



קבוצת דלק

דוחות כספיים

בלתי מבוקרים

ליום 30 בספטמבר 2013



תוכן העניינים

פרק א' | תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' | דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' | דוחות כספיים
ליום 30.9.2013

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



קבוצת דלק

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד



קבוצת דלק

עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)

לדוח התקופתי של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012¹

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה:

1. חלוקת דיבידנדים

בהתייחס לסעיף 1.4.1 לדוח התקופתי, ביום 28 באוגוסט 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של כ-160 מיליון ש"ח, ביום 29 בספטמבר 2013 שולם הדיבידנד האמור. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 28 באוגוסט 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-129468), אשר המידע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

2. השקעות בהון החברה

בהתייחס לסעיף 1.3.1 לדוח התקופתי, עד ליום 9 בספטמבר 2013, מועד המימוש האחרון של כתבי אופציות (סדרה 6) של החברה, מומשו 259,926 כתבי האופציה (סדרה 6) ל-259,926 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ-195 מיליון ש"ח. 74 כתבי אופציה שלא מומשו פקעו ולא מקנים למחזיקים בהם זכות כלשהי.

תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות:

3. תחום האנרגיה

א. בהתייחס לסעיף 1.11.1 לדוח התקופתי, ביום 28 באוגוסט 2013 הודיעה החברה כי בהצעת רכש חליפין מלאה שפרסמה החברה, למניות דלק אנרגיה (להלן: "הצעת הרכש"), לא הושג שיעור ההיענות הדרוש לרכישה כפוייה על פי סעיף 337(א) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ולכן לא התקיים התנאי לכניסתה לתוקף של הצעת הרכש ומניות דלק אנרגיה לא נרכשו מהניצעים שנענו להצעת הרכש. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 28 באוגוסט 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-130311), אשר המידע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.11.4 לדוח התקופתי, ביום 10 בספטמבר 2013 הודיעו השותפויות על ביצוע קידוח ניסיון בפרוספקט "תמר South-West" (להלן: "הקידוח"). ביום 26 בנובמבר 2013 הודיעו השותפויות על גילוי סימני פטרוליום (גז טבעי) משמעותיים בקידוח וזאת בהתאם למידע שנמסר להן על-ידי Noble Energy Mediterranean Ltd, מפעילת הקידוח (להלן: "המפעילה"), המתבסס על בדיקות שבוצעו במהלך הקידוח. ביום 27 בנובמבר 2013 הודיעו השותפויות כי הקידוח הסתיים בשכבות המטרה והגיע לעומקו הסופי, כ-5,340 מטרים מפני הים וזאת לאחר החלטת המפעילה בדבר העמקתו מעבר לעומק הסופי המתכונן. עם הגעת הקידוח לעומקו הסופי כאמור, החלה המפעילה בעבודות

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2013 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי ואשר לא עודכן במסגרת דוח החברה לרבעון השני לשנת 2013. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2012 של החברה, כפי שפורסם מחדש ביום 4 ביולי 2013, ובא להוסיף על האמור בהם.

לייצוב ולשמירה של חור הקידוח וזאת על-מנת לאפשר ביצוע לוגים באמצעות כבל (wireline logging).

ג. בהתייחס לסעיף 1.11.4(ה)3 לדוח התקופתי, יכולת ההזרמה למתקן הקבלה באשדוד (להלן: "תחנת הקבלה") של מערך ההפקה ממאגר תמר (הכולל את מתקני פרויקט תמר ואת מערכות ההולכה והטיפול של פרויקט ים תטיס המשמשים את פרויקט תמר) מוגבלת לתפוקה יומית של כ- 1 BCF. לפיכך, ולשם הגדלת יכולת ההפקה ממאגר תמר מתוכנן פרויקט הרחבה, העתיד להתבצע בעיקר בתחנת הקבלה.

פרויקט ההרחבה כולל שני שלבים כדלקמן:

(1) שלב ההרחבה הראשון יכלול הוספת מדחסים ומערכות עזר נלוות, בעלות כוללת של כ- 216 מיליון דולר (להלן: "פרויקט המדחסים" ו-"תקציב פרויקט המדחסים", בהתאמה). פרויקט המדחסים אושר על-ידי שר האנרגיה ביום 23.10.2012 וצפוי להימשך כ- 30 חודשים. נכון למועד פרסום הדוח, אישרו שותפי תמר את מלוא תקציב פרויקט המדחסים.

בנוסף, מתוכנן לעשות שימוש באופן זמני בצינור "10, שיועד במקור להולכת קונדנסט מפלטפורמת תמר לתחנת הקבלה, לצורך הולכת גז טבעי באופן שעשוי לאפשר את הגברת אספקת הגז הכוללת מפלטפורמת תמר לתחנת הקבלה.

להערכת השותפויות, שלב ההרחבה הראשון הנ"ל עשוי לאפשר את הגדלת התפוקה היומית המקסימאלית מפלטפורמת ההפקה של מאגר תמר לתחנת הקבלה לכ- 52 MMCF לשעה (כ-1.25 BCF).

(2) שלב ההרחבה השני תוכנן לכלול ביצוע שינויים במתקני ההפקה של מאגר מרי B לצורך התאמת המאגר לאחסון תפעולי ואסטרטגי של גז טבעי מפרויקט תמר (להלן: "פרויקט האחסון").

להערכת השותפויות, השלמת פרויקט האחסון עשויה לאפשר הגדלת התפוקה המקסימאלית היומית ממאגר תמר לכ- 1.5-1.6 BCF.

יצויין, כי נכון למועד פרסום הדוח, התעוררו ספקות הנדסיים בדבר התאמת מאגר מרי B והקידוחים שבוצעו בו לשמש כמאגר אחסון תפעולי ומשכך אין כל וודאות בדבר ביצוע הפרויקט האחסון.

כן יצויין כי טרם התקבלו האישורים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע פרויקט האחסון.

יצויין, כי ביצוע שלב ההרחבה הראשון אינו מותנה בביצוע פרויקט האחסון.

נכון למועד הדוח, מצויים שותפי תמר בבדיקות ובדיונים אודות היתכנות ביצוע פרויקט האחסון ו/או אימוץ חלופת הרחבה שונה, אם בכלל. קבלת החלטה בנוגע לאימוץ חלופת הרחבה שונה או בנוגע לאי ביצוע פרויקט האחסון עשויה להשפיע באופן מהותי הן על ביצוע שלה ההרחבה השני והן על התזרים המהוון. לאחר קבלת החלטה כאמור, יעודכן התזרים המהוון, ככל שידרש עדכון כאמור.

ד. בהתייחס לסעיף 1.11.5 לדוח התקופתי, ביום 8 בספטמבר 2013 הודיעו השותפויות על החלטת הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והמים (להלן: "הממונה") בדבר הארכת רשיונות 364/ אלון A, 366/ אלון C, 367/ אלון D ו- 360/ רות C עד ליום 1 בספטמבר 2014 בכפוף לביצוע תוכנית עבודה

ועמידה בתנאים שונים ועל החלטת הממונה בדבר פקיעתם של רישיונות /365 אלון B, /364 אלון F, /385 רות A, /359 רות B ו- /353 ערן (להלן: "הרישיונות שפקעו"). ביום 3 באוקטובר 2013 הגישו השותפויות ערעור לשר האנרגיה על החלטתו של הממונה שלא להאריך את הרישיונות שפקעו.

ה. בהתייחס לסעיף 1.11.8(ח) לדוח התקופתי, ביום 3 באוקטובר 2013 פירסמו השותפויות נתונים שהציגה חברת האם של Nobel Energy International Ltd בהתייחס לקידוח ההערכה "אפרודיטה A-2" בשטח בלוק 12 בקפריסין (להלן: "קידוח אפרודיטה 2") לרבות, עדכונים נוספים בקשר עם קידוח אפרודיטה 2 ומבחני ההפקה בו ותקציביהם.

ו. בהתייחס לסעיף 1.11.8(ח) לדוח התקופתי, להלן פרטים נוספים בדבר האישור שקיבלו השותפויות מרשות המיסים בישראל ביחס לפעילותה בבלוק 12 בקפריסין:

1. פעילות השותפויות בבלוק 12 לא תהווה פגיעה במעמד השותפויות "כשותפות" לענין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988.

2. במידה והשקעות החיפוש יתבררו כהשקעות אשר אינן מצדיקות הפקה (קידוח יבש) יוכרו השקעות אלה כהוצאה בדרך של פריסה על פני תקופה של חמש שנים, ובמידה והשקעות החיפוש יתבררו כהשקעות בנות הפקה, תהווה הפעילות בבלוק 12 בקפריסין לצרכי מס מגזר נפרד העומד בפני עצמו והשקעות החיפוש יוכרו בישראל כהוצאה, רק כנגד ההכנסות מקפריסין (מכאן, שהוצאות שהוציאו השותפויות בקפריסין בגין פעילותן בבלוק 12 בקפריסין לא יכללו בדיווחי המס שלהן במסגרת ההוצאות המותרות בניכוי בישראל, אלא יופחתו בעתיד מהכנסות שיפיקו השותפויות בבלוק 12 בקפריסין) והכל כפוף לדין החל בישראל.

ז. בהתייחס לסעיף 1.11.24(6) לדוח התקופתי בנושא ועדת צמח, ביום 22 באוקטובר 2013 הודיעו השותפויות כי ביום 21 לאוקטובר 2013 החליט בג"צ ברוב דעות לדחות את העתירות ביחס להחלטת הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל מיום 23 ליוני 2013.

ביום 10 לנובמבר 2013 התקבל אצל השותפויות העתק עתירה לבג"צ (להלן: "העתירה") אותה הגישו ביום 7 בנובמבר 2013 ישראלמקו נגב 2- שותפות מוגבלת ודור חיפושי גז- שותפות מוגבלת (להלן: "העותרות") למתן צו על תנאי נגד ממשלת ישראל, ראש ממשלת ישראל, שר האנרגיה והמים ומשיבים נוספים, ובניהם השותפויות, המורה למשיבים ליתן טעם מודע לא ייקבע כי יבוטל חלקו הראשון של סעיף 1(ח10) להחלטת הממשלה לפיו מאגר שפותח לפני מועד החלטת הממשלה יהיה רשאי לייצא 50% מהכמות שבעלי החזקה טרם התחייבו לגביה לשוק המקומי במועד החלטת הממשלה, ולחילופין, מדוע לא ייקבע כי הכמות לייצוא לפי הסעיף המאור תיגזר, לא מתוך הכמות שבעלי החזקה "תמרו" התחייבו למכור לקונים במשק הישראלי, אלא מתוך הכמות שקוני הגז התחייבו לרכוש מהם וכמות זו לא תכלול כמויות הכפופות לאופציה חד צדדית של קונים אלה. לטענת העותרות, הסעיף האמור הוא פסול ובלתי חוקי, שכן הוא מפלה לרעה את השותפות במאגר "תמרו" (ובהן העותרות) ביחס למאגרי הגז הטבעי האחרים בישראל, באופן המפר את הוראות חוק הנפט, התשי"ב-1952 ופוגע בזכויות היסוד של העותרות.

ככל הידוע לחברה, בכוונת השותפויות ללמוד את העתירה, לבחון את השלכותיה האפשריות על השותפויות ולגבש בהתאם את המשך צעדיהן בעניין.

ח. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה ברבעון השני של שנת 2013 במאגר הגז הטבעי תמר:

2013		
רבעון שלישי	רבעון שני	
10,503	9,451	סה"כ תפוקה (המתייחס לחלק החברה) בתקופה (ב-MMCF)
5.50	5.25	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המתייחס לחלק החברה) (באלפי דולר ל-MMCF) ²
0.62	0.57	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המתייחסים לחלק החברה) (באלפי דולר ל-MMCF)
0.09	0.09	המדינה
0.15	0.14	צדדים שלישיים
0.19	0.17	בעלי עניין
0.19	0.17	תקבולים בגין תמלוגים (כל תקבול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה) (באלפי דולר ל-MMCF)
0.33	0.64	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המתייחסים לחלק החברה) (באלפי דולר ל-MMCF)
4.50	3.98	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המתייחסים לחלק החברה) (באלפי דולר ל-MMCF)

4. תחום הביטוח בישראל

בהתייחס לסעיף 1.12.11(ד) לדוח התקופתי, ביום 3 בנובמבר 2013 החליט דירקטוריון הפניקס, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של הפניקס מיום 30 באוקטובר 2013, לאמץ תוכנית תגמול הונית לעובדים ונושאי משרה. בהתאם לתכנית התגמול, יוקצו 5,686,258 אופציות ל- 39 מעובדי הפניקס והחברות הבנות שלה. הקצאת האופציות כפופה בין היתר לקבלת אישורי רשויות המס והבורסה לרישום מניות המימוש למסחר.

5. תחום הרכב

בהתייחס לסעיף 1.14.1 לדוח התקופתי, בחודשים יולי ואוקטובר 2013, מכרה החברה 2,985,000 מניות של דלק רכב בתמורה לסך של כ-109 מיליוני ש"ח. לאחר המכירות הנ"ל מחזיקה החברה בכ- 24.19% מהון המניות של דלק רכב.

² המחיר הממוצע ליחידת תפוקה משקלל את המחיר האפקטיבי של השותפויות הכוללת את מתווה מכירת גז טבעי מפרוייקט תמר לפרוייקט ים תטיס, ראה סעיף 2 לעיל.

הון אנושי

בהתייחס לסעיף 1.17 לדוח התקופתי, ביום 11 בספטמבר 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול של החברה ובכללה נוסחאות המענק למנכ"ל וליו"ר הדירקטוריון. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מהימים: 6 באוגוסט 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-110439), 26 באוגוסט 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-126264), 28 באוגוסט 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-129078) ו- 11 בספטמבר 2013, (מס' אסמכתא: 2013-01-143127) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

קבוצת דלק בע"מ
תאריך: 27 בנובמבר 2013
שמות החותמים ותפקידם:
גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון
אסי ברטפלד, מנכ"ל

פרק ב'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד



קבוצת דלק

27 בנובמבר, 2013

קבוצת דלק בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

הקבוצה הינה חברת ניהול החזקות המחזיקה חברות מוחזקות במספר תחומים בעיקר בתחום האנרגיה, בתחום מוצרי הדלק ובתחום הפיננסיים והביטוח (החברה והחברות המוחזקות על ידה יקראו להלן לשם הנוחות: "הקבוצה" או "קבוצת דלק").

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

2. עיקרי הפעילות

(א) החלטת בג"צ מיום 21 לאוקטובר 2013 אשר דחתה את העתירה שהוגשה כנגד החלטת ממשלת ישראל בנושא מדיניות הייצוא של גז טבעי סללה את הדרך לקידום אפשרויות הייצוא של גז טבעי מהמאגרים שבהם יש לשותפויות אחזקות. לאור זאת, בוחנות דלק קידוחים-שותפות מוגבלת ואבנר חיפושי נפט-שותפות מוגבלת (להלן- "השותפויות המוגבלות"), ביחד עם השותפים האחרים במאגרי הגז הטבעי את אפשרויות הייצוא השונות למדינות האזור באמצעות צנרת, וליעדים אחרים באמצעות מתקני LNG ו/או FLNG.

(ב) ביום 30 במרס, 2013 הודיעו השותפויות המוגבלות על התחלת הזרמת גז טבעי ממאגר תמר ומכירתו ללקוחות השונים.

(ג) בחודש מאי, 2013 הודיעו השותפויות המוגבלות על תגלית גז טבעי בקידוח "כריש 1" המתבססת על מידע, הערכות והשערות, שנתקבלו מהמפעילה. על פי דוח שהוכן על ידי חברת NASI בחודש יולי 2013, כמות המשאבים המותנים של גז טבעי בממצא כריש נכון ליום 30 ביוני, 2013 נעה בין כ- 29.9 BCM (האומדן הנמוך) לבין כ- 43.5 BCM (האומדן הגבוה). עתודות הקונדנסט בקידוח כריש המסווגות כמשאבים מותנים נכון ליום 30 ביוני, 2013, נעות בין כ- 10.8 Million Barrels (האומדן הנמוך) לבין כ- 14.7 Million Barrels (האומדן הגבוה).

- (ד) לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2013, הודיעו השותפויות המוגבלות כי קידוח תמר South West הגיע לעומק סופי של כ-5,300 מטר וכי השותפויות המוגבלות הגיעו למסקנה שבקידוח נתגלו סימני פטרוליום (גז טבעי) משמעותיים וזאת בעקבות מידע שנמסר לשותפויות המוגבלות על ידי מפעילת הקידוח המתבסס על בדיקות שבוצעו במהלך הקידוח. בשלב זה מדובר בהערכות והשערות בלבד, אשר לגביהן לא קיימת כל וודאות.
- (ה) במהלך תקופת הדוח מכרה החברה 13,500,000 מניות של דלק ארה"ב בתמורה כוללת של כ-1.75 מיליארד ש"ח כך שלאחר מכירות אלו מחזיקה הקבוצה בכ-30.5% מדלק ארה"ב. בתום הרבעון הראשון של שנת 2013 נקבע כי מתקיימת שליטה אפקטיבית בדלק ארה"ב והחברה המשיכה לאחד את דלק ארה"ב, ועל כן השפעת המכירה של רבעון ראשון לא נזקפה לדוח רווח והפסד, אלא נזקפה כגידול בסך של כ-591 מיליוני ש"ח בהון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה (קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה) ואילו ברווח והפסד נזקפו רק הוצאות מיסים בסך של כ-157 מיליוני ש"ח. בתום הרבעון השני של שנת 2013 נקבע כי לא מתקיימת שליטה אפקטיבית בדלק ארה"ב, והקבוצה חדלה מלאחד את דלק ארה"ב. לפיכך, ברבעון השני הקבוצה מדדה את השקעתה בדלק ארה"ב לפי שווי הוגן וכתוצאה מכך וממכירת המניות שבוצעה ברבעון השני הכירה הקבוצה ברווח בדוח רווח והפסד של 467 מיליון ש"ח (נטו ממש). (ראה גם באור 3ב' בדוחות הכספיים).
- (ו) ביום 23 באפריל, 2013 השלימה הקבוצה הצעת רכש מלאה של מניות דלק ישראל. סך המניות שנרכשו על ידי הקבוצה בהצעת הרכש הסתכמו לסך של 1,487,167, כך שלאחר ההשלמה מחזיקה הקבוצה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל ומזכויות ההצבעה בה. תמורת הרכישה הסתכמה בכ-157 מיליוני ש"ח.
- (ז) במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן, מכרה החברה 7,392,837 מניות של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן- דלק רכב) בתמורה של כ-263 מיליוני ש"ח. לאחר המכירות הנ"ל מחזיקה החברה בכ-24.2% מהון המניות של דלק רכב.
- (ח) בחודש מאי, 2013 הנפיקה החברה 103,500 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב שהוחזקו על ידי החברה בתמורה כוללת של כ-97 מיליוני ש"ח.
- (ט) במהלך תקופת הדוח, מומשו אופציות סדרה 6 למניות של החברה בתמורה כוללת של כ-195 מיליוני ש"ח (לפרטים נוספים ראה באור 6 לדוחות הכספיים).
- (י) בחודש מרס, 2013 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד המסתכם לסך של כ-220 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2013. בחודש מאי, 2013 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסך של כ-150 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2013. בחודש אוגוסט, 2013 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסך של כ-160 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2013. לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר, 2013 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסך של כ-70 מיליוני ש"ח.

3. תוצאות הפעילות

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

שנת 2012	1-9/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12	1-9/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013	
669	546	232	199	115	194	(7)	63	138	פעילות הדלקים בארה"ב ⁽¹⁾
22	(6)	(31)	15	11	46	41	10	(5)	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז
57	66	26	39	1	46	27	19	-	פעילות הדלקים באירופה
9	13	15	(2)	-	30	16	13	1	פעילות הדלקים בישראל
(16)	1	8	18	(25)	3	24	-	(21)	פעילות תחנות שירותי הדרכים בבריטניה
150	62	22	(27)	67	278	55	85	138	פעילות הביטוח והפיננסים בישראל
33	(1)	24	(31)	6	38	17	(16)	37	פעילות הביטוח בחו"ל
77	27	(1)	(26)	54	108	24	33	51	פעילות הרכב
1,001	709	295	185	229	743	197	207	339	תרומת פעילויות לפני רווחי הון ואחרים
(555)	(466)	(202)	(145)	(119)	(118)	(127)	298	(289)	רווחי הון ואחרים ⁽²⁾
446	243	93	40	110	625	70	505	50	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

(1) ברבעון השני של שנת 2013, הפסיקה הקבוצה לאחד את דוחות דלק ארה"ב (ראה גם סעיף 2א' לעיל) ולפיכך, החל מאותו מועד מציגה הקבוצה את יתרת ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני. נתוני דלק ארה"ב הוצגו בדוחות רווח והפסד עד מועד איבוד שליטה במסגרת סעיף רווח מפעילות מופסקת, נטו.

(2) במסגרת סעיף זה נכללו תוצאות של פעילויות אחרות, הוצאות מימון לא מיוחסות, הוצאות אחרות והוצאות מיסים (ברבעון השלישי של שנת 2013 נרשמו הוצאות מיסים חד פעמיות בסך של כ-100 מיליוני ש"ח בשל עדכון שיעורי המס בישראל).

(ב) הכנסות מפעולות רגילות (מיליוני ש"ח)
 הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-28 מיליארד ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (במיליוני ש"ח):

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
33,678	8,932	-	25,288	16,768	פעילות הדלקים בארה"ב
16,321	3,770	3,484	12,344	11,358	פעילות הדלקים באירופה
6,624	1,705	1,628	4,968	4,948	פעילות הדלקים בישראל
853	262	383	611	921	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז
10,832	3,322	3,448	7,746	9,183	פעילות הביטוח והפיננסים בישראל*
1,392	355	280	1,066	883	פעילות הביטוח בחו"ל*
(31,780)	(8,938)	421	(23,798)	(15,680)	מגזרים אחרים כולל התאמות
37,920	9,935	9,644	28,225	28,381	סה"כ הכנסות

(* מייצג פרמיות ביטוח שהורווחו בשייר עצמי בביטוח חיים ובביטוח כללי.
 ראה גם באור 8 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ג) רווח תפעולי (מיליוני ש"ח)

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
1,836	614	20	1,410	793	פעילות הדלקים בארה"ב
234	79	87	215	199	פעילות הדלקים באירופה
125	47	45	105	109	פעילות הדלקים בישראל
70	13	24	62	92	פעילות כלי הרכב וחלפים
247	93	177	228	282	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז
460	159	262	336	931	פעילות הביטוח והפיננסים בישראל
60	35	28	7	55	פעילות הביטוח בחו"ל
(1,982)	(612)	(88)	(1,475)	(963)	מגזרים אחרים כולל התאמות
1,050	428	555	888	1,498	רווח תפעולי

באשר לניתוח הרווח התפעולי של מגזרי הפעילות, ראה בהמשך דוח זה וכן ביאור 8 לדוחות הכספיים.

