

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 מיידיים ותקופתיים), תש"ל-1970, להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה (להלן: "העדכונים") במהלך הרבעון הראשון 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

החברה פועלת לפרסום תשקיף מדף בחודש מאי 2009. נכון למועד דוח זה, החברה בהליכים מתקדמים לקבלת היתר לפרסום התשקיף. בעתיד תוכל החברה 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 ההחזקה 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- 5.4% מהונה המונפק והנפרע של החברה

פרק 4: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

חלק א - תחומי הפעילות תזקיפי נפט שיווק ישיר ותזקיפי נפט מתחמי תדלוק ומסחר

סעיף 32 - הליכים משפטיים

לעניין ההליכים המשפטיים המהותיים של הקבוצה, הנוגעים לתחומי פעילות תזקיפי הנפט והשינויים שחלו בהם במהלך התקופה המדווחת ראו ביאור 10 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. לאחר מועד הדוח, ביום 7 באפריל 2009 הודיעה החברה כי מפאת העדר שיעור היענות מינימלי כמותה בהצעתה, הצעת הרכש לא תצא לפועל.

חלק ג - אחרים

סעיף 56.2 - פרויקט דרך הים - הרחבת המתקן

לאחר מועד הדוח, 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. 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 תספק דרך הים למדינה באופן מיידי כמות נוספת של 5 מיליון מ"ק ועם סיום העבודות להרחבת כושר הייצור של מתקן ההתפלה תגדל האספקה ב- 10 מיליון מ"ק נוספים. למועד פרסום הדוח העמידה החברה ערבויות בגין האמור בסך של כ- 6 מיליון ש"ח.

סעיף 57 - נדל"ן

סעיף 57.1.5 - מקרקעין בקרית אתא

בחודש ינואר 2009, מכרה החברה הבת טמבור מקרקעין בקרית אתא, שלה ושל חברה 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. לאחר מועד הדוח, 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. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה המשקפת, לדעת הנהלת טמבור, את הערכתה לתשלום ההיטל, כאמור.

סעיף 57.1.5 - מכירת אוצם

לאחר מועד הדוח, 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 (להלן: "קניית מימון") 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 64.2 - מכרזים לחלוקת גז טבעי

בחודש מרס 2009, קבלה 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 72.5 - הסכם למתן שירותים

ביום 17 במרס 2009, אשרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת ההסכם למתן שירותים בין החברה לבין קניית השלום השקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, לשנה נוספת החל מיום 1 בינואר 2009 ועד 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 לשנת 2009 בלבד. בהתאם לכך, התמורה שתשולם לקניית על פי הסכם השירותים לשנת 2009 תופחת מסך של 700,000 אלף דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ) לסך של 630,000 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ).

תאריך: 26 במאי 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 31 במרס 2009**

נתניה, 26 במאי, 2009

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לשלושה חודשים
שנסתיימו ביום 31 במרס 2009**

הננו מתכבדים להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון של שנת 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, שיווק כלי רכב 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 מרס 2009 מנתה הרשת הארצית של החברה המאוחדת סונול ישראל בע"מ (להלן - "סונול") 215 תחנות דלק ציבוריות פעילות, מתוכן 173 תחנות הופעלו על ידי חברה בשליטת סונול. רשת חנויות הנוחות בתחנות הדלק "Sogood" מנתה 114 חנויות. למועד פרסום הדוח מונה הרשת 216 תחנות דלק מתוכן 175 מופעלות על ידי חברה בשליטת סונול ורשת חנויות הנוחות מונה 121 חנויות.

ב. תוצאות הפעילות

- מכירות החברה נטו, ללא היטלים ממשלתיים, הסתכמו בכ- 959,700 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,543,400 אלפי ש"ח, בהתאמה, ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ- 38% במכירות נטו.

במגזרי תזקי הנפט היתה ירידה במכירות נטו של כ- 565,100 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, בשל החורף החם יחסית שבעטיו נמכרו פחות תזקיקים המשמשים לחימום ובשל מבצע "עופרת יצוקה" אשר השפיע על הקטנת המכירות באזור הדרום. פעילויות יזומות לצמצום מכירות ללקוחות בעלי סיכון אשראי גבוה השפיעו גם הם על הירידה במכירות.

במגזר הצבע היתה ירידה במכירות של כ- 13,800 אלפי ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בשל ירידה בכמויות שנמכרו בשוק המקומי ובשווקי היצוא בשל ההאטה הכלכלית בעולם, ובשל השפעות מבצע "עופרת יצוקה" באזור הדרום.

- הרווח הגולמי הסתכם בכ- 239,700 אלפי ש"ח, לעומת כ- 256,500 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ- 6.5% ברווח הגולמי.

במגזרי תזקיית הנפט היתה ירידה ברווח הגולמי של כ - 12,000 אלפי ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. במגזר "מתחמי תדלוק ומסחר" נובעת הירידה בעיקר מירידה בכמויות שנמכרו. הירידה קוזה בחלקה בעליה במרווחים בחלק מהתזקיקים, מהעברת תחנות תדלוק נוספות להפעלת סונול ומגידול במספר חנויות הנוחות "Sogood", לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במגזר "שיווק ישיר" היתה ירידה הנובעת בעיקר מהירידה בכמויות שנמכרו. הירידה קוזה בחלקה בעליה במרווחים בחלק מהתזקיקים. בנוסף ירדה רווחיות מגזרי תזקיית הנפט בשל השפעת עליית שער החליפין לדולר, בתקופת הרבעון, על מחירי תזקיית הנפט. ירידה זו מופצה בהכנסות מעסקות מטבע עתידיות, שנעשו כהגנה כלכלית והכלולות בסעיף המימון. במגזר הצבע היתה ירידה ברווח הגולמי של כ - 3,800 אלפי ש"ח בהשוואה לאשתקד בעיקר בשל הירידה בכמויות שנמכרו.

שיעור הרווח הגולמי עלה לכ- 25% מהמכירות נטו, בהשוואה לכ- 17% ברבעון המקביל אשתקד. עליה זו נובעת בעיקר ממגזרי תזקיית הנפט ומוסברת בירידת מחירי תזקיית הנפט (זאת כיוון שהמרווח הגולמי אינו נקבע כשיעור ממחיר תזקיית הנפט).

- הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות היו כ- 207,400 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 185,200 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במגזרי תזקיית הנפט היתה עליה בהוצאות של כ - 17,800 אלפי ש"ח. במגזר תזקיית נפט - מתחמי תדלוק ומסחר היתה עליה בהוצאות שנבעה בעיקר מעליה בעלויות שכר ושכירות תחנות בשל תחנות נוספות שעברו להפעלת סונול ובשל פתיחת חנויות נוחות נוספות ברשת "Sogood". העליה קוזה בצעדי התייעלות שנקטו וננקטים. במגזר תזקיית נפט - שיווק ישיר היתה ירידה בהוצאות. במגזר הצבע היתה ירידה בהוצאות של כ - 2,100 אלפי ש"ח בעיקר בשל ירידה בעלויות פרסום, הובלה ושכר.

- בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נטו היתה ירידה של כ - 1,750 אלפי ש"ח בהשוואה לעליה של כ - 1,400 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

- עודף ההכנסות על ההוצאות האחרות הסתכם לסך של כ - 6,500 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 1,200 אלפי ש"ח אשתקד. ההכנסות נבעו בעיקר מדיבידנד שהתקבל מחברה המסווגת כנכס פיננסי זמין למכירה, שיפוי מחברת ביטוח ומתקבולים בגין אופציות בחברה בת שלא מומשו. מהכנסות אלה קוזה הוצאות בגין הפרשות להיטל השבחה בשל נכסים שנמכרו.

- הרווח התפעולי הסתכם בכ - 37,000 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 74,000 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד

- הוצאות המימון, נטו, של החברה היו כ - 3,700 אלפי ש"ח בהשוואה לכ - 44,900 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהוצאות המימון הושפעה בעיקר מירידת מדד המחירים לצרכן ברבעון בעוד שברבעון המקביל היתה עליית מדד, מירידה בשיעורי ריבית הפריים ומירידה בהיקף האשראי הלא צמוד מבנקים וכן מהכנסות מעסקות הגנה (בעיקר עסקות מטבע עתידיות בדולר שנעשו כהגנה כלכלית). הכנסות אלו מקוזות גידול בעלות המכר בשל השפעת עליית שער החליפין לדולר על מחירי תזקיית נפט, כאמור לעיל).

- הרבעון הסתיים ברווח נקי של כ- 22,100 אלפי ש"ח לעומת רווח נקי של כ- 17,800 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

- הרווח הנקי הבסיסי למניה רגילה היה 0.14 ש"ח בהשוואה ל - 0.10 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ג. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

מצב כספי

השינויים העיקריים מתחילת השנה:

- העליה בניירות ערך סחירים בסך של כ - 8,400 אלפי ש"ח נובעת ברובה מרווחים שנצברו ובחלקה מהשקעות נוספות בניירות ערך.
- הירידה בלקוחות בסך של כ- 53,300 אלפי ש"ח נובעת בעיקרה ממגזרי תזקיני הנפט בהם היתה ירידה של כ - 53,100 אלפי ש"ח. הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות שנמכרו. במגזר הצבע היתה עליה בלקוחות של כ - 4,300 אלפי ש"ח.
- העליה בחיובים ויתרות חובה בסך של כ- 11,100 אלפי ש"ח משקפת בעיקר עליה בהוצאות מראש ובמקדמות לספקים.
- הירידה במלאי בסך של כ- 36,400 אלפי ש"ח משקפת ירידות מלאי בכל מגזרי הפעילות. במגזרי תזקיני הנפט היתה ירידה של כ - 11,500 אלפי ש"ח בעיקר בשל ירידה בכמויות, בין היתר מפעולות יזומות לצמצום השפעת התנודתיות במחירי תזקיני הנפט. במגזר הצבע היתה ירידה של כ - 20,000 אלפי ש"ח המשקפת ירידה בכמויות בשל פעולות התייעלות שננקטו.
- הנכסים המוחזקים למכירה מייצגים השקעה במניות חברת אוצם יזמות והשקעות (1991) בע"מ אשר מומשו לאחר תאריך המאזן. (ראה הפרק אירועים לאחר תאריך המאזן להלן).
- העליה ביתרת מינהל הדלק בסך של כ - 55,300 אלפי ש"ח נובעת בעיקר מעליה בהתחייבויות בשל רכישות מלאי תזקיני נפט.
- הירידה בספקים ונותני שירותים בסך של כ - 34,100 אלפי ש"ח נובעת בעיקר ממגזרי הדלקים בהם היתה ירידה של כ - 35,000 אלפי ש"ח וזאת בעקבות הירידה בכמויות שנרכשו.
- העליה בזכאים האחרים בסך של כ- 23,400 אלפי ש"ח נובעת ברובה ממגזרי תזקיני הנפט ומשקפת בעיקר עלייה בהתחייבויות לבלו והוצאות לשלם.
- העליה בהפרשות בסך של כ- 4,500 אלפי ש"ח משקפת בעיקר רישום הפרשות להיטל השבחה בגין מקרקעין שנמכרו (ראה גם הפרק התקשרויות ואירועים בתקופת הדוח להלן).
- העליה בהתחייבויות נטו לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים בסך של כ - 68,700 אלפי ש"ח נובעת בעיקרה מהלוואות שנתקבלו במגזר הצבע וששימשו למימון השקעות חדשות, נטו מהלוואות שנפרעו.
- הירידה ביתרת אגרות חוב ניתנות להמרה במניות חברה מאוחדת בסך של כ - 18,900 אלפי ש"ח מייצגת פרעון שנתי של אגרות החוב על ידי החברה הבת טמבור בע"מ (להלן טמבור).

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בסך של כ- 129,300 אלפי ש"ח לעומת תזרים כאמור בסך של כ- 105,000 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השיפור בתזרים הושפע בעיקר מהשינויים ביתרות הלקוחות, המלאי, והספקים.

מקורות מימון

בממוצע, עמדו בתקופת הדוח, האשראים הבנקאיים לזמן קצר (לא כולל חלויות שוטפות) על כ- 810,000 אלפי ש"ח והאשראים לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומבעלי אגרות חוב על כ- 1,377,000 אלפי ש"ח לעומת כ- 816,000 אלפי ש"ח וכ- 1,416,000 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשתקד. אשראי הספקים עמד בממוצע על כ- 450,000 אלפי ש"ח לעומת כ- 635,000 אלפי ש"ח אשתקד.

