

גרנית הכרמל השקעות בע"מ

תוכן הענינים

• תיאור עסקי התאגיד

• דוח הדירקטוריון על מצב התאגיד

• דוחות כספיים ביניים

• מידע כספי נפרד של החברה

**גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל
וחברות מאוחדות שלה**

**עדכון תיאור עסקי התאגיד
לדוח התקופתי של שנת 2009**

עדכון תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2009 ("הדוח התקופתי")

כנדרש בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מיידיים ותקופתיים), תש"ל-1970, להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה (להלן: "העדכונים") במהלך שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2010 ועד למועד פרסום הדוח. העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי. יצוין כי, למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

סעיף 3.4 - תוכנית תגמול למנכ"ל החברה

ביום 17 במרס אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון הענקה של 2,238,677 יחידות פאנטום למנכ"ל החברה, המזכות אותו בתגמול כספי הנגזר מעלית שווי מניית החברה, על בסיס המנגנון המפורט בתוכנית. מספר יחידות הפאנטום, לו היה מדובר באופציות הניתנות למימוש למניות החברה לאחר הקצאתן, מהווה 1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא נכון למועד הענקתן. הזכות לממש את יחידות הפאנטום תוקנה בחלקים שווים בשלושה מועדים כדלקמן:

- שליש יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בספטמבר 2010
- שליש יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בספטמבר 2011
- ושליש יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בספטמבר 2012

התגמול בגין יחידות הפאנטום הממומשות הוא הסכום הנובע מהכפלת מספר היחידות בגין נמסרה הודעת מימוש בתגמול ליחידה, שהוא הפער בין מחיר המימוש שנקבע ל- 8.5 ש"ח ליחידה ובין מחיר המניה בבורסה במועד הודעת המימוש. עלות ההענקה לפני מס, הוערכה במועד ההענקה בכ- 8.2 מיליון ש"ח על פי נוסחת בלק אנד שולס, בהתחשב בשער הנעילה של מניית החברה ובהתחשב בסטיית תקן ובשיעור ריבית חסרת סיכון (המבוססת על תשואה לפדיון של אג"ח ממשלתי בעל אורך חיים דומה) ובהתחשב בכך שיחידות הפאנטום תמומשנה רק בסמוך למועד פקיעתן.

עלות הענקת יחידות הפאנטום למנכ"ל תיזקף לדוח הרווח והפסד על פני תקופת ההקניה של כל מנה החל מיום 1 בינואר 2010, מועד תחילת תקופת ההטבה. העלות תתעדכן בכל תקופת דיווח, על פי הפרמטרים הרלוונטיים בתום התקופה. בגין עלות זו תהיה החברה זכאית להטבת מס. נכון למועד הדוח מוערכת עלות זו, לפני מס בכ- 8.5 מיליון ש"ח. הפרמטרים ששימשו להערכה היו שער הנעילה של מניית החברה ביום 31 במרס 2010 שעמד על 9.2 ש"ח, סטיית תקן של 40.6% ושיעור ריבית חסרת סיכון של 3.96%. העלות שנוקפה לדוח רווח והפסד בתקופה המדווחת מסתכמת לכ- 1.7 מיליון ש"ח, לפני מס.

סעיף 9 - חלוקת דיבידנדים

לאחר מועד הדוח, ביום 20 במאי 2010 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון ש"ח. היום הקובע הינו 26 במאי 2010, יום האקס נקבע ל- 27 במאי 2010 ויום התשלום נקבע ל- 10 ביוני 2010.

פרק 4: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

חלק א - תחומי הפעילות תזקיקי נפט שיווק ישיר ומתחמי תדלוק ומסחר

סעיף 27.2 - אחזקות הקבוצה בשב"ח

הקבוצה החזיקה 14% בחברת שב"ח, שבבעלותה מפעל ליצור שמן בסיסי. יתרת המניות הוחזקו על ידי בז"ן (50%) וחברות הנפט האחרות פז ודלק. ביום 8 במרס 2010 מכרה הקבוצה את אחזקותיה לבז"ן תמורת סך של כ- 35 מיליון ש"ח המשקף שווי לשב"ח של כ- 250 מיליון ש"ח. בעקבות מכירה זו רשמה הקבוצה רווח הון, נטו בסך כ- 16 מיליון ש"ח. למועד הדוח מחזיקה בז"ן ב- 100% ממניות שב"ח, זאת לאחר שבחודשים ינואר ופברואר 2010 רכשה את אחזקותיהן של פז ודלק (36%).

סעיף 32 - הליכים משפטיים

לעניין ההליכים המשפטיים המהותיים של הקבוצה, הנוגעים לתחומי פעילות תזקיקי הנפט והשינויים שחלו בהם במהלך התקופה המדווחת ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה.

חלק ב - תחום פעילות צבע

סעיף 41.4 - רכוש קבוע ומתקנים - גבס ובניה יבשה

וסעיף 47.2 - הסכמים לרכישת קווי יצור למטרת הקמת מפעל ללוחות ולבלוקי גבס

ביום 1 במרס 2010 השלימה טמבור את הקמת המפעל לייצור לוחות ובלוקי גבס בעכו. למועד הדוח סך ההשקעות במפעל מסתכמות לכ- 141 מיליון ש"ח. ההשקעות האמורות כוללות היוון עלויות אשראי, שינוי, נטו בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, עלויות הרצה, אגרות בניה ועלויות אחרות בניכוי רווח ממכירות טרום מועד ההפעלה בסך כולל של 8 מיליון ש"ח.

חלק ג - אחרים

סעיף 56.2 - פרויקט דרך הים

הרחבת המתקן

בימים אלו, נמצאת דרך הים בשלבים סופיים של תהליך הרחבת המתקן לתפוקה של 45 מיליון קוב בשנה. ביום 26 במרס 2010 הוחזרו לבעלים, בהתאם להסכם המימון שנחתם עם הבנק בחודש אוגוסט 2009, הלוואות בסך כ- 45.7 מיליון ש"ח (חלקה של החברה 22.9 מיליון ש"ח).

רכישת אחזקותיה של צינורות

ביום 15 בפברואר 2010 התקשרה החברה בהסכם עם צינורות לרכישת זכויותיה בדרך הים (22.1%), את הזכויות הנובעות לה מהרחבה ואת זכויותיה בהלוואות הבעלים שהעמידה לדרך הים תמורת סך של 61.3 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן (מדד בסיס נובמבר 2009) ונושאת ריבית חודשית בשיעור 0.2% החל מיום 1 באפריל 2010. בהסכם נקבע כי התמורה תותאם בגין סכומים שתעביר צינורות לדרך הים כהלוואות בעלים נוספות או סכומים שתקבל צינורות מדרך הים כהחזר הלוואות בעלים. העסקה הושלמה לאחר מועד הדוח, ביום 28 באפריל 2010. במסגרת השלמת העסקה, שילמה החברה לצינורות סך של 50.7 מיליון ש"ח, בשל ההתאמות המתוארות לעיל. בנוסף העמידה החברה לדרך הים ערבויות בעלים נוספות של כ- 30 מיליון ש"ח במקומה של צינורות.

סעיף 63.2 - מכרזים לחלוקת גז טבעי

לאחר מועד הדוח, ביום 18 באפריל 2010, הגישה החברה הבת סופרגז, ביחד עם שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ, הצעה במכרז לחלוקת גז טבעי באזור הדרום.

סעיף 71.5 - הסכם למתן שירותים

ביום 10 במרס 2010 וביום 17 במרס 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה את התקשרות החברה בהסכם למתן שירותים עם קנית השלום, בעלת השליטה בחברה לשנת 2010. התמורה השנתית נקבעה ל- 3 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן. לאחר מועד הדוח, ביום 29 באפריל 2010, אשרה האסיפה הכללית של בעלי המניות, ברוב מיוחד, את ההתקשרות האמורה.

סעיף 71.6 - גמול שנתי ליו"ר הדירקטוריון

בהתאם להסכמות עם רשות ניירות ערך, ביום 10 במרס 2010 וביום 17 במרס 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, כעסקה חריגה שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, תשלום גמול שנתי ליו"ר הדירקטוריון, בסך 384 אלפי ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן (מדד בסיס חודש פברואר 2008). הגמול השנתי האמור שולם ליו"ר הדירקטוריון החל מיום 1 בינואר 2007, על פי אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון בשנת 2008. לאחר מועד הדוח, ביום 29 באפריל 2010 אשרה האסיפה הכללית של החברה, ברוב מיוחד את הגמול האמור.

תאריך: 20 במאי 2010

גרנית הכרמל השקעות בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

**דנה עזריאלי, דירקטור
יוסף זינגר, מנכ"ל**

**גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל
וחברות מאוחדות שלה**

**דוח דירקטוריון על מצב עסקי החברה
ליום 31 במרס 2010**

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לשלושה חודשים
שנסתיימו ביום 31 במרס 2010**

הננו מתכבדים להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון של שנת 2010.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

א. החברה וסביבתה העסקית

גרנית הכרמל השקעות בע"מ (להלן: "גרנית" ו/או "החברה") והחברות המאוחדות שלה פועלות במספר תחומים עיקריים וביניהם: שיווק והפצה של תזקי נפט הן בשיווק ישיר והן באמצעות מתחמי תדלוק ומסחר; יצור, שיווק והפצה של מוצרי צבע וגמר בניה; התפלת מים וטיהורם, טיפול בשפכים; תשתיות לתקשורת סלולרית ופרוייקט בתיירות.

פעילויות אלו של הקבוצה מדווחות בארבעת תחומי הפעילות הבאים:

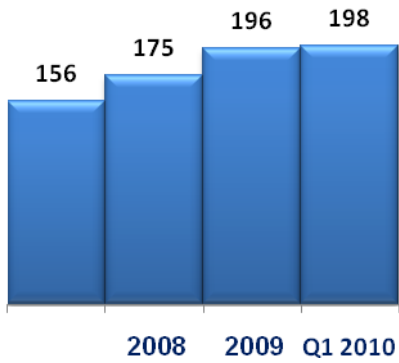
1. תזקי נפט - מתחמי תדלוק ומסחר
2. תזקי נפט - שיווק ישיר
3. צבע וגמר בניה
4. אחרים

תחומי הפעילות, מדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (ראה באור 6 לדוחות המצורפים).

בהקשר לפעילות במגזר תזקי נפט - מתחמי תדלוק ומסחר נוסף כי למועד הדוח מונה הרשת הארצית של החברה המאוחדת סונול ישראל בע"מ (להלן - "סונול") 227 תחנות תדלוק ציבוריות פעילות. 198 תחנות מתוכם (כ- 88%) מופעלות על ידי חברה בשליטת סונול. רשת חנויות הנוחות Sogood בתחנות הדלק של סונול (להלן - רשת Sogood) מונה במועד הדוח 145 חנויות לעומת 114 חנויות בתום הרבעון המקביל אשתקד. מחזור המכירות ברשת Sogood הגיע בתקופת הדוח לכ- 44 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 42% במחזור (בחנויות שפעלו בשתי התקופות היה שיעור העליה כ- 13.5%). הרווח הגולמי בחנויות הגיע לכ- 12.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 8.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תרשים המתאר את התפתחות מספר תחנות התדלוק בהפעלת סונוול והתפתחות מספר חנויות הנוחות בתחנות בתום כל שנה ובתום הרבעון השוטף:

התפתחות תחנות בהפעלה



התפתחות חנויות נוחות



במגזר צבע וגמר בניה השלימה החברה המאוחדת טמבור בע"מ (להלן - טמבור), כמתוכנן, את הקמתו של מפעל הגבס בעכו בהשקעה של כ- 141 מיליון ש"ח ובמהלך הרבעון הראשון של 2010 החל המפעל בייצור פעיל.

ב. תוצאות הפעילות

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010

תוצאות הפעילות		באלפי ש"ח
רבעון ראשון		
2009	2010	
959,728	1,292,003	הכנסות, נטו
*238,038	261,478	רווח גולמי
(207,448)	(221,553)	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(1,751)	(1,702)	ירידה בשווי נדל"ן להשקעה, נטו
6,502	23,524	הכנסות אחרות, נטו
35,341	61,747	רווח תפעולי
(3,666)	(18,196)	הוצאות מימון, נטו
(2,002)	(2,347)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
29,673	41,204	רווח לפני מסים על הכנסה
*(8,778)	(12,785)	מסים על ההכנסה
20,895	28,419	רווח לתקופה

* הוצג מחדש.

- מכירות החברה נטו, ללא היטלים ממשלתיים, הסתכמו בכ - 1,292,000 אלפי ש"ח, לעומת כ - 959,700 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עליה של כ - 35% במכירות נטו.

במגזרי תזקיקי הנפט היתה עליה של כ - 316,600 אלפי ש"ח במכירות נטו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. במגזר מתחמי תדלוק ומסחר נבעה העלייה הן מעליות בכמויות שנמכרו והן מעליות במחירי תזקיקי הנפט בהשוואה למחיריהם בתקופה המקבילה אשתקד. ברשת Sogood היתה עליה במכירות בשל הגידול במכירות בחנויות קיימות ובשל פתיחתן של חנויות נוספות. במגזר שיווק ישיר היתה עליה שנבעה בעיקר מעליה במחירים שקוזה בהשפעת ירידת כמויות. במגזר צבע וגמר בניה היתה עליה במכירות של כ - 18,300 אלפי ש"ח לעומת אשתקד הנובעת בעיקר מעליה בכמויות שנמכרו בשוק המקומי וליצוא ומהפעילות החדשה בתחום הגבס.

- הרווח הגולמי הסתכם בכ- 261,500 אלפי ש"ח, לעומת כ- 238,000 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

במגזרי תזקיקי הנפט הסתכם הרווח הגולמי בכ - 198,200 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 183,000 אלפי ש"ח ברבעון המקביל. במגזר מתחמי תדלוק ומסחר עלה הרווח הגולמי בשל עלייה בכמויות שנמכרו, בשל העברת תחנות תדלוק נוספות להפעלת סונול ובשל גידול במספר חנויות הנוחות ברשת Sogood. העליה קוזה בירידה במרווחים, בעיקר בסולר. במגזר שיווק ישיר היתה עליה ברווח בעיקר בשל עליה במרווחים בחלק מהתזקיקים. העליה קוזה בירידה בכמויות ובירידה במרווחים בתזקיקים אחרים, בעיקר בסולר. העליה ברווח הגולמי במגזרי התזקיקים הושפעה גם מרווחי מלאי בסכום של כ - 2.6 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת לעומת הפסדי מלאי של כ- 3.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (רווח/הפסדי מלאי הם רווחים או הפסדים שנוצרו בגין שינויי מחיר ברכישת תזקיקי נפט בגין כמות התזקיקים שבמלאי. רווחים מוכרים בעת מימוש המלאי בעוד שהפסדים מוכרים במועד שינוי המחיר). בנוסף, עלה הרווח הגולמי כתוצאה מירידת שער החליפין של הדולר, בתקופת הרבעון, שהינו מטבע הרכישה של תזקיקי הנפט. השפעה זו קוזה בתוצאות עסקות מטבע עתידיות שנעשו כהגנה כלכלית והכלולות בסעיף המימון.

במגזר צבע וגמר בניה עלה הרווח הגולמי לכ - 51,700 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 44,200 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד בעיקר בשל העליה בכמויות שנמכרו.

שיעור הרווח הגולמי ירד לכ- 20.2% מהמכירות נטו, בהשוואה לכ- 24.8% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת בעיקר ממגזרי תזקיני הנפט בשל העליות במחירי התזקינים בהשוואה לרמתם ברבעון המקביל אשתקד, שכן המרווח הגולמי אינו נקבע כשיעור ממחירי התזקינים.

- הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הסתכמו בכ- 221,600 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 207,400 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במגזרי תזקיני הנפט היתה עליה בהוצאות של כ - 14,300 אלפי ש"ח. במגזר מתחמי תדלוק היתה עליה בהוצאות שכירות, ארנונה ושכר בעיקר בשל תחנות נוספות שעברו להפעלת סונוול ובשל פתיחת חנויות נוחות נוספות ברשת Sogood. העלייה קווצה בצעדי התייעלות ובהשפעות יישום התיקון ל- IAS 17 "חכירות" בדבר סיווג חכירות של קרקע ומבנים, החל מינואר 2010 (ראה גם באור 2 פסקה ג.2.ב. לדוחות הכספיים המצורפים). במגזר שיווק ישיר היתה עליה בהוצאות בעיקר בשל עליה בעלויות שכר והרחבת הפעילות בחלק מהתזקינים. העלייה קווצה בצעדי התייעלות. במגזר צבע וגמר בניה היתה עליה בהוצאות של כ - 4,300 אלפי ש"ח בעיקר בשל הפעילות החדשה בתחום הגבס ומעליה בעלויות פרסום. במגזר האחרים היתה ירידה בהוצאות בעיקר בשל פעולות התייעלות ומכירת פעילות הרכב שנכללה ברבעון המקביל אשתקד.

עודף ההכנסות על ההוצאות האחרות, הסתכם בכ - 23,500 אלפי ש"ח בהשוואה לעודף הכנסות של כ - 6,500 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההכנסות ברבעון נבעו בעיקר ממימוש אחזקות החברה בחברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (ראה גם הפרק התקשוריות וארועים בתקופת הדוח להלן). ההכנסות ברבעון המקביל נבעו בעיקר מדיבידנדים, משיפוי מחברת ביטוח ומתקבולים בגין אופציות בחברה בת שפקעו.

- הרווח התפעולי ברבעון הסתכם בכ - 61,700 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 35,300 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

- הוצאות המימון, נטו, של החברה היו כ- 18,200 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 3,700 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המימון הושפעו מתוצאות עסקות מטבע עתידיות בדולר, שנעשו כהגנה כלכלית, אשר הניבו ברבעון הפסדים בעוד שאשתקד הניבו רווחים (זאת בשל הירידה בשער החליפין לדולר בתקופת הרבעון לעומת עליה בשער החליפין לדולר בתקופה המקבילה). תוצאות אלו מתקזזות ברובן בהשפעות הפוכות בסעיף עלות המכר. הרווחים מניירות ערך סחירים ברבעון היו נמוכים משמעותית בהשוואה לרווחים ברבעון המקביל אשתקד. יישום התיקון ל- IAS 17 "חכירות", כאמור לעיל, תרם גם הוא לעליה בהוצאות. העליה בהוצאות המימון קווצה בירידה בהוצאות ריבית על הלוואות ואשראים שוטפים וזאת בשל ירידה בהיקפי האשראי ובשל ירידה בממוצע שערי הריבית בהשוואה לאשתקד, וכן בהשפעת הירידה במדד בתקופת הרבעון (שהיתה גבוהה מהירידה אשתקד) על עודף ההתחייבויות צמודות המדד, נטו מהשפעת עסקאות הגנה על המדד.

- הרווח בתקופת הרבעון הסתכם בכ- 28,400 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 20,900 אלפי ש"ח אשתקד.

- הרווח הבסיסי והמדולל למנייה רגילה היה 0.18 ש"ח בהשוואה לרווח של 0.14 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ג. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

מצב כספי

השינויים העיקריים מתחילת השנה:

נכסים שוטפים

ליום 31 במרס 2010 הסתכמו הנכסים השוטפים בכ- 1,876,800 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,971,400 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. הירידה בסך של כ- 94,600 אלפי ש"ח נובעת בעיקר מאלה:

- ירידה בפקדונות והשקעות לזמן קצר בסך של כ- 117,600 אלפי ש"ח הנובעת בעיקר משחרור פקדונות שהופקדו כבטחון בידי נאמן בעלי אגרות החוב במקום נכסי נדל"ן להשקעה שנמכרו ואשר היו משועבדים לטובת בעלי אגרות החוב. זאת בעקבות דוח שפרסמה S&P מעלות בע"מ, בו דווח כי לחברה בטחונות עודפים.
- ירידה בחייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים, בסך של כ- 24,200 אלפי ש"ח הנובעת בעיקר מגביית יתרת חוב בשל נכס נדל"ן להשקעה שמומש בדצמבר 2009 ומהחזר חלות שוטפת של הלוואה שניתנה לחברה כלולה.
- ירידה בנכסים מוחזקים למכירה בשל מימוש מקרקעין ע"י חברה בת (ראה גם התקשרויות וארועים בתקופת הדוח, להלן).

הירידה קוזה ב -:

- עליה בלקוחות בסך של כ- 51,700 אלפי ש"ח בעיקר במגזרי תזקיני הנפט הנובעת בין היתר מפיגור בתשלום של רשות ממשלתית. במגזר צבע וגמר בניה היתה עליה בלקוחות בעיקר בשל הפעילות החדשה בתחום הגבס ומעליה עונתית במכירות.
- עליה במלאי בסך של כ- 6,300 אלפי ש"ח המשקפת בעיקר עליה במגזרי תזקיני הנפט, שנבעה בעיקר מעליה בכמויות ומהעליות במחירי תזקיני הנפט בהשוואה לרמתם בדצמבר 2009. במגזר צבע וגמר בניה היתה ירידה במלאי.

נכסים בלתי שוטפים

ליום 31 במרס 2010 הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ- 2,137,200 אלפי ש"ח לעומת כ- 2,105,100 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. העליה בסך של כ- 32,100 אלפי ש"ח נובעת בעיקר מ-:

- יישום התיקון ל- IAS 17 "חכירות" כאמור לעיל (ראה גם באור 2 פסקה ג.3.ד. לדוחות הכספיים המצורפים) אשר השפיע על גידול יתרות הנכסים הבלתי שוטפים בסך של כ- 51,100 אלפי ש"ח, בעיקר ברכוש הקבוע, נטו.
 - השקעות נוספות ברכוש הקבוע ובנכסים בלתי מוחשיים, נטו. במגזר תזקיני נפט - מתחמי תדלוק ומסחר בוצעו השקעות בתחנות התדלוק ובמיתוגן ובחנויות הנוחות ברשת Sogood. במגזר תזקיני נפט - שיווק ישיר נרכשה פעילות סוכנות אספקת גז באשדוד. במגזר צבע וגמר בניה הסתיימה הקמתו של המפעל לייצור לוחות גבס ובלוקי גבס, אשר החל בפעולתו במהלך הרבעון. ההשקעה בתקופת הרבעון מומנה בהלוואות לזמן ארוך מבנקים.
- העליה קוזה במימוש אחזקות החברה בחברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (ראה גם הפרק התקשרויות וארועים בתקופת הדוח להלן).

התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2010 הסתכמו בכ- 1,952,900 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 2,000,600 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009. הירידה בסך של כ- 47,700 אלפי ש"ח נובעת בעיקר מירידה בספקים ונותני שירותים בסך של כ- 53,800 אלפי ש"ח. במגזרי תזקי הנפט היתה ירידה בספקים של כ- 40,700 אלפי ש"ח בעיקר בשל ירידה בכמות הדלקים שנרכשה ובשל ירידת שער החליפין לדולר. במגזר צבע וגמר בניה היתה ירידה ביתרת הספקים של כ- 11,400 אלפי ש"ח בעיקר בשל סיום עבודות ספקים במפעל הגבס.

התחייבויות שאינן שוטפות

ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 במרס 2010 הסתכמו בכ- 1,261,400 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 1,282,600 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009. הירידה בסך של כ- 21,100 אלפי ש"ח נובעת בעיקר מפרעונות הלוואות ואגרות חוב ומהעברה לחלויות שוטפות. הירידה קוזה בהשפעת יישום התיקון ל- IAS 17 "חכירות" כאמור לעיל, אשר הביאה לגידול ביתרת התחייבויות אחרות לזמן ארוך בסך של כ- 63,300 אלפי ש"ח (ראה גם באור 2 פסקה ג.ד. לדוחות הכספיים המצורפים).

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם בכ- 40,200 אלפי ש"ח בהשוואה לתזרים בסך של כ- 129,400 אלפי ש"ח שנבע מפעילות בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בסך של כ- 169,600 אלפי ש"ח נובע בעיקר משינויים ביתרות הלקוחות, החייבים האחרים והספקים אשר קזזו את השפעת העליה ברווח לרבעון.

תזרים המזומנים שנבע לחברה מפעילות השקעה בתקופת הרבעון הסתכם בכ- 132,400 אלפי ש"ח בעיקר בשל שחרור פקדונות והשקעות לזמן קצר ובשל מימוש האחזקות בחברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ, כאמור לעיל, בסכומים העולים על ההשקעות השוטפות. זאת בהשוואה לשימוש של כ- 83,100 אלפי ש"ח אשתקד בעיקר לרכישת רכוש קבוע ועליה ביתרת מנהל הדלק.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון הסתכם בכ- 87,900 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 18,600 אלפי ש"ח אשתקד ושימש בעיקר לפרעון אשראים, נטו.

מקורות מימון

בממוצע, עמדו בתקופת הדוח האשראים הבנקאיים לזמן קצר (לא כולל חלויות שוטפות) על כ- 715,000 אלפי ש"ח והאשראים לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומבעלי אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות) על כ- 1,356,000 אלפי ש"ח לעומת כ- 810,000 אלפי ש"ח וכ- 1,377,000 אלפי ש"ח, בהתאמה, בתקופה המקבילה אשתקד. אשראי הספקים הממוצע עמד בתקופת הדוח על כ- 613,000 אלפי ש"ח לעומת כ- 450,000 אלפי ש"ח אשתקד.

מצבת ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של הקבוצה, לתאריך הדוחות הכספיים, בחלוקה למגזרי פעילות הייתה כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
כ- 1,307,000	במגזרי תזקי הנפט
כ- 288,000	במגזר צבע וגמר בניה
כ- 50,000	במגזר האחרים
כ- 176,000	בחברה עצמה (סולו)
<u>כ- 1,821,000</u>	סה"כ

ההתחייבויות הפיננסיות, נטו, כוללות אשראים מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב בניכוי מזומנים, בטוחות סחירות ופקדונות.

למועד פרסום הדוח עומדות החברה והחברות הבנות באמות המידה כפי שהוסכם עם הבנקים נותני האשראי.

ביום 18 בפברואר 2010, בעקבות ההתקשרות לרכישת השליטה בדרך הים התפלה בע"מ (להלן - דרך הים), אשררה S&P מעלות בע"מ את דרוג אגרות החוב של החברה כדלקמן: את אגרות החוב (סדרה 3) של החברה בדרוג "A+" תוך קביעת תחזית דירוג יציבה (Stable) ואת אגרות החוב (סדרה 4) בדרוג "A" תוך קביעת תחזית דירוג יציבה.

הון עצמי

הונה העצמי של החברה ליום 31 במרס 2010 הסתכם לסך של כ- 799,700 אלפי ש"ח לעומת כ- 793,300 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. העליה נובעת מהרווח ברבעון, נטו מירידה ביתרת קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה וזאת בשל מימוש האחזקות בחברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ, כאמור לעיל, וכן מהשפעת יישום לראשונה של תקנים חדשים על יתרת העודפים (ראה גם באור 3.ג.2. ד. לדוחות הכספיים המצורפים).

יחסים פיננסיים

יחסי הנזילות ליום 31 במרס 2010 הם: היחס השוטף - 0.96 והיחס המהיר - 0.79. ליום 31 בדצמבר 2009 היו היחסים 0.99 ו- 0.82 בהתאמה.

יחס ההון לסך הנכסים הינו כ- 20% בדומה ליחס ביום 31 בדצמבר 2009.

סיכום ההשפעות המהותיות של החשיפות

לתאריך הדוחות הכספיים היו לחברה על בסיס מאוחד, כולל בגין פריטים לא פיננסיים:

(1) עודף התחייבויות צמודות למדד המחירים של כ- 960,000 אלפי ש"ח.

(2) עודף התחייבויות צמודות מט"ח (בעיקר צמודות לדולר) בסך של כ- 316,000 אלפי ש"ח. החברה מחזיקה, לתאריך הדוחות הכספיים, מלאי תזקי נפט בסך של כ- 96,500 אלפי ש"ח, המשתנה בהתאם לשינויים במחירים בשוק העולמי ובהתאם לשינויים בשער החליפין של הדולר.

(3) עודף נכסים שקליים לא צמודים בסך של כ- 198,400 אלפי ש"ח.

למידע על ההגנות על עודפי ההתחייבויות הנ"ל ראה "דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם" להלן.

ד. התקשרויות וארועים בתקופת הדוח

1. בחודש ינואר 2010 חתמה חברה מאוחדת של טמבור על הסכם למכירת מקרקעין, מבנה וציוד אשר בבעלותה באתר החברה בבאר טוביה. סך התמורה הכולל מסתכם לכ - 9,250 אלפי ש"ח. רווח ההון מהעסקה אינו מהותי.
2. ביום 15 בפברואר 2010 נחתם הסכם בין החברה והחברה המאוחדת גיי.אי.אס. גלובל אנוירומנטל סולושנס בע"מ (להלן גיי.אי.אס) לבין צינורות המזרח התיכון בע"מ לפיו תרכושנה החברה וגיי.אי.אס את אחזקות צינורות המזרח התיכון (במניות ובהלוואות) בדרך הים (22.1%) בתמורה לסך של 61.3 מיליון ש"ח (כפוף להתאמות). לאחר תאריך הדוחות הכספיים, ביום 28 באפריל 2010, הושלמה העסקה בתמורה, בעקבות ההתאמות, של כ- 50.7 מיליון ש"ח. עם השלמת העסקה עלה שיעור האחזקה של החברה בדרך הים ל- 72.1%. ראה גם באור 10 לדוחות הכספיים המצורפים. לחברה לא צפוי רווח או הפסד מהותי כתוצאה מהרכישה.
- בהקשר זה נוסיף כי הרחבת מתקן ההתפלה של דרך הים לתפוקה שנתית של 45 מיליון מ"ק מצויה בשלביה הסופיים (ראה גם ביאור 38(2)א לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009). בחודש מרס 2010 החזירה דרך הים לבעלי מניותיה הלוואות בסך של כ- 46 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בהחזר כ- 23 מיליון ש"ח.
3. בחודש מרס 2010, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת, הסכם למתן שירותים בין החברה לבין קניית השלום השקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, לשנת 2010. דמי הניהול המשולמים על פי ההסכם הינם בסך 3 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן. ביתר הוראות ההסכם לא חל כל שינוי ביחס להסכם שאושר בשנת 2007. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, ביום 29 באפריל 2010, אושר ההסכם על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.
4. בחודש מרס 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה תשלום גמול שנתי ליו"ר דירקטוריון החברה, מר מנחם עינן ו/או לחברה בשליטתו, בסך של 384,000 ש"ח לשנה, וזאת החל מיום 1 בינואר 2010 וכל עוד הוא מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה ועד אשר יוחלט אחרת ("הגמול השנתי"). הגמול השנתי יהיה צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן, מדד הבסיס יהיה מדד חודש פברואר 2008 אשר פורסם ביום 14 במרס 2008. הגמול השנתי ישולם ליו"ר דירקטוריון החברה ב- 12 תשלומים חודשיים שווים ועדכון ההצמדה למדד המחירים לצרכן יבוצע מדי חודש. מדובר באישור מחדש של ההסכם שנחתם עם יו"ר הדירקטוריון בשנת 2007 ואושר בזמנו. תשלום הגמול השנתי אינו גורע מתשלום דמי השתתפות לו זכאי יו"ר הדירקטוריון על-פי החלטת האסיפה הכללית מיום 29 למרס 2007 ומהאופציות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון על פי החלטת האסיפה הכללית מיום 8 במאי 2007 ועדכון תנאיהם, ביום 17 באוגוסט 2009. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, ביום 29 באפריל 2010, אושר ההסכם על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

5. ביום 17 במרס 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן (פאנטום) של 2,238,677 יחידות למנכ"ל החברה, המזכות אותו בתגמול כספי הנגזר מעלית שווי מניית החברה, על בסיס המנגנון המפורט בתוכנית. מספר יחידות הפאנטום, לו היה מדובר באופציות הניתנות למימוש למניות החברה לאחר הקצאתן, מהווה 1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא נכון למועד הענקתן.

הזכות לממש את יחידות הפאנטום מוקנת בחלקים שווים בשלושה מועדים כדלקמן:
שליש יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בספטמבר 2010
שליש יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בספטמבר 2011
ושליש יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בספטמבר 2012

כתיב האופציה ניתנים למימוש, בכפוף לתנאי התוכנית, החל ממועד תחילת הזכאות של כל מנה ובמשך 24 חודשים ממועד ההענקה של המנה האחרונה.

