאות רכישה אחרות.

(י) שיבובים ושרידים נלקחים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות. בענפים שאינם סטטיסטיים נלקחים השיבובים בחשבון בעת הערכת הסיכון הכלול בתיקי התביעה על בסיס פרטני.

(יא) השתתפות ברווחים בביטוח קבוצתי, הנרשמת על בסיס ההסכמים שבתוקף, מנוכה מהפרמיות.

ביטוח בריאות 3.

(א) הכרה בהכנסה - ראה סעיף כד' (8) לעיל.

עתודות ביטוח בריאות (ב)

עתודות הביטוח מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. העתודות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

עתודות ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית שנתית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה.

תביעות תלויות (ג)

ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיעודי, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת עתודות הביטוח.

(ד) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מבוטחים בביטוח קבוצתי

ההפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מההכנסות מפרמיה.

(ה) עתודה לסיכונים שטרם חלפו, Unexpired Risk Reserve, הכלולה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, כוללת, במידת הצורך, הפרשה בגין הפסד צפוי בשייר (פרמיה בחסר) המחושבת, על בסיס הערכה אקטוארית Premium Deficiency.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(1) הוצאות רכישה נדחות

(1) הוצאות רכישה נדחות בביטוח בריאות כוללות עמלות לסוכנים וחלק מהוצאות הנהלה וכלליות בקשר להפקת פוליסות, המתייחס לדמי ביטוח שטרם הורווחו, בשייר עצמי.

(2) הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואישפוז כוללות בנוסף הוצאות לבדיקות רפואיות, חיתום ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות. הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר משש שנים. הוצאות הרכישה הנדחות המתייחסות לפוליסות שבוטלו נמחקות במועד הביטול.

לא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 8 - מגזרים תפעוליים

IFRS 8 (להלן - התקן) דן במגזרים תפעוליים ומחליף את IAS 14. התקן יחול על חברות אשר ניירות הערך שלהן רשומים, או נמצאים בתהליך רישום, למסחר בבורסה כלשהי לניירות ערך. התקן ייושם לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות לאחר 1 בינואר, 2009. ניתן לאמץ את התקן ביישום מוקדם. הוראות התקן ייושמו למפרע, בדרך של הצגה מחדש, אלא אם המידע הנדרש על-פי הוראותיו אינו זמין ואין זה מעשי לאתרו.

התקן קובע כי ישות תאמץ את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של המגזרים התפעוליים. המידע המגזרי יהיה המידע שהנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים.

להערכת הקבוצה, השפעת התקן החדש על הצגת הבאור המגזרי כיום, אינה צפויה להיות מהותית.

2. IAS 23 (מתוקן) - עלויות אשראי

בהתאם ל- IAS 23 המתוקן, חובה להוון עלויות אשראי אשר מתייחסות ישירות לרכישה והקמה או ייצור של נכס כשיר. נכס כשיר הוא נכס שנדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתו לשימוש המיועד או מכירתו. האפשרות לזקוף מיידית עלויות אלה כהוצאה, בוטלה.

התקן המתוקן יחול החל מהדוחות הכספיים לשנה שמתחילה ביום 1 בינואר, 2009. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת הקבוצה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה, מאחר שמדיניותה הקיימת של הקבוצה הינה להוון עלויות אשראי לעלותם של נכסים כשירים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 1, נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד - "דוח על הכנסה כוללת" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (הכנסה כוללת אחרת). לחילופין, ניתן להציג את פריטי ההכנסה הכוללת האחרת יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הכנסה כוללת" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין הקבוצה לבין זכויות המיעוט. רק הפריטים שנזקפו להון העצמי, אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על ההכנסה הכוללת, תוך ייחוס מתאים בין הקבוצה לבין זכויות המיעוט.

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון ל-IAS 1 יחול לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009, תוך הצגה מחדש לגבי מספרי השוואה. אימוץ מוקדם אפשרי.

השפעת התיקון ל-IAS 1 תחייב את הקבוצה במתן הגילוי הנדרש כאמור בדוחות הכספיים.

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

IFRS 3 המתוקן ו-IAS 27 המתוקן (להלן - התקנים) ייושמו לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם של שני התקנים אפשרי יחדיו החל מהדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008.

להלן עיקרי השינויים הצפויים לחול בעקבות יישום התקנים:

- כיום קובע IFRS 3 כי מוניטין, בניגוד לשאר הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הנרכשת, יימדד כעודף עלות הרכישה על חלק החברה הרוכשת בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה. על פי התקנים, ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, למדוד את המוניטין על בסיס מלוא שווי ההוגן ולא רק לפי החלק הנרכש.
- תמורה תלויה בצירופי עסקים תימדד בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה התלויה, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא יוכרו במקביל כהתאמת המוניטין. בדרך כלל, התמורה התלויה תיחשב נגזר פיננסי בתחולת IAS 39 המוצג בשווי הוגן עם שינויים בו לרווח והפסד.
- עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים יוכרו ברווח והפסד עם התהוותן, כאשר הדרישה עד כה לזקוף אותן כחלק מתמורת עלות צירוף העסקים, בוטלה.
- עסקה עם המיעוט, בין אם מכירה ובין אם רכישה, תטופל כעסקה במישור ההוני, ולכן לא תביא להכרה ברווח או הפסד או תשפיע על סכום המוניטין, בהתאמה.
- הפסדי חברה בת, גם אם מביאים לגרעון בהון העצמי של החברה הבת, יוקצו בין החברה האם לבין זכויות המיעוט, גם אם המיעוט אינו ערב או שאין לו מחוייבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
- במועד אובדן השליטה בחברה הבת, יתרת ההחזקה, אם קיימת, תשוועך לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה יהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.

התקנים יושמו באופן של מכאן ולהבא וישפיעו בעיקר על רכישות עתידיות ועסקאות עם המיעוט.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

בהתאם ל-IFRS 2 המתוקן (להלן - התקן המתוקן), הגדרת תנאי הבשלה תכלול רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופלו בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. התקן ייושם למפרע לגבי הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

תנאי הבשלה כוללים תנאי שירות, המחייבים את הצד שכנגד להשלים תקופת שירות מוגדרת, וכן תנאי ביצוע, המחייבים עמידה ביעדי ביצוע מוגדרים. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

להערכת הקבוצה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

6. IFRIC 13 - הטבות קנייה ותמריצי לקוחות

IFRIC 13 (להלן - הבהרה) חלה על הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 ביולי, 2008 או לאחר מכן, תוך יישום למפרע במספרי השוואה לתקופות קודמות. יישום מוקדם אפשרי. הבהרה זו חלה לגבי הטבות קנייה ותמריצים ללקוח (כגון נקודות מועדון, נקודות זכות, שוברי קנייה), אשר החברה מעניקה כחלק מעסקת המכירה כדי לעודד את הלקוח לבצע קנייה עתידית. בכפוף לקיום תנאים מזכים, הלקוח יכול לממש בעתיד את ההטבה ולקבל בחינם, או בהנחה, מוצר או שירות.

בהבהרה נקבע כי הטבות קנייה ותמריצי לקוחות שהוענקו ללקוח מטופלים כמרכיב נפרד מעסקת המכירה אשר בגינה הם הוענקו. הסכום המיוחס לתמריץ ייקבע בהתאם לשווי ההוגן.

להערכת הקבוצה, אימוץ הבהרה החדשה אינו צפוי להשפיע מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 3: - צירופי עסקים והשקעות בחברות מוחזקות

א. פעילות בתחום הנדל"ן

1. ליום 31 בדצמבר, 2007 החזיקה חברה מאוחדת דלק נדל"ן בע"מ (להלן - דלק נדל"ן) ב-17.3% מהון המניות של חברות חוף כרמל נופש ותיירות 89 בע"מ וחוף כרמל 88 בע"מ (להלן - חוף כרמל), אשר עוסקות בהקמה ותפעול של בית מלון ומלון דירות.

בחודש ינואר 2008 רכשה דלק נדל"ן מבעלי מניות האחרים בחוף הכרמל את החזקותיהם, כך שלאחר השלמת העסקה מחזיקה דלק נדל"ן ב-100% מהון המניות של חוף הכרמל. בתמורה לרכישת המניות כאמור שילמה דלק נדל"ן 32 מליוני ש"ח. בהמשך לרכישת המניות התקשרה דלק נדל"ן בהסכם עם תאגיד בנקאי לפיו תרכוש דלק נדל"ן מהבנק את מלוא החוב של חוף הכרמל המסתכם לסך של 397 מליוני ש"ח, בתמורה לסך של 302 מליוני ש"ח ביום החתימה ותשלומים עתידיים מסויימים התלויים בעליית שווייה של ההשקעה בחוף הכרמל. במסגרת ההסכם בוטלו כל ערבויות דלק נדל"ן לחובות של חוף הכרמל לבנק (ערבות עד לסך של 30 מליוני דולר).

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

הדוחות הכספיים של חוף הכרמל אוחדו עם הדוחות הכספיים של הקבוצה החל ממועד הרכישה.

ברכישת חברות חוף הכרמל בוצע ייחוס זמני של עלות הרכישה לנכסים וההתחייבויות שנרכשו במסגרת צרוף העסקים. במסגרת הייחוס הזמני נרשם מוניטין בסך של כ-42 מליון ש"ח.

2. ביום 24 במרס, 2008 חתמה דלק נדל"ן על הסכם למכירת דנקנר השקעות בע"מ (להלן - דנקנר) עם קרדן נדל"ן ייזום ופיתוח בע"מ וקרדן ישראל בע"מ (להלן - קרדן נדל"ן וקרדן ישראל, בהתאמה).

(א) בהתאם להסכם תעביר דלק נדל"ן לקרדן נדל"ן את כל מניותיה בדנקנר כנגד הקצאה של 40% ממניות קרדן נדל"ן לדלק נדל"ן, כך שלאחר ההקצאה תחזיק דלק נדל"ן ב-40% ממניות קרדן נדל"ן וקרדן נדל"ן תחזיק בכל הון המניות המונפק והנפרע של דנקנר.

(ב) עובר להעברת מניות דנקנר לקרדן נדל"ן מחד והקצאת מניות קרדן נדל"ן מאידך יבוצעו על ידי הצדדים הפעולות הבאות:

- (1) דנקנר תעביר לדלק נדל"ן מספר נכסים ופעילויות שאינן בתחום הנדל"ן למגורים.
- (2) דלק נדל"ן תעביר לדנקנר שני פרויקטים בתחום הנדל"ן למגורים בישראל.
- (3) קרדן נדל"ן תחלק את כל המניות של GTC Real Estate N.V., שבבעלותה לבעלי מניותיה, כדיבידנד בעין.

(ג) הסכם המכר מותנה בהתקיימות תנאים מתלים שונים, ובהם בין היתר, קבלת אישור הממונה על הגבלים עסקיים, אישור רשות המסים ועוד. השלמת העסקה צפויה להתקיים בתוך תקופה של שישה חודשים ממועד החתימה עם אפשרות הארכה ב-90 יום נוספים.

