

דרך הים התפלה בע"מ
דרך הים תפעול בע"מ
דרך הים התפלה - שותפות הקמה

דוחות כספיים ביניים משולבים ליום 30 ביוני, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

יב

2	סקירת דוחות כספיים ביניים משולבים
3	מאזנים משולבים
4	דוחות משולבים על הרווח הכולל
5-6	דוחות משולבים על השינויים בהון העצמי
7-8	דוחות משולבים על תזרימי המזומנים
9-10	באורים לדוחות הכספיים ביניים משולבים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דרך הים התפלה בע"מ, דרך הים תפעול בע"מ
ודרך הים התפלה - שותפות הקמה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דרך הים התפלה בע"מ, דרך הים תפעול בע"מ ודרך הים התפלה - שותפות הקמה (להלן - החברה), הכולל את המאזן המשולב התמציתי ליום 30 ביוני 2009 ואת הדוחות התמציתיים המשולבים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים המשולבים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, 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, 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.

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 ביוני		
	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
11,453	22,179	13,345	מזומנים ושווי מזומנים
16,094	15,822	18,079	לקוחות
4,305	3,917	3,858	חייבים ויתרות חובה
11,802	11,314	13,577	חלויות שוטפות בגין חייבים בגין הסדר זכיון להתפלת מים
<u>43,654</u>	<u>53,232</u>	<u>48,859</u>	
נכסים בלתי שוטפים			
(* 2,167	644	-	הוצאות מראש לזמן ארוך
(* 11,668	-	13,716	פקדון מוגבל
418,859	418,056	469,492	חייבים לזמן ארוך בגין הסדר זכיון להתפלת מים
3,735	3,761	3,680	הלוואה לזמן ארוך
2,035	1,349	2,474	רכוש קבוע, נטו
80,520	79,184	36,259	נכס בלתי מוחשי, נטו
<u>518,984</u>	<u>502,994</u>	<u>525,621</u>	
<u>562,638</u>	<u>556,226</u>	<u>574,480</u>	
התחייבויות שוטפות			
9,551	9,147	9,927	אשראי מתאגידים בנקאיים
3,570	6,565	6,125	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5,566	5,381	6,415	זכאים ויתרות זכות
<u>18,687</u>	<u>21,093</u>	<u>22,467</u>	
התחייבויות לזמן ארוך			
274,670	275,049	272,804	הלוואות מתאגידים בנקאיים
234,022	233,429	246,616	הלוואות מבעלי עניין
1,175	-	1,629	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
6,806	5,174	5,344	מסים נדחים, נטו
<u>516,673</u>	<u>513,652</u>	<u>526,393</u>	
הון עצמי			
2	2	2	הון מניות
35,530	25,266	35,607	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
(8,254)	(3,787)	(9,989)	יתרת הפסד
<u>27,278</u>	<u>21,481</u>	<u>25,620</u>	
<u>562,638</u>	<u>556,226</u>	<u>574,480</u>	

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים משולבים.

5 באוגוסט, 2009

צחי קרלנשטיין משנה למנכ"ל, האחראי הבכיר לכספים	יגאל הנגבי מנכ"ל	מוטי דבי דירקטור מוסמך חתימה על ידי הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2008	2009	2008	2009	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
53,416	12,265	15,518	23,988	30,144	הכנסות
43,385	14,511	15,164	23,232	18,034	הכנסות ממכירות הכנסות מימון
96,801	26,776	30,682	47,220	48,178	סה"כ הכנסות
54,843	(* 13,713	15,184	(* 24,913	29,528	הוצאות
3,022	(* 688	371	(* 1,834	982	עלות המכירות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
49,091	(* 18,369	15,395	(* 26,286	20,064	סה"כ הוצאות
106,956	32,770	30,950	53,033	50,574	הפסד לפני מסים על ההכנסה הטבת מס
(10,155)	(5,994)	(268)	(5,813)	(2,396)	הפסד
(1,604)	(1,511)	(84)	(1,729)	(661)	סה"כ הפסד כולל
(8,551)	(4,483)	(184)	(4,084)	(1,735)	
(8,551)	(4,483)	(184)	(4,084)	(1,735)	

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים משולבים.

סה"כ הון עצמי	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
27,278	(8,254)	35,530	2	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
(1,735)	(1,735)	-	-	סה"כ הפסד כולל
77	-	77	-	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה, נטו
<u>25,620</u>	<u>(9,989)</u>	<u>35,607</u>	<u>2</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2009
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
26,759	297	26,460	2	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
(4,084)	(4,084)	-	-	סה"כ הפסד כולל
(1,194)	-	(1,194)	-	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
<u>21,481</u>	<u>(3,787)</u>	<u>25,266</u>	<u>2</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2008
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
25,727	(9,805)	35,530	2	יתרה ליום 1 באפריל, 2009
(184)	(184)	-	-	סה"כ הפסד כולל
77	-	77	-	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה, נטו
<u>25,620</u>	<u>(9,989)</u>	<u>35,607</u>	<u>2</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2009
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
27,350	696	26,652	2	יתרה ליום 1 באפריל, 2008
(4,483)	(4,483)	-	-	סה"כ הפסד כולל
(1,386)	-	(1,386)	-	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
<u>21,481</u>	<u>(3,787)</u>	<u>25,266</u>	<u>2</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים משולבים.