התגמול בגין יחידות הפאנטום הממומשות הוא הסכום הנובע מהכפלת מספר היחידות בגינן נמסרה הודעת מימוש בתגמול ליחידה, שהוא הפער בין מחיר המימוש שנקבע ל- 8.5 ש"ח ליחידה לבין מחיר המניה בבורסה במועד הודעת המימוש. במועד האישור הוערכה עלות ההענקה, לפני מס, בכ- 8.2 מיליון ש"ח. השווי ההוגן של יחידות הפאנטום מחושב על פי נוסחת בלק אנד שולס בהתחשב בשער הנעילה של מניית החברה, בסטיית התקן ובשיעור ריבית חסרת סיכון ובהתחשב בכך שיחידות הפאנטום תמומשנה רק בסמוך למועד פקיעתן.

עלות הענקת יחידות הפאנטום למנכ"ל נזקפת לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההקניה של כל מנה החל מיום 1 בינואר 2010, מועד תחילת תקופת ההטבה. העלות תתעדכן בכל תקופת דיווח על פי הפרמטרים הרלוונטיים בתום התקופה. בגין עלות זו תהיה החברה זכאית להטבת מס.

נכון ליום 31 במרס 2010 מוערכת עלות זו, לפני מס, בכ- 8.5 מיליון ש"ח. הפרמטרים ששימשו להערכה היו שער הנעילה של מניית החברה ביום 31 במרס 2010 שעמד על 9.2 ש"ח, סטיית תקן של 40.6% ושיעור ריבית חסרת סיכון של 3.96% (בהתבסס על תשואה לפדיון של אג"ח ממשלתית בעל אורך חיים דומה). העלות שנוקפה לדוח רווח והפסד ברבעון הראשון של 2010 מסתכמת לסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח לפני מס.

6. ביום 8 במרס 2010 מכרו החברה וסונול את אחזקותיהן בחברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (14%) לבתי זיקוק לנפט בע"מ בתמורה לסך של כ- 35.6 מיליון ש"ח. רווח ההון מהעסקה נכלל בדוחות הכספיים המצורפים ומסתכם לסך של כ- 22.6 מיליון ש"ח, לפני מס, ולסך של כ- 16.4 מיליון ש"ח לאחר מס.

2. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם

בהמשך למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2009, מנהלות החברה והחברות הבנות שלה מעקב שוטף אחר חשיפותיהן הפיננסיות ואחר גידורן באמצעות מכשירים פיננסיים מתאימים, בהתייעצות עם יועצים חיצוניים. וועדת המאזן של הדירקטוריון מקיימת דיונים שוטפים בנושא ועוקבת אחר החשיפות ומדיניות ההגנה על פי המתווה שנקבע. הדירקטוריון מקבל דיווח על דיוני וועדת המאזן ומסקנותיה.

א. האחראית על ניהול סיכוני שוק בחברה

האחראית על ניהול סיכוני שוק בחברה הינה דגנית פלטי - סמנכ"ל הכספים הפועלת במסגרת הנחיות כלליות של מועצת המנהלים.

ב. תיאור סיכוני השוק

סיכוני מדד המחירים לצרכן

החברה חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן על הפער בין התחייבויות לבין נכסים שקליים צמודי מדד. החברה מגנה חלקית על פער זה באמצעות רכישת חוזים עתידיים מסוג פרוורד על מדד המחירים לצרכן על פי מתווה שקיבל את אישור וועדת המאזן ואת אישור הדירקטוריון. לפרוט יתרת הפוזיציות לתאריך הדוחות הכספיים ראה להלן.

סיכוני שער חליפין

מירב סיכוני שער החליפין הם בסונוול. מרבית הכנסותיה של סונוול הינן בשקלים ומיעוטן בדולרים של ארה"ב או בשקלים צמודי דולר. מנגד, חלק ניכר מעלויותיה של סונוול, בעיקר בגין רכישות תזקי נפט, הנן בדולרים או בשקלים צמודי דולר. במצב זה חשופה סונוול לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר. מדיניותה של החברה הינה לגדר את החשיפות המטבעיות המהותיות ולשם כך סונוול מגנה על שני סוגי חשיפות, חשיפה מאזנית וחשיפה תזרימית. במסגרת מאמצי סונוול להתגונן מפני החשיפה המאזנית, נוקטת סונוול במדיניות של איזון בין נכסיה הדולריים והתחייבויותיה הדולריות, כולל התחייבויות חוץ מאזניות, בין היתר על ידי מימון נכסים דולריים באשראי דולרי.

להגנה מפני החשיפה התזרימית עושה סונוול שימוש במכשירים פיננסיים על פי מתווה שקיבל את אישור וועדות המאזן והדירקטוריון של סונוול ושל החברה. בהתאם למתווה זה מגדרת סונוול את חשיפתה התזרימית במועד קביעת המחיר ללקוחות השקליים באמצעות עסקאות עתידיות למועד התשלום לספקים. עסקאות אלו, הנעשות למטרות הגנה בלבד, אינן מוכרות חשבונאית כעסקאות הגנה כיוון שאינן עומדות בכל התנאים שנקבעו. עקב כך, רווחים או הפסדים מהשינויים בשווי ההוגן של עסקאות ההגנה נזקפים באופן מיידי לסעיף המימון בדוח הרווח וההפסד. במועד העתידי שנקבע לעסקה צפויים רווחים או הפסדים אלו להתקזז מול הפרשי השער על העסקה הפיזית (החשיפה התזרימית).

חברות נוספות בקבוצה מבצעות מעת לעת הגנות כלכליות והגנות חשבונאיות בהתאם לתחזית התשלומים נטו, באמצעות עסקאות עתידיות במטבע חוץ.

לפרוט יתרת הפוזיציות לתאריך הדוחות הכספיים ראה להלן.

סיכוני מחירי הסחורות

מלאי הקבוצה מורכב בעיקרו מתזקיני נפט. מחירי תזקיני הנפט בארץ של המוצרים מתעדכנים אחת לחודש ומבוססים על מחירי סייף בנמל לוורה באיטליה (מחיר ממוצע של התזקיני באגן הים התיכון במועדים שנקבעו לקראת תום כל חודש). מבדיקות שערכה החברה באמצעות יועצים חיצוניים עולה כי שוק המכשירים הפיננסיים בעולם אינו מציע כיום כלי הגנה ראוי למחירים אלו, כך שלחברה אין אפשרות אפקטיבית לגדר את סיכונה לשינויים במחירי תזקיני הנפט. על כן, כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים, החברה אינה מבצעת פעולות גידור לחשיפה זו אך פועלת לצמצום כמויות המלאי החשוף. בנוסף לכך, החברה מווסתת מדי חודש את כמויות מלאי תזקיני הנפט בהתאם לתחזית המכירות על מנת שהמלאי החשוף לתנודות יהיה מינימלי. החברה בוחנת מעת לעת את מנגנוני ההגנה הקיימים בשוק ומידת האפקטיביות שלהם.

יצוין כי החשיפה לשינויים במחירי תזקיני הנפט משפיעה בעיקר על רווחים או הפסדים מהחזקת מלאי. תזקינים הנרכשים והנמכרים במהלך החודש אינם חשופים לסיכון זה היות ומחירי הרכישה והמכירה נקבעים מידי חודש על בסיס זהה. המשך התנודתיות במחירי תזקיני הנפט בתקופה שמתום תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, לא צפויה להשפיע באופן מהותי על הרווח הגולמי במגזרי תזקיני הנפט.

החברה מעסיקה יועצים חיצוניים לבחינה שוטפת של החשיפות הנ"ל ושל גידורן. ועדת המאזן של הדירקטוריון מקיימת דיונים שוטפים בנושא ועוקבת אחר החשיפות ומדיניות ההגנה על פי המתווה שנקבע.

סיכוני שיעורי ריבית

מרבית האשראים שקבלה החברה מתאגידים בנקאיים הכלולים בהתחייבויות השוטפות הינן בריבית משתנה ולפיכך חשופה החברה לשינויים בשיערי הריבית. מדיניות החברה היא להמיר חלק מן האשראי לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך בהתאם לתנאי השוק כאשר קיימת, להערכתה, כדאיות כלכלית לכך. למועד הדוח החברה אינה מגינה על החשיפה לשינויים בשיערי הריבית, אך היא בוחנת מעת לעת את אפשרויות ההגנה הזמינות בשוק ואת כדאיותן הכלכלית.

ה. דיווח לפי בסיסי הצמדה

1. זוח ליום 31 במרס 2010 לפי IFRS 7 (באלפי ש"ח)

ליום 31 במרס 2010					
סה"כ	פריטים אחרים	מטבע זר		מטבע ישראלי	
		אחר (1)	דולר	צמוד מדד	לא צמוד
					נכסים שוטפים
38,191	-	2,065	8,768	-	27,358
71,249	166	-	-	41,236	29,847
54,917	-	-	-	-	54,917
1,278,454	-	5,639	81,945	3,545	1,187,325
78,280	40,917	1,057	392	3,272	32,642
19,494	-	2,136	3,040	8,906	5,412
331,108	331,108	-	-	-	-
5,096	5,096	-	-	-	-
					מזומנים ושווי מזומנים
					ניירות ערך סחירים
					פקדונות והשקעות לזמן קצר
					לקוחות
					חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים
					נגזרים
					חייבים בגין עבודות בביצוע
					מלאי
					מסים שוטפים
1,876,789	377,287	10,897	94,145	56,959	1,337,501
					סה"כ נכסים שוטפים
					נכסים בלתי שוטפים
56,430	56,430	-	-	-	-
96,339	-	-	725	95,151	463
110,444	317	-	2,893	76,125	31,109
38,765	38,765	-	-	-	-
129,092	-	-	129,092	-	-
72,116	72,116	-	-	-	-
1,340,438	1,340,438	-	-	-	-
166,135	166,135	-	-	-	-
					השקעות בחברות כלולות
					הלוואות לחברות כלולות
					השקעות והלוואות
					נכסים פיננסיים זמינים למכירה
					מינהל הדלק
					נדליין להשקעה
					רכוש קבוע, נטו
					נכסים בלתי מוחשיים, נטו
					דמי חכירה ששולמו מראש והוצאות
					נדחות
					נכסי מסים נדחים
2,137,193	1,801,635	-	132,710	171,276	31,572
					סה"כ נכסים בלתי שוטפים
4,013,982	2,178,922	10,897	226,855	228,235	1,369,073
					סה"כ נכסים

(1) בעיקר אירו

1. דוח ליום 31 במרס 2010 לפי IFRS 7 (באלפי ש"ח) (המשך)

ליום 31 במרס 2010						
סה"כ	פריטים אחרים	מטבע זר		מטבע ישראלי		
		אחר (1)	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
התחייבויות שוטפות						
934,972	-	-	159,365	158,476	617,131	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
583,517	-	27,307	316,292	12,688	227,230	ספקים ונותני שרותים
284,363	126,567	274	10,848	22,158	124,516	זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
100,030	-	-	-	100,030	-	פקדונות מלקוחות
24,683	24,683	-	-	-	-	מיסים שוטפים
25,328	25,328	-	-	-	-	הפרשות
<u>1,952,893</u>	<u>176,578</u>	<u>27,581</u>	<u>486,505</u>	<u>293,352</u>	<u>968,877</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות						
309,782	-	-	189	111,596	197,997	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
64,719	-	-	39,449	21,485	3,785	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
761,779	-	-	-	761,779	-	אגרות חוב מכשיר נגזר - רכיב ההמרה
838	838	-	-	-	-	באגרות חוב של חברה מאוחדת
43,883	43,883	-	-	-	-	הטבות לעובדים
80,436	80,436	-	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
<u>1,261,437</u>	<u>125,157</u>	<u>-</u>	<u>39,638</u>	<u>894,860</u>	<u>201,782</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>3,214,330</u>	<u>301,735</u>	<u>27,581</u>	<u>526,143</u>	<u>1,188,212</u>	<u>1,170,659</u>	סה"כ התחייבויות
<u>799,652</u>	<u>1,877,187</u>	<u>(16,684)</u>	<u>(299,288)</u>	<u>(959,977)</u>	<u>198,414</u>	סך הכל היתרה המאזנית, נטו

(1) בעיקר אירור.

2. זוח ליום 31 בדצמבר 2009 לפי IFRS 7 (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר 2009						
סה"כ	פריטים אחרים	מטבע זר		מטבע ישראלי		
		אחר (1)	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
						נכסים שוטפים
34,201	-	815	15,222	-	18,164	מזומנים ושווי מזומנים
70,896	614	-	-	37,458	32,824	ניירות ערך סחירים
172,557	-	-	-	-	172,557	פקדונות והשקעות לזמן קצר
1,226,760	-	5,995	87,173	-	1,133,592	לקוחות
102,446	27,334	1,280	1,236	25,457	47,139	חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים
22,626	-	5,027	1,798	9,045	6,756	נגזרים
324,767	324,767	-	-	-	-	חייבים בגין עבודות בביצוע
8,458	8,458	-	-	-	-	מלאי
8,677	8,677	-	-	-	-	מסים שוטפים
						נכסים המוחזקים למכירה
1,971,388	369,850	13,117	105,429	71,960	1,411,032	סה"כ נכסים שוטפים
						נכסים בלתי שוטפים
54,492	54,492	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
102,039	-	-	730	100,846	463	הלוואות לחברות כלולות
134,311	328	-	25,741	77,910	30,332	השקעות והלוואות ויתרות חובה
73,899	73,899	-	-	-	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
131,180	-	-	131,180	-	-	מינהל הדלק
73,818	73,818	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
*1,247,951	*1,247,951	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
*156,351	*156,351	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
*45,652	*45,652	-	-	-	-	דמי חכירה ששולמו מראש והוצאות
*85,365	*85,365	-	-	-	-	נדחות
						נכסי מסים נדחים
2,105,058	1,737,856	-	157,651	178,756	30,795	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
4,076,446	2,107,706	13,117	263,080	250,716	1,441,827	סה"כ נכסים

(1) בעיקר אירו.
* יישום למפרע של מדיניות חשבונאית (ראה באור 2.ג.2).

2. דוח ליום 31 בדצמבר 2009 לפי IFRS 7 (באלפי ש"ח) (המשך)

31 בדצמבר 2009						
סה"כ	פריטים אחרים	מטבע זר		מטבע ישראלי		
		אחר (1)	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
התחייבויות שוטפות						
						אשראי מתאגידים בנקאיים
936,954	-	-	120,279	153,303	663,372	ומנותני אשראי אחרים
637,278	-	39,246	343,567	11,588	242,877	ספקים ונותני שרותים
*271,446	129,508	413	5,754	*21,269	114,502	זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
101,214	-	-	-	101,214	-	פקדונות מלקוחות
28,739	28,739	-	-	-	-	מיסים שוטפים
24,954	24,954	-	-	-	-	הפרשות
<u>2,000,585</u>	<u>183,201</u>	<u>39,659</u>	<u>469,600</u>	<u>287,374</u>	<u>1,020,751</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות						
						התחייבויות לתאגידים בנקאיים
*345,439	-	-	41,553	65,411	*238,475	ולנותני אשראי אחרים
*7,713	-	-	-	*3,864	*3,849	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
777,929	-	-	-	777,929	-	אגרות חוב
19,600	-	-	-	19,600	-	אגרות חוב הניתנות להמרה במניות
						חברה מאוחדת
162	162	-	-	-	-	מכשיר נגזר - רכיב ההמרה
45,378	45,378	-	-	-	-	באגרות חוב של חברה מאוחדת
*86,357	*86,357	-	-	-	-	הטבות לעובדים
<u>1,282,578</u>	<u>131,897</u>	<u>-</u>	<u>41,553</u>	<u>866,804</u>	<u>242,324</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>3,283,163</u>	<u>315,098</u>	<u>39,659</u>	<u>511,153</u>	<u>1,154,178</u>	<u>1,263,075</u>	סה"כ התחייבויות
<u>793,283</u>	<u>1,792,608</u>	<u>(26,542)</u>	<u>(248,073)</u>	<u>(903,462)</u>	<u>178,752</u>	סך הכל החשיפה בדוח על המצב הכספי

(1) בעיקר אירו.

* יישום למפרע של מדיניות חשבונאית (ראה באור 2.ג.2).