(ד) חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו (מיליוני ש"ח)

להלן פירוט חלק הקבוצה בתוצאות חברות כלולות עיקריות:

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
76	(1)	16	26	100	דלק רכב
34	8	23	35	31	IDE
41	(5)	(5)	28	32	כלולות בפניקס
63	(4)	156	20	(137)	אחר (1)
214	(2)	190	109	26	סה"כ

(1) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013, כולל ירידת ערך ההשקעה בדלק ארה"ב בסך של כ-377 מיליון ש"ח ועליית ערך ההשקעה בדלק רכב בסך של כ-200 מיליון ש"ח - ראה גם באור 3 לדוחות הכספיים.

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

שנת 2012 (*)	7-9/2012 (*)	7-9/2013	(*) 1-9/2012	1-9/2013	
37,920	9,935	9,644	28,225	28,381	הכנסות
31,594	8,201	7,757	23,459	23,102	עלות ההכנסות
6,326	1,734	1,887	4,766	5,279	רווח גולמי
3,592	917	922	2,671	2,691	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
1,619	406	390	1,196	1,171	הוצאות הנהלה וכלליות
(65)	17	(20)	(11)	81	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,050	428	555	888	1,498	רווח תפעולי
315	54	92	231	178	הכנסות מימון
(1,548)	(478)	(563)	(1,337)	(1,314)	הוצאות מימון
(183)	4	84	(218)	362	רווח (הפסד) לאחר מימון
60	(4)	(1)	30	2	רווח (הפסד) מממוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
214	(2)	190	109	26	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות, נטו
91	(2)	273	(79)	390	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
91	23	189	34	374	מסים על ההכנסה
-	(25)	84	(113)	16	רווח (הפסד) הפסד מפעילויות נמשכות
955	262	-	720	1,076	רווח מפעילות מופסקת, נטו
955	237	84	607	1,092	רווח נקי
					מיוחס ל -
446	93	70	243	625	בעלי מניות החברה
509	144	14	364	467	זכויות שאינן מקנות שליטה
955	237	84	607	1,092	

(*) סווג מחדש, ראה באור 3ב' בדוחות הכספיים.

ו) להלן תנועה ברווח (הפסד) כולל (מיליוני ש"ח):

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
955	237	84	607	1,092	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
-	-	(4)	-	(5)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
291	100	54	(12)	94	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(264)	(7)	(38)	(13)	(131)	העברה לרווח והפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
69	1	5	74	11	העברה לרווח והפסד בגין ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
9	(12)	11	(25)	24	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(356)	(11)	(196)	474	(690)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
5	-	-	-	-	העברה לרווח והפסד התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
5	-	(11)	9	(15)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות, נטו
(241)	71	(175)	507	(707)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר
714	71	(179)	507	(712)	סך הכל רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
337	176	(30)	567	169	בעלי מניות החברה
377	132	(65)	547	211	זכויות שאינן מקנות שליטה
714	308	(95)	1,114	380	

4. המצב הכספי

סך נכסי הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם בכ-125 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-123 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012.

יצוין כי לאור איבוד השליטה האפקטיבית בדלק ארה"ב ברבעון השני של שנת 2013 כאמור לעיל, הפסיקה החברה מלאחד את דוחותיה הכספיים של דלק ארה"ב. מספרי השוואה במאזן כוללים את יתרותיה של דלק ארה"ב.

להלן השינויים העיקריים בנכסים והתחייבויות ליום 30 בספטמבר, 2013 לעומת 31 בדצמבר, 2012:

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-4.1 מיליארד ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-1.4 מיליארד ש"ח בחברה ודלק פטרוליום, כ-0.6 מיליארד ש"ח בדלק אנרגיה ושותפויות הגז, כ-0.6 מיליארד ש"ח בדלק אירופה וכ-1.1 מיליארד ש"ח בחברת הפניקס.

סך הנכסים השוטפים

סך הנכסים השוטפים של הקבוצה (לא כולל נכסים המיועדים למימוש) הסתכם ליום 30 בספטמבר, 2013 בכ-45.3 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-44.1 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2012. השינוי העיקרי נבע מגידול בסעיף תעודות הסל והשקעות לזמן קצר בחברות ביטוח ובתחום הפיננסיים אשר קוזה על ידי יציאה מאיחוד של הנכסים השוטפים של דלק ארה"ב בסך של כ-5.2 מיליארד ש"ח.

סך הנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה הסתכם ליום 30 בספטמבר, 2013 בכ-80.1 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-79.3 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2012, עליה של כ-0.8 מיליארד ש"ח הנובעת בעיקר מגידול ביתרת ההשקעות הפיננסיות של חברות ביטוח אשר קוזה מיציאה מאיחוד של הנכסים הלא שוטפים של דלק ארה"ב בסך של כ-4.5 מיליארד ש"ח.

יתרת התחייבויות פיננסיות לזמן קצר וארוך

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאים, מחזיקי אגרות חוב ואחרים) הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2013 בכ-23.2 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-25.5 מיליארדי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2012. עיקר הקיטון נובע מיציאה מאיחוד של דלק ארה"ב.

תביעות תלויות

רואי החשבון של החברה מפנים בדוח הסקירה שלהם את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות מוחזקות, לפרטים נוספים ראה באור 5 בדוחות הכספיים.

מידע נוסף

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

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 30 בספטמבר, 2013 : (חברות המטה הינן: דלק פטרוליום, דלק תשתיות, דלק אירופה ישראל ודלק הונגריה)

מיליוני ש"ח	
	התחייבויות
	אגרות חוב
(7,374)	הלוואות מבנקים
(880)	אחרות
(412)	סה"כ התחייבויות
(8,666)	
	נכסים
	מזומנים
1,357	השקעות פיננסיות (*)
99	הלוואות לחברות מוחזקות
826	מניות רדמות
367	אחרים
6	סה"כ נכסים
2,655	
(6,011)	חוב פיננסי, נטו – חברות מטה

(*) סעיף זה כולל השקעה בניירות ערך סחירים בארץ ובח"ל. ראה הרכב בפרק ב' להלן.

לחברה גירעון בהון חוזר במאוחד בסך של כ- 2 מיליארד ש"ח ובחברה גירעון בהון חוזר של כ- 228 מיליון ש"ח. כחברת החזקות וניהול השקעות בתחום חיפושי והפקת נפט וגז, תשתיות, תחנות הדלק והזיקוק, ביטוח ופיננסים, רכב ואחרים החברה בוחנת את יכולת הנזילות שלה על בסיס פעילותה ברמת המטה (סולו) וכן לגבי כל חברה מוחזקת ברמת החברה המוחזקת. יצוין כי, לקבוצה אלטרנטיבות מגוונות ורבות למחזור החוב האמור הנובעות בין היתר מהעובדה כי עיקר נכסיה של הקבוצה חופשיים משעבוד וברובם אף סחירים, דבר המאפשר לקבוצה גמישות פיננסית גבוהה אשר יכולה לבוא לידי ביטוי בדרך של מימוש החזקותיה ו/או יכולתה של הקבוצה למחזר את החוב ו/או לקבל הלוואות נוספות כנגד שיעבוד נכסיה החופשיים. זאת ועוד, התשואות הנמוכות של אגרות החוב של הקבוצה מאפשרות אף הן יכולת מעשית למחזר חובות בשוק ההון או בבנקים. בנוסף, להערכת הנהלות החברות הבנות, ביכולתן להשיג מקורות תזרימיים לצורך המשך השקעותיהן ופרעון התחייבויותיהן וזאת, בין היתר, לאור יכולתן להפיק תזרים מזומנים מפעילות שוטפת, היקף משמעותי של נכסים הניתנים למימוש במידת הצורך, קבלת דיבידנדים מחברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני וכן לאור הערכתן כי ביכולתן להמשיך ולגייס מימון לזמן קצר וארוך.

מכלול השיקולים המפורטים לעיל מצביעים על כך כי הגרעון בהון חוזר במאוחד אינו מצביע על בעיית נזילות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה ולחברות המטה יתרות נזילות ומסגרות אשראי מובטחות מבנקים בסך של כ-0.9 מיליארד ש"ח.

6. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות

א) פעילות חיפושי נפט וגז והפקת גז

דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה או "דמ"א") הינה חברה ציבורית המוחזקת על ידי החברה ליום המאזן בשיעור של כ-86.7%.

הפעילות מתבצעת באמצעות השותפויות המוגבלות, אשר פועלות בתחום חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז במים הכלכליים של ישראל ושל קפריסין ומוכרות גז טבעי וקונדנסט למגוון לקוחות. פעילותן של השותפויות בתקופת הדוח התמקדה בהשלמת פיתוח והתחלת הפקה מסחרית בפרויקט תמר, בפעילות הערכה בפרוייקט לויתן ובפרוייקט בלוק 12 בקפריסין (קידוח הערכה "אפרודיטה 2") ובממצא "כריש 1". ביום 30 במרץ 2013 הודיעו השותפויות המוגבלות על התחלת הזרמת גז טבעי ממאגר תמר.

להלן תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז כפי שהן נכללות בתוצאות הקבוצה (מיליוני ש"ח):

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
853	262	383	611	921	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
247	93	177	228	282	רווח תפעולי
660	265	354	465	871	EBITDA
135	80	105	147	199	הוצאות מימון. נטו
22	(31)	41	(6)	46	רווח (הפסד) נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
2.5	0.8	2.1	1.8	4.5	מכירת גז ב-BCM ^(*)
-	-	84	-	152	מכירות קונדנסט בישראל ב- אלפי חביות (**)

(*) הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי (100%) מהפרוייקטים ים תטיס ותמר, מעוגלים לעשירית BCM.

(**) הנתונים מתייחסים למכירות קונדנסט (100%) מפרוייקט תמר מעוגלים לאלפי חביות.

להלן ניתוח תוצאות פעילות מגזר הגז:**רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה**

תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בתקופת הדוח הסתכמו ברווח של כ-46 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של כ-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז ברווח של כ-41 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של כ-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהכרה בהכנסות מפרוייקט תמר ומרישום רווח מהחכרת נכסי נפט וגז שנבע מכניסתו לתוקף של הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרווייקט ים תטיס.

הכנסות

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ-921 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-611 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, העלייה בהכנסות נובעת בעיקר מהכרה לראשונה בהכנסות, נטו ממכירת גז טבעי וקונדנסט למגוון לקוחות בפרוייקט תמר.

רווח תפעולי

בתקופת הדוח הסתכם סך הרווח התפעולי לסך של כ-282 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-228 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר מרישום רווח מהחכרת נכסי נפט וגז שנבע מכניסתו לתוקף של הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרווייקט ים תטיס בסך של כ-130 מיליון ש"ח וכן מתחילת הפקת הגז בתמר החל מתחילת הרבעון השני של שנת 2013. מנגד,

הושפע הרווח התפעולי מהפחתת עודפי עלות בספרי קבוצת דלק המיוחסים לפרויקט תמר בסך של כ-120 מיליוני ש"ח.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-199 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-147 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-52 מיליון ש"ח.

ברבעון השני של שנת 2013 הוצאות המימון, נטו הסתכמו לסך של כ-105 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-25 מיליון ש"ח.

הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מריבית על הלוואות שנלקחו על ידי השותפויות למימון חלקן בפרויקט תמר ופרויקט לויתן כאשר בתקופה המקבילה אשתקד היוונו השותפויות את מרבית הוצאות המימון לעלויות פיתוח פרויקט תמר, מנגד רשמו השותפויות בתקופת הדוח הכנסות מימון בגין עסקות הגנה על ריבית הליבור לפי שווי הוגן.

מידע נוסף

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי נפט וגז, ראה ביאור 4 לדוחות כספיים.

ב) פעילות הדלקים בישראל

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של דלק ישראל (כפי שנכללים בדוחות קבוצת דלק) (מיליוני ש"ח):

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
6,624	1,705	1,605	4,968	4,948	הכנסות
748	203	205	572	563	רווח גולמי
118	48	45	108	112	רווח תפעולי
208	71	69	176	182	EBITDA
101	23	21	81	64	הוצאות מימון, נטו
10	7	5	9	(2)	חלק דלק ישראל בתוצאות חברות כלולות
21	21	17	27	37	רווח נקי
					מיוחס ל:
18	20	17	24	36	בעלי מניות של החברה
3	1	-	3	1	זכויות המיעוט
21	21	17	27	37	

דלק ישראל מוחזקת ליום המאזן על-ידי הקבוצה בשיעור של כ-100% (דוחות דלק ישראל מפורסמים לציבור). באשר להצעת הרכש למניות דלק ישראל, ראה סעיף אב' לעיל.

הכנסות

בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד חלה ירידה של 20 מיליוני ש"ח במכירות נטו, המוסברת בעיקר מירידת מחירי הדלק בעולם אשר קוזה מגידול בכמויות המכירה במגזר מתחמי התדלוק והמסחר אשר קוזה על ידי גידול במחזורי המכירות של חנויות הנוחות.

סך מחזור מכירות חנויות הנוחות בהפעלה עצמית וזכיינים ברשת מנטה הסתכם בתקופת הדוח וברבעון השלישי לשנת 2013 בכ-279 וכ-102 מיליוני ש"ח בהתאמה לעומת כ-258 מיליוני ש"ח וכ-93 מיליוני ש"ח בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד, עליה של כ-8% ו כ-10% בהתאמה.

הגידול במכירות חנויות הנוחות מוסבר הן מגידול במספר החנויות, אשר עומד נכון ליום הדוח על 199 חנויות לעומת 193 ברבעון המקביל אשתקד והן מגידול במכירות חנויות זהות.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדו"ח לשנת 2013 הסתכם בכ-564 מיליוני ש"ח לעומת כ-572 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול הפסדי/רווחי מלאי בתקופת הדו"ח השנה ואשתקד גדל הרווח הגולמי בתקופת הדו"ח השנה בכ-15 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי לשנת 2013 הסתכם בכ-205 מיליוני ש"ח לעומת רווח גולמי של כ-203 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-1%.

בתקופת הדוח חלה ירידה ברווח הגולמי כתוצאה מקיטון ברווחי המלאי בין תקופת הדו"ח השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד בכ-23 מיליוני ש"ח. בנוסף חלה ירידה בהכנסות וברווח הגולמי במגזר האחסון והניפוק ובחברת הבת יונקס במגזר השיווק הישיר, מנגד קוזה ירידה זו מגידול בכמויות מכירת התזקיקים וברווח הגולמי במגזר מתחמי התדלוק והמסחר, וכן בגידול ברווחיות חנויות הנוחות.

הוצאות מכירה, הפעלת תחנות והנהלה וכלליות

הוצאות מכירה והפעלת תחנות הסתכמו בתקופת הדו"ח לשנת 2013 בכ-406 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-397 מיליוני ש"ח בתקופת המקבילה אשתקד, עלייה של כ-2%. הוצאות אלו הסתכמו ברבעון השלישי לשנת 2013 בכ-134 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-133 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד עליה של כ-1%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדו"ח לשנת 2013 בכ-68 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-70 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ירידה של כ-3%. הוצאות אלו הסתכמו ברבעון השלישי לשנת 2013 בכ-23 מיליוני ש"ח לעומת סך של 22 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מכירה והפעלת תחנות עלו בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בשל התייקרות משמעותית בהוצאות הפעלת תחנות התדלוק כגון: ארנונה, מים וחשמל.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, בתקופת הדו"ח בשנת 2013 הסתכמו בכ-63 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-81 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-22%. עיקר השנוי נובע מקיטון בהיקפי אשראי, קיטון בהפרשי מדד ובשל רישום הפרשה לירידת ערך הלוואה ללקוח בסך של כ-3 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2012.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון השלישי בשנת 2013 הסתכמו בכ-21 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-23 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-9% הנובעת בעיקר מקיטון בהיקפי האשראי של דלק ישראל.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות דלק ישראל, ראה ביאור 3 ו-5 לדוחות הכספיים.

ג) פעילות הדלקים באירופה

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

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

להלן תמצית מאזני דלק אירופה לימים 30 בספטמבר 2013 ו-2012 וליום 31 בדצמבר, 2012 כפי שנכללים בדוחות הקבוצה (מיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר, 2012	ליום 30 בספטמבר, 2013	
768	588	567	מזומנים
1,505	1,813	1,475	רכוש שוטף (למעט מזומנים)
147	155	197	השקעות בחברות מוחזקות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,190	2,062	2,225	רכוש קבוע, נטו
1,485	1,523	1,399	רכוש אחר, נטו
(268)	(204)	(192)	הלוואות ואשראי לזמן קצר
(2,079)	(2,108)	(1,953)	התחייבויות שוטפות (למעט הלוואות ואשראי לזמן קצר)
(1,880)	(1,941)	(1,782)	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
(641)	(642)	(666)	הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות
(510)	(488)	(522)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(717)	(758)	(748)	הון עצמי

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

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
16,321	3,770	3,484	12,344	11,358	הכנסות
2,004	526	547	1,518	1,519	רווח גולמי
218	78	87	207	198	רווח תפעולי
11	3	2	9	8	חלק ברווחי שותפויות מוחזקות
525	149	152	415	398	EBITDA
(152)	(48)	(45)	(127)	(118)	הוצאות מימון
59	27	27	68	46	רווח נקי
4.95	4.98	4.75	4.94	4.79	שער חליפין ממוצע ששימש לתרגום הדוחות הכספיים (אירו/ש"ח)

להלן חלוקת ה- EBITDA בין הפעילויות (במיליוני אירו):

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
70	20	17	54	49	דלק בנלוקס
36	10	15	30	34	דלק צרפת

להלן ניתוח תוצאות פעילות דלק אירופה בתקופות המדווחות:הכנסות

ההכנסות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 11,358 מיליון ש"ח לעומת כ- 12,344 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-8%. הקיטון נובע מקיטון בכמות הליטרים הנמכרים אשר קוזז בחלקו על ידי גידול במכירות של חנויות הנוחות.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 1,519 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,518 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ונותר כמעט ללא שינוי.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 198 מיליון ש"ח לעומת כ- 207 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-4%. הרווח התפעולי קטן בעיקר כתוצאה מקיטון בכמות הליטרים אשר קוזז בחלקו על ידי גידול ברווחיות חנויות הנוחות. כמו כן הירידה מוסברת בשל הפסדי מלאי בתקופת הדוח בסך של כ-26 מיליוני ש"ח וזאת בהשוואה לרווחי מלאי בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-24 מיליוני ש"ח.

EBITDA

ה-EBITDA (רווח מפעולות בנטרול פחת והפחתות ובנטרול הוצאות חד פעמיות) בתקופת הדוח הסתכם בכ- 398 מיליון ש"ח לעומת כ- 415 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-4%.

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

ד) פעילות תחנות שירותי הדרכים בבריטניה

החברה מחזיקה ב-100% ממניות Delek Motorway Services (להלן - DMS). DMS מחזיקה במלוא המניות של חברה אנגלית (להלן - MSA) המחזיקה בחברת RoadChef Limited המחזיקה ב-28 תחנות שירות ב-20 מיקומים שונים בצידי כבישים מהירים באנגליה הפועלות תחת המותג Roadchef. קבוצת החברות כולה תקרא להלן רודשף.

להלן תמצית מאזני רודשף ליום 30 בספטמבר, 2013 (מיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר, 2012	ליום 30 בספטמבר, 2012	ליום 30 בספטמבר, 2013	
74	148	149	רכוש שוטף
435	460	405	רכוש קבוע, נטו
710	750	668	רכוש אחר, נטו
802	843	759	מוניטין
(195)	(184)	(159)	הלוואות ואשראי לזמן קצר
(132)	(205)	(177)	התחייבויות שוטפות (למעט הלוואות ואשראי לזמן קצר)
(166)	(174)	(206)	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
(795)	(880)	(752)	אגרות חוב
(50)	(16)	(52)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(114)	(125)	(97)	עתודה למיסים נידחים, נטו
(1,398)	(1,469)	(1,322)	הלוואות בעלים
829	852	784	גירעון בהון עצמי

(*) הנתונים הינם לאחר ייחס עודף עלות.

להלן נתונים מתוך דוחות הרווח וההפסד של רודשף (מיליוני ש"ח):

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	סעיף
1,358	417	291	1,042	810	הכנסות
(1,229)	(356)	(237)	(919)	(703)	הוצאות תפעוליות
(63)	(15)	(17)	(45)	(53)	פחת
66	41	37	64	54	רווח תפעולי
176	67	64	132	129	EBITDA (*)
(92)	(28)	(20)	(69)	(60)	הוצאות מימון בגין הלוואות מבנקים
10	(5)	7	6	9	הטבת מס (הוצאות מס)
(16)	8	24	1	3	רווח נקי (הפסד)
6.13	6.29	5.56	6.11	5.63	שער חליפין ממוצע ששימש לתרגום הדוחות הכספיים (ליש"ט/ש"ח)

(*) משקף את הפעילות התפעולית המנוהלת על ידי Roadchef Ltd.

מידע נוסף

רודשף מראה שיפור בפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השיפור מונע בעיקר על ידי תוכנית פיתוח האתרים אשר במסגרתה רודשף משפצת את תחנות השירות ומקימה סניפים של רשת המזון המהיר McDonalds באתריה. תוכנית פיתוח האתרים הינה מרכיב חשוב בתוכנית הצמיחה העתידית של רודשף. עד לתום הרבעון השלישי של שנת 2013 השלימה רודשף פיתוח של 17 תחנות שירות מתוך 28.

