



קבוצת דלק

דוחות כספיים

בלתי מבוקרים

ליום 30 בספטמבר 2016



ISRAEL

ישראל



קבוצת דלק

נותנת החסות הרשמית למשלחת ישראל למשחקים האולימפיים בריו 2016

דוחות כספיים

בלתי מבוקרים

ליום 30 ספטמבר 2016

תוכן העניינים

פרק א' | תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' | דוחות כספיים

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 2015¹

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה:

בהתייחס לסעיף 1.4 לדוח התקופתי - חלוקת דיבידנדים

ביום 29 באוגוסט 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של כ- 80 מיליון ש"ח, ביום 28 בספטמבר 2016 שולם הדיבידנד האמור. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 30 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-112708), אשר המידע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות:

1. תחום האנרגיה

א. בהתייחס לסעיף 1.7.5 (ט) לדוח התקופתי – מאגר לוויין

ביום 3 בנובמבר 2016 פרסמו דלק קידוחים שותפות מוגבלת ואבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת (להלן ביחד: "השותפויות") נתוני תזרים מהוון בקשר לחלק מהמשאבים המותנים במאגר לוויין המצוי בשטח חזקות I/14 לוויין דרום ו-I/15 לוויין צפון. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 3.11.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-071832), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.7.9 לדוח התקופתי – רישיון 399/רועי" (להלן: "רישיון רועי")

ביום 18 באוקטובר 2016 הודיעה רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת (להלן: "רציו"), כי בתחילת חודש אוקטובר 2016 הגישה המפעילה ברישיון רועי בקשה לממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (להלן: "הממונה") לעדכון לוחות הזמנים הקבועים בתוכנית העבודה ברישיון רועי, ובכלל זה הגשת חוזה חתום עם קבלן קידוח לביצוע קידוח בשטח רישיון רועי, אשר מועד הגשתו נקבע ליום 15.10.2016. נכון למועד דוח זה, טרם התקבלה תגובת הממונה לבקשה כאמור.

יובהר, כי לאור העובדה שלשותפויות אופציה בלבד ברישיון רועי, ואין להן גישה למידע הנוגע לרישיון רועי, העדכון האמור לעיל מבוסס על פרסומים פומביים של רציו בלבד.

ג. בהתייחס לסעיף 1.7.11 לדוח התקופתי – רישיון 353/ערן" (להלן: "רישיון ערן")

במסגרת עתירה שהגישו השותפים ברישיון ערן לבית המשפט הגבוה לצדק (להלן: "בג"ץ") נגד שר התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (להלן: "שר האנרגיה") והממונה, על החלטת שר האנרגיה לדחות ערעור, שהגישו השותפים ברישיון ערן על החלטתו של הממונה שלא להאריך את תוקפו של רישיון ערן, ביום 2.6.2016 נתן בג"ץ תוקף של החלטה להסכמת הצדדים לפנות להליך גישור להצעתו. בהסכמת הצדדים, מונה נשיא בית המשפט העליון (בדימו') א' גרוניס כמגשר. על-פי החלטת בג"ץ על הצדדים לעדכן את בית המשפט בדבר תוצאות הגישור לא יאוחר מיום 1.2.2017.

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי ואשר לא עודכן במסגרת הדוח הרבעוני לרבעון הראשון והשני לשנת 2016. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2015 (מס' אסמכתא 2016-01-020628) ובא להוסיף על האמור בהם.

- ד. בהתייחס לסעיף 1.7.12(ד)(1)(3) לדוח התקופתי – הסכם אספקת הגז בין שותפי תמר לבין חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "ההסכם" ו-"חברת החשמל", בהתאמה)
- ביום 1 בספטמבר 2016 חתמו שותפי תמר, ובכלל זה השותפויות, וחברת החשמל על תיקון להסכם בקשר עם מימוש האופציה להגדלת כמויות הגז אותן תצרוך חברת החשמל. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מהימים 4.9.2016 ו- 20.11.2016 (מס' אסמכתאות: 2016-01-116773 ו- 2016-01-129427, בהתאמה), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
- ה. בהתייחס לסעיף 1.7.13(יא)(2) לדוח התקופתי – התקשרויות לייצוא גז טבעי מפרויקט לויתן
- ביום 26 בספטמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין NBL Jordan Marketing Limited, חברת שיווק בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לויתן, ובכלל זה השותפויות, לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן, The National Electric Power Company. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 26.9.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-054558), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. בהקשר זה יצוין כי ביום 4.11.2016 הגישו השותפים בפרויקט לויתן לממונה בקשה לאישור ייצוא גז טבעי לירדן.
- ו. בהתייחס לסעיף 1.7.14(א) לדוח התקופתי – שיווק והפצה לשוק המקומי
- ביום 24 בנובמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לויתן לבין פז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "הרוכשת") לפיו הרוכשת תרכוש משותפי לויתן גז טבעי לצורך הפעלת מתקני הרוכשת באשדוד. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 24 בנובמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-131392), אשר המידע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.
- ז. בהתייחס לסעיף 1.7.22 לדוח התקופתי - מימון
- ביום 26 בנובמבר 2016 נחתם מכתב התחייבות (Commitment Letter) בין השותפויות לבין HSBC Bank Plc ו-J.P. Morgan Limited, לחתום על עסקה למימון פרויקטלי מסוג limited-recourse, למימון חלקן של השותפויות בפיתוח פרויקט לויתן, בסכום של 1.5 עד 1.75 מיליארד דולר (100%). לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 27 בנובמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-132058), אשר המידע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.
 - ככל הידוע לחברה, נכון למועד דוח זה בוחנות השותפויות אפשרות להנפקת אגרות חוב שתירשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). יובהר כי, הנפקת אגרות חוב כאמור כפופה לקבלת אישור דירקטוריון השותפים הכלליים בשותפויות וכן לקבלת כל האישורים הדרושים על-פי כל דין להנפקתן ולרישומן למסחר בבורסה. כן יובהר כי אין כל וודאות שהנפקה כאמור תושלם.
 - ביום 6 בספטמבר 2016 הודיעה חברת הבת הייעודית, דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ, המוחזקת בחלקים שווים (50%-50%) על-ידי השותפויות, למחזיקי אגרות החוב, באמצעות הנאמן, על פירעון מוקדם של הסדרה הראשונה בהיקפה הכולל (המקורי) של 400 מיליון דולר ארה"ב מתוך 5 סדרות שונות של אגרות חוב בהיקף כולל (מקורי) של 2 מיליארד דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 7.9.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-118957), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. פירעון כאמור בוצע ביום 6 באוקטובר 2016.

ח. בהתייחס לסעיף 1.7.27(1) לדוח התקופתי – רישיונות 337/”אביה” ו- 338/”קרן” (להלן: “הרישיונות”)

ביום 30 במרץ 2016 התקיים דיון בעתירה שהגישו השותפויות לבג”ץ, נגד שר האנרגיה והממונה (להלן יחד: “המשיבים”), על החלטת שר האנרגיה לדחות ערעור, שהגישו השותפויות על החלטתו של הממונה, שלא להאריך את תוקפם של הרישיונות. דיון בעתירה הנ”ל התקיים ביום 4 בספטמבר 2016, בעקבותיו הורה בית המשפט למשיבים להשיב, האם ובאילו תנאים, תוכלנה השותפויות להתמודד על קבלת רישיונות חדשים בשטחי הרישיונות. ביום 31 באוקטובר 2016 השיבו המשיבים כי השותפויות לא תוכלנה להתמודד על רישיונות חדשים כאמור במסגרת הליך תחרותי שעתיד להיפתח. בהתאם להחלטת בית המשפט מהדיון דלעיל, השיבו השותפויות ביום 13 בנובמבר 2016 כי הן עומדות על עתירתן, שאין כל הצדקה, תחרותית או אחרת, למנוע מהן להתמודד על רישיונות חדשים בשטחי רישיונות אביה וקרן וכי הן שומרות על כל זכויותיהן לעניין זה. נכון למועד דוח זה, טרם התקבלה החלטת בית המשפט בעתירה.

ט. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעון הראשון וברבעון השני של שנת 2016 בפרויקט תמר²:

קונדנסט			גז טבעי			
רבעון III	רבעון II	רבעון I	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
22.4	19.4	18.4	15,871	14,207	13,652	סה”כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
39.2	39.7	29.4	5.20	5.12	5.17	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)
4.4	4.5	3.3	0.6	0.6	0.6	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)
0.5	0.7	0.5	0.1	0.1	0.1	צדדים שלישי
1	1	0.8	0.14	0.14	0.14	בעלי עניין
1.3	1.3	1	0.2	0.2	0.2	תקבולים בגין תמלוגים (כל תקבול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מהכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)
1.5	2.4	2.2	0.3	0.4	0.4	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית) ³
33.1	32.4	23.6	4.26	4.08	4.1	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)

² השיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה, בתפוקה, בתמלוגים, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

³ יודגש כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר.

2. חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

א. בהתייחס לסעיף 1.16.8 לדוח התקופתי - דירוג

ביום 21 בספטמבר 2016 הודיעה Standard & Poor's Maalot על אישור דירוג 'ilA' לאגרות חוב של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 21 בספטמבר 2016 (מס' אסמכתא: 127048-01-2016), אשר המידע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.17.3 לדוח התקופתי – הלוואות מוכר

ביום 20 בנובמבר 2016 הודיעה החברה כי הלוואה שהעמידה דלק אירופה הולדינגס בע"מ (להלן: "המוכרת") לקרן זרה (להלן: "הרוכשת") במסגרת עסקת מכירת זכויותיה בחברת Delek Europe BV, בסך כולל של כ-195 מיליון אירו (כ-820 מיליון ש"ח) נפרעה במלואה והסכום התקבל בחברה. לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 26 באוקטובר 2016 (מס' אסמכתא: 067098-01-2016) ו-20 בנובמבר 2016 (מס' אסמכתא: 129373-01-2016), אשר המידע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ג. בהתייחס לסעיף 1.22.1 לדוח התקופתי – יעדים ואסטרטגיה עסקית

- ביום 27 בנובמבר 2016 חתמה החברה על הסכם עם "רציו פטרוליום אנרגיה" – שותפות מוגבלת (להלן: "רציו פטרוליום") לפיו תשקיע החברה ברציו פטרוליום בדרך של רכישת ניירות ערך המשקפים אחזקה של 17.5% מהון רציו פטרוליום במסגרת הנפקה שבכוונת רציו פטרוליום לעשות. בכפוף להשלמת ההנפקה כאמור, לרציו פטרוליום יהיה אינטרס בזכויות נפט ברישיונות בינלאומיים, במישרין ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים שלה. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 28 בנובמבר 2016 (מס' אסמכתא 132667-01-2016), אשר המידע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.
- ביום 10 בנובמבר 2016 הודיעה החברה כי הגישה באמצעות חברה בת זרה בבעלות מלאה, הצעה במכרז להשתתפות בזכויות ברישיונות אקספלורציה בים באזור מזרח Newfoundland בקנדה כחלק ממכרז שנתי שני, מתוך תכנית של מספר מכרזים שנתיים, בהם לראשונה מעניקה ממשלת קנדה רישיונות באזור זה. ביום 9 בנובמבר 2016 נקבעו תוצאותיו של המכרז לפיהן זכתה החברה, באמצעות חברת הבת, בזכויות לרישיון בבלוק 7 המשתרע על-פני כ-2,000 קמ"ר בעומק מטרות מוערך של כ-4,500 מטרים מפני הים. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 10 בנובמבר 2016 (מס' אסמכתא 076017-01-2016), אשר המידע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.
- ביום 15 בספטמבר 2016 הודיעה החברה כי לאחר בחינת אפשרות ההשקעה במאגר בים הצפוני הידוע בשם קראקן (Kraken), החליטה לא להתקדם לחתימת הסכם מחייב. לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 18 ביולי 2016 (מס' אסמכתא: 084259-01-2016) ו-15 בספטמבר 2016 (מס' אסמכתא: 123547-01-2016), אשר המידע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

קבוצת דלק בע"מ
תאריך: 28 בנובמבר 2016
שמות החותמים ותפקידם:
גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון
אסי ברטפלד, מנכ"ל

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



קבוצת דלק

28 בנובמבר, 2016

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתשעה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתשעה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

החברה פועלת בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל ובחול באמצעות חברות ושותפויות מוחזקות וכן בתחום שיווק מוצרי דלקים בישראל. בנוסף, לחברה אחזקות במספר פעילויות נוספות, שבחלקן נמצאות בשלבים שונים של מכירה. הפעילות העיקרית שבהן, אשר עומדת למכירה, הינה הפעילות בתחום הביטוח והפיננסים בישראל.

בשנת 2015 החברה השקיעה בחברת אנרגיה בינלאומית (Ithaca Energy Inc) בעלת ניסיון מוכח כמפעיל (Operator) וממשיכה לבחון אפשרויות רכישה של חברות ו/או נכסי גז ונפט בחול אשר יהיו סינרגטיים ומשלימים לפעילות הקיימת של הקבוצה בתחום הליבה שלה. 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 בארץ ובחול לתלויה, בין היתר, בשווי החזקותיה, במצב השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם וכן מהשקעות שמבצעת הקבוצה ומדיבידנדים שהיא מחלקת לבעלי מניותיה.

2. עיקרי הפעילות

תחום הגז והנפט

- תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בתקופה של תשעה חודשים של שנת 2016 הסתכמו ברווח של כ- 294 מליוני ש"ח, לעומת רווח של כ- 214 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בפרויקט תמר.
- ביום 14 באפריל 2016 מינו דירקטוריון השותף הכללי, אבנר נפט וגז בע"מ ודירקטוריון השותף הכללי, דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (כל אחד מהם) (להלן - השותפים הכלליים), ועדת דירקטוריון מיוחדת, עצמאית ובלתי תלויה, לבחינת אפשרות לשינוי מבני בדרך של מיזוג השותפויות דלק קידוחים - שותפות מוגבלת ואבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת. ביום 29 בספטמבר 2016 לאחר שהתקבלו אישורי וועדות הביקורת והדירקטוריון של השותפים הכלליים התקשרו השותפויות בהסכם מיזוג אשר כפוף לאישורן של האסיפות הכלליות של השותפויות שנקבעו ליום 22 בדצמבר 2016. לפרטים נוספים בקשר עם הליך אישור והסכם המיזוג ראה באור 15' לדוחות הכספיים.
- ביום 22 במאי, 2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטתה מתאריך 16 באוגוסט, 2015 בעניין מתווה הגז, תוך קביעת הסדר חלופי בעניין "סביבה רגולטורית יציבה", לשם הבטחת סביבה

רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו. השותפויות המוגבלות פועלות, יחד עם שותפיהן בפרויקטים השונים, ליישומן של מתווה הגז (כפי שתוקן), בהתאם לתנאיו ולתנאי החזקות. בנוסף, פועלות השותפויות המוגבלות להמשך ביצוע ההשקעות והפעולות הנדרשות לצורך פיתוח מהיר של מאגר לווייתן ותכנון הרחבה נוספת של מערך ההפקה של פרויקט תמר, לקידום משאים ומתנים לחתימת הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן, לבחינת חלופות למימון ההשקעות בתמר ובלווייתן ובהן מימון בדרך של הלוואות מתאגידים פיננסים, אגרות חוב, מכשירים הוניים שונים וחלופות נוספות ככל שיהיו, במסגרת יישומו של מתווה הגז.

- בחודש יוני 2016 אושרה על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים תכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לווייתן, בהיקף אספקה מקסימלי של כ- BCM 21 לשנה. לפרטים נוספים ראה באור 5' לדוחות הכספיים.

- בחודש אוגוסט 2016 נחתם הסכם בין השותפויות המוגבלות לבין חברת Ocean Energean Oil and Gas Ltd, למכירת כלל הזכויות של השותפויות המוגבלות ושל נובל בחזקות I/16 "תינן" ו-I/17 "כריש" בסך כולל של 148.5 מליוני דולר ארה"ב (בחלקים שווים ביניהן), המהווה את החזר הוצאות העבר שהושקעו בחזקות על-ידי השותפויות המוגבלות ונובל, בתוספת תמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות. לפרטים נוספים ראה באור 5' לדוחות הכספיים.

- בחודש ספטמבר 2016, נחתם הסכם מפורט לאספקת גז טבעי בין NBL Jordan Marketing Limited (להלן - חברת השיווק) לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן - NEPCO ו-הסכם הייצוא, בהתאמה). חברת השיווק הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן. על-פי הסכם הייצוא, התחייבה חברת השיווק לספק ל-NEPCO גז טבעי למשך תקופה של כ-15 שנה לאחר תחילת האספקה המסחרית או כאשר היקף האספקה הכולל יהיה כ- BCM 45 (מיליארד מטר מעוקב) (להלן - הכמות החוזית הכוללת). האספקה על-פי הסכם הייצוא צפויה להתחיל עם תחילת האספקה ממאגר לווייתן והשלמת מערכות ההולכה הנדרשות להולכת גז טבעי ל-NEPCO בישראל ובירדן. בנוסף נחתמו הסכמי שיווק נוספים עם לקוחות ישראליים בהיקף של כ- BCM 22. לפרטים נוספים ראה ביאור 5' לדוחות הכספיים.

- בחודש אוקטובר החל קידוח פיתוח והפקה "תמר 8" והקמת תשתיות נלוות בשדה תמר (להלן - הקידוח). הקידוח צפוי להימשך כארבעה חודשים (כולל השלמה וחיבור למערכת ההפקה). תכלית הקידוח לאפשר הפקה מיטבית ממאגר תמר. תקציב הקידוח, לרבות ההשלמה ופיתוח המערכת התת-ימית וחיבור הקידוח לתשתית הקיימת בתמר, הינו כ- 265 מיליון דולר (100%), מתוכו סך של כ- 37 מיליון דולר הינו בגין ציוד אשר נרכש עבור פיתוח מאגר תמר South-West ("תמר SW"). לפרטים נוספים ראה ביאור 5' לדוחות הכספיים.

- ביום 26 בנובמבר 2016, נחתם מכתב התחייבות בין השותפויות המוגבלות לבין חתמים לחתום על עסקת מימון שכל תנאיה הוסכמו. על-פי הסכמי המימון, התחייבו החתמים, שמונו באופן בלעדי על-ידי השותפויות המוגבלות לארגן את ההלוואה, להעמיד לשותפויות המוגבלות (בחלקים שווים 50%-50%) מימון פרויקטלי מסוג limited-recourse למימון חלקן בפיתוח פרויקט לווייתן, בסכום של 1.5 עד 1.75 מיליארד דולר (100%). כל אחת מהשותפויות המוגבלות תהא רשאית להתקשר בהסכם המימון בהתאם לתנאים שסוכמו כאמור, עד ליום 20 בפברואר 2017. לפרטים נוספים ראה ביאור 6' לדוחות הכספיים.

- במסגרת אסטרטגיית החברה להרחבת הפעילות הבינלאומית שלה בתחום האנרגיה ניגשה החברה למכרז להשתתפות בזכויות ברישיונות אקספלורציה בים באזור מזרח Newfoundland בקנדה. ביום 9 בנובמבר 2016 נקבעו תוצאותיו של המכרז לפיהן זכתה החברה, באמצעות חברה בת, בזכויות לרישיון בבלוק 7 המשתרע על-פני כ-2,000 קמ"ר בעומק מטרות מוערך של כ-4,500 מטרים מפני הים (עומק הים הוא כ-1,400 מטרים). חברת הבת ניגשה למכרז ביחד עם Navitas Petroleum Limited כאשר החברה, באמצעות חברת הבת, תחזיק 70% מהזכויות ברישיון והיתרה תוחזק על ידי Navitas Petroleum Limited (להלן יחד: "השותפים"). הקריטריון במכרז

לבחירת ההצעה הזוכה הוא הסכום הכולל אותו מתחייב להשקיע המציע בגין פעילות אקספלורציה בשטח המכרז. הצעתם של השותפים הסתכמה בסך של כ-48 מיליון דולר קנדי (כ-36 מיליון דולר ארה"ב נכון למועד הדוח וחלק החברה מתוך זה – 70%). לפרטים נוספים ראה באורח' לדוחות הכספיים.