1. פוזיציות הקבוצה בנגזרים ליום 31 במרס 2010:

החברה וחברות מאוחדות מבצעות, כאמור לעיל, הגנה כלכלית על עליית המדד בשל הפער בין ההתחייבויות לבין נכסים שקליים צמודי מדד.

להלן פרוט העסקאות ליום 31 במרס 2010:

שכום אלפים	מטבע	מועד פקיעה / פירעון / מימוש	שווי נאות (אלפי ש"ח)
300,000	ש"ח	יוני 2010 - פברואר 2011 (בעיקר ינואר 2011)	2,009

ההחזקה המירבית בנגזרים בתקופת הדו"ח של סך כל פוזיציות הרכישה השקליות היתה 300,000 אלפי ש"ח.

חברות מאוחדות התקשרו במהלך השנה לביצוע עסקאות מטבע עתידיות למטרות הגנה.

להלן פרוט ההתקשרויות ליום 31 במרס 2010:

שכום אלפים	מטבע לקבל	מטבע לשלם	מועד פקיעה / פירעון / מימוש	שווי נאות (אלפי ש"ח)
116,900	דולר	ש"ח	אפריל-יוני 2010	(6,061)
2,100	אירו	ש"ח	אפריל-יוני 2010	(204)

ההחזקה המרבית בנגזרים בתקופת הדוח של סך כל פוזיציות הרכישה לצורך הגנה על שע"ח דולר - שקל היתה 116,900 אלפי דולר ארה"ב ושל סך פוזיציות הרכישה לצורך הגנה על שע"ח אירו - שקל היתה 2,100 אלפי אירו.

איסוף הנתונים לצורך המדידות האמורות נעשה על בסיס ערכם הנקוב במועד המדידה. המדידה נבדקת בתכיפות של אחת לחודש לפחות.

2. מבחני רגישות

הרגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן בשל עסקאות מדד עתידיות למועד הדוחות הכספיים השתנתה לעומת סוף השנה הקודמת והינה (באלפי ש"ח, לפני מס):

שיעור השינוי	רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	הפסד מהשינויים		דרך קביעת השווי
	10%	5%		-5%	-10%	
עסקאות מדד עתידיות	22,558	7,805	2,009	(21,701)	(36,453)	שווי שוק

3. היבטי ממשל תאגידי

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד מדווח

על פי החלטת דירקטוריון החברה, הסמכות לביצוע בקרת על (GOVERNANCE), בכל הקשור לעריכה ואישור של הדוחות הכספיים של החברה, הואצלה לועדת המאזן של החברה, בהתאם לקווים מנחים שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

ועדת המאזן מונה חמישה דירקטורים כאשר אחד מהם הוא דח"צ; רו"ח פאר נדיר - יו"ר, רו"ח יובל ברונשטיין, מר פרץ גוזה, מר ראובן ויטלה ומר אמרי טוב (דח"צ). ארבעה מהדירקטורים חברי הוועדה הינם בעלי מיומנות פיננסית וחשבונאית. לשיבות ועדת המאזן, כמו גם לשיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים רואי החשבון המבקרים של החברה, המתבקשים להציג את הממצאים העיקריים - אם היו כאלו - שעלו בתהליך הביקורת או הסקירה. במקרה הצורך, דורשת ועדת המאזן כי יינתנו בפניה סקירות נוספות ו/או מקיפות יותר בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד.

כחלק מהליך אישור הדוחות הכספיים, קיימה ועדת המאזן ישיבה, בהשתתפות חברי ועדת המאזן, ובהשתתפות מנכ"ל החברה מר יוסף זינגר, סמנכ"לית הכספים הגב' דגנית פלטי ורואי החשבון המבקרים של החברה, ממשד סומך חייקין. במסגרת ישיבת הוועדה נסקרו באופן מפורט עיקרי הדוחות הכספיים ונבחנו הסוגיות הרלוונטיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה, לרבות שינויים בשל יישום התיקון ל- IAS 17 "חכירות" בדבר סיווג חכירות של קרקע ומבנים אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית, ויישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. כמו כן, נבחנו היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלו המשתקפים בדוחות הכספיים והן כאלו המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. בדיון שנערך לאישור הדוחות הכספיים המצורפים, נדונו גם השלכות החשיפה למטבעות חוץ ולמדד.

בתום התהליך המפורט לעיל, המליצה ועדת המאזן בפני הדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים. דירקטוריון החברה (שקיבל את הדוחות הכספיים לעיון מראש) קיים אף הוא דיון על הדוחות הכספיים בהשתתפות מנכ"ל החברה מר יוסף זינגר סמנכ"לית הכספים הגב' דגנית פלטי ורואי החשבון המבקרים, המבקר הפנימי והיועצת המשפטית של החברה. בתום הדיון ולאחר שמיעת הערותיהם של רואי החשבון וקבלת המלצת וועדת המאזן התקבלה החלטת הדירקטוריון לגבי אישור הדוחות הכספיים של החברה.

הנהלה ודירקטוריון

בהעדרו של מר מנחם עינן, יו"ר דירקטוריון החברה, השוהה בחו"ל, מינה הדירקטוריון, בהחלטה מיום 20 במאי 2010, את הדירקטור גב' דנה עזריאלי כממלאת מקום יו"ר הדירקטוריון והסמיך אותה לחתום על הדוחות הכספיים המצורפים ועל עדכון תיאור עסקי התאגיד ועל דוח הדירקטוריון.

4. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

ארועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

1. בחודש אפריל 2010 הגישה החברה המאוחדת סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ, ביחד עם שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ, הצעה במכרז שפורסם על ידי משרד התשתיות הלאומיות לחלוקת גז טבעי באזור הדרום.
2. ביום 27 באפריל 2010 הושלמה עסקה לרכישת 22.1% נוספים בדרך הים (ראה גם הפרק ארועים בתקופת הדוח לעיל).
3. ביום 29 באפריל 2010 אשרה האסיפה הכללית של בעלי המניות הסכם למתן שרותים מבעלת השליטה בחברה וכן תשלום גמול שנתי ליו"ר הדירקטוריון (ראה הפרק ארועים בתקופת הדוח לעיל).
4. ביום 20 במאי 2010 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח. היום הקובע הינו 26 במאי 2010, יום האקס הינו 27 במאי 2010 ויום התשלום נקבע ל - 10 ביוני 2010. לדעת הדירקטוריון החלוקה עומדת במבחני הרווח ויכולת הפרעון ולא תשפיע באופן מהותי לרעה על מבנה ההון של החברה, רמת המינוף שלה, העמידה ביחסים הפיננסיים הנדרשים ממנה ויכולתה להמשיך ולפעול במתכונת פעולתה הרגילה.
5. החברה החלה בפעילות בתחום מערכות חשמל פוטו - וולטאיות (אנרגיה סולארית) והגישה מספר בקשות לרשות החשמל לקבלת רשיונות מותנים.

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש בשיקול דעת, הערכות, אומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יתכן והתוצאות בפועל יהיו שונים מהאומדנים וההערכות. חלק מהאומדנים וההערכות הינם קריטיים למצב הכספי או לתוצאות העסקיות.

גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח חדשים

באור 3 לדוחות הכספיים המצורפים מפורטים תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו.

תביעות משפטיות מהותיות

באור 15 לדוחות הכספיים המצורפים, מובאים פרטים בדבר תביעות חדשות שהתקבלו, תביעות שהסתיימו ושינויים מהותיים בתביעות, ככל שהיו. בשאר התביעות לא חל שינוי מהותי מאז הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

דירקטוריון החברה מודה לצוות העובדים, להנהלות חברות הקבוצה ולהנהלה על שיתוף הפעולה והמאמצים שהשקיעו.

יוסף זינגר
מנהל כללי

דנה עזריאלי
דירקטור

תאריך החתימה: 20 במאי, 2010

**גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל
וחברות מאוחדות שלה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2010
(בלתי מבוקרים)**

**גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה
תוכן העניינים**

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

(בלתי מבוקרים)

2	דוח סקירה של רואי החשבון
3-4	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
5	תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
6	תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד
7-9	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
10-11	תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד
12-33	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של גרנית הכרמל השקעות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גרנית הכרמל השקעות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 31 במרץ 2010 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 0.3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2010, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 0.4%, מכלל הכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיות של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 40,600 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2010 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 530 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפיסקה 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 ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנותנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור כדלקמן:

- לאמור בבאור 13 בדבר תביעות משפטיות בסכומים מהותיים, במצטבר, כנגד חברות מאוחדות שהוגשה בקשה להכירן כתביעות ייצוגיות ובדבר תביעות וטענות שונות בהיקפים כספיים מהותיים, במצטבר, כנגד חברה מאוחדת שנטען כי הסכמיה עם לקוחותיה הינם בגדר הסדר כובל.
- לאמור בבאור 2.ג. בדבר התאמה בדרך של יישום למפרע של הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009 ולתקופת שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך, על מנת לשקף בהם תיקון למפרע של הטיפול החשבונאי בגין שינוי מדיניות חשבונאית בנושא מדידת נכסי מקרקעין ברכוש הקבוע ממודל השווי הוגן למודל העלות, ליישום הוראות התיקון לתקן בינלאומי מס' 17 "חכירות" ולהתאמה בדרך של הצגה מחדש של הדוחות הכספיים על מנת לשקף בהם תיקון רווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בין חברתיות, וכן להתאמה בדרך של יישום למפרע של הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 על מנת לשקף את יישום הוראות התיקון של תקן בינלאומי מס' 17 "חכירות".

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 20 במאי 2010

גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)	באור	באלפי ש"ח
				נכסים
34,201	51,434	38,191		מזומנים ושווי מזומנים
70,896	96,978	71,249		ניירות ערך סחירים
172,557	52,256	54,917		פקדונות והשקעות לזמן קצר
1,226,760	1,197,434	1,278,454		לקוחות
102,446	51,843	78,280		חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים
22,626	22,793	19,494		חייבים בגין עבודות בבצוע
324,767	*291,623	331,108		מלאי
8,458	11,774	5,096		נכסי מסים שוטפים
8,677	20,500	-	8	נכסים המוחזקים למכירה
1,971,388	1,796,635	1,876,789		סה"כ נכסים שוטפים
54,492	18,719	56,430	9	השקעות בחברות כלולות
102,039	88,245	96,339	9	הלוואות לחברות כלולות
134,311	152,762	110,444		השקעות והלוואות לזמן ארוך
73,899	61,835	38,765	א.16	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
131,180	145,259	129,092		מינהל הדלק
73,818	168,523	72,116		נדל"ן להשקעה
**1,247,951	**1,128,167	1,340,438		רכוש קבוע, נטו
**156,351	**162,256	166,135		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
**45,652	**48,316	44,177		דמי חכירה ששולמו מראש והוצאות נדחות
**85,365	** ,91,950	83,257		נכסי מסים נדחים
2,105,058	2,066,032	2,137,193		סה"כ נכסים בלתי שוטפים
4,076,446	3,862,667	4,013,982		סה"כ נכסים

* הוצג מחדש (ראה באור 1.ג.2).

** יישום למפרע של מדיניות חשבונאית (ראה באור 2.ג.2).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)	באור	באלפי ש"ח
936,954	925,864	934,972		התחייבויות
637,278	432,237	583,517		אשראי מתאגידים בנקאיים, ומנותני אשראי אחרים
**271,446	**271,724	284,363		ספקים ונותני שרותים
101,214	96,360	100,030		זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
28,739	23,566	24,683		פקדונות מלקוחות
24,954	24,002	25,328		התחייבויות מסים שוטפים
				הפרשות
2,000,585	1,773,753	1,952,893		סה"כ התחייבויות שוטפות
**345,439	**396,630	309,782		התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
**7,713	**7,851	64,719		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
777,929	790,820	761,779		אגרות חוב
19,600	18,331	-		אגרות חוב ניתנות להמרה במניות חברה מאוחדת
162	655	838		מכשיר נגזר - רכיב ההמרה באגרות חוב של חברה מאוחדת
45,378	45,468	43,883		הטבות לעובדים
-	2,150	-		הפרשות
**86,357	**119,403	80,436		התחייבויות מסים נדחים
1,282,578	1,381,308	1,261,437		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
3,283,163	3,155,061	3,214,330		סה"כ התחייבויות
			12	הון
277,106	277,106	277,106		הון מניות
338,262	338,262	338,262		פרמיה על מניות
39,071	**27,587	22,761		קרנות הון
**87,772	**16,253	107,328		יתרת עודפים
742,211	659,208	745,457		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
**51,072	**48,398	54,195		זכויות שאינן מקנות שליטה
793,283	707,606	799,652		סה"כ הון
4,076,446	3,862,667	4,013,982		סה"כ התחייבויות והון

* הוצג מחדש (ראה באור 1.ג.2).

** יישום למפרע של מדיניות חשבונאית (ראה באור 2.ג.2).

דגנית פלטי
סמנכ"ל כספים

יוסף זינגר
מנהל כללי

דנה עזריאלי
דירקטור

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 במאי 2010

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)	באור	באלפי ש"ח
4,546,674	959,728	1,292,003	14	הכנסות, נטו
3,497,554	*721,690	1,030,525		עלות המכר
1,049,120	238,038	261,478		רווח גולמי
699,403	168,425	181,986		הוצאות מכירה ושיווק
158,364	39,023	39,567		הוצאות הנהלה וכלליות
4,399	1,751	1,702		ירידה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו
(36,635)	(10,586)	(25,368)	א.16	הכנסות אחרות
9,482	4,084	1,844		הוצאות אחרות
835,013	202,697	199,731		
214,107	35,341	61,747		רווח תפעולי
(157,029)	(31,464)	(32,274)		הוצאות מימון
57,750	27,798	14,078		הכנסות מימון
(99,279)	(3,666)	(18,196)		הוצאות מימון, נטו
(12,048)	(2,002)	(2,347)		חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (נטו ממס)
102,780	29,673	41,204		רווח לפני מסים על ההכנסה
8,723	*8,778	12,785		מסים על ההכנסה
94,057	*20,895	28,419		רווח לתקופה
90,162	*20,061	26,849		רווח לתקופה מיוחס ל:
3,895	834	1,570		בעלים של החברה
94,057	*20,895	28,419		זכויות שאינן מקנות שליטה
0.61	0.14	0.18		רווח לתקופה
				רווח בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* הוצג מחדש (ראה באור 1.ג.2).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על רווח הכולל ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באלפי ש"ח
	2009 (מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	
94,057	*20,895	28,419	רווח לתקופה
מרכיבים של רווח כולל אחר			
9,717	(3,150)	-	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס
-	-	(16,387)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד, נטו ממס
(723)	-	-	הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
337	368	-	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(996)	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים שנזקפו לעלות פריט מגודר
95	595	69	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
8,430	** (2,187)	(16,318)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
<u>102,487</u>	<u>** ,*18,708</u>	<u>12,101</u>	סה"כ רווח כולל לתקופה
98,651	** ,*17,797	10,539	סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
3,836	911	1,562	בעלים של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>102,487</u>	<u>** ,*18,708</u>	<u>12,101</u>	סה"כ רווח כולל לתקופה

* הוצג מחדש (ראה באור 1.ג.2).
** יישום למפרע של מדיניות חשבונאית (ראה באור 2.ג.2).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					פרמיה על מניות	הון מניות	
		סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה			
									באלפי ש"ח
									לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)
793,283	*51,072	742,211	*87,772	1,634	(1,816)	39,253	338,262	277,106	יתרה ליום 1 בינואר 2010
(7,304)	-	(7,304)	(7,304)	-	-	-	-	-	יישום לראשונה של תקנים חדשים (**)
785,979	51,072	734,907	80,468	1,634	(1,816)	39,253	338,262	277,106	יתרה ליום 1 בינואר 2010 לאחר יישום לראשונה של תקנים חדשים
28,419	1,570	26,849	26,849	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה: רווח לתקופה
									רכיבים של רווח כולל אחר:
(16,387)	-	(16,387)	-	-	-	(16,387)	-	-	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד, נטו ממס
69	(8)	77	-	-	77	-	-	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(16,318)	(8)	(16,310)	-	-	77	(16,387)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
12,101	1,562	10,539	26,849	-	77	(16,387)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון כתבי אופציה למניות שמומשו בחברה מאוחדת
1,572	1,561	11	11	-	-	-	-	-	
799,652	54,195	745,457	107,328	1,634	(1,739)	22,866	338,262	277,106	יתרה ליום 31 במרס 2010

* יישום למפרע של מדיניות חשבונאית (ראה באור 2.ג.2).