(ד) בנוסף, הקנתה קרדן ישראל לדלק נדל"ן אופציית Put, לפיה, במקרה בו לא יונפקו ניירות הערך של קרדן נדל"ן לציבור, תהיה דלק נדל"ן רשאית לחייב את קרדן ישראל לרכוש את מניותיה בקרדן נדל"ן. הודעת המימוש צריכה להינתן במשך תקופה של 90 יום, שתחילתה בתום 4 שנים ממועד השלמת העסקה (כמו כן נקבעו תנאים מסוימים, שבהתקייםם רשאית קרדן נדל"ן להודיע לדלק נדל"ן על דחיית תקופת מימוש אופציית ה-Put בשנה אחת נוספת).

תמורת אופציית Put תיקבע על בסיס הערכות שווי שיערכו לקרדן נדל"ן, אך בכל מקרה לא פחות מסך של 67.5 מליון דולר. עוד נקבע בהסכם בעלי המניות, כי קרדן ישראל תהא רשאית להודיע לדלק נדל"ן כי תמורת אופציית Put תשולם, כולה או חלקה, במניות של קרדן ישראל אשר יוקצו לדלק נדל"ן בהקצאה פרטית, ובלבד שקרדן ישראל תהא חברה ציבורית במועד ההקצאה.

למועד אישור הדוחות הכספיים העסקה הנ"ל טרם הושלמה.

3. בחודש ינואר 2008 רכשה דלק נדל"ן 3.53% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של חברה מאוחדת שלה. Delek Global Real Estate (להלן - DGRE) בתמורה לסך של כ-1.5 מליוני ליש"ט (כ-11 מליוני ש"ח). לאחר הרכישה הסתכם שיעור החזקה של דלק נדל"ן ב-DGRE בכ-85%. עודף השווי המאזני שנרכש על עלות הרכישה הסתכם בכ-18 מליוני ש"ח ונזקף כהכנסה בדוח רווח והפסד.

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

בנוסף, ברבעון הראשון של שנת 2008 רכשה הקבוצה כ-0.4% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של דלק נדל"ן בתמורה לסך של כ-9 מיליוני ש"ח. כתוצאה מהרכישה הגיע שיעור ההחזקה של הקבוצה בדלק נדל"ן לכ-64%. עודף השווי המאזני שנרכש על עלות הרכישה הסתכם בכ-2 מיליוני ש"ח ונזקף כהכנסה בדוח רווח והפסד.

4. כמתואר בבאור 9(1)(ז) לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך שנת 2007 חתמה חברה בת זרה, אשר בבעלותה תחנות שרות לצידי כבישים מהירים באנגליה הפועלות תחת המותג Road Chef, על הסכם ניהול, לפיו העבירה לצד ג' את האחריות המוחלטת לניהול Road Chef ל-5 שנים.

החל מתחילת שנת 2008 פועלים החברה הבת וצד ג' בהתאם לעדכון להסכם האמור שנחתם בחודש מאי 2008 אשר הינו בתוקף מיום 1 בינואר, 2008 ולהלן עיקריו:

- (א) הצד השלישי יהיה אחראי לניהול ולתפעול של פעילויות שירותי הדרך.
- (ב) בתמורה לשירותים יקבל הצד השלישי סכום שנתי קבוע של 400 אלפי ליש"ט. כמו כן, במועד סיום ההסכם או קודם לכן, במועד מכירת החברה הבת הזרה, יהא זכאי הצד השלישי לקבל סכום נוסף בסך של 7.5% מההפרש בשווי של כל הנכסים והפעילויות של החברה הבת הזרה כפי שיהיה באותו מועד לעומת סכום הבסיס, וזאת כפי שנקבע בין הצדדים בהסכם.
- (ג) הצד השלישי התחייב לחברה הבת לתשואה שנתית מינימלית קבועה המבוססת על ה-EBITDA של החברה הבת בסך של כ-28.5 מליון ליש"ט בשנה הראשונה, כ-29 מליון ליש"ט בשנה השנייה, כ-30 מליון ליש"ט בשנה השלישית, כ-31 מליון ליש"ט בשנה הרביעית וכ-32 מליון ליש"ט בשנה החמישית. ה-EBITDA תחושב לפי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה הבת ובמקרה שה-EBITDA תהיה נמוכה מה-EBITDA המובטחת על ידי הצד השלישי, אזי הצד השלישי מחויב בהתאם להסכם לשלם לחברה הבת את ההפרש. כמו כן, במידה שה-EBITDA תהיה גבוהה מה-EBITDA המובטחת על ידי הצד השלישי, אזי הצד השלישי יהיה זכאי בהתאם להסכם לקבל מהחברה הבת את ההפרש.
- (ד) לצד השלישי הוענקה מלוא הסמכות להחליט לגבי הניהול והתפעול השוטפים של פעילויות שירותי הדרך. לצורך כך יקבל הצד השלישי מהדירקטוריון ומבעלי המניות של החברה הבת את מלוא הסמכות שלהם לביצוע עבודתה. כמו כן הנהלת Road Chef מחויבת להעביר את כל המידע והדיווחים אשר היא נותנת לדירקטוריון של החברה הבת גם לצד השלישי.
- (ה) ההסכם הינו בתוקף לתקופה של 5 שנים עד לסוף שנת 2012, אך ניתן לסיימו במועד מוקדם יותר וזאת בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.

בהתאם להסכם שתואר לעיל ומכיוון שהצד השלישי נושא בכל הסיכונים והתשואות העודפות הנובעות מהתפעול של תחנות שירותי הדרך ומכיוון שהחברה הבת שהינה בעלת תחנות שירותי הדרך, זכאית לקבל מהצד השלישי סכום שנתי קבוע, הרי שהחל מהרבעון הראשון של שנת 2008 מטופלים נכסי תחנות שירותי הדרך בדוחות הכספיים כנדל"ן השקעה (עד ליום 31 בדצמבר, 2007 נכללו הנכסים בסעיף רכוש קבוע, נטו). כמו כן הכנסות והוצאות הקשורות לפעילות שירותי דרך של Road Chef אינן משתקפות בדוח רווח והפסד ורק הסכום הקבוע נכלל בסעיף הכנסות.

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

ב. פעילות בתחום הדלקים באירופה

1. בחודש ינואר, 2008 רכשה חברה מאוחדת, Delek Benelux B.V. (להלן - דלק בנלוקס) 55% נוספים מהון המניות של מיזם משותף, Schreurs Oilemaatschappij BV (להלן - Schreurs). לאחר רכישה זו מחזיקה דלק בנלוקס במלוא המניות של Schreurs. עלות הרכישה הנוספת הסתכמה ל-12 מליון אירו. כמו כן, בחודש פברואר 2008 רכשה דלק בנלוקס 50% נוספים מהון המניות של מיזם משותף נוסף, De Groot Verschuur Holding BV (להלן - DGV). לאחר רכישה זו מחזיקה דלק בנלוקס במלוא המניות של DGV. עלות הרכישה הנוספת הסתכמה ל-22 מליון אירו.

סך תחנות התדלוק אשר מופעלות על ידי המיזמים המשותפים הנ"ל מסתכם בכ-140 תחנות.

תמורת הרכישות הנ"ל בסך של כ-34 מליוני אירו, בתוספת תמורת הרכישה שיוחסה להשקעה הקודמת במניות המיזמים המשותפים (כ-26 מליוני אירו), מסתכמת בכ-60 מליוני אירו והיא יוחסה באופן זמני לנכסים וההתחייבויות המזוהים של המיזמים המשותפים ולמוניטין כדלקמן:

שוי הוגן	ערך בספרים	מליוני אירו
רכוש שוטף	38	38
השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך	3	2
רכוש קבוע	48	30
נכסים בלתי מוחשיים	12	9
התחייבויות שוטפות	(63)	(63)
מסים נדחים	(6)	(1)
סה"כ	32	15
מוניטין שנוצר ברכישה	28	
סך עלות הרכישה	60	

2. תוכניות אופציות בדלק אירופה

(1) לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2008, מונה יו"ר דירקטוריון לדלק אירופה. במסגרת הסכם העסקתו של יו"ר הדירקטוריון נקבע, בין היתר, כי יוענקו ליו"ר אופציות שיהיו ניתנות למימוש ל-2.75% ממניות Delek Europe B.V. (חברה בת בבעלות מלאה של דלק אירופה ואשר מחזיקה במניות דלק בנלוקס, להלן - DEBV). האופציות תהיינה ניתנות למימוש בחמישה חלקים שווים החל מיום 31 בדצמבר, 2008 עד ליום 30 ביוני 2012. מחיר המימוש של האופציות ייקבע בהתאם להון העצמי של DEBV ליום 31 במרס, 2008 בתוספת ריבית של 7% בין מנה למנה (בכפוף להתאמות בגין דיבידנדים וכו'). הענקת האופציות הנ"ל כפופה לאישור דירקטוריון DEBV.

באור 3: - צירופי עסקים וחברות מאוחדות (המשך)

עוד סוכם כי בתום חודש ממועד פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2008 תמכור דלק אירופה ליו"ר (או ש-DEBV תקצה) מניות שיהוו כ-3% ממניות DEBV.

המחיר למניה ייקבע בהתאם לסכום ההשקעה הראשוני של דלק אירופה ב-DEBV בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 7%. בנוסף יידרש היו"ר להעמיד את חלקו היחסי בהלוואות הבעלים ל-DEBV.

כמו כן סוכם כי במידה שדלק אירופה או דלק בנלוקס, או חברה אחרת הקשורה בפעילות דלק אירופה תונפק בבורסה כלשהי, אזי ליו"ר תהא הזכות להמיר את מניותיו ב-DEBV במניות החברה שהונפקה כאמור, בהתאם לערכים כלכליים. בנוסף סוכם כי ליו"ר תהא האופציה לרכוש עד שיעור של 3% בכל חברה בת אשר תוקם או תירכש בעתיד בקשר עם השקעות חדשות מסוימות בתמורה לסכום היחסי ששולם או הושקע בחברה החדשה.