פעילויות אחרות

- ביום 16 באוגוסט, 2016 חתמה שותפות בת בבעלות מלאה של החברה, דלק תחנות כוח - שותפות מוגבלת (להלן - דלק תחנות כוח) על הסכם למכירת תחנת הכוח באשקלון בדרך של מכירת מלוא מניות אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ המוחזקות על ידה. התמורה (אשר תשמש הן כתמורה למניות הנמכרות והן לפירעון הלוואות בעלים) הינה כ-200 מיליון ש"ח אשר ישולמו במועד הסגירה. הרווח הצפוי לנבוע לקבוצה לכשתושלם העסקה מוערך בכ-40 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באורח' לדוחות הכספיים.
- ביום 21 באוגוסט 2016 התקשרה החברה בהסכם מחייב למכירת כל החזקותיה (52.3%) בחברת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן- הפניקס). הרוכשת על פי ההסכם הינה חברת Yango Investment PTE. Ltd. שהינה חברה פרטית שמקום התאגדותה בסינגפור והיא חברה בת של חברת Yango Fujian Group Co. Ltd. שהינה קבוצת אחזקות המאוגדת ופועלת בסין במגוון תחומים שונים ובכללם פיננסים, חינוך, בריאות, נדל"ן ומסחר בינלאומי. התמורה על פי ההסכם נקבעה על סך של כ-1,948 מיליון ש"ח ותישא ריבית שנתית בשיעור 4.75% מיום 1 בינואר 2017 ועד למועד הסגירה (להלן - התמורה). התמורה תשולם במלואה במזומן במועד הסגירה. לפרטים נוספים ראה באורח' לדוחות הכספיים.
- בחודש ספטמבר 2015 התקשרה החברה, באמצעות חברת בת בבעלות מלאה Delek Finance US Inc (להלן - דלק פייננס), בהסכם עם חברת AmTrust Financial Services Inc (להלן - אמטראסט), למכירת כל אחזקות דלק פייננס ב- Republic Companies Inc (להלן - ריפבליק) (כ-66% מתוך ההון המונפק של ריפבליק) בתמורה לסך של כ-140 מיליון דולר ארה"ב. בד בבד עם החתימה על הסכם המכירה התקשרה אמטראסט גם עם מחזיקי יתרת המניות של ריפבליק (להלן - קבוצת המשקיעים) בעסקה לרכישת חלקם באופן שלאחר השלמת העסקאות תחזיק אמטראסט ב-100% מהון המניות של ריפבליק. במסגרת העסקה הכוללת בוטלו אופציות ה-call שהעניקה דלק פייננס לקבוצת המשקיעים. בחודש אפריל 2016 הושלמה העסקה והתקבלה התמורה על פי ההסכם, 25% מהתמורה כ-35 מיליון דולר ארה"ב (כ-132 מיליון ש"ח), שולמו לדלק פייננס במזומן במועד הסגירה. היתרה, בסך של כ-105 מיליון דולר ארה"ב (כ-393 מיליון ש"ח) הועמדה כהלוואת מוכר לתקופה של 4 שנים אשר תפרע ב-4 תשלומים שווים ותישא ריבית שנתית בשיעור של 5.75%. כתוצאה מהשלמת העסקה הכירה החברה ברווח בסך של כ-16 מיליון ש"ח (ראה גם באורח' לדוחות הכספיים).
- במסגרת עסקה למכירת מניותיה של חברת דלק אירופה אשר בוצעה בשנת 2014 הועמדה הלוואה לרוכש של דלק אירופה על סך של 175 מיליון אירו אשר יתרתה ליום 30 בספטמבר, 2016 הסתכמה לסך של כ-195 מיליון אירו (קרן בתוספת ריבית שנצברה). לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2016, נפרעה ההלוואה האמורה בפרעון מוקדם (חלף מועד הפירעון המקורי שנקבע לשנת 2020) והתקבל בחברה סך של כ-195 מיליון אירו (כ-800 מיליון ש"ח). כתוצאה מהקדמת הפירעון צפויה החברה לזקוף רווח ברבעון הרביעי של השנה בסך של כ-28 מיליון אירו (כ-115 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ראה באורח' לדוחות הכספיים.

הנפקת אגרות חוב

בחודש יולי 2016, הנפיקה החברה שתי סדרות אגרות חוב להמרה (אגרות חוב סדרה לב' ואגרות חוב סדרה לג'). התמורה הכוללת (לאחר הוצאות הנפקה) שהתקבלה בגין אגרות החוב הסתכמה בכ-1,103 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים לגבי אגרות החוב האמורות ראה באור 7 בדוחות הכספיים.

דיבידנד

בחודש מרס 2016, החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסך של כ- 100 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2016.
בחודש מאי 2016, החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסך של כ- 80 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2016.
ביום 29 באוגוסט, 2016 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסך של כ-80 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2016.
לאחר תאריך המאזן, ביום 28 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסך של כ-200 מיליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש דצמבר 2016.

3. תוצאות הפעילות

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

שנת (3) 2015	1-9/2015	רבעון 3 2015	רבעון 2 2015	רבעון 1 2015	1-9/2016	רבעון 3 2016	רבעון 2 2016	רבעון 1 2016	
272	214	87	60	67	294	111	72	111	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז ⁽¹⁾
87	76	21	40	15	45	37	4	4	פעילות הדלקים בישראל
138	128	10	40	78	50	14	-	36	פעילות הרכב
497	418	118	140	160	389	162	76	151	תרומה לרווח הנקי מפעילויות נמשכות לפני מימון, רווחי הון ואחרים
(472)	(447)	(379)	(118)	50	(139)	(77)	4	(66)	הכנסות (הוצאות) מימון ואחרים ⁽²⁾
25	(29)	(261)	22	210	250	85	80	85	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה

- (1) יצוין כי, חלקה של הקבוצה ברווחי שותפות אבנר מושפעים מהפחתת עודפי עלות וזאת לאור העובדה שבעבר שוערכה ההשקעה בשותפות אבנר, לפרטים נוספים ראה סעיף 6'א' להלן. כמו כן, בתקופת הדוח נכלל חלק החברה בתוצאות Ithaca Energy (להלן- איתקה) שהסתכם בהפסד בסך של כ-13 מיליוני ש"ח (ברבעון השלישי הפסד של כ-9 מיליוני ש"ח).
- (2) ברבעון השלישי של שנת 2016 הכירה החברה ברווח בסך של כ-12 מיליוני ש"ח מתיק ניירות הערך הסחירים של החברה (בתקופת הדוח, לא היתה לתיק ניירות הערך הסחירים השפעה מהותית על תוצאות החברה). מנגד, כללה החברה בתקופת הדוח הכנסות מיסים בסך של כ-65 מיליוני ש"ח כתוצאה מירידת שיעורי המס בישראל (ראה גם באורים 4 ו-9 לדוחות הכספיים). כמו כן, בתקופת הדוח נכלל רווח בסך של כ-16 מיליוני ש"ח מימוש ההשקעה בריפבליק. בנוסף, במסגרת סעיף זה נכללו גם תוצאות של פעילויות אחרות, הוצאות מימון לא מיוחסות, הוצאות אחרות, תוצאות פעילות שהופסקה והוצאות מיסים.
- (3) הותאם למפרע, ראה באור 3'ג' לדוחות הכספיים.

(ב) הכנסות מפעולות רגילות (מיליוני ש"ח):

שנת 2015		7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
1,677		503	493	1,275	1,358	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז
4,262		1,096	970	3,327	2,632	פעילות הדלקים בישראל
417		103	91	322	290	מגזרים אחרים כולל התאמות
<u>6,356</u>		<u>1,702</u>	<u>1,554</u>	<u>4,924</u>	<u>4,280</u>	סה"כ הכנסות

ראה גם באור 11 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ג) רווח תפעולי (מיליוני ש"ח):

שנת 2015		7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
926		315	331	771	876	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז
128		41	56	130	89	פעילות הדלקים בישראל
(51)		(15)	(33)	(54)	(35)	מגזרים אחרים כולל התאמות
<u>1,003</u>		<u>341</u>	<u>354</u>	<u>847</u>	<u>930</u>	סה"כ רווח תפעולי

ראה גם באור 11 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

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

להלן פירוט חלק הקבוצה בתוצאות חברות כלולות עיקריות:

שנת 2015		7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
138		8	13	126	49	דלק רכב
(* 18)		-	(9)	-	(13)	איתקה
6		1	6	12	18	IDE
(19)		(3)	5	(20)	4	אחר
<u>(* 143)</u>		<u>6</u>	<u>15</u>	<u>118</u>	<u>58</u>	סה"כ

(* הותאם למפרע, ראה באור 33).

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

שנת 2015		7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
6,356		1,702	1,554	4,924	4,280	הכנסות
4,592		1,168	986	3,516	2,742	עלות ההכנסות
1,764		534	568	1,408	1,538	רווח גולמי
557		140	145	418	427	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
180		43	51	134	131	הוצאות הנהלה וכלליות
(24)		(10)	(18)	(9)	(50)	הוצאות אחרות, נטו
1,003		341	354	847	930	רווח מפעולות רגילות
455		22	53	348	212	הכנסות מימון
1,244		541	(206)	1,051	(694)	הוצאות מימון
214		(178)	201	144	448	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
2		-	-	(2)	-	רווח (הפסד) ממימוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
(* 143)		6	15	118	58	חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות, נטו
(* 359)		(172)	216	260	506	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
134		24	49	129	(48)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(* 225)		(196)	167	131	554	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
254		81	135	154	196	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
(* 479)		(115)	302	285	750	רווח נקי (הפסד)
						מיוחס ל -
(* 25)		(261)	85	(29)	250	בעלי מניות החברה
454		146	217	314	500	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(* 479)		(115)	302	285	750	

(* הותאם למפרע, ראה באור נג').

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

שנת 2015		7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
(* 479)		(115)	302	285	750	רווח נקי
						רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
1		-	-	1	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(300)		(180)	15	(334)	36	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(2)		(3)	(7)	(7)	(28)	העברה לרווח והפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
338		336	-	336	41	העברה לרווח והפסד בגין ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2		4	7	3	5	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
37		282	(223)	(16)	(369)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(55)		15	(6)	(55)	(12)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות, נטו
21		454	(213)	(72)	(327)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(23)		(21)	6	(38)	74	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו
(* 477)		318	95	175	497	סה"כ רווח כולל
						מיוחס ל:
13		103	(27)	(49)	120	בעלי מניות החברה
464		215	122	224	377	זכויות שאינן מקנות שליטה
(* 477)		318	95	175	497	

(* הותאם למפרע, ראה באור 3ג).

4. המצב הכספי

סך נכסי הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2016 הסתכם בכ-129 מיליארד ש"ח בדומה ליתרה ליום 31 בדצמבר, 2015.

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתחייבויות ליום 30 בספטמבר, 2016 לעומת 31 בדצמבר, 2015:

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-3.9 מיליארד ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-1.5 מיליארד ש"ח בחברות המטה וכ- 2.3 מיליארד ש"ח בדלק אנרגיה ובשותפויות המוגבלות.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים (לא כולל נכסים המיועדים למימוש)

לא חלו שינויים מהותיים בסך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים של הקבוצה נכון ליום 30 בספטמבר 2016 לעומת 31 בדצמבר 2015 (לא כולל נכסי הפניקס אשר הוצגו במסגרת קבוצת הנכסים המיועדים למימוש).

יצוין כי, ליום 30 בספטמבר 2016 סיווגה הקבוצה את העלות המיוחסת למאגרים "כריש ו"תנין" בסך של כ-554 מיליוני ש"ח וכן גם נכסי דלק אשקלון בסך של כ-345 מיליוני ש"ח לסעיף נכסים המיועדים למימוש.

יתרת התחייבויות פיננסיות לזמן קצר וארוך (לא כולל התחייבויות בגין נכסי הפניקס)

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאים, ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב) הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2016 בכ- 18 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ- 18.1 מיליארדי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2015.

תביעות תלויות

רואי החשבון של החברה מפנים בדוח הסקירה שלהם את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד החברה וחברות הקבוצה, לפרטים ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

מידע נוסף

לפרטים נוספים לגבי מועדי פירעונות קרן ותשלומי ריבית בגין חובות של חברות המטה ראה נספח א' לדוח הדירקטוריון.

5. מקורות המימון והנזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 30 בספטמבר, 2016⁽¹⁾:

מיליוני ש"ח	
	התחייבויות
	אגרות חוב
(7,958)	
(119)	הלוואות מבנקים
(313)	התחייבויות אחרות
(8,390)	סה"כ התחייבויות
	נכסים
	מזומנים ושוי מזומנים
964	
601	השקעות פיננסיות
1,894	הלוואות (*)
497	מניות אוצר (**)
3,956	סה"כ נכסים
(4,434)	חוב פיננסי, נטו - חברות מטה

(*) להלן הרכב הלוואות שניתנו ליום 30 בספטמבר, 2016:

סכום הלוואות נכון ליום 30.9.2016 (מיליוני ש"ח)	הלווה
693	הלוואת מוכר דלק אירופה ⁽¹⁾
46	הלוואת מוכר ברק קפיטל
410	תחנות כוח
403	הלוואות מוכר ריפבליק ⁽²⁾
342	אחר
1,894	סה"כ

- (1) הלוואת מוכר (כולל ריבית שנצברה) בגין מכירת דלק אירופה מסתכמת בכ-195 מיליוני אירו (כ-800 מיליוני ש"ח). הלוואה מוצגת בספרים על פי הערכת שווי שבוצעה למדידת שווייה ההוגן במועד מתן הלוואה בתוספת ריבית אפקטיבית הנגזרת מהערכת השווי. לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2016 נפרעה הלוואה האמורה והתקבל סך של כ-195 מיליוני אירו (כ-800 מיליוני ש"ח).
- (2) הלוואת מוכר בגין מכירת ריפבליק מסתכמת בכ-104 מיליוני דולר (כ-403 מיליוני ש"ח).

(**) ליום 30 בספטמבר, 2016 מספר המניות המוחזקות הינו 637,045 מניות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה ולחברות המטה יתרות נזילות בסך של כ-1.8 מיליארד ש"ח (כמו כן ובנוסף ליתרות הנזילות, לחברה מסגרות אשראי מובטחות ולא מנוצלות בסך של כ-1 מיליארד ש"ח).

⁽¹⁾ חברות המטה הינן: קבוצת דלק, דלק פטרוליום, דלק תחנות כוח- שותפות מוגבלת ודלק הונגריה.

6. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות

(א) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז

הפעילות מתבצעת באמצעות השותפויות המוגבלות, אשר פועלות בעיקר בהפקה ומכירה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט תמר, בקידום ובתכנון הרחבה נוספת של מערך ההפקה של פרויקט תמר, בקידום ותכנון של מסחור הגז ופיתוח מאגר לווייתן שבשטח חזקות לווייתן דרום ולווייתן צפון ומאגר אפרודיטה (בקפריסין) וכן בפעילות חיפושים בנכסי הנפט בהם מחזיקות השותפויות. כמו כן, כוללות תוצאות הקבוצה גם את חלקה של הקבוצה בתוצאות חברת Ithaca Energy (להלן-איתקה) אשר פועלת בעיקר בים הצפוני.

1. להלן תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז של השותפויות המוגבלות כפי שהן נכללו בתוצאות הקבוצה (מיליוני ש"ח):

שנת 2015		7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
1,677		503	493	1,275	1,358	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
926		315	331	771	876	רווח תפעולי
1,435		442	450	1,090	1,195	EBITDA
304		92	67	223	203	הוצאות מימון, נטו
254		87	120	214	307	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
8.3		2.5	2.6	6.3	7.1	מכירת גז ב-BCM (*)
395		117	126	295	340	מכירות קונדנסט ב- אלפי חביות (**)

(*) הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי (100%) מפרויקט תמר, מעוגלים לעשירית BCM.
(**) הנתונים מתייחסים למכירות קונדנסט (100%) מפרויקט תמר מעוגלים לאלפי חביות.

להלן ניתוח תוצאות פעילות מגזר הגז:

רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה

תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו ברווח של כ- 120 מיליוני ש"ח, לעומת רווח בסך של כ- 87 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז ברווח של כ- 307 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ- 214 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח בתקופת הדוח וברבעון השלישי לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט בפרויקט תמר.

הכנסות

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ- 1,358 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,275 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בכמויות הגז הטבעי והקונדנסט הנמכר בפרויקט תמר אשר קוזזה על ידי ירידת המחיר הממוצע של יחידת תפוקת גז טבעי וחיבת קונדנסט.

רווח תפעולי

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ- 876 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-771 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר מגידול בהכנסות בפרויקט תמר.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 203 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-223 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון בתקופת הדוח וברבעון השלישי נובעת בעיקר מירידה בסך היקף ההתחייבויות של חברת הבת דלק מערכות אנרגיה בע"מ וכן מירידת שער הדולר.

להלן התאמת תוצאות השותפויות המוגבלות לחלק הקבוצה בפעילות חיפושי והפקת נפט וגז (מיליוני ש"ח) לתקופה של תשעה חודשים של שנת 2016:

סה"כ	אבנר	דלק קידוחים	
			רווח נקי
	391	411	
	51.2%	61.9%	אחוז אחזקה משורשר
454	200	254	חלק הקבוצה
(74)			הוצאות מיסים
30			הכנסות מתמלוג על ודמי ניהול
(6)			תוצאות אחזקה ישירה בים תטיס (4.44%)
(74)			הפחתת עודפי עלות (*)
(3)			הוצאות הנהלה וכלליות
(20)			הוצאות מימון
307			תרומה לרווח הנקי מפעילות חיפושי והפקת נפט וגז

(*) בעיקר הפחתה שוטפת של השערוך של פרויקט תמר (שנזקף בעבר אגב עסקת כהן פיתוח) בגין אחזקותיה של שותפות אבנר בפרויקט תמר.

2. איתקה

בחודש אוקטובר 2015, חתמה חברה בת זרה בבעלות מלאה של החברה על הסכם להשקעה במניות איתקה, במסגרתו הוקצו לחברה הבת בהקצאה פרטית 19.99% מהון המניות המונפק והנפרע של איתקה במחיר של 1.05 דולר קנדי למניה ובתמורה כוללת של כ-66 מיליוני דולר ארה"ב (כ-260 מיליוני ש"ח).

איתקה הינה חברת תפעול (Operator) עצמאית בתחום הנפט והגז הפועלת באזור הים הצפוני ובעלותה נכסי נפט מפיקים ונכסים בפיתוח. מניותיה של איתקה נסחרות בבורסת טורונטו (TSX) וכן בבורסת ה-AIM בלונדון.

להלן נתונים מתוך דוחותיה הכספיים של איתקה שפורסמו לציבור (במיליוני דולר ארה"ב):

שנת 2015		7-9/2016	1-9/2016	
207		44	102	הכנסות ממכירת נפט וגז
(233)		(46)	(114)	עלות המכר
(26)		(2)	(12)	הפסד גולמי
155		3	(25)	הכנסות (הוצאות) מימון מעסקאות הגנה
			-	הוצאות חיפוש
(401)		-	-	ירידת ערך נכסי נפט, גז ומוניטין
(12)		(1)	(1)	הוצאות אחרות
(42)		(7)	(28)	הוצאות מימון
(326)		(7)	(66)	הפסד לפני מס
205		(64)	3	הטבת מס
(121)		(71)	(63)	הפסד מיוחס לבעלי מניות החברה
12.1		9.9	9.6	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים)

הקבוצה מטפלת בהשקעה באיתקה על פי שיטת השווי המאזני. בתקופת הדוח חלקה של החברה בתוצאות איתקה לאחר התאמות ובהתחשב בעבודת ייחוס עודף העלות אשר הושלמה הסתכם בהפסד של כ-13 מיליוני ש"ח. ברבעון השלישי של שנת 2016 חלקה של החברה הסתכם בהפסד בסך של כ-9 מיליוני ש"ח (לאחר ההתאמות האמורות). לפרטים נוספים בדבר אופן הטיפול החשבונאי בהשקעת החברה באיתקה והשלמת עבודת ייחוס עודף העלות, ראה ביאור ג' לדוחות הכספיים.

מידע נוסף

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי נפט וגז, ראה באורים 3 ו-5 לדוחות כספיים.

פעילות הדלקים בישראל (ב)

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של דלק ישראל המוחזקת על ידי הקבוצה בשיעור של 100% (מיליוני ש"ח):

מאזן

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 בספטמבר 2015	ליום 30 בספטמבר 2016	
43	58	57	מזומנים ושווי מזומנים
1,255	1,282	1,320	נכסים שוטפים (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
1,382	1,370	1,381	רכוש קבוע
565	612	550	נכסים אחרים לזמן ארוך
3,245	3,322	3,308	סך נכסים
719	736	730	אשראי זמן קצר מתאידיים בנקאיים ואחרים
765	736	823	התחייבויות שוטפות (למעט אשראי)
655	683	682	הלוואות מתאידיים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך
65	65	70	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,024	1,084	993	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
17	18	10	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,245	3,322	3,308	סך התחייבויות והון

רווח והפסד

שנת 2015		7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
4,272		1,096	970	3,327	2,632	הכנסות
741		197	217	574	599	רווח גולמי
11		-	-	20	(32)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
128		41	56	130	89	רווח תפעולי
221		63	80	183	196	EBITDA
21		9	7	33	34	הוצאות מימון, נטו
87		21	37	76	45	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה

להלן ניתוח תוצאות פעילות הדלקים בישראל**הכנסות**

המכירות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-2,632 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-3,327 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-21%. הירידות במכירות נובעות מירידה במחירי התזקימים בעולם, ירידה אשר קוזה בחלקה בעלייה בכמויות המכירה במגזר מתחמי התדלוק והמסחר. סך מחזור מכירות חנויות הנוחות בהפעלה עצמית וזכיינים ברשת מנטה בתקופת הדוח הסתכם בכ-335 מיליוני ש"ח, לעומת 306 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך המכירות ברשת חנויות הנוחות שמופעלות ע"י דלק ישראל בתקופת הדוח הסתכמו בכ-305 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-283 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ-599 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-574 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-4%. העלייה ברווח הגולמי בתקופת הדוח, נבעה בעיקר מעלייה מתונה ברווח הגולמי במגזר מתחמי התדלוק, הן בשל גידול במכירת הדלקים והן מגידול ברווחי חנויות הנוחות ומקיטון בהפסדי מלאי בסך של כ-11 מיליוני ש"ח, מנגד חלה ירידה ברווחי מגזר השיווק הישיר.

