

פרק א' – שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי התאגיד

בהתאם לתקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970, יובאו להלן פרטים בדבר או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, שחלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2010 ועד ליום מועד פרסום דוח רבעוני זה. מובהר, כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי, אך ייתכן מצב בו כללה החברה תיאור מפורט מהנדרש אשר כולל מידע שאינו מהותי בהכרח וזאת לצורך מתן גילוי מקיף לקורא הדוחות.

העדכון נערך בהנחה שבפני קורא הדוחות מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2010.

1. התפתחויות שחלו מול הבנק המממן של GPM בתקופת הדוח ולאחריה:

לפרטים מלאים בדבר השתלשלות העניינים בנוגע לבנק המממן ראו סעיף 1.2.2 בדו"ח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2010") וסעיף 3 בדו"ח הדירקטוריון המצ"ב אליו אשר פורסמו ביום 31 במרץ, 2011 (אסמכתא: 105090-01-2011). האזכור הנ"ל מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בעניין זה, בדוח התקופתי האמור.

1.1 ביום 30 בינואר, 2011 מסרה GPM לחברה כי בשל מזג האוויר הקיצוני המתרחש בחוף המזרחי בארה"ב (סופות והצטברות שלגים המשבשים את תנועת התושבים באיזור פעילות GPM) ובשל עליית מחירי הדלקים, נקלעה GPM לבעיית תזרים מזומנים, ועל כן נאלצה להתקשר בהסכם במסגרתו יעניק המלווה ל-GPM הלוואה נוספת בסך של 1,000,000 דולר, לתקופה של 30 יום, על מנת לאפשר ל-GPM להתגבר על בעיית תזרים המזומנים שנוצרה כאמור. בגין העמדת המסגרת כאמור שולם באופן מידי על ידי GPM סך של 45,000 דולר ארה"ב. כמו כן הוסכם כי המלווה תהא רשאית למנות יועץ מטעמה לבחינת המצב הפיננסי של GPM לצורך בחינה ופיקוח על עמידת GPM ביעדים אשר הוסכמו במסגרת הסכם ההלוואה המקורי, הוסכם כי GPM תשא בעלויות הכרוכות בשירותי היועץ. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 30 בינואר, 2011 מספר אסמכתא 031680-01-2011.

1.2 ביום 27 בפברואר, 2011 מסרה GPM לחברה כי הימשכות תנאי מזג האוויר הקשים בארה"ב ועליית מחירי הדלק בעולם הובילו לתוצאות הבאות:

1.2.1 GPM נמצאת בהפרת התניה על פי הסכם המימון מול המלווה (Bayside Capital Inc) בנושא של יחס סה"כ ההלוואות (ראשי וכולל) ל-EBITDA, ובהתאם צפוי כי יחולו הפרות נוספות לתנאי הסכם המימון.

1.2.2 GPM צופה גרעון תזרימי של עד כ- 3 מיליון דולר ארה"ב, בנקודות זמן מסוימות במהלך החודשים הקרובים, אשר ינבע מפערי עיתוי יומיים בין תשלומים לתקבולים.

1.2.3 GPM פנתה למלווה להגדלת קו האשראי על מנת לאפשר לה לגשר על פערי העיתוי האמורים ובנוסף לאפשר לה הפרה של התניות הקבועות בהסכם המימון לתקופת זמן מוגבלת.

1.2.4 בעקבות שיחות אשר התנהלו בין הנהלת GPM למלווה, הנהלת GPM צופה כי המלווה תהא נאותה להגדלת קו האשראי כנדרש על ידי הנהלת GPM, אך יחד עם זאת לא

תתאפשר הזרמת הכספים לפטרו אשר מיועדים לתשלום הריבית למחזיקי אג"ח של החברה ביום 1 באפריל, 2011.

1.2.5 באופן זמני, החל מיום 24 בפברואר, 2011 ועד ליום 9 במרץ 2011, אישר המלווה את הגדלת מסגרת האשראי מ-11 מליון דולר ל-12.5 מליון דולר.

1.2.6 בנוסף הנהלת GPM מסרה לחברה כי להערכתה בעקבות האירועים במזה"ת בעת האחרונה צפוי כי תימשך מגמת העלייה במחירי הדלקים בעולם נתון אשר עשוי להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה של GPM בעתיד.

בעקבות הודעת GPM הנהלת פטרו פנתה לחברה, אשר הודיעה כי במידה ולא תתאפשר העברת הכספים מ- GPM לפטרו לצורך תשלום הריבית לבעלי אג"ח של החברה ביום 1 באפריל 2011, אזי, החברה תעביר את הסכום הנדרש לצורך התשלום. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 27 בפברואר, 2011 מספר אסמכתא 2011-01-061542.

1.3 ביום 1 במרץ, 2011 הודיעה החברה כי לנוכח מצבה של GPM, והחשש מהמשך העלייה במחירי הדלק בארה"ב ובהמשך למספר הצעות אשר הגיעו לידי החברה בדבר רצונם של מספר גורמים שונים להיכנס למו"מ בנוגע לאפשרות לרכישת GPM או לרכישת השליטה בחברה או להזרמת מימון חדש ל-GPM, החליט דירקטוריון החברה לבחון ההצעות ולבחון כניסה למו"מ עם אחד הגורמים כאמור, אשר לפי הערכות, הסיכויים להבשלה מהירה של העסקה עמו הינם הגבוהים ביותר והכול בכפוף להסכמת המלווה, ככל שתידרש. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 במרץ, 2011 מספר אסמכתא 2011-01-065676.

1.4 ביום 9 במרץ, 2011 הודיעה החברה כי המלווה אישר את הגדלת מסגרת האשראי ל-GPM ל-12.5 מליון דולר עד ליום 18 במרץ, 2011 ולאחר מכן האריך את הגדלת מסגרת האשראי מדי פעם עד ליום 14 באפריל, 2011. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 9 במרץ, 2011 מספר אסמכתא 2011-01-075381.

1.5 ביום 21 במרץ, 2011 הודיעה החברה כי פטרו גרופ מנהלת מגעים ראשוניים עם ארקו החזקות בע"מ (להלן: "ארקו"), חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בקשר עם האפשרות להשקעה של ארקו, בחברה הנכדה של החברה, GPM Investments LLC מובהר בזאת כי בשלב זה טרם נחתם מזכר ההבנות בין הצדדים אולם מאחר והובא לידיעת החברה כי מידע בדבר המגעים הראשוניים המתנהלים עם ארקו, הגיע לכלי התקשורת, בהתאם להוראות התקנות, החברה מפרסמת דוח זה באופן מיידי. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 21 במרץ, 2011 מספר אסמכתא 2011-01-085767. ביום 21 באפריל 2011, הודיעה ארקו כי המגעים בין החברות נסתיימו ולא הבשילו לכדי התקשרות מחייבת.

31.05.2011

דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ, 2011

מועצת המנהלים של מטיס קפיטל בע"מ מתכבדת בזה להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ, 2011 (להלן: "תקופת הדוח" ו – "מועד הדוח").

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

החברה הינה חברת החזקות שעוסקת, נכון למועד דוח זה, באמצעות מבנה תאגידי, ב-2 תחומי פעילות כדלהלן:

1. הפעלת תחנות דלק וחנויות נוחות בארה"ב, באמצעות חברת "פטרו גרופ בע"מ" (בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2009, בוצע לראשונה איחוד של מאזן חברת פטרו גרופ בע"מ, וראה לעניין זה ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009).
2. אספקת דלק-מכירה בסיטונאות באמצעות חברת "פטרו גרופ בע"מ".

עד ליום 31 בדצמבר 2009 עסקה החברה בתחומי פעילות נוספים:

1. יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב באמצעות החזקה של 50% מקבוצת יפנאוטו.
2. יבוא, הפצה ומכירה של חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך באמצעות החזקה של 50% מקבוצת יפנאוטו וחברת גיי. טי. סחר חלפים בע"מ.
3. השכרה של נדל"ן מניב של החברה ושל קבוצת יפנאוטו, והחל מהרבעון השני של שנת 2007 באמצעות החזקה מלאה במטיס קפיטל נדל"ן בע"מ.

פעילות יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב, ופעילות היבוא, ההפצה והמכירה של חלקי חילוף ושרותי מוסך והשכרה של נדל"ן מניב יפנאוטו הוצגו החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 ועד ליום 27 במאי 2010, כפעילויות שהופסקו עקב מכירת החזקות החברה בקבוצת יפנאוטו.

פעילות השכרת נדל"ן מניב מוצגים החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, כפעילויות שהופסקו עקב העמדתם של כל נכסי הנדל"ן המניב שבחזקת החברה למכירה.

בנוסף, פעילות השכרת כלי רכב ופעילות חכירה תפעולית של כלי רכב שבהם עסקה החברה עד אמצע שנת 2008, מוצגים החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008, כפעילויות שהופסקו (וראה לעניין זה ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2009).

2. הכללת הערת עסק חי בדוחותיה הכספיים של החברה

דירקטוריון החברה מסב את תשומת ליבם של הקוראים לכך שבחוות דעת רואי החשבון בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרץ, 2011 נכללה הערת עסק חי. לפרטים נוספים ראה חוות דעת המבקר ובאור 1 טז' בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרץ, 2011.

במהלך חודש מרץ 2011 החליט דירקטוריון פטרו גרופ לפעול למכירת מלאה או חלקית של GPM. בעקבות החלטה זו החלה פטרו גרופ לפעול למימוש ההחלטה ובמסגרת זאת בחנה הצעות של גורמים שונים אשר הביעו עניין ברכישת GPM.

ביום 1 במאי 2011 דיווחה פטרו גרופ על קבלת מכתב מהמלווה על השלכות הפרת הסכם המימון על ידי GPM ועל כך שבמידה ו-GPM לא תגיע עימו להסדר לגבי ההפרות יחל במימוש זכויותיו לפי הסכם המימון. ביום 15 במאי 2011 התקבלה הודעה מהמלווה על מימוש זכויותיו בהתאם להסכם המימון תוך נטילת מלוא זכויות ההצבעה ב-GPM, מינוי דירקטור מטעם המלווה במקום כל נושאי המשרה הנוכחיים ותוך העלאת דרישה למינוי חברה לניהול וייעוץ פיננסי ונושא משרה אחראי לארגון מחדש ב-GPM. על פי בחינה ראשונית אשר התבצעה על ידי פטרו גרופ, משמעות הנקיטה בפעולות כאמור על ידי המלווה הינה שפטרו גרופ ממשיכה להיות הבעלים של GPM אך אינה יכולה להיות מעורבת בניהול היום יומי של GPM וכן אינה רשאית לממש את החזקותיה ב-GPM או להכניס משקיעים ב-GPM מבלי לקבל את אישור המלווה. (ראה גם סעיף 26.5 להלן).

ביום 19 במאי 2011 דיווחה פטרו גרופ במסגרת דיווח מיידי על קבלת שתי הצעות להשקעה ב-GPM, האחת מחברת ארקו החזקות בע"מ והשנייה ממר שמעון (מוני) הראל, בעל השליטה בחברה (להלן - "הראל"). בנוסף קיבלה פטרו גרופ הצעה למכירת החזקותיה ב-GPM מצד ג'.

ביום 24 במאי דיווחה פטרו גרופ במסגרת דיווח מיידי על אישור הצעתו של הראל לביצוע השקעה אשר תתבצע ישירות ב-GPM בסך כולל של 20 מיליון דולר ארה"ב, בכפוף לתנאים אשר פורטו במסגרת הדיווח המיידי, כך שעם השלמת העסקה יחזיק הראל בשיעור של 51% מהון המניות המונפק והנפרע של GPM, כלל ההלוואות שהעמידה פטרו גרופ בעבר ל-GPM תומרנה להון עצמי ופטרו גרופ תיוותר עם שיעור החזקה של 49% מהון המניות המונפק והנפרע של GPM. ההצעה האמורה הינה כפופה לאישורים הנדרשים על פי דין לרבות אישור ועדת ביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של פטרו גרופ וכמו כן כפופה לאישור המלווה ולפיכך מובהר כי אין כל וודאות שההצעה הנ"ל תשכלל לכדי הסכם מחייב.

להערכת דירקטוריון החברה, המשך קיומן של החברה וכן של פטרו גרופ בעתיד הנראה לעין מותנה במימוש הסכם ההשקעה בחברת GPM שנחתם עם הראל כאמור ואושר על ידי דירקטוריון פטרו גרופ, בהשגת הסכם השקעה חלופי במידה וההסכם עם הראל לא ישתכלל לכדי הסכם מחייב או לחילופין בהסכמת הבנק המממן להגדלת הסכמי האשראי בתנאים המקובלים על החברה.

יחד עם זאת, חוסר הודאות בדבר תגובת הבנק המממן להצעת ההשקעה של הראל כאמור וכמו כן הצורך בקבלת אישור של מחזיקי אגרות החוב של פטרו גרופ ושל החברה לכל הליך שיתבצע וכן, מצב שווקי האשראי בארה"ב והירידה ברווחיות התפעולית של GPM, עשויים להשפיע באופן מהותי על יכולת החברה למצוא גורם מממן חלופי או משקיע וכן לעמוד בכל התחייבויותיה הקיימות במועד המקורי ובעתיד הנראה לעין (מעבר לתקופה של שנים עשר החודשים שלאחר תאריך המאזן).

בהתאם להסכם שנחתם בין הבנק המממן לבין GPM, כל עוד GPM לא עומדת בהתניות הפיננסיות מתקיים איסור על תשלומים שמקורם בתזרימי מזומנים שינבעו מפעילותה של GPM לנושים אחרים של הקבוצה למעט הבנק, לרבות איסור העברת סכומים לפטרו גרופ לטובת פירעון חובה של פטרו גרופ כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שלה. כתוצאה מכך, פטרו גרופ עלולה למצוא את עצמה ללא מקורות לתשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') להם נדרשת פטרו גרופ לשלם 17.8 מיליון ש"ח בגין קרן ו- 4.1 מיליון ש"ח בגין ריבית בתקופה של 12 החודשים שלאחר תאריך 31 במרץ 2011. לחברה אין מקורות הכנסת פרט לשכ"ד בשיעור של 1.5 מיליון ש"ח לשנה ולכן עלולה למצוא את עצמה ללא מקורות לתשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה להם נדרשת החברה לשלם 21.5 מיליון ש"ח בגין קרן ו- 5.6 מיליון ש"ח בגין ריבית בתקופה של 12 החודשים שלאחר תאריך 31 במרץ 2011.

סך ההתחייבות של GPM לבנק המממן ליום 31 במרץ, 2011 מסתכמת בכ- 41.5 מיליון דולר. סך ההתחייבות בגין אגרות חוב פטרו גרופ ליום 31 במרץ, 2011 מסתכמת בכ- 71.2 מיליון ש"ח. סך ההתחייבות בגין אגרות חוב החברה ליום 31 במרץ, 2011 מסתכמת בכ- 86.1 מיליון ש"ח.

ביום 30 במאי 2011 דיווחה פטרו גרופ במסגרת דיווח מיידי על כינוס האסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב (סדרה א') של פטרו גרופ אשר צפויה להתכנס ביום 5 ביוני 2011 אשר על סדר יומה יתקיים דיון, בין היתר, בדבר קבלת החלטה מיוחדת באשר להעמדת אגרות החוב (סדרה א') של פטרו גרופ לפירעון מיידי.

עובדות אלו מעלות ספקות משמעותיים בקשר להמשך פעילותה של החברה במתכונתה הנוכחית ובדבר המשך קיומה כ- "עסק חיי".

דוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2011 לא כללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות שייטכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ-"עסק חי".

החברה ממשיכה במאמציה למציאת פתרונות להשגת מימון חלופי לפעילותה של GPM ולהשלמת הסכם ההשקעה.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח

למעט האירועים המתוארים בפרק א' לדוח רבעוני זה לא אירעו אירועים מהותיים נוספים. לפרטים נוספים ראה פרק א' לדוח רבעוני זה וכן פרק א' לדוח השנתי של החברה אשר פורסם ביום 31 במרץ, 2011 מספר אסמכתא 2010-01-105090.

4. השפעות שהיו לאירועים חריגים ומגמות בפעילות התאגיד וסביבתו העסקית

4.1 מצב כלכלי בארה"ב - להאטה במצב הכלכלי בארה"ב, כפי שזו החלה להיות מורגשת החל מהרבעון הרביעי של שנת 2007 והתחזקה במהלך השנים 2008 – 2011 הייתה השפעה על תוצאות פעילות החברה בתחומי פעילותה עד לתקופת הדו"ח.

4.2 מצב מזג אוויר בארה"ב – ברבעון הרביעי של שנת 2010 וברבעון הראשון של שנת 2011, אזורי הפעילות של החברה סבלו מתנאי מזג אוויר קשים שכללו סערות חזקות וסופות שלגים אשר השפיעו על תנועת הצרכנים. בתנאי מזג אוויר קשים כאמור לעיל, הצרכנים אינם מרבים לצאת מביתם ולצרוך מוצרי נוחות ו/או שירותי דלק.

4.3 מחירי הדלק - הנפט ומוצרי ביצעו ברבעון הרביעי של שנת 2010 וברבעון הראשון של שנת 2011, מהלך של עליות מחירים. מחירי הדלק הגבוהים משפיעים על סעיפי הוצאות אשר בהן נושאת GPM כגון עמלות כרטיסי אשראי, כתוצאה מעלייה בהיקף השימוש של צרכנים בכרטיסי אשראי ועליה בגובה העסקאות. עליית המחירים החדה הובילה גם לצריכה מופחתת של דלק וכתוצאה מכך לירידה במבקרים בחנויות הנוחות גם ברבעון הראשון של השנה.