סה"כ הון עצמי	יתרת רווח (הפסד)	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה)	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח				
26,759	297	26,460	2	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
(8,551)	(8,551)	-	-	סה"כ הפסד כולל
9,070	-	9,070	-	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה, נטו
27,278	(8,254)	35,530	2	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים משולבים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2008	2009	2008	2009	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(8,551)	(4,483)	(184)	(4,084)	(1,735)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
הפסד					
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
1,795	428	101	829	550	פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים שערוך התחייבויות וריבית לתאגידים בנקאיים והלוואות בעלים לזמן ארוך שערוך חייבים בגין הסדר זכיון להתפלת מים, נטו
33,111	11,097	7,902	19,085	12,246	הוצאות מימון, נטו מסים על ההכנסה
(18,946)	(8,841)	(9,001)	(11,968)	(5,890)	
14,162	7,094	7,187	6,813	7,119	
(1,604)	(1,511)	(84)	(1,729)	(661)	
28,518	8,267	6,105	13,030	13,364	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
(614)	8,155	9,622	(162)	(1,985)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(240)	362	(1,565)	718	(396)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(9,853)	(331)	2,164	(6,858)	2,555	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות לזמן קצר ולזמן ארוך
(3,659)	1,735	36	(4,897)	1,377	
(14,366)	9,921	10,257	(11,199)	1,551	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
(15,224)	(7,625)	(7,369)	(7,625)	(7,369)	ריבית ששולמה
912	370	95	504	165	ריבית שהתקבלה
(1,562)	(1,044)	(5)	(1,547)	(12)	מסים על ההכנסה ששולמו
317	-	-	-	38	מסים על ההכנסה שהתקבלו
(15,557)	(8,299)	(7,279)	(8,668)	(7,178)	
(9,956)	5,406	8,899	(10,921)	6,002	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים משולבים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2008	2009	2008	2009	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>				
(11,668)	-	-	-	(2,000)	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים
(2,167)	(644)	(4,719)	(644)	(6,089)	השקעות בחייבים בגין הסדר זכיון להתפלת
(1,016)	(28)	(89)	(137)	(637)	מים ויתרות חובה לזמן ארוך
(3,358)	(1,371)	(565)	(1,371)	(639)	רכישת נכסים קבועים
161	48	54	78	81	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים, נטו
11,062	2,738	3,340	5,375	6,212	פרעון הלוואות ואשראי אחר לזמן ארוך
					תקבולים מחייבים בגין הסדר זכיון להתפלת
					מים
(6,986)	743	(1,979)	3,301	(3,072)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
					לפעילות) השקעה
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>				
8,380	-	3,727	5,200	3,727	קבלת הלוואות מבעלי עניין
(8,975)	(4,391)	(4,765)	(4,411)	(4,765)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(20)	-	-	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
					ומנותני אשראי אחרים, נטו
(615)	(4,391)	(1,038)	789	(1,038)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
					לפעילות) מימון
(17,557)	1,758	5,882	(6,831)	1,892	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
29,010	20,421	7,463	29,010	11,453	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת</u>
					<u>התקופה</u>
11,453	22,179	13,345	22,179	13,345	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף</u>
					<u>התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים משולבים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2009 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים משולבים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים משולבים

הדוחות הכספיים ביניים משולבים 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.

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

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-1 IAS נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הרווח הכולל" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושייכים נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח כולל אחר), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנוקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי הרווח הכולל האחר יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הרווח הכולל" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. פריטים שנוקפו להון העצמי אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הרווח הכולל, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט.

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

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

באור 3: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בחודש יוני 2008 פנתה המדינה לחברת הזכיון, במסגרת פנייה מקבילה לזכיינים של מתקני ההתפלה באשקלון ובחדרה, בבקשה להציע הצעות לאספקת כמות מים נוספת מעבר להתחייבותה על פי הסכם הזכיון, במחירים ובתנאים הקבועים במסמכי ההזמנה.

ביום 31 בדצמבר, 2008 הגישה חברת הזכיון הצעה למדינת ישראל לאספקה מיידית (שלב A) של כ-5 מליון קוב לשנה ושל כ-10 מליון קוב לשנה נוספים (שלב B) עם סיום עבודות הקמה הדרושות להגדלת כושר הייצור של המתקן, לתקופה של כ-18 שנה ועד ליום 15 במאי 2027.