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות בסך של כ-32 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך של כ-20 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מרישום של הפסד הון והוצאה חד פעמית בתקופת הדוח לעומת רווח הון שהוכר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, בתקופת הדוח הסתכמו בכ-34 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-33 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

דיבידנד

בחודש מרס 2016, הכריזה דלק ישראל על דיבידנד בסך של כ-75 מיליוני ש"ח אשר שולם בסוף חודש מרס 2016.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות דלק ישראל, ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

ג) פעילות הביטוח והפיננסים בישראל

ליום 30 בספטמבר, 2016 הקבוצה מחזיקה בכ-52.3% ממניות הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס). לעניין תהליכים בקשר עם מכירת השליטה בפניקס, ראה באור 3 בדוחות הכספיים.

להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד המאוחדים של הפניקס (מליוני ש"ח):

שנת 2015	7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
8,725	2,046	2,301	6,082	6,565	פרמיות שהורווחו ברוטו
8,025	1,864	2,104	5,577	6,001	פרמיות שהורווחו בשייר
2,045	(433)	1,252	1,201	2,197	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
923	121	263	645	681	הכנסות מדמי ניהול
8,455	966	2,715	5,757	6,865	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,475	373	372	1,088	1,121	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,106	241	296	796	860	הוצאות הנהלה וכלליות
49	3	8	20	15	הוצאות אחרות
109	38	39	86	86	הוצאות מימון
56	(1)	3	17	35	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
279	21	222	62	304	רווח נקי לתקופה
261	16	218	49	292	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. לרווחים וההפסדים מהשקעות ולשינוי במדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של השקל מול המטבעות העיקריים השפעה מהותית על התוצאות המדווחות.

התוצאות בתקופת הדוח, הושפעו מהותית מהירידה בעקום הריבית במשק. השפעת הירידה בריבית על הגידול בהתחייבויות הביטוחיות הסתכמה לסך של כ-235 מליוני ש"ח לפני מס. בנוסף, הושפעו התוצאות בתקופת הדוח מהגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי ברכב חובה וענפי חבויות ואחרים בסך כולל של כ-136 מליוני ש"ח לפני מס (כ-87 מליוני ש"ח לאחר מס), על רקע פרסום תקנות בעקבות המלצות ועדת וינוגרד.

התוצאות ברבעון השלישי של השנה, הושפעו אף הן מהעליה בעקום הריבית במשק. השינויים בריבית חסרת הסיכון הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-54 מליוני ש"ח לפני מס ולסך של כ-35 מליוני ש"ח לאחר מס.

ההכנסות מדמי ניהול עלו בתקופת הדוח בסך של כ-36 מליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מעלייה בדמי הניהול המשתנים שנרשמו בתקופת הדוח בסך של כ-117 מליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ-69 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וזאת בעקבות העלייה בתשואות הריאליות שהושגו על ידי החברה ביחס לתקופה המקבילה. ההכנסות מדמי ניהול עלו ברבעון השלישי בסך של כ-142 מליוני ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד. עיקר השינוי נובע מעליה בדמי הניהול המשתנים שהסתכמו בסך של כ-66 מליוני ש"ח בהשוואה להחזר דמי ניהול בסך של כ-70 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נרשם בעקבות תשואות ריאליות חיוביות ברבעון השלישי השנה לעומת תשואות שליליות ברבעון המקביל אשתקד.

להלן נתונים עיקריים בהתאם לתחומי הפעילות של הפניקס (מליוני ש"ח):

שנת 2015		7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
(94)		(79)	133	(138)	9	רווח מתחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
(46)		62	65	(89)	52	רווח מתחום פעילות ביטוחי בריאות
290		83	70	192	100	רווח מתחומי פעילות ביטוח כללי
97		22	25	71	90	רווח מתחום פעילות שירותים פיננסיים
247		88	293	36	251	סה"כ רווח מתחומי הפעילות
112		(40)	37	27	129	רווח שאינו מתחומי הפעילות המדווחים
15		(6)	2	8	22	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות שאינן מתחומי הפעילות המדווחים
374		42	331	71	402	רווח לפני מסים על הכנסה
95		21	109	9	98	מיסים על הכנסה
279		21	222	62	304	רווח לתקופה
261		16	218	49	292	רווח נקי לתקופה מיוחס לבעלי המניות של הפניקס

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות הפניקס ראה באורים 3 ו-8 לדוחות הכספיים.

פעילות הרכב (ד)

דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - דלק רכב) מוחזקת ליום המאזן על-ידי הקבוצה בשיעור של כ- 22.5% (דלק רכב הינה חברה ציבורית ודוחותיה מפורסמים לציבור). ההשקעה בדלק רכב מוצגת לפי שיטת השווי המאזני. תוצאות הפעילות של דלק רכב נכללות במסגרת סעיף חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו.

להלן תוצאות פעילות דלק רכב (כפי שנכללים בדוחות קבוצת דלק (*)) (מליוני ש"ח):

שנת 2015		7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
3,315		776	824	2,723	2,973	הכנסות
676		167	128	558	539	רווח גולמי
146		35	39	105	114	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכליות
531		132	95	453	431	רווח מפעולות
551		137	100	468	446	EBITDA
368		(55)	10	349	(107)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
660		57	79	589	243	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות דלק רכב

(*) במחצית הראשונה של שנת 2015 דלק רכב זקפה את שיערוך ההשקעה ב-Mobileye לדוח רווח והפסד ואילו הקבוצה זקפה את השינויים בשווי ההשקעה לדוח הרווח הכולל האחר וזקפת אותם לדוח רווח והפסד רק עם מימוש ההשקעה. בתקופה זו מימשה דלק רכב חלק ממניותיה בחברת Mobileye וכתוצאה מכך הכירה קבוצת דלק בשנת 2015 ברווח בסך של כ-65 מליוני ש"ח (חלק החברה) בגין זקיפת חלק מהרווח הכולל האחר שהוכר בעבר בגין שיערוך Mobileye, לדוח רווח והפסד.

להלן התפלגות מכירות דלק רכב בכמויות:

שנת 2015		7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
17,087		3,737	3,210	13,908	12,873	כלי רכב מתוצרת MAZDA
2,463		643	1,175	2,163	3,644	כלי רכב מתוצרת FORD
3,041		714	804	2,675	3,031	כלי רכב מתוצרת BMW
22,591		5,094	5,189	18,746	19,548	סה"כ מכירות כלי רכב
9%		8%	6%	9%	8%	נתח שוק של דלק רכב מסה"כ מכירות כלי רכב חדש בישראל (ע"פ נתוני משרד הרישוי)

מידע נוסף

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות דלק רכב ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

ה) פעילויות נוספות**תשתיות**

הקבוצה פועלת בתחום התשתיות באמצעות דלק תחנות כוח שותפות מוגבלת (להלן - דלק תחנות כוח), המרכזת את פעילות פיתוח והפעלת תחנות כוח בישראל באמצעות חברות בנות וכמו כן, הקבוצה מחזיקה ב- 50% בחברת איי.די.אי טכנולוגיות בע"מ (להלן - IDE). תחום התשתיות תרם רווח בתקופת הדוח בסך של כ-17 מיליוני ש"ח ורווח בסך של כ-2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים לגבי מכירת אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ - ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות התשתיות ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

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

(ב) האחראי על ניהול סיכוני שוק בתחום המטבע בחברה הינו מר עידו אדר שהוא בעל תואר מוסמך במנהל עסקים. במהלך השנים האחרונות מר אדר משמש כגזבר החברה.

2. תיאור סיכוני שוק

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

(ב) בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדבר מדיניות החברה לניהול חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם לרבות השפעת מבחני רגישות ביחס לדיווח הקבוצה בנושא זה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015.

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

מדד ידוע	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב	
בנקודות	בש"ח	ליום
118.70	3.758	30 בספטמבר, 2016
119.54	3.923	30 בספטמבר, 2015
118.70	3.902	31 בדצמבר, 2015
%	%	שיעור השינוי
0	(3.7)	30 בספטמבר, 2016 (9 חודשים)
0.4	(2.3)	30 בספטמבר, 2016 (3 חודשים)
(0.2)	0.9	30 בספטמבר, 2015 (9 חודשים)
0.3	4.1	30 בספטמבר, 2015 (3 חודשים)
(0.9)	0.3	שנת 2015 (12 חודשים)

3. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2016:

סה"כ	פריט לא כספי	נכסים מיועדים למימוש	פריטים כספיים בפעילויות חוץ דולר ארה"ב	שווי הוגן מיליוני ש"ח	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
					מט"ח אחר (בעיקר אירו)	דולר ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד	
6,068	381	-	2,625	746	26	179	127	1,984	נכסים שוטפים
100,941	-	100,941	-	-	-	-	-	-	נכסים המיועדים למימוש
22,332	20,640	-	267	75	693	355	41	261	נכסים שאינם שוטפים
129,341	21,021	100,941	2,892	821	719	534	168	2,245	סה"כ נכסים
התחייבויות									
4,839	43	-	1,791	2	13	318	665	2,007	התחייבויות שוטפות
96,525	-	96,525	-	-	-	-	-	-	התחייבויות של עסקי ביטוח
17,396	2,595	-	5,959	-	-	191	3,786	4,865	התחייבויות שאינן שוטפות
118,760	2,638	96,525	7,750	2	13	509	4,451	6,872	סה"כ התחייבויות
10,581	18,383	4,416	(4,858)	819	706	25	(4,283)	(4,627)	נכסים בניכוי התחייבויות, נטו

ג. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2015.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

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

ד. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

סדרה	מועד הנפקה	ע.ג. מקור	יתרת ע"ג - ליום 30 בספטמבר 2016	שיעור ריבית נקובה	הצמדה	יתרה בספרים ליום 30 בספטמבר 2016 (לפני ניכיון)	ריבית שנצברה בספרים ליום 30 בספטמבר 2016	שנות פירעון	שווי בורסה ליום 30 בספטמבר 2016	פרטי נאמן
		מליוני ש"ח	מליוני ש"ח			מליוני ש"ח	מליוני ש"ח			
יא'	7/2006	468	357	5.4%	מדד המחירים לצרכן	418	5	2018	לא סחיר	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
יב'	11/2006	1,100	397	5.35%	מדד המחירים לצרכן	470	5	2015-2017	לא סחיר	רזניק פז נבו ר.פ.נ נאמנויות 2007 בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, אלעד סרקיס
יג'	3/2007	913	548	עד לרישום לבורסה - +5.1% לאחר הרישום - 4.6%	מדד המחירים לצרכן	656	8	2015, 2019-2021	713	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
יד'	7/2009+6/2010	419	419	8.5%	ללא הצמדה	419	7	2018	477	רזניק פז נבו ר.פ.נ נאמנויות 2007 בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, אלעד סרקיס
טו'	7/2009 7/2015 + 11/2009+ 11/2015+	1,486	546	8.5%	ללא הצמדה	546	9	2015-2017	589	רזניק פז נבו ר.פ.נ נאמנויות 2007 בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, אלעד סרקיס
יח'	11/2009 + 6/2010+7/2015	1,062	1,062	6.1%	מדד המחירים לצרכן	1,141	12	2016-2022	1,307	רזניק פז נבו ר.פ.נ נאמנויות 2007 בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, אלעד סרקיס
יט'	11/2010	560	560	4.65%	מדד המחירים לצרכן	588	4	2019-2022	656	גפני נאמנויות בע"מ, התע"ש 4, ר"ג, טלפון: 03- 6070370, צורי גלילי
כב'	6/2007	500	375	4.50%	מדד המחירים לצרכן	446	-	2019-2021	490	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, ר"ח ועו"ד רמי קצב.
לא'	2/2015+6/2015 +10/2015	2,280	2,280	4.3%	ללא הצמדה	2,280	35	2020-2025	2,322	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
לב'	7/2016	410	410	1.72%	ללא הצמדה	410	1	2019	405	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
לג'	7/2016	705	705	2.8%	ללא הצמדה	705	4	2022	687	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון

הערות:

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

2. פרטים אודות דירוג אגרות החוב נכון למועד אישור הדוחות:

סדרה	שם החברה המדרגת	דירוג נוכחי	דירוג שנקבע למועד ההנפקה	שם החברה המדרגת	דירוג נוכחי	דירוג שנקבע למועד ההנפקה
יא'	מידרוג	A2	-	S&P Maalot	A	AA
יב'	מידרוג	A2	-	S&P Maalot	A	AA
יג'	מידרוג	A2	-	S&P Maalot	A	AA
יד'	מידרוג	A2	A1	S&P Maalot	-	-
טו'	מידרוג	A2	A1	S&P Maalot	-	-
יח'	מידרוג	A2	A1	S&P Maalot	-	-
יט'	מידרוג	A2	A1	S&P Maalot	-	-
כב'	מידרוג	A2	-	S&P Maalot	A	AA
לא'	מידרוג	A2	A1	S&P Maalot	A	A
לב'	מידרוג	A2	A2	S&P Maalot	A	A
לג'	מידרוג	A2	A2	S&P Maalot	A	A

דוחות הדירוג העדכניים של חברת מידרוג ומעלות מצורפים בזאת בדרך של הפנייה לדוחות מיידים מיום 27 ביולי, 2016, מס' אסמכתא 2016-01-091483 ו-2016-01-091519, בהתאמה.

אמות מידה פיננסיות

במסגרת שטר הנאמנות של סדרה לא' שהונפקה בשנת 2015 וכן בשטרי הנאמנות של סדרות לב' ו-לג' שהונפקו בחודש יולי 2016 נקבעו ההתניות הפיננסיות הבאות:

א. הון עצמי מינימאלי: ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 2,400 מליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה במשך שלושה רבעונים עוקבים.

ב. יחס הון עצמי לסך מאזן: ההון העצמי של החברה לא יפחת משיעור של 15% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה במשך שלושה רבעונים עוקבים.

"הון עצמי" משמע- סך ההון העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות של החברה, ללא זכויות מיעוט, כהגדרתו בכללי חשבוונאות מקובלים.

למועד אישור הדוחות הכספיים, עומדת החברה בהתניות פיננסיות אלו.

ה. מידע נוסף**1. רכישה עצמית של ניירות ערך**

בחודש דצמבר 2015, אישר דירקטוריון החברה תכנית לרכישת מניות החברה על ידי שותפות הבת בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח עד ליום 22 בדצמבר, 2016. במהלך החודשים דצמבר 2015 ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים רכשה שותפות הבת 130,021 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה תמורת סך של כ-85 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 חתימה: 28 בנובמבר, 2016

נספח א' לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים של חברות המטה ליום 30 בספטמבר, 2016 (במיליוני ש"ח):

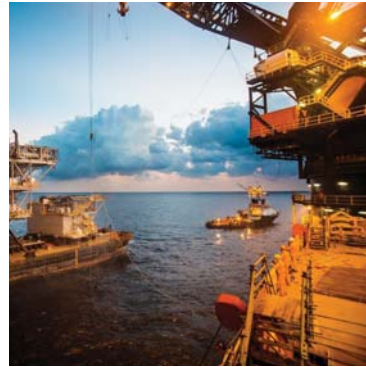
דלק קבוצה - מטה:

סה"כ	2021 ואילך	2020	2019	2018	2017	רבעון 4 בשנת 2016		
8,096	3,916	822	1,118	840	700	700	קרן	אגרות חוב
1,541	355	196	240	290	352	108	ריבית	
125		-	-	125	-	-	קרן	הלוואות מבנקים
2		-	-	-	2	-	ריבית	
9,764	4,271	1,018	1,358	1,255	1,054	808	סה"כ	

בנוסף לקבוצת דלק מסגרות אשראי מובטחות מבנקים בסך של כ-1 מיליארד ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מסגרות האשראי הנ"ל אינן מנוצלות.

פרק ג'

דוחות כספיים



קבוצת דלק

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-39	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת דלק בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או ההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2016 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-1,142 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2016, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם בכ-12 מיליוני ש"ח וכ-1 מיליון 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 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 לנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו נגד חברות הקבוצה.

ליום 31 בדצמבר 2015 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2015	2016
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

1,009	1,042	966	מזומנים ושווי מזומנים
2,251	2,288	2,891	השקעות לזמן קצר
1,287	1,360	1,302	לקוחות
473	567	582	חייבים ויתרות חובה
103	23	123	מסים שוטפים לקבל
6	20	7	נגזרים פיננסיים
208	206	197	מלאי
5,337	5,506	6,068	
98,059	97,577	100,941	נכסים מיועדים למימוש
103,396	103,083	107,009	

נכסים לא שוטפים

2,047	1,754	1,732	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
15	61	14	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
97	116	66	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(* 1,698)	1,467	1,627	השקעות בחברות כלולות
53	53	319	נדל"ן להשקעה
16,472	16,742	15,489	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
2,393	2,297	2,245	רכוש קבוע, נטו
839	848	820	מוניטין
11	11	9	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
20	16	11	מסים נדחים
(* 23,645)	23,365	22,332	
(* 127,041)	126,448	129,341	

(* הותאם למפרע, ראה באור ג'3).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2015 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,141	2,119	3,177	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
564	500	476	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
842	1,156	978	זכאים ויתרות זכות
195	240	191	מסים שוטפים לשלם
1	5	17	נגזרים פיננסיים
5,743	4,020	4,839	
93,943	93,587	96,525	התחייבויות המיוחסות לנכסים המיועדים למימוש
99,686	97,607	101,364	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
1,133	1,041	1,361	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
12,776	14,356	12,328	אגרות חוב
-	-	1,076	אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה
14	16	11	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
342	338	344	הפרשות והתחייבויות אחרות
2,438	2,456	2,276	מסים נדחים
16,703	18,207	17,396	
			<u>הון</u>
13	13	13	הון מניות
1,917	1,917	1,917	פרמיה על מניות
-	-	27	תקבולים בגין אופציית המרה
(* 2,455)	2,484	2,459	יתרת רווח
170	371	(50)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
257	257	171	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
60	(149)	150	קרנות אחרות
(368)	(338)	(433)	מניות אוצר
(* 4,504)	4,555	4,254	<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
6,148	6,079	6,327	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
(* 10,652)	10,634	10,581	<u>סה"כ הון</u>
(* 127,041)	126,448	129,341	

(* הותאם למפרע, ראה באור ג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

28 בנובמבר, 2016

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ברק משרקי
סמנכ"ל כספים

אסי ברטפלד
מנכ"ל

גבריאל לסט
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
בלתי מבוקר מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
6,356	1,702	1,554	4,924	4,280	הכנסות
4,592	1,168	986	3,516	2,742	עלות ההכנסות
1,764	534	568	1,408	1,538	רווח גולמי
557	140	145	418	427	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
180	43	51	134	131	הוצאות הנהלה וכלליות
24	10	18	9	50	הוצאות אחרות, נטו
1,003	341	354	847	930	רווח תפעולי
455	22	53	348	212	הכנסות מימון
(1,244)	(541)	(206)	(1,051)	(694)	הוצאות מימון
214	(178)	201	144	448	רווח (הפסד) ממימוש השקעות בשותפויות ובחברות מוחזקות, נטו
2	-	-	(2)	-	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(* 143)	6	15	118	58	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(* 359)	(172)	216	260	506	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
134	24	49	129	(48)	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
(* 225)	(196)	167	131	554	רווח נקי (הפסד)
254	81	135	154	196	מינוס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
(* 479)	(115)	302	285	750	רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
(* 25)	(261)	85	(29)	250	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות
454	146	217	314	500	רווח בסיסי ומדולל מפעילויות שהופסקו
(* 479)	(115)	302	285	750	רווח בסיסי ומדולל
(* (6.60)	(26.56)	5.17	(11.54)	18.68	
8.70	3.68	2.49	9.01	3.56	
(* 2.10)	(22.88)	7.66	(2.53)	22.24	

(* הותאם למפרע, ראה באור ג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח				
	(* 479)	(115)	302	285	750
	רווח נקי (הפסד) רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
	<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</u>				
	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת				
	1	-	-	1	-
	1	-	-	1	-
	סה"כ				
	<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>				
	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו				
	(283)	(180)	15	(334)	36
	העברה לרווח או הפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
	(19)	(3)	(7)	(7)	(28)
	העברה לרווח או הפסד בגין ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
	338	336	-	336	41
	2	4	7	3	5
	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ				
	37	282	(222)	(16)	(369)
	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו				
	(55)	15	(6)	(55)	(12)
	20	454	(213)	(73)	(327)
	סה"כ				
	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות				
	21	454	(213)	(72)	(327)
	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו				
	(23)	(21)	6	(38)	74
	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר				
	(2)	433	(207)	(110)	(253)
	סה"כ רווח כולל				
	(* 477)	318	95	175	497
	מיוחס ל:				
	בעלי מניות החברה				
	(* 13)	103	(27)	(49)	120
	זכויות שאינן מקנות שליטה				
	464	215	122	224	377
	סה"כ רווח כולל				
	(* 477)	318	95	175	497

