

דלק מערכות רכב בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2006

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

נד

2

סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים

3-4

מאזנים מאוחדים

5

דוחות רווח והפסד מאוחדים

6

דוחות על השינויים בהון העצמי

7

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

8-15

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לכבוד
הדירקטוריון של
דלק מערכות רכב בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2006

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר, 2006 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו וערכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים ביניים של חברה שנכללה על בסיס השווי המאזני אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 33,964 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2006 ואשר חלקה של החברה ברווחיה הסתכם בסך של כ-284 אלפי ש"ח וכ-84 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחווים דיעה על דוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים, כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
14 בנובמבר, 2006

ליום 31 בדצמבר 2005	ליום 30 בספטמבר	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

רכוש שוטף

1,640	23,219	3,082
-	-	76,532
707,060	838,487	906,466
69,916	45,227	21,735
741,300	549,696	662,432
1,519,916	1,456,629	1,670,247

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך סחירים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

השקעות לזמן ארוך

37,993	37,924	38,277
33,614	23,432	33,706
71,607	61,356	71,983

השקעות בחברה כלולה ובשותפות
השקעה בחברה אחרת

רכוש קבוע

281,111	276,846	303,175
55,088	53,300	60,727
226,023	223,546	242,448

עלות
בניכוי - פחת שנצבר

מסים נדחים

3,005	1,675	2,755
1,820,551	1,743,206	1,987,433

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2005 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2005	2006
	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

התחייבויות שוטפות

777,871	686,565	680,411
464,208	524,423	567,149
46,213	49,745	63,496
142,802	-	-
<u>1,431,094</u>	<u>1,260,733</u>	<u>1,311,056</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
זכאים ויתרות זכות
דיבידנד שהוכרז

התחייבויות לזמן ארוך

-	-	109,111
55,290	61,718	31,680
3,122	3,070	3,122
<u>58,412</u>	<u>64,788</u>	<u>143,913</u>

התחייבות בגין הנפקת מניות חסומות
הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

הון עצמי

331,045	417,685	532,464
<u>1,820,551</u>	<u>1,743,206</u>	<u>1,987,433</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