5. תחומי פעילות¹

החברה הינה חברת החזקות העוסקת, למועד הדו"ח, באמצעות מבנה תאגידי הכולל את פטרו גרופ בע"מ ו-GPM וחברות בשליטתה המלאה, בשני תחומי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרים בדוחותיה הכספיים כדלקמן:

תחום המכירות בקמעונות - בתחום פעילות זה המכירה הינה ללקוחות סופיים המבוצעת בשני ערוצים עיקריים:

(א) הפעלה על ידי GPM של רשת אתרים הכוללים חנויות נוחות ותחנות דלק.

(ב) אספקת דלק במשגור לאתרים בשליטת GPM ואשר מושכרים ומופעלים על ידי מפעילים חיצוניים. GPM הינה הבעלים של מלאי הדלק באתר וכן אחראית על תמחור הדלק לצרכנים הסופיים. היינו, בערוץ זה, GPM מוכרת את הדלק לצרכנים סופיים תוך חלוקת מרווח המכירה עם מפעילים חיצוניים.

תחום המכירות בסיטונאות - הכולל אספקת דלק לתחנות דלק המופעלות על ידי מפעילים חיצוניים. הלקוחות הסופיים בתחום פעילות זה הינם המפעילים החיצוניים האחראים על מכירת הדלק לצרכנים סופיים בתחנות הדלק. במסגרת תחום פעילות זה, חלק מההתקשרויות עם המפעילים החיצוניים כוללות את השכרת האתר וחלק מההתקשרויות כוללות אספקת דלק בלבד.

להלן טבלה המסכמת את מצבת האתרים וערוצי ההפעלה בשני תחומי הפעילות, נכון ליום 31 במרץ, 2011:

¹ לפרטים נוספים בנוגע לתחומי הפעילות של החברה ראה בדוח השנתי של החברה לשנת 2010 אשר פורסם ביום 31 במרץ, 2011

סה"כ	GPM	אתרים אשר שוכרת	בבעלות	אתרים GPM	
תחום הקמעונות					
213		188		25	הפעלה עצמית
33		32		1	מפעילים חיצוניים במשגור
5		---		---	משגור בלבד
תחום הסיטונאות					
32		24		8	מפעילים חיצוניים
47		---		---	אספקת דלק בלבד
330		244		34	סה"כ

6. ניתוח המצב הכספי

מיליון ש"ח			
ליום	ליום	ליום	
31.12.10	31.03.10	31.03.11	
233.5	582.1	501.5	רכוש שוטף
321.7	376.4	0.4	רכוש שאינו שוטף
555.2	958.5	501.9	סה"כ נכסים
343.4	593.0	472.4	התחייבויות שוטפות
234.2	286.3	95.5	התחייבויות שאינן שוטפות
(22.4)	79.2	(66.0)	הון עצמי
555.2	958.5	501.9	סה"כ התחייבויות והון עצמי

נוכח החלטת דירקטוריון החברה לממש את החזקתה ב GPM סווגו נכסי והתחייבויות GPM בקבוצת מימוש המוחזקת למכירה.

הרכוש השוטף

ליום 31 במרץ, 2011 הסתכם הרכוש השוטף לסך של כ - 501.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ - 233.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010. הסעיף העיקרי המרכיב את הרכוש השוטף ליום 31 במרץ, 2011 הינו נכסים המיוחסים לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה בסך של כ- 492.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 47.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. העלייה נובעת מסיווג נכסי GPM לקבוצה זו.

רכוש שאינו שוטף

ליום 31 במרץ, 2011 הסתכמה יתרת הרכוש שאינו שוטף לסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 321.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010. הירידה נובעת בעיקר מסיווג נכסי GPM לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה.

התחייבויות שוטפות

ליום 31 במרץ, 2011 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות לסך של כ- 472.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 343.4 מיליון ש"ח במאזן ליום 31 בדצמבר, 2010. הסעיף העיקרי המרכיב את ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרץ, 2011 הינו התחייבויות המיוחסות לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה בסך של כ- 430.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 42.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010. העלייה נובעת כאמור מסיווג התחייבויות GPM לקבוצה זו.

התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31 במרץ, 2011 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות בסך של כ- 95.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 234.2 מיליון ש"ח במאזן ליום 31 בדצמבר, 2010. הירידה נובעת כאמור מסיווג כל התחייבויות GPM לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה.

הון עצמי (גירעון בהון)

ליום 31 במרץ, 2011 הסתכם הגירעון בהון העצמי בסך של כ- 66 מיליון ש"ח לעומת גירעון בהון העצמי בסך של כ- 22.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010.

7. תוצאות הפעולות

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, רשמה החברה הפסד תפעולי בנטרול הוצאות אחרות בסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח, לעומת הפסד תפעולי בסך של כ- 15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2010. הקיטון בהפסד התפעולי (בנטרול הוצאות אחרות) לעומת תקופה מקבילה נובע בעיקר משיפור במרווחי המכירה של הדלק וכן מירידה בהוצאות התפעוליות.

בתקופת הדוח חלה ירידה של כ- 7.7% בכמויות הדלק שנמכרו בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2010. הירידה בכמויות הדלק הנמכרות נובעת בעיקר מעליית מחיר הדלק (המחיר הממוצע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 עלה בכ- 22.5% לעומת תקופה מקבילה בשנת 2010, (3.21 דולר לגלון לעומת 2.62 דולר לגלון). השפעת הירידה בכמויות הדלק שנמכרו התקזזה כנגד שיפור במרווחי המכירה.

בתקופת הדוח חלה עלייה בשיעור של כ- 1.6% במכירות מוצרי נוחות בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2010. כתוצאה מכך וכן משיפור בשיעור הרווח הגולמי על מוצרי הנוחות חלה עלייה ברווח הגולמי ממכירת מוצרי נוחות בשיעור של כ- 6.5% בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2010.

בטבלה שלהלן מוצגות תוצאות הפעילות לפי רבעונים :

<u>סה"כ שנת</u>	<u>רבעון 1</u>	<u>רבעון 1</u>	
<u>2010</u>	<u>1-3/10</u>	<u>1-3/11</u>	
מיליון ש"ח			
			סך הכנסות
3,676.3	820.4	897.3	
(12.1)	(15.0)	(21.3)	הפסד תפעולי
(64.5)	(12.6)	(17.0)	הוצאות מימון, נטו
18.6	7.1	(5.1)	מיסים על הכנסה, נטו
0.3	(2.5)	-	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו
(57.7)	(23.1)	(43.3)	הפסד נקי מפעילות נמשכת

הכנסות

הכנסות החברה במאוחד לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, הסתכמו לסך של כ- 897.3 מיליון ש"ח לעומת לסך של 820.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. העלייה בהכנסות נובעת בעיקר מעלייה במחיר הדלק בקיזוז ירידה בכמויות שנמכרו.

עלות המכר

עלות הכנסות החברה במאוחד לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו לסך של כ- 803.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 729.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. העלייה בעלות ההכנסות נובעת בעיקר מעליית מחירי הדלק.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק במאוחד לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, הסתכמו לסך של כ- 91.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 93.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. הירידה נובעת בעיקר מירידה בשער הדולר הממוצע בתקופה לעומת השער הממוצע בתקופה המקבילה של שנת 2010.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות במאוחד לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, הסתכמו לסך של כ- 10.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 12.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. הירידה נובעת בעיקר מצמצום בהוצאות הנהלה וכלליות בחברה ובפטרו גרופ ומירידה בשער הדולר הממוצע בתקופה לעומת השער הממוצע בתקופה המקבילה של שנת 2010.

הוצאות אחרות, נטו

הוצאות אחרות במאוחד לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, הסתכמו לסך של כ- 12.6 מיליון ש"ח לעומת הכנסות אחרות בסך של 0.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. העלייה בהוצאות אחרות נובעת מירידת ערך השקעות לזמן ארוך (הלוואות לצד ג' בגין השקעה משותפת באג"ח אמריס ומניות פטרו) בסך של כ- 12.3 מיליון ש"ח.

הפסד תפעולי

ההפסד התפעולי במאוחד לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, הסתכם לסך של כ- 21.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010.

הוצאות המימון, נטו

הוצאות המימון, נטו במאוחד לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, הסתכמו לסך של כ- 17 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 12.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. העלייה נובעת בעיקר מעלייה בשיעורי הריבית שמשלמת GPM למלווה (לעומת שיעורי הריבית ששולמו לבנק ואקוביה).

מסים על הכנסה

הוצאות מיסים על הכנסה במאוחד לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, הסתכמו לסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מס בסך של כ- 7.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. הוצאות המיסים לתקופה נובעות בעיקר מהקטנת מס נדחה בגין הפסדים מועברים ב- GPM וזאת כתוצאה מחוסר וודאות לניצול ההפסדים לצורך מס.

הפסד לתקופה

ההפסד לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, הסתכם לסך של כ- 43.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 23.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010

8. נזילות ומקורות מימון

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו לסך של כ- 7.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 21.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו לסך של כ- 17.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 7.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו לסך של כ- 18.1 מיליון ש"ח לעומת מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של כ- 49.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010.

9. מקורות המימון

מקורות המימון של החברה הינם בעיקר הלוואה וקו אשראי מהמלווה של GPM ואגרות חוב של פטרו ושל החברה.

גילוי תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות התאגיד

נכון ליום 31 במרס 2011 נוצר לקבוצה גרעון בהון החוזר בנטרול נכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה, בסך של כ- 32.5 מיליון ש"ח וקיימים ספקות משמעותיים בנוגע להמשך קיומה של החברה כ"עסק חי", ולכן החליט דירקטוריון החברה כי לאור מצבה של החברה אין צורך לצרף תזרים מזומנים חזוי מפני שאין ביכולתה של החברה לצפות מועדים למימון פירעון התחייבויותיה.

10. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. לפרטים ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

11. השפעת עונתיות

פעילותה של חברת GPM בתחום הקימעונאות ועל השירותים הניתנים על ידה בדומה להשפעה הקיימת על הענף כולו.

במהלך הקיץ, האביב וחלק מהסתיו, היקף הפעילות גדל כתוצאה מתנועה רבה יותר של לקוחות.

בעונות החורף ובעיקר, כאשר ישנן סופות שלגים וגשמים כבדים, קטנה נטיית הלקוחות לצאת מבתיים. כתוצאה מכך, הצורך במוצרים שמספקים חנויות הנוחות, לרבות שירותי תדלוק ובשירותים הנלווים אליהם פוחת.

החל מסוף שנת 2010 ובתחילת הרבעון שררו תנאי מזג אוויר קיצוניים באזורי הפעילות של GPM בארה"ב והיו מהקשים ביותר מזה שנים רבות. סופות השלגים, הגשמים הכבדים והקור הקיצוני פגעו בהיקפי המכירות של GPM בצורה קשה והביאו לירידה בתנועת הקונים בחנויות וכתוצאה מכך לירידה בכמויות הדלק ומוצרי הנוחות הנמכרים בהן. לפרטים נוספים ראה בפרק א' לדוח השנתי של החברה אשר פורסם ביום 31 במרץ, 2011.

12. אירועים חריגים בתקופת הדו"ח:

למעט האירועים המתוארים בפרק א' לדוח ובדוח התקופתי של החברה אשר פורסם ביום 31 במרץ, 2011 לא התקיימו אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח.

13. אירועים העשויים להצביע קשיים כספיים

למעט האירועים המתוארים בפרק א' לדוח ובדוח התקופתי של החברה אשר פורסם ביום 31 במרץ, 2011 לא התקיימו אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים בתקופת הדו"ח.

14. תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות. לא בוצעו כל תרומות על ידי החברה במהלך שנת 2010.

15. חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם

במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים כלשהם בסיכוני השוק של החברה, בדרכי ניהולם, במדיניות הסיכונים ובאחראים לניהול הסיכונים, בתקופת הביניים ממועד פרסום הדוח השנתי של החברה לשנת 2010 ועד למועד דוח זה.

הערכותיה של החברה על פעילותה, הכנסותיה, רווחיה ומצבה הכספי הינן בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה במועד פרסום הדוח בנוגע לפעילותה ועל תחזיותיה ביחס להשפעות המשבר וההתאוששות ממנו על פעילותה. קיימת כיום אי וודאות גדולה באשר ליציאה מהמשבר הפיננסי בשוקי העולם וביחס לפרק הזמן שיידרש להתאוששות ממנו וכתוצאה מכך קיימת אי וודאות גם ביחס להשפעות שעשויות לנבוע מכך על פעילות החברה.

16. פרטים בדבר שינויים מהותיים בתעודות ההתחייבות של התאגיד בהתאם לסעיף 48 (ג) (12) לתקנות:

לא חל שינוי ממועד הדוח התקופתי ועד היום.

17. פוזיציות בנגזרים

נכון למועד הדוח לא היו לחברה פוזיציות בנגזרים.

18. מבקר פנימי

פרטי מבקר הפנים:

שם – ירדני יחיאל (יולי), רו"ח.

תאריך תחילת כהונה – 6.10.02

השכלה וניסיון עסקי – המבקר בוגר אוניברסיטת תל אביב בחוגים כלכלה וחשבונאות משנת 1982 ולימודי המשך למשפטנים ורואי חשבון בפקולטה למשפטים באוניברסיטת בר אילן. המבקר שותף במשרד הנותן שירותים ישירים ונלווים למגוון לקוחות הכולל גופים ציבוריים, חברות ממשלתיות וחברות פרטיות בענפי המשק השונים, ובכלל זה חברות בתחום טכנולוגיית המידע, הנדל"ן, ביטוח, קופות גמל, קרנות נאמנות, קרן השתלמות, מוסדות חינוך ומלכ"רים.

דרך המינוי – מינויו של מר ירדני כמבקר פנימי אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בשנת 2002.

על פי הודעת המבקר הפנימי, אין לו קשרים עסקיים ו/או אחרים עם החברה או גוף קשור אליה ואין הוא מחזיק בניירות הערך של החברה או גוף קשור אליה.

מר ירדני נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה ומורכבות פעילותה.

מבקר הפנים מעניק את שירותי הביקורת (ושירותים אלו בלבד) לחברה כנותן שירותים חיצוני ואינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה.

19. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

החברה קבעה את המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית שיכהנו בדירקטוריון החברה בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, סוג פעילותה ומורכבותה, לדירקטור יחיד. הדירקטור הינו גב' ענת וינר. לפרטים אודות הדירקטורית הנ"ל, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדו"ח התקופתי לשנת 2010.

נוסף יש לציין כי רואה החשבון המבקר של החברה מוזמן לכל ישיבות דירקטוריון החברה בהם דנים בדוחות הכספים והוא עומד לרשות הדירקטורים למתן הסבר שיידרש ביחס לדוחות הכספים ומצבה הכספי של החברה.

20. דירקטורים בלתי תלויים.

על אף שנכון למועד הדוח שלושת הדירקטורים המכהנים בחברה עומדים בתנאים הקבועים בחוק לגבי דירקטורים בלתי תלויים, החברה בחרה שלא לאמץ בתקנונה, נכון למועד דוח זה, את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרתה בסעיף 219(ה) לחוק החברות.

21. תגמולים לנושאי משרה בכירה.

לא חלו כל שינויים בנוגע לתגמולים לנושאי המשרה בחברה ממועד פרסום הדוח השנתי ועד היום.

22. סקר עמיתים.

ביום 28 ביולי 2005 פורסמה הנחיית רשות ניירות ערך המחייבת גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע "סקר עמיתים" שמטרתו, כאמור בהנחיה, להניע תהליך בקרה על עבודת משרדי רואי החשבון המבקרים. דירקטוריון החברה נתן הסכמתו לביצוע סקר עמיתים.

הסכמה כאמור כפופה לחובת הסודיות ולחובה להימנע מניגוד עניינים כלפי החברה בהן יחוב רואה החשבון הסוקר, ולאחריות המוסד לסקירת עמיתים או המבקרים החיצוניים של החברה כלפי החברה ביחס האמור לעיל.

23. מורשי חתימה בלעדיים.

לחברה אין מורשי חתימה בלעדיים כהגדרתם בהנחיות רשות ניירות ערך מיום 3 בינואר 2008.

24. הליך אישור הדוחות הכספיים

24.1 ביום 4 בפברואר 2010, פורסמו תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 (להלן: "**התקנות**"). התקנות נועדו להסדיר את הליך אישור הדוחות הכספיים של חברה ציבורית באמצעות קביעת ועדה לבחינת דוחות כספיים כאורגן ראשוני ומקצועי לדיון בדוחות בטרם אישורם על ידי דירקטוריון החברה. תחולת ותוקף התקנות הינו החל מתהליך אישור הדוחות הכספיים של השנה אשר הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010.

בהתאם להוראות התקנות נקבע בין היתר כי טרם הדיון ואישור הדוחות הכספיים על ידי הדירקטוריון, תדון ותבחן את הדוחות ועדה אשר תורכב מלפחות 3 חברי דירקטוריון בחברה, ובלבד כי לא יכהנו בה, יו"ר דירקטוריון החברה, כל דירקטור אשר מועסק על ידי החברה או נותן לה שירותים דרך קבע וכן בעל השליטה בחברה או קרובו. כמו כן נקבע כי רוב חברי הועדה יהיו דירקטורים בלתי תלויים וכי כיו"ר הועדה יכהן דח"צ.

בהתאם להוראות התקנות הסמיכה החברה את ועדת הביקורת של החברה, אשר חבריה והרכבה הנוכחי ממלא אחר דרישות התקנות, כאשר הועדה האמור תידון בדוחות הכספיים טרם הצגתם ואישורם על ידי הדירקטוריון.