החברה והחברות הבנות עומדות באמות המידה כפי שהוסכמו עם הבנקים נותני האשראי למעט שתי חברות בנות שהתחייבויותיהן אינן מהותיות ואשר קיבלו כתב ויתור ליום המאזן.

נזילות

יחסי הנזילות ליום 31 במרס 2009 הם: היחס השוטף - 1.02 והיחס המהיר - 0.85. 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 ואחר גידורן באמצעות מכשירים פיננסיים מתאימים, בהתייעצות עם יועצים חיצוניים. וועדת המאזן של הדירקטוריון מקיימת דיונים שוטפים בנושא ועוקבת אחר החשיפות ומדיניות ההגנה על פי המתווה שנקבע. הדירקטוריון מקבל דיווח על דיוני וועדת המאזן ומסקנותיה. 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 פרוורד 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, הן 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 סונול שימוש במכשירים פיננסיים על פי מתווה שקיבל את אישור וועדות המאזן והדירקטוריון של סונול ושל החברה. בהתאם למתווה זה מגדרת סונול, 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 בעסקאות עתידיות באירו על פי תחזית התשלומים לספקים.

לפרוט יתרת הפוזיציות ליום המאזן ראה להלן.

חשיפה למחירי הסחורות

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

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

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

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

חשיפה לשיעורי ריבית

רובו של האשראי מתאגידים בנקאיים הכלול בהתחייבויות השוטפות הינו בריבית משתנה, ולפיכך יש לחברה חשיפה לשינויים בשערי הריבית. כמו כן, ליום 31 במרס 2009 כ- 50% מן ההלוואות לזמן ארוך הינן בריבית משתנה. מדיניות החברה היא להמיר חלק מן האשראי לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך בהתאם לתנאי השוק כאשר קיימת, להערכתה, כדאיות כלכלית לכך. שיעורי הריבית במועד הדוח נמוכים מאוד בהשוואה לשנים קודמות. ריבית הפריים למועד פרסום הדוח עומדת על 2% והינה הנמוכה ביותר שנקבעה במשק. למועד הדוח החברה אינה מגינה על החשיפה לשינויים בשערי הריבית, אך היא בוחנת מעת לעת את אפשרויות ההגנה הזמינות בשוק ואת כדאיותן הכלכלית.

2. זוח לפי בסיסי הצמדה ליום 31 במרס 2009 (באלפי ש"ח)

ליום 31 במרס 2009						
סה"כ	פריטים אחרים	אחר	מטבע זר דולר	מטבע ישראלי		
				צמוד מדד	לא צמוד	
						נכסים שוטפים
51,434	-	3,358	5,310	49	42,717	מזומנים ושווי מזומנים
96,978	-	-	3,577	54,794	38,607	ניירות ערך סחירים
52,256	-	-	-	-	52,256	פקדונות והשקעות לזמן קצר
1,197,434	-	7,969	55,143	-	1,134,322	לקוחות
51,843	17,089	3,817	3,000	1,257	26,680	חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים
22,793	-	4,901	3,750	563	13,579	נגזרים
304,882	304,882	-	-	-	-	חייבים בגין עבודות בביצוע
11,774	-	-	-	11,774	-	מלאי
20,500	20,500	-	-	-	-	מסים שוטפים
						נכסים המוחזקים למכירה
1,809,894	342,471	20,045	70,780	68,437	1,308,161	סה"כ נכסים שוטפים
						נכסים בלתי שוטפים
18,719	18,719	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
88,245	-	-	-	88,245	-	הלוואות לחברות כלולות
152,762	-	-	34,405	84,819	33,538	השקעות והלוואות
61,835	61,835	-	-	-	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
145,259	-	-	145,259	-	-	מינהל הדלק
168,523	168,523	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
439,092	439,092	-	-	-	-	רכוש קבוע - לפי שווי הוגן
682,385	682,385	-	-	-	-	רכוש קבוע - לפי עלות
185,745	185,745	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
53,848	53,848	-	-	-	-	דמי חכירה ששולמו מראש
89,366	89,366	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
2,085,779	1,699,513	-	179,664	173,064	33,538	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
3,895,673	2,041,984	20,045	250,444	241,501	1,341,699	סה"כ נכסים

2. דוח לפי בסיסי הצמדה ליום 31 במרס 2009 (באלפי ש"ח) (המשך)

ליום 31 במרס 2009						
סה"כ	פריטים אחרים	מטבע זר		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
התחייבויות שוטפות						
					אשראי מתאגידים בנקאיים	
925,864	(50)	-	135,307	157,509	633,098	ומנותני אשראי אחרים
432,237	-	19,281	203,744	8,162	201,050	ספקים ונותני שרותים
271,449	-	252	2,220	41,596	227,381	זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
96,360	-	-	-	96,360	-	פקדונות מלקוחות
23,566	-	-	-	-	23,566	מיסים שוטפים
24,002	-	-	-	-	24,002	הפרשות
<u>1,773,478</u>	<u>(50)</u>	<u>19,533</u>	<u>341,271</u>	<u>303,627</u>	<u>1,109,097</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות						
					התחייבויות לתאגידים בנקאיים	
400,679	-	-	46,496	116,050	238,133	ולנותני שרותים אחרים
790,820	(202)	-	-	791,022	-	אגרות חוב
					אגרות חוב הניתנות להמרה במניות	
18,331	-	-	-	18,331	-	חברה מאוחדת
					מכשיר נגזר - רכיב ההמרה	
655	655	-	-	-	-	באגרות חוב של חברה מאוחדת
45,468	45,468	-	-	-	-	הטבות לעובדים
2,150	-	-	-	-	2,150	הפרשות
126,651	126,651	-	-	-	-	התחייבויות מיסים נדחים
<u>1,384,754</u>	<u>172,572</u>	<u>-</u>	<u>46,496</u>	<u>925,403</u>	<u>240,283</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>3,158,232</u>	<u>172,522</u>	<u>19,533</u>	<u>387,767</u>	<u>1,229,030</u>	<u>1,349,380</u>	סה"כ התחייבויות
<u>737,441</u>	<u>1,869,462</u>	<u>512</u>	<u>(137,323)</u>	<u>(987,529)</u>	<u>(7,681)</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	
						נכסים שוטפים
23,719	-	493	4,958	198	18,070	מזומנים ושווי מזומנים
88,568	-	-	3,002	42,916	42,650	ניירות ערך סחירים
49,625	-	-	1,799	-	47,826	פקדונות והשקעות לזמן קצר
1,250,761	-	7,985	71,579	-	1,171,197	לקוחות
						חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים
40,729	9,070	3,313	2,669	2,948	22,729	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
1,854,409	379,812	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
3,890,544	2,083,920	16,862	201,945	225,206	1,362,611	סה"כ נכסים