רונית בכר מנהלת כספים	גיל אגמון מנהל כללי	גבי לסט יו"ר הדירקטוריון	14 בנובמבר, 2006 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	------------------------	-----------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2005	2006	2005	2006	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
3,867,806	1,143,426	1,011,068	2,991,771	3,154,402	מכירות
3,426,412	1,014,348	892,968	2,650,744	2,787,919	עלות המכירות
441,394	129,078	118,100	341,027	366,483	רווח גולמי
40,218	10,823	8,535	30,542	23,262	הוצאות מכירה ושיווק
23,107	5,766	7,775	18,647	21,390	הוצאות הנהלה וכלליות
378,069	112,489	101,790	291,838	321,831	רווח מפעולות רגילות
13,734	(11,837)	2,676	16,637	(22,303)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
5,125	5,002	-	5,002	-	הכנסות אחרות, נטו
396,928	105,654	104,466	313,477	299,528	רווח לפני מסים על ההכנסה
132,770	35,577	32,826	105,412	91,426	מסים על ההכנסה
264,158	70,077	71,640	208,065	208,102	רווח לאחר מסים על ההכנסה
44,470	99	84	44,403	284	חלק החברה ברווחי חברה כלולה (2005 - כולל הפסד שותפות), נטו
308,628	70,176	71,724	252,468	208,386	רווח נקי
	רווח נקי למניה (בש"ח מדווחים)				
3.78	0.86	0.83	3.09	2.42	בסיסי
3.78	0.86	0.75	3.09	2.26	מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	יתרת רווח	קרנות הון	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים					
בלתי מבוקר					
331,045	15,750	71,703	44,755	198,837	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
255,021	-	-	246,021	9,000	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה) (ראה באור 3א')
(127,986)	-	-	(127,986)	-	בניכוי - מניות חסומות (ראה באור 3א')
3,024	-	-	3,024	-	עלות תשלום מבוסס מניות (ראה באור ג'4))
(151,651)	(15,750)	(135,901)	-	-	דיבידנד
14,625	-	-	14,625	-	בניכוי - דיבידנד שקוזז מהתחייבות בגין מניות חסומות
208,386	-	208,386	-	-	רווח נקי
-	135,901	(135,901)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
<u>532,464</u>	<u>135,901</u>	<u>8,287</u>	<u>180,439</u>	<u>207,837</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006
בלתי מבוקר					
369,219	-	125,627	44,755	198,837	יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)
(204,002)	-	(204,002)	-	-	דיבידנד
252,468	-	252,468	-	-	רווח נקי
-	142,802	(142,802)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
<u>417,685</u>	<u>142,802</u>	<u>31,291</u>	<u>44,755</u>	<u>198,837</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005
בלתי מבוקר					
458,775	-	72,464	178,474	207,837	יתרה ליום 1 ביולי, 2006
1,965	-	-	1,965	-	עלות תשלום מבוסס מניות (ראה באור ג'4))
71,724	-	71,724	-	-	רווח נקי
-	135,901	(135,901)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
<u>532,464</u>	<u>135,901</u>	<u>8,287</u>	<u>180,439</u>	<u>207,837</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006
בלתי מבוקר					
347,509	-	103,917	44,755	198,837	יתרה ליום 1 ביולי, 2005
70,176	-	70,176	-	-	רווח נקי
-	142,802	(142,802)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
<u>417,685</u>	<u>142,802</u>	<u>31,291</u>	<u>44,755</u>	<u>198,837</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005
מבוקר					
369,219	-	125,627	44,755	198,837	יתרה ליום 1 בינואר, 2005
(346,802)	-	(346,802)	-	-	דיבידנד
308,628	-	308,628	-	-	רווח נקי
-	15,750	(15,750)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
<u>331,045</u>	<u>15,750</u>	<u>71,703</u>	<u>44,755</u>	<u>198,837</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים
	2005	2006	2005	2006	
	מבוקר				
308,628	70,176	71,724	252,468	208,386	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי
					התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
9,257	2,165	1,881	5,567	5,703	פחת
(5,115)	(4,919)	-	(5,009)	-	רווח ממימוש השקעות ורכוש קבוע, נטו
(1,470)	(99)	(84)	(1,403)	(284)	חלק החברה ברווחי חברה כלולה ושותפות, נטו *
20	-	276	685	26	מסים נדחים, נטו
(95)	(147)	-	(147)	-	ירידה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
-	-	1,965	-	3,024	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(8,880)	-	(6,580)	עליית ערך ניירות ערך סחירים
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(157,746)	31,693	143,503	(289,173)	(199,406)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(37,984)	(15,733)	(3,846)	(12,783)	48,405	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(229,019)	15,023	(44,174)	(35,403)	78,868	ירידה (עלייה) במלאי
42,328	46,253	(3,125)	102,543	102,941	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,865)	6,228	(68,964)	1,133	10,988	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות ואחרות
(73,061)	150,640	90,276	18,478	252,071	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	-	-	(69,952)	רכישת ניירות ערך סחירים
(10,546)	(331)	-	(331)	(92)	השקעה בחברה אחרת ושותפות
(23,332)	(4,086)	(3,820)	(19,160)	(22,128)	רכישת רכוש קבוע
334	-	-	334	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(33,544)	(4,417)	(3,820)	(19,157)	(92,172)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	-	-	255,021	תמורה מהנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(204,000)	(204,002)	(135,901)	(204,002)	(294,453)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
319,113	97,615	66,502	228,676	(83,181)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
55,000	-	-	55,000	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(65,686)	(21,417)	(14,905)	(59,594)	(35,844)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
104,427	(127,804)	(84,304)	20,080	(158,457)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
(2,178)	18,419	2,152	19,401	1,442	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,818	4,800	930	3,818	1,640	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,640	23,219	3,082	23,219	3,082	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
43,000	-	-	43,000	-	(* בניכוי דיבידנדים שהתקבלו
142,802	-	-	-	-	פעולות מהותיות שלא במזומן
4,782	4,782	-	4,782	-	דיבידנד שהוכרז
					תמורה בגין מכירת שותפות
					הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2006 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוּו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, וכן בהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, פרט לאמור בסעיף ג' להלן.