ה- EBITDA בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-23.1 מיליון פאונד לעומת סך של כ-21.6 מיליון פאונד, עלייה של כ-7.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ב- EBITDA נובע בעיקר מהמשך בתוכנית פיתוח האתרים, יעילות טובה יותר בהפעלת אתרים וארגון מחדש בהוצאות המטה שבוצעה.

באתרים בהם הושלמה תוכנית הפיתוח חל גידול של כ-10% ב- EBITDA בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ואילו באתרים אשר בהם לא בוצעה עדיין תוכנית הפיתוח חל קיטון של כ-12% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ה) פעילות הביטוח והפיננסים

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

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

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

1-12/2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
7,154	1,759	1,840	5,118	5,512	פרמיות שהורווחו ברוטו
6,484	1,586	1,672	4,620	5,019	פרמיות שהורווחו בשייר
3,247	1,435	1,475	2,236	3,165	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
638	157	235	471	608	הכנסות מדמי ניהול
8,193	2,611	2,687	5,798	6,567	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,121	289	293	826	866	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
990	251	258	730	767	הוצאות הנהלה וכלליות
207	64	72	190	160	הוצאות מימון
41	(5)	(5)	28	32	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
233	49	110	127	531	רווח לתקופה
217	45	105	114	515	רווח לתקופה מיוחס לבעלי המניות של הפניקס

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

תוצאות הפעילות של הפניקס בתקופת הדוח הושפעו מהותית מהתשואות החיוביות בשוק ההון. ההכנסות מהשקעות לרבות הרווח הכולל האחר (לפני מס) הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 3,207 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 2,369 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מהשקעות לרבות הרווח הכולל האחר (לפני מס) הסתכמו ברבעון השלישי לסך של 1,526 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,533 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. יצוין כי חלק ניכר מהרווחים (הפסדים) מהשקעות כאמור נזקף לפוליסות המשתתפות ברווחי השקעה ולא השפיע ישירות על תוצאות הפניקס.

ההכנסות מדמי ניהול גדלו בסך של כ- 137 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר על רקע העובדה שהפניקס החלה ברבעון הראשון של שנת 2013 לגבות דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2003, לאחר שלא נגבו דמי ניהול משתנים במהלך שנת 2012. דמי הניהול המשתנים בפוליסות אלה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 120 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ- 69 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת

2013. יצוין כי לולא התשואה הריאלית השלילית המצטברת בפוליסות אלו ליום 31 בדצמבר 2012, דמי הניהול המשתנים בתקופת הדוח היו גדלים בסך נוסף של כ- 62 מליון ש"ח.

בתקופת הדוח חתמה הפניקס על הסכם Cut off עם מבטח משנה ועל הסכם ביטוח משנה עם מבטח משנה אחר אשר ישמש כמבטח משנה לעסקי הביטוח אשר נכללו בהסכם ה-Cut off. כתוצאה מכך נרשם רווח ברבעון הראשון של השנה בסך של כ- 72 מליון ש"ח (לפני מס).

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הפניקס (במליוני ש"ח):

1-12/2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
65	30	88	57	269	רווח ממגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
92	31	28	84	197	רווח ממגזרי פעילות ביטוח כללי
132	10	75	18	277	רווח ממגזר פעילות ביטוחי בריאות
78	23	16	75	59	רווח ממגזר פעילות שירותים פיננסיים
367	94	207	234	802	סה"כ רווח ממגזרי הפעילות
(38)	2	(6)	(61)	2	רווח (הפסד) שאינו ממגזרי הפעילות המדווחים
31	(7)	(9)	20	20	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות שאינו מתחומי הפעילות המדווחים
360	90	192	193	824	רווח לפני מסים על הכנסה
127	41	82	66	293	מיסים על הכנסה
233	49	110	127	531	רווח לתקופה
217	45	105	114	515	רווח לתקופה מיוחס לבעלי המניות של החברה

מידע נוסף

ביום 28 במאי 2013 פרסמה הפניקס את הדוח בדבר הערך הגלום (Embedded Value) של עסקי הביטוח לטווח ארוך של חברת הבת הפניקס חברה לביטוח בע"מ. הערך הגלום ליום 31 בדצמבר 2012 הסתכם לסך של כ- 5,453 מיליוני ש"ח בהשוואה לערך גלום מתואם ליום 31 בדצמבר 2011 בסך של כ- 4,992 מיליוני ש"ח.

ערך העסקים החדשים (VNB) של המכירות בשנת 2012 בביטוח חיים בריאות ופנסיה הסתכם לסך של כ- 336 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 231 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-45%.

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

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

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

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות הביטוח בישראל, ראה ביאור 3 ו-5 לדוחות כספיים.

Republic Companies, Inc (2)

Republic Companies, Inc. (להלן: "ריפבליק") הינה חברה בת בבעלות מלאה. ריפבליק הינה מהחברות הוותיקות בארה"ב בתחום ביטוח הרכוש והתאונות (מעל 100 שנות פעילות). בבעלות ריפבליק חברות ביטוח וסוכנויות העוסקות בעיקר בביטוח רכוש וביטוח כללי אחר ביחוד במדינות טקסס, לואיזינה, אוקלהומה, מיסיסיפי, ארקנסו וניו מקסיקו בארה"ב. בנוסף מחזיקה ריפבליק ברישיונות ביטוח בכ- 48 מדינות נוספות, כאשר רישיון אחד מניב לריפבליק הכנסות מביטוחי "Fronting".

תחומי הפעילות של ריפבליק:

ריפבליק פעילה ב- 4 עסקים עיקריים:

- (א) Personal Lines - ביטוח רכוש ותאונות למשקי הבית המשווק באמצעות סוכני ביטוח של החברה, כ- 600 סוכנים פעילים (פוליסות פרט).
- (ב) Commercial Line - ביטוח ללקוחות עסקיים המשווק באמצעות סוכני החברה.
- (ג) Program Management - ביטוח באמצעות M.G.As - ברוקרים חתמים עצמאיים הקשורים לחברה בתוכניות ביטוח ייחודיות שנבנו לצרכים מיוחדים ומשווקות ע"י הברוקרים באמצעות סוכני המשנה שלהם.
- (ד) Insurance Services - פעילות בתחום שירותי ביטוח, פוליסות "Fronting" בשיתוף פעולה עם חברות ביטוח מובילות בארה"ב, המבקשות לנצל את זמינותם של רישיון פעילות של החברה בטקסס.

להלן תוצאות הפעילות הכוללת של ריפבליק כפי שנכללו בתוצאות הקבוצה (מיליוני דולר):

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
671	179	190	525	540	הכנסות מפרמיות, ברוטו
305	75	71	232	218	פרמיות שהורווחו בשייר
55	13	7	43	24	הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
360	89	78	275	241	סה"כ הכנסות
221	50	43	183	146	גידול בהתחייבויות ביטוחיות בניכוי מבטחי משנה
77	19	17	59	51	עמלות והוצאות רכישה אחרות
44	10	9	32	28	הוצאות הנהלה וכלליות
6	1	1	4	4	הוצאות מימון
348	81	70	278	229	סה"כ הוצאות
12	7	8	(3)	12	רווח (הפסד) לפני מס
10	7	6	1	11	רווח נקי (הפסד)

להלן ניתוח תוצאות פעילות ריפבליק

הרווח הנקי של ריפבליק לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 הסתכם בכ- 11 מיליון דולר לעומת רווח של כ-1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הנקי נובעת מאחר ובתקופת הדוח ספגה ריפבליק הפסדים בגין סופות ונזקי מזג אוויר בסך של כ- 39 מיליון דולר לעומת סך של כ-63 מיליון דולר בתקופת אשתקד המקבילה אשתקד, מנגד נרשמו הכנסות ממימוש השקעות פיננסיות בסך של כ-14 מיליון דולר לעומת סך של כ-33 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2013 סיימה ריפבליק ברווח של כ-6 מיליוני דולר לעומת רווח של כ-7 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההון של ריפבליק המיוחס לבעלי מניות החברה כפי שנכלל בדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם בכ-205 מיליוני דולר.

פעילות הדלקים בארה"ב

להלן תוצאות דלק US (מיליוני ש"ח):

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
33,678	8,933	8,515	25,289	25,284	הכנסות
2,558	793	198	1,949	1,338	תוצאות הפעילות (ללא הוצאות פחת והוצאות הנהלה)
347	82	74	237	234	הוצאות פחת
387	97	97	303	328	הוצאות הנהלה וכלליות
1,824	614	46	1,410	796	רווח מפעולות
179	45	34	142	101	הוצאות מימון, נטו
1,050	359	(21)	842	411	רווח נקי (הפסד)

שיעור ההחזקה של הקבוצה במישרין ובעקיפין בדלק US לתאריך המאזן הינו כ-30.5%. דלק US הינה חברה נסחרת בארה"ב. החל מתום הרבעון השני של שנת 2013, הקבוצה הפסיקה לאחד את דוחות דלק ארה"ב ומציגה את ההשקעה בדלק ארה"ב על פי שיטת השווי המאזני, ראה סעיף א2 לעיל. לאור מכירת מניות דלק ארה"ב, כאמור לעיל, ואיבוד השליטה בה תוצאות הפעולות של דלק ארה"ב עד לתום הרבעון השני של שנת 2013 לרבות התוצאות בגין מכירת המניות ואיבוד השליטה בה הוצגו בדוח רווח והפסד במסגרת הסעיף "רווח מפעילות מופסקת, נטו", כאשר מספרי ההשוואה סווגו מחדש. החל מהרבעון השלישי של שנת 2013, תוצאות הפעילות מוצגות בדוח רווח והפסד במסגרת סעיף "חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות ושותפויות מוחזקות, נטו".

להלן ניתוח תוצאות פעילות הדלקים בארה"ב**תוצאות הפעילות (לפני פחת והוצאות הנהלה)**

תוצאות הפעילות הדוח ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 198 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 793 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 595 מיליוני ש"ח. בפעילות הזיקוק חלה ירידה בסך של כ- 594 מיליוני ש"ח שנבעה בעיקר בשל ירידה ברווחי ה-Golf Coast 5-3-2 מ- 29.96 דולר ברבעון המקביל אשתקד לרווח של 12.30 דולר ברבעון השלישי של שנת 2013. כמו כן הפעילות הושפעה לרעה משינוי בתנאי השוק, אשר לפיו נפט שמקורו במידלנד טקסס (WTI) (הנחשב לנפט מקומי מוזל ואשר בתי הזיקוק של דלק ארה"ב יכולים לעבד) נסחר ברבעון השלישי בהנחה של כ-0.28 דולר לחבית ביחס לנפט מתוק שמקורו במערב טקסס (WTI) וזאת בהשוואה להנחה של 1.74 דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון ברבעון השלישי של שנת 2013, הסתכמו לסך של כ-34 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון נובע בשל קיטון בחובות דלק ארה"ב לתאגידים בנקאיים וכן בשל ירידה בשיעורי הריבית אותם משלמת דלק ארה"ב בגין מסגרות האשראי.

מידע נוסף

יצוין כי, קיימים מספר הבדלים בין התוצאות הכספיות של דלק US לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב המפורסמים לציבור לבין הכללתם בדוחות הכספיים על פי כללי חשבונאות בינלאומיים (IFRS) המיושמים בישראל. ההבדל העיקרי נובע ממדיניות חשבונאית שונה בטיפול המלאי - שיטת קביעת עלות המלאי לפי LIFO ו-FIFO בדוחות בארה"ב לעומת שיטת הממוצע אותה אימצה החברה ביישום כללי חשבונאות בינלאומיים. לפרטים נוספים בקשר עם פעילות דלק US, ראה ביאור 3' לדוחות הכספיים.

ז) פעילות הרכב

דלק רכב מוחזקת ליום המאזן על-ידי הקבוצה בשיעור של כ-25.2% (דלק רכב הינה חברה ציבורית ודוחותיה מפורסמים לציבור). ההשקעה בדלק רכב מוצגת לפי שיטת השווי המאזני. תוצאות הפעילות של דלק רכב לא מאוחדות במסגרת סעיפי רווח והפסד של החברה ונכללות במסגרת סעיף חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו, אולם מובאות להלן, לשם ניתוח של תוצאות פעילות הרכב.

להלן תוצאות פעילות דלק מערכות רכב בע"מ (להלן: "דלק רכב") (כפי שנכללים בדוחות קבוצת דלק (*)) (מיליוני ש"ח):

שנת 2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
4,105	982	747	3,234	2,843	הכנסות
421	93	138	354	463	רווח גולמי
118	29	24	95	81	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
304	64	115	259	383	רווח מפעולות
319	68	119	270	394	EBITDA
100	48	11	(83)	182	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)
303	12	95	132	412	רווח נקי (הפסד)

(*) דלק רכב זוקפת את שיערוך ההשקעה ב-Mobileye לדוח רווח והפסד ואילו החברה זוקפת את השינויים בשווי ההשקעה לדוח הרווח הכולל האחר. ברבעון השני של שנת 2013 כללה דלק רכב הכנסה בסך של כ-47 מיליון ש"ח בדוח הרווח והפסד בגין עליית ערך ההשקעה ב-Mobileye ואשר בדוחות קבוצת דלק עליית ערך זו נכללה בדוח הרווח הכולל.

באשר למכירת מניות דלק רכב בתקופת הדוח, ראה סעיף א2 לעיל.

להלן ניתוח תוצאות פעילות דלק רכב בתקופות המדווחות:
להלן התפלגות מכירות דלק רכב בכמויות:

שנת 2012	7-9/12	7-9/13	1-9/12	1-9/13	
11,520	3,183	1,968	9,681	8,354	כלי רכב מתוצרת MAZDA
20,568	4,352	2,973	15,736	11,106	כלי רכב מתוצרת FORD
1,730	462	405	1,411	1,640	כלי רכב מתוצרת MINI ו-BMW
33,818	7,997	5,346	26,828	21,100	סה"כ מכירות כלי רכב
					נתח שוק של החברה מסה"כ מכירות כלי רכב חדש בישראל (ע"פ נתוני משרד הרישוי)
16%	16%	10%	17%	12%	

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013, כמות כלי הרכב שנמכרו בישראל הגיעה ל-164,712 לעומת כמות של 160,623 בתקופה המקבילה אשתקד (ע"פ נתוני משרד הרישוי).

הרווח הנקי של דלק רכב לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכם בכ-412 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-132 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכם בכ-2,843 מיליון ש"ח לעומת כ-3,234 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מחזור המכירות ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכם בכ-747 מיליון ש"ח לעומת כ-982 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה במכירות נובעת מקיטון בכמות כלי הרכב שנמכרו אשר קוּזו בחלקו עקב שינוי בתמהיל ומחירי כלי הרכב שנמכרו. במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 נמכרו 21,100 כלי רכב לעומת 26,828

כלי רכב בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, ברבעון השלישי של שנת 2013 נמכרו 5,346 כלי רכב לעומת 7,997 כלי רכב ברבעון המקביל אשתקד.

סך הרווח הגולמי של דלק רכב ברבעון השלישי של שנת 2013, הסתכם בכ-138 מיליון ש"ח לעומת רווח גולמי של כ-93 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שעור הרווח הגולמי של דלק רכב בתקופה של תשעה חודשים עלה לכ-16.3% לעומת שיעור של כ-11% בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח הגולמי נובע ממגזר כלי הרכב עקב השיפור בשערי החליפין של כלי הרכב המיובאים וכן מתמהיל כלי הרכב שנמכרו.

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

ח) פעילויות נוספות**1) תשתיות**

הקבוצה פועלת בתחום התשתיות באמצעות חברת בת בבעלות מלאה דלק תשתיות בע"מ (להלן - דלק תשתיות), המחזיקה בכ- 50% בחברת איי.די.אי טכנולוגיות בע"מ (להלן - IDE) ומרכזת את פעילות פיתוח והפעלת תחנות כוח בישראל באמצעות חברות בנות. תרומת ענף התשתיות לרווח הנקי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמה ברווח בסך של כ-32 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-13 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התרומה נובעת בעיקר מרווחי IDE בסך של כ-32 מיליוני ש"ח.

תוצאות דלק אשקלון הושפעו בעיקר מהירידה באספקת הגז הטבעי על ידי ים תטיס אשר הובילו להפסקת אספקת חשמל ללקוחות החברה ותשלום פער המחיר בין מחיר החשמל הנמכר ל- VID Desalination Company Ltd. (להלן - VID) מחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חברת החשמל) למחיר המכירה לפי ההסכם עם VID ל-VID. ביום 1 באפריל, 2013 חודשה אספקת הגז הטבעי על ידי ים תטיס בכמות המאפשרת לדלק אשקלון להפעיל את תחנת הכח בתפוקה מלאה. ביום 15 באפריל, 2013 החלה דלק אשקלון לספק חשמל ל-VID ובהמשך גם ללקוחותיה האחרים. החל מחודש אפריל 2013 כוללת דלק אשקלון בדוחותיה הכספיים הפרשה בגין הוצאות בקשר עם חוב הצרכנים בגין אספקת חשמל על ידי חברת החשמל לצרכני התחנה בתקופת המחסור בגז. דלק אשקלון ממתנה לפרסום הנחיות ולוחות תעריפים על ידי הרשות לשירותים ציבוריים חשמל בעניין פריסת חוב הצרכנים.

2) ביוכימיה

גדות תעשיות ביוכימיה (להלן - גדות) הינה יצרן תוספי מזון וכימיקלים לתעשיות המזון, הדטרגנטים והטואלטיקה. גדות מוחזקת ליום המאזן על-ידי הקבוצה בשיעור של 100% (לאחר רכישת מניות גדות מבז"ן בחודש אוגוסט 2013). לפרטים נוספים ראה באור 3 בדוחות הכספיים.

תרומת מגזר הביוכימיה לרווח הנקי של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמה בהפסד של כ-54 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ-14 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמת יתרת ההלוואות שהעמידה החברה לגדות (קרן וריבית) בסך של כ-84 מיליוני דולר. עוד יצוין, בנוסף להלוואות שהועמדו, כי החברה הודיעה לגדות כי במידה שיחסרו לה מקורות כספיים לעמידה בהתחייבויותיה בשנתיים הקרובות, היא תפעל לסייע לגדות בהעמדת מקורות בהיקף שלא יעלה על 35 מיליוני דולר (נכון בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים).

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

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

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

2. תיאור סיכוני שוק

(א) כאמור הקבוצה היא חברת החזקות וניהול בעיקרה ולכן חשיפתה הינה בעיקר לסיכוני שוק של חברות בנות וכלולות (להלן: "חברות מוחזקות").

(ב) לא אירע שינוי מהותי בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2012. יחד עם זאת, בתקופת הדוח איבדה החברה את השליטה האפקטיבית בדלק ארה"ב וחדלה לאחד אותה בדוחותיה. מטבע הפעילות של דלק ארה"ב הינו דולר ארה"ב ויתרות אלו כבר אינן מוצגות במאזן ההצמדה להלן.

3. סיכוני שוק בחברות המטה

כפי שצוין בפרק 5א' לעיל, מחזיקות החברה וחברות מטה בבעלות מלאה במזומנים והשקעות לזמן קצר (כולל השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה) בהיקף כספי אשר הסתכם ליום 30 בספטמבר, 2013 בכ- 1,456 מיליוני ש"ח. להלן ההרכב ליום 30 בספטמבר, 2013 (במיליוני ש"ח):

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013	
1,357	מזומנים ופקדונות
8	תיק ני"ע זרים (ראה פירוט בהמשך)
9	ניירות ערך הנסחרים בת"א
53	אג"ח קונצרני
29	אחרים (בעיקר אג"ח ממשלתי)
1,456	סה"כ

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

מדד ידוע	שער החליפין	שער החליפין	שער החליפין	ליום
	היצג של הליש"ט	היצג של הדולר של ארה"ב	היצג של האירו	
בנקודות	בש"ח	בש"ח	בש"ח	
120.00	5.707	3.537	4.773	30.9.2013
118.42	6.345	3.912	5.065	30.9.2012
117.64	6.036	3.733	4.921	31.12.2012
%	%	%	%	<u>שיעור השינוי</u>
2.0	(5.5)	(5.3)	(3.0)	ספטמבר 2013 (9 חודשים)
2.1	7.7	2.4	2.6	ספטמבר 2012 (9 חודשים)
1.4	2.5	(2.3)	(0.4)	שנת 2012

4. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר, 2013 :

ליום 30 בספטמבר, 2013												
סה"כ	פריט לא כספי	פריטים כספיים בפעילויות חוץ				מטבע חוץ			מטבע ישראלי			
		ליש"ט	אירו	דולר ארה"ב	פריטים מעסקי ביטוח	תעודות סל	שווי הוגן	מט"ח אחר	דולר ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד	
6,858	966	129	1,521	1,073	-	-	82	7	854	14	2,212	נכסים שוטפים
27,760	26,774	-	53	162	-	-	123	-	280	167	201	נכסים שאינם שוטפים
90,846	2,573	-	-	4,472	50,751	32,160	-	-	21	227	642	נכסים של עסקי ביטוח
125,464	30,313	129	1,574	5,707	50,751	32,160	205	7	1,155	408	3,055	סה"כ נכסים
התחייבויות												
9,711	2	336	2,145	2,543	-	-	-	3	835	1,397	2,450	התחייבויות שוטפות
18,177	3,049	991	2,027	3,090	-	-	126	-	140	5,831	2,923	התחייבויות שאינן שוטפות
86,945	163	-	-	4,081	48,847	31,989	-	-	17	1,603	245	התחייבויות של עסקי ביטוח
114,833	3,214	1,327	4,172	9,714	48,847	31,989	126	3	992	8,831	5,618	סה"כ התחייבויות
10,631	27,099	(1,198)	(2,598)	4,007	1,904	171	79	4	163	(8,423)	(2,563)	נכסים בניכוי התחייבויות, נטו