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
466,317	-	16,814	228,954	7,634	212,915	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>1,826,269</u>	<u>1,780</u>	<u>17,208</u>	<u>356,886</u>	<u>290,092</u>	<u>1,160,303</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>3,169,804</u>	<u>177,189</u>	<u>17,208</u>	<u>357,023</u>	<u>1,264,381</u>	<u>1,354,003</u>	סה"כ התחייבויות
<u>720,740</u>	<u>1,906,731</u>	<u>(346)</u>	<u>(155,078)</u>	<u>(1,039,175)</u>	<u>8,608</u>	סך הכל היתרה המאזנית, נטו

* 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 31 במרס 2009 :

שוי נאות (אלפי ש"ח)	מועד פקיעה / פירעון/ מימוש	מטבע	סכום אלפים
(7,462)	אוגוסט 2009 - אוקטובר 2010 (בעיקר אוגוסט ספטמבר 2009)	ש"ח	320,000

ההחזקה המריבית 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 31 במרס 2009 :

שוי נאות (אלפי ש"ח)	מועד פקיעה / פירעון/ מימוש	הגנה על שע"ח	מטבע	סכום אלפים
(366)	אפריל - יוני 2009 (בעיקר אפריל - מאי 2009)	ש"ח	דולר	65,177
1,519	מאי - אוקטובר 2009 (בעיקר אוקטובר 2009)	ש"ח	אירו	2,175
52	אפריל - יוני 2009	דולר	אירו	1,250
(2)	מאי - 2009	ש"ח	ליש"ט	100

ההחזקה המריבית בנגזרים בתקופת הדוח של סך כל פוזיציות הרכישה לצורך הגנה על שע"ח דולר - שקל היתה 65,177 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 1,250 אלפי אירו ושל פוזיציות הרכישה לצורך הגנה על שע"ח ליש"ט - שקל היתה 100 אלפי ליש"ט.

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 - קנית), בעלת השליטה בחברה. העסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של טמבור שהתקיימה ביום 30 בדצמבר 2008. השלכותיה של העסקה, למעט האמור להלן, 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 ההשבחה שנקבה העירייה 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 החברה הבת סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ (להלן - סופרגז) 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, 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, 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 להסכם השירותים לשנת 2009 בלבד. בהתאם לכך, התמורה שתשולם לקנית על פי הסכם השירותים לשנת 2009 תופחת מסך של 700,000 אלף 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. החברה פועלת לפרסום תשקיף מדף בחודש מאי 2009. נכון למועד דוח זה, החברה בהליכים מתקדמים לקבלת היתר לפרסום התשקיף. בעתיד תוכל החברה להנפיק ניירות ערך כמצוין בתשקיף המדף.

6. 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 תספק 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. למועד פרסום הדוח העמידה החברה ערבויות בגין האמור בסך של כ- 6 מיליון ש"ח.

ו. תביעות משפטיות מהותיות

באור 11 לדוחות הכספיים המצורפים ליום 31 במרס 2009, מפורטות התביעות המשפטיות שיש בהן בקשה להכרה כתביעות ייצוגיות, תביעות בקשר עם טענות בדבר הסדרים כובלים, תביעות חדשות שהתקבלו, 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. 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 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 שווי הנדל"ן להשקעה של אוצם ורשמה בשל כך בשנת 2008 ירידת ערך. לחברה לא צפויים רווחים או הפסדים מעבר לכך בשל מכר המניות והזכויות כאמור.

2. החברה מנהלת מגעים למכירת פעילות הרכב שלה. למגעים אלו, ככל שיתגבשו, לא תהינה השלכות מהותיות על התוצאות הכספיות של החברה.

3. בדבר תביעות משפטיות שהתקבלו לאחר תאריך המאזן, ראה באור 11 לדוחות הכספיים המצורפים.

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 (שהחליף את מר ארנון תורן) ומר אמרי טוב (דח"צ). ארבעה מהדירקטורים חברי הוועדה הינם בעלי מיומנות פיננסית וחשבונאית. לשיבות ועדת המאזן, כמו גם לשיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים רואי החשבון המבקרים של החברה, המתבקשים להציג את הממצאים העיקריים - אם היו כאלו - שעלו בתהליך הביקורת או הסקירה. במקרה הצורך, דורשת ועדת המאזן כי יינתנו בפניה סקירות נוספות ו/או מקיפות יותר בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד.

כחלק מהליך אישור הדוחות הכספיים, קיימה ועדת המאזן ישיבה, בהשתתפות חברי ועדת המאזן, ובהשתתפות מנכ"ל החברה מר יוסף זינגר, סמנכ"לית הכספים הגב' דגנית פלטי ורואי החשבון המבקרים של החברה, ממשד סומך חייקין. במסגרת ישיבת הוועדה נסקרו באופן מפורט עיקרי הדוחות הכספיים ונבחנו הסוגיות הרלוונטיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה 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.

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 26.3.2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, תחלק החברה מדי שנה לבעלי מניותיה דיבידנד במזומן בסכום שיהווה בין 40% ל- 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). ישום 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, בתוכניותיה 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.