** ראה באור 3.ג.2.ד.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	מתייחס לבעלים של החברה קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות
								באלפי ש"ח
								לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)
691,571	**50,414	641,157	** (4,062)	2,194	(1,879)	29,536	338,262	277,106
								יתרה ליום 1 בינואר 2009
								סה"כ רווח כולל לתקופה:
20,895	834	20,061	20,061	-	-	-	-	-
								רווח לתקופה (*)
								רכיבים של רווח כולל אחר:
(3,150)	-	(3,150)	-	-	-	(3,150)	-	-
								שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס
595	22	573	-	-	573	-	-	-
								הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
368	55	313	-	313	-	-	-	-
								החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(2,187)	77	(2,264)	-	313	573	(3,150)	-	-
								רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
18,708	911	17,797	20,061	313	573	(3,150)	-	-
								סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
254	-	254	254	-	-	-	-	-
								עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
(2,927)	(2,927)	-	-	-	-	-	-	-
								זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
								פקיעת כתבי אופציה בחברה מאוחדת
<u>707,606</u>	<u>**48,398</u>	<u>659,208</u>	<u>**16,253</u>	<u>2,507</u>	<u>(1,306)</u>	<u>26,386</u>	<u>338,262</u>	<u>277,106</u>
								יתרה ליום 31 במרס 2009

* הוצג מחדש (ראה באור 1.ג.2).

** יישום למפרע של מדיניות חשבונאית (ראה באור 2.ג.2).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	מתייחס לבעלים של החברה		פרמיה על מניות	הון מניות	
					קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה			
									באלפי ש"ח
									לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)
691,571	*50,414	641,157	*(4,062)	2,194	(1,879)	29,536	338,262	277,106	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
									סה"כ רווח כולל לתקופה:
94,057	3,895	90,162	90,162	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
									רכיבים של רווח כולל אחר:
									שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס
9,717	-	9,717	-	-	-	9,717	-	-	הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(723)	8	(731)	(731)	-	-	-	-	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
95	32	63	-	-	63	-	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרימי מזומנים (שנזקפו לעלות פריט מגודר) שהועבר לרווח והפסד, נטו ממס
337	54	283	-	283	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(996)	(153)	(843)	-	(843)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
8,430	(59)	8,489	(731)	(560)	63	9,717	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
102,487	3,836	98,651	89,431	(560)	63	9,717	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
									פקיעת כתבי אופציה בחברה מאוחדת
2,403	-	2,403	2,403	-	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(2,927)	(2,927)	-	-	-	-	-	-	-	
(251)	(251)	-	-	-	-	-	-	-	
<u>793,283</u>	<u>*51,072</u>	<u>742,211</u>	<u>*87,772</u>	<u>1,634</u>	<u>(1,816)</u>	<u>39,253</u>	<u>338,262</u>	<u>277,106</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

* יישום למפרע של מדיניות חשבונאית (ראה באור 2.ג.2).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)		באלפי ש"ח
	2010 (בלתי מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לתקופה
			התאמות:
			פחת והפחתות
			ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
			הפחתות וירידת ערך השקעות והלוואות בחברות כלולות
			שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
			הוצאות מימון ואחרות, נטו
			רווח מניירות ערך סחירים, נטו
			רווח מרכישת מניות בחברה כלולה (מוניטין שלילי)
			רווח ממימוש השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
			חלק בהפסדי חברות כלולות המטופלות לפי
			שיטת השווי המאזני
			(רווח) הפסד ממכירת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה
			ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
			זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
			פקיעת כתבי אופציה בחברה מאוחדת
			הוצאות מסים על הכנסה
			הפסד ממימוש השקעות בחברות מאוחדות
94,057	*20,895	28,419	
122,026	32,274	29,829	
4,776	3,300	-	
1,583	1,583	-	
4,399	1,751	1,702	
94,007	(11,214)	21,154	
(10,064)	(6,436)	(1,043)	
(9,129)	-	-	
-	-	(22,265)	
12,048	2,002	2,347	
4,360	3,562	(230)	
2,403	254	-	
(2,927)	(2,927)	-	
8,723	*8,778	12,785	
1,175	-	-	
327,437	53,822	72,698	
4,717	*38,386	(6,386)	שינוי במלאי
4,597	(9,482)	2,088	שחיקת יתרת מנהל הדלק
(2,806)	45,610	(38,549)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים (כולל חייבים בגין עבודות
194,147	13,839	(57,669)	בביצוע)
835	(5,066)	(1,110)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
4,572	(282)	(1,184)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
206,062	83,005	(102,810)	שינוי בפקדונות מלקוחות
(23,397)	(7,380)	(10,113)	מס הכנסה ששולם, נטו
510,102	129,447	(40,225)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת

* הוצג מחדש (ראה באור 1.ג.2).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים	
	שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)

באלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
10,102	1,689	2,799	תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
95,305	9,506	-	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה, נטו
28,204	(2,000)	208	מימוש (השקעה) ניירות ערך סחירים, נטו
2,600	-	35,616	תמורה ממימוש השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(69,992)	(3,599)	(6,053)	השקעה בחברות כלולות (כולל הלוואות)
3,607	-	22,879	גביית הלוואות מחברות כלולות
11,183	4,200	-	דיבידנדים שהתקבלו
(252,143)	(57,371)	(36,533)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(1,926)	(271)	-	השקעה בנדל"ן להשקעה
(124,607)	(4,284)	117,675	שינוי בפקדונות לזמן קצר
(16,212)	11,284	(7,888)	תקבול (תשלום) עבור סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
10,506	1,973	1,943	ריבית שהתקבלה
(11,886)	(3,113)	(3,082)	מתן הלוואות לזמן ארוך
(45,863)	(45,863)	-	גידול ביתרת מנהל הדלק
28,217	4,760	4,823	גביית הלוואות לזמן ארוך
20,061	-	-	תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו
(312,844)	(83,089)	132,387	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון			
(52,415)	(52,386)	(49,729)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
(58,868)	(19,110)	(19,832)	פרעון אגרות חוב
(146,368)	(30,816)	(94,913)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
167,074	106,309	98,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך
** (5,200)	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(90,194)	(22,615)	(21,456)	ריבית ששולמה
(185,971)	(18,618)	(87,930)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

11,287	27,740	4,232	עליה במזומנים ושווי מזומנים
23,719	23,719	34,201	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
(805)	(25)	(242)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
34,201	51,434	38,191	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

** יישום למפרע של מדיניות חשבונאית (ראה באור 13(א)).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. גרנית הכרמל השקעות בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא הגביש 6, אזור התעשייה נתניה דרום. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2010, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות ובישויות בשליטה משותפת. החברה הינה חברה בת ישירה של "קנית השלום השקעות בע"מ" חברה הנשלטת ע"י מר דוד עזריאלי ומשפחתו. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. החברה וחברות הקבוצה עוסקות בעיקר בתחומי הפעילות הבאים:

- (1) רכישה מקומית ויבוא של תזקי נפט, שיווקם והפצתם בשיווק ישיר.
- (2) מכירת דלקים בתחנות התדלוק ומכירת מוצרי צריכה שונים בחנויות הנוחות וברציפי תחנות התדלוק.
- (3) יצור ושיווק בתחום הצבעים וגמר הבניה, הציפויים האבקות והאיטומים, המוצרים המשלימים לבנייה, הגבס והבנייה היבשה, הכימיקלים ועוד.
- (4) פעילויות נוספות כגון - תכנון הנדסי, יצור ותפעול מתקנים ומערכות להתפלת מים, להשבחה ולטיהור מים ולטיפול בשפכים, תשתיות לתקשורת סלולרית, פרויקט בתירות ועוד.

ג. בהעדרו של מר מנחם עינן, יו"ר דירקטוריון החברה, השוהה בחו"ל, מינה הדירקטוריון, בהחלטה מיום 20 במאי 2010, את הדירקטור גבי דנה עזריאלי כממלאת מקום יו"ר הדירקטוריון והסמיך אותה לחתום על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (להלן: "הדוחות השנתיים").

כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במאי 2010.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכת, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה ההנהלה לצורך יישום המדיניות החשבונאית והכנת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה היו זהים לאלה בהם השתמשה להכנת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. יישום למפרע והצגה מחדש

1. בנתונים הכספיים ליום 31 במרס 2009 הוצגו מחדש יתרות המלאי, המסים הנדחים והעודפים על מנת להציג נכונה את יתרות הרווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בינחברתיות בחברה מאוחדת בבעלות מלאה. כמו כן, הוצגו מחדש סעיפי עלות המכר ומסים על הכנסה בדוח רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009.

כתוצאה מהשינוי האמור תיקנה החברה את דוחותיה בדרך של הצגה מחדש כמפורט בסעיף 3 להלן.

2. א. כאמור בבאור 2.ה.3.א בדוחות הכספיים לשנת 2009 בחרה החברה לשנות את מדיניותה החשבונאית בנושא מדידת נכסי המקרקעין שלה ולמדוד אותם לפי מודל העלות.

ב. החל מיום 1 בינואר 2010 מיישמת הקבוצה את התיקון ל-17 IAS, חכירות, סיווג חכירות של קרקע ומבנים (להלן: "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2009.

בהתאם לתיקון לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה. בהתאם לתקן המתוקן, יש לבחון את סיווג חכירת הקרקע בהתאם לקריטריונים הרגילים לסיווג חכירות כמימוניות או כתפעוליות. כמו כן נקבע כי מרכיבי הקרקע ומבנים בחכירה של קרקע נבחנים בנפרד לצרכי סיווג החכירות, בהתבסס על קריטריונים אלו כאשר שיקול משמעותי בסיווג מרכיב הקרקע הינו העובדה כי קרקע בדרך כלל בעלת אורך חיים בלתי מוגדר.

הקבוצה בחנה את אופן הסיווג של חכירות קרקע כמפורט להלן:

(1) קרקעות בחכירה ממנהל מקרקעי ישראל (להלן: "המנהל") עליהן ממוקמים מפעלי ייצור ומשרדים של הקבוצה:

א. הקבוצה חוכרת קרקעות בחכירה מהוונת מהמנהל לתקופות של 49 שנים. הקבוצה זכאית במקרים מסוימים, בהתקיים התנאים המוגדרים בהסכמי החכירה, להאריך את תקופת החכירה ל- 49 שנים נוספות. חכירות אלו סווגו על ידה לפני אימוץ התיקון כחכירות תפעוליות. הקבוצה בחנה את אופן הסיווג של חכירות אלו על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות הראשונית בחכירה. כתוצאה מאימוץ התיקון, הקבוצה סיווגה את הקרקעות כמוחכרות בחכירה מימונית והציגה אותן כרכוש קבוע. בהתאם להוראות 17 IAS, הקבוצה לא הכירה בנכס ובהתחייבות בגין תשלומים עתידיים למימוש האופציות להארכת תקופת החכירות, מאחר ותשלומים אלה מהווים דמי חכירה מותנים, הנגזרים משווייה ההוגן של הקרקע במועדי החידוש העתידיים של הסכמי החכירה.

ב. חברה מאוחדת, טמבור בע"מ (להלן: "טמבור") חוכרת קרקע בחכירה לא מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנים. חכירה זו סווגה על ידה לפני אימוץ התיקון כחכירה תפעולית. הקבוצה בחנה את אופן הסיווג של חכירות אלו על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות הראשונית בחכירה. כתוצאה מאימוץ התיקון, הקבוצה סיווגה את הקרקע כמוחכרת בחכירה מימונית והציגה אותה כרכוש קבוע. במקביל הכירה החברה בהתחייבות בגין תשלומי חכירה מינימאליים עתידיים אשר הונו לפי שיעור ריבית ריאלית של 5% למועד ההתקשרות בהסכם החכירה עם המנהל, בהתבסס על ריבית ההיוון ששימשה את המינהל באותו מועד.

כתוצאה מהשינויים כאמור, תיקנה הקבוצה את דוחותיה הכספיים בדרך של יישום למפרע כמפורט בסעיפים 3.א - 3.ג להלן.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. יישום למפרע והצגה מחדש (המשך)

(2) קרקעות בחכירה ראשית ממנהל מקרקעי ישראל עליהן ממוקמות תחנות תדלוק:

א. הקבוצה חוכרת קרקע בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנים (וזאת לאחר שחוזי החכירה הראשונים של 49 שנים הסתיימו, והקבוצה חידשה החכירה ל-49 שנים נוספות). כמו כן, הקבוצה חוכרת קרקע בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 98 שנים. חכירות אלו סווגו על ידה לפני אימוץ התיקון כחכירות תפעוליות. הקבוצה בחנה את אופן הסיווג של חכירות אלו על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות הראשונית בחכירות. כתוצאה מאימוץ התיקון, הקבוצה סיווגה את הקרקעות כמוחכרות בחכירה מימונית והציגה אותן כרכוש קבוע.

ב. הקבוצה חוכרת מספר קרקעות בחכירה לא מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנים. הקבוצה זכאית, בהתקיים התנאים המוגדרים בהסכמי החכירה, להאריך את תקופת החכירה ל-49 שנים נוספות. חכירות אלו סווגו על ידה לפני אימוץ התיקון כחכירות תפעוליות. דמי החכירה בהסכמים אלו הינם כגבוה מבין תמלוגים מבוססי כמויות, סכום מינימאלי בסך 5% משווייה ההוגן של הקרקע במועד ההתקשרות או סכומים קבועים לא מהותיים. הקבוצה בחנה את אופן הסיווג של חכירות אלו על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות הראשונית בחכירה. כתוצאה מאימוץ התיקון, הקבוצה סיווגה את הקרקעות כמוחכרות בחכירה מימונית. לצורך הבחינה, התבססה הקבוצה על שיעור ריבית ריאלית של 5% למועד ההתקשרות בהסכם החכירה עם המנהל, בהתבסס על ריבית ההיוון ששימשה את המינהל באותו מועד.

כתוצאה מהשינוי כאמור, תיקנה הקבוצה את דוחותיה הכספיים בדרך של יישום למפרע כמפורט בסעיפים 3.א-ג.3 להלן.

(3) קרקעות בחכירה מצדדים שלישיים לרבות דיירות מוגנת עליהן ממוקמות תחנות תדלוק:

לקבוצה קיימים הסכמי חכירה עם צדדים שלישיים לתקופות של עד 25 שנים אשר טופלו לפני אימוץ התיקון כחכירות תפעוליות. הקבוצה זכאית עבור חכירות מסוימות, בהתקיים התנאים המוגדרים בהסכמי החכירה, להאריך את תקופת החכירה לשנים נוספות. כמו כן, לקבוצה קיימים מספר הסכמי דיירות מוגנת שאינם מוגבלים בשנים. מאחר ולקבוצה אין את המידע הדרוש לבחינת סיווג החכירה למועד ההתקשרות הראשונית (השווי ההוגן של הקרקע, שיעור הריבית הגלום בחכירה או לחילופין שיעור הריבית התוספתי של החוכר וכדומה), נבחנו הסכמי חכירה אלו בהתאם להקלה ב- IAS 17 לפי התנאים הקיימים ביום 1 בינואר 2010. בהסכמי שכירות בהן לחברות הקבוצה הוענקו אופציות להארכת תקופת שכירות, נלקחו הללו בחשבון במידה וליום 1 בינואר 2010 וודאי באופן סביר, להערכת ההנהלה, כי תמומש אופציית ההארכה. לפיכך, הכירה הקבוצה בנכס ובהתחייבות המתייחסים לחלק מהקרקעות המוחכרות מצדדים שלישיים וכן בגין הסכמי הדיירות המוגנת שסווגו בעקבות התיקון כחכירות מימוניות, לפי שוויים ההוגן במועד אימוץ התיקון. ההשפעה ליום 1 בינואר 2010 על דוחותיה הכספיים של הקבוצה מפורטת בסעיף 3.3 להלן.