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

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

(א) הוועדה וחבריה

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

(ב) הליך אישור הדוחות הכספיים

- (1) הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים דנה וגיבשה את המלצותיה לדירקטוריון החברה בישיבתה מיום 24 בנובמבר, 2013. כל חברי הוועדה השתתפו בדיוני הוועדה הנ"ל.
- (2) מלבד חברי הוועדה נכחו בישיבת הוועדה: יו"ר הדירקטוריון מר גבי לסט, מנכ"ל החברה מר אסי ברטפלד, סמנכ"ל הכספים מר ברק משרקי, היועצת המשפטית ומזכירת החברה ליאורה פרט לוין, חשבי החברה מר עמית קורנהאוזר וגבי תמר רוזנברג ורואי החשבון החיצוניים.
- (3) הוועדה בחנה את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, בקרות פנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד, הערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהם נסמכים נתונים בדוחות הכספיים. דיוני הוועדה התבססו על החומר שהוצג לה בנושאים אילו ע"י הנהלת החברה ושאלות ותשובות שעלו ונידונו במהלך הדיון לרבות התייחסות של רואה החשבון החיצוני לסוגיות אלו.
- (4) הוועדה המליצה פה אחד לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2013.
- (5) הדירקטוריון דן בהמלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ביום 27 בנובמבר 2013. הדירקטורים שנכחו בישיבת הדירקטוריון: מר גבי לסט (יו"ר), פרופ' בן ציון זילברפרב (דח"צ), מר יוסי דאובר (דח"צ), מר אבי הראל, גבי מזל ברונטטיין, מר משה עמית, גבי כרמית אלרואי ומר משה ברקת. כמו כן השתתפו נושאי משרה הבכירה בחברה ורואי החשבון.
- (6) דירקטוריון החברה סבור כי המלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון.
- (7) דירקטוריון החברה קיבל את המלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים והחליט ביום 27 בנובמבר, 2013 לאשר את הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השלישי של שנת 2013.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2012.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

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

ה. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

סדרה	מועד הנפקה	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. 30/9/13	ריבית נקובה	הצמדה	יתרה בספרים - 30/9/13	ריבית שנצברה בספרים	שנות פירעון	שוי בורסאי ליום בספטמבר, 2013	פרטי נאמן
		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
יא'	7/2006	468	357	5.40%	מזד המחירים לצרכן	425	5	2018	לא סחיר	בל"ל חברה לנאמנות, שד' רוטשילד 8, ת"א. טלפון: 03-5170777, עידיית פריזר
יב'	11/2006	1,100	596	5.35%	מזד המחירים לצרכן	715	17	2015-2017	לא סחיר	רזניק נאמנויות בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6393311, ליאת בכר סגל
יג'	3/2007	913	730	עד לרישום לבורסה - +5.1% לאחר הרישום- 4.6%	מזד המחירים לצרכן	888	-	2013-2014, 2019-2021	1,011	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנן
יד'	7/2009+6/2010	419	419	8.5%	-	419	7	2018	518	כלל פיננסיים נאמנויות 2007 בע"מ, מנחם בגין, 37 ת"א. טלפון: 03-6274827, יובל ליקבר.
טו'	7/2009 7/2012+11/2009+11/2012	1,485	1,485	8.5%	-	1,485	57	2015-2017	1,791	כלל פיננסיים נאמנויות 2007 בע"מ, מנחם בגין, 37 ת"א. טלפון: 03-6274827, יובל ליקבר.
טז'	9/2009	260	173	5.5%	-	173	1	2013-2015	183	שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ, יצחק שדה, 17 ת"א. טלפון: 03-6237777, אורי לזר.
יז'	9/2009	90	60	משתנה	-	60	-	2013-2015	63	שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ, יצחק שדה, 17 ת"א. טלפון: 03-6237777, אורי לזר.
יח'	11/2009+6/2010+7/2012	1,062	1,062	6.1%	מזד המחירים לצרכן	1,158	30	2016-2022	1,438	כלל פיננסיים נאמנויות 2007 בע"מ, מנחם בגין, 37 ת"א. טלפון: 03-6274827, יובל ליקבר.
יט'	11/2010	560	560	4.65%	מזד המחירים לצרכן	596	11	2019-2022	680	גפני נאמנויות בע"מ, התע"ש 4, ר"ג, טלפון: 03-6070370, צורי גלילי
כב'	6/2007	500	375	4.50%	מזד המחירים לצרכן	452	5	2013, 2019-2021	514	אאורה פידלטי חברה לנאמנות בע"מ, מנחם בגין 12, ר"ג. טלפון: 03-7510566, איריס שלבין
כג'	10/2007 +7/2009	970	646	4.75%	מזד המחירים לצרכן	765	16	2012-2014	801	שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ, יצחק שדה, 17 ת"א. טלפון: 03-6237777, אורי לזר.

הערות:

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

2. פרטים אודות דירוג אגרות החוב:

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

3. בחודש יולי 2013, פרסמה מידרוג דוח דירוג בו שינתה את תחזית הדירוג של החברה מאופק שלילי לאופק יציב.

ו. מידע נוסף**1. דיבידנדים**

- (א) בחודש מרס 2013 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד המסתכם לכ-220 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2013.
- (ב) בחודש מאי 2013 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד המסתכם לכ-150 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2013.
- (ג) בחודש אוגוסט 2013 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד המסתכם לכ-160 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2013.
- (ד) לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2013 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד המסתכם לכ-70 מיליוני ש"ח.

2. עובדי החברה

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

בכבוד רב

אסי ברטפלד

מנכ"ל

גבריאל לסט

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 27 בנובמבר, 2013

נספח א' לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים של חברות המטה ליום 30 בספטמבר, 2013 (במיליוני ש"ח):

דלק קבוצה - מטה:

סה"כ	2018 ואילך	2017	2016	2015	2014	Q4/2013		
7,136	3,331	926	926	909	662	382	קרן	אגרות חוב
1,954	425	249	316	380	409	175	ריבית	
289	185	-	58	20	21	5	קרן	הלוואות מבנקים
52	1	9	11	13	14	4	ריבית	
9,431	3,942	1,184	1,311	1,322	1,106	566	סה"כ	

בנוסף לקבוצת דלק מסגרות אשראי מובטחות בסך של כ-600 מיליוני ש"ח, אשר נכון ליום 30 בספטמבר, 2013 נוצלו במלואן.

דלק פטרוליום:

סה"כ	2018 ואילך	2017	2016	2015	2014	Q4/2013		
242	-	-	30	60	91	61	קרן	אגרות חוב
17	-	-	1	3	7	6	ריבית	
259	-	-	31	63	98	67	סה"כ	

פרק ג'

דוחות כספיים

ליום 30.9.2013



קבוצת דלק

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על רווח והפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-16	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
17-39	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת דלק בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-40% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2013 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-7% וכ-4% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-512 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2013, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-67 מיליוני ש"ח וכ-17 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ככל שהוראות תקנות אלו חלות על חברות ביטוח מאוחדות.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו נגד חברות מוחזקות.

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

6,212	4,791	3,400	מזומנים ושווי מזומנים
1,700	1,445	2,037	מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה בחברות ביטוח
22,924	22,035	29,590	השקעות לזמן קצר בתחום הפיננסים (בעיקר בגין תעודות סל ופקדון)
2,003	2,174	1,859	השקעות לזמן קצר בחברות ביטוח
665	1,246	736	השקעות אחרות לזמן קצר
3,435	4,035	2,462	לקוחות
909	1,045	1,050	פרמיות ביטוח לגבייה
1,131	1,387	1,024	חייבים ויתרות חובה
96	128	8	מסים שוטפים לקבל
1,744	1,855	1,739	נכסי ביטוח משנה
2,849	2,714	891	מלאי
425	450	483	הוצאות רכישה נדחות בחברות ביטוח

44,093	43,305	45,279
24	84	69

נכסים מיועדים למימוש

44,117	43,389	45,348
--------	--------	--------

נכסים לא שוטפים

38,046	36,777	41,682	השקעות פיננסיות של חברות ביטוח
772	672	764	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
132	307	125	השקעות בנכסים פיננסיים אחרים
2,340	2,304	4,133	השקעות בחברות ושותפויות כלולות
1,539	1,669	1,511	נכסי ביטוח משנה
3,054	3,110	2,778	אגרות חוב מובנות
798	768	1,644	נדל"ן להשקעה
14,937	13,750	14,441	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
9,946	9,970	5,721	רכוש קבוע, נטו
795	770	815	הוצאות רכישה נדחות בחברות ביטוח
4,155	3,780	3,779	מוניטין
2,496	2,555	2,324	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
331	300	399	מסים נדחים

79,341	76,732	80,116
--------	--------	--------

123,458	120,121	125,464
---------	---------	---------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
5,744	5,560	6,024	<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,892	4,426	1,436	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים (כולל חלויות שוטפות)
5,204	5,587	4,403	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
22,100	21,518	29,028	זכאים ויתרות זכות
219	364	345	תעודות סל ופקדון
38	34	13	מסים שוטפים לשלם
6,445	6,100	6,049	נגזרים פיננסיים
			התחייבויות בגין חוזי ביטוח
44,642	43,589	47,298	
-	14	-	<u>התחייבויות המתייחסות לנכסים מיועדים למימוש</u>
44,642	43,603	47,298	
7,732	8,012	5,696	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
12,006	12,642	11,469	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
3,049	3,098	2,779	אגרות חוב
125	127	126	אגרות חוב מובנות
281	263	276	נגזרים פיננסיים
38,309	37,541	43,071	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
966	936	676	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,694	1,398	3,442	הפרשות והתחייבויות אחרות
			מסים נדחים
66,162	64,017	67,535	
13	13	13	<u>הון</u>
1,631	1,624	1,917	הון מניות
25	32	-	פרמיה על מניות
3,890	3,752	3,979	כתבי אופציה
(274)	186	(721)	יתרת רווח
(181)	(300)	366	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(85)	(112)	(89)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(152)	(152)	(162)	קרנות אחרות
			מניות אוצר
4,867	5,043	5,303	<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
7,787	7,458	5,328	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
12,654	12,501	10,631	<u>סה"כ הון</u>
123,458	120,121	125,464	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

27 נובמבר, 2013

ברק משרקי
סמנכ"ל כספים

אסי ברטפלד
מנכ"ל

גבריאל לסט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (*)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 (*)		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013		
	2012 (*)	2013	2012 (*)	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
37,920	9,935	9,644	28,225	28,381	הכנסות
31,594	8,201	7,757	23,459	23,102	עלות ההכנסות
6,326	1,734	1,887	4,766	5,279	רווח גולמי
3,592	917	922	2,671	2,691	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
1,619	406	390	1,196	1,171	הוצאות הנהלה וכלליות
(65)	17	(20)	(11)	81	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,050	428	555	888	1,498	רווח תפעולי
315	54	92	231	178	הכנסות מימון
(1,548)	(478)	(563)	(1,337)	(1,314)	הוצאות מימון
(183)	4	84	(218)	362	
60	(4)	(1)	30	2	רווח (הפסד) ממימוש השקעות בשותפות ובחברות מוחזקות, נטו
214	(2)	190	109	26	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות ושותפויות כלולות, נטו
91	(2)	273	(79)	390	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
91	23	189	34	374	מסים על ההכנסה
-	(25)	84	(113)	16	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
955	262	-	720	1,076	רווח מפעילות מופסקת, נטו
955	237	84	607	1,092	רווח נקי
446	93	70	243	625	מיוחס ל:
509	144	14	364	467	בעלי מניות החברה
955	237	84	607	1,092	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>					
(10.0)	(3.21)	6.10	(17.26)	(16.50)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות נמשכות
49.7	11.50	-	38.88	71.65	רווח נקי בסיסי מפעילות מופסקת
39.7	8.29	6.10	21.62	55.15	רווח נקי בסיסי
(10.3)	(3.22)	6.09	(17.31)	(16.51)	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות נמשכות
48.8	11.08	-	38.17	71.05	רווח נקי מדולל מפעילות מופסקת
38.5	7.86	6.09	20.86	54.54	רווח נקי מדולל

(*) סווג מחדש, ראה באור 3ב'.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר					
מליוני ש"ח					
955	237	84	607	1,092	רווח נקי
<p>הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס): סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח והפסד: הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו</p>					
-	-	(4)	-	(5)	
<p>סה"כ</p>					
-	-	(4)	-	(5)	
<p>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</p>					
291	100	54	(12)	94	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(264)	(7)	(38)	(13)	(131)	העברה לרווח והפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
69	1	5	74	11	העברה לרווח והפסד בגין ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
9	(12)	11	(25)	24	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(356)	(11)	(196)	474	(690)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
5	-	-	-	-	העברה לרווח והפסד של התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמומשו
5	-	(11)	9	(15)	רווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות, נטו
(241)	71	(175)	507	(707)	סה"כ
(241)	71	(179)	507	(712)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
714	308	(95)	1,114	380	סה"כ רווח (הפסד) כולל
מיוחס ל:					
337	176	(30)	567	169	בעלי מניות החברה
377	132	(65)	547	211	זכויות שאינן מקנות שליטה
714	308	(95)	1,114	380	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

קבוצת דלק בע"מ

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציות המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (**)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
מלינוני ש"ח										
13	1,631	25	3,890	(274)	(181)	(85)	(152)	4,867	7,787	12,654
-	-	-	625	-	-	-	-	625	467	1,092
-	-	-	(5)	(447)	-	(4)	-	(456)	(256)	(712)
-	-	-	620	(447)	-	(4)	-	169	211 (***)	380
-	66	-	-	-	-	-	31	97	-	97
-	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)	-	(41)
-	220	(25)	-	-	-	-	-	195	-	195
-	-	-	(531)	-	-	-	-	(531)	-	(531)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	28
-	-	-	-	-	10	-	-	10	(10)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,915)	(2,915)
-	-	-	-	-	(35)	-	-	(35)	(74)	(109)
-	-	-	-	-	591	-	-	591	469	1,060
-	-	-	-	-	(19)	-	-	(19)	13	(6)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(181)	(181)
13	1,917	-	3,979	(721)	366	(89)	(162)	5,303	5,328	10,631

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
רווח נקי
סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל
הנפקה מחדש של מניות אוצר
רכישת מניות אוצר
מימוש כתבי אופציה למניות החברה
דיבידנד
עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
פקיעת כתבי אופציה בחברה מאוחדת
חברה שאיחודה הופסק (ראה באור 3ב)
רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, נטו
מימוש אופציות למניות בחברות מאוחדות
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(*) מסתכם לסכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.
(**) בעיקר קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
(***) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	467
רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו	11
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(267)
סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	211

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

קבוצת דלק בע"מ

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (* אחרות)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של	יתרת רווח	כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציות המרה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר מלינוני ש"ח											
11,076	6,530	4,546	(131)	(110)	(451)	(140)	3,709	32	1,624	13	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
607	364	243	-	-	-	-	243	-	-	-	רווח נקי
507	183	324	-	(2)	-	326	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
1,114	547 (**)	567	-	(2)	-	326	243	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(21)	-	(21)	(21)	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות אוצר על ידי שותפות מאוחדת
(200)	-	(200)	-	-	-	-	(200)	-	-	-	דיבידנד
52	52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
6	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(59)	(23)	(36)	-	-	(36)	-	-	-	-	-	רכישות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
527	319	208	-	-	208	-	-	-	-	-	מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, נטו
36	57	(21)	-	-	(21)	-	-	-	-	-	מימוש אופציות למניות בחברות מאוחדות
(30)	(30)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>12,501</u>	<u>7,458</u>	<u>5,043</u>	<u>(152)</u>	<u>(112)</u>	<u>(300)</u>	<u>186</u>	<u>3,752</u>	<u>32</u>	<u>1,624</u>	<u>13</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012

(* בעיקר קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
 (**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

364	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
36	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(10)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
<u>157</u>	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>547</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

קבוצת דלק בע"מ

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות אחרות (**)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציות המרה	פרמיה על מניות	הון מניות
10,721	5,323	5,398	(140)	(104)	373	(610)	4,073	16	1,777	13
84	14	70	-	-	-	-	70	-	-	-
(179)	(79)	(100)	-	15	-	(111)	(4)	-	-	-
(95)	(65) (***)	(30)	-	15	-	(111)	66	-	-	-
(22)	-	(22)	(22)	-	-	-	-	-	-	-
124	-	124	-	-	-	-	-	(16)	140	(*)
64	71	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-	-
(160)	-	(160)	-	-	-	-	(160)	-	-	-
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>10,631</u>	<u>5,328</u>	<u>5,303</u>	<u>(162)</u>	<u>(89)</u>	<u>366</u>	<u>(721)</u>	<u>3,979</u>	<u>-</u>	<u>1,917</u>	<u>13</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2013

רווח נקי

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

רכישת מניות אוצר

מימוש כתבי אופציה למניות החברה

רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(*) מסתכם בסכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.
 (***) בעיקר קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
 (**) הרכב ההפסד הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

14	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
10	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(89)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>(65)</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

קבוצת דלק בע"מ

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (אחרות *)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציות המרה	פרמיה על מניות	הון מניות
11,728	6,977	4,751	(145)	(171)**	(503)	162	3,739**	32	1,624	13
237	144	93	-	-	-	-	93	-	-	-
71	(12)	83	-	59	-	24	-	-	-	-
308	132***	176	-	59	-	24	93	-	-	-
(7)	-	(7)	(7)	-	-	-	-	-	-	-
12	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
527	319	208	-	-	208	-	-	-	-	-
14	(6)	20	-	-	20	-	-	-	-	-
(80)	-	(80)	-	-	-	-	(80)	-	-	-
17	42	(25)	-	-	(25)	-	-	-	-	-
(18)	(18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12,501	7,458	5,043	(152)	(112)	(300)	186	3,752	32	1,624	13

יתרה ליום 1 ביולי, 2012

רווח נקי

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח כולל

רכישת מניות אוצר על ידי שותפות מאוחדת

עלות תשלום מבוטס מניות, נטו

מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, נטו

רכישות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד

מימוש אופציות למניות מאוחדת

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012

(* בעיקר קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
 (** באשר להתאמה לא מהותית של הנתונים הכספיים ליום 30 ביוני, 2012, בשל הצגה מחדש של דוחות הפניקס אחזקות בע"מ, ראה באור 3א' (4).
 (***) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדקלמן:

144	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
28	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(4)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
(36)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
132	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות אחרות (*)	מקנות שליטה	קצב פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה ותקבולים בגין אופציות המרה	פרמיה על מניות	הון מניות
10,760	6,214	4,546	(131)	(110)	(451)	(140)	3,709	32	1,624	13
955	509	446	-	-	-	-	446	-	-	-
(241)	(132)	(109)	-	25	-	(134)	-	-	-	-
714	377 (**)	337	-	25	-	(134)	446	-	-	-
(21)	-	(21)	(21)	-	-	-	-	(7)	7	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(265)	-	(265)	-	-	-	-	(265)	-	-	-
59	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-
165	121	45	-	-	44	-	-	-	-	-
(71)	(16)	(55)	-	-	(55)	-	-	-	-	-
(74)	(74)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
679	679	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(17)	(17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
725	444	281	-	-	281	-	-	-	-	-
<u>12,654</u>	<u>7,787</u>	<u>4,867</u>	<u>(152)</u>	<u>(85)</u>	<u>(181)</u>	<u>(274)</u>	<u>3,890</u>	<u>25</u>	<u>1,631</u>	<u>13</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2012
 רווח נקי
 רווח (הפסד) כולל אחר
 סה"כ רווח (הפסד) כולל
 רכישת מניות אוצר
 פקיעת אופציית המרה
 דיבידנד
 עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
 מימוש כתבי אופציה למניות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 רכישות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בשותפות מאוחדת
 חברה שאיחודה הופסק
 מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, נטו
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

(*) בעיקר קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
 (**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

509	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
70	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
11	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
(219)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
6	חלק ברווח כולל אחר, נטו של חברות כלולות
<u>377</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
					רווח נקי
955	237	84	607	1,092	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נמשכת (א)
2,963	871	173	1,788	659	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
3,918	1,108	257	2,395	1,751	
	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(1,283)	(330)	(225)	(852)	(913)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
53	2	12	38	59	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
607	15	2	363	21	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים, נטו
9	(3)	3	(5)	9	פירעון (מתן) הלוואות לחברות כלולות, נטו
200	(536)	(120)	(398)	(4)	השקעות לזמן קצר, נטו
(4)	-	(11)	(4)	(33)	הפקדה בפקדונות בבנקים לזמן ארוך
(2,669)	(677)	(310)	(2,138)	(1,226)	עלייה בעסקאות משותפות בחיפוש נפט וגז
-	-	162	3	316	תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות, נטו
99	20	(2)	73	(1,420)	תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר בניכוי מזומנים שנגרעו (ג)
(181)	(4)	-	(9)	(12)	השקעה בחברות ובשותפויות כלולות
(93)	-	-	(93)	(24)	רכישת פעילויות וחברות שאוחדו לראשונה (ב)
(15)	8	2	10	17	גביית (מתן) הלוואות לאחרים, נטו
(3,277)	(1,505)	(487)	(3,012)	(3,210)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>				
341	(1,269)	560	63	(962)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
815	591	(212)	591	941	מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (בניכוי מס ששולם)
(64)	-	-	(64)	(165)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
7,469	3,987	69	6,234	2,251	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(4,775)	(2,127)	(108)	(4,095)	(1,602)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
688	-	-	6	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	124	-	195	מימוש כתבי אופציה למניות החברה
37	17	-	36	4	מימוש כתבי אופציה למניות חברות מאוחדות
(265)	(80)	(160)	(200)	(531)	דיבידנד ששולם
(64)	(18)	-	(30)	(176)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
(21)	(7)	(22)	(21)	(41)	רכישה של מניות אוצר על ידי חברה מוחזקת
-	-	-	-	97	מכירה של מניות אוצר
(16)	(7)	(59)	(10)	(60)	תשלום התחייבות מותנית בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(97)	(3)	-	(97)	(85)	תשלום בגין רכישת חברה מוחזקת
117	39	-	117	211	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
(1,686)	(317)	(561)	(592)	(977)	פרעון אגרות חוב
2,479	806	(369)	1,938	(900)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(94)	3	(1)	33	(116)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ</u>
3,026	412	(600)	1,354	(2,475)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
-	(2)	-	(4)	-	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים נכסים מיועדים למימוש</u>
4,886	5,826	6,037	4,886	7,912	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה (כולל יתרות תלויות תשואה)</u>
7,912	6,236	5,437	6,236	5,437	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה (כולל יתרות תלויות תשואה)</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
	בלתי מבוקר			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