יוסף זינגר
מנהל כללי

מנחם עינן
יו"ר הדירקטוריון

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 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	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
8-9	תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד
10-23	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 המאוחד ליום 31 במרס 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 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2009, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-6,400 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2009 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-360 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים, שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 11 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 2.ג.2 לדוחות הכספיים בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש של הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך וליתרת העודפים לאותו תאריך, על מנת לשקף בהם תיקון למפרע של הטיפול החשבונאי בגין פקדונות מלקוחות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במאי 2009

גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	31 במרס 2008 (*) (בלתי מבוקר)	31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)	באור	באלפי ש"ח
				נכסים
23,719	86,868	51,434		מזומנים ושווי מזומנים
88,568	149,008	96,978		ניירות ערך סחירים
49,625	45,490	52,256		פקדונות והשקעות לזמן קצר
1,250,761	1,533,704	1,197,434		לקוחות
40,729	50,486	51,843		חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים
19,952	27,419	22,793		חייבים בגין עבודות בבצוע
341,316	362,097	304,882		מלאי
10,313	19,813	11,774		נכסי מסים שוטפים
29,426	-	20,500	8	נכסים המוחזקים למכירה
1,854,409	2,274,885	1,809,894		סה"כ נכסים שוטפים
18,635	21,284	18,719		השקעות בחברות כלולות
82,536	79,410	88,245		הלוואות לחברות כלולות
159,577	157,040	152,762		השקעות והלוואות
66,035	74,226	61,835		נכסים פיננסיים זמינים למכירה
89,914	84,014	145,259		מינהל הדלק
169,986	210,334	168,523		נדל"ן להשקעה
437,360	387,791	439,092		רכוש קבוע, נטו - לפי שווי הוגן
670,204	636,225	682,385		רכוש קבוע, נטו - לפי עלות
195,344	185,165	185,745		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
54,255	59,587	53,848		דמי חכירה ששולמו מראש
92,289	**68,839	89,366		נכסי מסים נדחים
2,036,135	1,963,915	2,085,779		סה"כ נכסים בלתי שוטפים
3,890,544	4,238,800	3,895,673		סה"כ נכסים

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

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

גרנית הכרמל השקעות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	31 במרס 2008 (*) (בלתי מבוקר)	31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)	באור	
972,734	1,071,858	925,864		התחייבויות
466,317	673,380	432,237		אשראי מתאגידים בנקאיים, ומנותני אשראי אחרים
***248,008	***210,995	271,449		ספקים ונותני שרותים
96,642	**92,135	96,360		זכאים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
21,270	13,591	23,566		פקדונות מלקוחות
19,462	12,004	24,002		התחייבויות מסים שוטפים
1,836	-	-	8	הפרשות
				התחייבויות בקשר עם נכסים המוחזקים למכירה
1,826,269	2,073,963	1,773,478		סה"כ התחייבויות שוטפות
332,028	307,147	400,679		התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
796,508	840,600	790,820		אגרות חוב
37,217	34,951	18,331		אגרות חוב ניתנות להמרה במניות חברה מאוחדת
116	445	655		מכשיר נגזר - רכיב ההמרה באגרות חוב של חברה מאוחדת
***47,296	***32,315	45,468		הטבות לעובדים
2,150	2,150	2,150		הפרשות
128,220	130,995	126,651		התחייבויות מסים נדחים
1,343,535	1,348,603	1,384,754		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
3,169,804	3,422,566	3,158,232		סה"כ התחייבויות
277,106	277,106	277,106		הון
338,262	338,262	338,262		הון מניות
169,730	170,358	166,903		פרמיה על מניות
(114,966)	** (21,281)	(93,422)		קרנות הון
				יתרת הפסד
670,132	764,445	688,849		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
47,147	48,328	48,592	9	זכויות מיעוט
3,461	3,461	-	9	כתבי אופציה שהונפקו על ידי חברה בת
720,740	816,234	737,441		סה"כ הון
3,890,544	4,238,800	3,895,673		סה"כ התחייבויות והון

* סווג מחדש (ראה באור 1.ג.2).

** הוצג מחדש (ראה באור 2.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 : 26 במאי 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 2008 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008 (*) (בלתי מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	באור	
				באלפי ש"ח
6,116,715	1,543,361	959,728	10	הכנסות, נטו
5,172,428	1,286,849	720,029		עלות המכר
944,287	256,512	239,699		רווח גולמי
648,404	148,900	168,425		הוצאות מכירה ושיווק
200,631	36,271	39,023		הוצאות הנהלה וכלליות
10,270	(1,432)	1,751		ירידה (עלייה) בשווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו
(11,333)	(1,273)	(10,586)	9	הכנסות אחרות
13,212	51	4,084		הוצאות אחרות
861,184	182,517	202,697		
83,103	73,995	37,002		רווח תפעולי
215,491	62,840	31,464		הוצאות מימון
(76,124)	(17,897)	(27,798)		הכנסות מימון
139,367	44,943	3,666		הוצאות מימון, נטו
(23,893)	(2,197)	(2,002)		חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (נטו ממס)
(80,157)	26,855	31,334		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(4,006)	9,048	9,210		מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(76,151)	17,807	22,124		רווח (הפסד) לתקופה
(80,328)	15,031	21,290		מיוחס ל:
4,177	2,776	834		בעלים של החברה
(76,151)	17,807	22,124		זכויות מייעוט
(0.55)	0.10	0.14		רווח (הפסד) לתקופה
				רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סווג מחדש (ראה באור 1.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 31 במרס		באלפי ש"ח
	2008	2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
5,823	-	(563)	הערכה מחדש של פריטי רכוש קבוע, נטו ממס
(5,132)	-	(3,150)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס
(154)	-	-	הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
659	-	368	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(1,879)	-	595	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(683)	-	(2,750)	הוצאה כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
(76,151)	17,807	22,124	רווח (הפסד) לתקופה
(76,834)	17,807	19,374	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה
(81,110)	15,031	18,463	מיוחס ל:
4,276	2,776	911	בעלים של החברה
(76,834)	17,807	19,374	זכויות מיעוט
			הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה

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 בת	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	
											באלפי ש"ח
											לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)
720,740	3,461	47,147	670,132	(114,966)	2,194	(1,879)	29,536	139,879	338,262	277,106	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
254	-	-	254	254	-	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
(2,927)	(3,461)	534	-	-	-	-	-	-	-	-	פקיעת כתבי אופציה בחברה מאוחדת
19,374	-	911	18,463	21,290	313	573	(3,150)	(563)	-	-	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה
<u>737,441</u>	<u>-</u>	<u>48,592</u>	<u>688,849</u>	<u>(93,422)</u>	<u>2,507</u>	<u>(1,306)</u>	<u>26,386</u>	<u>139,316</u>	<u>338,262</u>	<u>277,106</u>	יתרה ליום 31 במרס 2009
											לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008 (בלתי 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)
648	-	-	648	648	-	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
29	-	29	-	-	-	-	-	-	-	-	אופציות לעובדים בחברה מאוחדת
17,807	-	2,776	15,031	15,031	-	-	-	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה
(2,051)	-	(2,051)	-	-	-	-	-	-	-	-	רכישת זכויות נוספות בחברה מאוחדת
<u>816,234</u>	<u>3,461</u>	<u>48,328</u>	<u>764,445</u>	<u>(21,281)</u>	<u>1,634</u>	<u>-</u>	<u>34,668</u>	<u>134,056</u>	<u>338,262</u>	<u>277,106</u>	יתרה ליום 31 במרס 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
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 בחברה מאוחדת
<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

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.

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים		
ביום 31 בדצמבר	שהסתיימה ביום 31 במרס		
2008	2008 (*)	2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			באלפי ש"ח
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח (הפסד) לתקופה
			התאמות:
			פחת והפחתות
			ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
			הפחתות וירידת ערך השקעות והלוואות בחברות כלולות
			הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
			שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
			(הכנסות) הוצאות מימון ואחרות, נטו
			רווח מרכישה חוזרת של אגרות חוב
			(רווח) הפסד מניירות ערך המוחזקים למסחר, נטו
			חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי
			שיטת השווי המאזני
			הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה
			ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
			זקיפת הטבה בגין תוכנית כתבי אופציה לעובדים
			פקיעת כתבי אופציה בחברה בת
			הוצאות מסים (הטבת מס) על הכנסה
			שינוי במלאי
			שחיקת יתרת מנהל הדלק
			שינוי בלקוחות וחייבים אחרים (כולל חייבים בגין עבודות
			בביצוע)
			שינוי בספקים וזכאים אחרים
			שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
			מס הכנסה ששולם, נטו
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
			תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
			תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
			(רכישת) מימוש ניירות ערך סחירים, נטו
			השקעה בחברות כלולות (כולל הלוואות)
			דיבידנדים שהתקבלו
			רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
			השקעה בנדל"ן להשקעה
			שינוי בפקדונות לזמן קצר
			תקבול (תשלום) עבור סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
			ריבית שהתקבלה
			מתן הלוואות לזמן ארוך
			גידול ביתרת מנהל הדלק
			גביית הלוואות לזמן ארוך
			רכישת זכויות מיעוט
			רכישת פעילות במסגרת צירוף עסקים
			רכישת חברות שאוחדו לראשונה
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

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

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)	
	2008 (*) (בלתי מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)

באלפי ש"ח

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

1,485	101,870	(52,386)
(64,981)	(18,508)	(19,110)
(38,462)	-	-
(155,448)	(35,720)	(30,816)
141,747	3,865	106,309
2,302	554	536
(1,944)	(358)	(418)
(101,204)	(29,202)	(22,615)
(216,505)	22,501	(18,500)
(32,069)	30,929	27,740
56,492	56,492	23,719
(704)	(553)	(25)
23,719	86,868	51,434

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
פרעון אגרות חוב
רכישה חוזרת של אגרות חוב
פרעון הלוואות לזמן ארוך
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פקדונות מלקוחות שהתקבלו
פרעון פקדונות מלקוחות
ריבית ששולמה

מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

* סווג מחדש (ראה באור 1.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.

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 31 במרס 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, פרויקט בתיירות ועוד.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי 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 ומיידיים), התש"ל-1970. תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במאי 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.

ג. שינוי בסיווג והצגה מחדש

1. בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 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 57,332 אלפי ש"ח בגין דמי חכירה מראש אשר נכללו בסעיף נכסים בלתי מוחשיים נטו סווגו לסעיף נפרד - דמי חכירה ששולמו מראש.
- ד. סך של 10,815 אלפי ש"ח מסעיף הכנסות לסעיף עלות המכר בגין תיקון הכנסות שנרשמו על בסיס ברוטו.
- ה. סך של 3,046 אלפי ש"ח מפקדונות מלקוחות ויתרות זכות אחרות לסעיף זכאים אחרים, המשקף יתרות שלא ניתן חוזית לדחות את סילוקן לתקופה העולה על 12 חודשים.
- ו. סך של 9,000 אלפי ש"ח בגין הקטנת הוצאות המימון כנגד הגדלת עלות המכר.
- ז. סך של 2,255 אלפי ש"ח מסעיף רכוש קבוע לסעיף דמי חכירה ששולמו מראש.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2. 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

א. השפעה על המאזן המאוחד:

1. ליום 31 במרס 2008:

-	(62,643)	62,643	פקדונות מלקוחות (בהתחייבויות לזמן ארוך)
92,135	92,135	-	פקדונות מלקוחות (בהתחייבויות לזמן קצר)
68,839	7,372	61,467	נכסי מסים נדחים
(21,281)	(22,120)	839	יתרת עודפים (גרעון בהון)

ב. ההשפעה על הרווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2008 אינה מהותית, ולכן תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד לתקופה האמורה לא הוצג 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 שננקטו 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 ו/או 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-1,620 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008 ו-31 במרס 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 ולאחריה, 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 נפרד 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 התיקון 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)	(מדד ידוע)	
5.21	10.15	(0.14)	(0.72)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
(0.74)	(7.61)	0.09	0.39	31 במרס 2009
(6.39)	(1.14)	3.80	4.51	31 במרס 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, ולמפצים 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 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		מאתמי תדלוק		
				סה"כ אלפי ש"ח	לא משויך (1)			
959,728	-	42,618	143,538	773,572	-	373,596	399,976	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)
-	(2,224)	944	60	1,220	-	1,220	-	
959,728	(2,224)	43,562	143,598	774,792	-	374,816	399,976	סה"כ הכנסות
42,353 (5,351)	194	(8,203)	15,030	35,332	(15,135)	28,718	21,749	רווח מגזרי הוצאות לא מיוחסות
37,002 (3,666)								רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (נטו ממס)
(2,002)								רווח לפני מסים על הכנסה
31,334								

מאוחד	התאמות (2)	אחרים	מגזר הצבע	מגזרי תזקי הנפט		מאתמי תדלוק		
				סה"כ אלפי ש"ח	לא משויך (1)			
1,543,361	-	47,601	157,289	1,338,471	-	687,343	651,128	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר) (**)
-	(3,502)	1,952	112	1,438	-	1,438	-	
1,543,361	(3,502)	49,553	157,401	1,339,909	-	688,781	651,128	סה"כ הכנסות
77,748 (3,753)	(206)	3,549	12,293	62,112	(15,786)	38,194	39,704	רווח מגזרי הוצאות לא מיוחסות
73,995 (44,943)								רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (נטו ממס)
(2,197)								רווח לפני מסים על הכנסה
26,855								

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	לא משויך (1)	שיווק ישיר		
				אלפי ש"ח				
6,116,715	-	174,710	609,844	5,332,161	-	2,586,832	2,745,329	הכנסות*
-	(12,672)	6,360	629	5,683	-	5,683	-	מכירות נטו לחיצוניים 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	(798)	(14,800)	46,920	73,080	(85,124) ⁽³⁾	78,294	79,910	רווח מגזרי הוצאות לא מיוחסות
(21,299)								רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו
83,103								חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי
(139,367)								שיטת השווי המאוזני (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) 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.
** סווג מחדש (ראה באור 1.ג.2).