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 10 במרס 2011, מונתה ועדת המאזן של החברה (להלן: "הועדה"). לחברי הועדה נבחרו ה"ה ענת ווינר, חיים גליק ובנצי גרובר. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים, מס' ימים לפני הישיבה הקבועה לאישור הדוחות (להלן: "ישיבת הדירקטוריון"), מועברות טיוטות של הדוח הכספי ושל דוח הדירקטוריון, לעיונה של הועדה בנוסף במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרות התוצאות הכספיות של החברה, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה ומוצגים נתונים והתפתחויות הקשורים לפעילות החברה בהשוואה לתקופות קודמות וכן מתקיים דיון במהלכו הנהלת החברה ורו"ח החיצוני משיבים לשאלות הדירקטוריון.

ביום 29 במאי, 2011 קיימה הועדה ישיבה בה דנו חברי הועדה בדוחותיה הכספיים של החברה, במסגרת הועדה בחנו חברי הועדה את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי אשר ניתן במסגרת הדוחות הכספיים, רו"ח המבקר של החברה סקר בפני חברי הועדה את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של התאגיד. **הועדה סקרה את ההערכות והאומדנים המשמעותיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, לרבות: הפרשה לירידת ערך מלאי ומיסים מדחים.**

24.2 בישיבת הועדה ביום 31 במרץ, 2011 השתתפו ה"ה ענת ווינר, חיים גליק ובנצי גרובר (טלפונית) – חברי הועדה, וכן רו"ח נתן אליס ממשדד רו"ח פאהן קנה - רו"ח המבקר של החברה, גיא גולדין – סמנכ"ל הכספים של החברה ורו"ח גילי איצ'קוביץ – שותף במשרד מבקר הפנים של החברה.

24.3 ביום 29 במאי, 2011 העבירה הועדה לדירקטוריון החברה את המלצותיה לעניין אישור הדוחות הכספיים.

24.4 ביום 31 במאי, 2011 התקיימה ישיבת דירקטוריון נוספת של החברה במהלכה נסקרו התוצאות הכספיות של החברה, מצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה והוצגו נתונים על פעילות החברה בהשוואה לתקופות קודמות. כמו כן דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה שנמסרו לו לעניין אישור הדוחות הכספיים. להנחת הדירקטוריון המלצות הועדה הועברו לדירקטוריון זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון וזאת לאור היקף מורכבות ההמלצות.

24.5 חברי הועדה החליטו להמליץ לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים של החברה.

24.6 דירקטוריון החברה החליט לאמץ את המלצות הועדה.

24.7 חברי הועדה לאישור הדוחות הכספיים:

שם: ענת ויינר

דירקטור חיצוני	כן
דירקטור בלתי תלוי	כן
יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	כן
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן
חברות בועדה או בועדות הדירקטוריון:	ועדת ביקורת
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם:	בוגרת כלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה.
האם נתן הצהרה למינוי	כן

שם: בן ציון גרובר

לא	דירקטור חיצוני
כן	דירקטור בלתי תלוי
לא	יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים
כן	בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית
ועדת ביקורת.	חברות בועדה או בועדות הדירקטוריון:
מהנדס, מיקרו מחשבים, הנדסאי אלקטרוניקה ומחשבים, מבית הספר הגבוה לטכנולוגיה.	השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם:
כן	האם נתן הצהרה למינוי

שם: חיים גליק

כן	דירקטור חיצוני
כן	דירקטור בלתי תלוי
לא	יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים
לא	בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית
ועדת ביקורת	חברות בועדה או בועדות הדירקטוריון:
בוגר כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן, בוגר משפטים, מכללת שערי משפט, מוסמך מדיניות ציבורית, התמחות בתחום תקצוב ציבורי, אוניברסיטת ת"א, סיים קורס דירקטורים בית הספר למנהל.	השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם:
כן	האם נתן הצהרה למינוי

25. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה קבעה תוכנית הערכות ליישום התקנות. התוכנית מבוססת על מיפוי התהליכים המהותיים מאוד לדעת החברה לדיווח הכספי והגילוי, ועל הערכת גורמי הסיכון הרלוונטיים לדעת החברה בקשר עם הדיווח הכספי והגילוי. האחראי ליישום הפרויקט בחברה הינו מר אילן אנגל, מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה פרק ד' לדוח רבעוני זה.

26. אירועים לאחר תאריך המאזן

26.1 ביום 17 באפריל, 2011 הודיעה GPM לחברה כי קיבלה מהמלווה (Bayside Capital Inc) הודעה על הפרה (Notice of Default and event of default) של הסכם המימון לפיה GPM הפרה מספר סעיפים טכניים הכוללים בין השאר דרישות דיווח כלפי המלווה. לפי ההודעה למלווה קיימות כל הזכויות לסעדים לפי הסכם המימון. נכון ליום קבלת הודעת ההפרה, המלווה לא הפעיל את זכויותיו. להערכת הנהלת GPM חלק מהסעיפים בהודעת ההפרה אינם נכונים. GPM נמצאת

בקשר עם המלווה בנוגע לאותם סעיפים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 17 באפריל, 2011 מספר אסמכתא 2011-01-124161.

26.2 ביום 21 באפריל, 2011 הודיעה ארקו החזקות בע"מ כי הסתיימו המגעים בינה לבין החברה ו/או פטרו גרופ בע"מ, חברה בת בשליטתה של החברה, וכי המגעים הראשוניים לא הבשילו לכדי התקשרות הצדדים בהסכמים מחייבים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 21 באפריל. ביום 17 במאי, 2011 הודיעה ארקו החזקות בע"מ כי הגישה הצעה להנהלת פטרו גרופ בע"מ ("פטרו גרופ"), לחברי נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של פטרו גרופ וליועץ המשפטי של נציגות מחזיקי אגרות החוב של פטרו גרופ, בקשר עם אפשרות השקעה של 20 מיליון דולר ארה"ב בחברה קשורה של פטרו גרופ, GPM Investments LLC, כנגד הקצאת מניות לחברה.

26.3 ביום 27 באפריל, 2011 הודיעה GPM לחברה כי קיבלה מהמלווה (Bayside Capital Inc) מכתב המודיע ש-GPM ממשיכה להימצא בהפרה ולמלווה אין כל מחויבות להמשיך לממן את GPM. המכתב מתייחס באופן ספציפי לכך שהמלווה העניק מימון נוסף ל-GPM כדי לאפשר את המשך ניהול העסקים התקין. במכתב מודיע המלווה שאין לצאת מנקודת הנחה שהמלווה ימשיך לממן את GPM מבלי ש-GPM תגיע להסדר עם המלווה. כמו כן, מודיע המלווה שהוא שומר על זכויותיו לפי הסכם המימון. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 27 באפריל, 2011 מספר אסמכתא 2011-01-130644.

26.4 ביום 1 במאי, 2011 הודיעה GPM לחברה כי קיבלה מהמלווה מכתב נוסף הקובע שלפי תנאי הסכם המימון ובעקבות ההפרה וכל עוד GPM נמצאת בהפרה, שיעור הריבית על ההלוואה יועלה ב-3% לשנה וכן התוספת הרבעונית לשיעור הריבית על ניצול קו האשראי משתנה מ-0.25% ל-1% לשנה, כל זאת החל מיום 15 במרץ, 2011. כמו כן, המלווה מזהיר שבמידה ו-GPM לא תגיע עימו להסדר לגבי ההפרות עד ליום 9 במאי 2011, בכוונתו להתחיל לממש את זכויותיו לפי הסכם המימון. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 במאי, 2011 מספר אסמכתא 2011-01-132693.

26.5 ביום 15 במאי, 2011 קיבלה החברה מהמלווה הודעה על כך שהמלווה מימש את זכותו בהתאם להסכם המימון ונטל את כל זכויות ההצבעה ב-GPM Holdings Inc חברת האם של GPM ובכך קיבל את זכויות הניהול ב-GPM. המלווה מינה את מר ווין טאנר כדירקטור מטעמו ב-GPM Holdings Inc במקום כל נושאי המשרה הנוכחים. כמו כן, דרש המלווה מ-GPM למנות חברה לניהול וייעוץ פיננסי ונושא משרה האחראי על הארגון מחדש (Chief Restructuring Officer - CRO) אשר יהיו מקובלים על המלווה. להערכת החברה על פי בחינה ראשונית שנעשתה, משמעות נטילת זכויות ההצבעה על ידי המלווה הנה שהחברה ממשיכה להיות הבעלים של GPM Holdings Inc אך אינה יכולה להיות מעורבת בניהול היום יומי של GPM ואינה מוסמכת לממש את החזקותיה ב-GPM או להכניס משקיעים ל-GPM. יחד עם זאת השליטה תוכל לחזור לחברה בכפוף להסכמת המלווה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 15 במאי, 2011 מספר אסמכתא 2011-01-149409.

26.6 ביום 19 במאי, 2011 קיבלה החברה שתי הצעות להשקעה בחברת הבת של החברה, GPM Investments LLC (להלן: "GPM"): הצעה אחת מחברת ארקו החזקות בע"מ ושנייה ממר מוני הראל, בעל השליטה בחברת מטיס קפיטל בע"מ (חברת האם של החברה). בנוסף קיבלה החברה מצד ג' הצעה למכירת החזקותיה ב-GPM. מובהר כי אין כל וודאות שאיזו מההצעות שהתקבלו בחברה תשכלל לכדי הסכם מחייב וזאת בין היתר לאור העובדה כי חתימה על הסכם מחייב כפופה לאישורים הנדרשים על פי דין והוצאת ההסכם המחייב אל הפועל תהיה כפופה בין היתר להסכמת המלווה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 19 במאי, 2011 מספר אסמכתא 2011-01-155625.

ביום 24 במאי, 2011 אישר דירקטוריון פטרו גרופ בע"מ את הצעתו של מר שמעון הראל בעל השליטה בחברה, לביצוע השקעה בסך 20 מיליון דולר ארה"ב בחברה בכפוף להתקיימות מספר תנאים מתלים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 24 במאי, 2011 מספר אסמכתא 2011-01-160032.

אילן אנגל
מנכ"ל

בן ציון גרובר
דירקטור

שמעון (מוני) הראל
יו"ר הדירקטוריון

31 במאי, 2011

תאריך החתימה

מטיס קפיטל בע"מ

נתונים כספיים ביניים
מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 במרס 2011

בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

דוחות כספיים נפרדים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך

תוכן עניינים: עמוד

4-5 נתונים כספיים על המצב הכספי

6 נתונים כספיים על הרווח הכולל

7-8 נתונים כספיים על תזרימי המזומנים

מידע מהותי נוסף:

9 1. כללי

פאהן קנה ושות'
משרד ראשי:
מגדל לוינסטיין
דרך מנחם בגין 23
תל-אביב 66184
ת"ד 36172, מיקוד 61361

טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.gtfk.co.il

לכבוד
בעלי המניות של מטיס קפיטל בע"מ

דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של מטיס קפיטל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2011, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-14,829 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2011 ואשר ההפסד מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-131 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2011 הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "הדוחות המאוחדים") בדבר הסדר מימון שנחתם בחודש ספטמבר 2010.

כמו כן אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' לדוחות המאוחדים בדבר חוסר ודאות באשר ליכולת החברה להשגת מקורות מימון נוספים לתשלום מלוא התחייבויותיה החזויות לשנה הקרובה. גורם זה מעורר ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי".

בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

31 במאי 2011

מטיס קפיטל בע"מ

דוחות כספיים נפרדים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך

א. נתונים כספיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2010	2011	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
16,212	36,770	7,694	רכוש שוטף
193	30,313	192	מזומנים ושווי מזומנים
141	540	142	השקעות לזמן קצר
27,998	2,018	9,266	הוצאות מראש
11,941	6,000	14,747	חייבים ויתרות חובה
663	107,898	698	הלוואה לחברה מאוחדת
8,485	8,890	8,485	נכסים מוחזקים למכירה
65,633	192,429	41,224	נכסים המיוחסים לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה
			סה"כ רכוש שוטף
12,080	11,478	-	רכוש שאינו שוטף
61,317	82,796	34,036	הלוואות לזמן ארוך
70	67	70	הלוואות שניתנו ונכסים בניכוי התחייבויות
296	1,138	272	המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
73,763	95,479	34,378	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
			רכוש קבוע
			סה"כ רכוש שאינו שוטף
139,396	287,908	75,602	סה"כ נכסים

דוחות כספיים נפרדים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך

א. נתונים כספיים על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס		
	2010	2011	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
-	143	25	התחייבויות שוטפות
-	3,000	-	אשראי מתאגידים בנקאים
32,784	31,746	33,071	הלוואות מבעל שליטה
147	179	126	חלויות שוטפות של אגרות חוב
2,880	4,301	2,880	ספקים ונותני שירותים
7,012	10,860	5,954	מסים לשלם
			זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסות
218	286	283	לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
-	40,000	-	התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה
-	759	388	התחייבויות המיוחסות לקבוצת מימוש המוחזקת
43,041	91,274	42,727	למכירה
			סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
124,414	150,222	93,133	אגרות חוב
124,414	150,222	93,133	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
			הון עצמי
13,315	13,315	13,315	הון המניות
(35,000)	-	(35,000)	מניות באוצר
180,498	194,941	179,878	קרנות הון
(186,872)	(161,844)	(218,451)	יתרת הפסד
(28,059)	46,412	(60,258)	סה"כ הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה
139,396	287,908	75,602	סה"כ התחייבויות והון עצמי

אילן אנגל מנכ"ל וסמנכ"ל כספים	בן ציון גרובר דירקטור (*)	שמעון הראל יו"ר הדירקטוריון
----------------------------------	------------------------------	--------------------------------

(*) מורשה חתימה על ידי הדירקטוריון.

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 31 במאי 2011.

דוחות כספיים נפרדים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך

ב. נתונים כספיים על הרווח הכולל

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימה ביום		
ביום	ביום		
31 בדצמבר	31 במרס		
2010	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
(8,565)	(2,326)	(1,362)	הוצאות הנהלה וכלליות
(556)	-	(12,261)	הכנסות (הוצאות) אחרות
(9,121)	(2,326)	(13,623)	הפסד תפעולי
8,615	650	2,845	הכנסות מימון
(18,675)	(3,269)	(4,796)	הוצאות מימון
(19,181)	(4,945)	(15,574)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
1,765	-	51	הטבת מס
(17,416)	(4,945)	(15,523)	הפסד לאחר מסים על ההכנסה
(28,107)	(7,161)	(16,444)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(45,523)	(12,106)	(31,967)	הפסד מפעילות נמשכת
8,285	566	388	רווח מפעילויות שהופסקו
(37,238)	(11,540)	(31,579)	הפסד לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,354	1,907	(620)	מרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר
			התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
1,354	1,907	(620)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה, נטו ממס
(35,884)	(9,633)	(32,199)	סה"כ הפסד כולל לתקופה, נטו ממס, המיוחס לבעלי המניות של החברה

דוחות כספיים נפרדים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך

ג. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010	2011
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(37,238)	(11,540)	(31,579)	הפסד לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
185	68	24	פחת והפחתות
551	-	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
405	-	-	ירידה בשווי הוגן נדל"ן להשקעה
(3)	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו הפסד (רווח) ממכשירים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
2	3	(2)	שערך אגרות חוב
5,997	(979)	2,077	שערך הלוואות לחברות מוחזקות
(44)	710	(835)	הפסד מחברות מוחזקות
28,107	7,161	16,444	הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו
4,823	2,523	393	מסים על ההכנסה
(1,765)	-	(51)	רווח ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
(7,105)	-	-	ירידת ערך הלוואות שניתנו
-	-	12,262	
31,153	9,486	30,312	
(1,095)	(620)	708	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(65)	(33)	(21)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(159)	807	125	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,319)	154	812	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(7,562)	(44)	(3,497)	מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:
1,078	922	159	ריבית ששולמה
(36)	(18)	-	ריבית שהתקבלה
-	-	51	מסים ששולמו
(6,520)	860	(3,287)	מסים שהתקבלו
(13,924)	(1,040)	(3,742)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

דוחות כספיים נפרדים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך

ג. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2010	2010	2011
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
(94)	-	-
(94)	-	-
(90)	-	-
9	-	-
(21)	-	-
(13,815)	(10,235)	(3,282)
-	-	4
7,776	7,776	-
20,000	-	20,000
13,671	(2,459)	16,722
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
(99)	(49)	-
40,000	40,000	-
(20,661)	-	(21,523)
-	93	25
(3,000)	-	-
16,240	40,044	(21,498)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון		
15,987	36,545	(8,518)
225	225	16,212
16,212	36,770	7,694
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת המזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		
יתרת המזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה		
פעילות מהותית שלא במזומן		
4,010	-	-
11,085	-	11,548
40,000	-	-
20,000	-	-
35,000	-	-

דוחות כספיים נפרדים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך

ד. מידע מהותי נוסף:

1. כללי

- א. הנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן המידע הכספי הנפרד ביניים), המוצגים לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970, נערכו במתכונת מתומצתת.
- ב. המידע הכספי הנפרד ביניים אינו כולל את כל המידע הנדרש בהתאם לתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 ויש לעיין בו יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 והביאורים המצורפים אליהם ועם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2010.
- ג. בעריכת המידע הכספי הנפרד נעשה שימוש במדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 (עיקרי המדיניות החשבונאית) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010 הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים, פרט לאמור להלן באשר לטיפול החשבונאי המתייחס להשקעות בחברות מוחזקות ולחלק בתוצאות חברות מוחזקות (ובמידת הצורך) ופרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנעשו לאחר יום 31 בדצמבר 2010 כמפורט בביאור 2' לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2011.
- ד. השקעת החברה בחברות מאוחדות, כהגדרתן בביאורים 1 ו- 34 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים, מוצגת במסגרת הנתונים הכספיים על המצב הכספי שפורטו לעיל על בסיס סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות כאמור, לרבות מוניטין. במסגרת הנתונים הכספיים על דוחות על הרווח הכולל נכלל סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין. יתרות בינחברתיות, לרבות הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות והלוואות שנתקבלו מחברות מוחזקות, מוצגות מסגרת הדוחות הכספיים בהתאם לסכומים המתייחסים בגין יתרות כאמור לחברה כחברה אם.

