

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
רח' אחד העם 54 בע"מ
תל-אביב 65202

לכבוד
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים 95464

הנדון: דוח מיידי בדבר קבלת הודעת מעלות Standard & Poor's

החברה מתכבדת להודיע כי ביום 12 בנובמבר 2008 הודיעה מעלות Standard & Poor's ("מעלות") על הורדת דירוג אגרות החוב של החברה (סדרות א', ב' ו-ג' וכן אגרות חוב לא סחירות) מרמה של AA/Stable לרמה של A/Negative. הדו"ח המלא של מעלות דווח בסמוך לפרסום דוח מיידי זה, בטופס ת-125.

החברה מבקשת להדגיש, כי בעת הנפקת אגרות החוב (סדרות א' – ג') שבצעה החברה בדצמבר 2007, ואשר במסגרתה דירגה מעלות את אגרות החוב של בזן בדירוג AA/Stable, נלקחה, בחשבון על ידי החברה, כמו גם על ידי מעלות, תחזית ההשקעות של החברה בשנים הקרובות במסגרת יישום התוכנית האסטרטגית של החברה, ובהתאם על פי תנאי אגרות החוב (סדרות א' – ג') עיקר תשלומי הפירעון של אגרות החוב יחלו בשנת 2012 ואילך, תקופה בה צפויה החברה לקבל תרומה תזרימית גדולה מההשקעות.

עוד מבקשת החברה לציין, כי מאז מתן הדירוג בנובמבר 2007 ועד היום חלו שינויים חיוביים מבחינתה, כמפורט להלן:

- א. זמינותם התפעולית של המתקנים השתפרה והיקפי הייצור והמכירה גדלו.
- ב. הנזילות ותזרים המזומנים החופשי השתפרו בעקבות ירידות חדות במחירי הנפט הגלמי.
- ג. תחזית המרווחים העתידיים של המוצרים (בעיקר סולר וקרוסין) המופקים בפצחן המימני שהקמתו אושרה על-ידי החברה, עלתה באופן משמעותי מאז אושרה התכנית האסטרטגית.
- ד. החברה ממשיכה להשקיע בחיזוק עסקי הליבה תוך הגדלת מורכבות הזיקוק וגמישות מתקניה והוספת נדבכים נוספים של מרווחים, על מנת להגדיל רווחיותה ולהקטין את הסיכונים לאורך זמן.

בזן בחנה היטב את צעדיה בעת עריכת התכנית האסטרטגית שלה ובחינה חוזרת של כוונות שנבחרו מעלה כי השינויים המתחוללים בשווקים מחזקים הכוונות שלה. בתכנית הזאת בזן מביאה לידי ביטוי את כל נקודות החוזק שלה שהן משאב אנושי ברמה טכנולוגית מהגבוהות בעולם, שילובן של תעשיות פטרוכימיות עם תעשיות הזיקוק, מיקום אסטרטגי מצוין עם נגישות טובה למגוון רחב של סוגי נפט גלמי וקרבה לשווקים בצמיחה ותשתיות איתנות מודרניות באתר המרכזי שלה בחיפה.

להערכת החברה, התוכנית האסטרטגית עליה החליטה וההשקעות הגדולות שהיא עתידה לבצע, כמו גם השינוי הארגוני ותהליכי התייעלות הננקטים על-ידיה, יחזקו אותה בהשוואה למצבה בעת קביעת הדירוג, ערב הנפקת אגרות החוב ב-2007.

ההערכות האמורות בדבר תחזית המרווחים, השפעת יישומה של התוכנית האסטרטגית על החברה ועמידת החברה בהתחייבויותיה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מתבססות על תוכניות שערכה הנהלת החברה ועל נתונים שהתקבלו מגורמים מקצועיים חיצוניים לחברה. אין כל וודאות שהערכות אלו תתממשנה שכן תנאי השוק עשויים להיות שונים מאלו הנחזים על-ידי הגורמים המקצועיים ותוכנית ההשקעות היא מורכבת וכרוכה בקבלת אישורים רגולטוריים שונים. במידה והערכות אלו לא תתממשנה במלואן או בחלקן הדבר עשוי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה ויכולת ההחזר שלה.

בכבוד רב,

בתי זקוק לנפט בע"מ

doc.00145508