

גרנית הכרמל השקעות בע"מ

תוכן העניינים

• תיאור עסקי התאגיד

• דוח הדירקטוריון על מצב התאגיד

• דוחות כספיים ביניים

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

**עדכון תיאור עסקי התאגיד
לדוח התקופתי של שנת 2008**

עדכון תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2008 ("הדוח התקופתי")

כנדרש בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מיידים ותקופתיים), תש"ל-1970, להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה (להלן: "העדכונים") במהלך המחצית הראשונה של שנת 2009 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 - כללי

ביום 27 במאי פרסמה החברה תשקיף מדף. החברה רשאית להנפיק ניירות ערך כמצוין בתשקיף המדף.

סעיף 8.1 - הקצאה והעברה של מניות בחברה ביום 5 בינואר 2009, הודיעה אי די בי חברה לפיתוח בע"מ לחברה, כי החזקה המצטברת של חברות בקבוצת אי די בי במניות החברה מסתכמת בכ- 5% מהון המניות המונפק של החברה ומשום כך היא הפכה בעלת עניין בה. למועד פרסום הדוח מחזיקה קבוצת אי די בי כ- 5.37% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

לאחר תאריך הדוח, ביום 17 באוגוסט 2009 הודיעה מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ לחברה כי החזקתה המצטברת במניות החברה נמוכה מ- 5% ולכן היא חדלה להיות בעלת עניין בחברה.

סעיף 8.2 - תוכנית אופציות משנת 2007

לאחר תאריך הדוח, ביום 8 ביולי 2009 אישר דירקטוריון החברה הארכת תקופת המימוש של 2,098,286 מתוך 2,797,715 האופציות שהוענקו ליו"ר החברה מר עינן בשנת 2007, כך שמועד פקיעתן של האופציות יחול ביום 30 בנובמבר 2012. סך של 699,429 אופציות פקעו היות ולא מומשו עד למועד המימוש המקורי, 14 ביוני 2009. ההחלטה האמורה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 17 באוגוסט 2009.

סעיף 9.3 - מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 26 במרס 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, תחלק החברה מדי שנה לבעלי מניותיה דיבידנד במזומן בסכום שיהיה בין 40% לבין 50% מהרווח השנתי הנקי לאחר מס של החברה (בשנה שחלפה הנובע מפעילותה השוטפת של החברה), להוציא רווחים חד פעמיים שאינם מפעילות שוטפת כגון: רווחי הון ורווחים הנובעים משערוכים של שווי הוגן שאינם תזרימיים (והכל על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים לשנה שחלפה). יישום ההחלטה האמורה כפוף להוראות כל דין, לרבות הוראות סעיף 302 לחוק החברות (בדבר מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון הקבועים בו), עמידה באמות מידה פיננסיות קיימות ועתידיות בהן התחייבה ו/או תתחייב החברה, בהתחשב בנזילותה של החברה, בתוכניות העסקיות, כפי שיהיו מעת לעת, בהתחשב בדרוג החברה ו/או החוב של החברה ובהתחשב בכל שיקול רלוונטי אחר שלדעת הדירקטוריון יהיה נדרש להתחשב בו בעת יישום ההחלטה על החלוקה בפועל.

סעיף 11.7 - העלאת הבלו

בחודש מאי הועלה הבלו על הבנזין ב 30 אגורות לליטר. התוספת האמורה מייקרת את מחיר הבנזין ומביאה לגידול בהיקף האשראי ללקוחות הגורר עימו גידול בסיכוני האשראי. בנוסף, בשל הפער בין מועד העברת הבלו לשלטונות המס לבין מועד גבית החוב מהלקוח, גדל הנטל המימוני על החברה ועמו הוצאות המימון.

פרק 4: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

חלק א - תחומי הפעילות תזקיני נפט שיווק ישיר ותזקיני נפט מתחמי תדלוק ומסחר

סעיף 32 - הליכים משפטיים

לעניין ההליכים המשפטיים המהותיים של הקבוצה, הנוגעים לתחומי פעילות תזקיני הנפט והשינויים שחלו בהם במהלך התקופה המדווחת ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים של החברה.

חלק ב - תחום פעילות צבע

סעיף 34 - מידע כללי על תחום פעילות הצבע

ביום 17 במרס 2009 פרסמה החברה הצעת רכש מלאה לרכישת כל מניות טמבור שאינן מוחזקות על ידי החברה עצמה או טמבור, 9,800,000 מניות המהוות כ- 15.44% מהונה המונפק והנפרע של טמבור, במחיר של 2.84 ש"ח למניה. הצעת הרכש הותנתה באפשרות לביצוע הצעת רכש כפויה כך שאם שיעור ההיענות יהיה נמוך משיעור ההיענות המזערי שיאפשר ביצוע הצעת רכש כפויה, לא תכנס הצעת הרכש לתוקף והחברה לא תרכוש מניות כלשהן. ביום 30 במרס 2009 פרסמה החברה תיקון למפרט הצעת הרכש והגדילה את מחיר הרכישה המוצע ל- 3.20 ש"ח למניה. ביום 7 באפריל 2009 הודיעה החברה כי מפאת העדר שיעור היענות מינימלי כמותנה בהצעתה, הצעת הרכש לא תצא לפועל.

חלק ג - אחרים

סעיף 56.2 - פרויקט דרך הים

הרחבת המתקן

בחודש אפריל 2009 חתמה דרך הים התפלה בע"מ (להלן - "דרך הים") על הסכם עם המדינה לאספקת כמויות מים מותפלות מעבר להתחייבות על פי הסכם הזיכיון. זאת, לאחר שהמדינה הודיעה כי היא מקבלת את הצעת דרך הים למחיר ולתנאים כפי שהוגשו במסגרת פניית המדינה לזכייני מתקני ההתפלה לקבלת הצעות לאספקת כמויות מים נוספות מעבר להתחייבויות על פי הסכמי הזיכיון. בהתאם לכך, מספקת דרך הים למדינה באופן מיידי כמות נוספת של 5 מיליון מ"ק (להלן: "שלב A") ועם סיום העבודות להרחבת כושר הייצור של מתקן ההתפלה תגדל האספקה ב- 10 מיליון מ"ק נוספים (להלן: "שלב B"). למועד פרסום הדוח העמידו בעלי המניות של דרך הים ערבויות ביצוע בסך 1.5 מיליון ש"ח בגין תפעול שלב A שהושלם ובסך 15 מיליון ש"ח בגין הקמת שלב B. חלקה של החברה בערבויות הביצוע האמורות מסתכם בסך של כ- 4.6 מיליון ש"ח.

בימים אלו מצויה דרך הים בתהליך של תכנון, רכש והקמה של שלב B על מנת להשלים את הרחבת המתקן במועדים שנקבעו בהסכם הזיכיון.

במסגרת מימוש ההרחבה, חתמה דרך הים לאחר תאריך הדוח, ביום 13 באוגוסט 2009, עם בנק הפועלים על הסכם מימון המתייחס למספר מסגרות אשראי לחברת הזכייין לצורך מימון כ- 90% מעלויות ההרחבה שמוערכות בכ- 20 מיליון דולר.

על פי ההסכם, מוקצות לחברת הזכייין מסגרות אשראי בהיקף של 42.5 מיליון ש"ח צמודים למדד בריבית קבועה ובהיקף של 42.5 מיליון ש"ח בריבית משתנה למימון החזר סכומים לבעלי המניות בגין השקעות שבוצעו על ידם. משיכת הסכומים תבצע לשיעורין והיא כפופה לתנאים מוקדמים, בין היתר עמידה ביחס כיסוי חוב מינימלי שיחושב בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.

כניסתו של הסכם המימון לתוקף וביצוע משיכות מכוחו כפופים להתקיימות שורה של תנאים המוגדרים בהסכם, אשר טרם התקיימו.

לצורך הרחבת המתקן, נחתם ביום 13 באוגוסט 2009 הסכם בין חברת הזכייין לדרך הים התפלה שותפות ההקמה (להלן: "קבלן ההקמה") במסגרתו התחייב קבלן ההקמה לבצע את התחייבויות הזכייין בתנאי turn key במחיר קבוע מראש.

ביום 13 באוגוסט 2009 נחתם בין חברת הזכייין לדרך הים תפעול בע"מ ("להלן: "חברת התפעול") תיקון להסכם התפעול והתחזוקה, במסגרתו הורחבו שירותי התפעול והתחזוקה של חברת התפעול כך שיחולו על המתקן המורחב.

התחייבויות קבלן ההקמה וחברת התפעול לגבי המתקן המורחב כלפי חברת הזכייין יובטחו בערבות ביצוע בנקאית בסך של כ- 19 מיליון ש"ח צמודה למדד, אשר תחליף ערבות ביצוע בנקאית קיימת בסך 4.25 מיליון דולר צמוד למדד. הערבות עתידה לפחות בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם התפעול. חלקה של החברה בערבות הביצוע האמורה מסתכם בכ- 5 מיליון ש"ח.

ההסכמים האמורים כפופים לאישור המדינה.

סעיף 56.8 - מכרז להקמת מתקן התפלה בשורק

ברן תעשיות 91 בע"מ הודיעה לחברה על פרישתה מהמכרז ובמקומה הצטרפה שיכון ובינוי בע"מ (להלן: "שיכון ובינוי") כך ששיעורי הבעלות בקבוצה המתמודדת במכרז ההתפלה הם GES - 40%, שיכון ובינוי - 40% ושפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ (להלן: "שפיר") - 20%. הגשת ההצעות למכרז צפויה בחודש ספטמבר 2009.

סעיף 56.9 - מכרז להקמת מתקן התפלה באשדוד

מקורות פרסמה מכרז לבניית מתקן התפלה בהיקף של 100 מיליון קוב לשנה בשיטת turn key. לצורך הגשת הצעה במכרז התקשרה GES (40%) בהסכם עם שיכון ובינוי (40%) ועם שפיר (20%). הגשת ההצעות למכרז צפויה בחודש ספטמבר 2009.

סעיף 57 - נדל"ן

סעיף 57.1.5 - מקרקעין בקרית אתא

בחודש ינואר 2009, מכרה החברה הבת טמבור מקרקעין בקרית אתא, שהיה שייך לה ולחברה בת שלה, לקניית השלום, בעלת השליטה בחברה. העסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של טמבור שהתקיימה ביום 30 בדצמבר 2008. השלכותיה של העסקה נכללו בדוחות הכספיים ל-31 בדצמבר 2008. בחודש אפריל 2009 קיבלה טמבור הודעה מעיריית קרית אתא לפיה הוטל על המכירה היטל השבחה בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח. לדעת הנהלת טמבור, בהתבסס על יועציה המקצועיים, סך היטל ההשבחה שנקבה העירייה הינו מופרז ואינו עולה בקנה אחד עם העובדות שבהערכת השמאות העדכנית שברשותה, ולפיכך השיגה על גובה ההיטל. עד למועד פרסום הדוח, טרם התבררה השגתה של טמבור.

סעיף 57.1.5 - מכירת אוצם

ביום 22 באפריל 2009 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999, את התקשרות החברה למכירת מלוא (100%) מניות החברה המאוחדת אוצם יזמות והשקעות (1991) בע"מ (להלן - אוצם) ולהמחאת מלוא זכויותיה על פי ומכח הלוואות בעלים שהעמידה לאוצם ושטרי הון של אוצם שהיו בבעלותה של החברה לקניית ניהול השקעות ומימון בע"מ, שהינה חברה בשליטת בעל השליטה בקניית השלום בתמורה לסך כולל של 20.5 מיליון ש"ח. זאת לאחר שביום 17 במרס 2009 אושרה ההתקשרות על ידי וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. הנכס העיקרי של אוצם הינו זכויות החכירה בנכס נדל"ן להשקעה המשמש כמרכז מסחרי באור יהודה. העסקה הושלמה ביום 6 במאי 2009.

סעיף 58 - פעילות בתחום התשתיות והמחשוב

לאחר תאריך הדוח, ביום 27 באוגוסט 2009 התחייבה החברה להעמיד ערבות בסך של עד 1.2 מיליון דולר ל-TRIAD. TRIAD תקצה לחברה מניות נוספות כך ששיעור אחזקתה של החברה ב-TRIAD יעלה ל-31%.

סעיף 61 - פעילות קידוחי הנפט

לאחר תאריך הדוח, ביום 13 ביולי 2009 דחה שר התשתיות את הערר שהגישה מד אשדוד והרישיון פקע.

סעיף 64.1 - מגל

בימים אלו עומדת רשות הגז לגבש המלצה לשר התשתיות בנושא הארכת רישיון מגל וחיבורה לרשת ההולכה הארצית לגז טבעי.

סעיף 64.2 - מכרזים לחלוקת גז טבעי

בחודש מרס 2009, קבלה החברה הבת סופרגו הודעה על זכייתה, ביחד עם שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ, במכרז לחלוקת גז טבעי באזור המרכז (באזור הנגב זכתה הצעה אחרת). זאת לאחר שבחודש אוגוסט 2008 הגישו הצדדים הצעות במכרזים שפורסמו על ידי משרד התשתיות הלאומיות לחלוקת גז טבעי באזור המרכז ובאזור הנגב. על פי תנאי המכרז, יינתן לחברה המשותפת לסופרגו ולשפיר זיכיון להקמת רשת חלוקת גז באזור המרכז ולהפעלתה בתקופה של 25 שנה.

סעיף 65 - שיווק כלי הרכב

סעיף 65.1 - יבוא ושיווק משאיות מתוצרת קנוורת'

ביום 3 ביוני התקשרה חברה נכדה של החברה, ג'י.אי.אי גלובל סוכנויות רכב בע"מ (להלן: "גלובל") עם תשתית ציוד בינוי בע"מ (להלן: "תשתית") בהסכם למכירת פעילות שיווק משאיות ומתן שירותי תחזוקה בתמורה לסך של כ- 10 מיליון ש"ח. העסקה הושלמה לאחר תאריך הדוח, ביום 4 באוגוסט 2009 והתמורה הועברה לחברה הנכדה ביום 9 באוגוסט 2009.

ככל שבמהלך 12 חודשים ממועד השלמת העסקה תתקשר תשתית בהסכמי מכירה או לסינג של משאיות עם לקוחות שאינם נמנים על קבוצת תעבורה אחזקות בע"מ, תשלם תשתית לגלובל תמורה נוספת של עד 1.5 מיליון ש"ח.

סעיף 65.2 - יבוא ושיווק אופנועים חשמליים

ביום 2 ביוני 2009 מכרה חברה בת גלובל סוכנויות רכב בע"מ את החזקותיה (51%) בגלובל אקו בע"מ שפועלת בתחום האופנועים החשמליים. לעסקה לא היתה השפעה מהותית על פעילותה של החברה.

סעיף 68 - התחייבויות ומגבלות כלפי הבנקים ביחס לאשראי הנוטר

לאחר תאריך הדוח, ביום 27 באוגוסט 2009 חתמה החברה על הסכם עם הבנקים המשנה חלק מההסכמות מחודש נובמבר 2004. על פי ההסכם, בוטלה אמת המידה על פיה סכום חובות והתחייבויות החברה לא יעלה בכל עת על פי עשרה מה EBITDA שלה. כמו כן, בוטל השעבוד על מניות סונול ובמקומו שיעבדה החברה תיק ניירות ערך בשווי של כ- 34 מיליון ש"ח עד ליום 30 ביוני 2010 (להלן: "תקופה א"). החברה התחייבה כי במהלך תקופה א' יחס שווי אחזקותיה במניות טמבור ליתרת האשראי הנוטר בניכוי שווי התיק המשועבד כאמור לא יפחת מ 2. אם במהלך תקופה א' תעמוד החברה בכל תנאי ההלוואה יוסר השעבוד על תיק ניירות הערך. בנוסף, אם ביום 1 ביולי 2010 יחס שווי אחזקותיה של החברה במניות טמבור ליתרת האשראי הנוטר לא יפחת מ 3, יוסר השעבוד על מניות סופרגז ו-GES. החברה התחייבה כי תעמוד ביחס האמור במהלך התקופה שמיום זה ועד לפירעון מלא של האשראי הנוטר.

סעיף 70 - אגרות חוב שהנפיקה החברה

ביום 18 ביוני 2009 הודיעה S&P מעלות בע"מ על אשרור דירוג A/ stable לאגרות החוב (סדרה 4) של החברה.

סעיף 72.5 - הסכם למתן שירותים

ביום 17 במרס 2009, אשרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת ההסכם למתן שירותים בין החברה לבין קנית השלום, בעלת השליטה בחברה, לשנה נוספת החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009 באותם התנאים. יצוין, כי לאחר אישור ההתקשרות הודיעה קנית לחברה כי לאור המשבר בכלכלה העולמית ומתוך התאמת עלויותיה בנדון, החליטה קנית לוותר על 10% מהתמורה כאמור וזאת בהתייחס לשנת 2009 בלבד. בהתאם לכך, התמורה שתשולם לקנית על פי הסכם השירותים לשנת 2009 תופחת מסך של 700,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ) לסך של 630,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ).

סעיף 73 - ביטוחי הקבוצה

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו ביום 26 במאי 2009 את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח תקופתית לנושאי משרה לתקופה של 18 חודשים שתחל ביום 30 במאי 2009. סכום הכיסוי הכולל בפוליסה לחברה ולחברות המוחזקות הינו סך של 40 מיליון דולר בתוספת הוצאות הגנה בסך 8 מיליון דולר. ההתקשרות האמורה אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 13 ביולי 2009.