(* הותאם למפרע, ראה באור נג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (* אחרות)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	תקבולים בגין אופציית המרה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר											
מליוני ש"ח											
10,652 (**)	6,148	4,504 (**)	(368)	60	257	170	2,455 (**)	-	1,917	13	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)
750	500	250	-	-	-	-	250	-	-	-	רווח נקי
(253)	(123)	(130)	-	90	-	(220)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
497	377 (***)	120	-	90	-	(220)	250	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(246)	-	(246)	-	-	-	-	(246)	-	-	-	דיבידנד
27	-	27	-	-	-	-	-	27	-	-	תקבולים בגין אופציית המרה בהנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)
(65)	-	(65)	(65)	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות אוצר
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	חברה שאוחדה בעבר
(198)	(112)	(86)	-	-	(86)	-	-	-	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(84)	(84)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
10,581	6,327	4,254	(433)	150	171	(50)	2,459	27	1,917	13	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016

(* בעיקר קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. ליום 30 בספטמבר, 2016 כולל יתרה בזכות בסך של כ-115 מליוני ש"ח בגין השקעות המיועדות למימוש, ראה גם באור 3 להלן.
 (** הותאם למפרע, ראה באור 3ג'.
 (***) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

500	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
39	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(162)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>377</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (אחרות *)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
11,228	6,024	5,204	(223)	(77)	330	320	2,924	1,917	13	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
285	314	(29)	-	-	-	-	(29)	-	-	רווח נקי (הפסד)
(110)	(90)	(20)	-	(72)	-	51	1	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
175	224 (**)	(49)	-	(72)	-	51	(28)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(115)	-	(115)	(115)	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות אוצר
(156)	(83)	(73)	-	-	(73)	-	-	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(412)	-	(412)	-	-	-	-	(412)	-	-	דיבידנד
(86)	(86)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
10,634	6,079	4,555	(338)	(149)	257	371	2,484	1,917	13	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

(* בעיקר קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. ליום 30 בספטמבר, 2015 כולל יתרה בזכות בסך של כ-66 מליוני ש"ח בגין השקעות המיועדות למימוש, ראה גם באור 3 להלן.
 (**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

314	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(26)	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(64)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>224</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (* אחרות)	קצין מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	תקבולים בגין אופציית המרה	פרמייה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר											
מליוני ש"ח											
10,572 (**)	6,241	4,331 (**)	(433)	133	173	79	2,449 (**)	-	1,917	13	יתרה ליום 1 ביולי, 2016
302	217	85	-	-	-	-	85	-	-	-	רווח נקי
(207)	(95)	(112)	-	17	-	(129)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
95	122 (***)	(27)	-	17	-	(129)	85	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(75)	-	(75)	-	-	-	-	(75)	-	-	-	דיבידנד
27	-	27	-	-	-	-	-	27	-	-	תקבולים בגין אופציית המרה בהנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)
(36)	(34)	(2)	-	-	(2)	-	-	-	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>10,581</u>	<u>6,327</u>	<u>4,254</u>	<u>(433)</u>	<u>150</u>	<u>171</u>	<u>(50)</u>	<u>2,459</u>	<u>27</u>	<u>1,917</u>	<u>13</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016

(* בעיקר קצין הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. ליום 30 בספטמבר, 2016 כולל יתרה בזכות בסך של כ-115 מליוני ש"ח בגין השקעות המיועדות למימוש, ראה גם באור 3 להלן.
 (**) הותאם למפרע, ראה באור 3ג'.
 (***) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

217	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
2	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(97)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>122</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה					יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות	
		סה"כ	מניות אוצר	קרנות (אחרות *)	קרבן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ				
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
10,690	6,004	4,686	(294)	(297)	330	155	2,862	1,917	13	יתרה ליום 1 ביולי, 2015
(115)	146	(261)	-	-	-	-	(261)	-	-	רווח נקי (הפסד)
433	69	364	-	148	-	216	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
318	215 (**)	103	-	148	-	216	(261)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(44)	-	(44)	(44)	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות אוצר
(156)	(83)	(73)	-	-	(73)	-	-	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(117)	-	(117)	-	-	-	-	(117)	-	-	דיבידנד
(57)	(57)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
10,634	6,079	4,555	(338)	(149)	257	371	2,484	1,917	13	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

(*) בעיקר קרבן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. ליום 30 בספטמבר, 2015 כולל יתרה בזכות בסך של כ-66 מליוני ש"ח בגין השקעות המיועדות למימוש, ראה גם באור 3 להלן.
 (**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדקלמן:

146	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(14)	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
83	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>215</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (אחרות *)	מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן מעסקאות עם בעלי דוחות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות
מבוקר											
מליוני ש"ח											
11,228	6,024	5,204	(223)	90	330	153	2,924	1,917	13	יתרה ליום 1 בינואר 2015	
(** 479)	454	(** 25)	-	-	-	-	(** 25)	-	-	רווח נקי	
(2)	10	(12)	-	(30)	-	17	1	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר	
(** 477)	(*** 464)	(** 13)	-	(30)	-	17	(** 26)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל	
(12)	(6)	(6)	-	-	-	-	(6)	-	-	סה"כ השפעה מצטברת, נטו, ליום 31 בדצמבר, 2015 של שינוי בעתודות ביטוח בביטוח כללי	
(145)	-	(145)	(145)	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות אוצר	
(489)	-	(489)	-	-	-	-	(489)	-	-	דיבידנד	
(251)	(251)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	
(157)	(84)	(73)	-	-	(73)	-	-	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	
1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות	
(** 10,652)	6,148	(** 4,504)	(368)	60	257	170	(** 2,455)	1,917	13	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	

(* בעיקר קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. ליום 31 בדצמבר, 2015 כולל יתרה בזכות בסך של כ-70 מליוני ש"ח בגין השקעות המיועדות למימוש, ראה גם באור 3 להלן.
 (**) הותאם למפרע, ראה באור 3ג'.
 (***) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

454	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(14)	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
1	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
23	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>464</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

750	285	302	(115)	(* 479)
448	3,176	(697)	1,345	(* 4,398)
1,198	3,461	(395)	1,230	4,877

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו
לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(508)	(327)	(124)	(88)	(642)
11	29	1	8	31
529	5	29	(214)	142
2	50	2	79	22
(426)	(10)	(464)	(214)	(152)
(61)	(279)	16	(67)	(297)
(415)	(456)	(70)	(64)	(546)
-	97	-	32	129
-	65	-	-	65
-	(7)	-	-	(271)
26	7	11	(81)	(39)
(13)	-	-	-	-
(855)	(826)	(599)	(609)	(1,558)

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים
בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
תמורה (השקעה) ממימוש נכסים פיננסיים,
נטו
פרעון הלוואות לחברות כלולות, נטו
השקעות לזמן קצר, נטו
מימוש (השקעה) בפדיונות בבנקים לזמן
ארוך, נטו
עלייה בעסקאות משותפות בחיפוש נפט וגז
תמורה מהחכרת נכסי נפט וגז
תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות,
נטו (כולל מיסים ששולמו)
השקעה בחברות ובשותפויות כלולות
פרעון (מתן) הלוואות לאחרים, נטו
מזומנים שנגרעו ממימוש השקעות בחברות
שאוחדו בעבר (ב)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(* הותאם למפרע, ראה באור 3ג).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			
(58)	210	(543)	(551)	(774)
(156)	(156)	(24)	(156)	(128)
459	114	468	436	618
(578)	(90)	(138)	(425)	(318)
(489)	(117)	(75)	(412)	(246)
(251)	(13)	(2)	(42)	(84)
(145)	(44)	-	(115)	(65)
-	(20)	(58)	(56)	(82)
(28)	-	-	-	-
(166)	(166)	-	(166)	-
1,496	-	1,103	786	1,328
(1,043)	(286)	(187)	(433)	(498)
(959)	(568)	544	(1,134)	(249)
45	20	(15)	7	9
(6,603)	(692)	841	(5,673)	(146)
(4,198)	(619)	376	(4,165)	(43)
5,207	1,661	590	5,207	1,009
1,009	1,042	966	1,042	966

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
דיבידנד ששולם
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
רכישת מניות החברה על ידי שותפות מאוחדת
מקדמות מס המהוות חלוקת רווחים לזכויות שאינן מקנות שליטה
תשלום התחייבות מותנית בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מיסים בגין מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
פרעון אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ

שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לפעילויות מיועדות למימוש

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

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

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
	מבוקר בלתי מבוקר מליוני ש"ח			
903	212	205	594	632
198	36	164	116	47
(1)	(11)	(73)	(1)	(62)
(23)	(49)	(20)	(22)	(76)
-	16	(1)	(5)	4
(85)*	129	7	149	(33)
(25)	(3)	(9)	(7)	(30)
255	418	(25)	222	63
73	161	(26)	141	55
(103)	(23)	(18)	(98)	(71)
3	(3)	(1)	2	(1)
(1,249)	671	(1,062)	(634)	(1,735)
(781)	13	(1,489)	(427)	(2,082)
5,115	(13)	1,686	3,697	4,333
(12)	(34)	(91)	-	(253)
207	(45)	28	38	(11)
(51)	(4)	(6)	2	(4)
182	60	(40)	134	(72)
(143)	(88)	(43)	(321)	(274)
60	14	15	48	10
(128)	(15)	(40)	(96)	(105)
(89)	(103)	19	(148)	10
(78)	6	123	(208)	103
4,398	1,345	(697)	3,176	448
288	134	28	284	60

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים מסים נדחים, נטו
 ירידה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 עליית ערך הלוואות שניתנו, נטו
 הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
 חלק הקבוצה בתוצאות חברות כלולות, נטו (1)
 רווח ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
 שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו
 עליית ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
 גידול בהוצאות רכישה נדחות עלות תשלום מבוסס מניות
 שינוי בהשקעות פיננסיות של חברות ביטוח, נטו
 השקעות בניכוי תקבולים ממכירת נכסים פיננסיים זמינים למכירה בחברות ביטוח, נטו
 גידול (קטיון) בעתודות ותביעות תלויות בחברות ביטוח
 רכישת נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה ונדל"ן להשקעה אחר בחברות ביטוח
 ירידה (עלייה) בנכסי ביטוח משנה שינוי בשווי נדל"ן להשקעה, נטו

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

ירידה (עלייה) בלקוחות עלייה בחייבים ויתרות חובה ירידה במלאי
 עלייה בנכסים אחרים, נטו
 עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים
 עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(1) לאחר ניכוי דיבידנדים ורווחים שהתקבלו

(*) הותאם למפרע, ראה באור נג'.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח				
-	-	-	-	(14)	(ב) <u>יציאה מאיחוד</u> הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	(2)	רכוש קבוע
-	-	-	-	3	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
-	-	-	-	2	מסים נדחים
-	-	-	-	(2)	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	(13)	
85	12	8	12	18	(ג) <u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u> רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
14	-	-	-	-	דיבידנד ורווחים לקבל מחברות כלולות
86	122	66	122	66	השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות
-	-	-	-	393	מתן הלוואה כנגד מכירת חברה בת
-	44	-	44	-	דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בשותפויות מאוחדות
2,556	1,661	590	2,556	1,009	(ד) <u>מזומנים ושווי מזומנים</u> יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה:
2,651	-	-	2,651	-	מזומנים ושווי מזומנים
5,207	1,661	966	5,207	966	מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה בחברות ביטוח (*)
923	96	199	531	532	(ה) <u>מידע נוסף על תזרימי המזומנים</u>
222	24	42	146	93	מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:
619	142	147	462	440	ריבית
325	84	25	276	78	מסים על ההכנסה
12	9	-	9	2	מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
					ריבית
					דיבידנד
					מסים

(ו) באשר למידע על תזרימי המזומנים מפעילויות מופסקות - ראה באור 3א'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2016 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, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ככל שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח מאוחדות. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס)

(1) כאמור בבאור 14' לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 הודיעו החברה וחברת Fosun International Limited על ביטול ההסכם שנחתם ביניהן למכירת החזקותיה של החברה בפניקס לאור אי השלמת כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם. בנוסף, בתקופה זו בוטל מזכר ההבנות אשר חתמה החברה עם חברה זרה למכירת לפחות 47.5% מהון המניות של הפניקס.

(2) ביום 21 באוגוסט, 2016 התקשרה החברה בהסכם מחייב למכירת כל החזקותיה (52.3%) בפניקס. הרוכשת הינה חברת Yango Investment PTE. Ltd שהינה חברה פרטית שמקום התאגדותה בסינגפור והיא חברה בת של חברת Fujian Yango Group Co. Ltd שהינה קבוצת החזקות משמעותית המאוגדת ופועלת בסין במגוון תחומים שונים ובכללם פיננסים, חינוך, בריאות, נדל"ן ומסחר בינלאומי. התמורה על פי ההסכם נקבעה על סך של כ-1,948 מיליוני ש"ח ותישא ריבית שנתית בשיעור 4.75% מיום 1 בינואר 2017 ועד למועד הסגירה (להלן - התמורה). התמורה תשולם במלואה במזומן במועד השלמת העסקה. ההסכם כולל מצגים מפורטים של החברה בהתייחס לקבוצת הפניקס והתחייבויות של החברה ממועד החתימה ועד מועד השלמת העסקה לרבות בהקשר להמשך עסקי הפניקס ואופן ניהולה וכן התחייבויות לאחר מועד השלמת העסקה בהקשר של אי תחרות עם עסקי הפניקס. בנוסף כולל ההסכם התחייבות לשיפוי המוגבלת בסכום ובתקופה בקשר עם הפרה של מצגים, התחייבויות וכן שיפויים ספציפיים לאירועים מיוחדים. ההסכם כולל תנאים מתלים, הכוללים בין היתר, אישורים מגופים ממשלתיים, לרבות: היתר שליטה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, אישור רשות ניירות ערך, אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ וכן אי קיומו של אירוע בעל השפעה מהותית לרעה (MAE) על עסקי הפניקס עד למועד השלמת העסקה. בהסכם נקבעו תנאים לביטולו על ידי החברה או הרוכשת במקרה של הפרות שונות וכן נקבע כי אם לאחר 6 חודשים ממועד החתימה על ההסכם לא הושלמו התנאים להשלמת העסקה, לכל אחד מהצדדים להסכם קיימת הזכות להודיע לצד השני על ביטולו.

(3) ליום 30 בספטמבר, 2016 מוצגת ההשקעה במניות הפניקס, בהתאם להוראות IFRS 5 במסגרת קבוצת נכסים מיועדים למימוש ובמסגרת סעיף התחייבויות המיוחסות לנכסים המיועדים למימוש. בנוסף, תוצאות פעילות הפניקס, לרבות התאמות לשווי ההשקעה, מוצגות בדוח על רווח או הפסד במסגרת הסעיף רווח מפעילויות שהופסקו, נטו. בתקופת הדוח כללה החברה את חלקה ברווח של הפניקס בסך של כ-165 מיליוני ש"ח. בנוסף, הכירה החברה בתקופת הדוח בהפסד מירידת ערך בסך של כ-123 מיליוני ש"ח וזאת לאור אומדן שוויה ההוגן בניכוי עלויות מכירה של ההשקעה בפניקס כאמור להלן. בנוסף, כללה החברה את חלקה ברווח כולל אחר וקרנות הון בסך של כ-7 מיליוני ש"ח.

באור 3 - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס) (המשך)

ליום 30 בספטמבר, 2016 יתרת השקעתה של החברה בפניקס מסתכמת לסך של כ-1,851 מיליוני ש"ח המהווה את אומדן השווי ההוגן בניכוי עלויות המכירה של ההשקעה וזאת בהתאם לתמורה שנקבעה בהסכם המכירה שנחתם כאמור לעיל (באשר לאמידת שווי ההוגן של ההשקעה ראה גם האמור בבאור 114' לדוחות הכספיים השנתיים). ערך השקעת החברה במניות הפניקס הנגזר ממחיר הבורסה של מניה בודדת של הפניקס ליום 30 בספטמבר, 2016 מסתכם בכ-1,345 מיליוני ש"ח (בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים שווי שוק ההשקעה של הקבוצה במניות הפניקס מסתכם בכ-1,609 מיליוני ש"ח).

(4) נתונים כספיים המתייחסים לפניקס:

(א) להלן קבוצת הנכסים והתחייבויות המיוחסים לפעילות הפניקס שסווגו כמיועדים למימוש:

31 בדצמבר 2015 מבוקר	30 בספטמבר		
	2015	2016	
מליוני ש"ח			
			נכסים שוטפים
632	589	638	מזומנים ושווי מזומנים
5,970	5,084	6,111	מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה
30,189	31,291	28,409	השקעות לזמן קצר בתחום הפיננסים (בעיקר בגין תעודות סל ופקדון)
442	527	362	השקעות לזמן קצר
2,152	1,778	2,192	השקעות לזמן קצר בחברות ביטוח
571	748	690	פרמיות ביטוח לגבייה
333	329	395	חייבים ויתרות חובה
67	110	40	מסים שוטפים לקבל
455	480	397	נכסי ביטוח משנה
473	491	532	הוצאות רכישה נדחות
41,284	41,427	39,766	
			נכסים לא שוטפים
48,672	47,107	52,610	השקעות פיננסיות של חברות ביטוח
4	4	4	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
592	561	613	השקעות בחברות כלולות
3,016	2,950	3,270	נדל"ן להשקעה
736	881	806	נכסי ביטוח משנה
400	363	372	רכוש קבוע, נטו
988	965	1,000	הוצאות רכישה נדחות
396	1,196	337	אגרות חוב מובנות
929	947	922	מוניטין
468	600	339	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
7	6	3	מסים נדחים
56,208	55,580	60,276	
97,492	97,007	100,042	סה"כ נכסים

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס) (המשך)

להלן קבוצת הנכסים והתחייבויות המיוחסים לפעילות הפניקס שסווגו כמיועדים למימוש (המשך):

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
288	338	491	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
104	69	150	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,028	2,025	1,822	זכאים ויתרות זכות
29,076	30,271	27,137	תעודות סל ופקדון
11	10	7	מסים שוטפים לשלם
4,577	4,125	4,270	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
<u>36,084</u>	<u>36,838</u>	<u>33,877</u>	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
2,332	2,381	2,248	אגרות חוב
384	397	344	אגרות חוב מובנות
113	112	53	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
54,454	53,317	59,178	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
113	109	134	הפרשות והתחייבויות אחרות
426	375	500	מסים נדחים
<u>57,822</u>	<u>56,691</u>	<u>62,457</u>	
<u>93,906</u>	<u>93,529</u>	<u>96,334</u>	<u>סה"כ התחייבויות</u>

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס) (המשך)

(ב) להלן הנתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות הפניקס שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר				
מליוני ש"ח					
11,560	1,749	3,751	7,850	9,307	הכנסות
8,455	966	2,714	5,757	6,865	עלות ההכנסות
3,105	783	1,037	2,093	2,442	רווח גולמי
1,475	373	373	1,088	1,121	הוצאות מכירה
1,125	246	287	813	853	הוצאות הנהלה וכלליות
30	(16)	4	4	1	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
475	180	373	188	467	רווח תפעולי
111	38	40	86	86	הוצאות מימון, נטו
56	(1)	3	17	35	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
420	141	336	119	416	רווח לפני מס
113	53	106	28	97	מסים על הכנסה
(53)	(7)	(95)	63	(123)	התאמה לשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה
254	81	135	154	196	רווח מפעילות הפניקס
100	42	26	103	40	מיוחס ל:
154	39	109	51	156	בעלי מניות החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
254	81	135	154	196	

(ג) להלן הרכב תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות הפניקס שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר				
מליוני ש"ח					
3,596	679	(769)	2,504	393	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(228)	(43)	(50)	(150)	(155)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(95)	56	(22)	(10)	(92)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
3,273	692	(841)	2,344	146	

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס) (המשך)

5) ביום 2 ביוני, 2016 השלימה הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (להלן - הפניקס השקעות) הצעת רכש מלאה לרכישת 10.19% מהונה המונפק והנפרע של חברת אקסלנס השקעות בע"מ (להלן - אקסלנס השקעות) בתמורה לסך של כ-104.5 מליוני ש"ח. לאחר הרכישה כאמור מחזיקה הפניקס השקעות 100% מהונה המונפק והנפרע של אקסלנס השקעות. כתוצאה מכך זקפה החברה קרן הון בחובה (עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה) בסך של כ-29 מליוני ש"ח.

ב. Republic Companies Inc (להלן - ריפבליק)

בהמשך לאמור בבאור 14 (ג) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 18 באפריל, 2016 הושלמה העסקה למכירת מלוא אחזקותיה של החברה (כ-66%) בריפבליק לחברת AmTrust Financial Services Inc. (להלן - הרוכשים) בתמורה כוללת בסך של כ-532 מליון ש"ח (כ-140 מליוני דולר), לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים להשלמתה לרבות אישורים רגולטורים. כ-132 מליון ש"ח מהתמורה (כ-35 מליון דולר) שולמו במזומן במועד הסגירה והיתרה בסך של כ-105 מליון דולר הועמדה לרוכשים כהלוואת מוכר לתקופה של 4 שנים אשר תפרע בארבע תשלומים שווים ותשא ריבית שנתית בשיעור של כ-5.75%. כתוצאה מהשלמת העסקה הכירה החברה ברבעון השני של שנת 2016 ברווח של כ-16 מליוני ש"ח.