זכויות הפעלה ששולמו מראש בגין תחנות תדלוק אשר נכללו בעבר בסעיף נכסים בלתי מוחשיים סווגו מחדש לסעיף דמי חכירה ששולמו מראש בדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 31 במרס 2009, ראה סעיף 3.א. להלן.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. יישום למפרע והצגה מחדש(המשך)

3. השפעת יישום למפרע של מדיניות חשבונאית והצגה מחדש על הדוחות הכספיים :

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי :

ליום 31 במרס 2009					
כפי שדווח	השפעת ההצגה	השפעת היישום למפרע של מדיניות חשבונאית	השפעת היישום למפרע של מדיניות חשבונאית	כמדווח בדוחות	
בעבר	מחדש - סעיף 1	סעיף א.2	סעיף ב.2	כספיים אלה	
					באלפי ש"ח
					נכסים
					מלאי
304,882	(13,259)	-	-	291,623	
439,092	-	(439,092)	-	-	רכוש קבוע, נטו - לפי שווי הוגן
682,385	-	414,195	31,587	1,128,167	רכוש קבוע, נטו - לפי עלות
185,745	-	-	(23,489)	162,256	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
53,848	-	-	(5,532)	48,316	דמי חכירה ששולמו מראש והוצאות נדחות
89,366	3,448	-	(864)	91,950	נכסי מסים נדחים
					התחייבויות והון
					זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
271,449	-	-	275	271,724	
400,679	-	-	(4,049)	396,630	התחייבויות לתאגידים בנקאים ולנותני אשראי אחרים
-	-	-	7,851	7,851	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
126,651	-	(6,131)	(1,117)	119,403	התחייבויות מסים נדחים
166,903	-	(139,316)	-	27,587	קרנות הון
48,592	-	-	(194)	48,398	זכויות שאינן מקנות שליטה
(93,422)	(9,811)	120,550	(1,064)	16,253	יתרת עודפים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. יישום למפרע והצגה מחדש(המשך)

3. השפעת יישום למפרע של מדיניות חשבונאית והצגה מחדש על הדוחות הכספיים (המשך):

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2009			
השפעת היישום למפרע			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	של מדיניות חשבונאית סעיף 2.ב.	כפי שדווח בעבר	
			באלפי ש"ח
			נכסים
1,247,951	29,138	1,218,813	רכוש קבוע, נטו
156,351	(20,951)	177,302	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
45,652	(5,582)	51,234	דמי חכירה ששולמו מראש והוצאות נדחות
85,365	(646)	86,011	נכסי מסים נדחים
			התחייבויות והון
271,446	275	271,171	זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
345,439	(3,849)	349,288	התחייבויות לתאגידים בנקאים ולנותני אשראי אחרים
7,713	7,713	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
86,357	(922)	87,279	התחייבויות מסים נדחים
51,072	(194)	51,266	זכויות שאינן מקנות שליטה
87,772	(1,064)	88,836	יתרת עודפים

ב. השפעה על ההון:

ליום 1 בינואר 2009			
השפעת היישום למפרע			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	של מדיניות חשבונאית סעיף 2.ב.	כפי שדווח בעבר	
			באלפי ש"ח
(4,062)	(1,064)	(2,998)	יתרת עודפים

ג. השפעה על דוח רווח והפסד ועל הדוח על הרווח הכולל:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009

השפעת היישום למפרע				
כמדווח בדוחות כספיים אלו	של מדיניות חשבונאית סעיף 2.א.	השפעת ההצגה מחדש - סעיף 1	כפי שדווח בעבר	
721,690	-	1,661	720,029	באלפי ש"ח
8,778	-	(432)	9,210	עלות המכר
20,895	-	(1,229)	22,124	מסים על הכנסה
18,708	563	(1,229)	19,374	רווח לתקופה
				רווח כולל לתקופה

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. יישום למפרע והצגה מחדש(המשך)

3. השפעת יישום למפרע של מדיניות חשבונאית והצגה מחדש על הדוחות הכספיים (המשך):

השפעת היישום למפרע של המדיניות החשבונאית כמפורט בבאור 2.ג.ב. לעיל על תמצית דוח רווח והפסד ביניים, תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים ועל הרווח למניה לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009, אינה מהותית.

ד. השפעה על הדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2010:

באלפי ש"ח

(30,354)	קיטון בהשקעות והלוואות לזמן ארוך
1,604	גידול בנכסי מסים נדחים
79,844	גידול ברכוש קבוע,נטו
4,948	קיטון בספקים ונותני שרותים
(63,346)	גידול בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך
7,304	קיטון ביתרת העודפים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף (1) להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תאור מהות השינויים שנקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים

א. צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

החל מיום 1 בינואר 2010, הקבוצה מיישמת את IFRS 3 (2008), צירופי עסקים ואת IAS 27 (2008), דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים (להלן: "IFRS 3" ו-"IAS 27", בהתאמה). כמו כן, החל מיום זה הקבוצה מיישמת, ביישום מוקדם, את התיקון ל- IFRS 3 (2008), צירופי עסקים, אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2010, בנושא הוראת מעבר ביחס לתמורה מותנית בצירוף עסקים שארע לפני מועד התחילה של (2008) 3.

להלן עיקרי השינויים והתיקון:

- הגדרת עסק הורחבה כך שיותר רכישות יטופלו כצירוף עסקים.
- כאשר חברה אם מאבדת שליטה על חברה בת, ההחזקה הנותרת לאחר הפסקת האיחוד משוערכת במועד הפסקת האיחוד, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
- בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד האיחוד לראשונה לבין הערך הפנקסני של ההשקעה המקורית לאותו מועד, נזקף לדוח רווח והפסד.
- זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקם היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.
- עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה מטופלות כעסקאות הוניות, כך שכל הפרש בין התמורה ששולמה או שהתקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה בהן.
- עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים מטופלות כהוצאה בתקופה בה הן מתהוות והשירותים מתקבלים.
- תמורה מותנית נמדדת במועד צירוף העסקים בשווי הוגן. לאחר מועד הרכישה, שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית מוכרים בדוח רווח והפסד. עלות צירוף עסקים, שארע לפני ה- 1 בינואר 2010, תותאם בגין תמורה מותנית אשר טרם סולקה או יושבה, אם וכאשר תשלום התמורה המותנית יהיה צפוי (probable) וכך הסכום יהיה ניתן למדידה מהימנה.
- מוניטין לא יעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים.
- רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.
- תוספת המימוש המהוונת בגין אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מוכרת כהתחייבות פיננסית. בתקופות עוקבות, שינויים בערך ההתחייבות מוכרים בדוח רווח והפסד.
- הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים, אף אם אינה רשומה בדוחותיה הכספיים של החברה הנרכשת, רק אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושווייה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.
- ההגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה הורחבה וכוללת בתוכה מרכיבים נוספים כגון: מרכיב הוני באג"ח להמרה של חברות מאוחדות, תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשירים הוניים של חברות מאוחדות ואופציות למניות של חברות מאוחדות.

התקנים מיושמים בדרך של מכאן ולהבא, למעט הצגת תזרימי מזומנים בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אשר הוצגו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 במסגרת פעילות השקעה וסווגו לפעילות מימון לאור היישום לראשונה. למעט האמור לעיל ליישום התקנים לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

ב. חכירות

החל מיום 1 בינואר 2010 הקבוצה מיישמת את התיקון ל-IAS 17, חכירות, סיווג חכירות של קרקע ומבנים אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2009, ראה גם באור 2.ג.ב.

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

א. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן"). תקן זה הינו שלב ראשון בפרויקט ההחלפה הכוללת של תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - "IAS 39") כאשר הוא מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים. בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן כאשר הבסיס לסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. בהתאם לתקן, השקעה במכשיר חוב תימדד לפי עלות מופחתת אם המטרה של המודל העסקי של הישות היא להחזיק נכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים שלהם וכן תנאיו החוזיים יוצרים זכאות לתזרימי מזומנים במועדים ספציפיים אשר מהווים תשלומים של קרן וריבית בלבד. כל נכסי החוב האחרים ימדדו לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. בנוסף, נגזרים משובצים לא מופרדים יותר מחוזים מעורבים הכוללים חוזה מארח שהוא נכס פיננסי. במקום זאת, החוזה המעורב כולו יבחן לצורך סיווג בהתאם לקריטריונים דלעיל. כמו כן, השקעה במכשירים הוניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שיוקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. דיבידנדים על מכשירים הוניים שהשערוכים שלהם נזקפים לרווח הכולל האחר, יוכרו לרווח והפסד אלא אם הם מהווים באופן מובהק החזר השקעה ראשונית. התקן מוציא מתחולתו התחייבויות פיננסיות.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן. בפרט, אם ישות בוחרת ליישם את התקן לפני יום 1 בינואר 2012 היא איננה נדרשת להציג מחדש מספרי השוואה. הקבוצה בוחרת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

ב. במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה- IASB במאי 2010 11 תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון סוגיות חשבונאיות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2011 ולאחריה, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון. להלן פירוט לתיקונים, אשר עשויים להיות רלוונטיים לקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים ולא אומצו באימוץ מוקדם:

- תיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן - "התיקון") - בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינויי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי ביעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

- תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, הצגת דוח על השינויים בהון העצמי (להלן - "התיקון") - בהתאם לתיקון, יש להציג במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי, לכל רכיב של ההון העצמי, התאמה בין הערך בספרים בתחילת התקופה לבין הערך בספרים בסופה, תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מרווח או הפסד, רווח כולל אחר ועסקאות עם בעלים במסגרת תפקידם כבעלים. כמו כן, יש להציג את ההתאמה כאמור לכל רכיב של רווח כולל אחר במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי או בבאורים. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

באור 4 - שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של מטבע חוץ

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

אירו	דולר ארה"ב	מדד המחירים	מדד המחירים	
		לצרכן (מדד בגין) % השינוי	לצרכן (מדד ידוע)	
(8.29)	(1.64)	(0.86)	(0.95)	31 במרס 2010
5.21	10.15	(0.14)	(0.72)	31 במרס 2009
2.74	(0.71)	3.91	3.82	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

באור 5 - עונתיות

המכירות והתוצאות העסקיות של חלק מחברות הקבוצה מושפעות מעונתיות. כך למשל מגזר תזקי הנפט - שיווק ישיר מושפע, מעונת החורף בה מתווספות מכירות לחימום ולהסקה, ומגזר הצבע וגמר בניה מושפע מהמועדים בהם חלים חגי ישראל.

באור 6 - מגזרי פעילות

לקבוצה שלושה מגזרים בני דיווח כמפורט בבאור 5 בדוחות השנתיים.

מאוחד	התאמות (2)	אחרים	מגזר הצבע וגמר בניה	מגזרי תזקי הנפט			מתחמי תדלוק ומסחר	
				סה"כ	לא משויך (1)	שיווק ישיר		
1,292,003	-	41,460	161,766	1,088,777	-	478,078	610,699	באלפי ש"ח
-	(2,851)	162	120	2,569	-	2,569	-	לתקופה של שלושה
1,292,003	(2,851)	41,622	161,886	1,091,346	-	480,647	610,699	חודשים שהסתיימו
68,956	39	(65)	14,546	54,436	5,782 ⁽⁴⁾	25,054	23,600	ביום 31 במרס 2010
(7,209)								(בלתי מבוקר)
61,747								הכנסות*
(18,196)								מכירות נטו לחיצוניים
								מכירות בין מגזרים
								סה"כ הכנסות
								רווח (הפסד) מגזרי
								הוצאות לא מיוחסות ⁽³⁾
								רווח תפעולי
								הוצאות מימון, נטו
								חלק בהפסדי חברות
								מוחזקות המטופלות
								לפי שיטת השווי המאזני
								(נטו ממס)
(2,347)								רווח לפני מסים על הכנסה
41,204								

מאוחד	התאמות (2)	אחרים	מגזר הצבע וגמר בניה	מגזרי תזקי הנפט			מתחמי תדלוק ומסחר	
				סה"כ	לא משויך (1)	שיווק ישיר		
959,728	-	42,618	143,538	773,572	-	372,289	401,283	באלפי ש"ח
-	(2,224)	944	60	1,220	-	1,220	-	לתקופה של שלושה
959,728	(2,224)	43,562	143,598	774,792	-	373,509	401,283	חודשים שהסתיימו
40,692	194	(8,203)	15,030	33,671	(13,755)	24,894	22,532	ביום 31 במרס 2009
(5,351)								(בלתי מבוקר)
35,341								הכנסות*
(3,666)								מכירות נטו לחיצוניים
								מכירות בין מגזרים
								סה"כ הכנסות
								רווח (הפסד) מגזרי (**)
								הוצאות לא מיוחסות ⁽³⁾
								רווח תפעולי
								הוצאות מימון, נטו
								חלק בהפסדי חברות
								מוחזקות המטופלות
								לפי שיטת השווי המאזני
								(נטו ממס)
(2,002)								רווח לפני מסים על הכנסה
29,673								

באור 6 - מגזרי פעילות (המשך)

מאוחד	התאמות (2)	אחרים	מגזר הצבע וגמר בניה	מגזרי תזקי הנפט			מתחמי תדלוק ומסחר	
				סה"כ	לא משויך (1)	שיווק ישיר		
4,546,674	-	178,046	572,028	3,796,600	-	1,681,188	2,115,412	באלפי ש"ח
-	(11,161)	4,705	333	6,123	-	6,123	-	לשנה שהסתיימה
4,546,674	(11,161)	182,751	572,361	3,802,723	-	1,687,311	2,115,412	ביום 31 בדצמבר 2009
236,975	283	(3,662)	47,049	193,305	(51,740)	100,346	144,699	(מבוקר)
(22,868)								הכנסות*
214,107								מכירות נטו לחיצוניים
(99,279)								מכירות בין מגזרים
								סה"כ הכנסות
								רווח (הפסד) מגזרי
								הוצאות לא מיוחסות ⁽³⁾
								רווח תפעולי
								הוצאות מימון, נטו
								חלק בהפסדי חברות
								מוחזקות המטופלות
								לפי שיטת השווי המאזני
								(נטו ממס)
(12,048)								רווח לפני מסים על הכנסה
102,780								

(1) ההוצאות הלא משויכות כוללות בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות אשר משרתות את מטה המגזר בניכוי הכנסות מדיבידנדים בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. הוצאות מכירה ושיווק מסוימות המשותפות למגזרי תזקי הנפט, פוצלו בהתאם ליחס הרווח הגולמי של מגזרי המשנה מסך של מגזרי תזקי הנפט.

(2) ההתאמות כוללות התאמות להכנסות והתוצאות הבינמגזריות.

(3) הוצאות לא מיוחסות כוללות בעיקר עלויות מטה החברה.

(4) ההוצאות הלא משויכות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010 כוללות גם רווח בגין מימוש השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה בסך של כ- 22.6 מיליון ש"ח, ראה גם באור 16 בדבר ארועים בתקופת הדוח.

* בניכוי היטלים ממשלתיים.

** הוצג מחדש (ראה באור 1.ג.2).

באור 7 - מידע נוסף לדוח תזרים מזומנים

להלן מידע נוסף לדוח תזרים מזומנים בדבר פעולות שאינן במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באלפי ש"ח
	2009 (בלתי מבוקר)	2010 (בלתי מבוקר)	
			א. פעולות שלא במזומן:
34,321	2,216	15,898	זכאים בגין רכישת נכסים קבועים (בעיקר רכוש קבוע) באשראי
7,228	-	6,300	חייבים בגין מכירת נכסים קבועים (בעיקר רכוש קבוע) באשראי
-	4,794	-	חייבים בגין מכירת השקעה בחברה כלולה
1,306	-	1,306	זכאים בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
			ב. חברות שיצאו מאיחוד:
(343)	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
456	-	-	השקעה בחברה כלולה (כולל הלוואות לכלולה)
21,247	-	-	נכסים קבועים, נטו (כולל נדל"ן להשקעה)
(124)	-	-	התחייבויות לזמן ארוך, נטו
(1,175)	-	-	רווח הון מממוש השקעות בחברות מאוחדות, נטו
<u>20,061</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

באור 8 - נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה

בחודש ינואר 2010 חתמה חברה מאוחדת של טמבור על הסכם למכירת מקרקעין, מבנה וציוד של אתר הייצור בבאר טוביה תמורת סך של כ- 9.2 מיליוני ש"ח. רווח ההון מהעסקה אינו מהותי.