לאחר תאריך הדוח, ביום 8 ביולי 2009 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה את התקשרותה ברובד נוסף לפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה בחברה בלבד לתוספת כיסוי בסך 10 מיליון דולר. ביום 13 באוגוסט 2009 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה האמורה.

תאריך : 30 באוגוסט 2009

גרנית הכרמל השקעות בע"מ

שמות החותמים ותפקידם :

מנחם עינן, יו"ר הדירקטוריון

יוסף זינגר, מנכ"ל

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

**דוח דירקטוריון על מצב עסקי החברה
ליום 30 ביוני 2009**

נתניה, 30 באוגוסט, 2009

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לששה חודשים ולשלושה חודשים
שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009**

הננו מתכבדים להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לששה חודשים ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009.

א. החברה וסביבתה העסקית

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 ושל מוצרים משלימים לבניה; טיהור, התפלת מים וייצור חשמל; טיפול בשפכים; השקעות בנדל"ן; תשתיות לתקשורת סלולרית ופרוייקט בתיירות.

פעילויות אלו של הקבוצה מדווחות בארבעת תחומי הפעילות הבאים:

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

תחומי הפעילות מדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה.

בהקשר לתחומי הפעילות במגזר "תזקי נפט - מתחמי תדלוק ומסחר" נוסף כי בסוף יוני 2009 מנתה הרשת הארצית של החברה המאוחדת סונול ישראל בע"מ (להלן - "סונול") 216 תחנות דלק ציבוריות פעילות, מתוכן 176 תחנות הופעלו על ידי חברה בשליטת סונול. רשת חנויות הנוחות בתחנות הדלק "Sogood" מנתה 122 חנויות. למועד פרסום הדוח מונה הרשת 219 תחנות דלק מתוכן 184 מופעלות על ידי חברה בשליטת סונול ורשת חנויות הנוחות מונה 127 חנויות.

במסגרת מימוש האסטרטגיה של החברה להתמקדות בליבת עסקיה, מכרה החברה בתקופת הרבעון השוטף את פעילותה בתחום שיווק כלי הרכב (ראה גם להלן בפרק התקשרויות וארועים בתקופת הדוח).

ב. תוצאות הפעילות

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

- מכירות החברה נטו, ללא היטלים ממשלתיים, הסתכמו בכ - 1,078,500 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,659,600 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ- 35% במכירות נטו.

במגזרי תזקי הנפט היתה ירידה במכירות נטו של כ - 554,000 אלפי ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מהירידות הניכרות במחירי תזקי הנפט בארץ ובשווקים הבינלאומיים לעומת מחיריהם אשתקד, אך הושפעה גם מירידה בכמויות שנמכרו, בין היתר בשל ההאטה בפעילות במשק ובשל בחירה סלקטיבית ופעילויות יזומות ולצמצום מכירות ללקוחות בעלי סיכון אשראי גבוה.

- במגזר הצבע היתה ירידה במכירות של כ - 26,200 אלפי ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בעיקר בשל ירידה בכמויות שנמכרו בשוק המקומי ובשווקי היצוא בשל ההאטה הכלכלית בעולם.
- הרווח הגולמי הסתכם בכ - 270,400 אלפי ש"ח, לעומת כ- 263,400 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עליה של כ - 3% ברווח הגולמי.
 - הרווח הגולמי במגזרי תזקיני הנפט הסתכם בכ - 219,100 אלפי ש"ח לעומת כ - 203,800 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במגזר "מתחמי תדלוק ומסחר" היתה עליה ברווח הגולמי הנובעת מעליה במרווחים, מהעברת תחנות תדלוק נוספות להפעלת סונוול ומגידול במספר חנויות הנוחות ברשת "Sogood" לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העליה קוזה בחלקה בשל ירידה בכמויות שנמכרו. במגזר "שיווק ישיר" היתה ירידה ברווח הגולמי הנובעת בעיקר מהירידה בכמויות שנמכרו. בנוסף עלתה רווחיות מגזרי תזקיני הנפט בשל השפעת ירידת שער החליפין לדולר, בתקופת הרבעון, על מחירי תזקיני הנפט. (מנגד, הושפעו הוצאות המימון בתוצאות עסקות מטבע עתידיות, שנעשו כהגנה כלכלית). רווחי המלאי הסתכמו בכ - 13 מיליון ש"ח בדומה לסכומם אשתקד.
 - במגזר הצבע היתה ירידה ברווח הגולמי של כ - 8,200 אלפי ש"ח בהשוואה לאשתקד בעיקר בשל הירידה בכמויות שנמכרו.
 - שיעור הרווח הגולמי עלה לכ - 25% מהמכירות נטו, בהשוואה לכ - 16% ברבעון המקביל אשתקד. עליה זו נובעת בעיקר ממגזרי תזקיני הנפט ומוסברת בירידת מחירי תזקיני הנפט אשר השפיעה יותר מהעליות במרווחים בחלק מהתזקינים (זאת כיוון שהמרווח הגולמי אינו נקבע כשיעור ממחיר תזקיני הנפט). במגזר הצבע נשמר שיעור הרווח הגולמי ברמתו דאשתקד.
 - הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הסתכמו בכ - 206,200 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 209,800 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במגזרי תזקיני הנפט נותרו ההוצאות ברמתם דאשתקד למרות העליה בהוצאות בשל תחנות נוספות שעברו להפעלת סונוול ובשל פתיחת חנויות נוחות נוספות ברשת "Sogood", זאת בשל צעדי התייעלות שנקטו וננקטים. במגזר הצבע היתה ירידה בהוצאות של כ - 5,300 אלפי ש"ח בעיקר בשל ירידה בעלויות פרסום, שכר, הפרשה לחובות מסופקים ובשל צעדי התייעלות.
 - בשווי ההוגן של הנדלין להשקעה, נטו היתה ברבעון עליה של כ - 100 אלפי ש"ח בהשוואה לעליה של כ - 1,200 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
 - עודף ההכנסות על ההוצאות האחרות הסתכם בכ - 6,600 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 800 אלפי ש"ח אשתקד. ההכנסות ברבעון נבעו בעיקר מדיבינד שהתקבל מחברה המסווגת ככנס פיננסי זמין למכירה. ההוצאות האחרות כוללות הפסד לא משמעותי ממימוש פעילות הרכב (ראה הפרק התקשוריות וארועים בתקופת הדוח להלן).
 - הרווח התפעולי הסתכם בכ - 70,900 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 55,600 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
 - הוצאות המימון, נטו, של החברה הסתכמו בכ - 35,600 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 34,200 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העליה בהוצאות המימון הושפעה בעיקר מתוצאות עסקות הגנה (בעיקר עסקות מטבע עתידיות בדולר שנעשו כהגנה כלכלית אשר כנגדן היה גידול ברווח הגולמי, כאמור לעיל). עליה זו קוזה בהשפעת שיעור נמוך יותר של עליית מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע) ברבעון לעומת שיעור העליה ברבעון המקביל אשתקד, מירידה בשיעורי ריבית הפריים ומירידה בהיקף האשראי הלא צמוד.
 - הרבעון הסתיים ברווח נקי של כ- 21,500 אלפי ש"ח לעומת רווח נקי של כ- 9,500 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
 - הרווח הבסיסי למניה רגילה היה 0.14 ש"ח בהשוואה ל - 0.06 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

- מכירות החברה נטו, ללא היטלים ממשלתיים, הסתכמו בכ - 2,038,200 אלפי ש"ח לעומת כ - 3,203,000 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ - 36% במכירות נטו.
- במגזרי תזקי הנפט היתה ירידה במכירות נטו של כ - 1,119,000 אלפי ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מהירידות הניכרות במחירי תזקי הנפט בארץ ובשווקים הבינלאומיים לעומת מחיריהם אשתקד, אך הושפעה גם מירידה בכמויות שנמכרו, בין היתר בשל ההאטה בפעילות במשק ובשל בחירה סלקטיבית ופעילויות יזומות לצמצום מכירות ללקוחות בעלי סיכון אשראי גבוה.
- במגזר הצבע היתה ירידה במכירות של כ - 40,000 אלפי ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל ירידה בכמויות שנמכרו בשוק המקומי ובשווקי היצוא בשל ההאטה הכלכלית בעולם.
- הרווח הגולמי הסתכם בכ - 510,100 אלפי ש"ח, לעומת כ - 519,900 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח הגולמי במגזרי תזקי הנפט הסתכם בכ - 403,700 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 400,500 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במגזר "מתחמי תדלוק ומסחר" היתה עליה ברווח הנובעת מעליה במרווחים, מהעברת תחנות תדלוק נוספות להפעלת סונוול ומגידול במספר חנויות הנוחות ברשת "Sogood". העליה קווצה בחלקה בשל ירידה בכמויות שנמכרו. במגזר "שיווק הישיר" היתה ירידה ברווח הגולמי הנובעת בעיקר מהירידה בכמויות שנמכרו. רווחי המלאי הסתכמו בכ - 11 מיליון ש"ח בדומה לסכומם אשתקד.
- במגזר הצבע היתה ירידה ברווח הגולמי של כ - 12,000 אלפי ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל הירידה בכמויות שנמכרו.
- שיעור הרווח הגולמי עלה לכ - 25% מהמכירות נטו, בהשוואה לכ - 16% אשתקד. עליה זו נובעת בעיקר ממגזרי תזקי הנפט ומוסברת בירידת מחירי תזקי הנפט שהשפיעה יותר מהעלייה במרווחים (שכן המרווח הגולמי אינו נקבע כשיעור ממחיר תזקי הנפט).
- במגזר הצבע נשמר שיעור הרווח הגולמי.
- הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הסתכמו בכ - 413,600 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 395,000 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במגזרי תזקי הנפט היתה עליה בהוצאות של כ - 18,000 אלפי ש"ח שנבעה בעיקר מעליה בעלויות שכר ושכירות תחנות בשל תחנות תדלוק נוספות שעברו להפעלת סונוול ומהרחבת רשת חנויות הנוחות "Sogood" בתחנות סונוול. העליה קווצה בצעדי התייעלות שננקטו וננקטים. במגזר תזקי נפט - שיווק ישיר היתה ירידה בהוצאות. במגזר הצבע היתה ירידה בהוצאות של כ - 7,400 אלפי ש"ח בעיקר בשל ירידה בעלויות פרסום, שכר והפרשה לחובות מסופקים.
- בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, נטו, היתה ירידה של כ - 1,700 אלפי ש"ח בהשוואה לעליה של כ - 2,600 אלפי ש"ח אשתקד.
- עודף ההכנסות על ההוצאות האחרות הסתכם בכ - 13,100 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 2,000 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות נבעו בעיקר מדיבידנדים שהתקבלו מחברות המסווגות ככספים פיננסיים זמינים למכירה, משיפוי מחברת ביטוח ומתקבולים בגין אופציות בחברה בת שלא מומשו. ההוצאות האחרות משקפות בעיקר הפרשות להיטל השבחה בשל נכסים שנמכרו והפסד לא משמעותי ממימוש פעילות הרכב (ראה הפרק התקשוריות וארועים בתקופת הדוח להלן).
- הרווח התפעולי הסתכם בכ - 107,900 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 129,600 אלפי ש"ח אשתקד.

- הוצאות המימון, נטו, של החברה הסתכמו בכ - 39,200 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 79,200 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון הושפעה בעיקר משיעור נמוך יותר של עליית מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע) במחצית הראשונה של השנה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, מירידה בשיעורי ריבית הפריים ומירידה בהיקף האשראי הלא צמוד מבנקים.
- הרווח לתקופה הסתכם בכ - 43,600 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ - 27,300 אלפי ש"ח אשתקד.
- הרווח הבסיסי למניה רגילה היה 0.29 ש"ח בהשוואה ל - 0.16 ש"ח אשתקד.

ג. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

מצב כספי

השינויים העיקריים מתחילת השנה:

- העליה בפקדונות והשקעות לזמן קצר בסך של כ - 19,200 אלפי ש"ח נובעת בעיקר מפקדון שהופקד כבטחון בידי נאמן בעלי אגרות החוב במקום נכס שנמכר.
- הירידה בלקוחות בסך של כ - 78,600 אלפי ש"ח נובעת בעיקרה ממגזרי תזקיני הנפט בהם היתה ירידה של כ - 84,000 אלפי ש"ח. הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות שנמכרו ללקוחות במגזר השיוק הישיר ומהעברת תחנות להפעלה עצמית. במגזר הצבע היתה עליה בלקוחות של כ - 9,900 אלפי ש"ח הנובעת מעונתיות.
- העליה בחייבים ויתרות חובה בסך של כ - 10,000 אלפי ש"ח משקפת בעיקר עליה בהוצאות מראש ובמקדמות לספקים.
- הירידה במלאי בסך של כ - 66,500 אלפי ש"ח משקפת ירידות מלאי בכל מגזרי הפעילות. במגזרי תזקיני הנפט היתה ירידה של כ - 19,100 אלפי ש"ח המשקפת בעיקר ירידה בכמויות הנובעת בין היתר מפעולות יזומות לצמצום השפעת התנודתיות במחירי תזקיני הנפט. במגזר הצבע היתה ירידה של כ - 28,500 אלפי ש"ח המשקפת ירידה בכמויות בשל פעולות התייעלות שנקטו.
- הנכסים המוחזקים למכירה ליום 30 ביוני 2009 מייצגים נכסים בתחום שיווק כלי הרכב אשר מומשו לאחר תאריך המאזן (ראה הפרק התקשוריות ואירועים בתקופת הדוח להלן). ליום 31 בדצמבר 2008 ייצגו נדל"ן להשקעה אשר מומש בתקופת הדוח.
- העליה בהשקעות ובהלוואות לחברות כלולות בסך של כ - 13,700 אלפי ש"ח נובעת מהשקעות נוספות במניות ובהלוואות שניתנו, בקיזוז הפסדים שנרשמו על בסיס שווי מאזני.
- הירידה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה בסך של כ - 13,500 אלפי ש"ח נובעת מירידה בשווי ההוגן של השקעות בחברות המוצגות בסעיף זה בעקבות חלוקת דיבידנדים וממימוש אחזקות בוולקן תעשיות רכב בע"מ.
- העליה ביתרת מינהל הדלק בסך של כ - 46,100 אלפי ש"ח נובעת בעיקר מעליה בחוב המינהל בשל הגדלת מלאי תזקיני נפט על פי הנחיות המינהל.
- העליה ברכוש הקבוע, נטו - לפי עלות בסך של כ - 33,600 אלפי ש"ח משקפת בעיקר השקעות חדשות במגזרי תזקיני הנפט והצבע. במגזרי תזקיני הנפט בוצעו השקעות בתחנות התדלוק ובמיתוגן ובחנויות הנוחות ברשת "Sogood". במגזר הצבע בוצעו השקעות בהקמת מפעל לייצור לוחות גבס ובלוקי גבס.

- הירידה בנכסי מסים נדחים בסך של כ - 8,800 אלפי ש"ח משקפת בעיקר ניצול הטבות מס בשל הפסדים מועברים.
- הירידה באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר בסך של כ - 126,200 אלפי ש"ח נובעת בחלקה מפרעון אשראים ובחלקה מהמרת אשראים לזמן קצר באשראים לזמן ארוך.
- העליה בספקים ונותני שירותים בסך של כ - 46,100 אלפי ש"ח נובעת בעיקר ממגזרי הדלקים בהם היתה עליה של כ - 28,400 אלפי ש"ח המשקפת בעיקר את השפעת העליה בכמויות התזקיקים שנרכשו בחודש יוני 2009 בהשוואה לחודש דצמבר 2008 ואת השינוי בתנאי הסחר עם ספקים. במגזר הצבע היתה עליה של כ - 20,800 אלפי ש"ח בעיקר בשל רכישות רכוש קבוע להקמת מפעל הגבס.
- העליה בזכאים האחרים בסך של כ - 16,600 אלפי ש"ח נובעת בעיקר ממגזרי תזקיקי הנפט ומשקפת בעיקר עליה בהתחייבויות מע"מ ובלו בשל הגידול במכירות בחודש יוני 2009 ובשל העלאת הבלו על תזקיקי הדלק. במגזרים האחרים היתה ירידה.
- העליה בהפרשות בסך של כ - 7,600 אלפי ש"ח משקפת בעיקר רישום הפרשות להיטלים בגין מקרקעין (ראה גם הפרק התקשרויות ואירועים בתקופת הדוח להלן).
- העליה בהתחייבויות נטו לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים בסך של כ - 17,200 אלפי ש"ח נובעת בעיקרה מהלוואות שנתקבלו במגזר הצבע וששימשו למימון השקעות במפעל הגבס.
- הירידה ביתרות אגרות חוב ואגרות חוב ניתנות להמרה במניות חברה מאוחדת בסך של כ - 34,100 אלפי ש"ח מייצגת פרעון שנתי של אגרות החוב של החברה ושל החברה הבת טמבור בע"מ (להלן טמבור).

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009 בסך של כ- 207,800 אלפי ש"ח לעומת תזרים כאמור בסך של כ- 98,400 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השיפור בתזרים הושפע בעיקר מהשינויים ביתרות הלקוחות, המלאי, והספקים, שנבעו מפעולות התייעלות בהן נקטו חברות הקבוצה.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009 בסך של כ- 337,100 אלפי ש"ח לעומת תזרים כאמור בסך של כ- 203,400 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתזרים הושפע בעיקר מהשינויים ביתרות הלקוחות, המלאי, והספקים שנבעו מפעולות התייעלות, כאמור לעיל.