ב. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים המושקעים לזמן קצר וניתנים למימוש בטווח המידי מוצגים לפי שוויים בבורסה לתאריך המאזן. שינויים בערכם נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף מימון, נטו.

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

2. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה

החל מיום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה) החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את העקרונות לחישוב והצגה של רווח (הפסד) למניה בדוחות הכספיים ומחליף את גילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל בנושא.

לפי התקן, הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות (ולא ל-1 ש"ח ע.ג. כנהוג עד למועד התחילה). ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה וניירות ערך המירים (כדוגמת אגרות חוב להמרה וכתבי אופציה) נכללים רק בחישוב הרווח המדולל למניה, וזאת לעומת הכללים שיושמו עד למועד התחילה, לפיהם במקרים בהם קיימת לנייר ערך המיר סבירות המרה, אותו נייר ערך נכלל בחישוב הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה, נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, כאשר מאותו מועד הם נכללים ברווח הבסיסי למניה. על-פי התקן, כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות, לעומת שיטת החישוב שנקבעה בגילוי דעת 55 שכללה גם התאמות לרווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי הרווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא הייתה השפעה מהותית על נתוני ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות.

3. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של המכשירים הפיננסיים והגילוי הנאות הנדרש בגינם ומבטל את גילויי דעת 48 ו-53 של לשכת רואי חשבון בישראל.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

4. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללי מדידה ודרישות ספציפיות לשלושה סוגים של עסקאות תשלום מבוסס מניות:

- (א) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים;
- (ב) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן;
- (ג) עסקאות תשלום מבוסס מניות המאפשרות לישות או לצד שכנגד לבחור את אופן הסילוק.

התקן חל על הענקות המסולקות במכשירים הוניים, שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר, 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005, גם אם ההענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בדוחות הכספיים לשנת 2006 יוצגו מחדש הדוחות הכספיים לשנת 2005 על מנת לשקף בהם את זקיפת ההוצאה המתייחסת להענקות כאמור.

התקן חל על כל העסקאות בהן התשלום מבוסס מניות בגין רכישת סחורות או שירותים, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים של החברה, או במזומן; רישום ההוצאה בדוח רווח והפסד יהיה כנגד גידול מקביל בהון העצמי כאשר עסקת התשלום מבוסס מניות מסולקת במכשירים הוניים, או כנגד רישום התחייבות - כאשר עסקה כזו מסולקת במזומן.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן רשמה החברה בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2006 הוצאה בדוח רווח והפסד וגידול מקביל בהון העצמי שנזקף לקרנות הון בסך של כ-3,024 אלפי ש"ח וכ-1,965 אלפי ש"ח, בהתאמה בגין מרכיב ההטבה בערבות שהעמידה החברה האם למנכ"ל לצורך רכישת מניות (ראה גם באור 3א) ובגין אופציות שהוענקו לעובדים (ראה גם באור 3ב). ההשפעה על נתוני שנת 2005 לא הייתה מהותית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 25 - הכנסות (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, הספקת שירותים, והכנסות מריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול החשבונאי הנדרש (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) לגבי שלושה סוגי עסקאות אלו.

ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

ד. גילוי להשפעות תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי

בחודש אוגוסט 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 26 - "מלאי" (להלן - התקן).

התקן חל על כל סוגי המלאי, למעט מלאי עבודות בביצוע שבתחולת תקן חשבונאות מספר 4, עבודות על פי חוזה ביצוע, מלאי בניינים למכירה שבתחולת תקן חשבונאות מספר 2, הקמת בניינים למכירה ומכשירים פיננסיים.

תקן זה קובע כי מלאי יימדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות המלאי תיקבע על פי שיטת נכנס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO) או באמצעות ממוצע משוקלל של העלות, תוך שימוש עקבי לגבי כל מלאי בעל אופי ושימוש דומים. הערכת מלאי לפי שיטת נכנס-אחרון, יוצא-ראשון (LIFO) אינה מותרת.