(2) לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2008, אישר דירקטוריון דלק בנלוקס הענקת 45,000 כתבי אופציה ללא תמורה למנכ"ל דלק בנלוקס (להלן - המנכ"ל). כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש לכ-2.5% ממניות דלק בנלוקס. על פני תקופת הבשלה של כארבע שנים כתבי האופציה האמורים ניתנים למימוש עד ליום 31 באוקטובר, 2011 או עד לתום 90 יום ממועד סיום ההסכם עם המנכ"ל. מחיר המימוש לכל מניה רגילה הינו 71.66 אירו (מבוסס על שווי דלק בנלוקס של 129 מיליון אירו) עבור המנה הראשונה, ולאחר מכן, מחיר המימוש של כל מנה נוספת יהא המחיר של המנה הראשונה בתוספת ריבית בשיעור של 5% שתיצבר עד מועד ההקניה הרלבנטי. במידה ודלק בנלוקס או דלק אירופה, או DEBV, או חברה אחרת מקבוצת דלק העוסקת בפעילות בארצות בנלוקס, תנפיק את מניותיה בשוק כלשהו, תוקנה למנכ"ל זכות להמיר את המניות שיוקצו לו כאמור לעיל במניות של חברה כאמור באופן שישמר מרכיב ההטבה שינבע מהמניות ויישמרו למנכ"ל אותן הטבות כלכליות ובלבד שהמנכ"ל ישא בכל מס שיחול בגין ההמרה. עם סיום ההסכם עם המנכ"ל מכל סיבה שהיא ותום תקופת ההודעה המוקדמת (להלן - המועד הסופי), במקרה שדלק בנלוקס היא חברה פרטית, תרכוש דלק בנלוקס את כל האופציות שלא מומשו ושניתן היה לממשן עד למועד הסופי (להלן - אופציות ניתנות למימוש) ואת כל המניות המוחזקות על-ידי המנכ"ל, כמפורט בהסכם. במקרה שדלק בנלוקס היא חברה ציבורית, המניות שתינבענה מהמימוש תיחסמנה לתקופה שתידרש לצורך עמידה בתנאי החקיקה הרלוונטית, ולאחר מכן תוכלנה להימכר בכפוף לזכות סרוב ראשונה של דלק בנלוקס, כמפורט בהסכם. למימוש כתבי האופציה יהא זכאי המנכ"ל לקבלת הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% שתובטח אך ורק באמצעות שעבוד על המניות (non-recourse). ההלוואה תיפרע במועד המוקדם מבין: מכירת המניות, קבלת דיבידנדים בגין המניות, תום 90 יום מתום תקופת ההודעה המוקדמת.

ג. פעילות בתחום חיפוש והפקת נפט וגז

בחודש פברואר 2008 רכשה חברה מאוחדת בבעלות מלאה של דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן - דמ"א) 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת Elk Resources LLC (להלן - ELK), חברה אמריקאית העוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז בארה"ב. עלות ההשקעה הסתכמה לסך של כ-95.5 מיליון דולר, כאשר מתוכם 78.5 מיליון דולר שימשו לפרעון ההלוואות שנטלה ELK. הרכישה מומנה במלוואה על ידי הלוואה בנקאית, מתחדשת כל שנה, לתקופה של 10 שנים. כבטחון לפרעון ההלוואה שועבדו לטובת הבנק כל המניות וכל נכסיה של החברה המאוחדת של דמ"א וכן ניתנה ערבות של דמ"א בסכום של 30 מיליון דולר ארה"ב לתקופה של שנתיים. בנוסף, כולל הסכם ההלוואה דרישה לעמידה ביחסים פיננסיים על ידי החברה המאוחדת.

באור 3: - צירופי עסקים וחברות מאוחדות (המשך)

בעקבות העסקה מאוחדים הדוחות הכספיים של ELK בדוחות הכספיים של הקבוצה החל ממועד הרכישה.

להלן פרטים בדבר שווי הוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של ELK וערכם בספרים למועד הרכישה:

שווי הוגן	ערך בספרים	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
2	2	מזומנים
(1)	(1)	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים)
225	349	נכסי נפט וגז
226	350	סה"כ נכסים, נטו
	350	תמורה ששולמה ברכישה במזומן

התרומה של ELK לרווח ולהכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמה לסכומים שאינם מהותיים.

ד. פעילות בתחום הביטוח והפיננסים

1. לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2008, רכשה חברה בת של הפניקס 49% מהון המניות של חברת "גמא ניהול וסליקה בע"מ" (להלן - גמא) תמורת 64 מליון ש"ח. במסגרת ההסכם קיימת לפניקס אופציית רכש ל-2% נוספים מהון המניות של גמא. תקופת מימוש האופציה הינה 3 שנים.

2. לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2008, חתמה הפניקס ביטוח על הסכם עם צד ג' וחברות בשליטתו לרכישת פעילותה של קבוצת שקל-ניהול ביטוחים פיננסיים בע"מ, בתמורה לסך של כ-130 מליוני ש"ח. בנוסף, נחתם הסכם ניהול עם צד ג', לפיו יכהן צד ג' כיו"ר הדירקטוריון של החברה אשר תרכז את הפעילות הנרכשת בתמורה לדמי ניהול כפי שנקבעו בהסכם וכן יקבל כתבי אופציה למניות הפניקס, בהתאם לתוכנית לעובדי קבוצת הפניקס. השלמת העסקה כפופה למספר תנאים מתלים, אשר טרם הושלמו למועד אישור הדוחות הכספיים.

ה. פעילות בתחום הזיקוק בארה"ב

1. Delek U.S. התקשרה בסוף שנת 2007 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 במספר עסקאות החלפה (SWAP) לצורך הגנה על מרווח תזקיית בנזין המיוצרים על ידי מהילת אתנול. העסקאות הינן לתקופות של עד כשנתיים. לפי עסקאות אלו זכאית דלק ארה"ב לקבל מרווח זיקוק בסכום קבוע מראש הנגזר מזכאותה לקבל את שווי המזומנים של כמות חומרי גלם מוגדרת ומחויבותה לשלם את שווי המזומנים של כמות תוצר זיקוק מוגדרת. נכון ליום 31 במרס, 2008 העסקאות הנ"ל מתייחסות להיקף של 460 אלפי חביות ושווין ההוגן של ההתקשרויות הנ"ל ליום 31 במרס, 2008 הסתכם בכ-3 מליון דולר. העסקאות אינן הוכרו כהגנה חשבונאית והשינוי בשווין ההוגן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008, אשר הסתכם בכ-2.2 מליון דולר, נטו ממש (כ-8 מליון ש"ח) נזקף לדוח רווח והפסד.

2. Delek U.S. התקשרה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 במספר עסקאות החלפה (SWAP) לצורך הגנה על מרווח הזיקוק של דיזל בהיקף (נכון ליום 31 במרס, 2008) של כ-2,700 אלפי חביות. שווין ההוגן של ההתקשרויות הנ"ל ליום 31 במרס, 2008 משקף התחייבות של כ-5.6 מליון דולר (3.6 מליון דולר נטו ממש). העסקאות הוכרו כהגנה חשבונאית והפסד נטו ממש נזקף ישירות להון העצמי.

באור 4: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז

- א. כמתואר בבאור 13 ט' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש ינואר 2008 בוצע קידוח אקספלורציה 21/20F G7 בבלוק 21/20F בים הצפוני, המוחזק בשיעור 25% על ידי חברה מאוחדת של דמ"א. מחישובים ראשוניים שערך המפעיל עולה כי כמות הנפט ברת הפקה קטנה מהמינימום הנדרש ולפיכך התגלית אינה מסחרית. לאור האמור הוחלט לנטוש את הקידוח.
- החברה המאוחדת נשאה בחלקה בעלויות הקידוח בסך של כ-26 מליוני ש"ח, אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדוח.
- בנוסף, לאחר תאריך המאזן, הודיעה חברה כלולה Matra Petroleum, המוחזקת על ידי דמ"א בשיעור של כ-30% על נטישת קידוח ברוסיה. עלויות הקידוח אשר חלקה של דמ"א בהן מסתכם לסך של כ-5 מליוני ש"ח, יזקפו לדוח רווח והפסד ברבעון השני של שנת 2008.
- ב. כמתואר בבאור 13 ד' (2) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרס 2008 נחתם על ידי השותפים בעסקת ים תטיס הסכם עם קבוצת כימיקלים לישראל לאספקת גז טבעי בכמות כוללת של כ-2 BCM בתקופה של כ-10-5 שנים. ההיקף הכספי של העסקה נאמד בכ-260 עד 230 מליוני דולר והוא יושפע ממכלול של תנאים שנקבעו בהסכם.

באור 5: - אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

- א. בחודש מרס 2008 הנפיקה דלק נדל"ן סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה כה) בהיקף של 551 מליוני ש"ח, אשר דורגה בדירוג (A+). אגרות החוב לא צמודות, נושאת ריבית שנתית בשיעור של 7.3% ועומדת לפרעון ב-2 תשלומים שנתיים שווים ביום 3 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2011 עד 2012. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים.
- בקשר עם הנפקת אגרות החוב התחייבה דלק נדל"ן לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות.
- ב. ביום 14 בפברואר 2008 גייסה הפניקס ביטוח באמצעות הנפקת כתב התחייבות נדחה לבנק הפועלים ולגופים נוספים המפורטים בכתב ההתחייבות הנדחה סכום של 200 מיליון ש"ח לתקופה של 6 שנים, בריבית שנתית של 4.6%. הקרן והריבית צמודים למדד המחירים לצרכן. הקרן תפרע ב-16 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש מאי 2010. הריבית תשולם בתשלומים רבעוניים החל מחודש מאי 2008.

באור 6: - התחייבויות תלויות

- כנגד 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 בגין הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט להלן (ראה גם באורים 25 א' ו-38 ח' לדוחות הכספיים השנתיים):
- א. כנגד גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן - 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).

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

מרבית התביעות הנ"ל מצויות בשלבים מקדמיים ביותר. חלק מן התיקים טרם התחילו להתברר למעשה וחלקם נמצאים בשלבים של קיום הליכים מקדמיים בלבד. טרם קוימו ישיבות הוכחות בחלק מהתיקים ובמרבית התיקים טרם הוגשו מלוא חוות הדעת והתצהירים מטעם הצדדים. מעבר לכך, קיימות בתביעות האמורות מחלוקות עובדתיות קשות וכן קיימות עובדות רבות הצריכות להכרעה שאינן מצויות 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, בהסתמך על הערכת הנהלת גדות ועל חוות דעתם של היועצים המשפטיים, לאור כל גורמי אי הוודאות הקיימים במכלול התביעות וההליכים הנ"ל ובשל מורכבותם והקשיים הקיימים בהם, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי התביעות וההליכים האמורים ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינם.

ב. כנגד הוט - מערכות תקשורת בכבלים בע"מ (להלן - הוט) הוגשו בשנים קודמות מספר תביעות משפטיות, לרבות בקשות להכרה בחלקן כתובענות ייצוגיות, אשר מסתכמות בסכומים מהותיים (מאות מיליוני ש"ח). התביעות מתייחסות בחלקן לנושאים הבאים: 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. הנהלת הוט מעריכה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, כי לגבי מרבית התביעות סביר יותר כי הבקשה לאישור התביעות כייצוגיות תידחה מאשר תתקבל ולפיכך לא כללה הוט בגינן הפרשות בדוחות הכספיים. לפרטים נוספים ראה דוחות כספיים של הוט ליום 31 במרס, 2008, המפורסמים לציבור.