מטיס קפיטל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2011

(בלתי מבוקרים)

מטיס קפיטל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

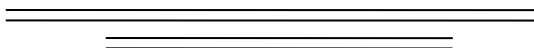
ליום 31 במרס 2011

(בלתי מבוקרים)

ה ת ו כ ן

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים מאוחדים
3-4	תמצית מאזנים מאוחדים
5	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
7-9	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-32	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



פאהן קנה ושות'
משרד ראשי:
מגדל לוינסטיין
דרך מנחם בגין 23
תל-אביב 66184
ת"ד 36172, מיקוד 61361

טל' 03-7106666

מספר : 3056
תאריך : כ"ז באייר תשע"א
31 במאי 2011

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מטיס קפיטל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **מטיס קפיטל בע"מ** והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2011 ואת הדוח התמציתי המאוחד על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופה זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 1.09% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2011 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 0% מכלל ההכנסות המאוחדות 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 למידע הכספי 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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1ז' לדוחות הכספיים בדבר הסדר מימון שנחתם בחודש ספטמבר 2010.

כמו כן אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1יד' לדוחות הכספיים בדבר חוסר ודאות באשר ליכולת החברה להשגת מקורות מימון נוספים לתשלום מלוא התחייבויותיה החזויות לשנה הקרובה. גורם זה מעורר ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

**פאהן קנה ושות'
רואי חשבון**

תמצית מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס		
	2010	2011	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
22,281	48,588	7,887	רכוש שוטף
7,498	32,415	282	מזומנים ושווי מזומנים
21,042	22,828	-	השקעות לזמן קצר
12,461	12,938	368	לקוחות
41,039	18,570	397	הוצאות מראש לזמן קצר
910	4,626	357	חייבים ויתרות חובה
78,479	77,945	-	מסים לקבל
536	257	-	מלאי
1,526	1,597	-	חלויות שוטפות של חייבים בגין איכות הסביבה
47,736	362,345	492,257	נכס המוחזק למכירה
233,508	582,109	501,548	נכסים המיוחסים לקבוצות מימוש המוחזקות למכירה
			סה"כ רכוש שוטף
12,080	11,478	-	רכוש שאינו שוטף
3,648	5,020	-	השקעות לזמן ארוך
3,311	3,572	-	הוצאות מראש לזמן ארוך
70	67	70	חייבים בגין איכות הסביבה
1,437	1,541	-	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
250,876	268,412	298	חייבים אחרים ויתרות חובה לזמן ארוך
16,106	51,132	-	רכוש קבוע, נטו
34,163	35,169	-	נכסים בלתי מוחשיים
321,691	376,392	368	מסים נדחים
555,199	958,500	501,916	סה"כ רכוש שאינו שוטף
			סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס		
	2010	2011	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
134,953	59,161	25	התחייבויות שוטפות
-	3,500	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
32,924	31,401	33,837	הלוואות מבעל שליטה
84,847	98,215	140	חלויים שוטפות של אגרות חוב
2,880	4,301	2,880	ספקים ונותני שירותים
3,899	4,843	-	מסים לשלם
38,315	97,766	4,870	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
-	5,324	-	זכאים ויתרות זכות
2,722	3,033	-	נגזרים פיננסיים
42,865	285,456	430,735	חלויים שוטפות של התחייבויות בגין איכות הסביבה
343,405	593,000	472,487	התחייבויות המיוחסות לקבוצות מימוש המוחזקות למכירה
			סה"כ התחייבויות שוטפות
113,398	137,762	95,450	התחייבויות שאינן שוטפות
-	48	-	אגרות חוב
4,433	5,491	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
17,255	17,317	-	התחייבויות בגין איכות הסביבה
43,465	57,037	-	התחייבויות בגין פינוי ופירוק של נכס ושיקום הפריט
55,633	68,692	-	התחייבויות אחרות
234,184	286,347	95,450	מסים נדחים
			סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
13,315	13,315	13,315	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
(35,000)	-	(35,000)	הון המניות
180,498	194,940	179,878	מניות באוצר
(186,872)	(161,844)	(218,451)	קרנות הון
(28,059)	46,411	(60,258)	יתרת הפסד
5,669	32,741	(5,763)	
(22,390)	79,152	(66,021)	זכויות שאינן מקנות שליטה
555,199	958,500	501,916	סה"כ הון
			סה"כ התחייבויות והון

אילן אנגל מנכ"ל וסמנכ"ל כספים	בן ציון גרובר דירקטור (*)	שמעון הראל יו"ר הדירקטוריון
----------------------------------	------------------------------	--------------------------------

(*) מורשה חתימה על ידי הדירקטוריון.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 במאי 2011.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2010	2011	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
3,676,289	820,407	896,052	הכנסות מתחנות דלק וחנויות נוחות
-	-	1,185	דמי שכירות נדל"ן להשקעה
-	-	14	אחר
3,676,289	820,407	897,251	סה"כ הכנסות
3,222,747	729,519	803,619	עלות ההכנסות מתחנות דלק וחנויות נוחות
-	-	304	עלות אחזקת נדל"ן להשקעה
-	-	1	אחר
3,222,747	729,519	803,924	סה"כ עלות ההכנסות
453,542	90,888	93,327	רווח גולמי
(387,076)	(93,299)	(91,412)	הוצאות מכירה ושיווק
(49,163)	(12,763)	(10,601)	הוצאות הנהלה וכלליות
(29,422)	146	(12,579)	הכנסות (הוצאות) אחרות
(12,119)	(15,028)	(21,265)	הפסד תפעולי
1,730	204	1,048	הכנסות מימון
(66,200)	(12,845)	(18,025)	הוצאות מימון
(76,589)	(27,669)	(38,242)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
18,605	7,061	(5,052)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה, נטו
(57,984)	(20,608)	(43,294)	הפסד מפעילויות נמשכות
252	(2,511)	-	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו ממס
(57,732)	(23,119)	(43,294)	הפסד לתקופה
			מרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(388)	1,235	(337)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(388)	1,235	(337)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(58,120)	(21,884)	(43,631)	סה"כ הפסד כולל לתקופה
			הפסד מיוחס ל:
(37,238)	(11,540)	(31,579)	בעלי מניות החברה
(20,494)	(11,579)	(11,715)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(57,732)	(23,119)	(43,294)	
			סה"כ הפסד כולל מיוחס ל:
(35,884)	(9,632)	(32,199)	בעלי מניות החברה
(22,236)	(12,252)	(11,432)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(58,120)	(21,884)	(43,631)	
			הפסד בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
(5.72)	(1.12)	(5.69)	הפסד מפעילות נמשכת
0.04	(0.31)	-	הפסד מפעילויות שהופסקו
(5.68)	(1.43)	(5.69)	סה"כ

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הערכה מחדש	עסקאות עם בעלי זכויות		יתרת הפסד	קרנות הון	מניות אוצר	הון מניות	
				שאינן מקנות שליטה	מתרגום דוחות כספיים					
אלפי ₪										
101,037	44,993	56,044	670	-	(255)	(150,304)	192,618	-	13,315	יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
(58,120)	(22,236)	(35,884)	-	-	1,354	(37,238)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(35,000)	-	(35,000)	-	-	-	-	-	(35,000)	-	קבלת מניות החברה כחלק ממימוש חברות מאוחדות באיחוד יחסי
-	-	-	(670)	-	-	670	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין מימוש חברות מאוחדות באיחוד יחסי -
(30,307)	(17,088)	(13,219)	-	(13,219)	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
(22,390)	5,669	(28,059)	-	(13,219)	1,099	(186,872)	192,618	(35,000)	13,315	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)
(43,631)	(11,432)	(32,199)	-	-	(620)	(31,579)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(66,021)	(5,763)	(60,258)	-	(13,219)	479	(218,451)	192,618	(35,000)	13,315	יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הערכה מחדש	עסקאות עם בעלי זכויות		יתרת הפסד	קרנות הון	מניות אוצר	הון מניות	
				שאינן מקנות שליטה	מתרגום דוחות כספיים					
אלפי ש"ח										
101,037	44,993	56,044	670	-	(255)	(150,304)	192,618	-	13,315	יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
(21,885)	(12,252)	(9,633)	-	-	1,907	(11,540)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
79,152	32,741	46,411	670	-	1,652	(161,844)	192,618	-	13,315	יתרה ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2010	2011	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
(57,732)	(23,119)	(43,294)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
38,173	1,880	35,890	הפסד לתקופה
(19,559)	(21,239)	(7,404)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א')
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	9,368	1,253	משיכה מפקדונות מיועדים
(94)	-	-	הפקדת פקדון בנאמנות
84	-	-	פרעון פקדון בנאמנות
(90)	-	-	הפקדת פקדון מוגבל בתאגידים בנקאיים
-	11	-	פרעון פקדון מוגבל בתאגידים בנקאיים
2,956	-	-	פרעון פקדון בתאגידים בנקאיים
(22,546)	(9,694)	(2,514)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(1,047)	שיפוץ בנדל"ן להשקעה
(144)	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
495	412	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(208)	(205)	-	רכישת נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד תמורה ממימוש נכסים פיננסיים שיועדה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,015	299	4	מתן הלוואה לצדדים שלישיים עימם יש לחברה הסכם השקעה משותפת
(94)	-	-	תמורה ממכירת החזקות בחברות מאוחדות (ב)
6,978	-	-	תמורה ממימוש חברות שאוחדו בעבר באיחוד יחסי (ג)
(10,755)	-	-	תמורה ממימוש פעילות בחברה מאוחדות (ד)
-	7,111	-	פרעון חייבים בגין מימוש השקעות בחברות מאוחדות באיחוד יחסי
20,000	-	20,000	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(2,403)	7,302	17,696	
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(49,252)	(11,062)	(21,522)	פרעון אגרות חוב
(26,424)	30,935	3,445	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
172,799	40,000	940	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(5,849)	(49)	(5)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(9,500)	(6,000)	-	פרעון הלוואה מבעל שליטה
(61,759)	(4,063)	(936)	פרעון חוב בגין מכשירים פיננסיים וחכירה הונית
20,015	49,761	(18,078)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(1,381)	(638)	(131)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(3,328)	35,186	(7,917)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
25,636	25,636	22,308	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
22,308	60,822	14,391	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה (כולל פעילויות שהופסקו)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2010	2011
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
31,467	8,154	6,286	פחת והפחתות
29,002	-	-	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
811	32	223	הפסד ממימוש רכוש קבוע
5,322	-	-	ירידה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
6	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
			הפסד (רווח) ממכשירים פיננסיים זמינים למכירה, ונכסים
2	(17)	(2)	פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
			שערוך (שחיקת) התחייבויות לתאגידי בנקאיים לזמן ארוך
(966)	491	331	ואחרים
949	(3)	-	שערוך הלוואות לחברות מאוחדות באיחוד יחסי ולמירג', נטו
20,662	2,667	5,506	שערוך אגרות חוב
160	-	(5)	שחיקת (שערוך) פקדונות
2,880	2,194	(320)	התאמות הנובעות מחשבונות שוטפים עם פעילויות חוץ
397	385	-	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,548	1,812	-	הפסד ממימוש השקעות בחברות מאוחדות
(7,105)	-	-	רווח ממימוש השקעות בחברות מאוחדות באיחוד יחסי
-	-	12,262	ירידת ערך השקעות לזמן ארוך
34,212	7,524	8,916	הוצאות ריבית, נטו
(18,032)	(7,736)	5,052	מסים על הכנסה, כולל פעולות שהופסקו
101,315	15,503	38,249	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
9,331	7,209	(4,191)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(898)	2,893	4,979	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
17,719	15,125	(4,599)	ירידה (עלייה) במלאי
(43,683)	(30,281)	10,689	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(16,974)	(1,978)	1,819	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(284)	(158)	-	ירידה בהפרשה לתיקונים ואחריות
(961)	(712)	(582)	ירידה בהתחייבויות לזמן ארוך
(35,750)	(7,902)	8,115	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
(33,296)	(8,432)	(10,147)	ריבית ששולמה
647	380	172	ריבית שהתקבלה
(843)	(545)	(583)	מסים ששולמו
6,100	2,876	84	מסים שהתקבלו
(27,392)	(5,721)	(10,474)	
38,173	1,880	35,890	

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2010	2011
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	

(ב) תמורה ממכירת החזקות בחברות מאוחדות

			נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום המכירה :
(869)	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
46,457	-	-	נדליין להשקעה, רכוש קבוע ואחר
(37,062)	-	-	התחייבויות שאינן שוטפות
(1,548)	-	-	הפסד ממימוש חברות מאוחדות
6,978	-	-	

(ג) מימוש השקעות בחברות מאוחדות באיחוד יחסי שאוחדו בעבר

			נכסים והתחייבויות בגין חברות מאוחדות באיחוד יחסי ליום המכירה :
12,475	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
31,863	-	-	רכוש קבוע
25,326	-	-	נדליין להשקעה
106,269	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
32,318	-	-	הלוואות לחברות מאוחדות באיחוד יחסי
1,081	-	-	נכסים לא שוטפים
(22,746)	-	-	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
(89,446)	-	-	התחייבויות שאינן שוטפות
			הלוואה שהומרה לתמורה עבור מימוש השקעות בחברות שאוחדו באיחוד יחסי
(40,000)	-	-	רווח ממימוש השקעות בחברות שאוחדו באיחוד יחסי
7,105	-	-	חיובים בגין מימוש השקעות בחברות מאוחדות באיחוד יחסי
(40,000)	-	-	מניות החברה שהתקבלו כחלק מהתמורה ממימוש השקעות בחברות מאוחדות באיחוד יחסי
(35,000)	-	-	
(10,755)	-	-	

(ד) תמורה ממימוש פעילות בחברה מאוחדת

			נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום המכירה :
-	(654)	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	46,254	-	נדליין להשקעה
-	(36,677)	-	התחייבות לזמן ארוך
-	(1,812)	-	הפסד ממימוש חברה מאוחדת
-	7,111	-	

(ה) פעולות מהותיות שאינן במזומן

			היוון עלויות היטלים לנדליין להשקעה
			היוון עלויות היטלים לרכוש קבוע
			השקעה בנדליין להשקעה באשראי ספקים
			הסבת מלאי לכלי רכב להשכרה וחכירה תפעולית
			השקעה ברכוש קבוע כנגד זכאים ויתרות זכות
206	-	-	חיובים בגין מימוש השקעות בחברות מאוחדות באיחוד יחסי
20,000	-	-	
20,206	-	-	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תאור החברה

מטיס קפיטל בע"מ (להלן – "החברה") יחד עם החברות המאוחדות שלה (להלן – הקבוצה) פועלת בתחום של הפעלת תחנות דלק וחנויות נוחות בחוף המזרחי בארה"ב. עד ליום 31 בדצמבר 2009 פעלה החברה גם בתחומים של יבוא ומכירת כלי רכב, חלפים ומתן שירותי מוסך והשכרת נדל"ן. החברה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ועד ליום 30 בדצמבר 2009 נסחרה גם בבורסה לניירות ערך בגרמניה.

ביום 30 בדצמבר 2008 אישר דירקטוריון החברה את מחיקת מניות החברה ממסחר בבורסה לניירות ערך בפרנקפורט, גרמניה, במועד האפשרי המוקדם ביותר, בכפוף לכללים ולאישור הבורסה לניירות ערך בפרנקפורט. את החלטתו נימק דירקטוריון החברה בחיסכון בעלויות הכרוכות במסחר במניות החברה בבורסה לניירות ערך בפרנקפורט.

ביום 30 ביוני 2009 התקבל אישור הבורסה לניירות ערך בפרנקפורט לפיו התקבלה בקשת החברה וביום 30 בדצמבר 2009 נפסק המסחר במניות החברה בבורסה בגרמניה.

החברה פועלת להעברת כל המניות שנמחקו למסחר בבורסה לניירות ערך בפרנקפורט ולרישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. נכון ליום 31 במרס 2011 נוצר לקבוצה גרעון בהון החוזר בנטרול נכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה, בסך של כ- 32,461 אלפי ש"ח. קיימים ספקות משמעותיים לגבי יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

1. ביום 17 בינואר 2010 חתמה החברה על הסכם למכירת החזקותיה בקבוצת יפנאוטו (להלן - יפנאוטו) לקבוצת זאבי (להלן - הרוכשת) תמורת סך של 80 מיליוני ש"ח בתשלומים ו- 31% ממניות החברה שהוחזקו בידי הרוכשת. התמורה יועדה, בין היתר, ל פרעון תשלום קרן וריבית בגין אגרות החוב בשנת 2010 ולפירעון תשלום קרן וריבית בגין אגרות החוב ביום 1 באפריל 2011. לפירוט עסקת מכירת החזקות החברה ביפנאוטו ראה ביאור 4 ט'.