2012	2013	2012	2013	
1,417	438	327	1,004	1,376
99	11	196	19	849
5	(11)	(8)	(14)	(5)
(130)	(22)	(7)	(9)	47
(208)	(8)	2	(149)	(173)
-	-	-	-	(1,365)
(90)	11	(165)	3	140
(6)	7	8	20	(48)
273	196	163	285	215
(57)	(6)	(16)	(51)	(84)
69	40	4	55	38
1,788	770	(1,342)	1,064	(2,626)
(5,641)	(1,794)	(811)	(3,722)	(907)
5,899	3,449	2,837	5,113	9,773
(222)	(162)	(103)	(222)	(847)
251	130	(40)	105	(71)
697	(16)	198	131	(227)
(76)	(32)	133	(213)	(8)
105	(296)	(26)	374	(405)
(131)	(62)	(94)	(123)	(97)
109	240	(136)	(389)	127
(1,188)	(2,012)	(947)	(1,493)	(5,043)
2,963	871	173	1,788	659
124	9	25	112	166

(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(ב) רכישת פעילויות, חברות כלולות ונכס פיננסי
זמין למכירה לשעבר שאוחדו לראשונה

(3)	-	-	(3)	-	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
2,801	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור מחזיקי תעודות סל ותעודות פקדון
(88)	-	-	(88)	(24)	רכוש קבוע, מקרקעין, השקעות ורכוש אחר (כולל מוניטין)
2	-	-	2	-	התחייבויות לא שוטפות
2	-	-	2	-	מסים נדחים
(2,500)	-	-	(2,500)	-	פקדונות מיועדים
-	-	-	2,801	-	אגרות חוב מובנות
(307)	-	-	(307)	-	התחייבות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר ותעודות מורכבות
(93)	-	-	(93)	(24)	

(ג) תמורה ממימוש השקעות בחברות מאוחדות
שאוחדו בעבר בניכוי מזומנים שנגרעו

(6)	4	-	(6)	(277)	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	(4)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
154	29	(1)	97	4,539	נכסים לא שוטפים
(49)	(7)	-	(25)	(1,164)	התחייבויות לא שוטפות
-	(4)	(1)	30	(1)	רווח (הפסד) בגין מכירת חברות מאוחדות
(8)	-	-	(8)	-	תמורה ממכירה חברה מאוחדת שהופקדה בפיקדון מוגבל
(9)	(2)	-	(11)	-	חייבים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת
-	-	-	-	(2,352)	השקעה בחברה שמטופלת לפי שיטת השווי המאזני
34	-	-	-	750	רווח משערוך ומימוש השקעה בחברה מאוחדת לשעבר, נטו
(17)	-	-	-	(2,915)	זכויות שאינן מקנות שליטה המיוחסות לחברה שאיחודה הופסק
99	20	(2)	73	(1,420)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013

מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			
129	10	-	10	12
541	583	161	583	161
86	-	-	86	-
10	-	-	-	-
-	-	247	-	247
-	-	7	-	7

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות

רכישת מניות של חברה בת בתמורה ליחידות
השתתפות של שותפויות מאוחדות

דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

החזרת נכסים כנגד חייבים

העברת הלוואות ומניות מבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה בחברה מאוחדת

(ה) מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה:

3,610	4,626	3,452	3,610	6,212
1,276	1,200	2,585	1,276	1,700
4,886	5,826	6,037	4,886	7,912

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה בחברות
ביטוח

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה:

6,212	4,791	3,400	4,791	3,400
1,700	1,445	2,037	1,445	2,037
7,912	6,236	5,437	6,236	5,437

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה בחברות
ביטוח

(ו) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

1,219	404	333	952	972
583	236	321	441	626

ריבית

מסים

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בגין:

926	342	228	673	829
160	29	30	145	174
74	51	1	92	94

ריבית

דיבידנד

מסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך אשר פורסמו מחדש ביום 4 ביולי, 2013 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. ליום 30 בספטמבר, 2013, לקבוצה גרעון בהון החוזר המאוחד בסך של כ-2 מיליארד ש"ח, הנובע בעיקר מהתחייבויות לזמן ארוך ולזמן קצר שנלקחו בעיקר למימון השקעות ארוכות מועד, אשר מועד פרעונן צפוי או עשוי לחול בשנה הקרובה.

להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, ביכולתן להשיג מקורות תזרימיים לצורך המשך השקעותיהן ופרעון התחייבויותיהן וזאת, בין היתר, לאור יכולת החברות להפיק תזרים מזומנים מפעילות שוטפת, היקף משמעותי של נכסים (שאינם משועבדים ובחלקם סחירים) הניתנים למימוש במידת הצורך, קבלת דיבידנדים מחברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני וכן לאור הערכתן של חברות הקבוצה כי ביכולתן להמשיך ולגייס מימון לזמן קצר וארוך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB תיקון ל-1 IAS אשר עוסק בנושא הצגת רווח כולל אחר. בהתאם לתיקון, פריטים אשר ניתן להעבירם לרווח או הפסד בשלב מאוחר יותר יוצגו בנפרד מהפריטים אשר לא יועברו לרווח או הפסד לעולם.

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) שנדרש ליישמו החל מה-1 בינואר, 2013. עיקרי התיקונים שנכללו בתקן ורלוונטיים לקבוצה הם:

- מדידה מחדש של התחייבות להטבה מוגדרת, נטו (לשעבר רווחים והפסדים אקטואריים) תוכר ברווח הכולל האחר ולא תיזקף לרווח או הפסד כפי שיושם על ידי החברה בעבר.
- הכנסות בגין נכסי התכנית תוכרנה ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

החל מיום 1 בינואר, 2013, החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 (מתוקן) למפרע. השפעת אימוץ IAS 19 (מתוקן) לתקופות הדיווח הקודמות הסתכמה בסכומים לא מהותיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IAS 28R, IFRS 11, IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

לגבי איבוד השליטה האפקטיבית בדלק ארה"ב ברבעון השני של שנת 2013, ראה באור 3'.

IFRS 11 - הסדרים משותפים

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

ליישום לראשונה של IFRS 11 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

IAS 28R - השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

IAS 28R (להלן - IAS 28R) מחליף את IAS 28. השינויים העיקריים הנכללים בו לעומת IAS 28 מתייחסים לטיפול החשבונאי לפי שיטת השווי המאזני בהשקעות בעסקאות משותפות.

ליישום לראשונה של IAS 28R לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה בין משתתפי שוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

ליישום לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקונים ל-36 IAS ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה-IASB תיקונים ל-36 IAS ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים) העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר ההשבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה.

באור 3: - צירופי עסקים והשקעות בחברות מוחזקות

א. פעילות בתחום הביטוח והפיננסים

1. כאמור בבאור 1014(1) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אפריל, 2013, רכשה הפניקס השקעות פיננסים בע"מ (להלן - הפניקס השקעות) מהמוכרים את "המנה החמישית" והאחרונה של מניות אקסלנס השקעות בע"מ (להלן - אקסלנס), בהתאם לקבוע בהסכם הפשרה, המסתכמת ל-869,855 מניות אקסלנס המהוות כ-5.11% מההון המונפק והנפרע של אקסלנס, בתמורה לתשלום בסך של כ-87 מיליוני ש"ח. שיעור החזקה של הפניקס השקעות במניות אקסלנס לאחר רכישת המנה החמישית הינו 89.81%.

2. בחודש פברואר 2013 חתמה הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - הפניקס ביטוח) על הסכם Cut off עם מבטח משנה אשר במסגרתו נקבע כי יפסיק לשמש כמבטח משנה בשיעור מסוים בחלק מפוליסות ביטוח הבריאות של הפניקס וזאת בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2013. ביום 3 בפברואר, 2013 חתמה הפניקס ביטוח על הסכם ביטוח משנה עם מבטח משנה אחר לאחר שקיבלה את הסכמתו לשמש כמבטח משנה לעסקי הביטוח אשר נכללו בהסכם ה - Cut off לעיל וזאת בתוקף מיום 1 בינואר, 2013. הסכם זה כולל קבלת אחריות מלאה ורציפה לעסקי הביטוח בתחום הבריאות של ביטוח המשנה בגינה הופסק הסכם ה - Cut off. החתימה על הסכם זה והסכם ה - Cut off הגדילה את הרווח של הפניקס ביטוח בסך של כ-72 מיליוני ש"ח (לפני מס), חלקה של הקבוצה ברווח האמור מסתכם בכ-40 מיליוני ש"ח (לפני מס).

3. כאמור בבאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 23 באפריל, 2013, שולמו יתרת קרן החוב והריבית (בסך של כ-67 מיליוני ש"ח) של דלק נדל"ן להפניקס בגין הלוואות וזאת בהתאם לקבוע בהסדר בין הצדדים.

4. התאמה לא מהותית של הנתונים הכספיים ליום 30 ביוני, 2012 בשל הצגה מחדש של דוחות הפניקס

בחודש נובמבר 2012, הציגה הפניקס מחדש את דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני, 2012 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך וזאת על מנת לשקף בהם תיקון טעות כלהלן:

ערב התיקון, ירידת ערך של אגרות חוב מסוימות המסווגות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה נזקפה לרווח כולל אחר ובעקבות התיקון ירידת הערך כאמור נזקפה לדוח רווח והפסד וזאת לאור קיומן של ראיות אובייקטיביות לירידת ערך של אגרות החוב. השפעת התיקון האמור על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012 הסתכמה בכ-11 מיליוני ש"ח.

החברה בחנה את מהותיות הטעות הנ"ל על דוחותיה הכספיים לתקופות הרלוונטיות ועל הצורך בפרסומם מחדש והגיעה לכלל מסקנה כי אין מדובר בטעות מהותית שבעטייה נדרשת החברה להציג מחדש את דוחותיה הכספיים. הנתונים בדוחות כספיים אלו הינם לאחר תיקון הטעות הנ"ל.

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

ב. פעילות בתחום הדלקים בארה"ב

1. בהמשך לבאור 1/214 (1) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרס 2013, פרסמה הקבוצה באמצעות דלק ארה"ב הצעת מכר למכירה של מניות דלק ארה"ב אשר בבעלות Delek Hungary Holdings LTD (להלן - דלק הונגריה). המחיר שנקבע הינו 39.5 דולר לכל מניה. כמות המניות שנקבעה בהצעת המכר הינה 9,000,000 מניות של דלק ארה"ב וכן מכירת 1,000,000 מניות (Buy Back) והכל בתמורה כוללת (לאחר עמלות) בסך של כ-1,396 מיליוני ש"ח (מתוכם סך של כ-139 מיליוני ש"ח התקבל מדלק ארה"ב).

הקבוצה בחנה את קיומה של שליטה אפקטיבית בדלק ארה"ב בהתאם להוראות תקן IFRS 10 וזאת לאור הירידה בשיעור ההחזקה בדלק ארה"ב מתחת לשיעור של 50%. מסקנת הבחינה, ובהמשך לדיונים עם סגל רשות ניירות ערך, הייתה כי ליום 31 במרס, 2013 שליטתה האפקטיבית של הקבוצה בדלק ארה"ב הייתה קיימת. לפיכך, השפעת המכירה הנ"ל על דוחותיה הכספיים של הקבוצה הייתה, כי עודף התמורה על העלות הפנקסנית שמומשה (בניכוי השפעת המס המתייחסת בסך של כ-197 מיליוני ש"ח) בסך של כ-591 מיליוני ש"ח נרשמה כגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה (עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה). בנוסף, הקבוצה כללה בדוח רווח והפסד הוצאות מיסים בסך של כ-157 מיליוני ש"ח לאור המכירה הנ"ל, בגין רווחים נטו שנכללו בעבר בגין המניות שנמכרו ואשר בגין לא הוכרו בעבר מיסים נדחים.

2. ביום 13 ביוני, 2013, מכרה הקבוצה 2,000,000 מניות נוספות של דלק ארה"ב וזאת בתמורה לכ-233 מיליוני ש"ח.

לאחר המכירה הנ"ל החזיקה הקבוצה, באמצעות דלק הונגריה ב-19,536,432 מניות רגילות של דלק ארה"ב, המהוות כ-33.1% מהון מניות דלק ארה"ב.

ברבעון השני של שנת 2013, הקבוצה שבה ובחנה את קיומה של שליטה אפקטיבית של דלק הונגריה בדלק ארה"ב בהתאם להוראות תקן IFRS 10 וזאת לאור הירידה הנוספת בשיעור ההחזקה בדלק ארה"ב ולאור דפוסי השתתפות בעלי המניות מקרב הציבור באסיפה הכללית שנערכה בחודש מאי 2013. מסקנת הבחינה, בהמשך לדיונים עם סגל רשות ניירות ערך, הינה כי השליטה האפקטיבית של החברה בדלק ארה"ב כבר אינה מתקיימת ועל כן, החל מיום 13 ביוני, 2013, הפסיקה הקבוצה את איחוד דוחותיה הכספיים של דלק ארה"ב, והיא מטפלת ביתרת ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני בהתאם לדרישות IAS 28. הקבוצה טרם השלימה את עבודת הקצאת עלות הרכישה לנכסים וההתחייבויות המזוהים של דלק ארה"ב.

כתוצאה מאובדן השליטה בדלק ארה"ב, ובהתאם להוראות IFRS 10, מדדה הקבוצה מחדש את השקעתה בדלק ארה"ב לפי השווי ההוגן במועד איבוד השליטה, בהתבסס על מחיר השוק של דלק ארה"ב בבורסה באותו מועד. כתוצאה מהמדידה מחדש של ההשקעה בדלק ארה"ב, הכירה הקבוצה ברווח משערוך ההשקעה (נטו ממס) בסך של כ-686 מיליוני ש"ח. בנוסף, הכירה הקבוצה ברווח (נטו ממס) בסך של כ-64 מיליוני ש"ח, בגין מכירת המניות שאירעה כאמור בחודש יוני 2013. סכומים אלו נכללו בדוח רווח והפסד במסגרת סעיף רווח מפעילות מופסקת, נטו.

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

3. ליום 30 ביוני, 2013, בחנה הקבוצה את סכום בר ההשבה של יתרת השקעתה בדלק ארה"ב וזאת, בין היתר, לאור הירידה בשווי השוק של דלק ארה"ב ממועד הפסקת האיחוד ועד ליום 30 ביוני, 2013. לאור הפער בין ערך ההשקעה בדלק ארה"ב בספרי הקבוצה ובין סכום בר ההשבה שלה (שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה), כללה הקבוצה ברבעון השני של שנת 2013 הפרשה לירידת ערך ההשקעה בדלק ארה"ב בסך של כ-377 מיליוני ש"ח אשר נזקפה לסעיף חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות ושותפויות כלולות, נטו וכן הכנסות מסים בסך של כ-93 מיליון ש"ח (קיטון בעתודה למס).
4. לאור מכירת מניות דלק ארה"ב, כאמור לעיל, ואיבוד השליטה בה תוצאות הפעולות של דלק ארה"ב עד מועד איבוד השליטה לרבות התוצאות בגין מכירת המניות ואיבוד השליטה בה הוצגו בדוח רווח והפסד במסגרת הסעיף רווח מפעילות מופסקת, נטו, כאשר מספרי ההשוואה סווגו מחדש.
5. בחודש אוגוסט 2013, מכרה הקבוצה 1,500,000 מניות נוספות של דלק ארה"ב בתמורה לכ-149 מיליון ש"ח. לאחר מכירה זו מחזיקה הקבוצה בכ-30.5% מהון המניות של דלק ארה"ב (בהתחשב במניות המוחזקות על ידי דלק ארה"ב עצמה). תוצאת מכירה זו מסתכמת בסכומים שאינם מהותיים.
6. ליום 30 בספטמבר, 2013, בין היתר, לאור הירידה הנוספת בשער המניה של דלק ארה"ב בחנה הקבוצה את סכום בר ההשבה של יתרת השקעתה בדלק ארה"ב והתקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לצורך בחינת שווי השימוש של השקעתה בדלק ארה"ב. ליום 30 בספטמבר, 2013 במסגרת הערכה הנ"ל שבוצעה על בסיס היוון תזרים מזומנים, תוך שימוש בשיעור היוון לאחר מס של 9.6% ובהנחה שהתזרים המייצג החל מהשנה השישית יצמח ב-3% בשנה, נקבע כי שווי השימוש של יתרת השקעת הקבוצה בדלק ארה"ב נאמד בטווח של 473 מיליוני דולר (כ-1,677 מיליון ש"ח) עד 546 מיליוני דולר (כ-1,931 מיליון ש"ח).
- יתרת ההשקעה בספרי הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2013 הינה בטווח שנקבע על ידי מעריך השווי הבלתי תלוי ומסתכמת בכ-1,761 מיליון ש"ח ועל כן לדעת הנהלת הקבוצה לא נדרשת הפרשה לירידת ערך. יצוין כי, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים עלה מחיר המניה של דלק ארה"ב כך ששווי השוק של השקעת הקבוצה בדלק ארה"ב מסתכם בכ-1,786 מיליון ש"ח.

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

7.

(א) להלן הנתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות דלק ארה"ב שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
33,678	8,932	-	25,288	16,768	הכנסות ממכירות
30,828	8,045	-	23,081	15,476	עלות המכירות
2,850	887	-	2,207	1,292	רווח גולמי
590	150	-	425	298	הוצאות מכירה והפעלת תחנות
437	122	-	371	251	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	30	הכנסות אחרות, נטו
1,823	615	-	1,411	773	רווח תפעולי
180	45	-	142	71	הוצאות מימון
1,643	570	-	1,269	702	רווח לפני מסים על ההכנסה
688	308	-	549	376	מסים על ההכנסה
955	202	-	720	326	רווח מפעילות מופסקת לפני שערך
-	-	-	-	750	רווח ממכירת מניות ושערך יתרת ההשקעה בדלק ארה"ב, נטו ממס
955	262	-	720	1,076	רווח מפעילות מופסקת, נטו
558	129	-	437	812	מיוחס ל:
397	133	-	283	264	בעלי מניות החברה
955	262	-	720	1,076	זכויות שאינן מקנות שליטה

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

(ב) להלן הערך הפנקסני של הנכסים והתחייבויות המזוהים של דלק ארה"ב במועד היציאה מאיחוד:

מליוני ש"ח	
	<u>נכסים</u>
1,650	מזומנים ושווי מזומנים
1,103	לקוחות
130	חייבים ויתרות חובה
2,283	מלאי
83	הלוואות ויתרות חובה
4,182	רכוש קבוע
221	מוניטין
54	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
<u>9,706</u>	סה"כ נכסים
	<u>התחייבויות</u>
(177)	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(3,274)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(402)	זכאים ויתרות זכות
(843)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
(203)	התחייבויות אחרות
(677)	מסים נדחים
<u>(5,576)</u>	סה"כ התחייבויות
<u>(662)</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה ברמת דלק ארה"ב
<u>3,468</u>	

(ג) להלן הרכב תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות המופסקת של דלק ארה"ב:

לשנה שהסתיימה	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2012	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
1,786	322	-	1,046	195	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(614)	(120)	(35)	(415)	(1,707)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
1,093	(209)	(212)	(276)	444	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
<u>2,265</u>	<u>(7)</u>	<u>(247)</u>	<u>355</u>	<u>(1,068)</u>	

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

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

8. הדוחות הכספיים של דלק ארה"ב מצורפים לדוחותיה הכספיים של החברה בדרך של הפנייה לדוחות הכספיים של דלק פטרוליום בע"מ ליום 30 בספטמבר, 2013 אשר פורסמו לציבור ביום 25 בנובמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-202443) (להלן - דוחות פטרוליום). באשר להשפעה של התאמת הדוחות הכספיים של דלק ארה"ב, הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, לכללי חשבונאות לפי IFRS ולמדיניות החשבונאית הנהוגה על ידי הקבוצה, ראה באור 3א' (8) לדוחות פטרוליום.

ג. פעילות בתחום הדלקים באירופה

כאמור בבאור 14 ח' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש פברואר 2013 החליטה הקבוצה לבחון את האפשרות למכירת כל או חלק מהחזקות דלק אירופה הולדינגס בע"מ (להלן - דלק אירופה) בחברת Delek Europe B.V. (להלן - DEBV) והקבוצה מתקדמת בהליך למכירת החזקות במלואן ו/או חלקן.

ד. פעילות בתחום הדלקים בישראל

1. בחודש אפריל 2013, פרסמה דלק פטרוליום בע"מ (להלן - דלק פטרוליום) הצעת רכש מלאה לרכישה מיתר המחזיקים במניות דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן - דלק ישראל) את כל המניות המוחזקות על ידם במחיר של 105.5 ש"ח למניה. ביום 23 באפריל, 2013 פרסמה דלק פטרוליום את תוצאות הצעת הרכש, ובמסגרתה ניתנו הודעות קיבול בגין 1,377,466 מניות רגילות של דלק ישראל, ועל כן התקיים התנאי להשלמת הצעת רכש מלאה וכן התקיים התנאי לביצוע מכירה כפויה. סך המניות שנרכשו על ידי דלק פטרוליום בהצעת הרכש הסתכמו לסך של 1,487,167 כך שלאחר השלמת הרכישה מחזיקה דלק פטרוליום ב-100% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל ומזכויות ההצבעה בה. תמורת הרכישה הסתכמה בכ-157 מליוני ש"ח. כתוצאה מהשלמת העסקה זקפה הקבוצה ברבעון השני של שנת 2013 קיטון בקרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-12 מליוני ש"ח.

2. בחודש אפריל 2013 חתמה דלק ישראל על הסכם למכירת מניותיה בחברת פי גלילות מסופי נפט וצינורות בע"מ (להלן - פי גלילות) בתמורה לסך של 69 מיליוני ש"ח. השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים ובכללם זכות סירוב של יתר בעלי המניות המחזיקים בפי גלילות, אשר למועד אישור הדוחות הכספיים לא מימשו את זכותם בפרק הזמן הקבוע בהסכם, וקבלת אישור שר האוצר. ההשקעה במניות פי גלילות מטופלת בדוחות הכספיים כנכס פיננסי זמין למכירה ומוצגת ביום 30 בספטמבר, 2013 במסגרת הנכסים המיועדים למימוש. בהמשך לעסקה כאמור העמידה דלק ישראל את השקעתה במניות פי גלילות על סך התמורה כאמור. אומדן הרווח לאחר מס אותו צפויה הקבוצה לרשום בדוחותיה הכספיים עם השלמת העסקה, עומד, נכון למועד דוח זה, על סך של כ-45 מיליוני ש"ח (בעיקר זקיפה לדוח רווח והפסד של קרן הון שנרשמה בתקופות קודמות בגין שיערוך השקעה זו).