ג. בחודש מרס 2006 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד חברה מאוחדת - דלק ישראל וכנגד חברות דלק אחרות. לטענת המבקש גבתה דלק ישראל תוספת שירות מלא מנכים, תוספת שאין לגבות מרכב הנושא תג נכה בתחנות שבהן קיימות משאבות בתדלוק עצמי. המבקש תובע מקבוצת הנתבעים כולה סך של כ-22 מיליוני ש"ח (חלקה של דלק ישראל להערכת המבקש כ-27%) בגין הנזק הממוני וכן תובע בגין נזק בלתי ממוני פיצוי בלא הוכחת נזק, בהתאם לשיקול בית המשפט. להערכת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על הערכת הנהלת דלק ישראל ועל חוות דעתם של היועצים המשפטיים, מירב הסיכויים שהתביעה תידחה ולפיכך, לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

ד. בחודש נובמבר 2006 הוגשו כנגד דלק ישראל, צדדים שלישיים וכן כנגד המשנה למנכ"ל לשעבר של דלק ישראל שלוש בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות. לטענת המבקשים, דלק ישראל יחד עם הנתבעים הנוספים נהגו, בין היתר, בדרך של תרמית, הטעיה, רשלנות והפרת חובה חקוקה. הבקשות והתביעות הנ"ל הוגשו בעקבות חקירה שמקיימת משטרת ישראל בנוגע למהילות דלקים שנתגלו במספר תחנות תדלוק המשווקות דלקים של דלק ישראל, ולאור נזקים אפשריים שונים שנגרמו להם עקב כך. סכום הבקשות כולן מסתכם בכ-1.4 מיליארד ש"ח.

בכל ההליכים הוגשו מטעם דלק ישראל בקשות למחיקה על הסף, בקשות לקביעת שלושת ההליכים בפני אותו מותב ובקשות להארכת המועד להגשת התשובה לבקשת האישור עד לאחר הדיון בבקשת המחיקה על הסף. בית המשפט קיבל את הבקשות לקבוע את שלושת ההליכים בפני אותו שופט, וכן הורה לכל הצדדים שלא להגיש תשובות לבקשות האישור או לבקשות למחיקה על הסף עד למועד הדיון האמור.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2007 נמחקה בהסכמה בקשה אחת שהסתכמה בכ-90 מליוני ש"ח ושתי הבקשות האחרות אוחדו לבקשה אחת. בעקבות האחדות שתי הבקשות, סכום הבקשה להכרה כתביעה ייצוגית הופחת ל-554 מליוני ש"ח. כמו כן נמחק המשנה למנכ"ל לשעבר של דלק ישראל מן הבקשה.

להערכת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על הערכת הנהלת דלק ישראל ועל חוות דעתם של היועצים המשפטיים, לאור השלב המקדמי בו מצויות הבקשות ולאור העובדה כי קיים ערפל כבד בכל הנוגע לטענות העובדתיות המועלות בבקשות האישור, לא ניתן להעריך את סיכויי ההליכים האמורים, ולפיכך לא נכללה הפרשה בגינם בדוחות הכספיים.

ה. בחודש מאי 2007 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד דלק ישראל ונגד חברות דלק אחרות (להלן - הנתבעות). לטענת המבקשים גבו הנתבעות דמי שירות שלא כדין, בהיעדר סימון מחירים מתאים. להערכת המבקשים, במידה שתאושר הבקשה כתובענה ייצוגית, סכום התביעה הכולל (נגד כל הנתבעות) לא יפחת מכ-491 מליוני ש"ח.

להערכת הנהלת הקבוצה בהסתמך על הערכת הנהלת דלק ישראל ועל חוות דעתם של יועצי המשפטיים, מירב הסיכויים כי הבקשה תידחה ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

ו. בחודש נובמבר 2005 הוגשה נגד חברה מאוחדת, דלקול בע"מ (להלן - דלקול), ושתי חברות דלק נוספות, בקשה להתיר הגשת תביעה ייצוגית. סכום התביעה של התובע מסתכם ב-450 ש"ח וסכום התביעה כנגד דלקול, אם התביעה תוכר כתביעה ייצוגית, מסתכם בכ-1,664 מליוני ש"ח, וכן פיצוי בגין עוגמת נפש בסך של כ-27.5 מליוני ש"ח.

הבקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית מסתמכת בעיקרה על הטענה כי דלקול שיווקה שמני מנוע תוך מצג כי השמנים תואמים תקנים אמריקאיים ואירופיים מסויימים. לטענת התובע, המצג הנ"ל הינו מצג שווא. הנהלת דלקול בדיעה, כי דלקול פעלה כדין ושמני המנוע המשווקים על ידי דלקול בישראל אכן תואמים את המפרטים של התקנים האמורים.

במהלך חודש נובמבר 2007 גובש הסדר הסתלקות בין דלקול (ושאר הנתבעות) לבין התובע לפיו תסולק בקשת האישור והתביעה, ודלקול (כמו גם שאר הנתבעים), תשלם לתובע החזר בגין הוצאותיו (שאינן מהותיות). בהתאם, הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות לבית המשפט.

להערכת הנהלת הקבוצה, בהתבסס על הערכת הנהלת דלקול ועל חוות דעתם של יועצי המשפטיים, נראה כי טובים הסיכויים שהסדר ההסתלקות יאושר בסופו של דבר, ולפיכך לא נכללה הפרשה בגין התביעה בדוחות הכספיים.

ז. כמתואר בבאור 38/ב) לדוחות השנתיים, כנגד 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 ובגין רובן, להערכת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על הנהלת הפניקס והיועצים המשפטיים, לפניקס טענות הגנה בעלות סיכוי טוב כדי להדוף את התביעות.

בנוסף, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 הוגשו נגד הפניקס ביטוח ואחרים וכן נגד חברה כלולה של הפניקס מספר בקשות נוספות לאישור תביעות ייצוגיות המסתכמות לכ-500 מליוני ש"ח. מאחר שהתביעות הוגשו לאחרונה, לא ניתן בשלבים ראשוניים זה להעריך את סיכוי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינן.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ח. כמתואר בבאור 38ח'ב(15) לדוחות השנתיים, בשנים 2006 ו-2007 הוגשו בקשות לאישור תביעות ייצוגיות כנגד חברות בנות של ריפבליק, בעקבות סופות הוריקן. לטענת התובעים הפרו חברות הבנות את פוליסות הביטוח שלהן בכך שלא שילמו כראוי את תביעות הביטוח ולא יישמו כראוי את הדין בעניינים שונים. כמו כן, הוגשו מספר תביעות לסעדים כספיים והצהרתיים נגד חברות בנות של רפבליק בסכומים לא נקובים בעקבות הוריקן קתרינה.

ההליכים מצויים בשלבים מוקדמים וטרם אושרו תביעות ייצוגיות. בשלב זה אין באפשרות הנהלת הקבוצה בהסתמך על הנהלת ריפבליק להעריך את תוצאות ההליכים האמורים, את טווח ההפסדים האפשרי בהן, אם בכלל, וכן אם יהיו למי מהתביעות השלכות שליליות מהותיות על עסקיה, תוצאותיה או פעילותה. לפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין ההליכים האמורים.

ט. בהמשך למתואר בבאור 25א'5) לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2008, הודיעה Jelmoli Holding AG (להלן - יילמולי) כי היא חוזרת בה מכוונתה לתבוע במסגרת הליכי הבוררות את אכיפת ההסכם למכירת נכסי הנדל"ן שלה ובכוונתה לתבוע כעת רק את נזקיה עקב הפרת ההסכם. יובהר כי בשלב זה של הבוררות, שלב בו מתקיימים הליכים מקדימים בלבד ואשר בו טרם הוגש כתב התביעה על ידי יילמולי וטרם הוגש כתב התביעה שכנגד, קיימת אי בהירות ביחס לגובהו של הפיצוי הנתבע על ידי יילמולי, והוא עלול להיות גבוה מהסכום של כ-275 מליון פרנק שוויצרי (כ-893 מליון ש"ח) בתוספת ריבית, שהוא הסכום אשר דלק נדל"ן סברה תחילה כי הינו סכום הפיצוי אשר ייתבע על ידי יילמולי.

להערכת הנהלת דלק נדל"ן, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא חל שינוי בסיכויי דרישתה של יילמולי ולפיכך אין צורך בביצוע הפרשות נוספות מעבר לאלה שבוצעו בעבר בדוחות הכספיים.

באור 7: - הון עצמי

א. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2008 מומשו 13,560 כתבי אופציה (סדרה 3) ל-13,560 מניות רגילות של החברה בתמורה כוללת של כ-6 מליוני ש"ח. לאחר המימושים כאמור מסתכם הון המונפק והנפרע של החברה ב-11,686,363 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

ב. בחודש ינואר 2008 רכשה החברה 6,310 מניות שלה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בתמורה לסך של כ-5 מליוני ש"ח.

ג. ביום 30 במרס, 2008 הכריזה הקבוצה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-64 מליוני ש"ח (כ-5.5 מליון ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2008.

לאחר תאריך המאזן, ביום 29 במאי 2008 הכריזה הקבוצה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-75 מליוני ש"ח (כ-6.4 מליון ש"ח למניה).

באור 8: - מסים על הכנסה

במהלך הרבעון הראשון בשנת 2008, החליטה הנהלת DGRE על כוונתה למכור במהלך השנתיים הבאות 9 מנכסי הנדל"ן להשקעה באירופה שבבעלותה. השווי הכולל של נכסי הנדל"ן כאמור מסתכם בכ-3,430 מליוני ש"ח. בהתאם לכוונות DGRE, המכירות של נכסי הנדל"ן להשקעה יבוצעו על ידי מכירת המניות של החברות המחזיקות בנכסים אלה ולא באמצעות מכירה ישירה של הנכסים.

כתוצאה מהחלטת DGRE על מימוש נכסי הנדל"ן להשקעה כמפורט לעיל, אשר מהווה שינוי בהערכת ההנהלה לגבי מועד המימוש הצפוי של נכסים אלו, עדכנה DGRE את ההתחייבות למסים נדחים. עדכון ההתחייבות למסים נובע משימוש בשיעורי מס אשר חלים על רווחי הון ממכירת נכסים ו/או מניות אשר הינם נמוכים יותר באותן מדינות בהן ימומשו הנכסים ו/או המניות משיעורי מס החלים על הכנסות שוטפות (אשר לפיהן חושבה בעבר ההתחייבות למסים נדחים תחת ההנחה כי הנדל"ן להשקעה יוחזק לזמן ארוך). לפיכך רשמה DGRE ברבעון הראשון בשנת 2008 הכנסות מעדכון המסים בסך של כ-23 מליון ליש"ט (כ-162 מליון ש"ח).

באור 9: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

א. הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007		2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		מליוני ש"ח	
4,837	1,000	1,397		פעילות דלקים בישראל
7,260	1,396	1,777		תחנות תדלוק וחנויות נוחות בארה"ב
9,534	2,000	2,723		פעילות בית זיקוק בארה"ב
9,715	-	3,638		תחנות תדלוק וחנויות נוחות באירופה
4,630	1,175	1,562		מגזר הרכב
3,274	97	390		מגזר הנדל"ן
351	80	112		מגזר חיפושי והפקת גז ונפט
1,461	381	380		מגזר ביטוח בחו"ל
6,697	1,777	314		מגזר ביטוח בישראל
540	129	164		מגזרים אחרים
<u>42,299</u>	<u>8,035</u>	<u>12,457</u>		סך הכל בדוח רווח והפסד

באור 9: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

ב. תוצאות המגזר (*):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2007	2008
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח	
מבוקר		
223	15	82
91	17	18
710	140	67
69	-	42
671	155	270
1,548	34	338
130	7	42
220	66	65
476	189	39
3	15	-
(114)	(38)	(44)
<u>4,027</u>	<u>600</u>	<u>919</u>

פעילות דלקים בישראל
תחנות תדלוק וחנויות נוחות בארה"ב
פעילות בית זיקוק בארה"ב
תחנות תדלוק וחנויות נוחות באירופה
מגזר הרכב
מגזר הנדל"ן
מגזר חיפושי והפקת גז ונפט
ביטוח בחו"ל
ביטוח בישראל
מגזרים אחרים
התאמות (**)

סך הכל בדוח רווח והפסד

(* מייצג את הרווח מפעולות של המגזר.
(** כולל הוצאות שלא יוחסו למגזרים.)