2. על אף האמור לעיל, אגרות החוב (סדרה א') אשר מוחזקות על ידי מטיס נדל"ן ואשר הופקדו אצל הנאמן, יועברו בחזרה למטיס נדל"ן (וזו תוכל למכור אותן) (להלן- שחרור אגרות החוב), בהתקיים אחד מן התנאים הבאים, לפי המוקדם שביניהם:

א) מחיר אגרות החוב (סדרה א') הממוצע לפי שער הנעילה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום שחרור אגרות החוב עולה על ערך הפארי ברוטו של אגרות החוב (סדרה א').

ב) החברה תפקיד בחשבון בנק על שם הנאמן סך של 20 מיליוני ש"ח (שיגיעו ממקורות אחרים ולא ממכירת אגרות החוב שבידי חברת הבת של החברה) להבטחת התשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שאמור להתבצע ביום 1 באפריל 2012.

ג) פירעון מלא של כל יתרת אגרות החוב (סדרה א').

ביום 22 במרס 2010 אישר בית המשפט את הפחתת ההון עקב קביעת מניות החברה כחלק מהתמורה כאמור לעיל.

ג. ביום 5 במרס 2010 קיבלה GPM (חברה מאוחדת, להלן GPM) הודעה מהבנק תחת הכותרת "הודעה על שמירת זכויות" (Notice of Reservation of Rights), לפיה בהתאם להוראות הסכמי המימון מחודש מרס 2009 והתוספות להם אשר נחתמו בין הבנק ל- GPM בוצעה הפרה של הסכמי המימון.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

- ד. ביום 13 באפריל 2010 שלח הבנק ל-GPM טיוטה של הצעה לדיון בקשר עם תיקון הסכמי המימון וזאת כתשובה להצעה שהועברה לבנק ביום 16 בפברואר 2010.
- בהמשך לטייטה שהועברה על ידי הבנק, החל להתנהל משא ומתן בין הבנק ל-GPM אשר בסופו נחתמה התוספת להסכמי המימון (להלן - התוספת להסכם) ביום 13 במאי 2010 אשר עיקריה יפורטו להלן:
- מועד פרעון מלוא החוב של GPM לבנק (להלן - החוב) ידחה ליום 28 בפברואר 2011 (להלן - מועד פרעון החוב).
 - קו האשראי לזמן קצר אשר מעמיד הבנק לטובת GPM (להלן - קו האשראי) יוגדל ל- 14,000,000 דולר, בתנאי ש: (א) באופן שבשום שלב היתרה הבלתי מסולקת של קו האשראי בשבוע אחד לא תעלה ביותר מ-10% על סכום הקרן של הלוואת קו האשראי לאותו זמן החזויה בתקציב; ו- (ב) ביום 1 באוגוסט 2010 יופחת קו האשראי ב-4,000,000 דולר.
 - GPM התחייבה כי לא יאוחר מיום 1 ביולי 2010 היא תבצע את אחת משתי הפעולות הבאות: (א) להתחיל בהליך מכרז למכירת נכסיה של GPM (להלן - המכרז); (ב) להמציא לבנק כתב התחייבות ממוסד פיננסי או צד שלישי אחר בנוסח המקובל על הבנק, לפיו הליך המימון מחדש של חובות GPM לבנק יושלם עד ליום 15 באוגוסט 2010 (להלן - המימון מחדש).
 - בחרה GPM לבצע הליך מכרז כמפורט לעיל, עליו להיות מושלם עד ליום 15 בנובמבר 2010, כאשר הבנק רשאי להאריך מועד זה ב-45 ימים נוספים. בחרה GPM לבצע הליך של מימון מחדש כמפורט לעיל, עליו להיות מושלם עד ליום 15 באוגוסט 2010, כאשר הבנק רשאי להאריך מועד זה ב-30 ימים נוספים.
 - במידה ו-GPM לא תעמוד בכל אחד מן המועדים המפורטים לעיל, היא תשלם לבנק סך של 1,000,000 דולר על כל איחור כאמור, אשר ייחשבו כפרעון מוקדם על קרן החוב שלה לבנק.
 - GPM התחייבה כי כל עוד חובותיה לבנק לא נפרעו במלואם, היא לא תשלם מענקים כלשהם למנכ"ל GPM, לעוזר מנכ"ל GPM ולסמנכ"ל הכספים הראשי של GPM.
 - GPM התחייבה לשלם לבנק סך של 1,000,000 דולר כעמלה עבור התוספת להסכמי הלוואה עם הבנק, אשר ישולמו כמפורט להלן: (א) 10% מן העמלה תשולם במועד החתימה על התוספת להסכם; (ב) 23.33% מן העמלה תשולם ביום 24 במאי, 2010; (ג) 33.33% מן העמלה תשולם עד ליום 15 באוגוסט 2010; ו- (ד) 33.33% מן העמלה תשולם עד ליום 15 בנובמבר 2010. במידה ו-GPM תשלם את עסקת המכירה ו/או המימון מחדש לפני כל אחד מהמועדים כאמור היא תהיה פטורה מתשלום יתרת העמלה.
 - הוצאות הוניות במאוחד (Consolidated Capital Expenditures) - GPM לא תבצע ולא תאפשר לחברות הבנות שלה לבצע, הוצאות הוניות מאוחדות בסך העולה על 6,600,000 דולר לשנת כספים אחת.
 - נקבע איסור על תשלומים לבעלי חוב אחרים למעט הבנק, לרבות איסור תשלומים לפטרו גרופ בע"מ (חברה מאוחדת, להלן פטרו) המיועדים לפרעון חובה של פטרו למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שלה. על אף האמור, הבנק יאפשר העברת תשלומים לפטרו (בסכומים זניחים) בגין תשלום דמי הייעוץ בהתאם להסכם הייעוץ בין פטרו לבין GPM Holdings.
 - התחייבויותיה הפיננסיות (Financial Covenants) של GPM כלפי הבנק שונו באופן המפורט בתוספת להסכם.
- ביום 26 במאי 2010 חתמה GPM על הסכם התקשרות עם יועץ השקעות בתחום ה-M&A לצורך בחינת חלופות של מימון מחדש או מכירת נכסיה של GPM.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

- ה. ביום 7 ביולי 2010 קיבלה GPM "Commitment Letter" מקרן השקעות אמריקאית מקבוצת Bayside Capital, Inc (להלן - "המלווה") הכולל את עיקרי הצעת המלווה להתקשרות בהסכם הלוואה פוטנציאלי בין GPM לבין המלווה, להענקת מימון ל-GPM בסך של 46 מליון דולר (להלן - "ההצעה").
- ביום 1 באוגוסט 2010 ההצעה אושרה הן על ידי דירקטוריון פטרו והן על ידי דירקטוריון החברה ונחתמה על ידי GPM והמלווה (ראה גם סעיף 11ז1). כמו כן, ההצעה הועברה לעיונו של Wachovia Bank, N.A ו-Wells Fargo Bank N.A, הבנק המממן של GPM (להלן - הבנק), אשר בחן אותה.
- ו. ביום 2 באוגוסט 2010 בהמשך לבדיקות הנאותות שביצע המלווה, מסר המלווה ל-GPM "Final Commitment Letter" הכולל את עיקרי הצעתו להתקשרות בהסכם הלוואה פוטנציאלי בין GPM לבינו, להענקת מימון ל-GPM בסך של 46 מליון דולר (להלן - ההצעה המעודכנת הסופית).
- התקשרותה של GPM עם המלווה על בסיס ההצעה המעודכנת הסופית אושרה ביום 1 באוגוסט 2010, הן על ידי דירקטוריון פטרו והן על ידי דירקטוריון החברה. מועד ההשלמה (בו הצדדים יתקשרו בהסכם ובמסמכי הלוואה סופיים) יהיה המאוחר מבין (א) 13 באוגוסט 2010 (ב) המועד בו כל התנאים הנדרשים כפי שיוגדרו בהסכם הסופי יתמלאו; ככל שהצדדים לא התקשרו בהסכם סופי או שלא התמלאו כל התנאים הנדרשים עד ליום 31 באוגוסט 2010, ההצעה המעודכנת הסופית לא תהיה יותר בתוקף.
- ביום 25 באוגוסט 2010 הבנק נענה לבקשת GPM לדחות את מועד השלמת הליך המימון שנקבע במקור ליום 15 באוגוסט 2010 (להלן - המועד המקורי) ליום 31 באוגוסט 2010 (להלן - מועד ההשלמה).
- בהתאם לכך, נדחה החיוב בתשלום עמלה לבנק בסך 333,333 דולר, אשר ישולם במידה ש-GPM לא תשלים את הליך המימון עד למועד ההשלמה.
- השלמת הליך המימון בתקופה שבין המועד המקורי ועד למועד ההשלמה תגרוור תשלום עמלה לבנק בגובה של כ- 3,600 דולר בגין כל יום שחולף מהמועד המקורי (ובסך הכל כ-54,000 דולר לכל התקופה).
- ביום 15 בספטמבר 2010 פרעה GPM את כל חובה לבנק וקוביה (לרבות העמלה הנקובה לעיל).
- ז. ביום 14 בספטמבר 2010, התקשרו GPM והמלווה בהסכם המלווה הינו קרן השקעות אמריקאית המנהלת כ- 4.5 מיליארד דולר והינו תאגיד קשור ל H.I.G Capital, קרן השקעות פרטית המנהלת כ- 8.5 מיליארד דולר ומתמקדת בעסקים בינוניים. ואשר בין משקיעיה ניתן למנות את מורגן סטנלי, גיי פי מורגן, קרדיט סוויס ועוד.
- להלן עיקרי ההסכם:
1. המלווה יעניק ל-GPM מימון בגובה של 46 מליון דולר, אשר יחולק כדלקמן:
- (א) 35 מליון דולר כהלוואה אשר מועד פירעונה הינו 28 בפברואר 2014 (להלן: "ההלוואה" ו"מועד פירעון ההלוואה", בהתאמה); ההלוואה תשא ריבית שנתית של כ- 18.5%, לפי הפירוט שלהלן: 11.5% ריבית קבועה, + ריבית ליבור לשלושים יום אך לא פחות מ- 3.5% + ריבית מיוחדת בשיעור שנתי של 3.5% (להלן: "הריבית הניתנת לדחייה"). הריבית תשולם מידי חודש, ואולם GPM תהא רשאית, בהודעה מוקדמת, לדחות את תשלום הריבית הניתנת לדחייה למועד פירעון ההלוואה, ובמקרה זה ייווסף הסכום שנדחה לסכום ההלוואה.
- (ב) קו אשראי לצורך מימון ההון החוזר של GPM, בסכום מקסימלי של עד 11 מליון דולר (להלן: "קו האשראי"). מועד הפירעון של כל הסכומים תחת קו האשראי יהיה 30 בספטמבר 2013. קו האשראי ישא ריבית שנתית של כ- 11.5% (8% ריבית קבועה + ריבית ליבור לשלושים יום בשיעור מינימום של 3.5%). לאחר חצי שנה ממועד השלמת העסקה שיעור הריבית הקבועה יעלה ב- 0.25% כל רבעון (לענין קו האשראי המנוצל בלבד).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

ז. (המשך)

2. ל-GPM תהא אפשרות לבצע פירעון מוקדם של ההלוואה בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם בשיעור של 8% ; 4% ; 1%, בשנה הראשונה, השניה והשלישית של ההלוואה, בהתאמה. בתום השנה השלישית ועד מועד פירעון ההלוואה - לא תחוייב GPM בעמלת פירעון מוקדם.
3. להבטחת מלוא סכום המימון תעמיד GPM שעבודים ראשונים בדרגה על כל נכסיה הקיימים והעתידים, לרבות, שעבודים על נכסי הנדל"ן שלה, מלאי, חייבים, הון המניות שלה ושל החברות הבנות שלה והחברות הבנות של פטרו המחזיקות ב-GPM.
4. ההסכם כולל מצגים והתחייבויות כמקובל בעסקאות מן הסוג הזה וכן התניות פיננסיות שיחולו על GPM ובכללם, בין היתר :
 - (א) עמידה במינימום EBITDA שנתית, הנמדדת בכל חודש בגין כל 12 חודשים חולפים, ואשר נקבעו על פי תחזיותיה של GPM.
 - (ב) יחס מינמלי של כיסוי חיובים קבועים.
 - (ג) יחס מינוף מועדף וטוטלי המשתנה לאורך תקופת ההלוואה.
 - (ד) השקעות הוניות שנתיות מקסימליות.
 - (ה) בכפוף לעמידה בהתחייבויות על פי ההסכם וכן לעמידה בסכומי נזילות מינימאליים כפי שהוגדרו בהסכם, המלווה יאפשר ל GPM לבצע תשלומים ולשרת את חובה לפטרו לרבות, לצורך תשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של פטרו וזאת למרות נחיתות החוב לפטרו ביחס למלווה.
 - (ו) שינוי שליטה (כהגדרתו להלן) ללא הסכמה של המלווה מראש מהווה עילה לפירעון מיידי. שינוי שליטה מוגדר בהסכם, בין היתר, ירידה משיעור החזקה מוגדר של מר שמעון הראל באופקים בע"מ (חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר שמעון הראל, בעל השליטה בחברה), ירידה משיעור החזקות מוגדר של החברה בפטרו וירידה בשיעור החזקות מוגדר של פטרו ב-GPM.
 - (ז) הסך הכולל של הוצאות סגירת העיסקה האמורה, לרבות בגין החזר הוצאות סגירת העיסקה של בנק וקוביה, המלווה, בנק השקעות שהחברה שכרה (NRC), ולרבות הוצאות משפטיות של כל הנ"ל, לרבות של GPM, מגיע לכ- 3.8 מליון דולר (כולל תשלומים שנתיים בסך של 150,000 דולר לשנה, עד מועד פירעון קו האשראי כאמור בסעיף 1(א) לעיל).
- ח. נכון ליום 31 במרס 2011, GPM לא עמדה בהתניות הפיננסיות לגבי מינימום EBITDA שנתית, יחס מינמלי של חיובים קבועים ויחסי המינוף.
- ט. תנאי מזג האוויר הקיצוני ששררו בחוף המזרחי בארה"ב ברבעון הרביעי של שנת 2010 ובחודש ינואר 2011 (סופות והצטברות שלגים ששבשו את תנועת התושבים באיזור פעילות GPM) ועליית מחירי הדלקים הובילו לתוצאות הבאות :
 1. הפרת התניה על פי הסכם המימון של GPM מול המלווה (Bayside Capital Inc) בנושא של יחס סה"כ ההלוואות (ראשי וכולל) ל - EBITDA, ובהתאם GPM צפתה כי יחולו הפרות נוספות לתנאי הסכם המימון.
 2. גרעון תזרימי של עד כ - 3 מיליון דולר ארה"ב, בנקודות זמן מסוימות במהלך הרבעון הראשון והשני לשנת 2011, אשר ינבעו מפערי עיתוי יומיים בין תשלומים לתקבולים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

ט. (המשך)

GPM פנתה למלווה להגדלת קו האשראי על מנת לאפשר לה לגשר על פערי העיתוי האמורים ובנוסף לאפשר לה הפרה של התניות הקבועות בהסכם המימון לתקופת זמן מוגבלת. באופן זמני, מיום 1 בינואר 2011 ועד ליום 14 באפריל 2011, אישר המלווה את הגדלת מסגרת האשראי מפעם לפעם מ-11 מליון דולר ל-13.2 מליון דולר והימצאות בהפרה של התניות פיננסיות.

בעקבות הערכת הנהלת GPM כי היא צופה כי המלווה לא יאפשר הזרמת הכספים לפטרו אשר מיועדים לתשלום הריבית למחזיקי האג"ח של פטרו ביום 1 באפריל 2011 הודיעה, החברה כי במידה ולא תתאפשר העברת הכספים מ-GPM לפטרו לצורך תשלום הריבית לבעלי האג"ח של פטרו ביום 1 באפריל 2011, אזי, החברה תעביר את הסכום הנדרש לצורך התשלום. ביום 30 במרץ 2011 העבירה החברה לפטרו כהלוואת בעלים את הסכום הנדרש לצורך תשלום הריבית למחזיקי האג"ח.

כמו כן, נוכח מצבה של GPM, והחשש מהמשך העלייה במחירי הדלק בארה"ב ובהמשך למספר הצעות אשר הגיעו לידי פטרו בדבר רצונם של מספר גורמים שונים להיכנס למו"מ בנוגע לאפשרות לרכישת GPM או לרכישת השליטה בפטרו או להזרמת מימון חדש ל-GPM, החליט דירקטוריון פטרו ביום 28 בפברואר 2011, לבחון ההצעות ולבחון כניסה למו"מ עם אחד הגורמים כאמור, אשר לפי הערכות, הסיכויים להבשלה מהירה של העסקה עמו הינם הגבוהים ביותר והכול בכפוף להסכמת המלווה, ככל שתידרש.

ביום 15 במאי 2011, GPM קיבלה מהמלווה הודעה על כך שהמלווה מימש את זכותו בהתאם להסכם המימון ונטל את כל זכויות ההצבעה ב-GPM Holdings Inc חברת האם של GPM ובכך קיבל את זכויות הניהול ב-GPM. המלווה מינה את מר ווין טאנר כדירקטור מטעמו ב-GPM Holdings Inc במקום כל נושאי המשרה הנוכחים. כמו כן, דרש המלווה מ-GPM למנות חברה לניהול וייעוץ פיננסי ונושא משרה האחראי על הארגון מחדש (CRO - Chief Restructuring Officer) אשר יהיו מקובלים על המלווה.

להערכת פטרו על פי בחינה ראשונית שנעשתה, משמעות נטילת זכויות ההצבעה על ידי המלווה הנה שהחברה ממשיכה להיות הבעלים של GPM Holdings Inc אך אינה יכולה להיות מעורבת בניהול היום יומי של GPM ואינה מוסמכת לממש את החזקותיה ב-GPM או להכניס משקיעים ל-GPM. יחד עם זאת השליטה תוכל לחזור לפטרו בכפוף להסכמת המלווה.