מקורות מימון

בממוצע, עמדו בתקופת הדוח, האשראים הבנקאיים לזמן קצר (לא כולל חלויות שוטפות) על כ - 730,000 אלפי ש"ח והאשראים לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומבעלי אגרות חוב על כ - 1,386,000 אלפי ש"ח לעומת כ - 847,000 אלפי ש"ח וכ - 1,387,000 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשתקד. אשראי הספקים עמד בממוצע על כ - 470,000 אלפי ש"ח לעומת כ - 685,000 אלפי ש"ח אשתקד.

מצבת ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה, ליום המאזן, בחלוקה למגזרי פעילות הייתה כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
כ - 1,332,800	במגזרי תזקי הנפט
כ - 213,900	במגזר הצבע
כ - 78,900	במגזר האחרים
כ - 123,300	בחברה עצמה (סולו)
<u>כ - 1,748,900</u>	סה"כ

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

לאחר תאריך המאזן, ביום 27 באוגוסט 2009 חתמה החברה על הסכם עם הבנקים המשנה חלק מההסכמות מחדש נובמבר 2004, כמפורט בבאור ה-22. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008. על פי ההסכם, בוטלה אמת המידה על פיה סכום חובות והתחייבויות החברה לא יעלה בכל עת על פי עשרה מה- EBITDA שלה. כמו כן, בוטל השעבוד על מניות סונול ובמקומו שיעבדה החברה תיק ניירות ערך בשווי של כ- 34 מיליון ש"ח עד ליום 30 ביוני 2010 (להלן: "תקופה א'"). החברה התחייבה כי במהלך תקופה א' יחס שווי אחזקותיה במניות טמבור ליתרת האשראי הנותר (שיתרתו ליום 30 ביוני 2009 כ - 89 מיליון ש"ח) בניכוי שווי התיק המשועבד, כאמור לא יפחת מ - 2. אם במהלך תקופה א' תעמוד החברה בכל תנאי ההלוואה יוסר השעבוד על תיק ניירות הערך. בנוסף, אם ביום 1 ביולי 2010 יחס שווי אחזקותיה של החברה במניות טמבור ליתרת האשראי הנותר לא יפחת מ - 3, יוסר השעבוד על מניות החברות הבנות סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ (להלן - סופרגז) ו - ג.י.א.א.ס גלובל אנורומנטל סולושנס בע"מ.

למועד פרסום הדוח עומדות החברה והחברות הבנות באמות המידה כפי שהוסכם עם הבנקים נותני האשראי. שתי חברות בנות שהתחייבויותיהן אינן מהותיות קיבלו כתבי וויתור ליום המאזן.

ביום 18 ביוני 2009 הודיעה מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ על אישרור דירוג אגרות החוב סדרה 4 של החברה שבדרוג "ilA" תוך קביעת תחזית דירוג יציבה (Stable).

נזילות

יחסי הנזילות ליום 30 ביוני 2009 הם: היחס השוטף - 0.99 והיחס המהיר - 0.84. ליום 31 בדצמבר 2008 היו היחסים 1.02 ו- 0.83 בהתאמה.

ד. חשיפה לסיכוני שוק

החברה, והחברות הבנות שלה, מנהלות מעקב שוטף אחר חשיפותיה הפיננסיות וגידורן 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. האחראית על ניהול סיכוני שוק בחברה הינה דגנית פלטי - סמנכ"ל הכספים, הפועלת במסגרת הנחיות כלליות של מועצת המנהלים.

1. חשיפה להשפעת השינויים במדד, במטבעות חוץ ובמחירי הסחורות

חשיפה למדד 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 פורוורד על מדד המחירים לצרכן על פי מתווה שקיבל את אישור וועדת המאזן ואת אישור הדירקטוריון. לפרוט יתרת הפוזיציות ליום המאזן ראה להלן.

חשיפה מטבעית

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).

בנוסף, מבצעת טמבור הגנות על השקעות בהקמת מפעל הגבס שהמכונות והציוד בו נרכשים באירו. ההגנות מבוצעות בעסקות עתידיות באירו על פי תחזית התשלומים לספקים.

לפרוט יתרת הפוזיציות ליום המאזן ראה להלן.

חשיפה למחירי הסחורות

מלאי הקבוצה מורכב בעיקרו מתזקיקי נפט. מחירי תזקיקי הנפט בארץ של המוצרים בפיקוח מתעדכנים אחת לחודש על ידי מינהל הדלק ומבוססים על מחירי סייף בנמל לוורה באיטליה (מחיר ממוצע של התזקיק 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 תזקיקי 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 תזקיקי הנפט בהתאם לתחזית המכירות על מנת שהמלאי החשוף לתנודות יהיה מינימלי.

החברה בוחנת מעת לעת את מנגנוני ההגנה הקיימים בשוק ומידת האפקטיביות שלהם.

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

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

2. דוח לפי בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2009 (באלפי ש"ח)

ליום 30 ביוני 2009						
סה"כ	פריטים אחרים	אחר	מטבע זר	מטבע ישראלי		
				צמוד מדד	לא צמוד	
						נכסים שוטפים
52,221	-	1,178	17,874	-	33,169	מזומנים ושווי מזומנים
89,774	1,084	-	-	56,845	31,845	ניירות ערך סחירים
68,828	-	-	-	-	68,828	פקדונות והשקעות לזמן קצר
1,172,175	-	8,085	65,857	-	1,098,233	לקוחות
53,118	15,256	1,938	3,654	6,355	25,915	חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים
23,041	-	6,605	2,245	4,560	9,631	נגזרים
274,778	274,778	-	-	-	-	חייבים בגין עבודות בביצוע
12,093	-	-	-	12,093	-	מלאי
13,863	13,863	-	-	-	-	מסים שוטפים
						נכסים המוחזקים למכירה
1,759,891	304,981	17,806	89,630	79,853	1,267,621	סה"כ נכסים שוטפים
						נכסים בלתי שוטפים
24,904	24,904	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
89,950	-	-	-	89,950	-	הלוואות לחברות כלולות
148,990	-	-	25,871	88,884	34,235	השקעות והלוואות
52,524	52,524	-	-	-	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
136,030	-	-	136,030	-	-	מינהל הדלק
169,368	169,368	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
449,310	449,310	-	-	-	-	רכוש קבוע - לפי שווי הוגן
703,812	703,812	-	-	-	-	רכוש קבוע - לפי עלות
180,440	180,440	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
52,535	52,535	-	-	-	-	דמי חכירה ששולמו מראש
83,513	83,513	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
2,091,376	1,716,406	-	161,901	178,834	34,235	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
3,851,267	2,021,387	17,806	251,531	258,687	1,301,856	סה"כ נכסים

2. דוח לפי בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2009 (באלפי ש"ח) (המשך)

ליום 30 ביוני 2009						
סה"כ	פריטים אחרים	מטבע זר		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
התחייבויות שוטפות						
846,549	(50)	-	126,742	160,185	559,672	אשראי מתאגידים בנקאיים
514,845	-	30,759	273,443	8,163	202,480	ומנותני אשראי אחרים
264,565	-	346	2,072	34,062	228,085	ספקים ונותני שרותים
97,967	-	-	-	97,967	-	זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
23,333	-	-	-	-	23,333	פקדונות מלקוחות
27,048	-	-	-	-	27,048	מיסים שוטפים
						הפרשות
<u>1,774,307</u>	<u>(50)</u>	<u>31,105</u>	<u>402,257</u>	<u>300,377</u>	<u>1,040,618</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות						
349,188	-	-	43,446	93,223	212,519	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
780,835	(173)	-	-	781,008	-	ולנותני שרותים אחרים
18,822	-	-	-	18,822	-	אגרות חוב
435	435	-	-	-	-	אגרות חוב הניתנות להמרה במניות
43,319	43,319	-	-	-	-	חברה מאוחדת
2,150	-	-	-	-	2,150	מכשיר נגזר - רכיב ההמרה
126,477	126,477	-	-	-	-	באגרות חוב של חברה מאוחדת
<u>1,321,226</u>	<u>170,058</u>	<u>-</u>	<u>43,446</u>	<u>893,053</u>	<u>214,669</u>	הטבות לעובדים
						הפרשות
						התחייבויות מיסים נדחים
						סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>3,095,533</u>	<u>170,008</u>	<u>31,105</u>	<u>445,703</u>	<u>1,193,430</u>	<u>1,255,287</u>	סה"כ התחייבויות
<u>755,734</u>	<u>1,851,379</u>	<u>(13,299)</u>	<u>(194,172)</u>	<u>(934,743)</u>	<u>46,569</u>	סך הכל היתרה המאזנית, נטו

סכום של כ- 320,000 אלפי ש"ח מעודף ההתחייבויות צמודות המדד וכל עודף ההתחייבויות צמודות המט"ח מוגנים באמצעות מכשירים פיננסיים נגזרים (ראה להלן).

3. זוח לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2008 (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2008						
סה"כ	פריטים אחרים	מטבע זר		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
23,719	-	493	4,958	198	18,070	נכסים שוטפים
88,568	-	-	3,002	42,916	42,650	מזומנים ושווי מזומנים
49,625	-	-	1,799	-	47,826	ניירות ערך סחירים
1,250,761	-	7,985	71,579	-	1,171,197	פקדונות והשקעות לזמן קצר לקוחות
43,128	*11,469	3,313	2,669	2,948	22,729	חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים
19,952	-	5,071	3,853	-	11,028	חייבים בגין עבודות בביצוע
341,316	341,316	-	-	-	-	מלאי
10,313	-	-	-	10,313	-	מסים שוטפים
29,426	29,426	-	-	-	-	נכסים המוחזקים למכירה
1,856,808	382,211	16,862	87,860	56,375	1,313,500	סה"כ נכסים שוטפים
						נכסים בלתי שוטפים
18,635	18,635	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
82,536	-	-	-	82,536	-	הלוואות לחברות כלולות
159,577	-	-	24,171	86,295	49,111	השקעות והלוואות
66,035	66,035	-	-	-	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
89,914	-	-	89,914	-	-	מינהל הדלק
169,986	169,986	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
437,360	437,360	-	-	-	-	רכוש קבוע - לפי שווי הוגן
670,204	670,204	-	-	-	-	רכוש קבוע - לפי עלות
195,344	195,344	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
54,255	54,255	-	-	-	-	דמי חכירה ששולמו מראש
92,289	92,289	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
2,036,135	1,704,108	-	114,085	168,831	49,111	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
3,892,943	2,086,319	16,862	201,945	225,206	1,362,611	סה"כ נכסים

* סווג מחדש.

3. דוח לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2008 (באלפי ש"ח) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2008						
סה"כ	פריטים אחרים	מטבע זר		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
התחייבויות שוטפות						
972,734	(56)	-	121,953	158,866	691,971	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
468,716	-	16,814	228,954	7,634	*215,314	ספקים ונותני שרותים
248,008	-	394	5,979	26,950	**214,685	זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
96,642	-	-	-	96,642	-	פקדונות מלקוחות
21,270	-	-	-	-	21,270	מיסים שוטפים
19,462	-	-	-	-	19,462	הפרשות
1,836	1,836	-	-	-	-	התחייבויות בקשר עם נכסים המוחזקים למכירה
<u>1,828,668</u>	<u>1,780</u>	<u>17,208</u>	<u>356,886</u>	<u>290,092</u>	<u>1,162,702</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות						
332,028	-	-	137	140,341	191,550	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני שרותים אחרים
796,508	(223)	-	-	796,731	-	אגרות חוב אגרות חוב הניתנות להמרה במניות חברה מאוחדת
37,217	-	-	-	37,217	-	מכשיר נגזר - רכיב ההמרה באגרות חוב של חברה מאוחדת
116	116	-	-	-	-	הטבות לעובדים
47,296	**47,296	-	-	-	-	הפרשות
2,150	-	-	-	-	2,150	התחייבויות מיסים נדחים
128,220	128,220	-	-	-	-	
<u>1,343,535</u>	<u>175,409</u>	<u>-</u>	<u>137</u>	<u>974,289</u>	<u>193,700</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>3,172,203</u>	<u>177,189</u>	<u>17,208</u>	<u>357,023</u>	<u>1,264,381</u>	<u>1,356,402</u>	סה"כ התחייבויות
<u>720,740</u>	<u>1,909,130</u>	<u>(346)</u>	<u>(155,078)</u>	<u>(1,039,175)</u>	<u>6,209</u>	סך הכל היתרה המאזנית, נטו

* סווג מחדש.

** יישום למפרע (ראה באור 1)3 ד) לדוחות הכספיים בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

סכום של כ - 370,000 אלפי ש"ח מעודף ההתחייבויות צמודות המדד וכל עודף ההתחייבויות צמודות מט"ח היו מוגנים ביום 31 בדצמבר 2008 באמצעות מכשירים פיננסיים נגזרים.

4. פוזיציות הקבוצה בנגזרים

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

להלן פרוט העסקאות ליום 30 ביוני 2009 :

שוי נאות (אלפי ש"ח)	מועד פקיעה / פירעון/ מימוש	מטבע	סכום אלפים
1,938	אוגוסט 2009 - יוני 2010 (בעיקר אוגוסט ספטמבר 2009)	ש"ח	320,000

ההחזקה המירבית בנגזרים בתקופת הדו"ח של סך כל פוזיציות הרכישה השקליות היתה 370,000 אלפי ש"ח.

חברות מאוחדות התקשרו לביצוע עסקאות מטבע עתידיות למטרות הגנה (חלקן מוכרות כהגנה חשבונאית). להלן פרוט ההתקשרויות ליום 30 ביוני 2009 :

שוי נאות (אלפי ש"ח)	מועד פקיעה / פירעון/ מימוש	הגנה על שע"ח	מטבע	סכום אלפים
(5,247)	יולי - דצמבר 2009 (בעיקר יולי - אוגוסט 2009)	ש"ח	דולר	101,600
1,306	אוקטובר 2009	ש"ח	אירו	1,875
52	ספטמבר 2009	ש"ח	ליש"ט	100
(11)	ספטמבר 2009	ליש"ט	ש"ח	100

ההחזקה המרבית בנגזרים בתקופת הדוח של סך כל פוזיציות הרכישה לצורך הגנה על שע"ח דולר - שקל היתה 102,383 אלפי דולר ארה"ב, של סך פוזיציות הרכישה לצורך הגנה על שע"ח אירו - שקל היתה 7,575 אלפי אירו, של סך פוזיציות הרכישה לצורך הגנה על שע"ח אירו - דולר היתה 1,500 אלפי אירו ושל פוזיציות הרכישה לצורך הגנה על שע"ח ליש"ט - שקל ושקל - ליש"ט היו 100 אלפי ליש"ט כל אחת.

איסוף הנתונים לצורך המדידות האמורות נעשה על בסיס ערכם הנקוב המתורגם לשקלים חדשים במועד המדידה. המדידה נבדקת בתכיפות של אחת לרבעון.