בהתאם לתקן, במקרים בהם מלאי נרכש בתנאי אשראי, כאשר ההסדר כולל מרכיב מימון, המלאי יוצג לפי עלות התואמת את עלות הרכישה במזומן ומרכיב המימון יוכר כהוצאת מימון לאורך תקופת האשראי.

באשר להעמסת עלויות המרה למלאי, נקבע כי כאשר בתקופה מסוימת אין מייצרים בתפוקה נורמלית, אזי אין לכלול בעלות המלאי עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות כאמור שלא הועמסו יזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, אין לכלול בעלות המלאי סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

כאשר הוכרה ירידת ערך של מלאי ולאחר מכן עלה ערכו, יש לבטל את ירידת הערך שהוכרה בעבר. סכום ירידת הערך או ביטולה יזקף לסעיף עלות המכר בדוח רווח והפסד.

תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007, או לאחר מכן. יש ליישם למפרע את הוראות התקן באופן של הצגה מחדש של נתוני השוואה המתייחסים לתקופות קודמות.

להערכת החברה, השפעת התקן החדש על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

2. תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע" (להלן - התקן). תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007 (מועד התחילה) או לאחר מכן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ההכרה הראשונית ברכוש קבוע תתבסס על עלות הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית התקן מאפשר לבחור בשיטת העלות או בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית, וליישם אותה בעקביות לגבי קבוצה של פריטי רכוש קבוע, שהיא בעלת מהות ושימוש דומים. על פי שיטת הערכה מחדש רכוש קבוע יוצג בסכום המשוערך על פי השווי ההוגן במועד הערכה מחדש, בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך שנוצרו לאחר מכן. שערך הרכוש הקבוע ייזקף לקרן הון בהון העצמי, בניכוי השפעת המס. קרן זו תיזקף ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס (בהתאם לקצב הפחת). נכסים שהוערכו מחדש יופחתו על בסיס הסכום המשוערך.

על פי התקן, יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע בעל אורך חיים שונה עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הרכוש הקבוע. הפחתת הנכס תתבסס על אורך חייו השימושיים לחברה אשר ייבחן בתום כל שנה והיא תופסק כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס המוחזק למכירה הוא נכס אשר זמין למכירה מיידית במצבו הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירתו והיא צפויה להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. כמו כן, עם אימוץ התקן שינוי בשיטת פחת יטופל כשינוי באומדן חשבונאי, באופן פרוספקטיבי מכאן-ולחבא, ולא בדרך של השפעה מצטברת כנהוג עד למועד התחילה.

עלות רכוש קבוע שהתקבל בעסקת החלפה תימדד על פי שווי הוגן, אלא אם העסקה חסרת מהות מסחרית או שלא ניתן למדוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הרכוש קבוע שהתקבל או שנמסר. התקן למעשה מחליף את הסייג למדידה על פי שווי הוגן של נכסים דומים, בסייג של עסקאות חסרות מהות מסחרית. עסקה היא בעלת מהות מסחרית אם היא מביאה לשינוי בסכום, בעיתוי ובסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס.

עלות רכוש קבוע תכלול גם אומדן ראשוני של עלויות פירוק ופינוי של הנכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, אשר בגינם לחברה קיימת מחויבות. האומדן ירשם בערך נוכחי תוך שימוש בשיעור היוון שמשקף את הסיכון של החברה.

הוראות המעבר של התקן דורשות יישום למפרע, תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה, למעט:

(א) חברה שבוחרת במועד התחילה בשיטת הערכה מחדש לגבי קבוצה של רכוש קבוע - ההפרש בין הערך בספרים המשוערך לבין עלותו במועד התחילה ייזקף לקרן הון בהון העצמי באותו מועד.

(ב) חברה שלא כללה בעלות הרכוש קבוע את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק, לפינוי ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, תידרש:

- (1) למדוד את ההתחייבות למועד התחילה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (2) לחשב את הסכום שהיה נכלל בעלות הנכס הרלוונטי במועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה, על ידי היוון סכום ההתחייבות האמורה למועד בו התהוותה לראשונה, באמצעות האומדן הטוב ביותר של החברה לשיעורי היוון היסטוריים המותאמים לסיכון שהיה רלוונטי לאותה התחייבות במשך התקופה שחלפה.
- (3) לחשב את הפחת הנצבר על סכום ההתחייבות המהוונת למועד התחילה, על בסיס אורך החיים השימושיים של הנכס לאותו מועד.
- (4) ההפרש בין הסכום שנזקף לנכס, בהתאם לסעיפים 2 ו-3 לעיל, לבין סכום ההתחייבות, בהתאם לסעיף 1 לעיל, ייזקף לעודפים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים, לרבות השפעה אפשרית בגין המעבר להערכה מחדש, אך אין באפשרותה בשלב זה, לאמוד את ההשפעה כאמור.

3. תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים ובהירות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

- (א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- (ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- (ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה בוחנת את השלכות המעבר לתקני IFRS, אך אין באפשרותה, בשלב זה, לאמוד את השפעת אימוץ תקני IFRS על הדוחות הכספיים.

ה. להלן נתוני שערי החליפין של מטבעות עיקריים ומדד המחירים לצרכן:

שער החליפין היצג של דולר ארה"ב ש"ח	שער החליפין היצג של 100 יין יפני ש"ח	שער החליפין היצג של האירו ש"ח	מדד המחירים לצרכן (נקודות *)	ליום
4.302	3.647	5.455	186.5	30 בספטמבר, 2006
4.598	4.060	5.527	184.2	30 בספטמבר, 2005
4.603	3.921	5.446	185.1	31 בדצמבר, 2005
שיעור השינוי במשך התקופה	%	%	%	
ספטמבר 2006 (9 חודשים)	(6.5)	(7.0)	0.1	0.8
ספטמבר 2006 (3 חודשים)	(3.1)	(5.8)	(3.3)	(0.7)
ספטמבר 2005 (9 חודשים)	6.7	(3.4)	(5.9)	1.9
ספטמבר 2005 (3 חודשים)	0.5	(1.7)	-	1.4
דצמבר 2005 (12 חודשים)	6.8	(6.7)	(7.3)	2.4

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

באור 3: - הון מניות

א. בהמשך לאמור בבאור 15ד(2) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש ינואר 2006 הקצתה החברה למנכ"ל 9,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת בתמורה לכ-255 מיליוני ש"ח (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה). כמחצית מהתמורה הנ"ל נזקפה להון העצמי של החברה במועד ההנפקה והמחצית השניה נכללה במסגרת ההתחייבויות, לאור האופציה שניתנה לחברה ו/או למנכ"ל לרכוש (למכור) את מניות המנכ"ל החסומות במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד, כמפורט בבאור הנ"ל, ותיזקף להון העצמי בהתאם לשחרור המניות החסומות. לצורך מימון רכישת המניות נטל מנכ"ל החברה שתי הלוואות בנקאיות: האחת למימון רכישת המניות המשוחררות והשניה לרכישת המניות החסומות (כל אחת בסך של כ-120 מיליון ש"ח. ההלוואות הנ"ל נלקחו ביין יפני, אירו ודולר ארה"ב והן נושאות ריבית). להבטחת פרעון מחצית מההלוואה לרכישת המניות החסומות העמידה החברה האם ערבות מוגבלת על סך של כ-60 מיליון ש"ח ובנוסף העמיד מנכ"ל החברה בטוחות לבנק בסך של כ-60 מיליון ש"ח. כל המניות שועבדו בשעבוד מדרגה ראשונה לטובת הבנק, ובנוסף המניות החסומות שועבדו בשעבוד מדרגה שניה לטובת החברה האם.

ההטבה הגלומה בערבות שהעמידה החברה האם למנכ"ל, כאמור לעיל, נאמדת בסך של כ-2 מיליוני ש"ח (כ-1.5 מיליוני ש"ח בהתחשב במרכיב החסימה). ההטבה האמורה (ללא מרכיב החסימה) נזקפת כהוצאה בדוחות רווח והפסד על פני תקופת החסימה כנגד גידול בהון העצמי.