ג. Ithaca Energy Inc (להלן - איתקה)

1) כאמור בבאור 14 (ג) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אוקטובר 2015 רכשה הקבוצה (בדרך של הקצאה) 19.99% מהון המניות המונפק והנפרע של איתקה בתמורה כוללת של כ-68 מליוני דולר ארה"ב (כ-267 מליוני ש"ח). איתקה הינה חברת תפעול (Operator) עצמאית בתחום הנפט והגז הפועלת באזור הים הצפוני ובעלותה נכסי נפט מפיקים ונכסים בפיתוח. מניותיה של איתקה נסחרות בבורסת טורונטו (TSX) וכן בבורסת ה-AIM בלונדון. הקבוצה מיישמת את שיטת השווי המאזני לגבי השקעתה באיתקה. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 השלימה החברה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, את ייחוס תמורת הרכישה לנכסים והתחייבויות של איתקה. להלן פירוט חלקה של החברה בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של איתקה למועד הרכישה:

שווי הוגן מליוני דולר	
16	מזומנים ושווי מזומנים
43	לקוחות
20	חייבים
4	מלאי
145	נכסי גז ונפט
17	נכסים לא שוטפים אחרים
175	נכסי מיסים נדחים
420	
59	התחייבויות שוטפות
93	התחייבויות לזמן ארוך
174	התחייבות מסים נדחים
94	נכסים מזוהים נטו
68	עלות הרכישה
(26)	עודף נכסים מזוהים, נטו על התמורה ששולמה (מוניטין שלילי)

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ג. Ithaca Energy Inc (להלן - איתקה) (המשך)

(2) לאור האמור, יתרת עלות ההשקעה ליום הרכישה (חלקה של החברה בשוויים ההוגן של הנכסים המזוהים נטו) הסתכם לסך של כ-94 מיליוני דולר ולחברה נוצר "רווח הזדמנותי" בסך של כ-26 מיליוני דולר. בנוסף, באותו מועד, בחנה הקבוצה באמצעות מעריך השווי גם את שוויה ההוגן של ההשקעה במניות איתקה בכללותה (המטופלת כאמור בהתאם לשיטת השווי המאזני), אשר אמד את השווי ההוגן כאמור בסכום הקרוב לתמורת הרכישה ולפיכך, כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך ההשקעה בסכום של כ-26 מיליוני דולר. לייחוס תמורת הרכישה, כאמור לעיל, ולבחינת ירידת ערך ההשקעה בכללותה לא היתה השפעה מהותית על התוצאות של החברה במועד הרכישה.

כמו כן, לאור השלמת ייחוס תמורת הרכישה, הקבוצה עדכנה את חלקה ברווח של איתקה המיוחס לרבעון הרביעי של שנת 2015 בסכום נוסף של כ-4.6 מיליוני דולר. השפעת העדכון נכללה בדוחות כספיים אלו בדרך של התאמה למפרע של התוצאות של הקבוצה לשנת 2015. יצוין כי, השפעת ייחוס תמורת הרכישה על חלקה של הקבוצה בתוצאות של איתקה לרבעונים הראשון והשני של שנת 2016 לא הסתכמה בסכומים מהותיים.

במהלך תקופת הדוח כללה הקבוצה את חלקה בהפסדי איתקה בסך של כ-28 מיליוני דולר (מתוכם 29 מיליוני דולר ברבעון השלישי של שנת 2016). סכום זה כולל הכנסה בסך של כ-5 מיליוני דולר בגין מס מסוים שבוטל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 (רטרואקטיבית מיום 1 בינואר, 2016) החל על הכנסות מהפקת נפט בבריטניה וכן הפסד בסך של כ-31 מיליוני דולר אשר נכלל ברבעון השלישי של שנת 2016 כתוצאה מהשפעת ירידת שעור המס מ-50% ל-40% על יתרות נכסי המסים הנדחים של איתקה לרבות מסים נדחים שנבעו מייחוס תמורת הרכישה.

לאחר זקיפת חלקה של הקבוצה בהפסדי איתקה בתקופת הדוח, יתרת חשבון ההשקעה של הקבוצה באיתקה הסתכמה בכ-43 מיליוני דולר. לאור הפער המשמעותי בין שווי השוק של השקעת הקבוצה במניות איתקה לבין יתרת ההשקעה ליום 30 בספטמבר, 2016 ולאור אינדיקציות נוספות הקיימות באשר לעליית ערך השקעת הקבוצה באיתקה ביחס לערכה האמור בספרים, ובהמשך לאומדן שוויה של השקעת הקבוצה במניות איתקה שבוצעה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ביטלה הקבוצה את מלוא ההפרשה לירידת ערך השקעתה במניות איתקה בסך של כ-26 מיליוני דולר שנזקפה בעבר. ליום 30 בספטמבר, 2016 מסתכמת יתרת השקעת הקבוצה במניות איתקה בסך של כ-69 מיליוני דולר. שווי השוק של מניות איתקה המוחזקות בידי הקבוצה מסתכם לאותו מועד בכ-72 מיליוני דולר (בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים שווי השוק כאמור מסתכם בכ-82 מיליוני דולר).

ד. ביום 16 באוגוסט, 2016 חתמה דלק תחנות כוח - שותפות מוגבלת, שותפות בבעלות מלאה של החברה (להלן - דלק תחנות כוח), על הסכם למכירת מלוא מניות אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ (להלן - דלק אשקלון) המוחזקות על ידה. דלק אשקלון עוסקת בהפעלה ואחזקה של תחנת כח לייצור חשמל ומכירת החשמל ללקוחות שונים. תמורת המכירה (אשר תשמש הן כתמורה למניות הנמכרות והן לפירעון הלוואות בעלים) הינה כ-200 מיליוני ש"ח אשר ישולמו במועד השלמת העסקה. במסגרת ההסכם התחייבה הרוכשת לשחרר או לשפות את דלק תחנות כוח ואת החברה לרבות גופים הקשורים להן, מערביות והתחייבויות שהועמדו בקשר עם פעילותה של דלק אשקלון ו/או תחנת הכוח. כמו כן, נקבעו בהסכם הסדרים לתשלום תמורה נוספת בכפוף להשלמת הליכים שונים מול צדדים שלישיים שאין וודאות באשר להשלמתם. בהסכם נקבעו מספר תנאים מתלים המקובלים לעסקאות מסוג זה ומועד ההשלמה יחול סמוך לאחר קיום כל התנאים ולכל המאוחר עד ליום 25 בפברואר, 2017. הרווח הצפוי כתוצאה מהמכירה על פי תנאי ההסכם הנ"ל נאמד, בשלב זה, בכ-40 מיליוני ש"ח. ליום 30 בספטמבר, 2016 מוצגים נכסי דלק אשקלון בסך של כ-345 מיליוני ש"ח במסגרת קבוצת הנכסים המיועדים למימוש והתחייבויות דלק אשקלון בסך של כ-191 מיליוני ש"ח במסגרת התחייבויות המתייחסות לנכסים מיועדים למימוש.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ה. דלק אירופה

בהמשך לאמור בבאור 114(ח) לדוחות הכספיים השנתיים, באשר להלוואה שהועמדה לרוכש של דלק אירופה על סך של 175 מיליוני אירו אשר יתרתה ליום 30 בספטמבר, 2016 הסתכמה לסך של כ-167 מיליוני אירו (קרן בתוספת ריבית שנצברה ובניכוי ניכיון), לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2016, נפרעה ההלוואה האמורה בפרעון מוקדם על ידי הרוכש והתקבל סך של כ-195 מיליוני אירו. כתוצאה מהפרעון המוקדם של ההלוואה תכיר הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2016 ברווח של כ-28 מיליוני אירו (כ-115 מיליוני ש"ח).

ו. צירוף מידע תמציתי של חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני

1) הקבוצה מחזיקה בכ-22.5% ממניות דלק רכב. השקעת הקבוצה בדלק רכב מטופלת לפי שיטת השווי המאזני. להלן מידע תמציתי מתוך הדוחות הכספיים של דלק רכב בגין כל אחת מתקופות הדיווח (בהתאם למדיניות החשבונאית של קבוצת דלק):

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
1,506	1,342	1,399	נכסים שוטפים
913	903	994	נכסים לא שוטפים
1,505	1,340	1,553	התחייבויות שוטפות
271	268	160	התחייבויות לא שוטפות
643	637	680	הון המיוחס לבעלי מניות החברה המוחזקת
652	656	646	יתרת עודפי עלות המיוחסים להשקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	מיליוני ש"ח				
3,315	776	824	2,723	2,973	הכנסות
676	167	128	558	538	רווח גולמי
531	132	95	452	431	רווח תפעולי
368	(55)	10	349	(107)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
660	57	79	589	243	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה המוחזקת
16	4	4	11	11	הפחתת עודפי עלות המיוחסים להשקעה

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

1. צירוף מידע תמציתי של חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני (המשך)

2) הקבוצה מחזיקה ב-50% ממניות אי.די.אי טכנולוגיות בע"מ (להלן - IDE). השקעת הקבוצה ב-IDE מטופלת לפי שיטת השווי המאזני. להלן מידע תמציתי מתוך הדוחות הכספיים של IDE בגין כל אחת מתקופות הדיווח:

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מליוני דולר ארה"ב			
227	236	184	נכסים שוטפים
528	541	543	נכסים לא שוטפים
97	106	86	התחייבויות שוטפות
391	403	398	התחייבויות לא שוטפות
21	20	15	הון המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
246	248	228	הון המיוחס לבעלי מניות החברה המוחזקת (*)
47	47	47	יתרת מוניטין המיוחסת להשקעה

(*) ביום 31 במרס, 2016 השלימה IDE עסקה לרכישת מניות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת שלה והפכה לבעלת המניות היחידה בחברה זו. כתוצאה מעסקה זו זקפה IDE קרן הון בחובה אשר הקטינה את הונה בסך של כ-29 מליון דולר. חלקה של הקבוצה בקרן ההון הסתכם בסך של כ-55 מליוני ש"ח ונכלל במסגרת סעיף רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על השינויים בהון.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר				
מליוני דולר ארה"ב					
173	40	44	134	129	הכנסות
42	13	9	37	26	רווח גולמי
7	4	-	11	-	רווח תפעולי
(1)	1	1	(2)	5	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
3	-	3	6	10	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה המוחזקת

שער החליפין ליום 30 בספטמבר, 2016 ששימש לתרגום הדוחות הכספיים של IDE הינו 3.758 ש"ח לדולר (שינוי בתקופת הדוח - ירידה של כ-3.7%). שער חליפין ליום 31 בדצמבר, 2015 הינו 3.902 ש"ח וליום 30 בספטמבר, 2015 הינו 3.923 ש"ח.

באור 4: - נכסים פיננסיים

א. בהמשך לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 30 בספטמבר, 2016 כוללות ההשקעות הפיננסיות של הקבוצה השקעות במניות של חברות זרות, הפועלות בעיקר בתחום האנרגיה בסך של כ-536 מיליוני ש"ח. ההשקעות הנ"ל מוצגות ומטופלות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה. ליום 31 בדצמבר, 2015 זקפה הקבוצה את ירידת הערך המצטברת של חלק מההשקעות הנ"ל לדוח רווח או הפסד, וזאת לאור ירידת הערך המשמעותית ו/או המתמשכת שלהן. סך ההפסד שנזקף לדוח רווח או הפסד בשנת 2015 הסתכם בכ-338 מיליוני ש"ח. יצוין כי, בגין השקעות אלו נכללו בשנת 2015 הכנסות מדיבינדנד בסך של כ-45 מיליוני ש"ח.

במהלך תקופת מימשה החברה מניות מההשקעות הנ"ל בתמורה כוללת של כ-233 מיליוני ש"ח. בתקופת הדוח ההשפעות של ההשקעות בניירות ערך על תוצאות החברה הסתכמו בסכומים לא מהותיים. לאחר תאריך המאזן, מימשה החברה מניות נוספות מההשקעות ניירות הערך הנ"ל בתמורה כוללת לסך של כ-165 מיליוני ש"ח. הרווח שצפוי לנבוע לחברה כתוצאה מעליית הערך של המניות שמומשו מסתכם בכ-20 מיליוני ש"ח.

ב. בהמשך לאמור בבאור 14(ז) לדוחות הכספיים השנתיים, מוצגת ההשקעה במניות דלק ארה"ב לפי מחיר שוק. נכון ליום 30 בספטמבר, 2016 מסתכמת יתרת ההשקעה במניות דלק ארה"ב בסך של כ-65 מיליוני ש"ח. בתקופת הדוח הכירה הקבוצה בהפסד בסך של כ-31 מיליוני ש"ח במסגרת סעיף הוצאות מימון (סך ההשפעה על הרווח הנקי של הקבוצה לאחר השפעת המס הסתכם בכ-22 מיליוני ש"ח).

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז

הקבוצה פועלת, בעיקר באמצעות דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים) ואבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (להלן - אבנר) (להלן יחדיו - השותפויות המוגבלות), במספר עסקאות משותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקה של נפט, גז טבעי וקונדנסט במים הכלכליים של ישראל ושל קפריסין ומוכרת גז טבעי וקונדנסט למגוון לקוחות (ראה גם באור 16 לדוחות הכספיים השנתיים). בנוסף, פועלת החברה לפיתוח פעילות תחום הנפט והגז מחוץ לישראל בין היתר באמצעות אחזקותיה בחברת איתקה (ראה באור 3ג' לעיל) וכן רכישת זכויות לחיפושי נפט וגז. להלן השינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח בפעילות זו:

א. עסקה משותפת "רציו ים"

(1) מתווה לפיתוח מאגר לויתן

בחודש פברואר 2016 הגישו שותפי פרויקט לויתן לממונה על ענייני הנפט (להלן - הממונה), מתווה תוכנית לפיתוח מאגר לויתן הכולל אספקת גז טבעי וקונדנסט למשק המקומי ולייצוא (להלן - תוכנית הפיתוח או התוכנית), שעיקריה כדלקמן:

(א) 8 קידוחי הפקה (מהם שניים שכבר נקדחו ושבמסגרת תוכנית הפיתוח יושלמו להפקה) יחוברו בצנרת תת ימית לפלטפורמה קבועה (להלן - הפלטפורמה), שתוקם בים בהתאם להוראות תמ"א 37/ח (אשר תיקונים לה אושרו בחודש מרס 2016) ושעליה יותקנו כל מערכות הטיפול בגז. מהפלטפורמה יזרום הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן - נתג"ז) כפי שהוגדרה בתמ"א 37/ח (להלן - נקודת החיבור לנתג"ז). ביום 5 באפריל, 2016 אישרה המועצה הארצית לתכנון ובניה את עיקרי תוכנית הפיתוח כאמור, בהתאם להוראות התמ"א.

(ב) יכולת ההפקה, הטיפול וההולכה של הבארות, הפלטפורמה, הצנרת המובילה אליה מהשדה והמתקנים הנלווים (להלן ביחד - מערכת ההפקה) מתוכננת לעמוד על כ-21 BCM לשנה וקיבולת הצנרת מהפלטפורמה לנקודת החיבור לנתג"ז מתוכננת לעמוד על כ-12 BCM לשנה. הגז שיסופק בנקודת החיבור לנתג"ז יועד למשק המקומי ולאספקה באמצעות מערכת ההולכה הארצית למדינות שכנות. בנוסף, תכלול הפלטפורמה נקודת יציאה נוספת המיועדת לחיבור לצנרת ימית בקיבולת של עד כ-12 BCM בשנה אשר תיועד בעיקרה לייצוא למדינות באזור.

(ג) על פי הערכה ראשונית, עלות תוכנית הפיתוח המלאה עד לתחילת הזרמת גז טבעי כמפורט לעיל הינה כ-5-6 מיליארד דולר (ל-100% מהזכויות בפרויקט לויתן).

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

א. עסקה משותפת "רציו ים" (המשך)

- (ד) תוכנית הפיתוח ניתנת ליישום באופן מלא או בשני שלבים, בהתאם לבשלות השווקים הרלוונטיים, כמפורט להלן:
 שלב ראשון - הכולל ארבעה קידוחי פיתוח (כולל השלמה להפקה של שני קידוחים קיימים) והתקנת הפלטפורמה עם מתקני טיפול בקיבולת של עד כ-12 BCM לשנה, אשר על פי הערכה ראשונית, עלותה הכוללת הינה כ-3.5-4 מיליארד דולר (ל-100% מהזכויות בפרויקט לווייתן);
 שלב שני - הכולל ארבעה קידוחים נוספים, והרחבת יכולת הטיפול של הפלטפורמה בכ-9 BCM נוספים לשנה.
- (ה) יצוין כי על מנת לאפשר הפקה בהיקף כפי שיידרש מעת לעת ולנצל את המשאבים במאגר לווייתן במהלך חיי הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים.
- (ו) במקביל להסדרת נושא היציבות במתווה הגז (כמפורט בפסקה ו' להלן), בכוונת שותפי לווייתן לקדם את האישורים הרגולטוריים הנדרשים וחתימת הסכמי מכירת גז מחייבים, על מנת לקבל החלטת השקעה סופית (FID) בקשר עם תוכנית הפיתוח ברבעון הרביעי של שנת 2016 וזאת במטרה לאפשר את תחילת הפקת הגז מפרויקט לווייתן ברבעון הרביעי של שנת 2019.
- (ז) יובהר, כי ככל שהיקף הדרישה לגז יעלה מעבר לקיבולת של מערכת ההפקה, כפי שהוגדרה בתוכנית הפיתוח, יפעלו שותפי לווייתן לעדכון תוכנית הפיתוח באופן שיאפשר הוספת מתקני טיפול נוספים שאינם נכללים כיום בתוכנית הפיתוח.
- יצוין כי האמור לעיל ביחס לפרטי תוכנית הפיתוח, למועדים לגבי קבלת החלטת השקעה סופית, תחילת הפקת הגז מהפרויקט ושווקי היעד למכירת הגז הטבעי, הינן הערכות בלבד אשר אין כל וודאות כי יתממשו, כולן או חלקן והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית. בחודש יוני 2016 אושרה על ידי הממונה תכנית הפיתוח, בהיקף הפקה מקסימלי של כ-21 BCM לשנה, כאמור לעיל.
- הממונה קבע את ההליכים לשם יישומה של תוכנית הפיתוח וציון, בין היתר, כי בשלב זה, לאור נתוני משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (להלן - משרד האנרגיה) ועל פי חוות דעת של חברה בינלאומית שניתנה למשרד, כמות הגז הטבעי המשווערת אשר תופק ממאגר לווייתן הינה 17.6 TCF וזאת לפי תכנית ההפקה אשר הוגשה (להלן - כמות ההפקה המשווערת). כמו כן ציין הממונה, כי לאחר קבלת נתונים נוספים ובעיקר לאחר ביצוע קידוח "לווייתן 5", וכן עם קבלת נתונים שיתקבלו במהלך ההפקה מהשדה, כמות ההפקה המשווערת תעודכן, בין היתר, לצורך חישובי אישורי יצוא, ככל שיידרש.
- יודגש כי להערכת השותפויות המוגבלות, כמות ההפקה המשווערת מספקת לשם יישומה של תוכנית הפיתוח, בהיקף הפקה של כ-21 BCM בשנה כפי שאושרה, במלואה, ומספקת לשם יישומם של מלוא הסכמי הייצוא הרלבנטיים לתכנית הפיתוח בהיקף זה.
- בנוסף, לא חל שינוי בהערכת המשאבים של הגז הטבעי והקונדנסט במאגר לווייתן שבוצעה על ידי NSAI, כאמור בבאור 16ט' לדוחות הכספיים השנתיים.
- בחודש יוני 2016 אישרו שותפי לווייתן לנובל להתקשר בהסכמים, בהיקף מצטבר כולל של כ-120 מליון דולר לכל תקופת הפרויקט (עבור כל השותפים), לקבלת שירותי הנדסה וביניהם ביצוע תכנון הנדסי מפורט (FEED) בקשר עם אסדת הטיפול וההפקה, כפי שאושרה בתכנית הפיתוח. יצוין כי שותפי לווייתן פועלים לחתימת התקשרויות נוספות לרכישת ציוד ו/או שירותים בקשר עם תוכנית הפיתוח, כפי שאושרה והללו צפויים להיחתם בתקופה הקרובה.
- בחודש יולי 2016, אישרו שותפי לווייתן תקציב לפיתוח מאגר לווייתן בסך של כ-119 מליון דולר (100%) לשנת 2016 ועד לתום חודש ינואר 2017 וזאת לצורך ביצוע הפעולות הנדרשות אשר יאפשרו השלמה במועד של תוכנית הפיתוח לכשתאושר על-ידי שותפי לווייתן במסגרת קבלת החלטת השקעה סופית (FID).
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה החלטת השקעה סופית לתוכנית הפיתוח על-ידי שותפי לווייתן.