ה. התקשרויות וארועים בתקופת הדוח

1. בחודש ינואר 2009, מכרה החברה הבת טמבור מקרקעין בקריית אתא, שלה ושל חברה בת שלה, לקניית השלום השקעות בע"מ (להלן - קניית), בעלת השליטה בחברה. העסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של טמבור שהתקיימה ביום 30 בדצמבר 2008. השלכותיה של העסקה נכללו בדוחות הכספיים ל - 31 בדצמבר 2008 (ראה גם הפרק התקשרויות ואירועים בתקופת הדוח בדוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008). בחודש אפריל 2009 קבלה טמבור הודעה מעיריית קרית אתא לפיה הוטל על המכירה היטל השבחה בסך של כ - 5.1 מיליון ש"ח. לדעת הנהלת טמבור, בהתבסס על יועציה המקצועיים, סך היטל השבחה שנקבה העירייה הינו מופרז ואינו עולה בקנה אחד עם העובדות שבהערכת השמאות העדכנית שברשותה, ולפיכך השיגה על גובה ההיטל. למועד פרסום הדוח טרם התבררה השגתה של טמבור. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה המשקפת לדעת הנהלת טמבור את הערכתה לתשלום ההיטל כאמור.
2. בחודש מרס 2009, קבלה החברה הבת סופרגו הודעה על זכייתה, ביחד עם שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ (להלן - שפיר), במכרז לחלוקת גז טבעי באזור המרכז. זאת לאחר שבחודש אוגוסט 2008 הגישו הצדדים הצעות במכרזים שפורסמו על ידי משרד התשתיות הלאומיות לחלוקת גז טבעי. על פי תנאי המכרז, ינתן לחברה המשותפת לסופרגו ולשפיר זיכיון להקמת רשת חלוקת גז באזור המרכז ולהפעלתה בתקופה של 25 שנה.
3. ביום 17 במרס 2009, אשרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת ההסכם למתן שירותים בין החברה לבין קניית, לשנה נוספת החל מיום 1 בינואר 2009 ליום 31 בדצמבר 2009 באותם התנאים. יצוין, כי לאחר אישור ההתקשרות הודיעה קניית לחברה כי לאור המשבר בכלכלה העולמית ומתוך התאמת עלויותיה בנדון החליטה קניית לוותר על 10% מהתמורה כאמור וזאת בהתייחס להסכם השירותים לשנת 2009 בלבד. בהתאם לכך, התמורה שתשולם לקניית על פי הסכם השירותים לשנת 2009 תופחת מסך של 700,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ) לסך של 630,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ).
4. ביום 17 במרס 2009 פרסמה החברה הצעת רכש מלאה לרכישת כל מניות טמבור שאינן מוחזקות על ידי החברה עצמה או טמבור, 9,800,000 מניות המהוות כ- 15.44% מהונה המונפק והנפרע של טמבור, במחיר של 2.84 ש"ח למניה. הצעת הרכש הותנתה באפשרות לביצוע הצעת רכש כפויה כך שאם שיעור ההיענות יהיה נמוך משיעור ההיענות המזערי שיאפשר ביצוע הצעת רכש כפויה, לא תכנס הצעת הרכש לתוקף והחברה לא תרכוש מניות כלשהן. ביום 30 במרס 2009 פרסמה החברה תיקון למפרט הצעת הרכש והגדילה את מחיר הרכישה המוצע ל - 3.20 ש"ח למניה. ביום 7 באפריל 2009 הודיעה החברה כי מפאת העדר שיעור היענות מינימלי כמותנה בהצעתה, הצעת הרכש לא תצא לפועל.
5. בחודש אפריל 2009 חתמה דרך הים התפלה בע"מ (להלן - דרך הים) על הסכם עם המדינה לאספקת כמויות מים מותפלות נוספות מעבר להתחייבות על פי הסכם הזיכיון (ראה גם ביאור 38 (2) (ג) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008). זאת, לאחר שבחודש מרס 2009 הודיעה המדינה כי היא מקבלת את הצעת דרך הים למחיר ולתנאים כפי שהוגשו במסגרת פניית המדינה לזכייני מותקני ההתפלה לקבלת הצעות לאספקת כמויות מים נוספות מעבר להתחייבויות על פי הסכמי הזיכיון. בהתאם לכך מספקת דרך הים למדינה באופן מיידי כמות נוספת של 5 מיליון מ"ק ועם סיום העבודות להרחבת כושר הייצור של מתקן ההתפלה תגדל האספקה בעוד 10 מיליון מ"ק נוספים. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2009, חתמה דרך הים על הסכם ליווי פיננסי עם בנק הפועלים המתייחס למספר מסגרות אשראי, לצורך מימון כ - 90% מעלויות ההרחבה המוערכות בכ - 20 מיליון דולר של ארה"ב. על פי ההסכם מוקצות מסגרות אשראי בהיקף של 42.5 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן בריבית קבועה ו - 42.5 מיליון ש"ח בריבית משתנה למימון החזר סכומים לבעלי המניות בגין השקעות שבוצעו על ידם. משיכת הסכומים תבצע לשיעורין והיא כפופה לתנאים מוקדמים, בין היתר עמידה ביחס כיסוי חוב מינימלי שיחושב בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. כניסתו של ההסכם לתוקף וביצוע משיכות מתוכו כפופים להתקיימות שורה של תנאים המוגדרים בהסכם, אשר טרם התקיימו.

למועד פרסום הדוח העמידו בעלי המניות של דרך היס ערבויות ביצוע נוספות בסך של 16.5 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בערבויות האמורות מסתכם בסך של כ- 4.6 מיליון ש"ח. ההתחייבויות לגבי המתקן המורחב יובטחו בערבות ביצוע בנקאית בסך של כ- 19 מיליון ש"ח צמודה למדד, אשר תחליף ערבות ביצוע בנקאית קיימת בסך 4.25 מיליון דולר הצמודה למדד. הערבות עתידה לפחות בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם התפעול. חלקה של החברה כ - 5 מיליון ש"ח.

ההסכמים האמורים כפופים לאישור המדינה.

6. ביום 22 באפריל 2009 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לסעיף 275 לחוק בחברות, התשנ"ט - 1999, את התקשרות החברה למכירת מלוא (100%) מניות החברה המאוחדת אוצם יזמות והשקעות (1991) בע"מ (להלן - אוצם) ולהמחאת מלוא זכויותיה על פי ומכח הלוואות בעלים שהעמידה לאוצם ושטרי הון של אוצם שהיו בבעלותה של החברה לקניית ניהול השקעות ומימון בע"מ (להלן: "קניית מימון"), שהינה חברה בשליטת בעל השליטה בקניית בתמורה לסך כולל של 20.5 מיליון ש"ח. זאת לאחר שביום 17 במרס 2009 אושרה ההתקשרות על ידי וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. הנכס העיקרי של אוצם הינו זכויות החכירה בנכס נדל"ן להשקעה המשמש כמרכז מסחרי באור יהודה. העסקה הושלמה ביום 6 במאי 2009.

על בסיס התמורה האמורה, התאימה החברה בספריה בשנת 2008, את שווי הנדל"ן להשקעה של אוצם ורשמה בשל כך ב - 2008 ירידת ערך. בהתאם לכך, למימוש ההשקעה האמורה לא הייתה השפעה משמעותית על התוצאות העסקיות בתקופת הדוח.

7. ביום 21 במאי 2009, הועלה על פי החלטת הממשלה, הבלו המוטל על הבנזין בסכום של 30 אג' לליטר. ההעלאה תשפיע על הגדלת היקפי האשראי הניתנים ללקוחות ועל הגדלת עלויות המימון. להעלאה זו אין השפעה מהותית על התוצאות בתקופת הדוח.

8. ביום 27 במאי 2009 פרסמה החברה תשקיף מדף להנפקת ניירות ערך כמצויין בתשקיף המדף.

9. בחודשים יוני ויולי 2009 חודש ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה ובחברות מאוחדות לרבות נושאי משרה הנחשבים כבעלי שליטה (ראה גם באור 42 ג. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008). החברה יצרה רובד נוסף לביטוח נושאי משרה בחברה בלבד בסכום של 10 מיליון דולר של ארה"ב. אסיפה כללית של בעלי המניות החברה אישרה את הארכת הביטוח ואת הרחבת הכיסוי לרובד הנוסף.

10. במסגרת מימוש האסטרטגיה של החברה להתמקדות בליבת עסקיה, חתמה חברה מאוחדת בבעלות מלאה, גיי.איי.איי. גלובל סוכנויות רכב בע"מ, ביום 3 ביוני 2009, על הסכם למכירת פעילותה ונכסיה בתחום ייבוא ושיווק משאיות ומתן שירותי תחזוקה. העסקה הושלמה לאחר תאריך המאזן, ביום 4 באוגוסט 2009, בתמורה של כ - 10 מיליון ש"ח. להשלמת העסקה אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

כמו כן, מכרה החברה בחודש יוני 2009 את אחזקותיה בחברת "גלובל-אקו בע"מ" העוסקת ביבוא ובשיווק של קטנועים חשמליים. למכירה אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

ו. תביעות משפטיות מהותיות

באור 13 לדוחות הכספיים המצורפים ליום 30 ביוני 2009, מפורטות התביעות המשפטיות שיש בהן בקשה להכרה כתביעות ייצוגיות, תביעות בקשר עם טענות בדבר הסדרים כובלים, תביעות חדשות שהוגשו, תביעות שהסתיימו ושינויים מהותיים בתביעות, ככל שהיו. בשאר התביעות לא חל שינוי מהותי מאז הדוח הכספי המבוקר ליום 31 בדצמבר 2008 (ראה באור 40 לדוחות הכספיים השנתיים).

ז. ארועים לאחר תאריך המאזן

1. בהמשך לאמור בפסקה 3 בפרק "התקשרויות וארועים בתקופת הדוח" בדוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, הודיע שר התשתיות הלאומיות, בחודש יולי 2009, על דחיית הערר שהגישה מפעילת רישיון "מד אשדוד 2" על החלטתו של הממונה על ענייני הנפט לבטל את הרישיון. חלקה של החברה ברישיון (באמצעות שותפות בבעלותה המלאה) הוא 35%.
2. ביום 17 באוגוסט 2009 אישרה האסיפה הכללית של החברה שינוי בתנאי כתבי האופציה אשר הוענקו ליו"ר הדירקטוריון באופן שתוארך התקופה למימושן. זאת לאחר שבחודש יולי 2009 אושר השינוי ע"י דירקטוריון החברה. הערך הכלכלי של השינוי בתנאי האופציה הינו כ- 1,450 אלפי ש"ח שירשמו כהוצאה ברבעון השלישי של השנה.
3. בדבר שינויים בתנאי הניהול של הלוואה שהועמדה לחברה ע"י בנק בקשר עם התניות פיננסיות ובטחונות, ראה הפרק מקורות מימון לעיל.
4. ביום 27 באוגוסט 2009, התחייבה החברה להעמיד ערבות בסך של עד 1.2 מיליון דולר של ארה"ב לחברה המוחזקת TRIAD FUEL ENGINEERING PVT. LTD (להלן - TRIAD). TRIAD תקצה לחברה מניות נוספות כך ששיעור אחזקתה של החברה ב- TRIAD יעלה ל- 31%.

ח. הליך אישור הדוחות הכספיים

על פי החלטת דירקטוריון החברה, הסמכות לביצוע בקרת על (GOVERNANCE), בכל הקשור לעריכה ואישור של הדוחות הכספיים של החברה, הואצלה לוועדת 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, ממשרד 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 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 החשיפות 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.

ט. הנהלה ודירקטוריון

ביום 26 במרס 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, תחלק החברה מדי שנה לבעלי מניותיה דיבידנד במזומן בסכום שיהווה בין 40% לבין 50% מהרווח השנתי הנקי לאחר מס של החברה (בשנה שחלפה הנובע מפעילותה השוטפת של החברה), להוציא רווחים חד פעמיים שאינם מפעילות שוטפת כגון: רווחי הון ורווחים הנובעים משערוכים של שווי הוגן שאינם תזרימיים (והכל על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים לשנה שחלפה). יישום ההחלטה האמורה כפוף להוראות כל דין, לרבות הוראות סעיף 302 לחוק החברות (בדבר מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון הקבועים בו), עמידה באמות מידה פיננסיות קיימות ועתידיות בהן התחייבה ו/או תתחייב החברה, בהתחשב בנזילותה של החברה, בתוכניות העסקיות, כפי שיהיו מעת לעת, בהתחשב בדרוג החברה ו/או החוב של החברה ובהתחשב בכל שיקול רלוונטי אחר שלדעת הדירקטוריון יהיה נדרש להתחשב בו בעת יישום ההחלטה על החלוקה בפועל.

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

י. זינגר
מנהל כללי

מ. עינן
יו"ר הדירקטוריון

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2009
(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 ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד
7-8	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
9-10	תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד
11-30	באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

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 מאוחדות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2009 ואת תמצית דוח רווח והפסד, ביניים מאוחד, תמצית דוח על ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד, תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד ותמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-0.3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2009, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-0.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-9,147 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2009 וחלקה של הקבוצה בהפסדיהן הינו כ-300 אלפי ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב:

1. לאמור בבאור 13 בדבר תביעות משפטיות כנגד חברות מאוחדות שהוגשה בקשה להכירן כתביעות ייצוגיות ובדבר תביעות וטענות שונות כנגד חברה מאוחדת שנטען כי הסכמיהן עם לקוחותיהן הינם בגדר הסדר כובל.
2. לאמור בבאור 3.ג.2 לדוחות הכספיים בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש של הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2008 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך וליתרת ההון לאותו תאריך, על מנת לשקף בהם תיקון למפרע של הטיפול החשבונאי בגין פקדונות מלקוחות וביטול איחודה של ההשקעה בחברה זרה.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 30 באוגוסט 2009

גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום

<u>31 בדצמבר</u> 2008 (מבוקר)	<u>30 ביוני</u> 2008 (*) (בלתי מבוקר)	<u>30 ביוני</u> 2009 (בלתי מבוקר)	<u>באור</u>	<u>באלפי ש"ח</u>
				נכסים
23,719	36,694	52,221		מזומנים ושווי מזומנים
88,568	99,513	89,774		ניירות ערך סחירים
49,625	42,666	68,828		פקדונות והשקעות לזמן קצר
1,250,761	1,630,895	1,172,175		לקוחות
*43,128	**63,936	53,118		חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים
19,952	28,699	23,041		חייבים בגין עבודות בבצוע
341,316	379,899	274,778		מלאי
10,313	13,804	12,093		נכסי מסים שוטפים
29,426	-	13,863	8	נכסים המוחזקים למכירה
1,856,808	2,296,106	1,759,891		סה"כ נכסים שוטפים
18,635	**23,595	24,904		השקעות בחברות כלולות
82,536	88,735	89,950		הלוואות לחברות כלולות
159,577	156,419	148,990		השקעות והלוואות
66,035	74,190	52,524		נכסים פיננסיים זמינים למכירה
89,914	79,632	136,030		מינהל הדלק
169,986	212,588	169,368		נדל"ן להשקעה
437,360	412,143	449,310		רכוש קבוע, נטו - לפי שווי הוגן
670,204	645,578	703,812		רכוש קבוע, נטו - לפי עלות
195,344	**203,168	180,440		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
54,255	58,246	52,535		דמי חכירה ששולמו מראש
92,289	**67,120	83,513		נכסי מסים נדחים
2,036,135	2,021,414	2,091,376		סה"כ נכסים בלתי שוטפים
3,892,943	4,317,520	3,851,267		סה"כ נכסים

* סווג מחדש (ראה באור 1.ג.2 ובאור 2.ג.2).

** הוצג מחדש (ראה באור 3.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 2008 (מבוקר)	30 ביוני 2008 (*) (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	באור	באלפי ש"ח
התחייבויות				
972,734	1,069,832	846,549		אשראי מתאגידים בנקאיים, ומנותני אשראי אחרים
*468,716	790,046	514,845		ספקים ונותני שרותים
***248,008	**210,756	264,565		זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
96,642	**94,098	97,967		פקדונות מלקוחות
21,270	16,240	23,333		התחייבויות מסים שוטפים
19,462	16,251	27,048		הפרשות
1,836	-	-	8	התחייבויות בקשר עם נכסים המוחזקים למכירה
1,828,668	2,197,223	1,774,307		סה"כ התחייבויות שוטפות
332,028	270,088	349,188	9	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
796,508	830,475	780,835	9	אגרות חוב
37,217	36,096	18,822	9	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות חברה מאוחדת
116	213	435	9	מכשיר נגזר - רכיב ההמרה באגרות חוב של חברה מאוחדת
***47,296	***31,702	43,319		הטבות לעובדים
2,150	2,150	2,150		הפרשות
128,220	**128,016	126,477		התחייבויות מסים נדחים
1,343,535	1,298,740	1,321,226		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
3,172,203	3,495,963	3,095,533		סה"כ התחייבויות
הון				
277,106	277,106	277,106		הון מניות
338,262	338,262	338,262		פרמיה על מניות
169,730	**168,347	163,364		קרנות הון
(114,966)	**12,492)	(71,771)		יתרת הפסד
670,132	771,223	706,961		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
47,147	**46,873	48,773	10	זכויות מיעוט
3,461	3,461	-	10	כתבי אופציה שהונפקו על ידי חברה מאוחדת
720,740	821,557	755,734		סה"כ הון
3,892,943	4,317,520	3,851,267		סה"כ התחייבויות והון

* סווג מחדש (ראה באור 1.ג.2 ובאור 2.ג.2).

** הוצג מחדש (ראה באור 3.ג.2).

*** יישום למפרע (ראה באור 1)3 ד) בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

דגנית פלטי
סמנכ"ל כספים

יוסף זינגר
מנהל כללי

מנחם עינן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות : 30 באוגוסט 2009.
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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2008	2009	2008 (*)	2009		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
						באלפי ש"ח
6,116,715	1,659,600	1,078,521	3,202,961	2,038,249	11	הכנסות, נטו
5,172,428	1,396,218	808,110	2,683,067	1,528,139		עלות המכר
						רווח גולמי
944,287	263,382	270,411	519,894	510,110		
648,404	160,902	166,151	309,802	334,576		הוצאות מכירה ושיווק
200,631	48,881	40,022	85,152	79,045		הוצאות הנהלה וכלליות
10,270	(1,180)	(76)	(2,612)	1,675		ירידה (עלייה) בשווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו
(11,333)	(1,218)	(8,757)	(2,491)	(19,343)	10	הכנסות אחרות
13,212	401	2,139	452	6,223		הוצאות אחרות
861,184	207,786	199,479	390,303	402,176		
						רווח תפעולי
83,103	55,596	70,932	129,591	107,934		
215,491	**52,450	41,896	**115,290	73,360		הוצאות מימון
(76,124)	(18,220)	(6,321)	(36,117)	(34,119)		הכנסות מימון
139,367	34,230	35,575	79,173	39,241		הוצאות מימון, נטו
						חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי
(23,893)	(4,612)	(4,135)	(6,809)	(6,137)		שיטת השווי המאזני (נטו ממס)
(80,157)	16,754	31,222	43,609	62,556		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(4,006)	7,244	9,708	16,292	18,918	12	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(76,151)	9,510	21,514	27,317	43,638		רווח (הפסד) לתקופה
						מיוחס ל:
(80,328)	8,140	21,316	23,171	42,606		בעלים של החברה
4,177	1,370	198	4,146	1,032		זכויות מיעוט
(76,151)	9,510	21,514	27,317	43,638		רווח (הפסד) לתקופה
(0.55)	0.06	0.14	0.16	0.29		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למנייה רגילה (בש"ח)

* סווג מחדש (ראה באור 1.ג.2).
** הוצג מחדש (ראה באור 3.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 ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באלפי ש"ח
	2008	2009	2008	2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
5,823	-	1,574	-	1,011	הערכה מחדש של פריטי רכוש קבוע, נטו ממס
(5,132)	-	(4,952)	-	(8,102)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס
(154)	-	75	-	75	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
659	-	(41)	-	327	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(1,879)	*(2,011)	(137)	*(2,011)	458	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(683)	(2,011)	(3,481)	(2,011)	(6,231)	הוצאה כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
(76,151)	*9,510	21,514	*27,317	43,638	רווח (הפסד) לתקופה
(76,834)	7,499	18,033	25,306	37,407	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה
					מיוחס ל:
(81,110)	6,129	17,852	21,160	36,315	בעלים של החברה
4,276	1,370	181	4,146	1,092	זכויות מיעוט
(76,834)	7,499	18,033	25,306	37,407	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה

* הוצג מחדש (ראה באור 3.ג.2).

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

סך הכל הון	כתבי אופציה שהונפקו ע"י חברה מאוחדת	זכויות המיעוט	סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן הון משערוך רכוש קבוע	פרמיה על מניות	הון מניות
720,740	3,461	47,147	670,132	(114,966)	2,194	(1,879)	29,536	139,879	338,262	277,106
514	-	-	514	514	-	-	-	-	-	-
(2,927)	(3,461)	534	-	-	-	-	-	-	-	-
37,407	-	1,092	36,315	42,681	278	447	(8,102)	1,011	-	-
755,734	-	48,773	706,961	(71,771)	2,472	(1,432)	21,434	140,890	338,262	277,106
799,801	3,461	47,574	748,766	(36,960)	1,634	-	34,668	134,056	338,262	277,106
1,297	-	-	1,297	1,297	-	-	-	-	-	-
55	-	55	-	-	-	-	-	-	-	-
25,306	-	4,146	21,160	23,171	-	(2,011)	-	-	-	-
(4,902)	-	(4,902)	-	-	-	-	-	-	-	-
821,557	3,461	46,873	771,223	(12,492)	1,634	(2,011)	34,668	134,056	338,262	277,106
737,441	-	48,592	688,849	(93,422)	2,507	(1,306)	26,386	139,316	338,262	277,106
260	-	-	260	260	-	-	-	-	-	-
18,033	-	181	17,852	21,391	(35)	(126)	(4,952)	1,574	-	-
755,734	-	48,773	706,961	(71,771)	2,472	(1,432)	21,434	140,890	338,262	277,106

באלפי ש"ח
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)
 יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
 זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
 פקיעת כתבי אופציה בחברה מאוחדת
 הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2009

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
 זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
 אופציות לעובדים בחברה מאוחדת
 הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה (*)
 רכישת זכויות נוספות בחברות מאוחדות

יתרה ליום 30 ביוני 2008

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2009 (בלתי מבוקר)
 זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
 הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה
יתרה ליום 30 ביוני 2009

* הוצג מחדש (ראה באור 3.ג.2).

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

סך הכל הון	כתבי אופציה שהונפקו ע"י חברה מאוחדת	זכויות המיעוט	סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן הון משערודך רכוש קבוע	פרמיה על מניות	הון מניות	
816,234	3,461	48,328	764,445	(21,281)	1,634	-	34,668	134,056	338,262	277,106	באלפי ש"ח
649	-	-	649	649	-	-	-	-	-	-	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)
26	-	26	-	-	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 באפריל 2008 (בלתי מבוקר)
7,499	-	1,370	6,129	8,140	-	(2,011)	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים אופציות לעובדים בחברה מאוחדת
(2,851)	-	(2,851)	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה (*)
											רכישת זכויות נוספות בחברות מאוחדות
<u>821,557</u>	<u>3,461</u>	<u>46,873</u>	<u>771,223</u>	<u>(12,492)</u>	<u>1,634</u>	<u>(2,011)</u>	<u>34,668</u>	<u>134,056</u>	<u>338,262</u>	<u>277,106</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2008
											לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)
799,801	3,461	47,574	748,766	(36,960)	1,634	-	34,668	134,056	338,262	277,106	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
2,476	-	-	2,476	2,476	-	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
111	-	111	-	-	-	-	-	-	-	-	אופציות לעובדים בחברה מאוחדת
(76,834)	-	4,276	(81,110)	(80,482)	560	(1,879)	(5,132)	5,823	-	-	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה
(4,814)	-	(4,814)	-	-	-	-	-	-	-	-	רכישת זכויות נוספות בחברות מאוחדות
<u>720,740</u>	<u>3,461</u>	<u>47,147</u>	<u>670,132</u>	<u>(114,966)</u>	<u>2,194</u>	<u>(1,879)</u>	<u>29,536</u>	<u>139,879</u>	<u>338,262</u>	<u>277,106</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

* הוצג מחדש (ראה באור 3.ג.2).

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן בדוחות כספיים אלה, מוצג לראשונה דוח שינויים בהון ביניים מאוחד, לא במסגרת הבאורים. ראה גם באור 3.1.א, בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים. הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של ששה חודשים		באלפי ש"ח
	שהסתיימה ביום 30 ביוני		שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2008 (מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	2008 (*) (מבוקר)	2009 (*) (בלתי מבוקר)	
(76,151)	9,510	21,514	27,317	43,638	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח (הפסד) לתקופה
					התאמות:
					פחת והפחתות
124,686	30,522	31,378	61,648	63,652	ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
2,337	-	515	-	3,815	הפחתות וירידת ערך השקעות והלוואות בחברות כלולות
11,825	36	-	36	1,583	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,348	-	-	-	-	שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
10,270	(1,180)	(76)	(2,612)	1,675	הוצאות מימון ואחרות, נטו
118,344	**41,588	30,528	**101,736	18,914	רווח מרכישה חוזרת של אגרות חוב
(2,460)	-	-	-	-	רווח מניירות ערך המוחזקים למסחר, נטו
(1,453)	(7,604)	(1,865)	(7,594)	(8,301)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
23,893	4,612	4,135	6,809	6,137	הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה
1,749	(206)	(835)	(503)	2,727	ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
2,587	620	260	1,297	514	זקיפת הטבה בגין תוכנית כתבי אופציה לעובדים
-	-	-	-	(2,927)	פקיעת כתבי אופציה בחברה מאוחדת
(4,006)	7,244	9,708	16,292	18,918	הוצאות מסים (הטבת מס) על הכנסה
-	-	(434)	-	(434)	רווח ממכירת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	1,014	-	1,014	הפסד הון ממימוש השקעות בחברות בנות
212,969	85,142	95,842	204,426	150,925	
25,675	(15,922)	20,879	(12,895)	57,604	שינוי במלאי
704	4,382	9,229	10,986	(253)	שחיקת יתרת מנהל הדלק
*221,274	(94,929)	25,976	(179,285)	71,586	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים (כולל חייבים בגין עבודות בביצוע)
*,***132,145	***112,640	58,458	***196,592	72,297	שינוי בספקים וזכאים אחרים
***22,241	***4,388	920	***2,069	(4,146)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
137,749	10,559	115,462	17,467	197,088	
(13,684)	2,733	(3,535)	(18,494)	(10,915)	מס הכנסה ששולם, נטו
337,034	98,434	207,769	203,399	337,098	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

* סווג מחדש (ראה באור 1.ג.2 ובאור 2.ג.2).

** הצגה מחדש (ראה באור 3.ג.2).

*** יישום למפרע (ראה באור 1(3)ד) בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

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

גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של ששה חודשים		
	שהסתיימה ביום 30 ביוני		שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2008 (מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	2008 (*) (בלתי מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	
5,368	253	1,108	4,418	2,797	באלפי ש"ח
1,257	71	-	740	9,506	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
27,413	57,014	9,398	22,607	7,398	תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(54,031)	** (19,174)	(12,090)	** (34,647)	(15,689)	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
6,672	-	6,869	-	11,069	מימוש ניירות ערך סחירים, נטו
(167,565)	(56,452)	(41,807)	(92,537)	(99,178)	השקעה בחברות כלולות (כולל הלוואות)
(4,138)	(917)	(111)	(2,325)	(382)	דיבידנדים שהתקבלו
7,695	1,339	(16,679)	13,086	(20,963)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
32,247	(7,866)	(12,074)	(33,984)	(790)	השקעה בנדל"ן להשקעה
15,998	13,102	2,981	13,950	4,954	שינוי בפקדונות לזמן קצר
(11,735)	(5,744)	(727)	(6,212)	(3,840)	תקבול (תשלום) עבור סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
-	-	-	-	(45,863)	ריבית שהתקבלה
16,778	3,839	5,202	8,332	9,962	מתן הלוואות לזמן ארוך
(11,102)	(6,451)	-	(10,951)	-	גידול ביתרת מנהל הדלק
(16,931)	(16,931)	-	(16,931)	-	גביית הלוואות לזמן ארוך
(524)	** (524)	-	** (524)	-	רכישת זכויות מיעוט
-	-	2,100	-	2,100	רכישת פעילות במסגרת צירוף עסקים
-	-	20,129	-	20,129	רכישת חברות שאוחדו לראשונה
(152,598)	(38,441)	(35,701)	(134,978)	(118,790)	תמורה ממימוש השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
					תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו (ראה באור 7)
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון
1,485	495	(80,018)	102,365	(132,404)	אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים ומאחרים, נטו
(64,981)	(30,834)	(25,056)	(49,342)	(44,166)	פרעון אגרות חוב
(38,462)	-	-	-	-	רכישה חוזרת של אגרות חוב
(155,448)	(52,561)	(52,119)	(88,281)	(82,935)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
141,747	2,480	-	6,345	106,309	קבלת הלוואות לזמן ארוך
2,302	536	534	1,090	1,070	פקדונות מלקוחות שהתקבלו
(1,944)	(765)	(327)	(1,123)	(745)	פרעון פקדונות מלקוחות
(101,204)	(28,479)	(13,886)	(57,681)	(36,501)	ריבית ששולמה
(216,505)	(109,128)	(170,872)	(86,627)	(189,372)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(32,069)	(49,135)	1,196	(18,206)	28,936	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
56,492	86,868	51,434	56,492	23,719	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
(704)	(1,039)	(409)	(1,592)	(434)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
23,719	36,694	52,221	36,694	52,221	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

* סווג מחדש (ראה באור 1.ג.2).

** הוצג מחדש (ראה באור 3.ג.2).

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. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2009, 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, הציפויים האבקות והאיטומים, המוצרים המשלימים לבנייה, הגבס, הכימיקלים ועוד.
- (4) פעילויות נוספות כגון - תכנון הנדסי, יצור ותפעול מתקנים ומערכות להתפלת מים, להשבחה ולטיהור מים ולטיפול בשפכים, השקעה בנכסי דלא-ניידי להשכרה, תשתיות לתקשורת סלולרית, שיווק כלי רכב (פעילות שנמכרה לאחר תאריך המאזן, ראה גם באור 7.15), פרויקט בתיירות ועוד.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיוח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיוח כספי ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (להלן: "הדוחות השנתיים").

כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 באוגוסט 2009.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, 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 הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים היו זהים לאלה בהם השתמשה להכנת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. שינוי בסיווג והצגה מחדש

1. בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008 סווג מחדש:
- א. סך של 5,490 אלפי ש"ח מנכסים פיננסיים זמינים למכירה לנכסים בלתי מוחשיים נטו, זאת בקשר להחזקת מניות בחברת תפעול אשר מקנות לחברה מאוחדת את זכויות האספקה לחברת התפעול.
 - ב. סך של 2,150 אלפי ש"ח בגין סיווג הפרשות לתביעות עובדים מסעיף הטבות לעובדים לסעיף הפרשות וזאת על מנת לשקף נכונה את מהות ההפרשה.
 - ג. סך של 62,227 אלפי ש"ח בגין דמי חכירה מראש אשר נכללו בסעיף נכסים בלתי מוחשיים נטו סווגו לסעיף נפרד - דמי חכירה ששולמו מראש.
 - ד. סך של 22,297 אלפי ש"ח מסעיף הכנסות לסעיף עלות המכר בגין תיקון הכנסות שנרשמו על בסיס ברטו.
 - ה. סך של 2,880 אלפי ש"ח מסעיף התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים בזמן ארוך לסעיף זכאים אחרים, המשקף יתרות שלא ניתן חוזית לדחות את סילוקן לתקופה העולה על 12 חודשים.
 - ו. סך של 12,000 אלפי ש"ח בגין הקטנת הוצאות המימון כנגד הגדלת עלות המכר.
 - ז. סך של 3,981 אלפי ש"ח מסעיף דמי חכירה ששולמו מראש לסעיף רכוש קבוע.
 - ח. סך של 5,751 אלפי ש"ח מסעיף ספקים ונותני שרותים לסעיף חייבים ויתרות חובה על מנת לשקף נכון את מהות היתרה.
2. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008 סווג מחדש סך של 2,399 אלפי ש"ח מסעיף ספקים ונותני שרותים לסעיף חייבים ויתרות חובה על מנת לשקף נכון את מהות היתרה.

3. בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008 הוצגו מחדש:

- א. במסגרת פעילות חברה מאוחדת, גובה היא מלקוחותיה פקדונות בגין מיכלים וציוד מושאל אחר. בהתאם ל - IAS39 מוצגות התחייבויות פיננסיות עם מאפיין דרישה (כגון פקדון לפי דרישה), ואשר לחברה המאוחדת אין זכות בלתי מותנת לדחיית פרעונם בלמעלה מ - 12 חודשים ממועד המאזן, כהתחייבויות שוטפות בשווי שאינו נמוך מהסכום שישולם על פי דרישה. לפיכך מוצגים הפקדונות בסכומם המלא במסגרת ההתחייבויות השוטפות. בעבר הציגה החברה המאוחדת פקדונות אלו במסגרת התחייבויותיה לזמן ארוך בסכומם המהוון וזאת בהתאם לתחזית הנהלת החברה המאוחדת למועד בו ידרשו פרעונות פקדונות אלו. כתוצאה מהשינוי האמור תיקנה החברה את דוחותיה בדרך של הצגה מחדש כמפורט להלן:

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר (לפי תקינה בינלאומית)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(1) השפעה על המאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2008:

-	(63,836)	63,836	פקדונות מלקוחות (בהתחייבויות לזמן ארוך)
94,098	94,098	-	פקדונות מלקוחות (בהתחייבויות לזמן קצר)
67,120	7,372	59,748	נכסי מסים נדחים
(12,492)	(22,890)	10,398	יתרת עודפים (גרעון בהון)

- (2) ההשפעה על הרווח לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008 מסתכמת לכ - 770 אלפי ש"ח (גידול בסעיף הוצאות המימון).

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. שינוי בסיווג והצגה מחדש (המשך)

ב. השקעה בחברה זרה שאוחדה בדוחות הכספיים של חברה מאוחדת הוצגה מחדש כהשקעה על בסיס שווי מאזני כיוון שלמיעוט המחזיק בחברה הזרה זכויות משתתפות.

כתוצאה מהשינוי האמור תיקנה החברה את דוחותיה בדרך של הצגה מחדש כמפורט להלן:

כמדווח בדוחות כספיים אלה אלפי ש"ח	השפעת ההצגה מחדש אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר (*) אלפי ש"ח	
			(1) השפעה על סה"כ הנכסים ליום 30 ביוני 2008:

63,936	(507)	64,443	חייבים ויתרות חובה
23,595	6,606	16,989	השקעות בחברות כלולות
203,168	(39,348)	242,516	נכסים בלתי מוחשיים, נטו

(2) השפעה על סה"כ ההתחייבויות וההון ליום 30 ביוני 2008:

210,756	(15,285)	226,041	זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
128,016	(3,520)	131,536	התחייבויות מסים נדחים
168,347	819	167,528	קרנות הון
46,873	(15,263)	62,136	זכויות המיעוט

* לאחר סיווגים מחדש כאמור בסעיף 1.ג.2.

(3) ההשפעה על הרווח לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008 אינה מהותית, ולכן תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים לתקופות האמורות לא הוצגו מחדש.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים

א. הצגת דוחות כספיים

החל מיום 1 בינואר 2009, הקבוצה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על הכנסה כוללת (דוח משולב של רווח והפסד והכנסה כוללת אחרת) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על ההכנסה הכוללת. הקבוצה בחרה להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת שני דוחות נפרדים - דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על ההכנסה הכוללת. כמו כן, הקבוצה מציגה דוח על השינויים בהון מיד לאחר הדוח על ההכנסה הכוללת, ולא במסגרת הבאורים כפי שהוצג בעבר. הדוח כולל שינויים בהון הנובעים גם מעסקאות עם בעלים של החברה מכוח היותם בעלים (כגון דיבידנדים, עסקאות עם בעלי שליטה, הנפקת מניות ואו כתבי אופציה וכדומה). התקן מיושם בדרך של יישום למפרע.

ב. דיווח מגזרי

החל מיום 1 בינואר 2009, הקבוצה מיישמת את IFRS 8, מגזרי פעילות (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי ייעשה בהתאם ל"גישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות.
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו, וכן,
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

מפאת אחידות הדיווח המגזרי שדווח בעבר למתכונת הדיווח הפנימית הנהוגה בחברה, ליישום התקן לא הייתה השפעה על מתכונת הדיווח המגזרי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. נדל"ן להשקעה

החל מיום 1 בינואר 2009, הקבוצה מיישמת את התיקון ל-IAS 40, נדל"ן להשקעה (להלן - "התיקון"), שבוצע במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2008, אשר קובע כי נדל"ן להשקעה בתקופת הקמה ו/או בפיתוח יימדד בהתאם להוראות IAS 40 ולא בהתאם להוראות IAS 16 בדבר רכוש קבוע. התיקון נעשה בדרך של מכאן ולהבא.

הקבוצה מודדת את הנדל"ן להשקעה שלה לפי מודל השווי ההוגן ולפיכך, מודדת את הנדל"ן להשקעה בהקמה שלה כלהלן:

- (1) לפי שווי הוגן, כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה בהקמה; ו-
- (2) כאשר לא ניתן למדוד את השווי ההוגן באופן מהימן, לפי עלות בתקופת ההקמה עד למועד המוקדם מבין מועד סיום ההקמה והמועד בו ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן.

הקבוצה מכירה בהפרש בין השווי ההוגן לבין הערך בספרים ליום 1 בינואר 2009 של נדל"ן להשקעה בהקמה ברווח והפסד. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ד. הטבות לעובדים

החל מיום 1 בינואר 2009, הקבוצה מיישמת את התיקון ל-IAS 19, הטבות לעובדים (להלן - "התיקון"), שבוצע במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2008, לפיו סיווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך, יתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום. בהתאם לאמור, הטבות מסויימות סווגו כהטבות לטווח קצר. אימוץ התיקון נעשה בדרך של יישום למפרע. בהתאם לתיקון, סווגו מחדש הטבות מסויימות בסך של 1,854 אלפי ש"ח ו- 1,670 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008 ו-30 ביוני 2008 בהתאמה, מסעיף הטבות לעובדים לסעיף זכאים אחרים. מספרי ההשוואה לא הוצגו למפרע בעקבות התיקון, וזאת לאור העובדה שההשפעה על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של החברה אינה מהותית.

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

- IFRS 3 (Revised 2008) צירופי עסקים ותיקון ל- IAS 27 משנת 2008, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים (להלן - "התקנים"). השינויים העיקריים הרלוונטיים בתקנים הם:
 - א. הגדרת עסק הורחבה, דבר שיגרום לכך שיותר רכישות יטופלו כצירוף עסקים.
 - ב. טיפול לפי שווי הוגן מלא בעסקאות המביאות להפסקת איחוד, כך שהאחזקה הנותרת לאחר הפסקת האיחוד משתערכת במועד הפסקת האיחוד, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
 - ג. טיפול לפי שווי הוגן מלא בעסקאות המביאות לאיחוד דוחות כספיים (שלא אוחדו קודם לכן), כך שההשקעה המקורית לפני האיחוד תשתערך במועד האיחוד לראשונה, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
 - ד. זכויות המיעוט תמדדנה בשווי הוגן או לפי חלקם היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.
 - ה. טיפול ברכישות של מניות נוספות או במכירות של חלק מהמניות הקיימות, מבלי שהחברה חדלה לאחד את הדוחות של החברות בהן נעשו העסקאות, ייעשה באופן שכל ההפרשים הנובעים מהעסקאות ייזקפו ישירות להון העצמי (לרבות הפרשים שבעבר היו נזקפים לרווח והפסד או למוניטין).
 - ו. זקיפה מיידית לרווח והפסד של עלויות עסקה.
 - ז. מדידת תמורות מותנות בצרופי עסקים לפי שווי הוגן וזקיפת שינויים באומדנים המתייחסים לתמורה מותנית שהינה התחייבות פיננסית לרווח והפסד.
 - ח. אי עדכון המוניטין בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים ביום רכישת עסקים.
 - ט. הקצאת ההכנסה הכוללת בין בעלי המניות, גם במקרה שבו יש גרעון בהון של החברה בת.

תקנים אלה יחולו על תקופות דיווח כספי שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחר מכן. ניתן ליישם תקנים אלה בישום מוקדם (רק את שניהם ביחד). השינויים העיקריים בתקנים אלה יחולו מכאן ואילך, היינו לגבי עסקאות ממועד היישום לראשונה. יישום תקנים אלו אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

- במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית, Improvements to IFRSs 2009, פרסם ואישר ה-IASB באפריל 2009, 15 תיקונים לתקנים הבינלאומיים השונים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2010 ולאחריו, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון. להלן פירוט לתיקון אשר עשוי להיות רלוונטי לקבוצה ואשר עשויה להיות לו השפעה על הדוחות הכספיים:

- תיקון ל- IAS 17, חכירות, סיווג חכירות של קרקע ומבנים (להלן התיקון) - 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, הדרישה היא לבחון את חכירת הקרקע בהתאם לקריטריונים הרגילים לסיווג חכירות כמימוניות או כתפעוליות. כמו כן נקבע כי מרכיבי הקרקע ומבנים בחכירה של קרקע ומבנים נבחנים בנפרד לצרכי סיווג החכירות, בהתבסס על הקריטריונים לתקן כאשר שיקול משמעותי בסיווג מרכיב הקרקע הינו העובדה כי קרקע בדרך כלל בעלת אורך חיים בלתי מוגדר.

התיקון חל על דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 או לאחריו. יישום מוקדם של התיקון אפשרי תוך מתן גילוי לכך. התיקון ייושם למפרע, כלומר יש לבחון את אופן הסיווג של חכירות קרקע על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות בחכירות ואם חל שינוי בסיווג החכירה, יש ליישם למפרע את הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 17 ממועד ההתקשרות בחכירה. אולם, אם לישות אין את המידע הדרוש ליישום למפרע של התיקון, עליה להשתמש במידע הקיים במועד אימוץ התיקון ולהכיר בנכס ובהתחייבות המתייחסים לחכירת קרקע שסווגה בעקבות התיקון כחכירה מימונית לפי שווים ההוגן באותו מועד. הפרש כלשהו בין השווי ההוגן של הנכס לבין השווי ההוגן של ההתחייבות ייזקף לעודפים.

החברה בוחנת את ההשפעות האפשריות של התיקון על הדוחות הכספיים.

- תיקון ל-IFRS 5, נכסים שאינם שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו, (להלן - "התיקון"), שתוקן במסגרת פרויקט השיפורים לתקני דיווח כספי בינלאומיים (Improvements to IFRSs) לשנת 2008. בהתאם לתיקון, כאשר החברה האם מחליטה לממש חלק מהחזקתה בחברה בת כך שלאחר המימוש תישאר לחברה האם החזקה שאינה מקנה שליטה, לדוגמה זכויות המקנות השפעה מהותית, כל הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברה הבת יסווגו כמוחזקים למכירה ויחולו הוראות IFRS 5 הרלבנטיות, לרבות הצגה כפעילות שהופסקה. התיקון לתקן ייושם מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009. יישום מוקדם אפשרי, רק אם ישות מאמצת במקביל גם את IAS 27 כפי שתוקן בשנת 2008, תוך מתן גילוי. יישום התקן אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים.

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	% השינוי	
		לצרכן (מדד בגין)	לצרכן (מדד ידוע)		
4.48	3.08	2.14	1.15		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום:
(6.61)	(12.84)	2.34	2.84		30 ביוני 2009
					30 ביוני 2008
(0.69)	(6.42)	2.27	1.89		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
(5.91)	(5.65)	2.24	2.43		30 ביוני 2009
(6.39)	(1.14)	3.80	4.51		30 ביוני 2008
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

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 מושפע מהמועדים בהם חלים חגי ישראל.

באור 6 - מגזרי פעילות

החברה וחברות מאוחדות שלה פועלות במספר תחומי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרי פעילות כדלקמן -

1. מגזרי תזקי הנפט:

א. מתחמי תדלוק ומסחר - תחום פעילות זה כולל מכירת דלקים בתחנות התדלוק ברשת סונול ללקוחות פרטיים, לבעלי צי רכב שברכביהם הותקנו מערכות תדלוק אוטומטיות, אשר מתדלקים בתחנות התדלוק ברשת, ולמפיצים ולמפעילי תחנות תדלוק ברשת סונול, שאינם חברות בשליטת הקבוצה. בנוסף, כולל תחום פעילות זה גם מכירות מוצרי צריכה שונים בחנויות הנוחות וברציפי תחנות התדלוק, שבהפעלת חברות בשליטת סונול (פעילות זו מתבצעת על ידי ספרינט מוטורס בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של סונול).

ב. שיווק ישיר - תחום פעילות זה כולל מכירת תזקי נפט ללקוחות מוסדיים, עסקיים או מסחריים, לחברות תעופה, חברות תחבורה, לתעשייה ולחקלאות, וכן מכירת גז פחמימני מעובה (להלן: "גפ"מ") לשימוש מסחרי וביתי. השיווק נעשה באופן ישיר על ידי סונול וסופרגז, על ידי סוכנויות שבשליטת הקבוצה וכן על ידי סוכנים עצמאיים.

2. מגזר הצבע - הכולל מכירות מוצרי צבע ומוצרים משלימים ונלווים באמצעות טמבור בע"מ וחברות מאוחדות שלה.

3. מגזר האחרים - הכולל מגזרי פעילות נוספים בקבוצה אשר אינם עומדים בספים הכמותיים ואשר עיקרן - אקולוגיה, נדל"ן מניב, תיירות ופנאי, תשתיות תקשורת סלולרית, יבוא ושיווק רכב (פעילות שנמכרה לאחר תאריך המאזן, ראה גם באור 7.15). ועוד.

ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על הרווח התפעולי של כל מגזר.

באור 6 - מגזרי פעילות (המשך)

מאוחד	התאמות (2)	אחרים	מגזר הצבע	מגזרי תזקי הנפט			מתחמי תדלוק	
				סה"כ אלפי ש"ח	לא משויך (1)	שיווק ישיר		
2,038,249	-	83,946	276,945	1,677,358	-	745,089	932,269	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)
-	(6,587)	3,936	211	2,440	-	2,440	-	הכנסות* מכירות נטו לחיצוניים מכירות בין מגזרים
2,038,249	(6,587)	87,882	277,156	1,679,798	-	747,529	932,269	סה"כ הכנסות
116,904 (8,970)	206	(10,570)	25,005	102,263	(35,586)	56,384	81,465	רווח (הפסד) מגזרי הוצאות לא מיוחסות (3)
107,934 (39,241)								רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (נטו ממס)
(6,137)								רווח לפני מסים על הכנסה
62,556								

מאוחד	התאמות (2)	אחרים	מגזר הצבע	מגזרי תזקי הנפט			מתחמי תדלוק	
				סה"כ אלפי ש"ח	לא משויך (1)	שיווק ישיר		
3,202,961	-	89,486	316,939	2,796,536	-	1,365,288	1,431,248	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר) (**)
-	(5,460)	2,849	211	2,400	-	2,400	-	הכנסות* מכירות נטו לחיצוניים מכירות בין מגזרים
3,202,961	(5,460)	92,335	317,150	2,798,936	-	1,367,688	1,431,248	סה"כ הכנסות
138,528 (8,937)	-	4,469	25,155	108,904	(39,211)	71,430	76,685	רווח (הפסד) מגזרי הוצאות לא מיוחסות (3)
129,591 *** (79,173)								רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (נטו ממס)
(6,809)								רווח לפני מסים על הכנסה
43,609								

(1) ההוצאות הלא משויכות כוללות בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות אשר משרתות את מטה המגזר. הוצאות מכירה ושיווק משותפות למגזרי תזקי הנפט אשר לא נמצא אומדן מהימן לפריסתן, פוצלו בהתאם ליחס הרווח הגולמי של מגזר המשנה מסך של מגזרי תזקי הנפט.

(2) ההתאמות כוללות התאמות להכנסות והוצאות הבינמגזריות.

(3) הוצאות לא מיוחסות כוללות בעיקר עלויות מטה בניכוי הכנסות מדיבידנדים.

* בניכוי היטלים ממשלתיים.
** סווג מחדש (ראה באור 1.ג.2).
*** הוצג מחדש (ראה באור 3.ג.2).

באור 6 - מגזרי פעילות (המשך)

מאוחד	התאמות (2)	אחרים	מגזר הצבע	מגזרי תזקי הנפט			מתחמי תדלוק
				סה"כ	לא משויך (1)	שיווק ישיר	
				אלפי ש"ח			
1,078,521	-	41,328	133,407	903,786	-	371,493	532,293
-	(4,363)	2,992	151	1,220	-	1,220	-
1,078,521	(4,363)	44,320	133,558	905,006	-	372,713	532,293
74,551	12	(2,367)	9,975	66,931	(20,451)	27,666	59,716
(3,619)							
70,932							
(35,575)							
(4,135)							
31,222							

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

הכנסות* 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) רווח לפני מסים על הכנסה

מאוחד	התאמות (2)	אחרים	מגזר הצבע	מגזרי תזקי הנפט			מתחמי תדלוק
				סה"כ	לא משויך (1)	שיווק ישיר	
				אלפי ש"ח			
1,659,600	-	41,885	159,650	1,458,065	-	677,945	780,120
-	(1,958)	897	99	962	-	962	-
1,659,600	(1,958)	42,782	159,749	1,459,027	-	678,907	780,120
60,780	206	920	12,862	46,792	(23,425)	33,236	36,981
(5,184)							
55,596							
*** (34,230)							
(4,612)							
16,754							

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר) (**)

הכנסות* 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) רווח לפני מסים על הכנסה

(1) ההוצאות הלא משויכות כוללות בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות אשר משרתות את מטה המגזר. הוצאות מכירה ושיווק משותפות למגזרי תזקי הנפט אשר לא נמצא אומדן מהימן לפריסתן, פוצלו בהתאם ליחס הרווח הגולמי של מגזר המשנה מסך של מגזרי תזקי הנפט.

(2) ההתאמות כוללות התאמות להכנסות והתוצאות הבינמגזריות.

(3) הוצאות לא מיוחסות כוללות בעיקר עלויות מטה בניכוי הכנסות מדיבידנדים.

* בניכוי היטלים ממשלתיים.

** סווג מחדש (ראה באור 1.ג.2).

*** הוצג מחדש (ראה באור 3.ג.2).

באור 6 - מגזרי פעילות (המשך)

מאוחד	התאמות (2)	אחרים	מגזר הצבע	מגזרי תזקי הנפט			מתחמי תדלוק	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)
				סה"כ אלפי ש"ח	לא משויך (1)	שיווק ישיר		
6,116,715	-	174,710	609,844	5,332,161	-	2,586,832	2,745,329	הכנסות* מכירות נטו לחיצוניים
-	(12,672)	6,360	629	5,683	-	5,683	-	מכירות בין מגזרים
6,116,715	(12,672)	181,070	610,473	5,337,844	-	2,592,515	2,745,329	סה"כ הכנסות
104,402 (21,299)	(798)	(14,800)	46,920	73,080	(85,124) ⁽⁴⁾	78,294	79,910	רווח (הפסד) מגזרי הוצאות לא מיוחסות (3)
83,103 (139,367)								רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (נטו ממס)
(23,893)								רווח לפני מסים על הכנסה
(80,157)								

(1) ההוצאות הלא משויכות כוללות בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות אשר משרתות את מטה המגזר. הוצאות מכירה ושיווק משותפות למגזרי תזקי הנפט אשר לא נמצא אומדן מהימן לפריסתן, פוצלו בהתאם ליחס הרווח הגולמי של מגזר המשנה מסך של מגזרי תזקי הנפט.

(2) ההתאמות כוללות התאמות להכנסות והתוצאות הבינמגזריות.

(3) הוצאות לא מיוחסות כוללות בעיקר עלויות מטה בניכוי הכנסות מדיבידנדים.

(4) ההוצאות הלא משויכות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 כללו גם הפרשה חד פעמית בסכום של כ - 20 מיליוני ש"ח בגין פרישה מוקדמת של 35 עובדים.

* בניכוי היטלים ממשלתיים.

באור 7 - מידע נוסף לדוח תזרים מזומנים

להלן מידע נוסף לדוח תזרים מזומנים בדבר פעולות שאינן במזומן :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של ששה חודשים		
	שהסתיימה ביום 30 ביוני		שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2008	2009	2008	2009	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					א. פעולות שלא במזומן:
31,185	7,050	32,854	7,050	32,854	זכאים בגין רכישת נכסים קבועים (בעיקר רכוש קבוע) באשראי
-	-	1,054	-	1,054	חייבים בגין מכירת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה באשראי
3,196	4,794	-	4,794	-	חייבים בגין מכירת השקעה בחברה מוחזקת
-	-	500	-	500	חייבים בגין מימוש השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
					ב. תמורה ממכירת השקעות בחברות שאוחדו בעבר:
-	-	(207)	-	(207)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	456	-	456	השקעות והלוואות
-	-	21,018	-	21,018	נכסים קבועים, נטו (כולל נדל"ן להשקעה)
-	-	(124)	-	(124)	התחייבויות לזמן ארוך, נטו
-	-	(1,014)	-	(1,014)	הפסד ממימוש השקעות בחברות בנות
-	-	20,129	-	20,129	

באור 8 - נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה

- א. בחודש ינואר 2009 מכרה החברה המאוחדת טמבור מקרקעין שלה ושל חברה מאוחדת שלה (שנכללו בעבר כנדל"ן להשקעה ובדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008 נכללו כנכסים המסווגים כמוחזקים למכירה), לבעלת השליטה בחברה - קנית השלום השקעות בע"מ. ראה גם באור 15 (1) בדבר ארועים בתקופת הדוח.
- ב. בחודש אפריל 2009 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 17 במרס 2007, את התקשרות החברה למכירתן של מלוא ההחזקות בחברה המאוחדת אוצם יזמות והשקעות (1991) בע"מ (שעיקר נכסיה נכללו בעבר כנדל"ן להשקעה ובדוחות השנתיים נכללו כנכסים המסווגים כמוחזקים למכירה) לבעלת השליטה בחברה - קנית השלום השקעות בע"מ. ראה גם באור 15 (6) בדבר ארועים בתקופת הדוח.
- ג. בחודש יוני 2009 חתמה החברה הנכדה בבעלות מלאה, גי.אי.אי גלובל סוכנויות רכב בע"מ, על הסכם למכירת פעילותה ונכסיה בתחום ייבוא ושיווק משאיות ומתן שירותי תחזוקה. העסקה הושלמה בחודש אוגוסט 2009. ראה גם באור 15 (7) בדבר ארועים בתקופת הדוח.

נכסים (קבוצות מימוש) המסווגים כמוחזקים למכירה באלפי ש"ח		ליום 30 ביוני 2009	ליום 31 בדצמבר 2008
מלאי		8,800	-
נדל"ן להשקעה		-	29,426
רכוש קבוע		1,878	-
נכסים בלתי מוחשיים		3,185	-
		13,863	29,426
התחייבויות בקשר עם נכסים המוחזקים למכירה			
התחייבויות מסים נדחים		-	1,836

באור 9 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

לאחר תאריך המאזן, ביום 27 באוגוסט 2009 חתמה החברה על הסכם עם הבנקים המשנה חלק מההסכמות מחודש נובמבר 2004, כמפורט בבאור 22. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008. על פי ההסכם, בוטלה אמת המידה על פיה סכום חובות והתחייבויות החברה לא יעלה בכל עת על פי עשרה מה- EBITDA שלה. כמו כן, בוטל השעבוד על מניות סונול ובמקומו שיעבדה החברה תיק ניירות ערך בשווי של כ- 34 מיליון ש"ח עד ליום 30 ביוני 2010 (להלן: "תקופה א'"). החברה התחייבה כי במהלך תקופה א' יחס שווי אחזקותיה במניות טמבור ליתרת האשראי הנותר (שיתרתו ליום 30 ביוני 2009 כ- 89 מיליון ש"ח) בניכוי שווי התיק המשועבד כאמור לא יפחת מ- 2. אם במהלך תקופה א' תעמוד החברה בכל תנאי ההלוואה יוסר השעבוד על תיק ניירות הערך. בנוסף, אם ביום 1 ביולי 2010 יחס שווי אחזקותיה של החברה במניות טמבור ליתרת האשראי הנותר לא יפחת מ- 3, יוסר השעבוד על מניות סופרגז ו-GES.

לאחר תאריך המאזן, במהלך חודש יולי 2009 חתמה טמבור עם תאגיד בנקאי על הסכם התניות חדש.

למועד פרסום הדוח, עומדות החברה וחברות הבת באמות המידה כפי שהוסכם עם הבנקים נותני האשראי. שתי חברות בת, שהתחייבויותיהן אינן מהותיות, קיבלו כתבי וויתור ליום המאזן.

באור 10 - הון וקרנות

כתבי אופציות בחברה מאוחדת

ביום 28 בפברואר 2009 פקעו כל 4 מיליון כתבי האופציה (סדרה 1) של החברה המאוחדת טמבור, מבלי שיהיו מימושים כלשהם. כתוצאה מפקיעת האופציות זקפה החברה רווח בסך של כ- 2.9 מליוני ש"ח.

באור 11 - הכנסות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של ששה חודשים		באלפי ש"ח
	2008	2009	2008	2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
8,387,640	2,213,478	1,693,700	4,311,862	3,238,005	הכנסות
2,270,925	(553,878)	(615,179)	(1,108,901)	(1,199,756)	בניכוי : היטלים ממשלתיים
6,116,715	1,659,600	1,078,521	3,202,961	2,038,249	הכנסות, נטו

באור 12 - מסים על הכנסה

ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך.

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%. השלכת השינוי בשיעורי המס כאמור תקבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 באופן של קיטון ביתרת התחייבויות מסים נדחים והכרה בהכנסות מס בסך של כ- 6 מליון ש"ח וגידול ביתרת קרן הון בסך של כ- 19 מליון ש"ח.

באור 13 - התחייבויות תלויות

להלן פרטים על התביעות המשפטיות שיש בהן בקשה להכרה כתביעות ייצוגיות, תביעות בקשר עם טענות בדבר הסדרים כובלים, תביעות חדשות שנתקבלו, תביעות שהסתיימו ושינויים מהותיים בתביעות, ככל שהיו. בשאר התביעות לא חל שינוי מהותי מאז הדוח הכספי המבוקר ליום 31 בדצמבר 2008 (ראה באור 40 לדוחות הכספיים השנתיים).

א. 1. כנגד סונול, חברה מאוחדת שלה וכנגד אחרים הוגשה בחודש מרס 2006 לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה בסך 105 ש"ח בצירוף בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית בסך של כ- 21.7 מיליון ש"ח. חלקה של סונול וחברה מאוחדת שלה בתביעה הוא 25.5%. לטענת התובע גבו ממנו סונול והחברה המאוחדת שלה מחיר לליטר דלק הגבוה מן המחיר המרבי המותר על פי צו הפיקוח על מצרכים ושירותים, בכך שחייבוהו בדמי שירות מלאים בתחנות תדלוק, בהן קיימות משאבות לתדלוק עצמי, על אף שרכבו נושא תג נכה. סונול והחברה המאוחדת שלה דחו הטענות. לאחר משא ומתן שהתקיים בין הצדדים הוגש לבית המשפט בחודש יוני 2008 הסכם פשרה. להסכם הפשרה אין השפעה מהותית על התוצאות העסקיות. בחודש אוקטובר 2008 נערך דיון לאישור ההסכם במסגרתו הציעה השופטת תיקונים קלים להשגת הסכם הפשרה שאין להם משמעות כספית ממשית. המבקש הגיש בקשה לאשר את הסכם הפשרה במתכונתו הנוכחית, ללא התיקונים. במסגרת ההליך המשפטי נתקבלה עמדת היועץ המשפטי המתנגד לאישור הסכם הפשרה במתכונתו הנוכחית. בהתאם לכך נדרשו סונול והחברה המאוחדת להגיש עד ליום 12 בנובמבר 2009 התייחסותן לעמדת היועץ המשפטי לביהמ"ש.

2. בחודש אוקטובר 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, תביעה כספית כנגד סונול וחברה מאוחדת שלה לתשלום סך של כ- 11 ש"ח, שנגבו מאת התובעת, על פי טענתה, ביתר ובניגוד לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, בצירוף בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית בסך של כ- 105 מיליון ש"ח. לטענת התובעת נגבתה ממנה תוספת תשלום בגין תדלוק בשירות מלא על אף שתדלקה באמצעות "דלקן" במשאבות לשירות עצמי. בחודש אוגוסט 2008 נחתם בין הצדדים הסכם פשרה, אשר הוגש לבית המשפט. הסכם הפשרה כפוף לאישורו של בית המשפט אשר מינה בחודש נובמבר 2008 בודק על פי החוק. לאחר קבלת חוות דעתו יחליט בית המשפט אם לאשר את הסכם הפשרה, אם לאו. בשנת 2008 רשמה סונול בדוחותיה הכספיים הפרשה המשקפת להערכתה את סכום העלויות הצפויות של הסכם הפשרה.

3. כנגד סונול וחברה מאוחדת שלה וכנגד חברות דלק אחרות הוגשה בחודש דצמבר 2007 לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה בסך של כ- 27 ש"ח (חלקן של סונול והחברה המאוחדת שלה בתביעה הוא כ- 3 ש"ח) בצירוף בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית בסך של כ- 132.6 מיליון ש"ח. לטענת התובעים נגבו מהם דמי שירות בגין תדלוקים שנעשו בשעות הלילה ובימי שבתות וחגים וכי גביה זו, עד ליום 30 במאי 2002, נעשתה, כביכול, שלא כדין ובניגוד לצווי הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים למוצרי נפט). סונול והחברה המאוחדת דוחות את הנטען בתביעה הן מהפן המשפטי והן מהפן העובדתי. המבקשים הגישו תשובה לתגובה. להערכת יועציה המשפטית של סונול סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית וסיכויי התביעה עצמה נמוכים מ-50%. בחודש מרס 2009 התקיים דיון, במסגרתו ביקש בית המשפט לקבל את התייחסותו של ראש מינהל הדלק לתביעה ולתגובת סונול. התייחסות ראש מינהל הדלק התקבלה בחודש מאי 2009, ובעקבותיה התקיים דיון בחודש יוני 2009 בו התבקש ראש מינהל הדלק להודיע את עמדתו באשר להמשך ניהול התיק. בדיון שהתקיים בחודש יולי 2009 הודיע ראש מינהל הדלק כי הוא עומד על המשך ההליכים ודרש קיום חקירות בשלב האישור. בית המשפט דחה את בקשתו וקבע כי סיכומיו יוגשו עד ליום 1 באוקטובר 2009 ואילו סונול תגיש את סיכומיה עד ליום 1 בדצמבר 2009.

4. בחודש אוגוסט 2008 התקבלה בסונול תביעה בצירוף בקשה לאישורה כתביעה ייצוגית נגד סונול ונגד חברות הדלק פז, דלק ודור אלון. סכום התביעה המבוקשת כייצוגית, כנגד כל החברות יחדיו, הינו 150 מיליון ש"ח. טענת התביעה היא כי חברות הדלק, וסונול בכללן, לא קיימו כביכול באופן מלא את ההוראה האוסרת מתחילת 2007 על הפקת חשבונות מס על נייר מתכלה. הנהלת סונול דוחה את הנטען בכתב התביעה בין היתר משום שהיא מפיקה חשבונות על נייר הנרכש מספקים מורשים בהתאם להסדר עם שלטונות מס הכנסה. להערכת יועציה המשפטית של סונול סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית וסיכויי התביעה עצמה נמוכים מ-50%. ביום 8 ביולי 2009 אישר ביהמ"ש המחוזי מחוז מרכז הסדר פשרה. התובעת הסתלקה מבקשתה לאישור התובענה כייצוגית וכנגד הסכימה סונול, ביחד עם החברות הנתבעות האחרות, להשתתף בשכר הטרחה של התובעת. להסדר האמור לא תהא השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של סונול.

באור 13 - התחייבויות תלויות (המשך)

5. בחודש נובמבר 2008 התקבלה בקשה לאישור תביעה כייצוגית שעניינה זיהום אוויר שנגרם במתקני סונול בחיפה, החל מחודש אוגוסט 2005 ועד להגשת התביעה. זאת בעקבות אישום פלילי שהוגש נגד סונול ושני מנהלים שלה על-ידי המשרד להגנת הסביבה, בשל איחור בהתקנת מערכת מישוב אדים במתקנים לאחר המועד שהקציב לכך המשרד להגנת הסביבה. הנהלת סונול דוחה את הנטען בכתב התביעה, בין היתר משום שהפעילות במתקניה אין בה כדי לגרום לזיהום אוויר סביבתי כמשמעו בחוק ואף אין כל ראיה לקיומו של מפגע סביבתי כאמור. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים של סונול הסיכויים שהבקשה תאושר כתובענה ייצוגית נמוכים מ- 50%. במרס 2009 הגישה סונול בקשה לעיכוב הליכים בתביעה הייצוגית עד למתן פסק דין חלוט בהליך הפלילי המתנהל נגד סונול באותו עניין.
6. בחודש אפריל 2009 אישר בית המשפט הסכם הסתלקות מתביעה ומבקשה להכרתה כייצוגית שפורטה בביאור 3.ג.40. לדוחות הכספיים השנתיים, זאת בהתאם להסכם בין הצדדים.
7. בחודש יוני 2009 הוגשה לביהמ"ש המחוזי מחוז מרכז כנגד מספר חברות דלק וביניהן סונול וחברה מאוחדת שלה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית - כספית. הסכום לא ניתן להערכה. עניינה של התביעה בהטעיה נטענת של צרכני בנזין אוקטן 96 בישראל וחיובם שלא כדין בתשלום מופרז, כביכול, בגין רכישת בנזין מסוג 96 אוקטן. לטענת התובעים, הנתבעות גובות בגין בנזין מסוג 96 אוקטן תעריף הגבוה מזה אשר נגבה בגין 95 אוקטן, וזאת על אף שאין כל הבדל בין שני סוגי הדלקים הנ"ל מאז יום 3 בפברואר 2009 לטענת התובעים, היה על הנתבעות לידע את הצרכנים כי מדובר באותו בנזין ממש. התובעים דורשים השבת מלוא ההפרש בין תעריף בנזין 95 ל-96 אוקטן בגין כל הכמות של בנזין 96 שנרכשה מיום 3 בפברואר 2009 ועד להגשת התביעה. דיון מקדמי נקבע ליום 27 בדצמבר 2009. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.
8. בחודש דצמבר 2006 דחה בית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה שהוגשה כנגד סופרגו ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית וקבע כי לתובעים אין עילת תביעה וכי גביית תשלום תקופתי קבוע הינה חוקית. המדובר בתביעה שהוגשה ביוני 2001 בסך של כ- 131 מיליוני ש"ח (לו אושרה כייצוגית) ובמקביל, הומצאו לסופרגו שני כתבי תביעה נוספים שהוגשו נגד שתי חברות גז נוספות, ושסופרגו צורפה אף אליהן, אם כי כנתבעת פורמלית בלבד. בתביעה נטען כי התובעים הם לקוחות של סופרגו המחוברים למערכת גז מרכזית, וכי סופרגו וכמותה חברות גז אחרות, גובה מצרכניה תשלום תקופתי קבוע בניגוד לדין, ובניגוד להסכמי ההתקשרות שביניהם לבין סופרגו. לפיכך, בקשו התובעים, מסופרגו להשיב לצרכניה סכומים אלה ובנוסף לפצותם בפיצוי "נאות", במתכונת שתקבע על ידי בית המשפט. בחודש פברואר 2007, הוגש ערעור מטעם התובעים על פסק הדין לבית המשפט העליון. בפסק דין מיום 2 ביולי 2009 דחה בית המשפט העליון את הערעור.
9. בחודש דצמבר 2003 הוגשה כנגד סופרגו וכן כנגד חברות גז אחרות תביעה על סך 1 מיליארד ש"ח לפחות ובקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, ונטען בה כי בין השנים 1994 ועד 2003 היו קיימים הסדרים כובלים בתחום שוק הגז הפרטי ושוק הגז המסחרי. סופרגו הגישה תשובתה לבקשה הנ"ל בה היא דוחה מכל וכל את האמור בבקשה. להערכת הנהלת החברה המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים של סופרגו, האפשרות שבקשת האישור תתקבל באופן שתוטל על סופרגו מחויבות כספית נמוכה משמעותית מ- 50%.