בעת הגשת ההצעה העמידו בעלי המניות של חברת הזכיון ערבות הצעה של כ-12.5 מליון ש"ח.

באור 3: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ביום 9 במרס, 2009 התקבלה בחברת הזכייין תשובת המדינה לפיה היא מקבלת את ההצעה של חברת הזכייין במחיר ובתנאים המופיעים בהצעה וזאת בכפוף לעדכון הסכם הזכיון. ביום 19 במרס, 2009 נחתמו תיקונים מספר 3 ו-4 להסכם הזכיון ובעלי המניות העמידו כ- 10 מליון ש"ח ערבויות ביצוע ובמקביל הפכו ערבויות ההצעה בסך כ- 12.5 מליון ש"ח לערבויות ביצוע, כך שסך ערבויות הביצוע בגין הקמת ההרחבה מסתכם לכ- 22.5 מליון ש"ח. בתחילת חודש אפריל 2009 התקבלו בחברת הזכייין התיקונים האמורים לעיל חתומים על ידי המדינה. ביום 28 באפריל, 2009 התקבל אישור מהמדינה לתחילת אספקת מים משלב A של ההרחבה בהיקף של 5 מליון קוב מים לשנה. הפרוייקט נמצא בתהליך מואץ של תכנון רכש והקמה. החברה נמצאת במגעים מתקדמים עם בנק הפועלים למימון ההרחבה.

לאור החתימה על ההסכם עם המדינה לפיו החברה החלה לספק באופן מידי 5 מליון קוב מים לשנה (שלב A) מכושר היצור הנוכחי שלה, הגדילה החברה את יתרת החייבים בגין הסדר זכיון להתפלת מים בסך של כ- 44 מליון ש"ח כנגד הקטנת הנכס הבלתי מוחשי בסכום זהה. בגין השקעות החברה להרחבת מתקן הייצור לצורך יצור 10 מליון קוב מים נוספים לשנה (שלב B), רשמה החברה בתקופת הדוח חייבים בגין הסדר זכיון להתפלת מים נוסף בסך של כ- 8 מליון ש"ח וכן נכס בלתי מוחשי בסך של כ- 0.8 מליון ש"ח.

ב. לחברה הוצגו דרישות תשלום על ידי ספק, המתייחסת בין השאר להתחשבות בגין תקופות קודמות. סכום הדרישות, יתכן ויסתכם לסכום כולל של עד לכ- 1.8 מליון ש"ח.

הנהלת החברה בוחנת את מהות הדרישות ועל בסיס הערכותיה כללה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים.

באור 4: - ארועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 19 ביולי, 2009 הוגשה לבית המשפט המחוזי תביעה נגד החברה ונתבעות נוספות. התובעים עתרו לחייב את החברה והנתבעות הנוספות לשלם להם פיצוי בגין מותו של עובד של קבלן משנה שהועסק בהקמת המתקן בתאונת עבודה באתר ההקמה של מתקן ההתפלה של החברה בפלמחים.

בכתב התביעה צוין שסכום התביעה אינו ניתן להערכה, סך הנזקים במצטבר בהם נוקבים התובעים בגוף התביעה הינו 3,110,000 ש"ח, ובנוסף מתבקש פיצוי בגין נזק, כאב וסבל, אשר אינו מכומת. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, קיימות חשיפות נמוכות מאוד בגין התביעה שבנדון וזאת מאחר ועל פי חוזה ההתקשרות עם הקבלנים, האחריות על אירועים מסוג זה מוטלת על הקבלנים המבצעים אשר ערכו ביטוחים כנדרש. בנוסף, החברה ערכה ביטוח המכסה את אחריותה בגין הנזקים האמורים. לפיכך, בהתבסס על חוות דעת של יועצה הביטוחי של החברה החשיפה המרבית בגין תביעה זו תהיה בגובה ההשתתפות העצמית אשר נכללה בגינה הפרשה מלאה בדוחות הכספיים.

ב. החברה פועלת להחלפת ערבות הביצוע של הבעלים בגין שלב A מערבות ביצוע בסך כ- 7.5 מליון ש"ח לערבות הפעלה מסחרית בסך כ- 1.5 מליון ש"ח. השלמת המהלך תעמיד את סך ערבויות הבעלים בגין ההרחבה על כ- 16.5 מליון ש"ח שיורכבו מכ- 1.5 מליון ש"ח ערבות הפעלה מסחרית לשלב A כאמור, וערבות בצוע בסך כ- 15 מליון ש"ח בגין בצוע פרויקט ההרחבה שלב B.

ג. בהמשך לבאור 17' בדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט 2009- אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות בשנים החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%. החברה בוחנת את השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים.