

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

דוחות כספיים ביניים משולבים ליום 31 במרס, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

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

-----

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

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דרך הים התפלה בע"מ, דרך הים תפעול בע"מ ודרך הים התפלה - שותפות הקמה (להלן - החברה), הכולל את המאזן המשולב התמציתי ליום 31 במרס 2009 ואת הדוחות התמציתיים המשולבים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים המשולבים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומימוש 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור ב'2 לדוחות הכספיים המשולבים בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008 על מנת לשקף למפרע את השפעת תיקון הטעות בהצגת קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
25 במאי, 2009

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

מאזנים משולבים

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 31 במרס		
	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>נכסים שוטפים</b>			
11,453	20,421	7,463	מזומנים ושווי מזומנים
16,094	23,977	27,701	לקוחות
4,305	3,232	2,658	חייבים ויתרות חובה
11,802	(** 10,901)	11,871	חלויות שוטפות בגין חייבים בגין הסדר זכיון להתפלת מים
43,654	58,531	49,693	
<b>נכסים בלתי שוטפים</b>			
(** 2,167)	-	3,537	הוצאות מראש לזמן ארוך
(** 11,668)	-	13,702	פקדון מוגבל
418,859	(** 408,717)	412,807	חייבים לזמן ארוך בגין הסדר זכיון להתפלת מים
3,735	3,651	3,672	הלוואה לזמן ארוך
2,035	1,400	2,486	רכוש קבוע, נטו
80,520	82,879	80,168	נכס בלתי מוחשי, נטו
518,984	496,647	516,372	
562,638	555,178	566,065	
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
9,551	20,820	13,330	אשראי מתאגידים בנקאיים
3,570	6,896	3,961	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5,566	4,714	6,636	זכאים ויתרות זכות
18,687	32,430	23,927	
<b>התחייבויות לזמן ארוך</b>			
274,670	264,712	272,640	הלוואות מתאגידים בנקאיים
234,022	225,387	236,617	הלוואות מבעלי עניין
1,175	-	1,372	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
6,806	(* 5,299)	5,782	מסים נדחים, נטו
516,673	495,398	516,411	
<b>הון עצמי</b>			
2	2	2	הון מגיות
(8,254)	696	(9,805)	יתרת רווח (הפסד)
35,530	(* 26,652)	35,530	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
27,278	27,350	25,727	
562,638	555,178	566,065	

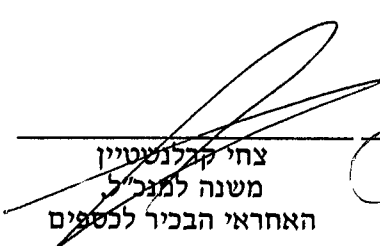
(\* הוצג מחדש, ראה באור ב'ב'.  
 (\*\* סווג מחדש.)

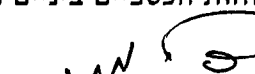
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים משולבים.

25 במאי, 2009

תאריך אישור הדוחות הכספיים

  
 יגאל הנגבי  
 מנכ"ל

  
 צחי קרן  
 משנה למנכ"ל  
 האחראי הבכיר לכספים

  
 מוטי זבי  
 דירקטור  
 מוסמך חתימה על ידי  
 הדירקטוריון



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

דוחות משולבים על השינויים בהון העצמי

סה"כ הון עצמי	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	יתרת הפסד	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
27,278	35,530	(8,254)	2	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
(1,551)	-	(1,551)	-	הפסד
<u>25,727</u>	<u>35,530</u>	<u>(9,805)</u>	<u>2</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2009
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
26,759	26,460	297	2	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
192	192 (*)	-	-	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה, נטו
399	-	399	-	רווח נקי
<u>27,350</u>	<u>26,652 (*)</u>	<u>696</u>	<u>2</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2008
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
26,759	26,460	297	2	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
9,070	9,070	-	-	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה, נטו
(8,551)	-	(8,551)	-	הפסד
<u>27,278</u>	<u>35,530</u>	<u>(8,254)</u>	<u>2</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

(\* הוצג מחדש, ראה באור ב'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים משולבים.

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

דוחות משולבים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(8,551)	399	(1,551)	רווח נקי (הפסד)
(1,405)	(* (13,274)	(1,346)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(9,956)	(12,875)	(2,897)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(11,668)	-	(2,000)	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים
(2,167)	-	(1,370)	השקעות ביתרות חובה לזמן ארוך
(1,016)	(109)	(548)	רכישת נכסים קבועים
(3,358)	(* (3,358)	(74)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים, נטו
161	(64)	27	פרעון (מתן) הלוואות ואשראי אחר לזמן ארוך, נטו
11,062	(* 2,637	2,872	תקבולים מחייבים בגין הסדר זכיון להתפלת מים, נטו
(6,986)	(894)	(1,093)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
8,380	5,200	-	קבלת הלוואות מבעלי עניין
(8,975)	-	-	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(20)	(20)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
(615)	5,180	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(17,557)	(8,589)	(3,990)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
29,010	29,010	11,453	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
11,453	20,421	7,463	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(\* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים משולבים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

1,795	401	449	פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
33,111	7,988	4,344	שערוך התחייבויות וריבית לתאגידי בנקאיים והלוואות בעלים לזמן ארוך
(18,946)	231 (*)	3,111	שחיקת (שערוך) בחייבים בגין הסדר זכיון להתפלת מים, נטו
(150)	(62)	2	שחיקת (שערוך) חובות ויתרות חובה לזמן ארוך, נטו
(1,846)	(218)	(1,024)	מסים נדחים, נטו
<u>13,964</u>	<u>8,340</u>	<u>6,882</u>	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(614)	(8,317)	(11,607)	עלייה בלקוחות
(1,243)	(138)	1,647	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(9,853)	(6,527)	391	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(3,659)	(6,632)	1,341	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות, לזמן קצר ולזמן ארוך
<u>(15,369)</u>	<u>(21,614)</u>	<u>(8,228)</u>	
<u>(1,405)</u>	<u>(13,274)</u>	<u>(1,346)</u>	

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

15,224	-	-	ריבית
<u>1,446</u>	<u>595</u>	<u>7</u>	מסים על ההכנסה
			מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
912	134	70	ריבית
<u>317</u>	<u>-</u>	<u>38</u>	מסים על ההכנסה

(\*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים משולבים.

באור 1: - כללי

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים משולבים

הדוחות הכספיים ביניים משולבים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הצגה מחדש

החברה תיאמה, בדרך של הצגה מחדש, את דוחותיה הכספיים ליום 31 במרס, 2008 על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת תיקון הטעות בהצגת קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה, אשר הוצגה בברוטו ולא בניכוי המס.

השפעת השינויים על הדוחות הכספיים:

במאזנים

ליום 31 במרס 2008		
כמוצג בדוחות כספיים אלו	כפי שדווח בעבר	
	השינוי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר
5,299	5,050	249
26,652	(5,050)	31,702
27,350	(5,050)	32,400

מסים נדחים, נטו

קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה

הון עצמי

באור 3: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

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

ביום 31 בדצמבר, 2008 הגישה חברת הזכייין הצעה למדינת ישראל לאספקה מיידית (שלב A) של כ-5 מליון קוב ושל כ-10 מליון קוב נוספים (שלב B) עם סיום עבודות הקמה הדרושות להגדלת כושר הייצור של המתקן.

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

ביום 9 במרס, 2009 התקבלה בחברת הזכייין תשובת המדינה לפיה היא מקבלת את ההצעה של חברת הזכייין במחיר ובתנאים המופיעים בהצעה וזאת בכפוף לעדכון הסכם הזכיון. ביום 19 במרס, 2009 נחתמו תיקונים מספר 3 ו-4 להסכם הזכיון ובעלי המניות העמידו 10 מליון ש"ח ערבויות, כך שסך הערבויות בגין הקמת ההרחבה מסתכם לכ-22.5 מליון ש"ח. בתחילת חודש אפריל 2009 התקבלו בחברת הזכייין התיקונים האמורים לעיל חתומים על ידי המדינה. הפרוייקט עובר לתהליך מואץ של תכנון מוקדם, תכנון רכש והאצת תהליך לסגירה פיננסית עם בנק הפועלים.