באור 13 - התחייבויות תלויות (המשך)

10. כנגד סופרגז, ביחד עם עוד שתי חברות גז אחרות, הוגשה בחודש נובמבר 2006 לבית המשפט המחוזי בת"א, על ידי מספר צרכנים, תביעה כספית בצרוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. באם תאושר התביעה כייצוגית הסכום הוא כ- 170 מיליוני ש"ח כאשר חלקה של סופרגז הינו 30%. עניינה של התביעה והבקשה הינו אי ביצוע, כביכול, של בדיקות למוני הגז כנדרש בתקן. הצדדים הגיעו ביניהם להסדר פשרה שהועברה לעיונו של היועץ המשפטי לממשלה, אשר ביקש תיקונים מסויימים בהסדר הפשרה. לפשרה המסתמנת אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
11. כנגד סופרגז, ביחד עם עוד שתי חברות גז אחרות, הוגשה בחודש נובמבר 2008 תביעה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. באם תאושר התביעה כייצוגית היא תסתכם לסך של כ- 62 מיליוני ש"ח, כאשר חלקה של סופרגז מוערך בכ- 5.5 מיליוני ש"ח. בתביעה מועלות טענות בנוגע לאופן התנהלותן, כביכול, של הנתבעות בכל הקשור בגביה של תשלומים שונים הנלווים לתשלום עבור הגז שנצרך בפועל ע"י הלקוח וכן בנוגע לאי עמידה, כביכול, של הנתבעות בהוראות חוק שונות. סופרגז עתידה להגיש את תגובתה לבקשת האישור עד ליום 30 באוגוסט 2009. ההליך מצוי בשלב ראשוני בו החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשת האישור ולכן אין באפשרות יועציה המשפטיים להעריך את סיכוי התביעה ובקשת האישור.
12. בחודש מרס 2009 הוגשה תביעה כנגד סופרגז ושלוש חברות גז אחרות ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. באם תאושר התביעה כייצוגית היא תסתכם לסך של כ- 821 מליון ש"ח כאשר חלקה של סופרגז הינו כ- 193 מליון ש"ח. עניינה של התביעה הינו הטעיה של צרכני גז במיכלים בכך שהגז שנרכש בפועל על ידם מוחזר בחלקו עם החלפת מיכל הגז, בעוד שהם משלמים מחיר מלא עבור הגז במיכלים. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים של סופרגז, מאחר ויועציה המשפטיים של סופרגז שוקדים על האופן בו נכון יהיה להגיב על הבקשה לאישור, לא ניתן בשלב ראשוני זה לחוות דעה עניינית לגבי סיכויי התביעה. יחד עם זאת, על בסיס פסק דין בתביעה קודמת שהוגשה על יסוד טענות דומות ואשר נדחתה, סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, נמוכים.
- ב. 1. כנגד סונול הוגשו מספר תביעות, המפורטות בביאור 40 פסקאות א. ו-ב. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, על ידי מפעילי תחנות תדלוק (בחלקן כולל תביעה כספית), בהן טוענים התובעים כי ההסכמים שהיו קיימים בינם לבין סונול הינם בגדר "הסדר כובל". סונול דוחה את הנטען כלפיה.
2. בחודש מאי 2009 התקבל במשרדי סונול כתב תביעה של תובע שהוא נכה צהל ששוקם בתחנת תדלוק ושל חברה בבעלותו המלאה באמצעותה הפעיל את תחנת התדלוק עד לאמצע שנת 2007 (להלן - הסכם 2007), עת הועברה ע"י התובע הפעלת התחנה לידי סונול. התביעה היא לפס"ד הצהרתי לפיו המערכת ההסכמית שנחתמה בעבר בין התובע לסונול מהווה הסדר כובל אסור, כוללת תנאים מקפחים בחוזה אחיד, וכי סונול הפרה את ההסכם בכך שהפקיעה כביכול מחירים והפלתה לכאורה את התובעים לרעה ביחס לתחנות אחרות, בניגוד לאיסור הפליה הקבוע במפורש בהסכם, ופגעה בכורשר התחרות של התובעים. ביחס להסכם 2007 טוענים התובעים כי נחתם בשל טעות ו/או הטעיה, כמו גם שהוא מהווה מיזוג חברות המנוגד לחוק ההגבלים העסקיים. בנוסף, נתבע פיצוי כספי בסך 23 מיליון ש"ח בגין גביית יתר כתוצאה מהסדרים כובלים ו/או הפקעת מחירים ו/או אפליית המחירים והתנאים המסחריים. סונול הגישה כתב הגנה בו היא דוחה את כל טענות התובעים. בשל השלב המקדמי בו מצויה התביעה לא ניתן, לדעת יועציה המשפטיים של סונול, להעריך את סיכוייה.

באור 13 - התחייבויות תלויות (המשך)

3. בחודש יוני 2009 התקבל במשרדי סונול כתב תביעה על סך של כ- 9 מיליון ש"ח שהוגשה ע"י בעל תחנת תדלוק שפעלה ברשת סונול במשך שנים רבות, אשר עבר לעבוד עם חברה מתחרה עם סיום תקופת ההסכם עם סונול ואשר סונול הגישה נגדו תביעה כספית בחודש מרס 2005, על סך של כ- 6 מיליון ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים של סונול, לא ניתן עדיין להעריך את סיכויי תביעת בעל התחנה. יחד עם זאת, מעיון ראשוני בתביעת בעל התחנה עולה כי היא מבוססת על טענות רבות שנדחו כבר וכי לפחות חלק מסכום התביעה התיישן. בהמלצת בית המשפט הוסכם לנסות לסיים את הסכסוך ההדדי בין הצדדים בהליך גישור, אשר לא צלח. לאור כשלון הליך הגישור התחדשו ההליכים בבית המשפט ונקבעה ישיבת הוכחות לחודש מרס 2010. במחצית חודש יולי 2009 חלה התפתחות בהליך הגישור וכעת ממתין המגשר לתשובת בעל התחנה להצעה שעשויה לסיים את התביעות ההדדיות. אם יקבל בעל התחנה את ההצעה, היא תועבר להתייחסות סונול. לפשרה שהוצעה אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

4. בחודש מאי 2009 התקבל במשרדי סונול כתב תביעה לפס"ד הצהרתי, צו עשה ותביעה כספית על סך של כ- 3 מיליון ש"ח. התובעת הינה הבעלים של תחנת תדלוק שהחכירה לסונול את מקרקעי התחנה, עליהם בנתה סונול תחנת תדלוק ושטחים מסחריים. התובעת טוענת כי סונול לא שילמה לה את מלוא דמי השימוש כפי שהיו אמורים להתעדכן מעת לעת כמפורט בהסכם השכירות, הן ביחס לתחנת התדלוק והן ביחס למבנה המסחרי. בנוסף טוענת התובעת כי סונול הקימה חדר אשפה ללא היתר וללא הסכמתה. בשלב מקדמי זה אין באפשרות יועציה המשפטיים של סונול להעריך את סיכויי התביעה. הנהלת סונול כופרת בדרישת התשלום ובפרשנות שנותנת התובעת להסכם שבין הצדדים. סונול הגישה כנגד התובעת הנ"ל תביעה שכנגד על סך של כ- 1 מיליון ש"ח אשר לטענתה שולמו לתובעת ביתר, בשל טעות משרדית.

5. ביחס לתביעה המתוארת בבאור 40א(2) בדוחות השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008, בחודש פברואר 2009 הגישו התובעים תביעה נוספת כנגד סונול, לביהמ"ש המחוזי מחוז מרכז, והדיון בשתי התביעות אוחד באופן שכתב התביעה המתוקן הועמד על כ- 27 מיליון ש"ח. סונול הגישה כתב הגנה מתוקן. התיק קבוע לדיון ביום 7 בספטמבר 2009. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים של סונול, בגין עיקר התקופה סיכויי התביעה נמוכים מ- 50%. סונול כללה הפרשה נאותה בדוחותיה הכספיים בגין חשיפתה בנדון.

6. ביחס לתביעה המתוארת בבאור 40ב(3) בדוחות השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008, הצדדים הגיעו ביניהם להסדר פשרה אשר קיבל תוקף של פסק דין ביום 11 ביוני 2009. להסדר הפשרה אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. 1. בחודש אפריל 2009 התקבל במשרדי סונול כתב תביעה כנגד סונול ביחד עם חברה אחרת, ממנה שכרה סונול תחנת תדלוק ושטח מסחרי. התובע טוען כי התקשר עם החברה בעלת התחנה בהסכם שכירות ביחס לשטח המסחרי במתחם התחנה, שטרם הוקם, ואשר בעלת התחנה התחייבה להקימו, אולם הימחתה את חובותיה וזכויותיה בשטח זה לסונול, שמתאחרת בהקמתו. התביעה היא לסעד של אכיפה ולפיצוי כספי בסך 9.5 מיליון ש"ח בגין אובדן רווחים. סונול הגישה כתב הגנה והודעת צד ג' לבעלת התחנה. לדעת יועציה המשפטיים של סונול, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

2. בחודש אפריל 2009, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה על סך של כ- 4.8 מיליון ש"ח כנגד סופרגו בטענה כי הפרה הסכם לפעול לפיתוח מערכת לחיטוי קרקע, בדרך של שריפת קרקע באמצעות גז ובהמשכו הקמת חברה משותפת אשר תרכוש לכל הפחות 25% מהמיזם בהתבסס על שווי חברה מינימאלי של 17.5 מיליון ש"ח. סופרגו הגישה כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד על סך של כ- 2.6 מיליון ש"ח. להערכת החברה, המתבססת על יועציה המשפטיים של סופרגו, סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ- 50%.

באור 14 - צרוף דוחות כספיים של חברות כלולות

א. הקבוצה מצרפת לדוחות כספיים אלה את הדוחות הכספיים המשולבים של דרך הים התפלה בע"מ, דרך הים תפעול בע"מ ודרך הים התפלה - שותפות הקמה בשל ערבות שניתנה בגין התחייבויותיה של דרך הים ללא הגבלת סכום. ראה גם ביאור 39 בדבר שעבודים וערבויות, בדוחות ליום 31 בדצמבר 2008.

ב. בנוסף מצרפת הקבוצה לדוחות כספיים אלה את הדוחות הכספיים של פארק מיני ישראל - שותפות מוגבלת מאחר וההפסד שנכלל בדוח הרווח וההפסד של הקבוצה בשל השקעת הקבוצה בשותפות הכלולה, הינו מהותי ביחס לרווח של הקבוצה בערכו המוחלט.

באור 15 - ארועים בתקופת הדוח

1. בחודש ינואר 2009, מכרה החברה הבת טמבור מקרקעין בקרית אתא, שלה ושל חברה מאוחדת שלה, לקנית השלום השקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה. העסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של טמבור שהתקיימה ביום 30 בדצמבר 2008. השלכותיה של העסקה נכללו בדוחות הכספיים ל-31 בדצמבר 2008, למעט האמור להלן. בחודש אפריל 2009 קבלה טמבור הודעה מעיריית קרית אתא לפיה הוטל על המכירה היטל השבחה בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח. לדעת הנהלת טמבור, בהתבסס על יועציה המקצועיים, סך היטל ההשבחה שנקבה העיריה הינו מופרז ואינו עולה בקנה אחד עם העובדות שבהערכת השמאות העדכנית שברשותה, ולפיכך השיגה על גובה ההיטל. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה המשקפת לדעת הנהלת טמבור את הערכתה לתשלום ההיטל כאמור.

2. בחודש מרס 2009, קבלה חברה מאוחדת - סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ (להלן - סופרגז) הודעה על זכייתה, ביחד עם שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ (להלן - שפיר), במכרז לחלוקת גז טבעי באזור המרכז. זאת לאחר שבחודש אוגוסט 2008 הגישו הצדדים הצעות במכרזים שפורסמו על ידי משרד התשתיות הלאומיות לחלוקת גז טבעי. על פי תנאי המכרז, ינתן לחברה המשותפת לסופרגז ולשפיר זיכיון להקמת רשת חלוקת גז באזור המרכז ולהפעלתה בתקופה של 25 שנה.

3. ביום 17 במרס 2009, אשרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת ההסכם למתן שירותים בין החברה לבין קנית השלום השקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, לשנה נוספת החל מיום 1 בינואר 2009 ליום 31 בדצמבר 2009 באותם התנאים. יצוין, כי לאחר אישור ההתקשרות הודיעה קנית לחברה כי לאור המשבר בכלכלה העולמית ומתוך התאמת עלויותיה בנדון, החליטה קנית לוותר על 10% מהתמורה כאמור וזאת בהתייחס לשנת 2009 בלבד. בהתאם לכך, התמורה שתשולם לקנית על פי הסכם השירותים לשנת 2009 תופחת מסך של 700,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ) לסך של 630,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ).

4. ביום 17 במרס 2009 פרסמה החברה הצעת רכש מלאה לרכישת כל מניות טמבור שאינן מוחזקות על ידי החברה עצמה או טמבור, 9,800,000 מניות המהוות כ - 15.44% מהונה המונפק והנפרע של טמבור, במחיר של 2.84 ש"ח למניה. הצעת הרכש הותנתה באפשרות לביצוע הצעת רכש כפויה כך שאם שיעור ההיענות יהיה נמוך משיעור ההיענות המזערי שיאפשר ביצוע הצעת רכש כפויה, לא תכנס הצעת הרכש לתוקף והחברה לא תרכוש מניות כלשהן. ביום 30 במרס 2009 פרסמה החברה תיקון למפרט הצעת הרכש והגדילה את מחיר הרכישה המוצע ל - 3.20 ש"ח למניה. ביום 7 באפריל 2009 הודיעה החברה כי מפאת העדר שיעור היענות מינימלי כמותנה בהצעתה, הצעת הרכש לא תצא לפועל.

באור 15 - ארועים בתקופת הדוח (המשך)

5. בחודש אפריל 2009 חתמה דרך הים התפלה בע"מ (להלן - דרך הים) על הסכם עם המדינה לאספקת כמויות מים מותפלות נוספות מעבר להתחייבות על פי הסכם הזיכיון (ראה גם ביאור 38 (2) (ג) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008). זאת, לאחר שבחודש מרס 2009 הודיעה המדינה כי היא מקבלת את הצעת דרך הים למחיר ולתנאים כפי שהוגשו במסגרת פניית המדינה לזכייני מתקני ההתפלה לקבלת הצעות לאספקת כמויות מים נוספות מעבר להתחייבויות על פי הסכמי הזיכיון. בהתאם לכך מספקת דרך הים למדינה באופן מיידי כמות נוספת של 5 מיליון מ"ק ועם סיום העבודות להרחבת כושר הייצור של מתקן ההתפלה תגדל האספקה בעוד 10 מיליון מ"ק נוספים. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2009, חתמה דרך הים על הסכם ליווי פיננסי עם בנק הפועלים המתייחס למספר מסגרות אשראי, לצורך מימון כ- 90% מעלויות ההרחבה המוערכות בכ- 20 מיליון דולר של ארה"ב. על פי ההסכם מוקצות מסגרות אשראי בהיקף של 42.5 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן בריבית קבועה ו- 42.5 מיליון ש"ח בריבית משתנה למימון החזר סכומים לבעלי המניות בגין השקעות שבוצעו על ידם. משיכת הסכומים תתבצע לשיעורין והיא כפופה לתנאים מוקדמים, בין היתר עמידה ביחס כיסוי חוב מינימלי שיחושב בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. כניסתו של ההסכם לתוקף וביצוע משיכות מתוכו כפופים להתקיימות שורה של תנאים המוגדרים בהסכם, אשר טרם התקיימו.

למועד פרסום הדוח העמידו בעלי המניות של דרך הים ערבויות ביצוע נוספות בסך של 16.5 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בערבויות האמורות מסתכם בסך של כ- 4.6 מיליון ש"ח. ההתחייבויות לגבי המתקן המורחב יובטחו בערבות ביצוע בנקאית בסך של כ- 19 מיליון ש"ח צמודה למדד, אשר תחליף ערבות ביצוע בנקאית קיימת בסך 4.25 מיליון דולר הצמודה למדד. הערבות עתידה לפחות בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם התפעול. חלקה של החברה כ- 5 מיליון ש"ח.

ההסכמים האמורים כפופים לאישור המדינה.

6. ביום 22 באפריל 2009 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לסעיף 275 לחוק בחברות, התשנ"ט - 1999, את התקשרות החברה למכירת מלוא (100%) מניות החברה המאוחדת אוצם יזמות והשקעות (1991) בע"מ (להלן - אוצם) ולהמחות את מלוא זכויותיה על פי ומכח הלוואות בעלים שהעמידה לאוצם ושטרי הון של אוצם שהיו בבעלותה של החברה לקניית ניהול השקעות ומימון בע"מ (להלן: "קניית מימון"), שהינה חברה בשליטת בעל השליטה בקניית בתמורה לסך כולל של 20.5 מיליון ש"ח. זאת לאחר שביום 17 במרס 2009 אושרה ההתקשרות על ידי וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. הנכס העיקרי של אוצם הינו זכויות החכירה בנכס נדל"ן להשקעה המשמש כמרכז מסחרי באור יהודה. העסקה הושלמה ביום 6 במאי 2009. על בסיס התמורה האמורה, התאימה החברה בספריה בשנת 2008, את השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה של אוצם ורשמה בשל כך בשנת 2008 ירידת ערך. בהתאם לכך, למימוש ההשקעה האמורה לא הייתה השפעה משמעותית על התוצאות העסקיות בתקופת הדוח.

7. במסגרת מימוש האסטרטגיה של החברה להתמקדות בליבת עסקיה, חתמה חברה בבעלות מלאה, גיי.אי.אי. גלובל סוכנויות רכב בע"מ, ביום 3 ביוני 2009, על הסכם למכירת פעילותה ונכסיה בתחום ייבוא ושיווק משאיות ומתן שירותי תחזוקה. לאחר תאריך המאזן ביום 4 באוגוסט 2009, הושלמה העסקה בתמורה של כ- 10 מיליון ש"ח. להשלמת העסקה אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה. כמו כן מכרה החברה בחודש יוני 2009 את אחזקותיה בחברת גלובל-אקו בע"מ העוסקת ביבוא ובשיווק של קטנועים חשמליים. למכירה אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

באור 16 - ארועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 17 באוגוסט 2009 אישרה האסיפה הכללית של החברה שינוי בתנאי כתבי האופציה אשר הוענקו ליו"ר הדירקטוריון באופן שתוארך התקופה למימושן. זאת לאחר שבחודש יולי 2009 אושר השינוי ע"י דירקטוריון החברה. הערך הכלכלי של השינוי בתנאי האופציה הינו כ- 1.4 מיליון ש"ח שייזקפו כהוצאה על פני יתרת תקופת ההבשלה שמרביתה ברבעון השלישי של השנה.
2. בדבר שינויים בתנאי הניהול של הלוואה שהועמדה לחברה ע"י בנק בקשר עם התניות פיננסיות ובטחונות, ראה באור 9.
3. לאחר תאריך המאזן, ביום 27 באוגוסט 2009, התחייבה החברה להעמיד ערבות בסך של עד 1.2 מיליון דולר של ארה"ב לחברה המוחזקת TRIAD FUEL ENGINEERING PVT. LTD (להלן - TRIAD). TRIAD תקצה לחברה מניות נוספות כך ששיעור אחזקתה של החברה ב- TRIAD יעלה ל- 31%.