באור 10: - הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח

להלן נתונים בדבר הונה של הפניקס ביטוח על פי תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקונן משנת 2004 (להלן - התקנות):

31 בדצמבר 2007	
הון ראשוני	הון עצמי
מליוני ש"ח	
77	(3) 1,371
<u>1,102</u>	<u>1,653</u>
<u>1,025</u>	<u>282</u>

הסכום הקיים בהתאם לתקנות
הסכום המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות (1) (2)

עודף (4)

(1) כולל כתבי התחייבות נדחים הנחשבים להון משני על פי התקנות בסך של 551 מליוני ש"ח.
(2) סכום ההון ליום 31 בדצמבר 2007, המחושב על פי התקנות, מבוסס על הדוחות הכספיים שפרסמה הפניקס לפי התקינה הישראלית.

באור 10: - הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח (המשך)

(3) סכום ההון העצמי הנדרש כולל, בין היתר, דרישות הון בגין:

31 בדצמבר 2007 מליוני ש"ח	
686	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז
179	בגין סכום בסיכון בשייר עצמי למקרה מוות
99	נכסים לא מוכרים כהגדרתם בתקנות (בעיקר הלוואות ומקדמות לסוכנים)
<u>964</u>	

(4) א. בחוזר ביטוח 1-1-2008, מיום 12 במרס 2008, נקבע כי חברת ביטוח לא תחלק את עודפי ההון (נטו) הנובעים מהמעבר לתקינה הבינלאומית המחושבים ליום 31 בדצמבר, 2007, עד לבחינת השפעת המעבר לדיווח לפי תקינה בינלאומית על ידי המפקח וקביעת כללים מנחים על ידו. עקב כך, לא בוצע חישוב דרישת הון ליום 31 במרס 2008.
 ב. בחוזר מיום 6 במאי 2008 נקבע כי חברת ביטוח לא תחלק דיבידנדים בסכום העולה על מחצית הרווחים מפעילות רגילה מתחילת שנת 2008, אלא באישורו המוקדם של המפקח. חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.
 ג. בחודשים אוקטובר 2007 ואפריל 2008 פורסמו טיוטות תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח)(תיקון), התשס"ח-2007.

- במסגרת הטיטא מוצע להוסיף לדרישות ההון הקיימות דרישות הון בגין קטגוריות אלו:
- 1) נכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה.
 - 2) סיכונים קטסטרופה בעסקי ביטוח כללי.
 - 3) סיכונים אשראי כשיעור מהנכסים לפי מידת הסיכון המאפיינת את הנכסים השונים.
 - 4) סיכונים תפעוליים.

דרישות ההון החדשות צפויות להגדיל באופן משמעותי את ההון העצמי המינימלי הנדרש, אולם לא ניתן להעריך את השפעתן עד לגיבוש הסופי של התקנות. הגדלת ההון תתבצע עד סוף שנת 2010 בשלושה חלקים שנתיים שווים.

(5) על פי היתר השליטה שניתן לקבוצה, לא יחולקו יותר מ-50% מהרווחים השנתיים של הפניקס כדיבידנד למשך 3 שנים ממועד מתן ההיתר. מגבלה זו תחול רק אם ההון העצמי של הפניקס ביטוח יפחת מ-120% מההון העצמי על פי הוראות חוק הפיקוח על הביטוח, או על פי כל תקנה או דין אחר שיבוא במקומו.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

כפי שמתואר בבאור 2א', דוחות כספיים ביניים אלו הינם הדוחות הכספיים הביניים הראשונים של הקבוצה לפי תקני IFRS. הקבוצה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. הקבוצה ערכה מאז פתיחה למועד המעבר שממנו החל הדיווח לפי תקני IFRS.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה הקבוצה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים ביניים האחרונים של הקבוצה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS יהיו ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

בהתאם לכך, הקבוצה מציגה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך וליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

1 IFRS קובע כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

1 IFRS בדבר אימוץ לראשונה של תקני IFRS קובע, באופן עקרוני, כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS, ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

ההקלות מיישום למפרע של תקני IFRS שאומצו על ידי הקבוצה

1 IFRS מתיר מספר נושאים לגביהם לא נדרש יישום למפרע עם המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS. הקבוצה בחרה לאמץ את ההקלות הבאות:

צירופי עסקים

הקבוצה לא יישמה למפרע את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3, הדרוש בנושא צירופי עסקים, ולפיכך מוניטין ועודפי עלות שנוצרו בצירופי עסקים שהתרחשו לפני 1 בינואר, 2007 לגבי רכישת חברות מאוחדות, כלולות וחברות בשליטה משותפת, לא טופלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 3, אלא הוצגו כפי שטופלו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל.

הפרשי תרגום מפעילויות חוץ

הקבוצה לא הכירה בהפרשי תרגום מצטברים ליום 1 בינואר, 2007, לגבי כל פעילויות החוץ, ולפיכך קרן ההון מההתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של כל פעילויות חוץ ליום 1 בינואר, 2007 הינה אפס.

ייעוד מכשירים פיננסיים שהוכרו בעבר

ביום 1 בינואר, 2007 ייעדה הקבוצה מכשירים פיננסיים (המקיימים תנאים מסוימים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - הדרוש בהכרה ומדידה של מכשירים פיננסיים) לקבוצת נכסים פיננסיים/התחייבויות הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ולקבוצת נכסים פיננסיים זמינים למכירה, מאחר שלא בוצע ייעוד כזה במועד ההכרה הראשונית (דהיינו במועד רכישת הנכס הפיננסי).

תשלום מבוסס מניות

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 2 הדרוש בעסקאות תשלום מבוסס מניות לא יושם לגבי מכשירים הוניים שהוענקו והבשילו לפני מועד המעבר. באשר לעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, בחרה הקבוצה שלא ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 2 לגבי התחייבויות שנפרעו לפני מועד המעבר.

נכסים והתחייבויות של חברות מאוחדות

חברה מאוחדת, דלק נדל"ן, אימצה את תקני ה-IFRS החל מהרבעון השלישי של שנת 2007, כאשר מועד המעבר שלה לתקני ה-IFRS הינו 1 בינואר, 2006. בנוסף, חברות מאוחדות מסוימות של דלק נדל"ן ישמו את תקני ה-IFRS מאז ומעולם. הקבוצה מדדה את הנכסים וההתחייבויות של החברות המאוחדות האמורות באותם ערכים כפי שנכללו בדוחות הכספיים שלהן הערוכים לפי תקני ה-IFRS, כאמור לעיל.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. התאמות למאזנים

31 בדצמבר, 2007				31 במרס, 2007				1 בינואר, 2007				סעיף	
מיון	השפעת המעבר לתקני ביטוח חברות	סעיפי השפעת המעבר לתקני ביטוח חברות (14)	תקני IFRS	מיון	השפעת המעבר לתקני ביטוח חברות	סעיפי השפעת המעבר לתקני ביטוח חברות (14)	תקני IFRS	מיון	השפעת המעבר לתקני ביטוח חברות	סעיפי השפעת המעבר לתקני ביטוח חברות (14)	תקני IFRS		
תקני IFRS	תקני ישראלית	תקני IFRS	תקני ישראלית	תקני IFRS	תקני ישראלית	תקני IFRS	תקני ישראלית	תקני IFRS	תקני ישראלית	תקני IFRS	תקני ישראלית		
מבוקר				בלתי מבוקר				מבוקר					
				מליוני ש"ח									
3,082	794	(35)	2,323	3,001	1,228	(59)	1,832	1,928	1,085	(38)	881	9	מזומנים ושווי מזומנים
1,021	-	(76)	1,097	918	-	(57)	975	815	-	-	815	10	השקעות לזמן קצר
1,890	1,890	-	-	1,691	1,778	(87)	-	1,644	1,731	(87)	-	9	השקעות בחברות לזמן קצר בחברות ביטוח
3,371	-	(11)	3,382	2,586	-	(7)	2,593	2,332	-	(20)	2,352		לקוחות
890	890	-	-	1,059	1,059	-	-	821	821	-	-		פרמיות ביטוח לגבייה
1,148	446	(127)	829	986	217	(22)	791	625	133	(85)	577	15,10,9	חייבים ויתרות חובה
1,497	1,497	-	-	1,504	1,504	-	-	1,314	1,314	-	-		נכסי ביטוח משנה
2,241	-	167	2,074	1,293	-	93	1,200	1,491	-	14	1,477	5,9	מלאי
348	348	-	-	209	209	-	-	241	241	-	-		הוצאות רכישה נדחות בחברות ביטוח
15,488	5,865	(82)	9,705	13,247	5,995	(139)	7,391	11,211	5,325	(216)	6,102		

(* לאחר סיווג מחדש.)

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

31 בדצמבר, 2007				31 במרס, 2007				1 בינואר, 2007				סעיף	
מיון סעיפי חברות תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני ביטוח (14)	תקינה ישראלית	תקני IFRS	מיון סעיפי חברות תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני ביטוח (14)	תקינה ישראלית (*)	תקני IFRS	מיון סעיפי חברות תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני ביטוח (14)	תקינה ישראלית			
מבוקר				בלתי מבוקר				מבוקר					
				מליוני ש"ח									
1,171	-	1,171	-	2,051	-	2,051	-	1,421	-	1,421	-	10	נכסים בלתי שוטפים
26,995	26,995	-	-	24,616	24,616	-	-	23,581	23,581	-	-		השקעות בנכסים פיננסיים אחרים
1,114	31	(90)	1,173	760	12	(63)	811	712	-	(191)	903	9,10	השקעות בניירות ערך בחברות ביטוח הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
4,248	770	(53)	3,531	2,784	842	(1,158)	3,100	3,391	633	(57)	2,815	1,7,9,10	השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
18,476	386	2,644	15,446	4,398	187	785	3,426	4,007	50	727	3,230	1,9	נדל"ן להשקעה
451	-	(12)	463	495	13	43	439	527	13	37	477	5,9	מקרקעין לבניה
883	-	(115)	998	942	-	(58)	1,000	923	-	(46)	969	7	השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז
1,327	1,327	-	-	1,308	1,308	-	-	1,453	1,453	-	-	-	נכסי ביטוח משנה
9,086	897	(371)	8,560	6,029	420	(19)	5,628	3,394	411	(94)	3,077	2,7,9	רכוש קבוע, נטו
716	716	-	-	741	741	-	-	837	837	-	-	2	הוצאות רכישה נדחות בחברות ביטוח
374	-	315	59	74	-	52	22	88	-	63	25		הוצאות נדחות, נטו (בעיקר בגין חכירה תפעולית)
3,042	837	145	2,060	2,445	932	108	1,405	1,468	960	(58)	566	4,9	מוניטין
1,492	1,091	3	398	947	974	(27)	-	983	915	(24)	92		נכסים בלתי מוחשיים
327	54	5	268	113	47	21	45	133	46	30	57	16	אחרים, נטו מסים נדחים
69,702	33,104	3,642	32,956	47,703	30,092	1,735	15,876	42,918	28,899	1,808	12,211		
-	(826)	-	826	-	(1,233)	-	1,233	-	(1,084)	(31)	1,115	13	נכסי עסקי ביטוח
-	(30,048)	67	29,981	-	(27,599)	259	27,340	-	(26,096)	78	26,018		מזומנים ושווי מזומנים
-	(871)	-	871	-	(345)	-	345	-	(92)	(238)	330		השקעות
-	(4,194)	(45)	4,239	-	(4,077)	(55)	4,132	-	(3,822)	(58)	3,880		רכוש קבוע
-	(3,030)	132	2,898	-	(2,833)	104	2,729	-	(3,130)	333	2,797		סכומים לקבל
-	(38,969)	154	38,815	-	(36,087)	308	35,779	-	(34,224)	84	34,140		הוצאות רכישה נדחות ונכסים בלתי מוחשיים
85,190	-	3,714	81,476	60,950	-	1,904	59,046	54,129	-	1,675	52,454		סה"כ נכסי עסקי ביטוח
													סה"כ נכסים