י. בישיבת הדירקטוריון של החברה ביום 29 בנובמבר 2010 הוחלט על מתן הלוואות בעלים נוספות לפטרו לצורך מימון פעילות פטרו למשך 12 החודשים הקרובים.

יא. ביום 17 באפריל 2011, GPM קיבלה מהמלווה הודעה על הפרה (Notice of Default and Event of Default) של הסכם המימון לפיה GPM הפרה מספר סעיפים טכניים הכוללים בין השאר דרישות דיווח כלפי המלווה. לפי ההודעה למלווה קיימות כל הזכויות לסעדים לפי הסכם המימון.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

יב. ביום 27 באפריל 2011, GPM קיבלה מהמלווה מכתב מודיע ש-GPM ממשיכה להימצא בהפרה ולמלווה אין כל מחויבות להמשיך לממן את GPM. המכתב התייחס באופן ספציפי לכך שהמלווה העניק מימון נוסף ל-GPM כדי לאפשר את המשך ניהול העסקים התקין. במכתב מודיע המלווה שאין לצאת מנקודת הנחה שהמלווה ימשיך לממן את GPM מבלי ש-GPM תגיע להסדר עם המלווה. כמו כן, מודיע המלווה שהוא שומר על זכויותיו לפי הסכם המימון.

יג. ביום 1 במאי 2011, GPM קיבלה מהמלווה מכתב נוסף הקובע שלפי תנאי הסכם המימון ובעקבות ההפרה וכל עוד GPM נמצאת בהפרה, שיעור הריבית על ההלוואה יועלה ב- 3% לשנה וכן התוספת הרבעונית לשיעור הריבית על ניצול קו האשראי משתנה מ-0.25% ל-1% לשנה, כל זאת החל מיום 15 במרס 2011. כמו כן, המלווה מזהיר שבמידה ו-GPM לא תגיע עימו להסדר לגבי ההפרות עד ליום 9 במאי 2011, ככוונתו להתחיל לממש את זכויותיו לפי הסכם המימון.

יד. במהלך חודש מרס 2011 החליט דירקטוריון פטרו לפעול למכירת מלאה או חלקית של GPM. בעקבות החלטה זו החלה פטרו לפעול למימוש החלטה ובמסגרת זאת בחנה הצעות של גורמים שונים אשר הביעו עניין ברכישת GPM.

ביום 1 במאי 2011 קיבלה פטרו מכתב מהמלווה על השלכות הפרת הסכם המימון על ידי GPM ועל כך שבמידה ו-GPM לא תגיע עימו להסדר לגבי ההפרות יחל במימוש זכויותיו לפי הסכם המימון. ביום 15 במאי 2011 קיבלה פטרו הודעה מהמלווה על מימוש זכויותיו בהתאם להסכם המימון תוך נטילת מלוא זכויות ההצבעה ב-GPM, מינוי דירקטור מטעם המלווה במקום כל נושאי המשרה הנוכחיים ותוך העלאת דרישה למינוי חברה לניהול וייעוץ פיננסי ונושא משרה אחראי לארגון מחדש ב-GPM. על פי בחינה ראשונית אשר התבצעה על ידי פטרו, משמעות הנקיטה בפעולות כאמור על ידי המלווה הינה שפטרו ממשיכה להיות הבעלים של GPM אך אינה יכולה להיות מעורבת בניהול היום יומי של GPM וכן אינה רשאית לממש את החזקותיה ב-GPM או להכניס משקיעים ב-GPM מבלי לקבל את אישור המלווה.

ביום 19 במאי 2011 קיבלה פטרו שתי הצעות להשקעה ב-GPM, האחת מחברת ארקו החזקות בע"מ והשנייה ממר שמעון (מוני) הראל, בעל השליטה בחברה (להלן - "מר הראל"). בנוסף קיבלה פטרו הצעה למכירת החזקותיה ב-GPM מצד ג'.

ביום 24 במאי 2011 דירקטוריון פטרו אישר את הצעתו של מר הראל לביצוע השקעה אשר תתבצע ישירות ב-GPM בסך כולל של 20 מיליון דולר ארה"ב, בכפוף לתנאים אשר פורטו בביאור 6 להלן, כך שעם השלמת העסקה יחזיק מר הראל בשיעור של 51% מהון המניות המונפק והנפרע של GPM, כלל ההלוואות שהעמידה פטרו בעבר ל-GPM תומרנה להון עצמי ופטרו תיוותר עם שיעור החזקה של 49% מהון המניות המונפק והנפרע של GPM. ההצעה האמורה הינה כפופה לאישורים הנדרשים על פי דין לרבות אישור ועדת ביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של פטרו וכמו כן כפופה לאישור המלווה ולפיכך מובהר כי אין כל וודאות שההצעה הנ"ל תשכלל לכדי הסכם מחייב.

להערכת דירקטוריון החברה, המשך קיומן של החברה וכן של פטרו בעתיד הנראה לעין מותנה במימוש הסכם ההשקעה בחברת GPM שנחתם עם מר הראל כאמור ואושר על ידי דירקטוריון פטרו, בהשגת הסכם השקעה חלופי במידה וההסכם עם מר הראל לא ישתכלל לכדי הסכם מחייב או לחילופין בהסכמת הבנק המממן להגדלת הסכמי האשראי בתנאים המקובלים על החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

יד. (המשך)

יחד עם זאת, חוסר הודאות בדבר תגובת הבנק המממן להצעת ההשקעה של מר הראל כאמור וכמו כן הצורך בקבלת אישור של מחזיקי אגרות החוב של פטרו ושל החברה לכל הליך שיתבצע וכן, מצב שווקי האשראי בארה"ב והירידה ברווחיות התפעולית של GPM, עשויים להשפיע באופן מהותי על יכולת החברה למצוא גורם מממן חלופי או משקיע וכן לעמוד בכל התחייבויותיה הקיימות במועד המקורי ובעתיד הנראה לעין (מעבר לתקופה של שנים עשר החודשים שלאחר תאריך המאוזן).

בהתאם להסכם שנחתם בין הבנק המממן לבין GPM, כל עוד GPM לא עומדת בהתניות הפיננסיות מתקיים איסור על תשלומים שמקורם בתזרימי מזומנים שינבעו מפעילותה של GPM לנושים אחרים של הקבוצה למעט הבנק, לרבות איסור העברת סכומים לפטרו לטובת פירעון חובה של פטרו כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שלה. כתוצאה מכך, פטרו עלולה למצוא את עצמה ללא מקורות לתשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') להם נדרשת פטרו לשלם בגין ריבית בתקופה של 12 החודשים שלאחר תאריך ה- 31 במרס 2011.

לחברה אין מקורות הכנסת פרט לשכ"ד בשיעור של 1.5 מליון ש"ח לשנה ולכן עלולה למצוא את עצמה ללא מקורות לתשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') להם נדרשת החברה לשלם בתקופה של 12 החודשים שלאחר תאריך 31 במרס 2011.

סך ההתחייבות של GPM לבנק המממן ליום 31 במרס, 2011 מסתכמות בכ- 48 מיליון דולר.

סך ההתחייבות בגין אגרות חוב פטרו ליום 31 במרס, 2011 מסתכמת בכ- 71.2 מיליון ש"ח (כ- 20 מיליון דולר).

סך ההתחייבות בגין אגרות חוב החברה ליום 31 במרס, 2011 מסתכמת בכ- 85 מיליון ש"ח.

ביום 30 במאי 2011 הודיעה פטרו על כינוס האסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב (סדרה א') של פטרו אשר צפויה להתכנס ביום 5 ביוני 2011 אשר על סדר יומה יתקיים דיון, בין היתר, בדבר קבלת החלטה מיוחדת באשר להעמדת אגרות החוב (סדרה א') של פטרו לפירעון מיידי.

עובדות אלו מעלות ספקות משמעותיים בקשר להמשך פעילותה של החברה במתכונתה הנוכחית ובדבר המשך קיומה כ- "עסק חי".

דוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגן שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ- "עסק חי".

החברה ממשיכה במאמציה למציאת פתרונות להשגת מימון חלופי לפעילותה של GPM ולהשלמת הסכם ההשקעה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. דוחות הביניים ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן דוחות הביניים) נערכו במתכונת מתומצתת, לפי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים לרבות הבהרות ופרשנויות שפורסמו על ידי המועצה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC), בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. הדוחות אינם כוללים את כל גילוי הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 והביאורים המצורפים אליהם.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ב. הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, פרט לשינוי בטיפול החשבונאי בנושאים כמפורט בסעיף ד להלן.
- ג. להלן נתונים בדבר מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן- הדולר) ושער החליפין של האירו:

שער החליפין של		מדד המחירים לצרכן (בסיס של שנת 1993)	ליום:
האירו	הדולר		
4.9495	3.481	213.15	31 במרס 2011
4.9905	3.713	204.42	31 במרס 2010
4.7379	3.549	211.67	31 בדצמבר 2010
%	%	%	שיעור השינוי במהלך התקופה:

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס:			
4.466	(1.916)	0.699	2011
(8.292)	(1.642)	(0.858)	2010
(12.933)	(5.986)	2.6578	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

- ד. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות החברה

1. IFRIC 19, סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון- החל מיום 1 בינואר 2011, הקבוצה מיישמת את - IFRIC 19, לפיו מכשירי הון המועברים למחזיק בהתחייבות, יימדדו בשווים ההוגן של מכשירי הון אם ניתן לאמוד את השווי ההוגן האמור באופן מהימן. במקרים בהם לא ניתן לאמוד את השווי ההוגן של מכשירי הון באופן מהימן, תתבצע מדידת מכשירי הון בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית (או חלק ההתחייבות הפיננסית) בגינה מתבצע סילוק, במועד הסילוק. הפער בין השווי ההוגן של המכשירים ההוניים ששימשו ליישוב ההתחייבות הפיננסית המסולקת ובין ערך הספרים של ההתחייבות ייזקף לרווח או הפסד.

לישום לראשונה של הפרשנות לא הייתה השפעה על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות החברה (המשך)

2. IMPROVEMENTS TO IFRS - פרויקט השיפורים לתקני דיווח כספי בינלאומיים - 2010

בחודש מאי 2010 פרסם ה- IASB 11 תיקונים ל- 7 פרסומים בינלאומיים (6 תקני דיווח כספי ופרשנות אחת).
להלן התיקונים העיקריים שנכללו במסגרת הפרסום העשויים להיות רלוונטיים לקבוצה:

א. תיקון ל- IAS 27 דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים -

החל מיום 1 בינואר 2011, הקבוצה מיישמת את התיקון ל- IAS 27. התיקון מבהיר כי התיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים, IAS 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ, IAS 28, השקעות בחברות כלולות ו- IAS 31, זכויות בעסקאות משותפות אשר בוצעו במסגרת IAS 27 (מתוקן) הינם בתוקף בדרך של מכאן ולהבא לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2010 ואילך או קודם לכן במקרים בהם ישות בוחרת בישום מוקדם של IAS 27 (מתוקן).

ליישום לראשונה של התקן המתוקן לא הייתה השפעה על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

ב. תיקון ל- IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים - אירועים ועסקאות מהותיים -

החל מיום 1 בינואר 2011, הקבוצה מיישמת את התיקון ל- IAS 34. בהתאם לתיקון הורחבה מסגרת האירועים והעסקאות אשר נדרש לתת בגינם גילוי בדוחות הכספיים לתקופות ביניים.

בין היתר, התיקון מתמקד בעדכון מידע שנכלל במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים, שינויים בסיווג של נכסים פיננסיים וכן בשינויים אשר חלו בנוגע למכשירים פיננסיים שנמדדו בשווי הוגן, לרבות שינויים בהיררכיית המדידה שיושמה לגביהם.

ליישום לראשונה של התקן המתוקן לא הייתה השפעה על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

ג. תיקון ל- IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים -

החל מיום 1 בינואר 2011, הקבוצה מיישמת את התיקון ל- IFRS 7. התיקון מבהיר בדבר הקשר הקיים בין הגילויים האיכותיים והכמותיים לגבי מכשירים פיננסיים ובדבר הסיכונים הכרוכים בהחזקתם ומבהיר לגבי דרישות גילוי מסוימות המפורטות בתקן.

בין היתר, התיקון מצמצם חלק מהגילוי הנדרש בגין סיכון אשראי לגבי מכשירים פיננסיים מסוימים ומצמצם דרישות גילוי מסוימות בדבר בטוחות שנתקבלו.

ליישום לראשונה של התקן המתוקן לא הייתה השפעה על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

ד. תיקון ל- IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות -

החל מיום 1 בינואר 2011, הקבוצה מיישמת את ה- IFRIC 13. התיקון מבהיר כי כאשר השווי ההוגן של זיכוי מענק (award credits) נמדד בהתבסס על השווי ההוגן של המענקים שתמורתם ניתן לפדות אותם, יש להביא בחשבון הנחות ותמריצים אשר הלקוח היה מקבל אילו לא היה זכאי לזיכוי מענק.

ליישום לראשונה של התיקון לפרשנות לא הייתה השפעה על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות החברה (המשך)

2. IMPROVEMENTS TO IFRS - פרויקט השיפורים לתקני דיווח כספי בינלאומיים - 2010 (המשך)

ה. תיקון ל - IFRS 3 צירופי עסקים

חל מיום 1 בינואר 2011, הקבוצה מיישמת את ה תיקון ל- IFRS 3R. להלן פירוט התיקונים המתייחסים לתקן IFRS 3 (מתוקן):

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה

אפשרות מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שווי הוגן או לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו הניתנים לזיהוי של הישות הנרכשת מתייחסת אך ורק לזכויות שאינן מקנות שליטה המשקפות זכויות בעלות נוכחיות ואשר מקנות חלק יחסי בנכסים נטו במקרה פירוק. כל המרכיבים האחרים המתייחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה (כגון אופציות המהוות מכשיר הוני בישות נרכשת) יימדדו בשוויים ההוגן למועד צירוף העסקים למעט במקרים בהם נקבע אחרת על ידי תקני IFRS.

ליישום לראשונה של התקן המתוקן לא הייתה השפעה על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

מענקי תשלום מבוסס מניות

ישות רוכשת תמדוד התחייבות או מכשיר הוני בגין מענקי תשלום מבוסס מניות של ישות נרכשת לעובדיה ובגין החלפה (וולנטרית או מתוקן ההתקשרות בצירוף העסקים) של מענקי תשלום מבוסס מניות של ישות נרכשת לעובדיה במענקי תשלום מבוסס מניות של הישות הרוכשת, בהתאם לשיטה שנקבעה בתקן דיווח כספי בינלאומי 2, תשלום מבוסס מניות.

ליישום לראשונה של התקן המתוקן לא הייתה השפעה על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

תמורה מותנית בעסקאות צירופי עסקים

תמורה מותנית בעסקאות צירופי עסקים אשר מועד הרכישה בגין קדם למועד היישום לראשונה של IFRS 3 (מתוקן) תטופל בהתאם לעקרונות שנקבעו בתקן לפני תיקונו. בהתאם, עדכונים במדידת התמורה המותנית יהוו חלק מעלות צירוף העסקים ולפיכך ייזקפו למוניטין ולא לרווח או הפסד (כנדרש בהתייחס לתמורה מותנית בצירופי עסקים שמועד הרכישה בגינם הינו לאחר מועד היישום לראשונה של IFRS 3 (מתוקן)).

ליישום לראשונה של התקן המתוקן לא הייתה השפעה על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

ביום 12 בנובמבר 2009 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9) בנושא מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן") אשר כלל הנחיות לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים. באוקטובר 2010 פרסם ה- IASB נוסח עדכני לתקן הכולל גם הנחיות לסיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות. התקן במתכונתו הנוכחית מהווה את השלב הראשון בפרויקט החלפת תקן חשבונאות בינלאומי 39 (IAS 39) ומתמקד בסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. השלבים הנוספים בפרויקט החלפת IAS 39, העוסקים ברידת ערך ובחשבונאות גידור טרם נשלמו וייכללו בתקן עם השלמתם.

נכסים פיננסיים:

התקן מצמצם את מספר חלופות המדידה והטיפול בנכסים פיננסיים ובהתאם לקביעותיו כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בהתאם לאחת משתי חלופות - עלות מופחתת או שווי הוגן.

בהתאם לתקן בכדי שישות תישם חשבונאות עלות מופחתת בהתייחס לנכס פיננסי נדרש לעמוד, בין היתר, בתנאים הבאים:

א. המודל העסקי של הישות הינו להחזיק בנכס הפיננסי לצורך גביית תזרימי המזומנים החוזיים הצפויים לנבוע ממנו, וכן

ב. המאפיינים החוזיים של הנכס הפיננסי מגדירים תזרימי מזומנים המתייחסים לתשלומי קרן וריבית, במועדים נקובים, בגין יתרת הקרן שטרם נפרעה.

כל יתר הנכסים הפיננסיים אשר לא מקיימים את התנאים לעיל או אשר יועדו על ידי ההנהלה כאשר ייעוד כאמור אפשרי כמפורט בתקן, יימדדו בשווי הוגן. בהתאם לתקן לא מתבצעת הפרדה של נגזרים המשובצים במסגרת מכשירים מעורבים (hybrid contracts) כאשר החוזה המארח הינו נכס פיננסי בתחולת IFRS 9. במקרים כאמור, נדרש לבחון את המכשיר המעורב בכללותו לצורך סיווג באחת משתי החלופות בהתאם לתנאים המפורטים לעיל. התקן מאפשר כמו כן חלופת סיווג הניתנת לבחירה במועד ההכרה לראשונה, לפיה רווחים והפסדים בגין מכשירי הון ייזקפו לדוחות רווח כולל ולא לדוחות רווח והפסד. בחירה כאמור הינה סופית ואינה ניתנת לשינוי בתקופות עוקבות.