באור 3: - הון מניות (המשך)

ב. בחודש אפריל 2006 הוענקו ללא תמורה 2,720,000 אופציות לעובדים של דלק מוטורס בע"מ (חברה בת) הניתנות למימוש ל-2,720,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה. הזכאות למימוש האופציות תתגבש בארבע מנות החל מיום 10 באפריל, 2008.

המנה הראשונה בסך של 680,000 אופציות ניתנת למימוש החל מיום 10 באפריל, 2008 ועד ליום 10 באפריל, 2011 בתמורה למחיר מימוש של 30.6 ש"ח לאופציה. המנה השניה בסך של 680,000 אופציות ניתנת למימוש החל מיום 10 באפריל, 2009 ועד ליום 10 באפריל, 2011 בתמורה למחיר מימוש של 32.29 ש"ח לאופציה. המנה השלישית בסך של 680,000 אופציות ניתנת למימוש החל מיום 10 באפריל, 2010 ועד ליום 10 באפריל, 2011 בתמורה למחיר מימוש של 34.07 ש"ח לאופציה. המנה הרביעית בסך של 680,000 אופציות ניתנות למימוש החל מיום 10 באפריל, 2011 ועד ליום 10 באוקטובר, 2011 בתמורה למחיר מימוש של 36 ש"ח לאופציה. מחירי המימוש כפופים להתאמות בגין דיבידנדים וכו'.

על-פי הערכת שווי שקיבלה החברה, הערך הכלכלי של כל האופציות המוענקות על-פי התוכנית במועד ההענקה, הינו כ-6.12 ש"ח לכל אופציה מהמנה הראשונה, כ-6.18 ש"ח לכל אופציה מהמנה השניה, כ-6.26 ש"ח לכל אופציה מהמנה השלישית וכ-6.61 ש"ח לכל אופציה מהמנה הרביעית, כך שהערך הכלכלי הכולל של האופציות שהוענקו לעובדים מגיע לסך של כ-17.1 מיליון ש"ח. הערך הכלכלי של האופציות כאמור נזקף בדוחות הרווח והפסד של החברה על פני תקופת הזכאות לסעיף הוצאות שכר (הוצאות הנהלה וכלליות).

ג. בחודש מאי 2006, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 1.5 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. המסתכם לסך כולל של כ-135,901 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם במהלך חודש יולי 2006.

ד. לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2006, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 1.5 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, המסתכם לסך כולל של כ-135,901 אלפי ש"ח למועד ההכרזה.

באור 4: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

סה"כ מאוחד	חלפים ושירותי מוסך	ייבוא ומכירת כלי רכב	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>			
			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר) הכנסות מגזר
<u>3,154,402</u>	<u>229,575</u>	<u>2,924,827</u>	
			תוצאות מגזר
<u>321,831</u>	<u>72,439</u>	<u>249,392</u>	
			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר) הכנסות מגזר
<u>2,991,771</u>	<u>212,540</u>	<u>2,779,231</u>	
			תוצאות מגזר
<u>291,838</u>	<u>61,332</u>	<u>230,506</u>	
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר) הכנסות מגזר
<u>1,011,068</u>	<u>79,986</u>	<u>931,082</u>	
			תוצאות מגזר
<u>101,790</u>	<u>22,774</u>	<u>79,016</u>	

באור 4: - מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

סה"כ מאוחד	חלפים ושירותי מוסך	ייבוא ומכירת כלי רכב
---------------	--------------------------	----------------------------

אלפי ש"ח מדווחים

			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר) הכנסות מגזר
<u>1,143,426</u>	<u>71,492</u>	<u>1,071,934</u>	
<u>112,489</u>	<u>18,864</u>	<u>93,625</u>	תוצאות מגזר
<u>3,867,806</u>	<u>279,166</u>	<u>3,588,640</u>	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005 (מבוקר) הכנסות מגזר
<u>378,069</u>	<u>78,283</u>	<u>299,786</u>	תוצאות מגזר

F:\W2000\w2000\923243\M\06\C9.DOC