(* לאחר סיווג מחדש.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

31 בדצמבר, 2007			31 במרס, 2007			1 בינואר, 2007							
מיון	השפעת סעיפי חברות	השפעת המעבר לתקני IFRS	מיון	השפעת סעיפי חברות	השפעת המעבר לתקני IFRS	מיון	השפעת סעיפי חברות	השפעת המעבר לתקני IFRS	מיון	השפעת סעיפי חברות	השפעת המעבר לתקני IFRS		
תקני IFRS	ביטוח (14)	תקני ישראלית	תקני IFRS	ביטוח (14)	תקני ישראלית (*)	תקני IFRS	ביטוח (14)	תקני IFRS	תקני IFRS	ביטוח (14)	תקני ישראלית	סעיף	
מבוקר			בלתי מבוקר			מבוקר							
			מליוני ש"ח										
												13	התחייבויות עסקי ביטוח
-	(30,883)	(31)	30,914	-	(28,679)	(29)	28,708	-	(27,817)	(24)	27,841		עתודות ביטוח ותביעות תלויות
-	(3,526)	172	3,354	-	(3,188)	392	2,796	-	(2,624)	371	2,253		התחייבויות לזמן ארוך
-	(1,186)	(4)	1,190	-	(1,051)	(2)	1,053	-	(983)	(39)	1,022		התחייבויות אחרות
-	(35,595)	137	35,458	-	(32,918)	361	32,557	-	(31,424)	308	31,116		
													הון עצמי המיוחס לבעלי מניות בחברה
13	-	-	13	13	-	-	13	13	-	-	13		הון המניות
1,574	-	17	1,557	1,557	-	4	1,553	1,543	-	-	1,543		פרמיה על מניות
(5)	-	183	(188)	184	-	214	(30)	259	-	245	14		קרנות הון
-	-	-	-	(87)	-	(87)	-	(87)	-	(87)	-		מניות אוצר
3,007	-	532	2,475	2,416	-	467	1,949	2,233	-	456	1,777		יתרת רווח
-	-	(64)	64	-	-	(130)	130	-	-	(100)	100		דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
4,589	-	668	3,921	4,083	-	468	3,615	3,961	-	514	3,447		
4,660	-	849	3,811	2,729	-	330	2,399	2,573	-	341	2,232		זכויות המיעוט
9,249	-	1,517	7,732	6,812	-	798	6,014	6,534	-	855	5,679		סה"כ הון עצמי
85,190	-	3,714	81,476	60,950	-	1,904	59,046	54,129	-	1,675	52,454		

(* לאחר סיווג מחדש.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ב. התאמות לדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007				ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2007				סעיף	עסקים כלליים
מיון סעיפי חברות תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	מיון סעיפי חברות תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית			
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
מליוני ש"ח									
42,299	8,183	(382)	34,498	8,035	2,158	(93)	5,970	5,9	הכנסות
35,206	5,775	(409)	29,840	6,598	1,450	(97)	5,245	5,7,9	עלות ההכנסות
7,093	2,408	27	4,658	1,437	708	4	725		רווח גולמי
755	-	755	-	-	-	-	-	1	עליית ערך נדל"ן להשקעה, נטו
2,228	800	6	1,422	474	248	1	225	5,9	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
1,513	887	(26)	652	369	205	(5)	169	9	הוצאות הנהלה וכלליות
(80)	20	(100)	-	6	(7)	13	-	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
4,027	741	702	2,584	600	248	21	331		רווח מפעולות רגילות
262		262	-	89	-	89	-	8	הכנסות מימון
2,126	198	343	1,585	315	58	110	147	3,5,7,8,9,10	הוצאות מימון
2,163	543	621	999	374	190	-	184		רווח לאחר מימון
311	-	(282)	593	-	-	(143)	143	4,10	רווח ממימוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
-	20	(89)	69	-	(7)	(28)	35	3,4,10	הכנסות אחרות, נטו
348	13	335	-	160	47	113	-	1,7,10	חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
2,822	576	585	1,661	534	230	(58)	362		רווח לפני מסים על ההכנסה
637	192	97	348	177	89	(20)	108	16	מסים על ההכנסה
2,185	384	488	1,313	357	141	(38)	254		רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	-	(187)	187	-	47	(114)	67		חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
-	-	451	(451)	-	-	88	(88)		חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
2,185	384	752	1,049	357	188	(64)	233		רווח נקי מעסקים כלליים

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007				ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2007				סעיף
מיון	השפעת המעבר	מיון	השפעת המעבר	מיון	השפעת המעבר	מיון	השפעת המעבר	
תקני IFRS	ביטוח (14)	תקני IFRS	תקני ישראלית	תקני IFRS	ביטוח (14)	תקני IFRS	תקני ישראלית	
מבוקר				בלתי מבוקר				
מליוני ש"ח				מליוני ש"ח				
-	(495)	(32)	527	-			219	עסקי ביטוח
-	(151)	(37)	188	-			40	רווח מעסקי ביטוח
-	(42)	1	41	-			(4)	הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו בעסקי ביטוח
-	(185)	(10)	195	-			(47)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בעסקי ביטוח
-	(106)	28	78	-			46	הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך
-	(525)	(32)	557	-			254	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות
-	(176)	(15)	191	-			92	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	(384)	(18)	366	-			162	מסים על ההכנסה
-	-	(140)	140	-			(70)	רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	(384)	158	226	-			92	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
2,185	-	875	1,275	357			325	רווח נקי מעסקי ביטוח
1,277				196				רווח נקי
908				161				מיוחס ל:
								בעלי מניות החברה
								בעלי מניות המיעוט
2,185				357				

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ג. באורים להתאמות לדוחות הכספיים

1. נדל"ן להשקעה

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל (תקן 16) בחרו חברות הקבוצה להציג את הנדל"ן להשקעה שלהן על בסיס עלות. במועד המעבר (בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 40) החליטה הקבוצה להציג את הנדל"ן להשקעה על פי השווי ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד. לפיכך, ביום המעבר, זקפה הקבוצה (לרבות בגין חלקה בחברות כלולות) סך של 578 מליוני ש"ח ליתרת הרווח (לאחר השפעת המס). ההשפעה כאמור על יתרת הרווח ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכמה לסך של 881 מליוני ש"ח.

הכנסות משערוך בסך של 755 מליוני ש"ח נזקפו לדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007.

2. זכויות חכירה בקרקע ממינהל מקרקעי ישראל

בהתאם להסכמי חכירה עם מינהל מקרקעי ישראל, לקבוצה זכויות חכירה בקרקעות מסויימות בדרך כלל לתקופה של 49 שנים עם אופציה להארכה ל-49 שנים נוספות (בחלק מהמקרים).

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, הוצגו הסכומים ששולמו כאמור בגין זכויות חכירה אלה במסגרת הרכוש הקבוע כקרקע שלא הופחתה.

לפי תקני IFRS, חכירה זו מסווגת לפי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 17 - "חכירות" כחכירה תפעולית, ועל כן הסכומים ששולמו מהווים דמי חכירה מראש.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, ליום 1 בינואר, 2007 סווגו הסכומים מסעיף רכוש קבוע והוצגו במסגרת ההוצאות הנדחות כהוצאות מראש בגין חכירה תפעולית והופחתו על פני תקופת החכירה (לרבות האופציה להארכת תקופת החכירה במידה ובמועד ההתקשרות היה ודאי באופן סביר שהאופציה תמומש). לפיכך יתרת רכוש אחר והוצאות נדחות בגין החכירה התפעולית גדלה למועד המעבר בסכום של כ-67 מליוני ש"ח ויתרת הרכוש הקבוע לאותו מועד קטנה בסך של כ-71 מליוני ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2007 קטנה יתרת הרכוש הקבוע בסך של כ-325 מליוני ש"ח ויתרת הרכוש האחר והוצאות נדחות גדלה בכ-315 מליוני ש"ח. השפעת הקיטון נטו (לאחר השפעת המס) נזקפה ליתרת הרווח.

3. כתבי אופציה, אגרות חוב להמרה וייחוס התמורה בהנפקות חבילה

(א) אגרות חוב הניתנות להמרה במניות

לחברות הקבוצה אגרות חוב הניתנות להמרה במניות שלהן אשר מחיר ההמרה שלהן צמוד לשער החליפין של הדולר ו/או צמוד למדד המחירים לצרכן. בהתאם להוראות המעבר של תקן חשבונאות ישראלי מספר 22 (להלן - תקן 22) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות - "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה", אגרות החוב האמורות מהוות מכשיר פיננסי מורכב הכולל רכיב התחייבותי ורכיב הוני (מנקודת ראות בקבוצה רכיב הוני זה הוצג במסגרת ההתחייבויות). בהתאם, פוצלה התמורה שהתקבלה בהנפקת אגרות החוב לרכיבים אלו על פי הוראות תקן 22.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", מאחר שמרכיב ההמרה צמוד לשער החליפין של הדולר ו/או צמוד למדד המחירים לצרכן, ואינו קבוע במונחים שקליים (מטבע הפעילות), הוא מהווה התחייבות פיננסית ולא רכיב הוני. מרכיב ההמרה נמדד בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" על בסיס שוויו ההוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן של מרכיב זה נזקפים לדוח רווח והפסד מידי תקופה.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, ליום 1 בינואר, 2007 נוצרה התחייבות בגין מרכיב ההמרה בסך של 20 מליוני ש"ח כנגד קיטון ביתרת הרווח. ההשפעה כאמור ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכמה לסך של כ-5 מליוני ש"ח.