ביום 23 ביולי, 2013, קיבלה החברה הודעה מרשות החברות הממשלתיות בדבר אי קבלת אישורו של שר האוצר לעסקה בנסיבות הקיימות. הצדדים לעסקה פועלים לשינוי הנסיבות באופן שיביא לקבלת אישורו של שר האוצר לעסקה.

3. בחודש מאי 2012 מכרה דלק ישראל את תחנת "הטורים" בירושלים לצד ג'. תמורת המכירה מסתכמת בכ-48.5 מיליוני ש"ח, כאשר 30% התקבלו בפועל בסוף הרבעון השני של שנת 2012, יתרת ה-70% צפויים היו להתקבל לאחר 90 יום מיום חתימת החוזה ובכפוף לתשלום דמי ההיתר למנהל. במהלך הרבעון השני של שנת 2013 הושלמה העסקה והתקבלה מלוא יתרת התמורה (תמורת המכירה הסופית הסתכמה בכ-49 מיליוני ש"ח). רווח ההון מהמכירה אשר הוכר ברבעון השני של שנת 2013, הסתכם בכ-20 מיליוני ש"ח (לפני מס) והוא נכלל במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו.

באור 3 - צירופי עסקים והשקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ה. פעילות בתחום הרכב

1. ביום 10 באפריל, 2013, מכרה החברה 1,382,000 מניות של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - דלק רכב) בתמורה של כ-50 מיליוני ש"ח. ביום 13 במאי, 2013 מכרה החברה 3,025,837 מניות של דלק רכב בתמורה לכ-105 מיליוני ש"ח.

ביום 1 ביולי, 2013, מכרה החברה 1,450,000 מניות של דלק רכב בתמורה לכ-50 מיליוני ש"ח. לאחר המכירות הנ"ל מחזיקה החברה ב-24,084,442 מניות של דלק רכב, המהוות כ-25.84% מהון המניות של דלק רכב.

ההשפעה של המכירות הנ"ל על הדוחות רווח והפסד הסתכמה בסכומים לא מהותיים.

לאחר תאריך המאזן, ביום 7 באוקטובר, 2013, מכרה החברה 1,535,000 מניות נוספות של דלק רכב בתמורה לכ-58 מיליוני ש"ח. ההשפעה של המכירה הנ"ל על הדוחות רווח והפסד צפויה להסתכם בסכומים לא מהותיים.

לאחר המכירה הנ"ל מחזיקה החברה ב-22,549,442 מניות של דלק רכב, המהוות כ-24.19% מהון המניות של דלק רכב.

2. ליום 31 במרס, 2013, ביצעה החברה עדכון להערכת שווי להשקעתה בדלק רכב (אשר בוצעה ליום 31 בדצמבר, 2012) וזאת, בין היתר, לאור העלייה בשווי מניית דלק רכב בבורסה ברבעון הראשון של שנת 2013. הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, אשר אמד את שווי השימוש של השקעת החברה בדלק רכב בסכום של 1,054 מיליוני ש"ח (על בסיס היוון תזרים מזומנים לפי שיעור היוון של 11% תוך הנחה שתזרים המזומנים המייצג החל מהשנה השישית יצמח ב-3% בשנה). לאור הערכה הנ"ל כללה החברה ברבעון הראשון של שנת 2013 ביטול הפרשה לירידת ערך בדלק רכב בסך של כ-50 מיליוני ש"ח אשר נזקף לסעיף חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות ושותפויות כלולות, נטו (בשנת 2012 כללה החברה ביטול הפרשה לירידת ערך בסך של כ-10 מיליוני ש"ח).

ברבעון השלישי של שנת 2013 ביטלה החברה את יתרת ההפרשה לירידת ערך בדלק רכב בסך של כ-150 מיליוני ש"ח והעמידה את יתרת ההשקעה ליום 30 בספטמבר, 2013, על סך של כ-967 מיליוני ש"ח. וזאת מאחר והשווי ההוגן (שווי השוק של מניות דלק רכב בבורסה) בניכוי עלויות מכירה ליום 30 בספטמבר, 2013, הסתכם בכ-967 מיליוני ש"ח.

ו. פעילות בתחום האנרגיה

ביום 5 באוגוסט, 2013, פרסמה הקבוצה דוח הצעת מדף בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה ומיפרט הצעת רכש (אשר עודכן ביום 23 באוגוסט, 2013) שתוקפה מותנה ברכישת מלוא המניות המוצעות לרכישה של 685,804 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של דלק מערכות אנרגיה בע"מ (כל מניות דלק אנרגיה המוחזקות בידי הציבור) (להלן - הצעת הרכש). מועד הקיבול של ההצעה נקבע ליום 28 באוגוסט, 2013. ההצעה לא התקבלה.

ז. גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן - גדות)

ביום 19 באוגוסט, 2013, הועברו לחברה מבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) ללא תמורה כל מניות גדות שהוחזקו על ידי בז"ן, כך שלאותו מועד הקבוצה מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של גדות. בנוסף רכשה החברה מבז"ן את כל יתרת החוב של גדות לבז"ן בסך של כ-17 מיליוני דולר ארה"ב בתמורה ל-1 ש"ח.

בז"ן וגדות התקשרו גם בתוספת להסכם בקשר עם אספקת הקיטור לגדות, המאריכה את ההסכם האמור ב-4.5 שנים בהיקף ובמחיר כפי שנקבעו בהסכם.

במסגרת עסקת העברת המניות כאמור, הסכימו הקבוצה ובז"ן כי במקרה בו במהלך תקופה של 4.5 ממועד העברת המניות תתקשר הקבוצה בהסכם למכירה ו/או העברה של כל או חלק ממניות גדות, אזי תהא בז"ן זכאית לקבל מהחברה חלק מהתמורה שתתקבל מהמכירה בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. כתוצאה מהעסקה הנ"ל זקפה הקבוצה קיטון בסך של כ-10 מיליוני ש"ח לקרן הון של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

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

ח. צירוף מידע תמציתי של חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני

1. הקבוצה מחזיקה בכ-50% ממניות IDE. חלק הקבוצה ברווחי IDE לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013, הסתכם בכ-31 מיליוני ש"ח ובכ-23 מיליוני ש"ח, בהתאמה. חלק הקבוצה בתוצאות IDE לרבעון השלישי של שנת 2013 עולה על 20% מהרווח מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות של החברה. הדוחות הכספיים של IDE לא צורפו לדוחות הכספיים של הקבוצה וזאת מכיוון שבתקופות הדיווח הקודמות חלק הקבוצה בתוצאות של IDE לא עלה על 20% מהרווח כאמור וצפוי שבתקופת הדיווח הבאה מצב זה ייתקיים. להלן מידע תמציתי ביחס ל-IDE בגין כל אחת מתקופות הדיווח:

31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני דולר		
238	231	270	נכסים שוטפים
480	446	557	נכסים לא שוטפים
186	129	222	התחייבויות שוטפות
308	327	370	התחייבויות לא שוטפות
208	205	221	הון המיוחס לבעלי מניות IDE
16	16	14	הון המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני דולר				
266	65	68	231	178	הכנסות
35	2	20	34	38	רווח גולמי
6	(6)	11	9	9	רווח (הפסד) תפעולי
4	8	9	6	10	הכנסות מימון, נטו
18	4	13	18	16	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות IDE

שער החליפין ליום 30 בספטמבר, 2013 ששימש לתרגום הדוחות הכספיים של IDE הינו 3.537 ש"ח לדולר (שינוי בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך - ירידה של כ-5.25% וכ-2.24%, בהתאמה).

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

ח. צירוף מידע תמציתי של חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני

2. הקבוצה מחזיקה בכ-47% ממניות חברת ברק קפיטל בע"מ (להלן - ברק קפיטל). חלק הקבוצה ברווחי ברק קפיטל לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013, הסתכם בכ-36 מליוני ש"ח ובכ-14 מליוני ש"ח, בהתאמה. חלק הקבוצה בתוצאות ברק קפיטל לרבעון השלישי של שנת 2013 עולה על 20% מהרווח מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות של החברה. הדוחות הכספיים של ברק קפיטל לא צורפו לדוחות הכספיים של הקבוצה וזאת מכיוון שבתקופות הדיווח הקודמות חלק הקבוצה בתוצאות של ברק קפיטל לא עלה על 20% מהרווח האמור וצפוי שבתקופת הדיווח הבאה מצב זה יתקיים. להלן מידע תמציתי ביחס לברק קפיטל בגין כל אחת מתקופות הדיווח:

31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
7,387	5,988	6,863	נכסים שוטפים
11	11	12	נכסים לא שוטפים
7,116	5,778	6,515	התחייבויות שוטפות
1	1	1	התחייבויות לא שוטפות
283	221	359	הון המיוחס לבעלי מניות ברק קפיטל
(2)	(1)	-	הון המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
371	48	104	155	307	הכנסות
195	1	40	46	153	רווח תפעולי
18	6	5	16	12	הוצאות מימון, נטו
79	3	30	18	76	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הברק קפיטל

באור 4: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז

א. עסקה משותפת "מיכל ומתן":

1. ביום 30 במרס, 2013 הודיעו דלק קידוחים - שותפות מוגבלת ואבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (להלן יחדיו - השותפויות המוגבלות) על התחלת הזרמת גז טבעי ממאגר תמר. החל מחודש אפריל 2013 מכירות השותפויות בהכנסות והוצאות מפרוייקט תמר. בחודש יולי 2013 מסרה מפעילת הפרוייקט כי העלות הסופית של פיתוח פרוייקט תמר (100%) הסתכמה לסך של כ-3.04 מיליארד דולר.

2. קידוח ניסיון "תמר South-West" (להלן - קידוח תמר SW או הקידוח)

בחודש ספטמבר 2013 אישרו השותפויות המוגבלות החלטה בדבר ביצוע קידוח תמר SW בשטח חזקת I/12 תמר ורישיון 353/ערך" (להלן - רישיון ערך). יצויין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נתקבלה החלטה של הממונה על פקיעת רישיון "ערך" והשותפויות המוגבלות הגישו ערעור על ההחלטה. הקידוח הימי ממוקם כ-100 ק"מ מערבית לחיפה ומתוכנן להגיע לעומק סופי של כ-5,300 מטר מפני הים. הקידוח, אשר החל בחודש אוקטובר 2013 (לאחר תאריך המאזן) וצפוי להימשך כארבעה חודשים, יבחן את הימצאותו של גז טבעי בפרוספקט תמר South-West. בהתאם לממצאי הקידוח יחליטו השותפים בפרוייקט אם וכיצד יבוצעו מבחני הפקה. תקציב הקידוח ללא מבחני הפקה (100%) הינו כ-122 מיליון דולר (חלקן של השותפויות המוגבלות כ-38 מיליוני דולר).

לאחר תאריך המאזן, במהלך חודש נובמבר 2013, הודיעו השותפויות המוגבלות כי הקידוח הגיע לעומק סופי וכי השותפויות המוגבלות הגיעו למסקנה כי בקידוח נתגלו סימני פטרוליום (גז טבעי) משמעותיים וזאת בעקבות מידע שנמסר לשותפויות על ידי מפעילת הקידוח המתבסס על בדיקות שבוצעו במהלך הקידוח. יובהר כי טרם בוצעו מבחני הפקה בקידוח. סימני גז או נפט אינם מעידים על קיומו של ממצא או על תגלית. בשלב זה מדובר בהערכות והשערות המבוססות על מידע ראשוני שהתקבל תוך כדי ביצוע עבודות הקידוח ואשר לגביהן לא קיימת כל ודאות.

3. פרוייקט ההרחבה

בהמשך לאמור בבאור 16ד' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אוקטובר 2013 אישרו השותפים בפרוייקט תמר את מלוא התקציב לפרוייקט המדחסים (100%) בסך של כ-216 מיליון דולר (חלקן של השותפויות המוגבלות הינו כ-67.6 מיליוני דולר).

ב. עסקה משותפת "רציו ים":

1. קידוח הערכה "לויתן 2"

כאמור בבאור 16ה' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרס 2013 נחתם הסכם עם חברות הביטוח (להלן - ההסכם) בדבר סכום הפיצוי הסופי, בסך של 171 מיליוני דולר (100%, חלקן של השותפויות המוגבלות הינו כ-78 מיליוני דולר), בניכוי השתתפות עצמית בסך של כ-5 מיליון דולר (100%, חלקן של השותפויות המוגבלות כ-2.2 מיליוני דולר), פיצוי אשר משקף את העלויות שנבעו לשותפויות המוגבלות בקידוח בגין ההשתלטות על קידוח לויתן 2, ביצוע הקידוח החלופי "לויתן 3" וכן אטימת קידוח "לויתן 2" ונטישתו. לתאריך הדוחות הכספיים קיבלו השותפים בפרוייקט החוזרים מחברות הביטוח בסך כולל של כ-171 מיליוני דולר (חלקן של השותפויות המוגבלות הינו כ-78 מיליון דולר בניכוי ההשתתפות העצמית). בתקופת הדוח הכירה הקבוצה בהכנסות בגין החוזרים מחברות ביטוח בסך של כ-21.2 מיליוני דולר אשר נכללו במסגרת סעיף עלות ההכנסות (ההשפעה של האמור לעיל על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם בכ-11.7 מיליוני דולר).

2. קידוח הערכה "לויתן 4"

בעקבות קידוח ההערכה "לויתן 4", אשר הסתיים בחודש מרס 2013, הודיעו השותפויות המוגבלות בחודש מאי 2013 על עדכון הערכת המשאבים המותנים במאגר הגז הטבעי "לויתן". על פי דוח שהתקבל מחברת NSAI, נכון ליום 31 במרס, 2013, נעה כמות המשאבים המותנים של הגז הטבעי במאגר לויתן בין כ-421.8 BCM (האומדן הנמוך) לבין כ-683.7 BCM (האומדן הגבוה).

עתודות הקונדנסט בממצא לויתן המסווגות כמשאבים מותנים נכון ליום 31 במרס, 2013, נעות בין כ-26.9 Million Barrels (האומדן הנמוך) לבין כ-43.4 Million Barrels (האומדן הגבוה). ראה פסקה ז' להלן בדבר אי וודאות בהערכת העתודות.

באור 4: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. עסקה משותפת "אלון":

1. קידוח "כריש ו" בשטח רישיון "366/אלון C"

בחודש מרס 2013 החל קידוח הניסיון "כריש ו". הקידוח הימי ממוקם כ-75 ק"מ מערבית לחיפה. בחודש מאי 2013 הודיעו השותפויות המוגבלות כי קידוח הניסיון "כריש ו" הגיע לעומק סופי וכי הגיעו למסקנה כי נתגלו בשכבות המטרה סימני פטרוליום (גז טבעי) משמעותיים. על פי הערכות ראשוניות של המפעילה והשותפויות המוגבלות, כמות הגז הטבעי, שנתגלתה בקידוח, מצדיקה בחינה ואמידה של כמות המשאבים הכוללת של גז טבעי במאגר וכן ביצוע בחינה ואמידה של כמויות הגז הטבעי הניתנות להפקה כלכלית. לאור האמור לעיל קידוח "כריש ו" הינו ממצא גז טבעי, סך תקציב הקידוח הינו כ-70.5 מיליון דולר (בגין 100% מהזכויות) (חלק של השותפויות המוגבלות הינו כ-37.4 מיליון דולר). יצוין כי, בקידוח לא התבצעו מבחני הפקה.

על פי דוח שהוכן על ידי חברת NSAI בחודש יולי 2013 כמות המשאבים המותנים של גז טבעי בממצא כריש נכון ליום 30 ביוני, 2013 נעה בין כ-29.9 BCM (האומדן הנמוך) לבין כ-43.5 BCM (האומדן הגבוה). עתודות הקונדנסט בממצא כריש המסווגות כמשאבים מותנים נכון ליום 30 ביוני, 2013, נעות בין כ-10.8 Million Barrels (האומדן הנמוך) לבין כ-14.7 Million Barrels (האומדן הגבוה). ראה פסקה ז' להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות. לאחר שתאושר תכנית פיתוח על ידי השותפים ובהוכחת היתכנות כלכלית לפיתוח המאגר, חלק מהמשאבים המותנים עשויים להיות מסווגים כעתודות.

בכוונת השותפויות המוגבלות לבחון בעתיד אפשרויות שונות לפיתוח ממצא כריש, בכלל זה בחינת האפשרות לשלב את פיתוחו עם תכנית פיתוח של מאגרים סמוכים.

2. קידוח "תנין ו" בשטח רישיון "364/אלון A"

בחודש אוגוסט 2013 הודיעו השותפויות המוגבלות כי בעקבות הימצאות כמויות משמעותיות של קונדנסט במאגרים אחרים בהם לשותפויות המוגבלות חלק, בוצע ניתוח נוסף של הרכב הגז במאגר תנין. בעקבות הניתוח כאמור קיבלו השותפויות המוגבלות דוח שהוכן על-ידי חברת NSAI בחודש אוגוסט 2013 על-פי הדוח כמות המשאבים המותנים במאגר תנין נכון ליום 30 ביוני, 2013, נעה בין כ-13 BCM (האומדן הנמוך), לבין כ-32.9 BCM (האומדן הגבוה). עתודות הקונדנסט במאגר תנין המסווגות כמשאבים מותנים נכון ליום 30 ביוני, 2013 נעה בין כ-0.9 Million Barrels (האומדן הנמוך) לבין כ-2.3 Million Barrels (האומדן הגבוה). ראה פסקה ז' להלן בדבר אי וודאות בהערכת העתודות.

ד. עסקת "ים תטיס":

1. בחודש אוגוסט 2013 הודיעו השותפויות המוגבלות כי עקב עלייה משמעותית בקצב זרימת המים בתהליך הפקת הגז הטבעי מבאר "פינקלס ו" החליטה נובל, מפעילת עסקת ים תטיס לסגור את הבאר ולהיערך לקראת נטישתה הסופית. להערכת השותפויות המוגבלות פעולת הנטישה מתוכננת להתבצע במהלך שנת 2015 וזאת לאחר קבלת האישורים המתאימים והשגת החומר והציוד הנדרשים לכך.

2. עקב הירידה שחלה בתקופת הדוח הן ביכולת ההפקה והן בהיקף העתודות הניתנות להפקה ממאגרי הפינקלס ונועה, נרשמה הפחתה בגין חלק מההשקעות שנצברו ממאגרים אלה בסכום של כ-234 מיליון ש"ח (סך השפעה לפני מס על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם בכ-138 מיליון ש"ח).

באור 4: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

3. בהמשך לאמור בבאור 5'16 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2012, במהלך תקופת הדוח פעלו שותפי פרויקט ים תטיס ושותפי פרויקט תמר בהתאם למתווה זמני להסדרה מסחרית של התפעול וההפקה המקבילים מפרויקטי ים תטיס ותמר (להלן - ההסדר הזמני), כמפורט להלן, וזאת בין היתר, לאור הירידה המתמשכת ביכולת האספקה של מאגר מרי B:

בחודש אפריל 2013, בשל טעמים תפעוליים, סיפקו שותפי פרויקט תמר, גז טבעי לכל לקוחות פרויקט ים תטיס וקיבלו את כלל התקבולים בגין מכירות הגז כאמור, וזאת בהתאם לתנאים, שנקבעו בהסכמים עם לקוחות פרויקט ים תטיס.

בכל הקשור לאספקת גז טבעי ללקוחות פרויקט ים תטיס בחודשים מאי-ספטמבר 2013, פעלו שותפי פרויקט ים תטיס ושותפי תמר כמפורט להלן:

(א) חלף הפקה בפועל של גז טבעי ממאגר מרי B בוצעה "החלפת גז תפעולית" (להלן - מתווה ההחלפה), לפיו סופק גז טבעי מפרויקט תמר ללקוחות פרויקט ים תטיס בכמויות יומיות שהוסכמו בין הצדדים וגז טבעי באותו היקף, המצוי במאגר מרי B, נזקף לזכות שותפי פרויקט תמר (להלן - הגז המוחלף).

(ב) בהתאם למתווה ההחלפה, ההכנסות בגין מכירות הגז המוחלף נזקפו לזכות פרויקט ים תטיס. בכוונת שותפי תמר להשתמש בגז המוחלף כ-"כרית גז" ("Cushion Gas"), שתייעל את ביצוע פעולות החדרת הגז הטבעי ואחסונו התפעולי והאסטרטגי במאגר מרי-B, ככל שיבוצעו. יצויין כי אין כל וודאות שהשימוש כ-"כרית גז" ופעילות האחסון כאמור אכן יתבצעו, והן תלויות, בין היתר, בהתקיימות דרישות הנדסיות, טכניות ורגולטוריות. במידה ועד ליום 30 ביוני, 2014, לא יתבצע אחסון במאגר מרי B אזי האמור בסעיף זה יבוטל והצדדים יבצעו התחשבות בגין העבר אשר תבוסס על העקרונות שנקבעו בפיסקה (ג) להלן.

(ג) נקבע מתווה מכירת גז טבעי מפרויקט תמר לפרויקט ים תטיס, וזאת בגין אספקת גז טבעי מפרויקט תמר ללקוחות פרויקט ים תטיס (בהתאם להסכמי המכירה של הפרויקט) מעבר לכמויות היומיות, שנקבעו במתווה ההחלפה ומעבר לכמויות שהופקו ממאגרי נועה והפינקלס (להלן - מתווה המכירה). במתווה המכירה נקבע כי תמורת המכירה שישלמו שותפי פרויקט ים תטיס, ששותפים גם בפרויקט תמר, תהא על בסיס המחיר החודשי הממוצע של פרויקט ים תטיס ואילו תמורת המכירה שישלמו שאר שותפי פרויקט ים תטיס תהיה על בסיס מחיר המכירה החודשי הממוצע של פרויקט תמר. תמורת המכירה כאמור תחולק בין שותפי פרויקט תמר באופן שבו יקבלו שותפי פרויקט תמר שאינם שותפי פרויקט ים תטיס, מחיר השווה למחיר הממוצע החודשי של גז טבעי שסופק במהלך אותו חודש ללקוחות פרויקט תמר והיתרה הכספית שתיוותר תחולק בין שותפי פרויקט ים תטיס שלהם זכויות בפרויקט תמר, לפי חלקם בפרויקט תמר.