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

א. עסקה משותפת "רציו ים" (המשך)

(2) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן

בהמשך לאמור בבאור 16'א' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 26 בספטמבר 2016, נחתם הסכם מפורט לאספקת גז טבעי בין NBL Jordan Marketing Limited (להלן - חברת השיווק) לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן - NEPCO ו-הסכם הייצוא, בהתאמה). חברת השיווק הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, ובכלל זה השותפות (להלן - שותפי לווייתן), המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. על-פי הסכם הייצוא, התחייבה חברת השיווק לספק ל-NEPCO גז טבעי למשך תקופה של כ- 15 שנה לאחר תחילת האספקה המסחרית או כאשר היקף האספקה הכולל יהיה כ- BCM 45 (מיליארד מטר מעוקב) (להלן - הכמות החוזית הכוללת). האספקה על-פי הסכם הייצוא צפויה להתחיל עם תחילת האספקה ממאגר לווייתן והשלמת מערכות ההולכה הנדרשות להולכת גז טבעי ל-NEPCO בישראל ובירדן.

בהסכם הייצוא נקבע כי הגז הטבעי יסופק ל-NEPCO ביציאה ממערכת ההולכה הישראלית בגבול בין ישראל לירדן. NEPCO התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם הייצוא. הסכם הייצוא כולל מספר תנאים מתלים, שעיקרם קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח לווייתן על ידי שותפי לווייתן, קבלת אישורים רגולטוריים וממשלתיים בישראל ובירדן, חתימה על הסכם הולכה בין חברת השיווק לבין נתג'ז וכן חתימה על הסכם הולכה בין NEPCO לבין חברת ההולכה הירדנית (FAJR). חברת השיווק תרכוש את הגז הטבעי משותפי לווייתן לצורך מכירתו ל-NEPCO במסגרת הסכם הייצוא, באותם תנאים (back to back). בהקשר זה יצוין כי לאחר תאריך המאזן, ביום 4 בנובמבר, 2016, הגישו השותפים בפרויקט לווייתן לממונה בקשה לאישור ייצוא גז טבעי לירדן.

(3) הסכם לאספקת גז טבעי בין השותפויות המוגבלות ויתר שותפי לווייתן לבין אדלטק בע"מ (להלן - אדלטק)

בחודש ינואר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין השותפויות המוגבלות ויתר שותפי לווייתן לבין אדלטק (להלן - הרוכשת), לפיו תרכוש הרוכשת משותפי לווייתן גז טבעי לצורך הפעלת תחנות כח אותן היא מתעתדת להקים, ביחד עם שותפתה הטורקית, באשדוד ומישור רותם (להלן - הסכם האספקה). על פי הסכם האספקה התחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת גז טבעי בהיקף כולל של כ- BCM 6, בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם האספקה. לפרטים נוספים ראה באורים 16'א' ו-16'א' לדוחות הכספיים השנתיים.

(4) הסכם לאספקת גז טבעי בין השותפויות המוגבלות ויתר שותפי לווייתן לבין אי.פי.אמ. באר טוביה בע"מ

בחודש מאי 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן לבין אי.פי.אמ. באר טוביה בע"מ (להלן - הרוכשת) לפיו הרוכשת תרכוש משותפי לווייתן גז טבעי לצורך הפעלת תחנות כח אותה היא מתעתדת להקים באזור התעשייה של באר טוביה (להלן - הסכם האספקה).

על פי הסכם האספקה התחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת גז טבעי בהיקף כולל של כ-13 BCM (להלן - הכמות החוזית הכוללת), בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם האספקה.

תקופת הסכם האספקה תחל במועד הזרמת הגז בכמויות מסחריות ממאגר לווייתן לרוכשת וצפויה להסתיים במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) המועד בו הרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת; (2) בחלוף 18 שנה ממועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכח של הרוכשת או ממועד תחילת ההפעלה המסחרית של פרויקט לווייתן (לפי המוקדם). לצדדים קיימת זכות להאריך את תקופת הסכם האספקה בתקופה של עד שנתיים נוספות או עד למועד צריכת הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם.

הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה (להלן - הכמות השנתית המינימלית).

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

א. עסקה משותפת "רציו ים" (המשך)

בהסכם האספקה נקבע מנגנון לפיו הרוכשת תהיה רשאית להפחית את הכמויות הנרכשות (לרבות הכמות החוזית הכוללת) עד למועד הסגירה הפיננסית של הרוכשת ובכל מקרה לא יאוחר מ-6 חודשים ממועד חתימת הסכם האספקה, בהתאם לגודל תחנת הכח שתוקם וכמויות הגז שצפויות להידרש לרוכשת והכל בכפוף למגבלות שנקבעו בהסכם האספקה.

הסכם האספקה כולל מספר תנאים מתלים שעיקרם אישור תכנית הפיתוח של מאגר לווינתן, קבלת רישיון למערכת הולכת הגז ממאגר לווינתן בהתאם לחוק משק הגז, הטבעי תשס"ב-2002, קבלת החלטת השקעה סופית (FID) על ידי שותפי לווינתן עד סוף שנת 2016 וכן סגירה פיננסית של המימון של הרוכשת.

5) התקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי בין השותפויות המוגבלות ויתר שותפי לווינתן לבין לפז בית זיקוק אשדוד בע"מ

לאחר תאריך המאזן ביום 24 בנובמבר, 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווינתן לבין פז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן - הרוכשת) לפיו הרוכשת תרכוש משותפי לווינתן גז טבעי לצורך הפעלת מתקני הרוכשת באשדוד (להלן - הסכם האספקה).

על פי הסכם האספקה התחייבו שותפי לווינתן לספק לרוכשת גז טבעי בהיקף כולל של כ- 3.12 BCM (מיליארד מטר מעוקב) (להלן - הכמות החוזית הכוללת), בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם האספקה.

תקופת הסכם האספקה תחל במועד חתימת הסכם האספקה וצפויה להסתיים במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) המועד בו הרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת; (2) בחלוף 15 שנה ממועד הזרמת הגז בכמויות מסחריות ממאגר לווינתן לרוכשת. לצדדים קיימת זכות להאריך את תקופת הסכם האספקה בתקופה של עד שנה נוספת או עד למועד צריכת הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם.

הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה (להלן - הכמות השנתית המינימלית). בהתאם להוראות מתווה הגז, לרוכשת תהיה אופציה להקטין את הכמות השנתית המינימלית כפי שנקבע בהסכם האספקה.

בהתאם למנגנונים הקבועים במתווה הגז, בהסכם האספקה נקבע כי מחיר הגז יוצמד בחלקו למחיר חבית ברנט (Brent) ובחלקו לתעריף יצור החשמל, כפי שיקבע מעת לעת על-ידי רשות החשמל, וכולל "מחיר רצפה". הסכם האספקה כולל מספר תנאים מתלים שעיקרם אישור תכנית הפיתוח של מאגר לווינתן, קבלת רישיון למערכת הולכת הגז ממאגר לווינתן בהתאם לחוק משק הגז, הטבעי תשס"ב-2002 וקבלת החלטת השקעה סופית (FID) על ידי שותפי לווינתן.

6) מימון חלקן של השותפויות המוגבלות בעלויות פיתוח פרויקט לווינתן

לאחר תאריך המאזן, ביום 26 בנובמבר 2016, נחתם מכתב התחייבות (Commitment Letter) בין השותפויות המוגבלות לבין HSBC Bank Plc ו-J.P. Morgan Limited (להלן ביחד - החתמים), לחתום על עסקת מימון שכל תנאיה הוסכמו, כאשר הנוסח המוסכם של מסמכי המימון צורף כנספח למכתב ההתחייבות (להלן - הסכם המימון). על-פי הסכמי המימון, התחייבו החתמים, שמונו באופן בלעדי על-ידי השותפויות המוגבלות לארגן את ההלוואה, להעמיד לשותפויות המוגבלות (בחלקים שווים) מימון פרויקטלי מסוג limited-recourse למימון חלקן בפיתוח פרויקט לווינתן, בסכום של 1.5 עד 1.75 מיליארד דולר (100%) (להלן - ההלוואה). השותפויות המוגבלות תהנה רשאיות להתקשר בהסכם המימון בהתאם לתנאים שסוכמו כאמור, עד ליום 20 בפברואר 2017.

ההלוואה תהא מחולקת למסגרות, אשר כל אחת מהן תהיה זמינה למשיכה בהתקיים מספר תנאים מוקדמים, כמפורט בהסכם המימון. קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד בחלוף 48 חודשים ממועד חתימת הסכם המימון. ההלוואה הינה דולרית ותישא ריבית משתנה אשר תשולם מידי שלושה חודשים, מחושבת לפי LIBOR לשלושה חודשים בתוספת מרווח. להבטחת פירעון ההלוואה תשעבדנה השותפויות המוגבלות את זכויותיהן בנכסים הקשורים לפרויקט לווינתן. ההלוואה תהא מסוג limited-recourse ולמלווים לא תהא זכות חזרה לנכסי השותפויות המוגבלות שלא שועבדו לטובתם.

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

א. עסקה משותפת "רציו ים" (המשך)

החתמים יהיו רשאים לבטל את התחייבותם להעמיד את ההלוואה עד למועד החתימה על הסכם המימון בהתקיימות אירועים או נסיבות אשר משפיעים מהותית או עשויים להשפיע מהותית לרעה (Material Adverse Change), כמפורט במכתב ההתחייבות.

לשותפויות המוגבלות הזכות לבטל את מכתב ההתחייבות עד לא יאוחר מיום 20 בפברואר 2017, כנגד תשלום דמי ביטול.

במסגרת מדיניות ניהול הסיכונים של השותפויות המוגבלות, השותפויות המוגבלות ביצעו עסקאות גידור של תזרים המזומנים מסוג IRS המגדרות את השינויים בריבית הליבור בהיקף של כ-900 מליוני דולר. השווי ההוגן של עסקאות הגידור ליום 30 בספטמבר 2016 נאמד בכ-646 אלפי דולר לכל שותפות אשר ברובו נזקף לקרן הון בגין עסקאות גידור.

עסקאות הגידור של תזרימי המזומנים מומשו על ידי השותפויות המוגבלות במהלך חודש נובמבר 2016 לפני מועד סיומם המקורי, בתמורה לסך של כ-6 מליון דולר לכל שותפות. בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים השותפויות המוגבלות ממשיכות לבחון הגנות בגין חשיפות לסיכוני שוק.

ב. עסקה משותפת "מיכל ומתן"

(1) בהמשך לאמור בבאור 16יא(1)ד) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש פברואר 2016, הוסכם בין Eastern Mediterranean Marketing Limited (להלן - NBL) לבין Arab Potash Company ו-Jordan Bromine Company על הגדלת כמויות האספקה היומיות והשנתיות, כפי שנקבעו בהסכם האספקה מחודש פברואר 2014, להיקף כולל של עד כ-2 BCM.

(2) בהמשך לאמור בבאור 16יא(1)ג) לדוחות הכספיים השנתיים, ולאחר שתקופת ההרצה של מערכת המדחסים הסתיימה במהלך הרבעון השני של 2016, ביום 1 בספטמבר, 2016 חתמו השותפויות המוגבלות ביחד עם שותפי תמר וחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חברת החשמל) על תיקון להסכם בקשר עם מימוש האופציה להגדלת כמויות הגז אותן תצרוק חברת החשמל (להלן - התיקון להסכם). בתיקון להסכם נקבע, כי כניסתה לתוקף של תקופת האופציה הראשונה והגדלת כמויות הגז שתסופקנה לחברת החשמל במסגרתה, תהיה בחודש ינואר 2017 ותימשך עד לסוף שנת 2018 (חלף סוף שנת 2019 כקבוע בהסכם), וכי כניסתה לתוקף של תקופת האופציה השנייה והגדלת כמויות הגז שתסופקנה לחברת החשמל במסגרתה, תהיה בחודש ינואר 2019 (חלף תחילת שנת 2020 כקבוע בהסכם) ותימשך עד לתום תקופת ההסכם.

דהיינו, הכמות המינימלית לחיוב (take or pay) תעמוד על כ-3 BCM מיליארד מטר מעוקב לשנה החל מיום 1 בינואר 2019 ועד לתום תקופת ההסכם. הכמות החוזית הכוללת לאספקה (לכל תקופת ההסכם) תוותר ללא שינוי ותעמוד על כ-87 BCM.

רשות ההגבלים העסקיים אישרה כי תיקון מועדי האופציה בהסכם כאמור לעיל מקובל על הרשות. התיקון להסכם כפוף לקבלת אישור הגופים המממנים של שותפי תמר. נכון למועד אישור המאזן, התקבלו אישורי הגופים המממנים של שותפי תמר, ככל שאלו נדרשו.

(3) ביום 14 באפריל, 2016 התקבלה החלטת שר התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (להלן - שר האנרגיה) בדבר דחיית ערעור אשר הגישו שותפי תמר, על החלטת הממונה, בעניין אישור ההפעלה של מערכת ההפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט תמר, לפיו, חויבו שותפי תמר, בין היתר, להגיש ערבויות בסכום של 100 מליון ש"ח (100%). לאור החלטת שר האנרגיה כאמור, בוחנים שותפי תמר את האפשרויות המשפטיות העומדות בפניהם.

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

ב. עסקה משותפת "מיכל ומתן" (המשך)

(4) ביום 30 ביוני, 2016 קבלו שותפי תמר החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה "תמר 8" והקמת תשתיות נלוות בשדה תמר (להלן - הקידוח). הקידוח הימי הינו במרחק של כ-100 ק"מ מערבית לחיפה וצפוי להגיע לעומק סופי של כ-5,050 מטרים מפני הים. הקידוח החל בחודש אוקטובר 2016 וצפוי להימשך כארבעה חודשים (כולל השלמה וחיבור למערכת ההפקה). תכלית הקידוח לאפשר הפקה מיטבית ממאגר תמר. קדיחת הקידוח וחיבורו למערכת ההפקה התת ימית הקיימת של פרויקט תמר צפויים להתבצע ברצף. הממונה על ענייני הנפט אישר תכנית פיתוח עדכנית של פרויקט תמר לפיה קידוח תמר 8 ייקדח ויחובר למערכת ההפקה של שדה תמר. תקציב הקידוח, לרבות ההשלמה ופיתוח המערכת התת-ימית וחיבור הקידוח לתשתית הקיימת בתמר, הינו כ-265 מליון דולר (100%), מתוכו סך של כ-37 מליון דולר הינו בגין ציוד אשר נרכש עבור פיתוח מאגר תמר South-West (להלן - תמר SW). יצוין כי, פיתוח שדה תמר SW מתוכנן להתבצע בעתיד, בהתאם לתכנית הפיתוח וההפקה של פרויקט תמר.

(5) ביום 30 ביוני, 2016 חתמו השותפויות המוגבלות ביחד עם יתר השותפים בפרויקט תמר על תיקון להסכם התפעול המשותף, לפיו החל מה-1 בינואר, 2016 ישולמו למפעיל עלויות עקיפות (עלות שירותים עקיפים ותקורה) בשיעור של 1% מכלל העלויות הישירות, כהגדרתן בהסכם, וזאת בכפוף להחרגות מסוימות. בנוסף, חתמו השותפויות המוגבלות ביחד עם יתר השותפים בפרויקט על הסכם פשרה לפיו ישולמו למפעיל עלויות עקיפות בסך של כ-22.4 מליון דולר (100%) בגין התקופה שמיום 24 ביולי, 2006 ועד 31 בדצמבר, 2015 (בנוסף ל-15.6 מליון דולר, 100%, ששולמו בשנת 2013), אשר מרביתן הונו לנכסי נפט וגז.

(6) לאחר תאריך המאזן, ביום 6 באוקטובר, 2016, פרעו השותפויות המוגבלות בפירעון מוקדם את הסדרה הראשונה של אגרות החוב שהונפקו בסך של 400 מליון דולר (היינו 200 מליון דולר חלקה של כל אחת מהשותפויות) (סכום הקרן), ושמועד פירעונה המקורי חל ביום 30 בדצמבר 2016. סכום הפירעון המוקדם כולל את סכום הקרן, בתוספת ריבית צבורה בסך כולל של כ-3 מליון דולר (1.5 מליון דולר חלקה של כל אחת מהשותפויות) ובתוספת דמי פירעון מוקדם בסך של כ-1.8 מליון דולר (0.9 מליון דולר חלקה של כל אחת מהשותפויות) (עמלת הפירעון המוקדם). יצוין, כי סכום עמלת הפירעון המוקדם נמוך מיתרת הריבית אשר היתה משלמת המנפיקה לו הסדרה הראשונה של אגרות החוב היתה נפרעת במועדה המקורי. במקביל השותפויות המוגבלות בוחנות הנפקת אגרות חוב סחירות לציבור לצורך מימון פעולותיהן השוטפות בשנים הבאות.

ג. חזקות "כריש" ו"תנין"

(1) בהמשך לאמור בבאור 16' לדוחות הכספיים השנתיים ביום 16 באוגוסט, 2016 נחתם הסכם בין השותפויות המוגבלות (להלן - המוכרות) לבין חברת Ocean Energean Oil and Gas Ltd. (להלן - הרוכשת או אנרג'יאן), בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ואשר עיקרם מפורטים להלן:

(א) אנרג'יאן תרכוש מהמוכרות את כלל הזכויות של המוכרות ושל נובל בחזקות I/16 "תנין" ו-I/17 "כריש" (להלן - החזקות), בהתאם להחזקותיהן כדלקמן: 26.4705% זכויות לכל אחת מהשותפויות המוגבלות ו-47.059% זכויות נובל (להלן - הזכויות הנמכרות וההסכם, בהתאמה).

(ב) הרוכשת תשלם למוכרות סך כולל של 148.5 מליון דולר ארה"ב (בחלקים שווים ביניהן), המהווה את החזר הוצאות העבר שהושקעו בחזקות על-ידי המוכרות ונובל, בתוספת תמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, כדלקמן:

(1) תשלום במזומן של 10 מליון דולר אשר יופקד בחשבון נאמנות בסמוך לחתימת ההסכם ויועבר למוכרות במועד השלמת העסקה;

(2) תשלום נוסף במזומן של 30 מליון דולר ישולם למוכרות במועד השלמת העסקה;

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

ג. חזקות "כריש" ו"תנין" (המשך)

- (3) יתרת התמורה, בסכום כולל של 108.5 מליון דולר, תשולם למוכרות בעשרה תשלומים שנתיים שווים ובתוספת ריבית במנגנון ובשיעור שנקבע בהסכם, שיחלו במועד בו תתקבל החלטת השקעה סופית (FID) בקשר עם פיתוח החזקות או במועד בו סך ההוצאות של הרוכשת בקשר עם פיתוח החזקות עלה על 150 מליון דולר, המוקדם מבין השניים;
- (4) הזכויות הנמכרות תועברנה לרוכשת יחד עם התמלוגים הקיימים בחזקות בהן נשאו כל אחת מהמוכרות ביחס לחלקן המקורי בחזקות (26.4705% לכל אחת מהמוכרות) (להלן - התמלוגים הקיימים), ובהתאם, חובת תשלומם לבעלי התמלוג לרבות הקבוצה תחול ממועד השלמת העסקה על הרוכשת;
- (5) הרוכשת תעביר לשותפויות המוגבלות זכות לתמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, בשיעור של 7.5% (ביחס ל-100% מהזכויות בחזקות) - לפני תשלום היטל רווחי נפט מכח חוק מסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן - ההיטל) בקשר לחזקות, ובשיעור של 8.25% (ביחס ל-100% מהזכויות בחזקות) - מיד עם תחילת תשלום ההיטל, וזאת בניכוי שיעור התמלוגים הקיימים ביחס לחלקה של אותה מוכרת בחזקות, כמפורט בסעיף קטן 4' לעיל.

- ג) בהתאם להוראות מתווה הגז, נקבע בהסכם כי הרוכשת תעביר למוכרות וליתר שותפי לויתן את מכסת היצוא מהחזקות.
- ד) ההסכם כולל מספר תנאים מתלים שעיקרם קבלת אישור הממונה וכן קבלת אישור אסיפות בעלי יחידות ההשתתפות של השותפויות המוגבלות לאישור ההתקשרות בהסכם כאמור לעיל, או אישור המפקחים, ככל שיידרש בנסיבות הענין. נכון למועד אישור המאזן, התקבל אישור המפקחים להתקשרות בהסכם.
- ה) מועד השלמת העסקה (Closing) נקבע ל-3 ימי עסקים לאחר התקיימותם של התנאים המתלים. לכל אחד מהצדדים ניתנה הזכות לבטל את העסקה במקרה בו לא הושלמו התנאים המתלים בתוך 45 ימים ממועד החתימה.

בשלב זה, השותפויות המוגבלות בוחנות את ההשלכות החשבונאיות של העסקה נשוא ההסכם, אם וככל שתושלם.

- (2) במסגרת ההסכם שהושלם בחודש ינואר 2016, המתואר בבאור 16' לדוחות הכספיים השנתיים, שילמו כל אחת מהשותפויות המוגבלות סך כולל של כ-36 מליון דולר לנובל בגין רכישת הזכות למכירת זכויותיה של נובל ב"כריש" ו"תנין". יצויין כי הממונה נתן את אישורו לרישום הנפט של "טובת הנאה" הנובעת מהזכות למכור את זכויותיה של נובל כאמור.

- (3) ליום 30 בספטמבר, 2016 נכללת יתרת השקעה בחזקות כריש ותנין, בסך של כ-554 מליוני ש"ח במסגרת סעיף נכסים המיועדים למימוש.