(ב) כתבי אופציה

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, על פי הוראות תקן 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, מוצגת במסגרת ההון של הקבוצה תמורה אשר יוחסה לכתבי אופציה אשר תוספת המימוש שלהם צמודה למדד.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", כתבי אופציה אלו מהווים התחייבות פיננסית, שכן תוספת המימוש בגינם אינה קבועה, ולכן הוצגו במסגרת ההתחייבויות. מדידת ההתחייבות הינה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה"; לפיכך כתבי האופציה מוצגים בשווי ההוגן בכל תאריך מאזן, כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, נכון ליום 1 בינואר, 2007 נוצרה התחייבות לזמן ארוך בסך של כ-27 מליוני ש"ח, המייצגת את השווי ההוגן של כתבי האופציה למועד המעבר. ליום 31 בדצמבר 2007 מסתכמת יתרת ההתחייבות האמורה בכ-33 מליוני ש"ח. יתרת הרווח קטנה בסכום זהה.

(ג) הנפקת חבילה

על פי תקני החשבונאות המקובלים בישראל, המבוססים על הוראות תקן 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, פיצלה הקבוצה בעת הנפקת חבילה הכוללת מניות, כתבי אופציה ואגרות חוב, את התמורה בגין ההנפקה על פי יחסי השווי של המרכיבים בחבילה על פי ממוצע שלושת ימי המסחר הראשונים שלאחר מועד ההנפקה.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", בעת הנפקת חבילה כאמור מיוחסת תמורת ההנפקה תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות מידי תקופה בשווי ההוגן, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות הנמדדות במועד ההכרה הראשונית בלבד בשווי ההוגן, וערך השווי המיוחס למרכיב המניות נחשב כמכשיר הוני המחושב כערך שאריתי. ייחוס השווי מבוצע לפי יום המסחר הראשון ולא לפי שלושת ימי המסחר הראשונים כפי שהיה מקובל עד כה בישראל.

השפעת המעבר לדיווח על פי תקני IFRS כתוצאה מהאמור לא היתה מהותית.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

4. צירופי עסקים

(א) בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל הופחתה יתרת המוניטין הנובעת מרכישת חברה בצירוף עסקים מיום הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר, 2005. ביום 1 בינואר, 2006 הופסקה הפחתת המוניטין, בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות הדן בטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישת חברה מוחזקת.

על פי הוראות IFRS 1, בחרה הקבוצה בהקלה לפיה לא תוקנו צירופי עסקים שהתרחשו עד מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS. בהתאם להקלה האמורה, ערכו של המוניטין למועד המעבר נקבע על פי ערכו לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

(ב) על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, זכויות המיעוט ברכישת חברה בת מחושבות על פי שווים הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות של החברה הבת ומוצגות לאחר ההתחייבויות ולפני ההון העצמי.

בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3 - "צירופי עסקים", תכיר הקבוצה בזכויות מיעוט למועד הרכישה, בגובה חלקו של המיעוט במלוא שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של חברה בת למועד הרכישה, וזאת כנגד הצגת הנכסים וההתחייבויות האמורים במאזן לאותו מועד במלוא שווים ההוגן. המוניטין למועד הרכישה ימשיך להיות מחושב על בסיס ההפרש בין עלות הרכישה לבין חלקה של החברה בשווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות נטו של החברה הבת, כפי שחושב לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

(ג) בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מוצגות זכויות המיעוט במאזני הקבוצה לאחר סעיפי ההתחייבויות ולפני סעיפי ההון, ובדוחות רווח והפסד המאוחדים כהוצאה לצורך קביעת הרווח הנקי המאוחד של הקבוצה. בהתאם להוראות תקן בינלאומי IAS 1 "הצגה של דוחות כספיים", מציגה הקבוצה את זכויות המיעוט במאזנים המאוחדים במסגרת ההון שלה, ומהרווח הנקי של הקבוצה לא ינוכה חלקו של המיעוט.

(ד) נכסים והתחייבויות של חברות מאוחדות

חברה מאוחדת, דלק נדל"ן אימצה את תקני ה-IFRS החל מהרבעון השלישי של שנת 2007, כאשר מועד המעבר שלה לתקני ה-IFRS הינו 1 בינואר, 2006. בנוסף, חברות מאוחדות מסויימות של דלק נדל"ן יישמו את תקני ה-IFRS מאז ומעולם. הקבוצה מדדה את הנכסים וההתחייבויות של החברות המאוחדות באותם ערכים כפי שנכללו בדוחות הכספיים שלהן הערוכים לפי תקני ה-IFRS כאמור לעיל.

(ה) עסקאות עם בעלי מניות המיעוט

(1) בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, בעת רכישת מניות מהמיעוט, לאחר שכבר קיימת שליטה לקבוצה, יחסה הקבוצה את עודף העלות שנוצר לנכסים והתחייבויות המזוהים שנרכשו ואת היתרה הבלתי מיוחסת למוניטין. בהתאם לכללי ה-IFRS, הקבוצה בחרה ליישם את החלופה לפיה מלוא עודף העלות נזקף למוניטין.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

(2) בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, בעת מכירת והקצאת מניות למיעוט, תוך שמירת שליטה, הכירה הקבוצה ברווח מהירידה בשיעור ההחזקה.

בהתאם לכללי ה-IFRS, ולאור מדיניות הקבוצה בקשר לעסקאות עם המיעוט, לא חל שינוי בטיפול החשבונאי האמור, אולם סכומי הרווח שהוכרו בגין עסקאות כאמור הושפעו בשל ההבדל בסכום השווי המאזני שמומש. כתוצאה מהאמור קטנה יתרת הרווח ליום 31 בדצמבר 2007 בסך של 121 מליוני ש"ח.

(3) במקרים מסויימים, העניקו חברות הקבוצה לבעלי מניות המיעוט אופציות PUT למכירת מניות המיעוט לחברות הקבוצה, בהתאם לסכום שנקבע/השווי ההוגן של ההחזקות במועד המימוש. על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל אופציות אלו קיבלו ביטוי חוץ מאזני בלבד. על פי התקינה הבינלאומית, אופציות מסוג זה נחשבות התחייבות פיננסית אשר נמדדת לפי הערך הנוכחי של מחיר המימוש, ושינויים בסכום ההתחייבות מטופלים כתמורה תלויה. בנוסף, הקבוצה אינה כוללת זכויות מיעוט בגין מניות אלה וכוללת את מלוא התוצאות בגין חלק המיעוט. יתרות הרווח לא הושפעו מהותית כתוצאה מההבדל האמור.

5. הקמת בניינים למכירה והיוון עלויות ומלאי בניינים למכירה

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הקבוצה מכירה בהכנסות מפרוייקט המיועד למכירה כאשר שיעור ההשלמה הגיע או עלה על 25% ותמורת המכירות שנצברו שווה או עלתה על 50% מסך הכנסות הפרוייקט.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 - "הכנסות", הכנסות ממכירת נדל"ן, כולל מפרוייקט של קבלן הבונה דירות למכירה, מוכרות במועד מסירת הדירות.

בנוסף, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, המבוססים על תקן חשבונאות מספר 3 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות - "היוון עלויות אשראי", היוונה הקבוצה עלויות אשראי רק בגין נכסים שתקופת הקמתם עולה על שלוש שנים או שתקופות ההקמה או היקף ההשקעה בהם חריגים. עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, הקבוצה מהוונת עלויות אשראי ישירות לכל הפרוייקטים לגביהם נדרש פרק זמן ניכר להביאם למצב של שימוש או מכירה. בנוסף על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, ניתן להוון הוצאות פרסום וקידום מכירות המזוהות באופן ברור עם הפרוייקט לעלות הפרוייקט, ואלו בהתאם לתקני IFRS לא ניתן להוון עלויות כאמור.

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל קיזזה הקבוצה מקדמות מרוכשים מיתרת מלאי בניינים למכירה. על פי תקני IFRS הציגה הקבוצה את הסכומים בברוטו. יתרת הרווח לא הושפעה מהותית מההבדל האמור.

6. הטבות לעובדים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נמדדת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, בחלק מהמקרים, על בסיס מכפלת מספר שנות העבודה במשכורת החודשית האחרונה של העובד לכל תאריך מאזן על פי שיטת "ה-SHUT DOWN METHOD" והיעודות לפיצויים נמדדות בהתאם לערכי הפדיון שלהן לכל תאריך מאזן.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 - "הטבות עובד", תוכניות הפיצויים של הקבוצה נחשבות כתוכנית הטבה מוגדרת, לכן נדרש להציג את ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס אקטוארי. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות לטווח ארוך, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבויות המתחייבות לפיצויי הפרישה. כמו כן, הנכסים בגין הטבות לעובדים נמדדים לפי שוויים ההוגן.

הריבית ששימשה לחישוב ההתחייבויות האקטואריות מבוססת על ריבית של אג"ח ממשלתי, שכן לדעת הקבוצה אין שוק עמוק לאגרות חוב קונצרניות בישראל. הנושא של ריבית ההיוון מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הנה זו המתבססת על אג"ח קונצרני.

יתרת הרווח לא הושפעה מהותית מההבדל האמור.

7. מטבע פעילות

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל המטבע בו נמדדים הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות המוחזקות בישראל הינו השקל החדש. חברות מוחזקות בחו"ל מהוות יחידות אוטונומיות, ודוחותיהן הכספיים נמדדים על בסיס מטבע הפעילות שלהן.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 21 - "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ" נדרשת החברה לקבוע את מטבע הפעילות שלה, ושל כל אחת מחברות הקבוצה, בהתאם למטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת כל אחת מהן וזאת בהתאם לקריטריונים שנקבעו ב- IAS 21. חברות מוחזקות מסוימות הפועלות בישראל הגיעו למסקנה כי מטבע הפעילות שלהן הינו דולר ארה"ב, וזאת בשל העובדה כי מרבית ההכנסות וההוצאות של חברות אלו נקובות במטבע זה. אין שינוי במטבע הפעילות של החברות המוחזקות בחו"ל.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, מדדה הקבוצה מחדש בהתאם להוראות IAS 21 את הנכסים וההתחייבויות של חברות הבנות האמורות, בדולר, וזאת חלף מדידתם בשקל חדש וכן בצעה תרגום שלהם ממטבע הפעילות (דולר) למטבע ההצגה (ש"ח).

הקבוצה בחרה בהתאם להקלה בהוראות IFRS 1, להציג בסכום אפס את הפרשי התרגום המצטברים ליום 1 בינואר, 2007.

יתרת הרווח ליום המעבר קטנה בשל האמור בסך של כ-56 מיליוני ש"ח, בעיקר כנגד קיטון בסעיפי הרכוש הקבוע וההשקעות בחיפוש גז ונפט. ליום 31 בדצמבר, 2007 ההשפעה של האמור על יתרת הרווח הסתכמה בסכומים שאינם מהותיים.

בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2007 כתוצאה מהמעבר לדיווח לפי תקני IFRS, קטנו קרנות הון בגין הפרשי תרגום בחברות מוחזקות בסך של 103 מיליוני ש"ח, בין היתר כתוצאה משינוי במטבע הפעילות בחברות מוחזקות, כאמור לעיל.