באור 7 - מידע נוסף לדוח תזרים מזומנים

להלן מידע נוסף לדוח תזרים מזומנים בדבר פעולות שאינן במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים	
	2008	2009
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

פעולות שלא במזומן:

31,185	2,216	13,116	זכאים בגין רכישת נכסים קבועים (בעיקר רכוש קבוע) באשראי
-	-	1,054	חייבים בגין מכירת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה באשראי
3,196	4,794	1,598	חייבים בגין מכירת השקעה בחברה מוחזקת

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 השנתיים נכללו כנכסים המסווגים כמוחזקים למכירה), לבעלת השליטה בחברה - קנית השלום השקעות בע"מ. ראה גם באור 13 (1) בדבר ארועים בתקופת הדוח.

ב. בחודש אפריל 2009 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור על ידי וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 17 במרס 2007, את התקשרות החברה למכירת מלוא ההחזקות בחברה המאוחדת אוצם יזמות והשקעות (1991) בע"מ לבעלת השליטה בחברה - קנית השלום השקעות בע"מ. ראה גם באור 14 (1) בדבר ארועים לאחר תאריך המאזן.

נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה באלפי ש"ח נדל"ן להשקעה	ליום 31 במרס 2009	ליום 31 בדצמבר 2008
	20,500	29,426
התחייבויות בקשר עם נכסים המוחזקים למכירה באלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2009	ליום 31 בדצמבר 2008
	-	1,836
התחייבויות מסים נדחים		

באור 9 - 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 מיליוני ש"ח.

באור 10 - הכנסות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באלפי ש"ח
	2008 (בלתי מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	
8,387,640	2,098,384	1,544,305	הכנסות
2,270,925	555,023	584,577	בניכוי : היטלים ממשלתיים
6,116,715	1,543,361	959,728	הכנסות, נטו

באור 11 - 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 כבתביעה 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. כמו כן, ממתנינים לקבלת עמדת היועץ המשפטי לממשלה בנוגע להסדר הפשרה, אשר אמורה להתקבל עד תום חודש מאי 2009.

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 מצרכים ושירותים, בצירוף בקשה להכיר בה כבתביעה 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 הפרישה סונול בדוחותיה הכספיים הפרשה המשקפת להערכתה את סכום העלויות הצפויות של הסכם הפשרה.

באור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

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 המשפטיים 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. דיון נוסף בבקשה קבוע לחודש יוני 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 חשבוניות מס על נייר מתכלה. הנהלת סונול דוחה את הנטען בכתב התביעה בין היתר משום שהיא מפיקה חשבוניות על נייר הנרכש מספקים מורשים בהתאם להסדר עם שלטונות מס הכנסה. להערכת יועציה המשפטיים של סונול סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית וסיכויי התביעה עצמה נמוכים מ-50%. בין הצדדים מתקיים משא ומתן מתקדם לקראת הסכם פשרה. אם ייחתם הסכם פשרה הוא יהיה כפוף לאישורו של בית המשפט.
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 החברה 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 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 מיליון 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. הדיון בערעור נקבע לחודש יולי 2009. להערכת הנהלת החברה, המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים של סופרגו, נמוכים סיכויי הערעור שכן ככלל יש בו חזרה על הטענות אשר נדחו במסגרת פסק דינו של בית המשפט המחוזי כ"טענות סרק". לפיכך לא נכללה בגינו הפרשה בספרים.

באור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

8. בחודש דצמבר 2003 הוגשה כנגד סופרגז 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. סופרגז הגישה תשובתה לבקשה הנ"ל בה היא דוחה מכל וכל את האמור בבקשה. להערכת הנהלת החברה המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים של סופרגז, האפשרות שבקשת האישור תתקבל באופן שתוטל על סופרגז מחוייבות כספית נמוכה משמעותית מ - 50%.
9. בחודש נובמבר 2006, הוגשה כנגד סופרגז וכנגד שתי חברות גז אחרות, לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כספית בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית בסך של כ-170 מיליון ש"ח. חלקה של סופרגז בתביעה הוא כ - 30%. עניינה של התביעה והבקשה הינו אי ביצוע, כביכול, של בדיקות למוני הגז כנדרש בתקן. בשנת 2008 הצדדים הגיעו ביניהם להסדר פשרה שהועבר לאישורו של היועץ המשפטי לממשלה, אשר ביקש תיקונים בהסדר הפשרה. לפשרה המסתמנת אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
10. כנגד סופרגז, ביחד עם עוד שתי חברות גז אחרות, הוגשה בחודש נובמבר 2008 תביעה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית בסך של כ-62 מיליון ש"ח. התובעים לא ייחסו סכום ספציפי מתוך סך הנזק המצרפי לסופרגז, אולם על פי חישוב אריתמטי ניתן להניח כי הנזק המיוחס לסופרגז מתוך סך הנזק הינו כ-5.5 מיליון ש"ח. עניינה של התביעה והבקשה הינו גביה בלתי חוקית, כביכול, של חיובים שונים ללקוחות. סופרגז עתידה להגיש את תגובתה לבקשה עד ליום 1 ביולי 2009. ההליך מצוי בשלב ראשוני בו סופרגז טרם הגישה את תגובתה לבקשת האישור. יחד עם זאת, בשלב זה, הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים של סופרגז, מעריכה כי הסיכויים שהבקשה תידחה והתביעה לא תאושר כייצוגית עולים על הסיכוי שהיא תאושר.
11. במרס 2009 התקבלה במשרדי סופרגז תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד סופרגז ונגד שלוש חברות גז נוספות, המספקות גז לצרכנים פרטיים באמצעות מיכלי גז. לטענת התובעים מטעה סופרגז את צרכניה הפרטיים הצורכים גז באמצעות מיכלים כאמור בכך שהיא גורמת להם לשלם מחיר מלא עבור גז שנושא במיכלים, בעוד שבפועל הגז שנושא במיכלים אינו נצרך במלואו על ידם, וחלקו מוחזר לסופרגז עם החלפת מיכלי הגז, וזו עושה בו שימוש חוזר. התובעים העריכו את נזקיהם של כלל חברי הקבוצה, כנגד ארבע חברות הגז יחדיו, בכ-821 מיליון ש"ח, כאשר הנזק לצרכני סופרגז הוערך בכ - 193 מיליון ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים של סופרגז, על בסיס פסק דין בתביעה שהוגשה בעבר על יסוד טענות דומות ואשר נדחתה, סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נמוכים.
1. ב. 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.