ד. בלוק 12 בקפריסין

- (1) בחודש ינואר 2016 הודיעו השותפויות המוגבלות אודות ויתורה של ממשלת קפריסין על הדרישה לביצוע קידוח ניסיון נוסף (מחוץ לגבולות ממצא אפרודיטה), כפי שהתחייב במסגרת תוכנית העבודה המתוכננת בבלוק 12 בקפריסין (להלן - בלוק 12), וזאת במסגרת השלמת העברת 50% מזכויותיה של Noble Energy International Ltd. בבלוק 12 לחברת BG Cyprus Limited.

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

ד. בלוק 12 בקפריסין (המשך)

(2) בחודש אפריל 2016 הגישו השותפים בבלוק 12 תוכנית מעודכנת לפיתוח מאגר אפרודיטה במתכונת הדומה בעיקרה לזו המתוארת בבאור 16 ח'5) לדוחות הכספיים השנתיים, וזאת בד בבד עם הגשת בקשה לרישיון הפקה. יצויין כי, ביום 23 במאי 2016 פקע תוקפו של רישיון החיפוש בבלוק 12 (להלן - מועד סיום רישיון החיפוש). כמו כן, טרם התקבל אישורה של ממשלת קפריסין לתוכנית הפיתוח ולבקשה לקבלת רישיון הפקה כאמור. למיטב הבנת השותפויות המוגבלות, עם מועד סיום רישיון החיפוש יוחזרו שטחי החיפוש שאינם נכללים בשטח מאגר אפרודיטה ובתקופת הביניים לאחר מועד סיום רישיון החיפוש וטרם קבלת רישיון הפקה, כאמור לעיל, עומדת לשותפים ברישיון הזכות לקבלת רישיון הפקה בשטח מאגר אפרודיטה, וזאת עם אישור תכנית הפיתוח (אם וככל שתאושר). השותפים במאגר אפרודיטה פועלים מול ממשלת קפריסין לקבלת האישורים הנ"ל ובמקביל ממשיכים לנהל מגעים לאספקת גז טבעי לשוק המקומי בקפריסין וליצוא של גז טבעי בצנרת לשווקים אחרים ובכללם השוק המצרי.

ה. רישיונות

(1) בחודש יולי 2016 הודיע הממונה לשותפים ברישיון "חנה" על החלטתו שלא להכיר במאגר דולפין אשר בשטח הרישיון כתגלית. השותפים ברישיון בדעה, כי הגיעו לתגלית המזכה בקבלת חזקה בהתאם להוראות חוק הנפט. ביום 18 באוגוסט 2016, הגישו השותפים ערעור לשר האנרגיה על החלטתו של הממונה כאמור. טרם התקבלה החלטת שר האנרגיה בערעור. להערכת השותפויות המוגבלות ובהתבסס על חוות דעת יועציהן המשפטיים, סיכויי הערעור להתקבל גבוהים מ-50%. לאור האמור לעיל עלות הקידוח בסך של כ-98 מליון ש"ח כלולה בסעיף השקעות נכסי נפט וגז.

(2) בהמשך לאמור בבאור 16' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות עתירה לבג"צ שהגישו השותפים ברישיון ערן נגד שר האנרגיה והממונה (להלן - המשיבים) על החלטת שר האנרגיה לדחות ערעור שהגישו השותפים על החלטתו של הממונה על ענייני הנפט שלא להאריך את תוקפו של רישיון ערן, ביום 18 באפריל 2016 התקיים דיון בעתירה, ובסופו הציע בג"ץ לצדדים לפנות להליך גישור. השותפים הסכימו להצעה כאמור, וביום 2 ביוני 2016 ניתן למוסכם תוקף החלטה. בהסכמת הצדדים, מונה מגשר, וישיבה ראשונה בין הצדדים התקיימה ביום 29 ביוני 2016. טרם נקבע מועד נוסף. על פי החלטת בית המשפט על הצדדים לעדכן את בית המשפט בדבר תוצאות הגישור לא יאוחר מיום 1 בפברואר 2017.

ו. מתווה הגז

ביום 16 באוגוסט, 2015 התקבלה החלטת ממשלה בנושא מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר" ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לוויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז נוספים (להלן - מתווה הגז או החלטת הממשלה), אשר נכנסה לתוקף ביום 17 בדצמבר, 2015 עם הענקת פטור מהוראות חוק ההגבלים העסקיים לשותפויות המוגבלות, לרציו חיפשו נפט (1992) - שותפות מוגבלת ול-Noble Energy Mediterranean Ltd (להלן- נובל) על ידי ראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק ההגבלים העסקיים (להלן - הפטור). בהמשך לכניסתו לתוקף של מתווה הגז כאמור, הוגשו עתירות לבג"ץ, כמפורט בבאור 31 א'7) לדוחות הכספיים השנתיים. ביום 27 במרס, 2016 ניתן פסק דינו של בג"ץ בעתירות כאמור, שעיקריו כדלקמן: (א) תוקפו של מתווה הגז כולו (בנפרד מפסקת היציבות) אינו מותנה בעיגונו בחקיקה ראשית; (ב) השימוש בסעיף 52 לחוק ההגבלים העסקיים, הפוטר מהוראות חוק זה משיקולי חוץ ובטחון, נעשה בסמכות; וכן (ג) פסקת היציבות כנוסחה במתווה הגז, כהגדרתה בבאור 16 יג' לדוחות הכספיים השנתיים, אינה יכולה לעמוד וניתן למדינה פרק זמן של שנה לפעול להסדרת נושא היציבות במתווה הגז. בתום שנה ממועד פסק הדין וככל שלא תהא הסדרה כאמור, יבוטל מתווה הגז. ביום 22 במאי, 2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטתה בעניין מתווה הגז, תוך קביעת הסדר חלופי בעניין "סביבה רגולטורית יציבה", לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפוש הגז הטבעי והפקתו. השותפויות המוגבלות פועלות, יחד עם שותפיהן בפרויקטים השונים, ליישום של מתווה הגז (כפי שתוקן), בהתאם לתנאיו ולתנאי החזקות.

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

1. מתווה הגז (המשך)

בנוסף, פועלות השותפויות המוגבלות להמשך ביצוע ההשקעות והפעולות הנדרשות לצורך פיתוח מהיר של מאגר לווייתן ותכנון הרחבה נוספת של מערך ההפקה של פרויקט תמר, לקידום משאים ומתנים לחתימת הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן, לבחינת חלופות למימון ההשקעות בתמר ובלווייתן ובהן מימון בדרך של הלוואות מתאגידים פיננסיים, אגרות חוב, מכשירים הונניים שונים וחלופות נוספות ככל שיהיו, במסגרת יישומו של מתווה הגז. ביום 16 באוגוסט 2016, התקשרו השותפויות המוגבלות בהסכם למכירת כלל זכויותיהן וזכויות נובל בחזקות "כריש" ו-"תנין", כמפורט בפסקה ג' לעיל. כן בוחנות השותפויות המוגבלות חלופות שונות למכירת מלוא זכויותיהן בפרויקט "תמר", לרבות באופן של מכירה לצד שלישי ו/או מכירה באמצעות הנפקה לציבור ו/או מכשירים הונניים שונים מתאימים.

2. בחינת אפשרות שינוי מבני בדרך של מיזוג השותפויות המוגבלות

ביום 14 באפריל, 2016 מינו כל אחד מהדירקטוריונים של השותפים הכלליים בשותפויות המוגבלות (להלן - הדירקטוריון), ועדת דירקטוריון מיוחדת, עצמאית, ובלתי תלויה, המורכבת מדירקטורים בלתי תלויים בלבד (להלן - הוועדות), אשר הוסמכה, בין היתר, לבחון כל סוגיה בקשר עם אפשרות מיזוג השותפויות המוגבלות (להלן - עסקת המיזוג), לנקוט בכל הפעולות הנדרשות, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, לצורך ביצוע סמכויותיה כאמור, לרבות להתקשר עם יועצים מקצועיים חיצוניים ובלתי תלויים, בין היתר, לצורך ליווי ההליך מבחינה משפטית וכלכלית בקשר עם קביעת מחיר עסקת המיזוג, לנהל משא ומתן עצמאי בקשר עם עסקת המיזוג שידמה, ככל האפשר, למשא ומתן בין צדדים בלתי קשורים והכל בהתאם לטובת השותפות המוגבלת ובעלי יחידות השתתפות, לגבש הסכם מיזוג ולקבוע את תנאיו (אם וככל שתראה זאת לנכון) וכן לגבש המלצה לוועדת הביקורת ולדירקטוריון של כל אחת מהשותפויות המוגבלות בקשר עם עסקת המיזוג. יצוין, כי הוועדה מוסמכת להחליט שלא לבצע את עסקת המיזוג או להתנות את אישורה בתנאים מסוימים. הוועדה הוסמכה לקבל את מלוא המידע הרלבנטי מהשותפות המוגבלות ולבקש כל מידע או מסמך רלבנטיים שמקורם בשותפות המוגבלת או בשותף הכללי של השותפויות.

בהמשך לדיונים שקיימו הוועדות בנוגע לעסקת המיזוג, קיבלו השותפויות המוגבלות, ביום 4 באוגוסט, 2016, הודעה מהוועדות שעיקריה כדלקמן:

- 1) מיזוגן של השותפויות המוגבלות הינו לטובתן של כל אחת מן השותפויות.
- 2) הוחלט להמליץ בפני ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בכל שותפות כי השותפות הקולטת תהיה דלק קידוחים ושותפות אבנר תמוזג לתוך דלק קידוחים באופן שכל נכסיה והתחייבויותיה יועברו לדלק קידוחים ואבנר תחוסל ללא פירוק ולבעלי יחידות השתתפות של אבנר יונפקו יחידות השתתפות של דלק קידוחים.
- 3) הוחלט כי יחס ההמרה עליו תמליץ הוועדה יעמוד על יחידת השתתפות אחת של דלק קידוחים לכל 5.32 יחידות השתתפות של אבנר (1:5.32).

בימים 29 בספטמבר, 2016 ו-22 בנובמבר, 2016, לאחר שהתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי של דלק קידוחים ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות השתתפות של דלק קידוחים, התקשרה דלק קידוחים בהסכם מיזוג (כפי שתוקן) עם אבנר (להלן - הסכם המיזוג), לפיו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם כאמור, במועד המיזוג (כמתואר להלן), תתמזג אבנר עם ולתוך דלק קידוחים, בהתאם להוראות פקודת השותפויות ולחוק החברות, באופן בו כל נכסיה והתחייבויותיה של אבנר (לרבות, החזקות, הרישיונות, ההיתרים, ההסכמים, החובה לתשלום דמי ניהול, החובה לתשלום תמלוגים וכיו"ב) יועברו לדלק קידוחים וכתוצאה מכך תחוסל שותפות אבנר ללא פירוק, בהתאם לחוק החברות ותימחק מרישומי רשם השותפויות, ודלק נאמנויות תקצה לכל מחזיקי יחידות השתתפות של שותפות אבנר את תמורת המיזוג (כמתואר להלן).

עם השלמת המיזוג, תמחקנה יחידות השתתפות של שותפות אבנר מהמסחר בבורסה. יצוין כי במקביל, בימים 29 בספטמבר 2016 ו-22 בנובמבר 2016, אושר הסכם המיזוג (כפי שתוקן) על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי של אבנר.

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

ז. בחירת אפשרות שינוי מבני בדרך של מיזוג השותפויות המוגבלות (המשך)

בהסכם המיזוג נקבע כי תמורת המיזוג תקצה דלק נאמנויות במועד המיזוג 626,847,903 יחידות השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות דלק נאמנויות בדלק קידוחים לכל מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות אבנר, פרו-רטה להחזקותיהם ביחידות השתתפות שותפות אבנר במועד ההשלמה (ראה להלן) ובהתאם להוראות רולינג על פי הוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה, לפיו המיזוג יבוצע ללא חבות במס. "מועד ההשלמה" הוגדר בהסכם המיזוג כמועד שייקבע בהסכמה על-ידי הצדדים ובתיאום עם הבורסה ובו תפרסמה השותפויות דוח מידי אודות קבלת תעודת המיזוג מרשם השותפויות בהתאם לאמור בסעיף 323 לחוק החברות ובלבד שיחול בחלוף שלושים (30) ימים ממועד קבלת אישור האסיפה הכללית של כל אחת מהשותפויות, וחמישים (50) ימים מהמועד שבו הומצאו הצעות המיזוג לרשם השותפויות.

השלמת המיזוג מותנית בהתקיימות תנאים מתלים רבים. אם לא יתקיימו כל התנאים המתלים עד לחלוף מאה שמונים (180) יום ממועד אישור האסיפות הכלליות של השותפויות ולכל היאוחר עד ליום 31 ביולי 2017, אזי דין הסכם המיזוג להתבטל מעיקרו ולא תקום למי מהצדדים כל זכות או עילת תביעה מכוחו.

ביום 10 בנובמבר 2016 פרסמה דלק קידוחים דוח הצעת מדף לצורך הנפקת יחידות השתתפות כאמור למחזיקי יחידות ההשתתפות באבנר.

כאמור לעיל, עסקת המיזוג תובא לאישור האסיפות הכלליות של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפויות, שנקבעו ליום 22 בדצמבר 2016.

ח. הגשת מכרז להשתתפות בזכויות ברשינות אקספלורציה בקנדה

לאחר תאריך המאזן, החברה הגישה באמצעות חברה בת זרה בבעלות מלאה, DKL Investments Limited הצעה במכרז להשתתפות בזכויות ברשינות אקספלורציה בים באזור מזרח Newfoundland בקנדה. ביום 9 בנובמבר, 2016 נקבעו תוצאותיו של המכרז לפיהן זכתה החברה, באמצעות חברת הבת, בזכויות לרישיון בבלוק 7 המשתרע על-פני כ-2,000 קמ"ר בעומק מטרות מוערך של כ-4,500 מטרים מפני הים (עומק הים הוא כ-1,400 מטרים). חברת הבת ניגשה למכרז ביחד עם Navitas Petroleum Limited כאשר החברה, באמצעות חברת הבת, תחזיק 70% מהזכויות ברישיון והיתרה תוחזק על ידי Navitas Petroleum Limited (להלן יחד - השותפים).

הקריטריון במכרז לבחירת ההצעה הזוכה הוא הסכום הכולל אותו מתחייב להשקיע המציע בגין פעילות אקספלורציה בשטח המכרז. הצעתם של השותפים הסתכמה בסך של כ-48 מליוני דולר קנדי לתקופה (כ-36 מליוני דולר ארה"ב נכון למועד הדוח וחלק החברה מתוך זה - 70%). במסגרת המכרז העמידה החברה ערבויות בסך של 25% מסכום ההתחייבות על פי חלקה בזכויות הרישיון (כ-8 מליוני דולר קנדי). ככל שהשותפים ישקיעו כספים בעבודות הקשורות בסייסמיקה ואקספלורציה בבלוק הם יהיו זכאים לשחרור הערבות בגובה של עד 25% מההשקעות בפועל כמוגדר ברישיון, על בסיס שנתי. בנוסף לערבות, השותפים מחויבים בתשלומים שנתיים בגין עבודות סביבתיות ואחרות. הרישיון, בהתאם למכרז, יינתן לתקופה של שש שנים עם אפשרות להארכה בשלוש שנים נוספות. בתום התקופה יפקע הרישיון והשטחים הכלולים בו יוחזרו, למעט אותם שטחים בהם תוכרז תגלית, ככל שתוכרז, ויתקבל בגינה רשיון תגלית או פיתוח. תוך 6 חודשים מהמועד הקובע לרישיון (טרם התקבל), הצדדים לרישיון צריכים לחתום על הסכם תפעול משותף (JOA), במתכונת מקובלת.

על פי דוח שפרסמה ממשלת הפרובינסיה Newfoundland and Labrador, הפוטנציאל באגן הגאולוגי - West Orphan - שבו מצוי, בין היתר, בלוק 7, עולה כדי 25.5 מיליארד חביות נפט וכ-20.6 TCF של גז טבעי, במונחי In Place. יובהר כי ההערכה היא לשטח האגן כולו ולא לשטח הבלוק בלבד.

באור 6: - בניין משרדים

בהמשך לאמור בבאור 12(4) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש נובמבר 2015 התקשרה החברה עם צד שלישי בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בבניין משרדים ומסחר בהרצליה (הבניין בן 4 קומות מעל הקרקע בשטח של כ-11 אלפי מ"ר וכ-3 קומות מרתפי חנייה) בתמורה לסך כולל של כ-245 מליוני ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 שילמה החברה סך של כ-116 מליוני ש"ח על חשבון הבניין. ביום 21 בינואר, 2016 הושלמה העסקה. בתקופת הדוח החברה שילמה כ-149 מליוני ש"ח נוספים לצד השלישי. בניין המשרדים הנרכש משמש בחלקו לשימוש עצמי ובחלקו העיקרי מיועד לשמש כנדל"ן להשקעה.

באור 7: - אגרות חוב

א. ביום 28 ביולי, 2016 הנפיקה החברה סך של 410,533,000 ערך נקוב אגרות חוב סדרה לב' (להלן - אגרות חוב לב'). אגרות חוב לב' עומדות לפרעון בתשלום אחד ביום 10 ביולי, 2019 ונושאות ריבית שנתית של 1.72% המשולמת פעמיים בשנה ביום 10 בינואר ויום 10 ביולי של כל אחת מהשנים 2017 עד 2019 כולל. אגרות חוב לב' אינן צמודות. אגרות חוב לב' ניתנות להמרה במניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה באופן שהחל מיום רישומן למסחר עד ליום 30 ביוני, 2019 כל 1,280 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב לב' יהיו ניתנות להמרה במניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בכפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד וכו'. תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ-408 מליוני ש"ח (לאחר קיזוז הוצאות הנפקה בסך של כ-2.5 מליוני ש"ח). בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה, התמורה בגין אגרות החוב להמרה פוצלה באופן בו נקבע תחילה שווי המרכיב ההתחייבותי וזאת בהתבסס על שווי התחייבויות דומות ללא זכות המרה, כאשר התמורה שיוחסה למרכיב ההוני נקבעה כערך שייך. הסכום שיוחס למרכיב ההוני הסתכם לסך של כ-8.6 מליוני ש"ח ומוצג במסגרת סעיף תקבולים בגין אופציית המרה. שיעור הריבית האפקטיבית המחושבת של אגרות החוב הנ"ל הינו כ-2.7%.

ב. ביום 28 ביולי, 2016 הנפיקה החברה סך של 704,626,000 ערך נקוב אגרות חוב סדרה לג' (להלן - אגרות חוב לג'). אגרות חוב לג' עומדות לפרעון בתשלום אחד ביום 10 בינואר, 2022 ונושאות ריבית שנתית של 2.8% המשולמת פעמיים בשנה ביום 10 בינואר ויום 10 ביולי של כל אחת מהשנים 2017 עד 2021 וכן ביום 10 בינואר, 2022 בגין התקופה של שישה חודשים אשר תסתיים באותו מועד. אגרות חוב לג' אינן צמודות. אגרות חוב לג' ניתנות להמרה במניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה באופן שהחל מיום רישומן למסחר עד ליום 10 ביולי, 2019 כל 1,280 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב לג' יהיו ניתנות להמרה במניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בכפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד וכו' ואילו החל מיום 11 ביולי, 2019 ועד ליום 31 בדצמבר, 2021, כל 1,600 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב לג' יהיו ניתנות להמרה במניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בכפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד וכו'. תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ-695 מליון ש"ח (לאחר קיזוז הוצאות הנפקה בסך של כ-6.3 מליוני ש"ח). התמורה בגין אגרות החוב להמרה פוצלה באופן בו נקבע תחילה שווי המרכיב ההתחייבותי וזאת בהתבסס על שווי התחייבויות דומות ללא זכות המרה, כאשר התמורה שיוחסה למרכיב ההוני נקבעה כערך שייך. הסכום שיוחס למרכיב ההוני הסתכם לסך של כ-18.5 מליוני ש"ח ומוצג במסגרת סעיף תקבולים בגין אופציית המרה. שיעור הריבית האפקטיבית המחושבת של אגרות החוב הנ"ל הינו כ-3.6%.

בשטרי הנאמנות של אגרות חוב (סדרה לב' וסדרה לג') נקבעו התניות פיננסיות שעל החברה לעמוד בהן בדומה לאלו שנקבעו באגרות חוב סדרה לא', ראה באור 26(ג') (4) לדוחות השנתיים. בנוסף, נקבעו תנאים אשר בהתקיימותם תבוצע על ידי החברה המרה כפויה של אגרות החוב.

באור 8: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות (בעיקר כנגד דלק ישראל והפניקס), העלולים להגיע עד מיליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים, ראה באור 31(א) לדוחות הכספיים השנתיים. להלן שינויים עיקריים שחלו במהלך תקופת הדוח:

א. דלק ישראל

1. בחודש מרס 2016 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד דלק ישראל לבית הדין האיזורי לעבודה בחיפה. לטענת המבקש, לא שולם לו שכרו עבור שעות נוספות ופדיון ימי החופשה שלו וכי אף נפגעו זכויותיו הפנסיוניות והסוציאליות ולשיטתו מדובר בטענות ייצוגיות. כן טוען המבקש בעניין הפחתת שכר הבסיס של התובע. סכום התביעה עומד על סכום של כ-98 מליוני ש"ח.