8. הכנסות והוצאות מימון

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. לפי תקני IFRS יש להציג בנפרד הוצאות מימון והכנסות מימון בדוח רווח והפסד.

9. השקעות בחברות בשליטה משותפת

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, חברות אשר לקבוצה הסכם שליטה משותפת בהן ו/או החזקה שווה (50%) עם צד אחר נכללו בדוחות הכספיים לפי שיטת האיחוד היחסי.

על פי תקני IFRS בחרה הקבוצה לכלול את השקעותיה בחברות מוחזקות הנ"ל בהתאם לשיטת השווי המאזני.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

10. מכשירים פיננסיים

על פי כללי החשבונאות בישראל ניירות ערך סווגו לשתי קטגוריות: "השקעת קבע" המוצגת על פי העלות, או "השקעה שוטפת" המוצגת לפי שווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכס פיננסי או התחייבות פיננסית הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות ויתרות חובה.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

(א) השקעות בניירות ערך סחירים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, סיווגה הקבוצה השקעות בניירות ערך סחירים מסויימים כ"השקעת שוטפת". בהתאם, הוצגו השקעות אלה לפי שווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן נזקפו לרווח והפסד.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" סיווגה הקבוצה את השקעותיה בניירות הערך הנ"ל כ"נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד". לפיכך ניירות הערך הוצגו לפי שווים ההוגן לכל תאריך מאז, כאשר שינויים בשווי ההוגן האמור נזקפו לרווח והפסד.

(ב) השקעות בחברות אחרות

על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל השקעות בחברות אחרות, אשר בהן לחברה אין שליטה או השפעה מהותית, מוצגות במאזן על בסיס עלות בניכוי הפרשה לירידת ערך שאינה נושאת אופי זמני.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, ועל פי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", חלק מהשקעות אלו מסווגות כניירות ערך זמינים למכירה ונמדדות על פי שווי הוגן. שינויים בשווי הוגן נזקפים לקרן הון וחלקן האחר סווג כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לאור האמור, ליום המעבר גדלו (לאחר השפעת המס) יתרות קרנות הון והרווח בסך של כ-218 מיליוני ש"ח וכ-125 מיליוני ש"ח, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר, 2007 גדלה יתרת קרנות הון בסך של 313 מיליוני ש"ח.

(ג) נגזרים משובצים (Embedded Derivatives)

חברות הקבוצה קשורות בהסכמי שכירות תפעולית בעיקר של תחנות תדלוק שחלקם צמודים לדולר שאינו מטבע הפעילות של הצדדים להסכמי השכירות.

לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל הסכם השכירות מטופל כמקשה אחת ואינו מופרד למרכיביו. סכומי השכירות השוטפים (לרבות הפרשי השער בגינם) נזקפים בעת התהוותם לדוח רווח והפסד.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" נחשבים הסכמי השכירות כהסכמים הכוללים נגזרים משובצים שיש להפרידם מהחווה המארח (הסכם השכירות). הנגזרים המשובצים הופרדו מהסכמי השכירות ונמדדו בנפרד, בכל תאריך מאזן, לפי שווי ההוגן. השינויים בשווי ההוגן של הנגזרים המשובצים שהופרדו כאמור, נזקפו לדוח רווח והפסד.

בחודש מאי 2008, החליטה המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות כי הדולר היווה מטבע שמקובל להשתמש בו (Commonly Used) בעסקאות בישראל שההתקשרות בהן נעשתה עד ליום 31 בדצמבר, 2006.

לפיכך, החברה הפרידה את הנגזרים המשובצים בהסכמי השכירות רק לגבי התקשרויות שהיו לאחר אותו מועד. השפעת ההפרדה כאמור הסתכמה בסכומים שאינם מהותיים.

יצויין כי באור ההתאמה שנכלל בדוחות הכספיים השנתיים של החברה (שפורסמו טרם ההחלטה הנ"ל) כלל הפרדה של נגזרים משובצים כאמור גם בגין הסכמים שנעשו לפני 31 בדצמבר, 2006 והשפעת ההפרדה שנעשתה כאמור היה בסכומים מהותיים.

מכשירים פיננסיים נגזרים (ד)

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל תוצאות עסקת ההגנה על מחיר הגז במסגרת הסכם חברת החשמל ועסקאות החלפת ריבית מסויימות נזקפו לדוח רווח והפסד במקביל להסעיפים בגינם בוצעה ההגנה. בהתאם לתקני ה-IFRS, מאחר ועסקאות אלו לא יועדו במועד המעבר כעסקאות הגנה, ו/או אינן עונות לקריטריונים של עסקאות הגנה בהתאם לתקני IFRS, יש למדוד עסקאות אלו לפי שוויין ההוגן, כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לסעיף המימון בדוח רווח והפסד. כתוצאה מרישום העסקאות כאמור לפי השווי ההוגן, קטנה יתרת הרווח למועד המעבר וליום 31 בדצמבר, 2007 (נטו מהשפעת המס) בסך של 47 מליוני ש"ח ו-92 מליוני ש"ח, בהתאמה.

11. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

בהתאם לכללי חשבונאות בישראל, דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן עד לתאריך אישור הדוחות הכספיים הוצג במסגרת ההון העצמי כהקטנת יתרת הרווח וכהגדלת דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן. עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, הקבוצה תיתן גילוי בלבד בדבר הדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן.

12. מניות אוצר

בהתאם לפרקטיקה בישראל, מניות הקבוצה שהוחזקו על ידי הפניקס בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות לא טופלו כמניות אוצר. בהתאם לתקני ה-IFRS מניות הקבוצה המוחזקות על ידי פניקס באמצעות תיקי השקעה של פוליסות משתתפות יטופלו כמניות אוצר. כתוצאה מכך, קטן ההון העצמי של הקבוצה ליום המעבר של כ-87 מליון ש"ח. במהלך שנת 2007 נמכרו המניות האמורות בתמורה לסך של כ-112 מליוני ש"ח. לאור האמור, ליום 31 בדצמבר 2007 קטנה יתרת הרווח בסך של כ-13 מליוני ש"ח כנגד גידול בפרמיה על מניות.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

13. עסקי ביטוח

(א) מכשירים פיננסיים

(1) נכסים הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות

בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח נכסים אלו, הכוללים מכשירים פיננסיים סחירים ולא סחירים, נכללים במאזנים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל על בסיס שווים ההוגן.

על פי התקינה הבינלאומית, יועדו מכשירים פיננסיים אלו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד. ראה גם סעיף 10(א) לעיל.

(2) נגזרים משובצים

נגזרים ומכשירים פיננסיים סחירים הכוללים נגזרים משובצים - מכשירים אלה יועדו בכללותם לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד החל ממועד המעבר. בהתאם, נכסים אלה ימדדו לפי השווי ההוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן יועברו לדוח רווח והפסד.

נגזרים ומכשירים פיננסיים לא סחירים הכוללים נגזרים משובצים - לגבי מכשירים אלו בוצעה הפרדה בין הנגזר המשובץ ובין החוזה המארח, כאשר החוזה המארח נמדד לפי עלות מופחתת והנגזר המשובץ לפי השווי ההוגן.

(3) נכסים סחירים שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו) שאינם כוללים נגזרים משובצים או המהווים נגזרים

בהתאם להנחיות המפקח נכסים אלו מוצגים במאזנים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, לפי שווי שוק, כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

על פי התקינה הבינלאומית, יסווגו נכסים אלו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה. השקעות אלה תימדדנה לפי שווי הוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן יזקפו לקרן הון בניכוי המס החל עד למימוש ההשקעה. ירידות בשווי ההוגן, הנושאים אופי של ירידות ערך קבועות, נזקפות לדוח רווח והפסד. ראה גם סעיף 10(ב) לעיל.

(4) נכסים שאינם סחירים שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו)

על פי תקני IFRS על פי כללי חשבונאות הוצגו מניות שאינן סחירות כאמור על בסיס עלות בניכוי הפרשה לירידת ערך שאינה נושאת אופי זמני. על פי תקני IFRS מניות אלה סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה. ראה גם סעיף 10(ב) לעיל.

(ב) תביעות תלויות בביטוח כללי - הפרשה להוצאות עקיפות

בהתאם להנחיות המפקח לא נכללו הפרשות לתביעות תלויות בביטוח כללי הפרשות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות המתייחסות לפוליסות שהופקו עד שנת חיתום 2006.

באור 11: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

עם המעבר לתקינה הבינלאומית בהתאם להנחיות המפקח, נרשמה ההפרשה המלאה להוצאות עקיפות גם בגין שנות החיתום שקדמו לשנת 2006. כתוצאה מכך, לימים 1 בינואר 2007 ו-31 בדצמבר 2007 קטנה יתרת הרווח בסך של 21 מליוני ש"ח.

(ג) אופציות רכש (CALL) ואופציות מכר (PUT) בחברות כלולות

על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל השקעות באופציות רכש על השקעה בחברות כלולות ואופציות מכר על השקעה בחברות כלולות אינו בא לידי ביטוי כנכס פיננסי נפרד או כהתחייבות פיננסית נפרדת.

לפי התקינה הבינלאומית, אופציות רכש על חברות כלולות בידי הקבוצה וכתובת אופציות מכר על חברות כלולות, נרשמות במאזן לפי שווין ההוגן לכל תאריך מאזן. שינויים בשווי ההוגן של אופציות כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד.

ההשפעה ליום 1 בינואר 2007 וליום 31 בדצמבר 2007, התבטאה בקיטון ביתרת הרווח בסך של 113 מליוני ש"ח ו-115 מליוני ש"ח, בהתאמה.

(ד) לעניין השפעות נוספות במעבר לתקינה בינלאומית בעסקי ביטוח ראה סעיפים 10-1 לעיל.

14. הצגת פעילות עסקי הביטוח

בהתאם לפרקטיקה המקובלת בישראל הציגה הקבוצה את פעולות עסקי הביטוח כמכלול נפרד מיתר העסקים של הקבוצה (עסקים כלליים). בהתאם לתקינה הבינלאומית מוצגת פעילות הביטוח ביחד עם יתר העסקים של הקבוצה.

15. הצגת נכסי גז ונפט

בהתאם לפרקטיקה המקובלת בישראל הציגה הקבוצה את חלקה בנכסים שוטפים והתחייבויות שוטפות שנוצרו במסגרת עסקאות משותפות לחיפושים והפקה של נפט וגז בסעיף נפרד ברכוש שוטף ובסעיף נפרד בהתחייבויות שוטפות. בהתאם לתקינה הבינלאומית שולבו הנכסים וההתחייבויות של העסקאות המשותפות כאמור עם הסעיפים האחרים במאזן הקבוצה, בהתאם למהותם.

16. מסים נדחים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מסים נדחים הוצגו בזמן קצר בסעיף חייבים ויתרות חובה ובסעיף זכאים ויתרות זכות. עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 12 - "מסים על ההכנסה" יתרות מסים נדחים מוצגות בהשקעות ובהתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה.

בנוסף, יתרות המסים הנדחים הושפעו מהשפעת המס בגין ההתאמות המפורטות לעיל.