התקן מציג גישה בודדת לבחינה וישום של ירידת ערך אשר הינה עקבית לזאת אשר בה נעשה שימוש במסגרת IAS 39 בהתייחס לנכסים פיננסיים המטופלים בעלות מופחתת.

התקן קובע כי נכסים פיננסיים יסווג מחדש, אם ורק אם, הישות משנה את המודל העסקי שלה לגבי אופן ניהול הנכסים הפיננסיים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה (המשך)

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך) -

התחייבויות פיננסיות:

התקן מאמץ את מרבית הדרישות הקיימות ב- IAS 39 לעניין סיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות למעט בנושאים המפורטים להלן:

א. השינויים בשווי הוגן של התחייבויות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בגין החלק המגלם את סיכון האשראי העצמי של החברה ייזקפו לרווח כולל אחר והיתרה תיזקף לרווח או הפסד, למעט בנסיבות בהן פיצול כאמור יגרום להיווצרותה או להגדלתה של אי התאמה חשבונאית ברווח או הפסד כי אז יוכרו כל השינויים בשווי ההוגן ברווח או הפסד. בהתאם ל- IAS 39 לא נדרשת אבחנה כאמור ולפיכך כלל השינויים בשווי הוגן של התחייבויות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפים לרווח או הפסד.

ב. נגזרים המהווים התחייבויות פיננסיות, יימדדו בשווי הוגן גם כאשר ההתחייבות קשורה למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, ושיש לסלקו על ידי מסירת מכשיר כאמור ולא בשיטת העלות כמתאפשר בתקן IAS 39.

גריעה:

התקן מאמץ את הדרישות הקיימות ב- IAS 39 לעניין גריעה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות.

התקן ייכנס לתוקף בהתייחס לתקופות שנתיות שתחילתן ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. ישות יכולה לבחור לאמץ מוקדם את גרסת התקן מנובמבר 2009. קרי, את החלק המתייחס לנכסים פיננסיים בלבד ללא אימוץ מוקדם של החלק המתייחס להתחייבויות פיננסיות שפורסם באוקטובר 2010 או לאמץ מוקדם את התקן במתכונתו העדכנית מאוקטובר 2010. האימוץ יתבצע בדרך של ישום למפרע למעט הקלות מסוימות בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן. עם זאת, במקרה של אימוץ מוקדם לא נדרש לבצע הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2012.

בשלב זה הנהלת הקבוצה בוחנת את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

2. תיקון ל- IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים -

באוקטובר 2010 פרסם ה- IASB תיקון ל- IFRS 7. בהתאם לתיקון הורחב ודרישות הגילוי הקשורות להעברת נכס פיננסי, על מנת לסייע למשתמשי הדוחות הכספיים להעריך את החשיפות הכרוכות בהעברת נכסים פיננסיים והשפעתן על מצבה הפיננסי של הישות. בין היתר, הורחבו דרישות הגילוי בדבר נכסים פיננסיים שהועברו אך לא נגרעו במלואם מהדוחות הכספיים של הישות וכן בדבר הסיכונים הכרוכים במעורבות נמשכת כלשהי של הישות בגין נכסים פיננסיים שהועברו ונגרעו במלואם מהדוחות הכספיים.

התיקון יחול לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2011 ואילך (1 בינואר 2012 לחברות קלנדריות). יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. לא נדרש לתת גילוי לתקופות שקדמו למועד היישום לראשונה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 3 - השפעת העונתיות והמחזוריות של הפעילויות בתקופת הביניים

בפעילות הקבוצה ניכרת השפעת עונתיות. מחזורי ההכנסות של הרבעונים הראשון והרביעי של השנה נמוכים ממחזורי ההכנסות של הרבעונים השני והשלישי. בהתאם, אין התוצאות לרבעון הנוכחי משקפות בהכרח את התוצאות הצפויות בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2011 בכללותה.

ביאור 4 - קבוצות נכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצות מימוש המוחזקות למכירה

א. ביום 28 במאי 2008 הוחלט בישיבת הדירקטוריון של החברה להעמיד לקבוצת מטיס השכרת רכב את המימון הנדרש לכיסוי כל התחייבויותיה בשנה הקרובה ובמקביל לפעול למימוש ההחזקות בקבוצת מטיס השכרת רכב, המהווה שני מגזרי פעילות: מגזר השכרת כלי רכב ומגזר חכירה תפעולית של כלי רכב, בהקדם האפשרי. ביום 16 בנובמבר 2008 הושלמה העסקה למכירת פעילות הליסינג (מגזר חכירה תפעולית של כלי רכב).

החל מיום 30 ביוני 2008 מוצגים מגזרים אלה כפעילות שהופסקה.

ביום 24 באפריל 2009 החברה הבת, מטיס קפיטל השכרת רכב בע"מ (להלן - מטיס רכב), חתמה עם חברת Europcar International S.A.S.U (להלן - יורופקאר), על הסכם לביטול הזכיון.

ביום 30 בדצמבר 2009 נכנסה מטיס רכב להליך של פירוק מרצון.

ב. ביום 17 בינואר 2010, נחתם הסכם למכירת החזקות החברה בקבוצת יפנאוטו (כאמור בסעיף ט' להלן) המהווה מגזרי פעילות כדלקמן: ייבוא ומכירת כלי רכב, מכירת חלפים ושירותי מוסך ודמי שכירות (באופן חלקי). החל מיום 31 בדצמבר 2009 מוצגים מגזרים אלה כפעילות שהופסקה. ביום 27 במאי 2010, הושלמה המכירה.

ג. בהמשך למשא ומתן שהתנהל במהלך 2009, ביום 19 בפברואר 2010 נחתם הסכם למכירת החזקות החברה במטיס אוסטרית (כאמור בסעיף י' להלן). החל מיום 31 בדצמבר 2009 מוצגים מגזרים אלה כפעילות שהופסקה. ביום 8 במרס 2010, הושלמה המכירה.

ד. בכוונת ההנהלה לממש את ההשקעות בחברת WALLGASSE, ובחברת מטיס צ'רנה. לאור זאת מתנהלים מגעים למציאת רוכש לחברות אלה ולפיכך מוצגת פעילות זאת כפעילות שהופסקה החל מיום 31 בדצמבר 2009.

ה. במהלך חודש מרס 2011 החליט דירקטוריון פטרו על מכירת חברת GPM המפעילה רשת אתרים, הכוללים חנויות נוחות להן צמודות תחנות דלק, במזרח ארה"ב ואספקת דלק במשגור לאתרים. לפיכך הדירקטוריון הנחה את הנהלת פטרו לפעול לאיתור קונה. לאור העובדה שההנהלה החלה לקדם את מכירת חברת GPM ולאור זאת שהנהלה צופה כי המכירה תבצע במהלך התקופה של 12 החודשים שלאחר החלטת הדירקטוריון, הוצגו הנכסים וההתחייבויות של חברת GPM כנכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה.

עם ההחלטה כאמור, כלל פעילויות החברה ליום 31 במרס 2011 מוצגות במאזנים למועד זה במסגרת נכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה. ראה גם סעיף ו' להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 4 - קבוצות נכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצות מימוש המוחזקות למכירה (המשך)

ו. להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות המסווגים כמוחזקים למכירה:

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס		
	2010	2011	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
27	12,234	6,504	נכסים
-	-	5,869	מזומנים ושווי מזומנים
79	32,435	24,779	השקעות לזמן קצר
130	39,193	37,246	לקוחות
-	55,189	81,420	חייבים ויתרות חובה
-	617	-	מלאי
46,531	34,216	51,866	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
969	78,675	241,944	נכס המוחזק למכירה
-	106,280	15,265	רכוש קבוע, נטו
-	3,506	27,364	נכסים בלתי מוחשיים
			מסים נדחים
47,736	362,345	492,257	סך נכסים המיוחסים לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה
392	21,204	93,836	התחייבויות
2,137	22,545	103,378	ספקים ונותני שירותים
39,654	162,869	179,441	זכאים ויתרות זכות
-	51,438	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
682	25,611	54,080	ומנותני אשראי אחרים
-	1,789	-	אגרות חוב
			מסים נדחים
			התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
42,865	285,456	430,735	סך התחייבויות המיוחסות לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 4 - קבוצות נכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצות מימוש המוחזקות למכירה (המשך)

ז. 1. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילויות ש הוצגו כפעילויות שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
144,003 (126,661)	76,116 (67,789)	הכנסות עלות ההכנסות
17,342	8,327	רווח גולמי
(5,353) (11,051) 5,293	- (6,198) (1,812)	ירידה בשווי הוגן של נדליין להשקעה הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות
6,231	317	רווח תפעולי
(5,406)	(3,503)	הוצאות מימון, נטו
825	(3,186)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(573)	675	הטבת מס (מסים על הכנסה)
252	(2,511)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו

2. להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילויות ש הוצגו כפעילויות שהופסקו ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(2,257)	(8,383)	שוטפת
(641)	(474)	השקעה
1,398	9,028	מימון

3. לאור העובדה כי ליום 31 במרס 2011 כלל פעילויות החברה מהוות קבוצת מימוש המוחזקות למכירה, חדלה החברה לבצע הבחנה בין פעילויות נמשכות ופעילויות שהופסקו וזאת החל בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 4 - קבוצות נכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצות מימוש המוחזקות למכירה (המשך)

ח. ביום 2 בדצמבר 2009 הודיעה החברה כי בין מר גד זאבי לבינה נערך מסמך עקרונות (להלן- מסמך עקרונות) לביצוע עסקה למכירת מלוא החזקות החברה בקבוצת יפנאוטו. מסמך העקרונות נחתם על ידי מר זאבי וקיבל את אישור דירקטוריון החברה ביום 1 בדצמבר 2009.

ביום 18 בינואר 2010 הודיעה החברה כי נחתם בינה לבין ד.ע. דירות עלית בע"מ (למיטב ידיעת החברה, ד.ע. דירות עלית בע"מ הינה חברה בת של מירג' פיתוח ישראל בע"מ, חברה הנשלטת על ידי נאמנות משפחתית זרה שטליה זאבי (אשתו של מר גד זאבי) וארבעת ילדיה הם הנהנים שלה). (להלן- הרוכשת) הסכם למכירת מלוא החזקותיה של החברה בחברת יפנאוטו החזקות, המהוות 50% מהונה המונפק והנפרע של יפנאוטו החזקות.

להלן עיקרי ההסכם :

1. החברה תמכור לרוכשת 44,770,000 מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.נ. כל אחת של יפנאוטו החזקות המהוות 50% מהונה המונפק והנפרע של יפנאוטו החזקות בדילול מלא (להלן- המניות הנמכרות) לרבות כל ההלוואות והזכויות מכל מין וסוג שהוא שיש לחברה ביפנאוטו החזקות ובחברות הבנות שלה.

2. לצורך הסדרת מימון פעילות החברה וחברות קשורות אליה, הרוכשת התחייבה להעמיד לחברה הלוואת גישור בסך של 40 מיליוני ש"ח (להלן- הלוואת הגישור). סך של 25 מיליוני ש"ח מתוך הלוואת הגישור (להלן : חלק ההלוואה הראשון) יועבר על ידי הרוכשת עד ולא יאוחר מיום ה- 7 בחודש פברואר 2010. סך של 15 מיליוני מתוך הלוואת הגישור (להלן- חלק ההלוואה השני) יועבר על ידי הרוכשת עד ולא יאוחר מיום 25 במרס 2010. הלוואת הגישור תהא צמודה למדד המחירים לצרכן אשר יפורסם לפני מועד העמדת כל חלק מהלוואת הגישור בפועל. למועד פרסום הדוחות הכספיים הועבר סך של 40 מיליוני ש"ח.

3. הלוואת הגישור (על שני חלקיה) תיפרע במלואה במועד הסגירה בדרך של קיזוז כנגד הסכום שעל הרוכשת לשלם במועד הסגירה כמפורט בסעיף 6 להלן והדבר ייחשב כפירעון מלא של הלוואת הגישור. הסגירה תבוצע 15 ימי עסקים לאחר התקיימות כל התנאים המתלים הקבועים בהסכם ובכל מקרה לא לפני 25 במרס 2010 ולא יאוחר מ- 180 יום לאחר מועד חתימת ההסכם, או בכל מועד מאוחר יותר עליו יוסכם בכתב על ידי כל הצדדים (להלן- מועד הסגירה).

4. במקרה שלא יתקיימו התנאים המתלים עד מועד הסגירה תיפרע הלוואת הגישור במועד המאוחר מבין :

(א) כל חלק מהלוואת הגישור ייפרע בתום 180 ימים ממועד העמדת אותו חלק לחברה ;

(ב) 30 ימים מתום תקופת האופציה לרוכשת (כהגדרתה בסעיף 10 להלן) או 30 ימים לאחר שניתנה הודעה על ידי הרוכשת לחברה באשר לאי- מימוש האופציה לרוכשת, לפי המוקדם שבהם.

בנוסף, במקרה כאמור בסעיף זה, ישא כל חלק מהלוואת הגישור ריבית בשיעור של 6.5% לשנה ממועד העמדת אותו חלק הלוואה למוכרת ועד למועד פרעונו של אותו חלק הלוואה.

5. להבטחת פרעון הלוואת הגישור תשעבד החברה במועד העמדת חלק ההלוואה הראשון את המניות הנמכרות בשעבוד ראשון בדרגה לטובת הרוכשת.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 4 - קבוצות נכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצות מימוש המוחזקות למכירה (המשך)

ה. (המשך)

6. התמורה עבור המניות הנמכרות תהא כדלקמן:

- 80 מיליוני ש"ח שישולמו בארבעה תשלומים צמודים למדד המחירים לצרכן, כדלהלן:
- 40 מיליוני ש"ח ישולמו במועד הסגירה (בדרך של קיזוז הלוואות הגישור כאמור לעיל);
- 10 מיליוני ש"ח ישולמו ביום 30 ביוני 2010, או במועד הסגירה, לפי המאוחר;
- 10 מיליוני ש"ח ישולמו ביום 30 בספטמבר 2010;
- 20 מיליוני ש"ח ישולמו ביום 31 בדצמבר 2010;
- 2,495,500 מניות של החברה המוחזקות על ידי הרוכשת והמהוות, נכון למועד דוח זה, כ- 31% מהונה המונפק והנפרע של החברה (להלן- מניות החברה) אשר יועברו לחברה במועד הסגירה.

ויתור הרוכשת על תביעותיה וטענותיה כלפי החברה, כמפורט בסעיף 11 להלן.

7. לאחר השלמת העסקה וכתוצאה מהעברת מניות החברה כאמור לעיל, הרוכשת לא תהיה בעלת עניין בחברה. הרוכשת התחייבה כי ככל שהדבר יידרש, היא תממש חלק מהחזקותיה בחברה באופן שתפחתנה מ- 5% וזאת בתוך 90 יום ממועד הסגירה (התחייבות זו תחול גם על מר גד זאבי, במישרין ובעקיפין).

8. המניות הנמכרות יועברו לרוכשת בחלקים כנגד כל תשלום מתשלומי התמורה כאמור ובהתאם להוראות ההסכם.

9. המניות הנמכרות, התשלומים, מניות החברה ושאר הפריטים הנדרשים, יופקדו בנאמנות ויועברו לצדדים בהתאם להוראות ההסכם ובמועדים הקבועים בו. בנוסף, בהסכם נקבעו סנקציות שונות על הצדדים במקרה של הפרה מהותית של ההסכם.

10. השלמת העסקה כפופה למספר תנאים מתלים ובכללם קבלת כל האישורים הדרושים על פי דין על מנת שהחברה תוכל לקבל את מניות החברה מהרוכשת (בשל הפחתת הון הצפויה להיווצר עקב העסקה - אישור בית המשפט ואישור, ככל שנדרש כזה, אסיפת מחזיקי האג"ח (סדרה א') של החברה). היה ואישורים כאמור לא יתקבלו עד למועד הסגירה אזי, לרוכשת תהא הזכות לרכוש מידי החברה 31,144,347 מניות רגילות של יפנאוטו החזקות המהוות כ- 35% מהונה המונפק והנפרע של יפנאוטו החזקות בתמורה לסך של 80 מיליוני ש"ח (להלן- האופציה לרוכשת), באופן שחלק התמורה המורכב ממניות החברה לא יועבר לחברה ולפיכך לא תידרש הפחתת הון ולא יידרש אישור בית המשפט או מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, כאמור לעיל. האופציה לרוכשת תהא בתוקף במשך שלושה חודשים בלבד (תקופת מימוש האופציה לרוכשת) ולאחר שלושה חודשים תפקע האופציה לרוכשת באופן אוטומאטי ולא תהיה ניתנת למימוש.

ביום 18 במרס 2010 אישרה אסיפת בעלי אגרות החוב את העסקה כאמור. בכפוף לאישור העסקה החברה התחייבה כדלהלן:

(א) לא למכור את אגרות החוב (סדרה א') אשר מוחזקות על ידי מטיס נדל"ן של החברה (נכון לתאריך חתימת הדוחות הכספיים - 50,311,653 ע.נ. אגרות חוב (סדרה א')) וזאת עד ליום 2 באפריל 2012.

(ב) לא לחלק דיבידנדים וזאת עד ליום 2 באפריל 2012.

(ג) להפקיד סך של 17.5 מיליוני ש"ח בחשבון מיוחד על שם החברה שישועבד לטובת הנאמן לצורך מימון התשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שאמור להתבצע ביום 1 באפריל 2011. הסכום הנ"ל יופקד מכספי התשלום האחרון שהחברה אמורה לקבל מהרוכשת ביום 31 בדצמבר 2010, במסגרת העסקה למכירת החזקותיה ביפנאוטו.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 4 - קבוצות נכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצות מימוש המוחזקות למכירה (המשך)

ה. (המשך)

10. (המשך)

על אף האמור לעיל, אגרות החוב (סדרה א') אשר מוחזקות על ידי מטיס נדלי"ן ואשר הופקדו אצל הנאמן, יועברו בחזרה למטיס נדלי"ן (וזו תוכל למכור אותן) (להלן - שחרור אגרות החוב), בהתקיים אחד מן התנאים הבאים, לפי המוקדם שביניהם:

א) מחיר אגרות החוב (סדרה א') הממוצע לפי שער הנעילה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום שחרור אגרות החוב עולה על ערך הפארי ברוטו של אגרות החוב (סדרה א').

ב) החברה תפקיד בחשבון בנק על שם הנאמן סך של 20 מיליוני ש"ח (שיגיעו ממקורות אחרים ולא ממכירת אגרות החוב שבידי חברת הבת של החברה) להבטחת התשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שאמור להתבצע ביום 1 באפריל 2012.

ג) פירעון מלא של כל יתרת אגרות החוב (סדרה א').

ביום 22 במרס 2010 אישר בית המשפט את הפחתת ההון עקב קביעת מניות החברה כחלק מהתמורה כאמור לעיל.

11. במסגרת ההסכם הסכימו הצדדים על ויתור הדדי על כל התביעות והטענות מכל מין וסוג שהוא לרבות כלפי בעלי מניותיהן, חברות קשורות, נושאי משרה ולרבות, אך ללא הגבלה, טענותיה ותביעותיה של קבוצת זאבי כלפי החברה וכלפי מר אמנון ברזילי, בעל שליטה בחברה, במסגרת הליך בוררות המתנהל בין הצדדים בפני הבורר נוכח הויתור על תביעות כלפי מר ברזילי במסגרת הליך הבוררות כאמור, ולמען הזהירות בלבד תובא העסקה הנ"ל גם אישור אסיפת בעלי המניות בחברה, כנדרש על פי דין.

12. ביום 11 באפריל 2010, הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה שעל סדר יומה אישור העסקה למכירת החזקות הקבוצה ביפנאוטו וביום 16 במאי 2010, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את העסקה. בעקבות אישור העסקה על ידי האסיפה הכללית כאמור הודיעה החברה כי התקיימו כל התנאים המתלים לצורך השלמת העסקה.

13. בהתאם, ביום 27 במאי 2010, הודיעה החברה כי התקיים מועד הסגירה בין הצדדים (Closing). כתוצאה מהשלמת העסקה רשמה החברה רווח הון בסך של כ- 7,105 אלפי ש"ח.

14. ביום 3 בינואר 2011 הועבר לחברה התשלום הרביעי והאחרון בגין העסקה, בסך של 20 מליון ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה ומע"מ. לאחר שכל התשלומים הקודמים בוצעו במועד. 2,495,500 מניות החברה, שהוחזקו בנאמנות משותפת מטעם הצדדים, הועברו לרשות החברה עם המצאת אישור על פטור מניכוי מס במקור שהמציאה החברה לרוכשת. כמו כן, בהתאם להחלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה מיום 10 במרס 2010, הופקד במהלך חודש מרס 2011, סך של 17.5 מליון ש"ח מכספי התשלום האחרון בחשבון מיוחד על שם החברה שישועבד לטובת הנאמן על מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, לצורך התשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ששולם ביום 31 במרס 2011.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 4 - קבוצות נכסים והתחייבויות המיוחסים לקבוצות מימוש המוחזקות למכירה (המשך)

ט. ביום 19 בפברואר 2010 מטיס קפריסין חתמה על הסכם עם חברה זרה (להלן - הרוכשת) לפיו תרכוש הרוכשת ממטיס קפריסין, את מלוא החזקותיה של מטיס קפריסין במטיס אוסטריה וזאת בתמורה ל- (א) 35,000 אירו (ב) החזר יתרת הלוואות בעלים שהעמידה החברה למטיס אוסטריה בסך של כ-1.6 מיליוני אירו. מתוך תמורת העסקה תשלם החברה סך של 170 אלפי אירו דמי תווך והוצאות עסקה בסך כ-30 אלפי אירו (להלן - הוצאות העסקה).

על פי ההסכם, הרוכשת נוטלת את כל התחייבויותיה של מטיס אוסטריה, ובכללן התחייבויותיה של מטיס אוסטריה כלפי הבנק אשר העמיד מימון בנקאי בקשר עם רכישת המלון ותפעולו. כן התחייבה הרוכשת לשחרר את החברה לחלוטין מכל הביטחונות שהעמידה לגורמים המממנים עבור מטיס אוסטריה. הבנק המממן והשוכר אישרו את העברת השליטה במטיס אוסטריה. השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים הקבועים בהסכם ובכלל זה קבלת אישורים רגולטוריים הנדרשים על פי דין.

ביום 8 במרס 2010 הושלמה העסקה. כתוצאה מהשלמת העסקה רשמה החברה הפסד הון של כ-1,812 אלפי ש"ח.

החל מיום 31 בדצמבר 2009 ועד למועד השלמת העסקה סווגה פעילות זאת כפעילות מופסקת עקב כוונת ההנהלה לממש את ההשקעה בחברה נכון לתאריך המאזן.

י. ביום 30 במרס 2009 אישר דירקטוריון החברה כי הנהלת החברה תנהל משא ומתן עם חברה פרטית בבעלות צד שלישי בלתי קשור, למכירת חלקה של החברה בנכס המצוי ברחוב עמל בפתח תקוה.

החברה הינה בעלת זכויות חכירה ממינהל מקרקעי ישראל בקומה שנייה וברובה של הקומה הראשונה בבנין בן 4 קומות ברחוב עמל 58, שבקרית אריה בפתח תקוה. כמו כן, החברה קשורה בהסכם שכירות עם חברת קרובינר - אורמור נכסים והשקעות בע"מ (בעלת עניין בעבר בחברה) ביחס לקומה שלישית ורביעית של הנכס הצפויות להימכר בד בבד לאותו קונה. הנכס מושכר לאקסטרניקס ליינ 3000 בע"מ.

המשא ומתן למכירת הנכס לצד שלישי לא הגיע לידי הסכם מחייב. יחד עם זאת החברה ממשיכה במאמציה למכירת הנכס.

יא. ביום 29 במרס 2007 לאחר שניתן לכך אישור הדירקטוריון החברה, חתמה החברה על הסכם (בסעיף זה: "ההסכם") לרכישת השליטה המלאה בחברה שנוסדה ברומניה, שהיא בעלת הזכויות לרכישת מלון בעיר בוקרשט ברומניה ("המלון ברומניה").

ביום 30 באפריל 2007 חתמה החברה באמצעות חברה בת, על הסכם עם חברה זרה המתמחה בהפעלת בתי מלון (בסעיף זה: "השוכרת"), להשכרת המלון ברומניה. ביום 13 באוגוסט 2009 חתמה חברת הבת עם השוכרת על ביטול ההסכם לאחר שהשוכר לא עמד בהתחייבויותיו.

החל מיום 20 בדצמבר 2009 ועד נובמבר 2010 תפעלה החברה את המלון באופן עצמאי באמצעות חברת בת שנוסדה ברומניה. מחודש נובמבר 2010 המלון הושכר לצד ג' וסווג מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה המוצג בשווי הוגן על סך 5,212 אלפי ש"ח. החברה הבת רשמה הפרשה לירידת ערך בגין המלון על סך כ-4,898 אלפי ש"ח. על פי החלטת דירקטוריון החברה הנכס מועמד למכירה.

יב. ביום 27 ביולי 2008 אישר דירקטוריון החברה התקשרות של החברה בהסכם לרכישת 99.9% ממניות חברה בשם WALLAGASSE 23 ("וולאגסה") שבבעלותה מלון בווינה מצד ג' שאינו קשור לחברה. ביום 10 בנובמבר 2008 הושלמה רכישת המלון. החל מיום 4 במרס 2009 החברה מפעילה את המלון באופן עצמאי. ביום 31 באוקטובר 2010, החברה הודיעה כי הנכס הושכר לתקופה של 10 שנים, החל מיום 1 באוקטובר 2010, כמו כן במסגרת ההסכם הוענקה לשוכר אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-10 שנים נוספות. החל מיום 1 באוקטובר 2010 סווג המלון מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה אשר מוצג בשווי הוגן. שווי המלון על פי הערכת מומחה שנתקבלה הוא 32,834 אלפי ש"ח. על פי החלטת דירקטוריון החברה הנכס מועמד למכירה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי

הקבוצה מיישמת את IFRS 8, מגזרי פעילות. בהתאם, הדיווח המגזרי מבוסס על ניתוחי הנהלת החברה ועל הדיווחים הפנימיים בחברה ("גישת ההנהלה"). בהתאם לגישת ההנהלה מתבצע פילוח על פי שילוב של מיקום גיאוגרפי ושל סוגי מוצרים ושירותים. החל מיום 31 בדצמבר 2009 חברות הקבוצה עוסקות בשני מגזרי פעילות:

- קמעונאות - כולל הפעלה של רשת אתרים הכוללים חנויות נוחות להן צמודות תחנות דלק במזרח ארה"ב ואספקת דלק במשגור לאתרים.
- סיטונאות - כולל אספקת דלק.

מגזרים נדל"ן מניב והשכרת כל רכב מוצגים בדוחות הכספיים כפעילות מופסקת.

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח

סך הכל אלפי ש"ח	אחר אלפי ש"ח	סיטונאות אלפי ש"ח	קמעונאות אלפי ש"ח	
				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010
				מידע על הרווח או ההפסד
				הכנסות ממכירות:
820,407	-	81,758	738,649	לקוחות חיצוניים
-	-	-	-	בין מגזריות
820,407	-	81,758	738,649	סך הכנסות ממכירות
(15,028)	(13,123)	(254)	(1,651)	תוצאות המגזר
204				הכנסות מימון
(12,845)				הוצאות מימון
7,061				מסים על הכנסה
(20,608)				הפסד מפעילות נמשכת
958,500	574,843	40,962	342,695	נכסי המגזר

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

קמעונאות אלפי ש"ח	סיטונאות אלפי ש"ח	אחר אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	
שנת 2010				
מידע על הרווח או ההפסד				
הכנסות ממכירות:				
3,324,951	351,338	-	3,676,289	לקוחות חיצוניים
-	-	-	-	בין מגזריות
<u>3,324,951</u>	<u>351,338</u>	<u>-</u>	<u>3,676,289</u>	סך הכנסות ממכירות
67,819	2,849	(82,787)	(12,119)	תוצאות המגזר
			1,730	הכנסות מימון
			(66,200)	הוצאות מימון
			18,605	מסים על הכנסה
			<u>(57,984)</u>	הפסד מפעילות נמשכת
<u>341,300</u>	<u>36,647</u>	<u>177,252</u>	<u>555,199</u>	נכסי המגזר

ג. נכסי המגזר

נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים המשמשים את המגזר ומורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, מלאי ורכוש קבוע, לאחר ניכוי הפחתות והפרשות. מרביתם של נכסים אלה ניתנת לייחוס באופן ישיר למגזרים הנפרדים. לגבי נכסים מסויימים המשמשים שני מגזרים או יותר, מיוחס השווי הפנקסי שלהם בין המגזרים לפי בסיס סביר.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א.** ביום 13 באפריל 2011, הודיע מר אילן אנגל על התפטרותו מדירקטוריון פטרו. ההתפטרות נבעה מחילוקי דיעות בין דירקטוריון החברה לדירקטוריון פטרו בנוגע למו"מ בין פטרו לארקו החזקות בע"מ (להלן - "ארקו") בקשר עם האפשרות להשקעה של ארקו ב-GPM. דירקטוריון פטרו החליט לאשר ולחתום מיידית על מכתב הכוונות עם ארקו בניגוד לעמדת דירקטוריון החברה. במצב שנוצר ומכיוון שמר אילן אנגל הינו מורשה חתימה בפטרו ומונה כדירקטור מטעם החברה בה הוא מכהן כמנכ"ל, הוא מצא לנכון להתפטר מחברותו בדירקטוריון.
- ב.** ביום 26 באפריל 2011, הודיעו חברי הדירקטוריון המכהנים של פטרו: שלמה רוטמן, סופי גלפר-קומט ורבקי שטרן יודלביץ' על כוונתם להתפטר מדירקטוריון פטרו. לטענתם, הודעה זאת נמסרה בעקבות ישיבת דירקטוריון ביום 22 באפריל 2011, בה נתגלו חילוקי דיעות עמוקים עם בעל השליטה בחברה מר שמעון הראל. במסגרת זאת, הביע מר הראל חוסר אימון בדירקטורים. על מנת לאפשר את המשך פעילות פטרו, קיבל הדירקטוריון החלטה על זימון אסיפה כללית של בעלי מניות פטרו, למועד הקרוב ביותר הניתן על פי דין, שעל סדר יומה בחירת דירקטורים חדשים ל פטרו. במועד שנקבע כאמור ת יכנס התפטרות הדירקטורים לתוקף.
- ביום 5 במאי 2011, הודיעה פטרו על זימון אסיפה כללית של בעלי המניות ליום 26 במאי 2011, כשעל סדר יומה של האסיפה מינוי דירקטורים חדשים. ביום 25 במאי 2011, הודיעה פטרו על דחיית האסיפה ליום 2 ביוני 2011.
- ג.** ביום 24 במאי 2011, אישר דירקטוריון פטרו את הצעתו של מר הראל לביצוע השקעה בסך של 20 מיליון דולר ארה"ב, בכפוף לתנאים הבאים:
1. מר הראל מתחייב להפקיד בחשבון נאמנות, תוך 3 ימים מיום 23 במאי 2011 (יום הגשת ההצעה החתומה על ידי מר הראל) סך של 2 מיליון דולר ארה"ב אשר יופקדו בפיקדון בידי הנאמנות של עו"ד ויקטור תשובה.
 2. סך של עד 5 מיליון דולר ארה"ב יועברו ל-GPM, 3 ימים לאחר שייחתם ההסכם המפורט בין הצדדים - השימוש בכספים אלה יהא כפוף לאישורו של מר הראל.
 3. סך נוסף של 3 מיליון דולר ארה"ב, יועבר לחברה לא יאוחר מיום 15.9.2011.
 4. מר הראל יבצע השקעה נוספת בסך 10 מיליון דולר ארה"ב, עפ"י לוחות זמנים שיצורפו כנספח להסכם המפורט שיחתם.
 5. לאחר השלמת העסקה, יהיה מר הראל בעל שליטה ב-GPM ויחזיק ב-51% מהון המניות המונפק והנפרע של GPM.
 6. ההסכם המתואר לעיל הינו בכפוף לאישור ועדת ביקורת, דירקטוריון ואסיפה כללית. כמו כן ההסכם הינו בכפוף לאישור המלווה.
 7. כל ההלוואות שהעמידה החברה ל-GPM יומרו להון עצמי, ללא דילול אחזקותיו של מר הראל.
- מובהר כי אין כל וודאות שההצעה הנ"ל תשכלל לכדי הסכם מחייב וזאת בין היתר לאור העובדה כי חתימה על הסכם מחייב כפופה לאישורים הנדרשים על פי דין והוצאת ההסכם המחייב אל הפועל תהיה כפופה בין היתר להסכמת המלווה.
- בעקבות קבלת ההצעה הנ"ל צפויה החברה לרשום הפרשה לירידת ערך בסך של כ-31 מיליון ש"ח (9 מיליון דולר).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ג. (המשך)

ביום 26 במאי 2011 התקבלה הודעה במשרדו של עוה"ד ויקטור תשובה מאת עוה"ד גיל הירשמן, לפיה, עוה"ד גיל הירשמן מחזיק בחשבון נאמנות סך של 2 מליון דולר ארה"ב לטובת עסקת GPM. על פי ההודעה הכספים יועברו על פי הוראות מר שמעון (מוני) הראל וזאת בתנאי וההוראה התקבלה אצל עוה"ד הירשמן עד ליום 16 בספטמבר 2011.

ביום 31 במאי 2011 קיבלה פטרו הודעה מעוה"ד ויקטור תשובה שסך של 6.9 מליון ש"ח הועברו לחשבון הנאמנות בניהולו.

ד. ביום 30 במאי, 2011, קיבלה פטרו מכתב בשם נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של פטרו לפיו, הנאמן למחזיקי אגרות החוב של פטרו, קיבל דרישה ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לכנס אסיפה שעל סדר יומה העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב. אף שפטרו עמדה בתשלום הריבית השוטפת לבעלי אגרות החוב (סדרה א') בחודש אפריל 2011, לאור ההידרדרות במצבה של פטרו בחודשים אפריל מאי, 2011, לרבות כתוצאה מכך שפטרו אינה עומדת באמות מידה פיננסיות מול המלווה וכתוצאה מהאמור המלווה נטל לידי את ניהול GPM, לדעת הנהלת פטרו למחזיקי אגרות החוב התהוותה עילה לפירעון מיידי.

לדעת הנהלת פטרו ליום 31 במרס 2011, קיימה פטרו את אמות המידה הפיננסיות הנדרשות מכוח תנאיהן של אגרות החוב (סדרה א') ובהתאם, לאותו מועד לבעלי אגרות החוב (סדרה א') לא התקיימה עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב.

ה. ראה גם ביאור 1.