להערכת הנהלת דלק ישראל, בהסתמך בין היתר על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, עקב השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. דלק ישראל (המשך)

2. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2016 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד דלק ישראל וחברות דלק נוספות לבית המשפט המחוזי מרכז. לטענת המבקש, הלקוח מחויב בגין כמות גדולה יותר של דלקים מזו שהוזרמה בפועל לרכבו, זאת תוך ניצול פעולת מישוב נטענת של מערכות למישוב אדים. חלקה של דלק ישראל מסכום התביעה הכולל עומד על סך של כ-10 מליוני ש"ח.

להערכת הנהלת דלק ישראל, בהסתמך בין היתר על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, עקב השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה.

ב. הפניקס

1. בהמשך לאמור בבאור 31(א)(2)(ב) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תביעה שהוגשה כנגד הפניקס ביטוח בע"מ (להלן הפניקס ביטוח) וחברות ביטוח נוספות בקשר עם גביית יתר ברכיב תת שנתיות ובקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית, לאחר תאריך המאזן, ביום 19 ביולי, 2016 קיבל בית המשפט המחוזי בתל אביב את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית. הפניקס ביטוח לומדת את ההחלטה ושוקלת להגיש בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון.

2. בהמשך לאמור בבאור 31(א)(2)(ז) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תביעה בעניין "גורם פוליסה" כתובענה ייצוגית, ביום 21 לנובמבר 2016 ניתנה החלטה על ידי בית משפט מחוזי מרכז בתיק המקביל לפיה אין הוא מאשר את הסדר הפרשה שהוגש לאישורו על ידי הצדדים וכי הוא מאשר באופן חלקי את הבקשות לאישור התביעות כתובענות ייצוגיות וזאת בעילה של הפרת פוליסות הביטוח בשל גבייה ללא בסיס משפטי של עמלת "גורם הפוליסה" באופן שפגע בחסכון שנצבר לטובת המבוטח החל משבע שנים קודם למועד הגשת התובענה.

הקבוצה בשמה תנוהל התביעה הייצוגית הינה מבוטחי הנתבעות בפוליסות ביטוח חיים משולבות חסכון שנערכו בין השנים 2003-1992, אשר החסכון שנצבר לטובתם נפגע בשל גביית גורם הפוליסה והסעדים שיתבעו הינם תיקון ההפרה על דרך החסכון הצבור לטובת המבוטח בסכום החסכון הנוסף שהיה נצבר לטובתו אילו לא היה נגבה גורם הפוליסה או פיצוי המבוטח בסכום האמור, וכן הפסקת גביית גורם הפוליסה מעתה ואילך. הפניקס ביטוח לומדת את ההחלטה בתיק המקביל ואת השלכותיה לגביה. על הצדדים בתיק המתנהל נגד הפניקס ביטוח, לעדכן את בית המשפט כיצד בכוונתם להמשיך בניהול ההליך וזאת עד ליום 15 לדצמבר 2016.

עוד יצויין, כי מהדיווחים המיידיים שדווחו על ידי חברות הביטוח בתיק המקביל עולה כי בכוונתן להגיש ערעור על החלטות בית המשפט המחוזי.

3. בתקופת הדוח הוגשו מספר תביעות נוספות כנגד הפניקס ו/או חברות מוחזקות שלה ואחרים לרבות בקשה לאישור תביעות אלו כייצוגיות, עניינן של התביעות הינו בחיוב עובדים בדמי ניהול בגין מוצרים ששווקו למנהלים על ידי מנהלות ההסדר הפנסיוני, בגביית דמי ביטוח נסיעות לחו"ל, בסירוב משיכת כספי פיצויים עקב סירוב המעסיק לשחררם, בהפחתת דמי שיפוי ו/או פיצוי לצד ג עקב נזקי רכב של מבוטחים ובמכירה ביודעין למבוטח מוצר פגום (ביטוח סיעוד קולקטיבי). סכומי התביעות כפי שהוערכו על ידי התובעים הוערכו במאות מליוני ש"ח. בשלב זה פניקס ביטוח לומדת את פרטי התביעות, ולפיכך לא ניתן להעריך את הסיכויים לאישורן כתובענה ייצוגית, ואם תאושרנה, לא ניתן להעריך את סיכויי הצלחתן. לפרטים נוספים ראה גם דוחות הפניקס המפורסמים לציבור.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. כאמור בבאור 31א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 20 במאי, 2014 הוגשה תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, נגד החברה, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, בקשר עם גרימת נזק לכאורה לשווי המניות של החברה הבת דלק מערכות אנרגיה בע"מ. הסעד המבוקש בתביעה הייצוגית הינו פיצוי כספי המוערך בכ-100 מיליוני ש"ח (שתוקן בהמשך). ביום 20 באוקטובר, 2014 פנה המבקש לביהמ"ש לתקן את הבקשה באופן שבעל השליטה בחברה יתווסף למשיבים. בחודש דצמבר 2014 התקיים דיון בביהמ"ש ובסמוך לאחריו ניתנה החלטה המקבלת את בקשת התיקון. בחודש ינואר 2015 הגיש המבקש בקשת אישור מתוקנת וכתב תביעה מתוקן וכלל תיקונים שלא היו בבקשה המקורית לרבות הגדלת סכום התביעה ל-400 מיליוני ש"ח. במהלך חודש אפריל 2016 התקיים דיון הוכחות בתיק שבסופו הציע בית המשפט כי הצדדים ינהלו הידברות ביניהם בניסיון לסיים את המחלוקת ביניהם ולייתר הכרעה שיפוטית בהליך עד ליום 31 במאי 2016. ההידברות בין הצדדים לא הבשילה לכדי הסדר פשרה ולפיכך, הצדדים הגישו הודעה משותפת לבית משפט לקבוע מועדים להגשת סיכומים ובית המשפט קבע מועדים להגשת הסיכומים. בימים אלה מנהלים הצדדים (בעצת בית המשפט) מגעים לסיום ההליך בהסכמה, אך טרם הגיעו להסכמה כאמור. להערכת הנהלת החברה בהסתמך, בין היתר, על חוות דעתם של יועצי המשפטיים, לנוכח השלב בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך הנ"ל ו/או סיכוניו ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין בקשה זו.

ד. בהמשך לאמור בבאור 31א' (5) לדוחות הכספיים השנתיים, במסגרת בקשה אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית על-ידי צרכן של חברת החשמל בע"מ (להלן - חברת החשמל) נגד שותפי תמר בעניין המחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל (להלן - בקשת האישור), ביום 20 באפריל, 2016 הגישו שותפי תמר בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף בד בבד עם בקשה להורות ליועץ המשפטי לממשלה לשקול הגשת עמדה מטעמו בהליך. ביום 15 במאי, 2016 הורה בית המשפט ליועץ המשפטי לממשלה לשקול הגשת עמדה בהליך ולהגישה (ככל שהוא מעוניין בכך) עד ליום 1 ביוני, 2016 וקבע כי הבקשה לסילוק תוכרע לאחר קבלת עמדת היועץ המשפטי לממשלה (ככל שתוגש). היועץ המשפטי לממשלה הגיש עמדה מטעמו לפיה יש לסלק על הסף את בקשת האישור. ביום 7 ביולי 2016 התקיים דיון בבקשת הסילוק. וביום 23 בנובמבר 2016 ניתנה החלטה לפיה נדחתה הבקשה לסילוק בקשת האישור על הסף. השותפויות המוגבלות בוחנות את צעדיהן המשפטיים ובכוונתן להגיש בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על ההחלטה לדחיית בקשת הסילוק. להערכת השותפויות המוגבלות בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים סיכוייה של הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית להתקבל נמוכים מ-50%.

באור 9: - הון

- א. בהמשך לאמור בבאור 33 לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח רכשה דלק השקעות פיננסיות 2012, שותפות מוגבלת (להלן - שותפות הבת) 99,126 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה תמורת סך של 65.4 מיליוני ש"ח.
- ב. לאחר הרכישות הנ"ל, מחזיקה שותפות הבת 637,045 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה.
- ג. ביום 30 במרס, 2016, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-100 מיליוני ש"ח, אשר חולק ביום 21 אפריל, 2016. הדיבידנד למניה הינו 8.3447 ש"ח. סך של כ-5.1 מיליוני ש"ח חולק לשותפות הבת.
- ד. ביום 29 במאי, 2016, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-80 מיליוני ש"ח, אשר חולק ביום 21 יוני, 2016. הדיבידנד למניה הינו 6.6758 ש"ח. סך של כ-4.3 מיליוני ש"ח חולק לשותפות הבת.
- ה. ביום 29 באוגוסט, 2016, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-80 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2016. הדיבידנד למניה הינו 6.6758 ש"ח. סך של כ-4.3 מיליוני ש"ח חולק לשותפות הבת.
- ו. לאחר תאריך המאזן, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-200 מיליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש דצמבר 2016. הדיבידנד למניה הינו 16.6895 ש"ח.

באור 10: - מסים על ההכנסה

בהמשך לאמור בבאור 41 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 4 בינואר, 2016 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 217) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2015, אשר כוללת הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. השפעת השינוי בשיעורי המס הובילה לקיטון ביתרות ההתחייבויות למסים נדחים כפי שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2015 בסך של כ-170 מיליוני ש"ח. ההשפעה כאמור נזקפה לדוח רווח או הפסד של הקבוצה (חלק הקבוצה כ-70 מיליוני ש"ח). ההשפעה על הרווח הכולל האחר הסתכמה בסכומים לא מהותיים.

באור 11: - מגזרי פעילות

א. כללי

בהתאם ל-IFRS 8 מגזרי הפעילות של הקבוצה נקבעים בהתאם לדיווחי ההנהלה המבוססים בעיקרם על ההשקעות בכל חברה מוחזקת.

מגזרי הפעילות הינם:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז - עיקר הפעילות מתבצעת במסגרת עסקה משותפת "תמר", עסקה משותפת "רציו-ים", עסקה משותפת "ים תטיס", וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל.
 - פעילות דלקים בישראל - עיקר הפעילות הינה שיווק ומכירות דלקים ומוצרי צריכה בתחנות תדלוק ומחוצה להן וכן אחסנה וניפוק של דלקים במתקנים.
 - מגזר כלי רכב וחלפים - עיקר הפעילות הינה יבוא ושיווק כלי רכב וחלפים מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW, באמצעות החברה הכלולה דלק רכב.
 - אחרים - עיקר הפעילות בהשקעות בתחום התשתיות הכוללות בעיקר את תחום התפלת מי ים והקמת מתקני כח להפקת חשמל וכן פעילות בתחום הביוכימיה הכוללת בעיקר ייצור ושיווק פרוקטוזה, חומצת לימון ורכיבים לתוספים תזונתיים.
- יצויין כי, לאור סיווג תוצאות הפעילות של הפניקס במסגרת רווח מפעילויות שהופסקו, חדלה הפניקס ופעילותה להיות מוצגת כמגזר בר דיווח.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015	
	2016		2016	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

הכנסות מחיצוניים

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז	מגזר דלקים בישראל	מגזרים אחרים בין מגזרי (* התאמות	סך הכל בדוח על רווח או הפסד
1,677	503	493	1,275
4,262	1,096	970	3,327
437	109	96	338
(24)	(7)	(7)	(19)
4	1	2	3
2			2
<u>6,356</u>	<u>1,702</u>	<u>1,554</u>	<u>4,924</u>
			<u>4,280</u>

(* מכירות בין מגזריות הינן בעיקר מכירות של גז למגזרים אחרים.)

באור 11: - מגזרי פעילות (המשך)

(2) תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מגזר חיפושי והפקת נפט וגז מגזר דלקים בישראל מגזרים אחרים התאמות
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
926	315	331	771	876	
128	41	56	130	89	
(9)	(5)	(16)	(21)	(2)	
(42)	(10)	(17)	(33)	(33)	
<u>1,003</u>	<u>341</u>	<u>354</u>	<u>847</u>	<u>930</u>	רווח תפעולי

(3) תרומה לרווח הנקי (להפסד) מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מגזר חיפושי והפקת נפט וגז מגזר דלקים בישראל מגזר הרכב מגזרים אחרים התאמות (*)
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
254	87	120	214	307	
87	21	37	76	45	
138	10	13	128	49	
(24)	(7)	(22)	(19)	(12)	
(** (530)	(414)	(89)	(531)	(179)	
<u>(** (75)</u>	<u>(303)</u>	<u>59</u>	<u>(132)</u>	<u>210</u>	רווח נקי (הפסד) מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

(* בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות ומימון המיוחסות לחברות המטה.

(**) הותאם למפרע, ראה באור 3ג'.

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2016

בלתי מבוקרים

דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר, 2016 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-3,603 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2016, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-329 מיליוני ש"ח וכ-108 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

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, 2016 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
605	417	746	נכסים שוטפים
781	879	744	מזומנים ושווי מזומנים
2	2	2	השקעות לזמן קצר
-	19	1	לקוחות
129	56	214	נגזרים פיננסיים
			חייבים ויתרות חובה
1,517	1,373	1,707	
1,682	1,681	1,730	נכס מיועד למימוש
3,199	3,054	3,437	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
(* 7,038)	7,765	6,559	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
1,351	1,123	1,035	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
879	146	1,210	הלוואות שניתנו לזמן ארוך
4	10	3	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
131	-	267	בניין משרדים
4	4	4	רכוש קבוע, נטו
(* 9,407)	9,048	9,078	סה"כ נכסים לא שוטפים
(* 12,606)	12,102	12,515	

(* הותאם למפרע, ראה באור 2.

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

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 בספטמבר	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

700	510	700
526	42	-
160	170	164
1,386	722	864

חלויות שוטפות של אגרות חוב
אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
זכאים ויתרות זכות (בעיקר ריבית לשלם)

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

115	114	119
410	510	-
6,171	6,183	6,182
-	-	1,076
20	18	20
6,716	6,825	7,397

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
הלוואות מחברה בת בבעלות מלאה
אגרות חוב
אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה
התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

13	13	13
1,917	1,917	1,917
-	-	27
(* 2,455)	2,484	2,459
170	371	(50)
257	257	171
60	(149)	150
(368)	(338)	(433)
(* 4,504)	4,555	4,254
(* 12,606)	12,102	12,515

הון מניות
פרמיה על מניות
תקבולים בגין אופציית 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 הון

(* הותאם למפרע, ראה באור 2.

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

28 נובמבר, 2016

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
18	5	5	13	15	הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים)
-	-	-	(2)	-	הפסד מימוש חברה מוחזקת, נטו
(* 520)	148	155	435	431	חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
4	2	1	3	2	דמי ניהול מחברות מוחזקות
(* 542)	155	161	449	448	סך הכנסות
31	8	4	22	15	עלות הפקת הגז שנמכר
30	13	11	27	24	הוצאות הנהלה וכלליות
14	2	4	7	2	הוצאות אחרות, נטו
(* 467)	132	142	393	407	רווח תפעולי
106	16	15	31	94	הכנסות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
(238)	(329)	14	(233)	8	הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(407)	(121)	(112)	(321)	(298)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
(* 72)	(302)	59	(130)	211	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3	1	-	2	1	מסים על ההכנסה
(* 75)	(303)	59	(132)	210	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
100	42	26	103	40	רווח מפעילות שהופסקה, נטו
(* 25)	(261)	85	(29)	250	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה

(* הותאם למפרע, ראה באור 2.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר בלתי מבוקר מליוני ש"ח
	2015	2016	2015	2016	
	25 *	(261)	85	(29)	250
					רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח והפסד:</u>
					רווח כולל אחר המיוחס לחברות ולשותפויות מוחזקות (לאחר השפעת המס)
	1	-	-	1	-
	1	-	-	1	-
					סה"כ
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
					רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
	(283)	(180)	19	(323)	29
	1	-	(7)	(4)	(28)
	338	336	-	336	41
	-	2	(6)	1	(10)
	(56)	217	(119)	(11)	(200)
	-	375	(113)	(1)	(168)
					סה"כ
	1	375	(113)	-	(168)
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
	(13)	(11)	1	(20)	38
	(12)	364	(112)	(20)	(130)
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
	13 *	103	(27)	(49)	120
					סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

(* הותאם למפרע, ראה באור 2.

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		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>				
					רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות של החברה התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
	(25)*	(261)	85	(29)	250
	(42)*	324	(150)	18	(383)
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
	(17)	63	(65)	(11)	(133)
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>				
					רכישת מבנה משרדים תקבולים בגין החכרת נכסי נפט וגז תמורה ממימוש והחזרי השקעה בחברות מוחזקות השקעה בחברות ושותפויות מוחזקות השקעות לזמן קצר, נטו השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה תמורה ממימוש נכסים פיננסיים גביית הלוואות לאחרים, נטו מתן הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
	(118)	-	(5)	-	(149)
	26	7	-	20	-
	65	-	-	65	137
	(157)	(157)	-	(157)	-
	(5)	(2)	(207)	(7)	(171)
	(293)	(82)	-	(293)	-
	171	-	111	43	271
	84	3	-	84	8
	(652)	(33)	(4)	(263)	(139)
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
	(879)	(264)	(105)	(508)	(43)
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>				
					דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה קבלת הלוואות מחברה מוחזקת, נטו אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה) הוצאות הנפקה בגין החלפת אגרות חוב פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב
	(500)	(120)	(80)	(420)	(260)
	248	292	-	283	-
	(40)	-	(222)	(525)	(485)
	1,496	-	1,103	790	1,103
	-	-	-	(4)	-
	(690)	(175)	(41)	(175)	(41)
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
	514	(3)	760	(51)	317
					<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
	(382)	(204)	590	(570)	141
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
	987	621	156	987	605
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
	605	417	746	417	746

(* הותאם למפרע, ראה באור 2.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015		2016
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
11	-	-	4	-	התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה: פחת אזילה והפחתות
2	-	-	2	-	הפסד ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
(96)	(26)	(13)	(57)	(92)	עליית ערך השקעות והלוואות שניתנו, נטו חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות
(** (276)	(68)	(150)	(288)	(324)	עלות תשלום מבוסס מניות
(2)	(2)	-	(1)	(1)	עליית ערך התחייבויות, נטו
(4)	26	23	8	17	שינוי בשווי הוגן של השקעות לזמן קצר, נטו
(8)	2	1	2	-	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
1	31	(16)	(18)	(18)	ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
338	336	-	336	41	הפסד (רווח) ממימוש השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
1	-	(7)	(4)	(28)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה: ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה עלייה בזכאים ויתרות זכות
(27)	(3)	-	-	13	
18	28	12	34	9	
(** (42)	324	(150)	18	(383)	
344	122	31	250	147	(* לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו
					(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה
66	-	-	-	-	דיבידנד שהתקבל כנגד פרעון הלוואה
13	-	-	-	-	שניתנה מחברה מוחזקת
14	30	-	30	-	הוצאות לשלם בגין מס רכישה
-	-	-	-	-	דיבידנד לקבל מחברה ושותפויות מוחזקות
-	-	-	-	393	קבלת הלוואת מוכר אגב פירוק חברה מוחזקת
630	-	-	-	-	קבלת הלוואה כדיבידנד בעין מחברה מוחזקת
145	44	-	115	65	רכישת מניות של החברה על ידי שותפות בת
					(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
395	69	81	263	276	מזומנים ששולמו במשך התקופה בחברה עבור: ריבית
10	-	-	3	2	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה בגין: ריבית
376	137	7	292	132	דיבידנד

(*) הותאם למפרע, ראה באור 2.

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

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים), וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2016 (להלן - דוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

באור 2: - התאמה למפרע של מידע השוואתי

כאמור בבאור 14' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אוקטובר 2015 רכשה החברה (בדרך של הקצאה) 19.99% מהון המניות המונפק והנפרע של Ithaca Energy Inc (להלן - איתקה). במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 השלימה החברה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, את ייחוס תמורת הרכישה לנכסים והתחייבויות של איתקה. לאור השלמה ייחוס תמורת הרכישה, החברה עידכנה את חלקה בתוצאות הכספיות של איתקה המיוחסות לרבעון הרביעי של שנת 2015 המסתכמות ברווח של כ-4.6 מיליוני דולר. השפעת העדכון נכללה בדרך של התאמה למפרע של התוצאות הכספיות של החברה לשנת 2015. לפרטים נוספים, ראה גם באור 3' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

באור 3: - בניין משרדים

באשר לרכישת מלוא הזכויות בבניין משרדים ומסחר בהרצליה ראה באור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 4: - אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה

באשר להנפקה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה, ראה באור 7 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 5: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, העלולים להגיע עד מיליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך, לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט בבאור 8 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 6: - הון

באשר לחלוקת דיבידנד על ידי החברה ורכישת מניות החברה על ידי דלק השקעות פיננסיות 2012 - שותפות מוגבלת, שותפות המוחזקת במלואה על ידי החברה, ראה באור 9 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 לוין, יועצת משפטית ראשית.
4. תמר רוזנברג, חשבת.

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".

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת הפניקס אחזקות הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, בהתייחס לבקרה הפנימית בגוף המוסדי ליום 31 בדצמבר 2015 הינה אפקטיבית.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2015 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת 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 2016 (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), 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, 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.

28 בנובמבר, 2016

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 2016 (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.

28 בנובמבר, 2016

ברק משרקי

סמנכ"ל כספים