ביום 20 באוגוסט, 2013, נחתם בין שותפי פרויקט ים תטיס, לבין שותפי פרויקט תמר מזכר עקרונות מחייב וקבוע התואם את עקרונות המתווה הזמני, כפי שפורטו לעיל.

4. בהמשך לאמור בבאור 1'16 לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך חודש אפריל 2013 נכנס לתוקפו הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס תמורת השימוש במתקני ים תטיס יקבלו שותפי פרויקט ים תטיס משותפי פרויקט תמר סך כולל של כ-380 מיליון דולר ארה"ב (100%) בתשעה תשלומים רבעוניים שווים החל מיום 1 בדצמבר, 2013. ההסכם למתן זכויות השימוש טופל בספרי השותפויות המוגבלות כחכירה מימונית (בגין החלק האפקטיבי שהוחכר לשותפים האחרים בפרויקט תמר) ובהתאם לכך נרשם בספרים נכס בערכו הנוכחי בסך של כ-78 מיליון דולר (שיעור ההיוון ששימש לרישום הנכס הינו - 4.5%). הרווח שנבע לבעלי מניות החברה (לפני השפעת המס) הסתכם בסך של כ-17 מיליון דולר (כ-61 מיליון ש"ח).

5. בחודש אוגוסט 2013 נתקבל דוח מעודכן אודות העתודות והמשאבים המותנים בפרויקט ים תטיס, שהוכן על-ידי חברת NSAI בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS). על-פי הדוח כמות עתודות הגז הטבעי המסווגות כעתודות בהפקה (on production) בפרויקט ים תטיס נכון ליום 31 ביולי, 2013, הינה כ-1.87 BCM (proved reserves), וכ-2.72 BCM (proved and probable reserves). כמויות המשאבים המותנים המסווגים בשלב של הצדקת פיתוח בבחינה (development pending) נעה בין כ-2.8 BCM (האומדן הנמוך) לבין כ-6.2 BCM (האומדן הגבוה). ראה פסקה ז' להלן בדבר אי וודאות לגבי הערכת זרבות.

באור 4 - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ה. תמלוגים למדינה:

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפים בפרויקט תמר נמצאים בדיון עם הממונה על ענייני הנפט לגבי אופן חישוב שווי השוק של תמלוגי המדינה על-פי הבאר בפרויקט תמר והוסכם כי עד להשלמת הדיונים בעניין זה כאמור לעיל משלמים שותפי תמר מקדמות על חשבון תמלוגים בשיעור של כ-12% בגין ההכנסות מפרויקט תמר. למיטב ידיעת השותפים, עמדה זו של משרד האנרגיה איננה סופית, והשותפים בפרויקט אינם יכולים להעריך מה תהיה עמדתו הסופית של המשרד, אם וכאשר תאומץ על ידו עמדה אחרת כלשהי בעניין זה. כמו כן, עמדת המפעילה ויתר השותפים בפרויקט תמר הינה כי תחשיב השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט תמר צריך להתבסס על עקרונות "הנוסחה האנגלית", כפי שיושמו בפרויקט ים תטיס. בהתאם לעקרונות אלו ועל בסיס ההנחות ששימשו את השותפים הישראלים בעסקה המשותפת, השיעור האפקטיבי של התמלוגים למדינה בפרויקט תמר בתקופת הדוח הינו כ-11.08%.

בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפים בפרויקט ים תטיס נמצאים בדיון עם הממונה על ענייני הנפט לגבי אופן חישוב שווי השוק של תמלוגי המדינה על-פי הבאר בפרויקט ים תטיס. הוסכם כי עד להשלמת הדיונים בעניין זה כאמור לעיל ישלמו שותפי ים תטיס מקדמות על חשבון תמלוגים בשיעור של כ-11.96% בגין ההכנסות מפרויקט ים תטיס. למיטב ידיעת השותפים, עמדה זו של משרד האנרגיה איננה סופית, והשותפים בפרויקט אינם יכולים להעריך מה תהיה עמדתו הסופית של המשרד, אם וכאשר תאומץ על ידו עמדה אחרת כלשהי בעניין זה. על-פי תחשיב שנערך בהתאם לעקרונות אלו ועל בסיס ההנחות ששימשו את השותפים הישראלים בעסקה המשותפת, השיעור האפקטיבי של התמלוגים למדינה בפרויקט ים תטיס בתקופת הדוח הינו כ-6.88%.

בהמשך לאמור לעיל, בחודש אוקטובר 2013 קיבלו השותפים בפרויקט ים תטיס ממשרד התשתיות האנרגיה והמים (להלן - משרד התשתיות) "טיוטת דוח ביקורת תמלוגים לשנים 2011-2012 - עסקה משותפת ים תטיס" (להלן - טיוטת הדוח). במסגרת טיוטת הדוח פירט משרד התשתיות את טענותיו כלפי אופן יישום עקרונות הנוסחה האנגלית לרבות הרכיבים שאמורים להיכלל במסגרת תחשיב של שיעור התמלוג למדינה, בין אם זה הוספה של רכיבים ו/או הקטנה של רכיבים שנדרשו עבור תקופות אלה ו/או התאמתם. שותפי ים תטיס בוחנים את השלכות טיוטת הדוח ואת האפשרויות המשפטיות העומדות בפניהם.

ו. קידוח "אפרודיטה" בבלוק 12 בקפריסין:

כאמור בבאור 16' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מאי 2013 קיבלו השותפים החלטה בדבר ביצוע קידוח ההערכה "אפרודיטה A-2" בשטח בלוק 12 בקפריסין אשר הסתיים בחודש אוקטובר 2013 (להלן - הקידוח) אשר מהווה חלק מתוכנית העבודה המחייבת שאושרה על ידי ממשלת קפריסין מכח הסכם הזיכיון. תכליתו של הקידוח (לרבות מבחני הפקה) הינו לאשש את אומדני המפעילה והשותפים לגבי היקף המאגר וטיבו, שעל בסיסם, בין היתר, תתקבלנה החלטות לגבי פיתוחו. עומק המים באתר הקידוח הוא כ-1,750 מטר, והעומק הסופי המתוכנן לקידוח הוא כ-5,800 מטר מפני הים. עלות הקידוח (100%) לרבות מבחני הפקה הינו כ-159 מיליון דולר (חלקן של השותפויות המוגבלות הינה כ-48 מיליון דולר).

ז. ההערכות בסעיפים לעיל בדבר עתודות הגז הטבעי קודנסט ומשאבים המותנים בזכויות של הקבוצה בחזקות וברישיונות לחיפוש נפט וגז מבוססות, בין היתר על מידע גיאולוגי, גיאופיזי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעיל בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי והקודנסט שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ואו משינויים רגולטורים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי והקודנסט ו/או מהביצועים בפועל של המאגר. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

באור 4: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. ערבויות:

בחודש אפריל 2013 חתמה החברה על שתי ערבויות ביצוע בלתי מוגבלות בסכום לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא ההתחייבויות של כל אחת מהשותפויות המוגבלות. הערבויות נדרשו מכח הסכם הזיכיון מול ממשלת קפריסין המקנה לשותפויות המוגבלות זכויות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה של נפט ו/או גז בשטח המים הכלכליים של רפובליקת קפריסין בשטח הידוע כבלוק 12. בהתאם לאישור האסיפות הכלליות של בעלי יחידות ההשתתפות בזכויות השותפים המוגבלים בשותפויות המוגבלות בתמורה להעמדת הערבות תשלמנה השותפויות המוגבלות ביחד עמלת ערבות לקבוצת דלק בסך של כ-490 אלפי דולר לשנה בחמש השנים הראשונות ממועד העמדת הערבות, ומהשנה השישית ועד 25 שנים ממועד העמדת הערבות, תעמוד עמלת הערבות בסך של כ-368 אלפי דולר. במקרה בו תשוחרר החברה מהערבות באופן מוחלט, אם בגין מציאת ערב חלופי ואם בגין מכירה של הזכויות בפרויקט על ידי השותפויות המוגבלות, מוסכם בין השותפויות המוגבלות לחברה כי תשלום עמלת הערבות יופסק מידיית.

ט. חתימה על מזכר עקרונות לא מחייב בקשר עם יצוא גז"ן מבלוק 12 בקפריסין:

בחודש יוני 2013 חתמו שותפי בלוק 12, לרבות השותפויות המוגבלות, עם רפובליקת קפריסין (להלן - קפריסין) על מזכר עקרונות לא מחייב לניהול משא ומתן לקראת חתימה על הסכם פרויקט LNG מחייב, וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2013 (להלן - מזכר העקרונות והסכם הפרויקט, בהתאמה). הסכם הפרויקט, אם וככל שייחתם, צפוי להסדיר, בין היתר, את תנאי הפיתוח ואת המבנה המסחרי של פרויקט ההנזלה של הגז הטבעי (LNG), אם וככל שיופק מבלוק 12 (להלן - פרויקט הגז"ן) וכן תנאים נוספים, לרבות האפשרות לצירוף צדדים שלישיים העשויים להשתתף בפרויקט הגז"ן והאפשרות להרחבה של פרויקט הגז"ן עבור תגליות בשטחי רישיונות אחרים בקפריסין ו/או תגליות במדינות שכנות. כל אחד מהצדדים למזכר העקרונות רשאי לבטלו, מכל סיבה שהיא, לאחר יום 30 ביוני, 2014. יצוין, כי כניסתו לתוקף של הסכם הפרויקט (אם וככל שייחתם), כפופה, בין היתר, להסכמה בין הצדדים על תנאיו, לקבלת אישור ממשלת קפריסין, אישור האורגנים המוסמכים בשותפויות והאישורים הנדרשים על-פי כל דין, ככל שידרשו, כמו כן, המידע המפורט לעיל, לרבות ביחס לאפשרות של חתימת הסכם הפרויקט, הנושאים שיוסדרו בו, תנאיו ולוחות הזמנים לחתימתו (ככל שייחתם), מהווים מידע אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, ובפרט אין כל וודאות כי ייחתם הסכם הפרויקט, שיוסדרו בו הנושאים האמורים או נושאים אחרים, כי יתקיימו התנאים לכניסתו לתוקף כמפורט לעיל וכי יוקם פרויקט ההנזלה של גז טבעי (LNG) מבלוק 12.

י. הסכם למכירת גז טבעי עם חברת החשמל על-ידי שותפי תמר:

כאמור בבאור 2'16 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין חברת החשמל, בחודש אפריל 2013 הודיעה חברת החשמל לשותפי תמר על החלטתה לממש את האופציה להגדלת הכמויות החוזיות אותן תצרוך משותפי תמר עד לסוף שנת 2019. יצוין כי חברת החשמל רשאית, בהודעה שתינתן למוכרים עד ליום 15 באפריל, 2015, לממש את האופציה להגדלת הכמויות כאמור גם ביחס לתקופה שתחל בשנת 2020 ועד תום תקופת ההסכם.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ישנה מחלוקת בין השותפויות המוגבלות ביחד עם שותפי תמר לבין חלק מלקוחות פרויקט תמר עימם נחתמו הסכמים למכירת גז, הכוללים הצמדה לתעריף ייצור החשמל בנוגע לאופן חישוב הצמדת מחיר הגז לתעריף ייצור חשמל, הסכומים שבמחלוקת בתקופת הדוח אינם מהותיים.

באור 4: - השקעות בחיפויים והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. בחודש מאי 2013 הודיעו השותפויות המוגבלות כי נחתם הסכם הלוואת גישור בין חברות ייעודיות בבעלות מלאה של השותפויות המוגבלות, שהוקמו לצורך קבלת הלוואת הגישור, לבין JPMorgan Chase Bank N.A., Citibank N.A. ו- HSBC Bank PLC (להלן - הבנקים המממנים), לפיו תקבלנה החברות הלוואת מסוג Limited-recourse בסך של עד 300 מיליון דולר. כספי הלוואת הגישור יכול שיועזו להשקעה בנכסי השותפויות המוגבלות, בהתאם לתכניות העבודה שלה כפי שיהיו מעת לעת ובין היתר, להרחבת פרויקט תמר וכן לפירעון התחייבויות קיימות ועתידיות, ובכלל זה לפירעון סך שלא יעלה על 75 מיליון דולר ארה"ב לכל שותפות מוגבלת מיתרת הקרן הבלתי מסולקת להסכם הלוואה מיום 22 בדצמבר, 2011, בינן לבין HSBC Bank PLC. השותפויות המוגבלות אינן רשאיות לעשות שימוש בכספי הלוואה לצורך חלוקת רווחים. הלוואת הגישור הינה לתקופה של עד 18 חודשים, כאשר בחלוף 12 חודשים ממועד חתימת הסכם המימון על השותפויות לפרוע חלק מההלוואה, כך שיתרת הלוואה הבלתי מסולקת תעמוד על סך שאינו עולה על 75 מיליון דולר ארה"ב לכל שותפות מוגבלת. ההלוואה הינה דולרית ונושאת ריבית שנתית משתנה המחושבת לפי LIBOR, בתוספת מרווח מדורג (מחושב על בסיס שנתי), כדלקמן: 5% בששת החודשים הראשונים, 5.25% בחודשים השביעי עד התשיעי, 5.75% בחודש העשירי, 6.5% בחודש האחד-עשר, 7% בחודש השנים-עשר, 8.5% בחודשים השלושה עשר והארבעה-עשר ו- 10% החל מהחודש החמישה-עשר. במידה ועד ליום 31 באוקטובר, 2013, השותפויות לא (א) תגשנה לבנקים המובילים את המסמכים הנדרשים להנפקה מתוכננת של אגרות חוב חלק מהסכמי המימון (ב) תשגנה את אישור בעלי היחידות, אזי החל מיום 1 בנובמבר, 2013, תוגדל הריבית דלעיל ב-1% עד למועד התקיימות התנאים האמורים ומאותו מועד בשיעור של 0.5%. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השותפויות המוגבלות לא עמדו בתנאים האמורים. להבטחת פירעון ההלוואה שיעבדו השותפויות המוגבלות את חשבון העודפים, לרבות כל סכום שיופקד בו; את זכותה של כל שותפות מוגבלת להעביר כספים לחשבון העודפים על פי הסכם החשבונות במימון הפרויקטאלי וכן את העודפים לאחר פירעון המימון הפרויקטאלי אם ובמקרה של מכירת פרויקט תמר. ההלוואה הינה מסוג limited-recourse ולמלווים אין זכות חזרה לנכסי השותפויות המוגבלות שלא שועבדו לטובתם. יובהר כי השותפויות המוגבלות אינן משעבדות את נכסי פרויקט תמר בעבור הסכם מימון זה. השותפויות המוגבלות נטלו על עצמן מחויבויות (covenants) המקובלות בעסקאות מסוג זה והכוללות, בין היתר, את המחויבויות העיקריות הבאות: מגבלות על נטילת אשראים נוספים (מגבלות אלה לא תחולנה על הלוואות נחותות מצדדים קשורים, אשראי לא מובטח בסכומים של עד 10 מיליון דולר לכל שותפות ואשראים מסוג limited-recourse); מגבלות על נטילת שעבודים נוספים על הנכסים המהווים בטוחה לבנקים המממנים, כמפורט בהסכם המימון; מגבלות על ביצוע פעולות שיכולה להיות להן השפעה מהותית לרעה; ומגבלות על תיקון מסמכי הלוואה של המימון הפרויקטאלי. לתאריך הדוחות הכספיים משכו השותפויות המוגבלות על חשבון הלוואה סך של כ- 254 מיליון דולר, אשר שימש, בין היתר, לפרעון סך של כ-150 מיליון דולר מיתרת הקרן הבלתי מסולקת מהלוואה שנטלו השותפויות המוגבלות במימון לותן.

יג. הועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל:

בהמשך לאמור בבאור 16 יג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 23 ביוני, 2013, אימצה הממשלה את עיקרי המלצות הועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ופיתוחו העתידי, בראשות מר שאול צמח (להלן - החלטת הממשלה) והכל כמפורט להלן:

1. היקף הגז הטבעי שיש להבטיח לטובת השוק המקומי יהיה בהיקף של BCM 540 (להלן - הכמות המינימאלית למשק המקומי), אשר יאפשר אספקה של גז טבעי לצרכי המשק לתקופה של כ-29 שנים החל ממועד החלטת הממשלה.
2. לקבוע כי ייצוא גז טבעי יהיה טעון אישור מאת הממונה על ענייני הנפט, בכפוף להבטחת הכמות המינימאלית למשק המקומי.
3. לקבוע חובה על בעלי חזקה לחבר כל שדה גז טבעי בשטח החזקה למשק המקומי, בעיתוי ובהיקף שייקבעו, במסגרת שטר החזקה, ובהתאם לתנאים שייקבעו.
4. להבטיח כי תכנון, הקצאה ובנייה של תשתיות יבשתיות וימיות להולכה ולטיפול בגז טבעי למשק המקומי יתבצעו במעורבות ממשלתית, ככל שתידרש.
5. מתקן ייצוא הגז יהיה בשטח בשליטת מדינת ישראל, לרבות בשטח הכלכלי הבלעדי אלא אם ייקבע אחרת במסגרת הסכם בילטרלי בין מדינות.
6. לחייב את כלל בעלי החזקות הקיימים והפוטנציאליים במאגרים, בהתאם לגודלם, בהקצאה של לפחות חלק מהגז שברשותם לטובת המשק המקומי בשיעורים שנקבעו (להלן - חובת אספקה למשק המקומי).

באור 4 - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

7. לקבוע כי בעל חזקה במאגר מפותח יהיה רשאי להחליף את מכסת הייצוא מטעמו כנגד חובת אספקה למשק המקומי בהתאם לגודלו ובשיעורים שנקבעו, ובכפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט והממונה על הגבלים עסקיים, ולאחר ששקלו את כלל השיקולים הרלוונטיים, לרבות הצורך בעידוד פיתוחם של מאגרים קטנים.
8. להטיל על מנהל רשות הגז הטבעי, ביחד עם הממונה על ענייני הנפט, לבחון מתן הוראות רגולטוריות למכר בנפרד.
9. על אף האמור לעיל, מאגר שפותח לפני החלטה הממשלה (קרי: פרויקט ים תטיס ותמר), יהיה רשאי לייצא 50% מהכמות שבעלי החזקה טרם התחייבו לגביה למשק המקומי נכון למועד החלטת הממשלה, בכפוף להבטחת הכמות המינימאלית למשק המקומי. עם זאת, רשאים ראש הממשלה ושר האנרגיה לאשר אספקת גז טבעי למדינות גובלות למדינת ישראל, באופן מיידי, בכמות שלא תעלה על 20 BCM מתוך מאגר זה ובמסגרת 50% מהכמות המותרת לייצוא מהמאגר האמור.
10. שר האנרגיה יבחן בהתייעצות עם ראש הממשלה, שר האוצר ושר הכלכלה, את הצורך לקבוע כללים לגבי מכירה של גז טבעי לצרכנים במשק המקומי המיועד לייצור מוצרים שמיועדים לייצוא, שגז טבעי מהווה רכיב ייצור מרכזי בהם, אשר תיחשב כייצוא.
11. על מנת להגביר את אמינות האספקה של הגז הטבעי ולהגדיל את כמות האספקה למשק המקומי, לפעול להקמת צנרת הולכת גז טבעי ממאגר תמר לאזור אשקלון, לרבות מתקן טיפול לגז טבעי, ולקבוע כי מאגר מרי B יהיה מאגר אחסון פעיל.
12. להטיל על שר האוצר להגיש תיקוני חקיקה, בתוך 120 ימים ממועד החלטת הממשלה, על מנת להבטיח את קבלת מלוא החלק של הציבור במשאב הגז הטבעי במקרה של ייצוא.
13. החלטת הממשלה תבחן על-ידי הממשלה בתום 5 שנים ממועד אישורה לצורך עריכת שינויים, ככל שיידרשו, לגבי המדיניות ביחס לממצאים שיוכרו על-ידי הממונה על ענייני הנפט לאחר 5 שנים ממועד החלטת הממשלה, בהתאם לצרכי המשק המקומי ובהתחשב בהיצע הגז הטבעי.

בימים 25 ביוני, 2013 ו-26 ביוני, 2013, קיבלו השותפויות המוגבלות העתק עתירות לבג"צ, אשר הוגשו על-ידי המרכז האקדמי למשפט ולעסקים ועותרים נוספים, ביחס להחלטת הממשלה ואשר כללו, בין היתר, בקשה לביטול החלטת הממשלה ולמתן צו מוחלט המורה על הסדרתה ועיגונה של מדיניות משק הגז הטבעי בישראל בחקיקה ראשית של הכנסת.

בהמשך לדיון שנערך בבג"צ ביום 20 באוקטובר, 2013, לאחר תאריך המאזן, בפני הרכב מורחב של שבעה שופטים, החליט בג"צ ביום 21 באוקטובר, 2013, ברוב דעות לדחות את העתירות האמורות. השותפויות המוגבלות בוחנות את השלכות החלטת הממשלה לרבות ביחס לפרויקט הימי להנזלת גז (FLNG) לשם ייצואו.

באור 5: - התחייבויות תלויות

נגד חברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, העלולים להגיע למיליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט להלן (ראה גם באור 32א' לדוחות הכספיים השנתיים):

א. כמתואר בבאור 32א' (5) לדוחות הכספיים השנתיים, נגד גדות ואחרים הוגשו מספר תביעות משפטיות, המסתכמות לכדי מאות מיליוני ש"ח המתייחסות לפעילות גדות באזור נחל הקישון (לפרטים ראה גם דוחות גדות המפורסמים לציבור).

ביום 17 ביוני, 2013, דחה בית המשפט המחוזי בחיפה תביעה של 70 תובעים שונים, חיילי צה"ל ו/או עזבונוותיהם כנגד חיפה כימיקלים, עיריית חיפה ובתי הזיקוק בע"מ שעניינה נזקי גוף ומחלות בהן חלו, לטענתם, בעקבות פעילותם הצבאית בנחל הקישון, ואשר בגין תביעה זו הוגשו כנגד גדות וגורמים נוספים הודעות צד שלישי. לדעת יועציה המשפטיים של גדות, התובעים יפעלו להגשת ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. עוד יצוין כי פסק הדין אינו מתייחס ל-17 תביעות נוספות באותו עניין אשר טרם נדונו.

במהלך חודש ספטמבר 2013 הוגש ערעור על ידי התובעים על פסק הדין לבית המשפט העליון.

להערת הנהלת גדות, בהתבסס על יועציה המשפטיים קיימת אי ודאות במכלול התביעות וההליכים הנ"ל וכן קשיים רבים. אולם, בשלב זה, הסבירות שגדות תחויב בסכום משמעותי נמוכה מ-50% ולפיכך, לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינם.

ב. כמתואר בבאור 32א' (1) לדוחות הכספיים השנתיים, נגד דלק ישראל, חברות מוחזקות שלה ואחרים, הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים העלולים להגיע לכדי מאות מיליוני עד מיליארדי ש"ח אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים (לפרטים ראה גם דוחות דלק ישראל המפורסמים לציבור).

בהמשך לאמור בבאור 16א' (1) לאחר תאריך המאזן, ביום 6 בנובמבר, 2013, הגיעו הצדדים להסכם פשרה, שקיבל תוקף של פסק דין בבית משפט המחוזי בתל אביב, הקובע כי בעל השליטה בדלק ישראל ובעל השליטה בחברת אור-לי יימחקו כמשיבים בהליכים ויתר הנתבעים בהליכים ישלמו לדלק ישראל סך של 4.6 מיליוני ש"ח, ולפיכך, תרשום דלק ישראל רווח לאחר מס ברבעון הרביעי לשנת 2013 כתוצאה מהליך זה בסכום של כ-3.5 מיליוני ש"ח.

ג. כמתואר בבאור 32א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים, נגד הפניקס, חברות מוחזקות שלה ואחרים הוגשו מספר תביעות משפטיות, לרבות בקשות להכרה בחלקן כתובענות ייצוגיות ואשר מסתכמות בסכומים מהותיים (לפרטים ראה דוחות הפניקס המפורסמים לציבור).

לאחר תאריך המאזן, ביום 25 בנובמבר, 2013, הוגש על ידי פרקליטות מחוז תל-אביב (להלן - הפרקליטות) כתב אישום כנגד שני סוכני ביטוח אשר היו בעלי קשרים עסקיים עם הפניקס חברה לביטוח (להלן - הפניקס ביטוח) וכן כנגד הפניקס ביטוח, מנהל הכספים (לשעבר), היועץ המשפטי ומנהל תחום הפניקס ביטוח בעבירות על פי פקודת מס הכנסה וחוק העונשין.

ד. בהמשך לאמור בבאור 32א' (9) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יוני 2013 בעקבות חזרת המבקש מחלק מהטענות שהועלו בתובענה קבע בית המשפט כי התובענה כנגד בעל השליטה בחברה תידחה וכי הבקשה כנגד החברה תתייחס לעילת תביעה אחת לפיה החברה לא היתה רשאית לתת בונוס הוני כפי שניתן למר תדמור. בחודש יולי 2013, הגיש המבקש בקשת הסתלקות מהתביעה ובחודש אוגוסט 2013 ניתן פסק דין ובקשת הסתלקות אושרה.

באור 6: - הון

1. מימוש של כתבי אופציה סדרה 6

- א. בהמשך לאמור בבאור 34' לדוחות הכספיים השנתיים, ברבעון הראשון של שנת 2013 מומשו 5,690 כתבי אופציה סדרה 6 ל-5,690 מניות של החברה בתמורה לכ-4 מיליוני ש"ח.
- ב. ברבעון השני של שנת 2013 מומשו 89,352 כתבי אופציה סדרה 6 ל-89,352 מניות של החברה בתמורה לכ-68 מיליוני ש"ח.
- ג. ברבעון השלישי של שנת 2013, מומשו 164,884 כתבי אופציה סדרה 6 ל-164,884 מניות של החברה בתמורה לכ-123 מיליוני ש"ח. יתרת כתבי אופציה סדרה 6 שטרם מומשה בסך של 74 כתבי אופציה פקעה ביום 9 בספטמבר, 2013.

לאחר הנפקת המניות הנ"ל יתרת הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 11,983,595 מניות.

2. בחודש מאי 2013, מכרה החברה 103,500 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב שהוחזקו על ידי החברה בתמורה כוללת של כ-97 מיליוני ש"ח (לאחר הוצאות בסך של כ-0.6 מיליוני ש"ח). לאחר ההנפקה הנ"ל מחזיקה החברה במישרין ב-242,907 מניות שלה שנרכשו בשנים קודמות.

4. דיבידנדים

- ביום 21 במרס, 2013, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-220 מיליוני ש"ח אשר חולק ביום 23 באפריל, 2013. הדיבידנד למניה הינו 19.3271 ש"ח.
- ביום 29 במאי, 2013, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-150 מיליוני ש"ח אשר חולק ביום 24 ביוני, 2013. הדיבידנד למניה הינו 13.0136 ש"ח.
- ביום 28 באוגוסט, 2013, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-160 מיליוני ש"ח אשר חולק ביום 29 בספטמבר, 2013. הדיבידנד למניה הינו 13.6793 ש"ח.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 27 בנובמבר, 2013, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-70 מיליוני ש"ח אשר יחולק בחודש ינואר, 2013.

באור 7: - מסים על ההכנסה

ביום 30 ביולי, 2013, אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב). במסגרת החוק אושר, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5%, החל מיום 1 בינואר, 2014, ומיסוי רווחי שיערוך (כהגדרתם בחוק) במידה ויחולק דיבידנד מתוכם, וזאת החל מיום 1 באוגוסט, 2013.

כמו כן, ביום 2 ביולי, 2013, אישר בית הנבחרים של בריטניה את הורדת שיעורי מס החברות מ-23% ל-21% החל מיום 1 באפריל, 2014 ול-20% החל מיום 1 באפריל, 2015.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2013, מחושבות לפי שיעורי המס החדשים. השפעת השינוי בשיעורי המס הובילה לגידול ביתרות ההתחייבות למסים נדחים נטו, בסך של כ-163 מיליוני ש"ח, מתוכם כ-159 מיליוני ש"ח כנגד הגדלת הוצאות מסים ברווח והפסד וכ-4 מיליוני ש"ח ברווח כולל אחר (החלק המיוחס לבעלי מניות החברה בהוצאות המסים הינו כ-92 מיליוני ש"ח והחלק המיוחס לבעלי מניות החברה ברווח הכולל האחר הינו כ-2 מיליוני ש"ח).

באור 8: - מגזרי פעילות

א. כללי

- בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 8, מגזרי פעילות של הקבוצה נקבעים בהתאם לדיווחי ההנהלה המבוססים בעיקרם על ההשקעות בכל חברה מוחזקת.
- פעילות דלקים בישראל - עיקר הפעילות הינו שיווק ומכירות דלקים ומוצרי צריכה בתחנות תדלוק ומחוצה להן וכן אחסנה וניפוק דלקים במתקנים.
 - פעילות דלקים בארה"ב - עיקר הפעילות הינו אחזקת ותפעול תחנות תדלוק וחנויות נוחות בארה"ב, הפעלת בתי זיקוק וצנרת להובלת נפט גולמי, וכן שיווק דלקים ללקוחות שונים. החל מתום הרבעון השני של שנת 2013 מציגה הקבוצה את ההשקעה בדלק ארה"ב לפי שיטת השווי המאזני. לפרטים נוספים ראה באור 33. החל ממועד איבוד השליטה בדלק ארה"ב מציגה הקבוצה במסגרת תוצאות המגזר את חלקה ברווח התפעולי של דלק ארה"ב.
 - פעילות דלקים באירופה - עיקר הפעילות הינו שיווק ומכירות דלקים ומוצרי צריכה בתחנות תדלוק ומחוצה להן באירופה (בארצות בנלוקס ובצרפת).
 - מגזר כלי רכב וחלפים - עיקר הפעילות הינו יבוא ושיווק כלי רכב וחלפים מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW. הקבוצה מציגה במסגרת הדיווח המגזרי את חלקה ברווח התפעולי של דלק רכב.
 - מגזר הביטוח והפיננסים בישראל - עיקר הפעילות בתחום זה מבוצעת על ידי הפניקס.
 - מגזר הביטוח בארה"ב - עיקר הפעילות בתחום זה מבוצעת על ידי חברת רפבליק.
 - מגזר חיפושי והפקת נפט וגז - עיקר הפעילות מתבצעת במסגרת עסקה משותפת "ים תטיס", עסקה משותפת "תמר" ועסקה משותפת "רציו-ים".
 - אחרים - עיקר הפעילות בהשקעות בתשתיות הכוללות בעיקר את תחום התפלת מי ים והקמת מתקני כח להפקת חשמל, תחום המסחר בנגזרים באמצעות ברק קפיטל, פעילות בתחום הביוכימיה - בעיקר ייצור ושיווק של פרוקטוזה, חומצת ומלחי חומצת לימון וכן נכללות תוצאות פעילות שרותי דרכים בבריטניה.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח בדבר מגזרי פעילות

1. הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
6,624	1,705	1,628	4,968	4,948	הכנסות מחיצוניים
33,678	8,932	-	25,288	16,768	מגזר דלקים בישראל
16,321	3,770	3,484	12,344	11,358	מגזר דלקים בארה"ב (*)
853	262	383	611	921	מגזר דלקים באירופה
					מגזר חיפושי והפקת נפט וגז
10,832	3,322	3,521	7,746	9,183	מגזר ביטוח ופיננסים
1,392	355	280	1,066	883	בישראל (**)
1,898	527	417	1,486	1,173	מגזר הביטוח בארה"ב (**)
(33,678)	(8,938)	(69)	(25,284)	(16,853)	מגזרים אחרים
					התאמות (*)
<u>37,920</u>	<u>9,935</u>	<u>9,644</u>	<u>28,225</u>	<u>28,381</u>	סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) התאמות בגין מגזר פעילות הדלקים בארה"ב מתייחסת להכנסות דלק ארה"ב אשר סווגו בדוחות רווח והפסד כפעילות מופסקת עד למועד הפסקת איחודה.

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

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	3-ל החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9-ל החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		.2 תוצאות המגזר והתאמה לרווח נקי
	2012	2013	2012	2013	
	מבוקר בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
125	47	45	105	109	מגזר דלקים בישראל
1,836	614	20	1,410	793	מגזר דלקים בארה"ב (*)
234	79	87	215	199	מגזר דלקים באירופה
70	13	24	62	92	מגזר כלי רכב וחלפים (**)
247	93	177	228	282	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז
460	159	262	336	931	מגזר ביטוח ופיננסים בישראל
60	35	28	7	55	מגזר ביטוח בארה"ב
97	39	73	90	121	מגזרים אחרים
(2,079)	(651)	(161)	(1,565)	(1,084)	התאמות (*) (**) (***)
1,050	428	555	888	1,498	רווח תפעולי
1,233	424	471	1,106	1,136	הוצאות מימון, נטו
60	(4)	(1)	30	2	רווח (הפסד) מממוש השקעות בחברות מוחזקות, נטו
214	(2)	190	109	26	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות ושותפויות כלולות, נטו
91	23	189	34	374	מסים על ההכנסה
955	262	-	720	1,076	רווח מפעילות מופסקת, נטו
955	237	84	607	1,092	רווח נקי

(*) התאמות בגין מגזר פעילות הדלקים בארה"ב מתייחסת לתוצאות דלק ארה"ב אשר סווגו בדוחות רווח והפסד כפעילות מופסקת עד למועד הפסקת איחודה. החל מהרבעון השלישי של שנת 2013 כללה הקבוצה את חלקה בתוצאות דלק ארה"ב לפי חלקה היחסי ברווח התפעולי של דלק ארה"ב.

(**) חלקה של הקבוצה בתוצאות דלק רכב לפי חלקה היחסי ברווח התפעולי של דלק רכב.

(***) כולל הוצאות שלא יוחסו למגזרים וחלק החברה ברווחים תפעוליים של החברות הכלולות כפי שנכללו בתוצאות המגזר וכן פעילות הדלקים בארה"ב אשר הוצגו במסגרת פעילות הופסקה כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	3-ל החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9-ל החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
	מבוקר בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
(1,823)	(614)	(20)	(1,410)	(793)	מגזר דלקים בארה"ב
(70)	(13)	(24)	(62)	(92)	מגזר כלי רכב וחלפים
					חלק החברה בהפסדים (ברווחים) תפעוליים של חברות כלולות אחרות
(124)	7	(37)	(56)	(87)	
(62)	(31)	(80)	(37)	(112)	התאמות אחרות
(2,079)	(651)	(161)	(1,565)	(1,084)	

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2013

בלתי מבוקרים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-3,406 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2013, ואשר חלקה של החברה ברווח החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-34 מיליוני ש"ח וכ-10 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2013 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 2012 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
1,541	1,433	1,305	נכסים שוטפים
94	741	93	מזומנים ושווי מזומנים
12	12	4	השקעות לזמן קצר
30	38	86	לקוחות
			חייבים ויתרות חובה
<u>1,677</u>	<u>2,224</u>	<u>1,488</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
64	2	116	חייבים לזמן ארוך
72	269	18	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
10,541	10,455	11,006	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
1,892	2,142	1,192	הלוואות לחברות מוחזקות
103	116	17	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
4	4	4	רכוש קבוע
<u>12,676</u>	<u>12,988</u>	<u>12,353</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u><u>14,353</u></u>	<u><u>15,212</u></u>	<u><u>13,841</u></u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
650	1,018	663	התחייבויות שוטפות
723	474	634	חלויות שוטפות של אגרות חוב ושל אגרות חוב להמרה
298	299	-	אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים
559	585	196	חלות שוטפת של הלוואה מחברה מוחזקת
-	37	-	הלוואה ויתרות זכות מחברות מוחזקות
184	261	223	אשראי מאחרים
-	73	-	זכאים ויתרות זכות (בעיקר ריבית לשלם)
			מסים לשלם
<u>2,414</u>	<u>2,747</u>	<u>1,716</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
302	307	246	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,654	7,057	6,468	אגרות חוב
109	51	97	מסים נדחים
7	7	11	התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים)
<u>7,072</u>	<u>7,422</u>	<u>6,822</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון המיוחס לבעלי מניות החברה
13	13	13	הון מניות
1,631	1,624	1,917	פרמיה על מניות
25	32	-	כתבי אופציה
3,890	3,752	3,979	יתרת רווח
(274)	186	(721)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(181)	(300)	366	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(85)	(112)	(89)	קרנות אחרות
(152)	(152)	(162)	מניות אוצר
<u>4,867</u>	<u>5,043</u>	<u>5,303</u>	סה"כ הון
<u>14,353</u>	<u>15,212</u>	<u>13,841</u>	

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

27 בנובמבר, 2013			
ברק משרקי	אסי ברטפלד	גבריאל לסט	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	י"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 31 בדצמבר	
2012	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח				
62	24	3	38	29	הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים)
719	164	268	487	1,092	חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
5	2	2	4	5	דמי ניהול מחברות מוחזקות
786	190	273	529	1,126	סך הכנסות
40	15	9	22	57	עלות הפקת הגז שנמכר
29	10	15	14	38	הוצאות הנהלה וכלליות
(4)	(1)	(2)	(7)	22	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
713	164	247	486	1,053	רווח תפעולי
184	55	10	158	36	הכנסות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות
140	(9)	13	32	32	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות, נטו
646	172	200	488	500	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
391	38	70	188	621	רווח לפני מסים על ההכנסה
55	55	-	55	4	הטבת מס
446	93	70	243	625	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מליוני ש"ח
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
446	93	70	243	625	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח והפסד:</u>
					הפסד כולל אחר המיוחס לחברות ולשותפויות מוחזקות (לאחר השפעת המס)
-	-	(4)	-	(5)	
					סה"כ
-	-	(4)	-	(5)	
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
159	30	-	13	2	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו העברה לרווח והפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(90)	-	(1)	(36)	(5)	העברה לרווח והפסד בגין ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
10	-	-	10	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
9	-	(7)	2	(16)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות ולשותפויות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
(197)	53	(88)	335	(432)	
(109)	83	(96)	324	(451)	סה"כ
(109)	83	(100)	324	(456)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
337	176	(30)	567	169	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	מליוני ש"ח		מליוני ש"ח	
446	93	70	243	625
(818)	(72)	(146)	(359)	(555)
(372)	21	(76)	(116)	70
4	-	-	-	-
(1)	-	-	(1)	(1)
(45)	(13)	-	(41)	(5)
(158)	-	-	(99)	-
-	-	51	-	205
292	(455)	2	(363)	-
-	-	(8)	-	(15)
(6)	-	-	(6)	-
-	9	-	9	-
382	11	3	160	60
(31)	-	-	-	9
1,250	946	(36)	1,061	798
1,687	498	12	720	1,051
(265)	(80)	(160)	(200)	(531)
700	-	613	450	(87)
-	-	124	-	195
-	-	-	-	97
(5)	-	-	-	-
559	-	(94)	559	(692)
(1,021)	(174)	(200)	(238)	(339)
(32)	(254)	283	571	(1,357)
1,283	265	219	1,175	(236)
229	-	-	229	-
29	1,168	1,086	29	1,541
1,541	1,433	1,305	1,433	1,305

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי המיוחס לחברה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות
שוטפת של החברה (א)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
השקעה בנכסי גז ונפט
השקעה בחברות מוחזקות
תמורה ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
השקעות לזמן קצר, נטו
השקעות לזמן ארוך
השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
פרעון שטרי הון שהנפיקו חברות בנות
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים
פרעון (מתן) הלוואות לאחרים, נטו
פרעון (מתן) הלוואות לחברות מוחזקות, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
מימוש כתבי אופציה למניות החברה
מכירה של מניות באוצר
מימוש כתבי אופציות שניתנו למוכרים בחברה מוחזקת
קבלת (פרעון) הלוואות מחברות מוחזקות, נטו
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
של החברה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

עליה במזומנים ושווי מזומנים אגב המיזוג

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		בלתי מבוקר	

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

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
פחת, אזילה והפחתות

40	19	10	23	56
(55)	(64)	-	(66)	(12)
(4)	-	-	-	(26)
(246)	(12)	(20)	(86)	(59)
(659)	(164)	(268)	(427)	(701)
5	-	1	-	4
113	59	75	173	126
(11)	-	(1)	-	1
(90)	(11)	-	(36)	(4)
10	-	-	10	-
(9)	(7)	(1)	(9)	8
71	36	1	(23)	(1)
17	72	57	82	53

מיסים נדחים, נטו
רווח ממימוש רכוש קבוע והחכרת נכסים
עליית ערך השקעות והלוואות שניתנו, נטו
חלק החברה ברווחים של חברות ושותפויות
מוחזקות, נטו (*)

עלות תשלום מבוסס מניות
ירידת ערך התחייבויות, נטו
שינוי בשווי הוגן של השקעות זמן קצר, נטו
רווח ממימוש השקעות בנכסים פיננסיים זמינים
למכירה
ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה בזכאים ויתרות זכות

(*) בניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

-	-	-	-	58
86	-	-	86	-
-	-	36	-	36
851	-	-	851	-
-	-	22	-	41
-	-	7	-	7

החכרת נכסים כנגד חייבים
רכישת מניות של חברה מוחזקת בתמורה ליחידות
השתתפות של שותפויות מוחזקות
דיבידנד לקבל מחברה מוחזקת
המרת הלוואות שניתנו לחברה מוחזקת להון
רכישת מניות אוצר על ידי חברה מוחזקת
העברת הלוואות ומניות מבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה בחברה מאוחדת

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

598	146	56	324	295
-----	-----	----	-----	-----

מזומנים ששולמו במשך התקופה בחברה עבור:
ריבית

130	91	2	118	21
60	-	-	60	391

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה עבור:
ריבית
דיבידנד

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

1. כללי

א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך אשר פורסמו מחדש ביום 4 ביולי, 2013 ולבאורים אשר נלוו אליהם, וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2013.

ב. גרעון בהון החוזר

ליום 30 בספטמבר, 2013, לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ-228 מליוני ש"ח, הנובע בעיקר מהתחייבויות לזמן ארוך שנלקחו למימון השקעות ארוכות מועד, אשר מועד פרעונן יחול בשנה הקרובה. להערכת הנהלת החברה ביכולתה לקבל הלוואות לזמן ארוך או להמשיך ולקבל הלוואות לזמן קצר וארוך לצורך המשך מימון השקעותיה ופרעון התחייבויותיה, לקבל דיבידנדים מחברות מוחזקות וכן ביכולתה לממש השקעות ונכסים לצורך פרעון התחייבויותיה במידת הצורך.

2. התחייבויות תלויות

נגד חברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים העלולים להגיע למאות מליוני עד מיליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך, בשלב זה, את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט בבאור 5 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2013.

3. הון

באשר לחלוקת דיבידנד, הנפקת מניות שהוחזקו בעבר על ידי החברה ומימושים של אופציות למניות החברה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2013.

4. ערבויות מהותיות שניתנו על ידי החברה

באשר לשתי ערבויות ביצוע בלתי מוגבלות בסכום לטובת רפובליקת קפריסין שהעמידה החברה, להבטחת קיום מלוא ההתחייבויות של כל אחת מהשותפויות, דלק קידוחים - שותפות מוגבלת ואבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת, ראה באור 4ח' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2013.

פרק ד'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל
הגילוי**



קבוצת דלק

קבוצת דלק בע"מ

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

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

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. אסי ברטפלד, מנכ"ל.
2. ברק משרקי, סמנכ"ל כספים.
3. ליאורה פרט לוי, יועצת משפטית ראשית.
4. תמר רוזנברג, חשבת.
5. עמית קורנהאוזר, חשב.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: פניקס ביטוח), חברת בת של התאגיד, הינה גוף מוסדי, שחלות עליו הוראות הממונה על אגף שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

ביחס לפניקס ביטוח, ביצעה הנהלת הפניקס אחזקות, בפיקוח הדירקטוריון, בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הוראות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי", חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי-תיקון" וחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות, דוחות וגילויים".

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2013 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון; למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אסי ברטפלד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת דלק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2013 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

27 בנובמבר, 2013

אסי ברטפלד

מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ברק משרקי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת דלק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2013 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכניות ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

27 בנובמבר, 2013

ברק משרקי

סמנכ"ל כספים