באור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

2. במאי 2009 הוגשה כנגד סונול תביעה ע"י נכה צה"ל בעל זכות חכירה ראשית של קרקע עליה ניצבת תחנת תידלוק וע"י חברה פרטית בשליטת התובע, אשר עד לאמצע שנת 2007 הפעילה את תחנת התידלוק. התובעים טוענים כי המערכת ההסכמית שנחתמה בינם לבין סונול מהווה הסדר כובל אסור ושהיא כוללת תנאים מקפחים בחוזה אחיד. כמו כן, טוענים התובעים כי סונול הפרה את המערכת ההסכמית בין הצדדים ו/או קיימה אותה בחוסר תום לב כאשר הפקיעה כביכול מחירים והפלתה לכאורה את התובעים לרעה ביחס לתחנות אחרות, ופגעה בכוסר התחרות של התחנה. התובעים אף טוענים כי ההסכם להעברת הפעלת התחנה לסונול משנת 2007, נחתם בשל טעות ו/או הטעיה וכי הוא מהווה מיזוג חברות אסור המנוגד לדיני ההגבלים העסקיים. התובעים מבקשים סעד הצהרתי המבטל את המערכת ההסכמית בין הצדדים ומתיר להם לרכוש דלק מחברות דלק אחרות. לחלופין, אם הוראות המערכת ההסכמית יוכרו כמחייבות הם מבקשים סעד הצהרתי, לפיו סונול מחוייבת שלא להפלותם לרעה ביחס לתחנות אחרות. בנוסף, נתבע פיצוי בסך של 23,000,000 ש"ח בגין גביית יתר כתוצאה מהסדרים כובלים ו/או הפקעת והפליית המחירים והתנאים המסחריים. סונול נדרשת להגיש כתב הגנה עד ליום 2 באוגוסט 2009. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, בשלב מקדמי זה, טרם הגשת כתב הגנה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ג. 1. בחודש אפריל 2009 הוגשה כנגד סונול וצד שלישי תביעה בה טענו התובעים כי התקשרו עם הצד השלישי בהסכם בו שכרו חלק ממבנה מסחרי המצוי בתחנת דלק שהופעלה על ידי הצד השלישי. בכתב התביעה נטען כי סונול נכנסה בנעלי הצד השלישי ובין היתר לקחה על עצמה את החובות הנוגעות להשכרת המבנה. התובעים טענו כי סונול והצד השלישי הפרו ההסכם עמם וכן כי סונול גרמה להפרת ההסכם בין התובעים לבין הצד השלישי, הפרה את חובת תום הלב כלפי התובעים ועוד. בתביעה מבוקש סעד של אכיפת ההסכם וכן מבוקש פיצוי כספי בסך 9.5 מיליון ש"ח בגין אובדן רווחים. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, אין אפשרות להעריך בשלב מקדמי זה את סיכויי התביעה.

2. באפריל 2009 הוגשה כנגד סופרגז תביעה על סך של כ-4.8 מיליון ש"ח על ידי חברה עמה התקשרה סופרגז בהסכם לפיתוח מערכת לחיטוי קרקע. התובעת טוענת כי סופרגז הפרה ההסכם עמה. על סופרגז להגיש כתב הגנה עד ליוני 2009 ונשקלת גם הגשת תביעה שכנגד. להערכת הנהלת החברה בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, על אף שהסכסוך מצוי בשלבי בירור מקדמיים, סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ-50%.

באור 12 - 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 השנתיים.

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 בחברה הכלולה, הינו מהותי ביחס לרווח של הקבוצה בערכו המוחלט.

באור 13 - ארועים בתקופת הדוח

1. בחודש ינואר 2009, מכרה החברה הבת טמבור מקרקעין בקרית אתא, שלה ושל חברה מאוחדת שלה, לקניית 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 העירייה 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, במכרז לחלוקת גז טבעי באזור המרכז (באיזור 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, 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 קניית 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 קניית לחברה כי לאור המשבר בכלכלה העולמית ומתוך התאמת עלויותיה בנדון, החליטה קניית לוותר על 10% מהתמורה כאמור וזאת בהתייחס לשנת 2009 בלבד. בהתאם לכך, התמורה שתשולם לקניית על פי הסכם השירותים לשנת 2009 תופחת מסך של 700,000 אלף 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 לזכייתי מתקני ההתפלה לקבלת הצעות לאספקת כמויות מים נוספות מעבר להתחייבויות על פי הסכמי הזיכיון. בהתאם לכך תספק דרך הים למדינה באופן מיידי, כמות נוספת של 5 מיליון מ"ק ועם סיום העבודות להרחבת כושר הייצור של מתקן ההתפלה תגדל האספקה ב-10 מיליון מ"ק נוספים. למועד פרסום הדוח העמידה החברה ערבויות בגין האמור בסך של כ-6 מיליון ש"ח.

באור 14 - ארועים לאחר תאריך המאזן

1. 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) 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, שהינה חברה בשליטת בעל השליטה בקניית השלום (להלן: "קניית מימון") 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 בשנת 2008 ירידת ערך. לחברה לא צפויים רווחים או הפסדים מעבר לכך בשל מכר המניות והזכויות כאמור.

2. בדבר תביעות משפטיות שהתקבלו לאחר תאריך המאזן ראה באור 11 לדוחות הכספיים.