באור 9 - חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. צרוף דוחות כספיים

הקבוצה מצרפת לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה את תמצית הדוחות הכספיים המשולבים של דרך היס התפלה בע"מ, דרך היס תפעול בע"מ ודרך היס התפלה - שותפות הקמה, בשל ערבות שניתנה בגין התחייבויותיה של דרך היס ללא הגבלת סכום. ראה גם ביאור 39 בדבר שעבודים וערבויות, בדוחות השנתיים.

ב. מידע תמציתי בדבר חברות כלולות מהותיות לתאגיד המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי הקבוצה לקבוצה השקעה בחברה כלולה, פארק מיני ישראל – שותפות מוגבלת, המוחזקת בשיעור של 50%, שהינה חברה כלולה מהותית לתאגיד. להלן מידע תמציתי לנתוני הכספיים:

1. מידע תמציתי על המצב הכספי

נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	סך נכסים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות	סך ההתחייבויות	הון שמיוחס לבעלים של החברה
באלפי ש"ח						
3,635	49,415	53,050	19,848	137,316	157,164	(52,057)
3,684	51,254	54,938	109,619	28,503	138,122	(41,592)
3,442	49,835	53,277	22,645	130,885	153,530	(50,127)

2. מידע תמציתי על תוצאות הפעילות

הכנסות	(הפסד) רווח גולמי	הפסד תפעולי	הפסד לתקופה	הפסד שמיוחס לבעלים של החברה
באלפי ש"ח				
2,100	(191)	(1,665)	(3,861)	(1,931)
1,985	(515)	(1,830)	(3,874)	(1,937)
12,887	2,392	(4,562)	(21,343)	(10,672)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

באור 10 - רכישת חברות מאוחדות

עסקת רכישת 22.1% מניות דרך הים התפלה בע"מ (להלן: "דרך הים")

כחלק מיעדיה, פועלת הקבוצה למיקוד עסקיה בפעילות הליבה ולחיזוק החברות המוחזקות בתחומי פעילותן. בהתאם לכך הגדילה הקבוצה את אחזקותיה בדרך הים, הפועלת בתחום התפלת מים כמפורט להלן.

ביום 15 בפברואר 2010 נחתם הסכם בין החברה והחברה המאוחדת גי.אי.אס. גלובל אנוירומנטל סולושנס בע"מ (להלן - גי.אי.אס.) לבין צינורות המזרח התיכון בע"מ לפיו תרכושנה החברה וגי.אי.אס את אחזקות צינורות המזרח התיכון בדרך הים (22.1%) ואת זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לדרך הים. העסקה הושלמה ביום 28 באפריל 2010 תמורת סך של כ - 50.7 מיליון ש"ח (כאשר כ - 17.2 מיליון ש"ח מיוחס לזכויות במניות והיתרה בגין הזכויות בהלוואות בעלים) וכתוצאה מכך עלה שיעור האחזקה של הקבוצה בדרך הים ל- 72.1%. לחברה לא צפוי רווח או הפסד מהותי כתוצאה מהרכישה.

1. להלן הנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו ליום 31 במרס 2010:

<u>שווי הוגן</u>	<u>התאמה לשווי הוגן (*)</u>	<u>ערך בספרים</u>	באלפי ש"ח
			נכסים שוטפים
29,572	-	29,572	מזומנים ושווי מזומנים
29,138	-	29,138	לקוחות
1,042	-	1,042	מסים שוטפים לקבל
4,977	-	4,977	חייבים ויתרות חובה
17,508	105	17,403	חלויות שוטפות של חייבים בגין הסדר זכיון להתפלת מים
			נכסים בלתי שוטפים
20,325	-	20,325	השקעות מוגבלות
522,306	3,136	519,170	חייבים לזמן ארוך בגין הסדר זכיון להתפלת מים
4,081	404	3,677	הלוואות לזמן ארוך
2,726	-	2,726	רכוש קבוע
47,977	12,386	35,591	נכס בלתי מוחשי
			התחייבויות שוטפות
112,318	-	112,318	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,753	-	9,753	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
7,508	-	7,508	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות לא שוטפות
299,558	11,069	288,489	הלוואות מתאגידים בנקאיים
42,428	-	42,428	הלוואות מבעלי עניין
2,350	-	2,350	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
16,362	893	15,469	מסים נדחים

(*) ההתאמה הנ"ל נקבעה באופן ארעי בהתבסס על הערכות ההנהלה המבוססת על הערכת שווי כלכלית ממעריך בלתי תלוי שנעשתה בסמוך למועד החתימה על ההסכם. בכוונת ההנהלה להסתייע בהערכת שווי כלכלית ממעריך בלתי תלוי.

באור 10 - רכישת חברות מאוחדות

2. הנחות ששימשו בעת ייחוס עודף עלות הרכישה:

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים נקבע בהתאם להערכת ההנהלה כמפורט להלן:

א. הלוואות שניתנו לזמן ארוך - השווי ההוגן הוערך על ידי היוון תזרימי מזומנים בהתאם ללוחות הסילוקין של הלוואות.

ב. חייבים בגין הסדר זיכיון להתפלת מים - השווי ההוגן של חייבים בגין הסדר זיכיון להתפלת מים, המטופל בהתאם להוראות IFRIC 12, מחושב ע"י היוון התקבולים הקבועים המתקבלים מהמדינה בניכוי עלויות קבועות שעל החברה לשלם לצדדים שלישיים.

ג. נכס בלתי מוחשי - הנכס הבלתי מוחשי כולל רשיון בהסדר זיכיון בגין התקבולים הבלתי מובטחים המתקבלים מהמשתמשים. השווי ההוגן מחושב ע"י היוון התקבולים המשתנים המתקבלים מהמשתמשים בניכוי עלויות משתנות שעל החברה לשלם.

ד. הלוואות מתאגידים בנקאיים - השווי ההוגן הוערך ע"י היוון תזרימי מזומנים בהתאם ללוחות הסילוקין של הלוואות.

3. שעור המס לפיו חושבו המסים הנדחים של תוספת ההתאמה לשווי ההוגן הינו במוצא כ - 18%.

4. הסדר הזיכיון להתפלת מים, והנכס הבלתי מוחשי יופחתו על פני תקופה ממוצעת של כ - 19 שנה.

5. כתוצאה מהמדידה מחדש לשווי הוגן של 50% ממניות הנרכשת בהן מחזיקה הקבוצה טרם השגת השליטה, לקבוצה לא צפוי רווח או הפסד מהותי.

6. תמורה שהועברה בגין הזכויות במניות

אלפי ש"ח

17,200	מזומן (בגין הזכויות במניות)
39,000	שווי הוגן של זכויות הוניות קודמות בנרכשת (50%)
<u>56,200</u>	

הנתונים הנ"ל מבוססים על הערכת ההנהלה, כאמור בסעיף 1 לעיל.

באור 10 - רכישת חברות מאוחדות (המשך)

עסקת רכישת 22.1% מניות דרך הים התפלה בע"מ (להלן: "דרך הים") (המשך)

7. השפעת הרכישה על תוצאות הקבוצה אם הרכישה היתה מתבצעת בתחילת השנה

היות והרכישה הושלמה לאחר תאריך הדוחות הכספיים, בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב - 31 במרס 2010 לא אוחדו התוצאות של דרך הים, היות והקבוצה החזיקה במועד זה ב - 50% מהזכויות בדרך הים. ההנהלה מעריכה כי אילו נעשתה הרכישה כבר ביום 1 בינואר 2010 ההשפעה בתמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד על ההכנסות ועל הרווח לתקופה אינה מהותית.

8. זכויות שאינן מקנות שליטה

הזכויות שאינן מקנות שליטה בדרך הים נאמדו לפי חלקם בשווי הוגן של הנכסים נטו ויעמדו על סך של 22,244 אלפי ש"ח.

באור 11 - מסים על הכנסה

אי החלת תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לצרכי מס

ביום 4 בפברואר 2010 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה מספר 174 - הוראת שעה לשנות המס 2007, 2008 ו-2009 (להלן: "התיקון לפקודה"). בהתאם לתיקון לפקודה, תקן חשבונאות ישראלי מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לא יחול לצורך קביעת ההכנסה החייבת בשנים האמורות, אף אם יושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים.

טרם נקבעה הוראת חוק ביחס לסוגיית אי - החלת תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) בקביעת ההכנסה החייבת בשנת 2010.

השפעת התיקון לפקודה בהתייחס לקביעת ההכנסה החייבת לשנים 2007-2009 על הדוחות הכספיים אינה מהותית.

באור 12 - הון וקרנות

מימוש כתבי אופציות למניות בחברה המאוחדת טמבור

במהלך חודש מרס 2010 מימשו עובדים בכירים בטמבור ובכללם מנכ"ל טמבור, 410,000 כתבי אופציות, במסגרת תוכנית הקצאת כתבי אופציות לרכישת מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב משנת 2004. לאחר מימושים אלו נותרו 60,000 כתבי אופציות למימוש ברשות מנכ"ל טמבור.

מחיר המימוש הינו כ- 3.8 ש"ח לכתב אופציה. תמורת המימוש התקבלה במזומן לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

כתוצאה ממימוש כתבי האופציות כאמור, ירד שיעור ההחזקה של החברה בטמבור מ - 84.56% ל - 84.01%. ההשפעה על יתרת העודפים של החברה אינה מהותית.

באור 13 - תשלום מבוסס מניות

7. ביום 17 במרס 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן (פאנטום) של 2,238,677 יחידות למנכ"ל החברה, המזכות אותו בתגמול כספי הנגזר מעלית שווי מניית החברה, על בסיס המנגנון המפורט בתוכנית. מספר יחידות הפאנטום, לו היה מדובר באופציות הניתנות למימוש למניות החברה לאחר הקצאתן, מהווה 1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא נכון למועד הענקתן.

הזכות לממש את יחידות הפאנטום מוקנת בחלקים שווים בשלושה מועדים כדלקמן:
 שלישי יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בספטמבר 2010
 שלישי יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בספטמבר 2011
 ושלישי יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בספטמבר 2012

כתיב האופציה ניתנים למימוש, בכפוף לתנאי התוכנית, החל ממועד תחילת הזכאות של כל מנה ובמשך 24 חודשים ממועד ההענקה של המנה האחרונה.

התגמול בגין יחידות הפאנטום הממומשות הוא הסכום הנובע מהכפלת מספר היחידות בגינן נמסרה הודעת מימוש בתגמול ליחידה, שהוא הפער בין מחיר המימוש שנקבע ל - 8.5 ש"ח ליחידה לבין מחיר המניה בבורסה במועד הודעת המימוש. במועד האישור הוערכה עלות ההענקה, לפני מס, בכ- 8.2 מיליון ש"ח. השווי ההוגן של יחידות הפאנטום מחושב על פי נוסחת בלק אנד שולס בהתחשב בשער הנעילה של מניית החברה, בסטיית התקן ובשיעור ריבית חסרת סיכון ובהתחשב בכך שיחידות הפאנטום תמומשנה רק בסמוך למועד פקיעתן.

עלות הענקת יחידות הפאנטום למנכ"ל נזקפת לדוח הרווח והפסד על פני תקופת ההקניה של כל מנה החל מיום 1 בינואר 2010, מועד תחילת תקופת ההטבה. העלות תתעדכן בכל תקופת דיווח על פי הפרמטרים הרלוונטיים בתום התקופה. בגין עלות זו תהיה החברה זכאית להטבת מס.

נכון ליום 31 במרס 2010 מוערכת עלות זו, לפני מס, בכ - 8.5 מיליון ש"ח. הפרמטרים ששימשו להערכה היו שער הנעילה של מניית החברה ביום 31 במרס 2010 שעמד על 9.2 ש"ח, סטיית תקן של 40.6% ושיעור ריבית חסרת סיכון של 3.96% (בהתבסס על תשואה לפדיון של אג"ח ממשלתי בעל אורך חיים דומה). העלות שנוקפה לדוח רווח והפסד ברבעון הראשון של 2010 מסתכמת לסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח לפני מס.

באור 14 - הכנסות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים		באלפי ש"ח
	2009 (מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	
7,158,979	1,544,305	2,018,599	הכנסות
2,612,305	584,577	726,596	בניכוי: היטלים ממשלתיים
4,546,674	959,728	1,292,003	הכנסות, נטו

באור 15 - התחייבויות תלויות

להלן פרטים על תביעות חדשות שנתקבלו, תביעות שהסתיימו ושינויים מהותיים בתביעות, ככל שהיו. בשאר התביעות לא חל שינוי מהותי מאז הדוח הכספי המבוקר ליום 31 בדצמבר 2009 (ראה באור 40 לדוחות הכספיים השנתיים).

א. תביעות נגד סונוול של נכי צה"ל המפעילים תחנות תדלוק במסגרת הסדר בין הנכים לבין משרד הביטחון, מינהל מקרקעי ישראל וחברות הזלק

כנגד סונוול הוגשו תביעות על ידי נכי צה"ל המפעילים תחנות תדלוק, כמפורט בבאור 4.40 א לדוחות הכספיים השנתיים. בינואר 2010 הוגשה תביעה נוספת לסעד כספי בסך 15 מיליון ש"ח. הנהלת החברה סבורה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של סונוול, כי תביעה זו מצויה בשלב מקדמי ועל כן טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

ב. תביעות שהוגשו נגד סונוול (שלא על ידי נכי צה"ל) בטענות של הסדר כובל

כנגד סונוול תביעות שהוגשו (שלא על ידי נכי צה"ל) בטענות של הסדר כובל, כמפורט בבאור 4.40 ב לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. תביעות ייצוגיות

כנגד חברות הקבוצה הוגשו בקשות לתביעות ייצוגיות, כמפורט בבאור 4.40 ג לדוחות הכספיים השנתיים.

<u>הצדדים</u>	<u>סכום התביעה</u>	<u>מהות התביעה</u>	<u>סיכויי התביעה</u>
1. תביעה נגד סונוול וחברות דלק אחרות	תביעה בסך 105 ש"ח בצירוף בקשה להכיר בה כבתביעה ייצוגית בסך של כ- 21.7 מיליון ש"ח. חלקה של סונוול וחברה מאוחדת שלה בתביעה הוא 25.5%.	לטענת התובע, סונוול וחברה מאוחדת שלה, הפרו את הוראות צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מחירים מרביים בתחנות תדלוק), תשס"ב-2002, בכך שלא גבו תעריף מוזל (תעריף שירות עצמי) מבעלי תג נכה, במסגרת תדלוק בשירות מלא.	באפריל 2010, אישר בית המשפט בקשת הסתלקות מהתביעה, אשר אין בה השפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.
2. תביעה נגד סונוול וחברות דלק אחרות	הסעד הנתבע הינו השבת מלוא ההפרש בין התעריפים כאמור, בגין כל כמות הבנזין מסוג 96 אוקטן שנרכשה מיום 3 בפברואר 2009 ועד למועד הגשת התביעה.	תביעה נגד סונוול, ובקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, בטענה כי החברה הטעתה את צרכני בנזין מסוג 96 אוקטן, כשחייבה אותם בתעריף גבוה יותר מהתעריף שנגבה עבור בנזין מסוג 95 אוקטן שמחירו מפוקח, על אף שלטענת התובעים, מיום 3 בפברואר 2009 אין כל הבדל ביניהם.	בפברואר 2010, ניתן תוקף של פסק דין להסכמות בין הצדדים אשר אין בהן השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה, למחיקת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ולדחיית התביעה האישית של התובעים כנגד סונוול.

באור 15 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תביעות ייצוגיות (המשך)

<u>הצדדים</u>	<u>סכום התביעה</u>	<u>מהות התביעה</u>	<u>סיכויי התביעה</u>
3. תביעה נגד סופרגז וחברות גז אחרות.	1 מיליארד ש"ח.	בקשה להכרה כתובענה ייצוגית בטענה כי בין השנים 1994 ועד 2003 היו הסדרים כובלים בתחום שוק הגז הפרטי ושוק הגז המסחרי.	הצדדים הגיעו להסכם פשרה, אשר אין לו השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. בית המשפט דחה את הסדר הפשרה. כן ציין בית המשפט בהחלטתו כי אם ההסדר יתקן בהתאם להערות בית המשפט, או לחילופין תוגש בקשה לתיקון כתב התביעה, אזי בית המשפט ידון בהסדר מחדש. ב"כ התובעת הודיעו כי בכוונתם להגיש בקשת רשות ערעור (בר"ע) לבית המשפט העליון על ההחלטה לדחות את ההסדר. סופרגז ויתר חברות הגז הביעו הסכמתן לקבלת הבר"ע שתוגש. להערכת הנהלת החברה, המתבססת על יועציה המשפטיים של סופרגז, הסיכויים לכך שהתובענה תסתיים, בסופו של יום, בהסדר הפשרה אליו הגיעו הצדדים או בהסדר דומה (מבחינת החבות הכספית של סופרגז) גבוהים מ-50%.
4. תביעה נגד סופרגז וחברות גז אחרות.	כ - 170 מיליון ש"ח-החלק המיוחס לסופרגז הינו כ-30%.	בקשה להכרה כתובענה ייצוגית בשל אי ביצוע, כביכול, של בדיקות למוני הגז כנדרש בתקן.	הצדדים הגיעו להסדר פשרה אשר קיבל, בינואר 2010, תוקף של פסק דין. להסדר הפשרה אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 15 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תביעות ייצוגיות (המשך)

<u>הצדדים</u>	<u>סכום התביעה</u>	<u>מהות התביעה</u>	<u>סיכויי התביעה</u>
5. תביעה כנגד סופרגז וחברות גז אחרות.	כ- 62 מיליון ש"ח - לא יוחס סכום ספציפי לסופרגז, אולם על פי חישוב אריתמטי ניתן להניח כי מדובר בכ-5.5 מיליון ש"ח.	בקשה להכרה כתובענה ייצוגית בשל גביה בלתי חוקית, כביכול, של חיובים שונים מלקוחות.	בינואר 2010, הגישו סופרגז והמבקש הרלבנטי אליה בקשה משותפת לאישור הסדר דיוני. הצדדים ממתינים לאישור בית המשפט להסדר הדיוני האמור. כן מנהלים הצדדים מו"מ להסכם פשרה לסיום ההליך. הסכם הפשרה אינו צפוי להיות כרוך בתשלום סכומים מהותיים. אם לא יאושר ההסדר הדיוני ולא ייחתם הסכם פשרה, לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של סופרגז, לסופרגז טענות הגנה טובות וההסתברות כי ביהמ"ש ידחה את הבקשה גבוהה מ- 50%.

באור 15 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. תביעות נוספות הצדדים	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
1. תביעה נגד סונול	סעד הצהרתי - אכיפת הסכם השכירות ולחלופין צו המחייב את סונול והמפעיל להשכיר את המבנה המסחרי במחיר הנמוך מזה שדרשה סונול ולהשיב לתובעים את דמי השכירות העודפים שנגבו מהם. כמו כן, פיצוי כספי בסך של 9.5 מיליון ש"ח, ולחלופין, פיצוי בגין הוצאות הסתמכות על הסכם השכירות בסך של 1.8 מיליון ש"ח.	תביעה שהוגשה באפריל 2009 של שוכרי מבנה מסחרי המצוי בתחנת תדלוק נגד סונול ומפעיל תחנת התדלוק האמורה, בין היתר, בטענה של הפרת הסכם השכירות, ובטענה כי סונול גרמה להפרת ההסכם בין התובעים למפעיל.	להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של סונול, סיכויי התביעה מוערכים בלמעלה מ-50%. יחד עם זאת, יש לציין כי אם סונול תחל בבניית המבנה המסחרי בהקדם האפשרי, ההערכה היא כי הסכום בו תחוב סונול יהיה זעום, אם בכלל. להערכת הנהלת החברה בהסתמך על הנהלת סונול, לתוצאות יישוב הסכסוך לא תהא השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של החברה.
2. תביעה נגד סונול	תביעה לסעד הצהרתי בנוגע לאופן הצמדת דמי השכירות, וכן סעד כספי בסך של כ- 6.7 מיליון ש"ח.	בפברואר 2010, בעלים של קרקע עליה עומדת תחנת תדלוק הגיש תביעה כנגד סונול, בטענה כי סונול לא עמדה בהתחייבותה לשלם לתובע הפרשי הצמדה בגין דמי שכירות בתחנת התדלוק, בניגוד למערכת ההסכמית בין הצדדים.	הנהלת החברה סבורה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של סונול, כי בשלב מקדמי זה, טרם ניתן להעריך את סיכויי התביעה.
3. תביעה נגד סונול	תביעה לסעד כספי בסך של כ- 15 מיליון ש"ח.	תביעה שהוגשה בחודש מרס 2010 ע"י חברה מפעילת תחנת תדלוק, שעניינה בטענת התובעת כי סונול קבעה והנהיגה תנאים מסחריים מקפחים ומפלים בתחנת התדלוק, אשר נוגדים את המוסכם בין הצדדים.	הנהלת החברה סבורה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של סונול, כי בשלב מקדמי זה, טרם ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ה. תביעות נוספות (ברובן משפטיות ובסכומים לא מהותיים) הנובעות ממהלך העסקים הרגיל הוגשו כנגד חברות הקבוצה. להערכת הנהלת החברה ההפרשות שנעשו ליישוב תוצאות התביעות המפורטות לעיל הינן נאותות.

באור 16 - ארועים בתקופת הדוח

א. ביום 8 במרס 2010 מכרו החברה וסונול את אחזקותיהן בחברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (14%), אשר הוצגה בדוח על המצב הכספי כנכס פיננסי זמין למכירה, לבתי זיקוק לנפט בע"מ בתמורה לסך של כ- 35.6 מיליון ש"ח. רווח ההון מהעסקה נכלל בדוחות הכספיים המצורפים ומסתכם לסך של כ- 22.6 מיליון ש"ח, לפני מס, ולסך של כ- 16.4 מיליון ש"ח לאחר מס.

ב. בחודש מרס 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה תשלום גמול שנתי ליו"ר דירקטוריון החברה, מר מנחם עינן ו/או לחברה בשליטתו, בסך של 384,000 ש"ח לשנה, וזאת החל מיום 1 בינואר 2010 וכל עוד הוא מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה ועד אשר יוחלט אחרת ("הגמול השנתי"). הגמול השנתי יהיה צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן, מדד הבסיס יהיה מדד חודש פברואר 2008 אשר פורסם ביום 14 במרס 2008. הגמול השנתי ישולם ליו"ר דירקטוריון החברה ב- 12 תשלומים חודשיים שווים ועדכון ההצמדה למדד המחירים לצרכן יבוצע מדי חודש. מדובר באישור מחדש של ההסכם שנחתם עם יו"ר הדירקטוריון בשנת 2007 ואושר בזמנו. תשלום הגמול השנתי אינו גורע מתשלום דמי השתתפות לו זכאי יו"ר הדירקטוריון על-פי החלטת האסיפה הכללית מיום 29 למרס 2007 ומהאופציות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון על פי החלטת האסיפה הכללית מיום 8 במאי 2007 ועדכון תנאיהם, ביום 17 באוגוסט 2009. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, ביום 29 באפריל 2010, אושר ההסכם על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

ג. בחודש מרס 2010, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת הסכם למתן שירותים בין החברה לבין קניית השלום השקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, לשנת 2010. דמי הניהול המשולמים על פי ההסכם הינם בסך 3 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן. ביתר הוראות ההסכם לא חל כל שינוי ביחס להסכם שאושר בשנת 2007. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, ביום 29 באפריל 2010, אושר ההסכם על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

באור 17 - ארועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

1. ביום 28 באפריל 2010 הושלמה עסקה לרכישת 22.1% נוספים בדרך היס, ראה גם באור 10 לדוחות הכספיים.
2. ביום 29 באפריל 2010 אשרה האסיפה הכללית של בעלי המניות הסכם למתן שירותים מבעלת השליטה בחברה וכן תשלום גמול שנתי ליו"ר הדירקטוריון, ראה גם באור 16 בדבר ארועים בתקופת הדוח.
3. ביום 20 במאי 2010 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח. היום הקובע הינו 26 במאי 2010, יום האקס הינו 27 במאי 2010 ויום התשלום נקבע ל- 10 ביוני 2010.

גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל

**תמצית מידע כספי נפרד בינניים
ליום 31 במרס 2010**

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3-4	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
5	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
6	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
7-8	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
9	באורים לתמצית מידע כספי נפרד ביניים



טלפון 04 861 4800
פקסימיליה 04 861 4844
אינטרנט www.kpmg.co.il

סומך חייקין
רחוב הנביאים 18, תא דואר 4484
חיפה 31044

לכבוד: בעלי המניות של גרנית הכרמל השקעות בע"מ

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של גרנית הכרמל השקעות בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו 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 היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מוזהים 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 ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 20 במאי 2010

31 בדצמבר		31 במרס		באלפי ש"ח
2009	2009	2010		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
				נכסים
1,051	6,658	1,275	מזומנים ושווי מזומנים	
70,732	96,978	71,085	ניירות ערך סחירים	
79,888	11,792	-	פקדונות והשקעות לזמן קצר	
5,745	241	3,784	חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים	
108,557	211,438	262,136	חברות מוחזקות	
265,973	327,107	338,280	סה"כ נכסים שוטפים	
*903,576	847,823	867,400	יתרה בגין חברות מוחזקות	
165,142	126,167	143,787	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות	
6,971	5,990	482	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	
614	833	815	רכוש קבוע, נטו	
-	2,751	-	נכסי מס נדחים	
480	-	480	יתרות חובה לזמן ארוך	
1,076,783	983,564	1,012,964	סה"כ נכסים בלתי שוטפים	
1,342,756	1,310,671	1,351,244	סה"כ נכסים	

* יישום למפרע של מדיניות חשבונאית, ראה באור 2.ג.2 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

31 בדצמבר	31 במרס		באלפי ש"ח
	2009	2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
62,477	60,356	62,023	התחייבויות
871	923	287	אשראי מתאגידים בנקאיים, ומנותני אשראי אחרים
5,100	13,318	9,839	ספקים ונותני שרותים
80	115	71	זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
36,417	59,451	47,174	התחייבויות מסים שוטפים
			חברות מוחזקות
104,945	134,163	119,394	סה"כ התחייבויות שוטפות
66,015	86,644	66,148	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
121,416	154,778	120,276	אגרות חוב
306,499	274,908	298,009	חברות מוחזקות
1,670	970	1,960	הטבות לעובדים
495,600	517,300	486,393	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
600,545	651,463	605,787	סה"כ התחייבויות
			הון
277,106	277,106	277,106	הון מניות
338,262	338,262	338,262	פרמיה על מניות
39,071	27,587	22,761	קרנות הון
*87,772	16,253	107,328	יתרת עודפים
742,211	659,208	745,457	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
1,342,756	1,310,671	1,351,244	סה"כ התחייבויות והון

* יישום למפרע של מדיניות חשבונאית, ראה באור 2.ג.2 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ד. פלטי
סמנכ"ל כספים

י. זינגר
מנהל כללי

ד. עזריאלי
דירקטור

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד: 20 במאי 2010
הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באלפי ש"ח
	2009 (מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	
37,185 (24,075) (2,608)	8,324 (6,166) 828	10,760 (6,935) (1,665)	הכנסות מדמי ניהול מחברות מוחזקות הוצאות הנהלה וכלליות (הוצאות) הכנסות אחרות, נטו
10,502	2,986	2,160	רווח תפעולי
56,702 (43,833) 12,869	5,059 (11,659) (6,600)	6,314 (5,198) 1,116	הוצאות מימון הכנסות מימון הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(2,367)	9,586	1,044	רווח (הפסד) לאחר הוצאת מימון, נטו
94,869	11,287	25,805	רווח מחברות מוחזקות
92,502 (2,340)	20,873 (812)	26,849 -	רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה
90,162	20,061	26,849	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

באלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	ביום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)	2010 (בלתי מבוקר)
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	90,162	20,061	26,849
מרכיבים של רווח כולל אחר			
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס	1,805	(617)	-
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד, נטו ממס	-	-	1,248
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ	108	550	47
(הפסד) רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות	6,576	(2,197)	(17,605)
(הפסד) רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס	8,489	(2,264)	(16,310)
סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	98,651	17,797	10,539

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באלפי ש"ח
	2009 (מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	
90,162	20,061	26,849	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
164	40	40	רווח לתקופה
134	-	-	התאמות:
13,849	(1,342)	(1,135)	פחת והפחתות
(10,064)	(6,436)	(1,043)	הפסד הון מממוש השקעות בחברות מאוחדות
-	-	1,248	(הכנסות) הוצאות מימון ואחרות, נטו
(94,869)	(11,287)	(25,805)	רווח מניירות ערך סחירים, נטו
2,403	254	-	הפסד מממוש השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,340	812	-	רווח בגין חברות מוחזקות
4,119	2,102	154	זקיפת הטבה בגין תוכנית כתבי אופציה לעובדים
			מסים על הכנסה
2,069	2,314	(342)	שינוי בחייבים אחרים
(2,046)	2,592	4,155	שינוי בספקים וזכאים אחרים
1,120	420	290	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
1,143	5,326	4,103	
(111)	(71)	(9)	מס הכנסה ששולם, נטו
5,151	7,357	4,248	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(91)	(44)	(241)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
20,151	-	-	רכישת רכוש קבוע
2,566	-	6,971	תמורה נטו מממוש השקעה בחברה מאוחדת
28,204	(2,000)	208	תמורה נטו מממוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(4,680)	-	(3,732)	מימוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
76,685	(6,548)	(91,424)	השקעה בחברות כלולות
822	822	-	תזרים מזומנים נטו, מפעילות השקעה עם חברות מוחזקות
(68,000)	-	79,888	דיבידנדים שהתקבלו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,217	932	-	שינוי בפקדונות, נטו
369	29	161	תקבולים עבור סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
57,243	(6,809)	(8,169)	ריבית שהתקבלה
			מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה

* ביום 22 בפברואר 2010 חילקה חברת הבת גרנית אחזקות (1993) בע"מ דיבידנד בסך של כ- 44 מיליון ש"ח שנרשם כנגד יתרת חו"ז חברות מוחזקות, ראה גם באור (3) בדבר ארועים בתקופת הדוח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באלפי ש"ח
	2009 (מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	
(39,758)	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(21,815)	-	-	פרעון אגרות חוב
-	-	1	פרעון הלוואות לזמן ארוך
9,087	529	2,267	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
(16,803)	(2,365)	1,877	תזרים מזומנים נטו, מפעילות מימון עם חברות מוחזקות ריבית ששולמה
(69,289)	(1,836)	4,145	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות מימון
(6,895)	(1,288)	224	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
7,946	7,946	1,051	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
1,051	6,658	1,275	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

באור 1 - כללי

א. המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 99 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2010 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

במידע כספי נפרד ביניים זה:

- (1) החברה - גרנית הכרמל השקעות בע"מ.
 - (2) חברות מאוחדות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
 - (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או מיזם משותף, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- ב. בהעדרו של מר מנחם עינן, יו"ר דירקטוריון החברה, השווה בחו"ל, מינה הדירקטוריון, בהחלטה מיום 20 במאי 2010, את הדירקטור גב' דנה עזריאלי כממלאת מקום יו"ר הדירקטוריון והסמיך אותה לחתום על מידע כספי נפרד זה.

באור 2 - ארועים בתקופת הדוח

- א. ביום 8 במרס 2010 מכרה החברה את אחזקותיה בחברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (2.74%) לבתי זיקוק לנפט בע"מ בתמורה לסך של כ - 7 מיליון ש"ח. הפסד ההון מהעסקה נכלל בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים ומסתכם לסך של כ - 1.2 מיליון ש"ח.
- ב. בדבר עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן (פאנטום) של 2,238,677 יחידות למנכ"ל החברה ראה באור 13 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2010.
- ג. ביום 22 בפברואר 2010 חילקה חברת הבת גרנית אחזקות (1993) בע"מ, המוחזקת בשיעור של 99.9% ע"י החברה, דיבידנד בסך של כ - 44 מיליון ש"ח.

באור 3 - ארועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ביום 20 במאי 2010 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח. היום הקובע הינו 26 במאי 2010, יום האקס הינו 27 במאי 2010 ויום התשלום נקבע ל - 10 ביוני 2010.