

בתי זקוק לנפט בע"מ ("החברה")

29 ביולי, 2008

לכבוד	לכבוד
רשות ניירות ערך	הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ
<u>באמצעות המגנ"א</u>	<u>באמצעות המגנ"א</u>

ג.א.ג.,

הנדון: דוח משלים לדוח הצעה על פי תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000 ולדוח עסקה על פי תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה) התשס"א-2001

בהמשך לדוח המייד שפרסמה החברה ביום 8 ביולי 2008 על פי תקנה 4 לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000, ועל פי תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה) התשס"א-2001 בדבר התקשרות של החברה בעסקה עם מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ("מפב"), אשר לבעלת השליטה בחברה עניין אישי בה ("דוח העסקה המקורי"), מוגש בזה דוח משלים לדוח העסקה המקורי.

דוח העסקה המקורי ונספחיו יעודכנו כדלקמן:

א. דוח העסקה

1. בסיפא של סעיף 1.1.1 לדוח העסקה ותווספנה המילים הבאות: "מניות ההקצאה תהיינה שוות בכל זכויותיהן למניות רגילות בנות 1 ש.ע.נ. כ"א הקיימות בהון החברה".

2. בסעיף 10 לדוח העסקה, המפרט את נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור העסקה יתווסף סעיף נוסף כדלקמן: "ביצוע העסקה יגדיל את השפעת מרווחיה של כאול על תוצאות החברה, ועל-כן הינו בעל פוטנציאל להקטנת תנודתיות רווחיה של החברה, שכן מחזורי העסקים בתחומי הפעילות של החברה ושל כאול אינם חופפים בהכרח".

ב. נספח א' – מתאר כרמל אולפינים בע"מ ("המתאר" ו-"כאול", בהתאמה)

להלן עדכונים והבהרות למתאר כפי שנמסרו לחברה על ידי כאול:

1. לעניין החלפת סעיף 7.3 למתאר בסעיף 7.3 מתוקן ראה חלק ה' לדוח משלים זה להלן.
 2. בהערת שוליים מס' 1 שבסעיף 9.3 למתאר תתווסף הבהרה לנתונים המובאים בטבלה שבסעיף זה, על פיה בשנת 2006 כמות המכירות של מוצרי החברה היתה קטנה יחסית עקב השבת מתקני החברה לצורך טיפול תקופתי ועקב מלחמת לבנון השניה.
 3. בטבלה הראשונה שבסעיף 10.7 למתאר תתווסף הערת שוליים ביחס לנתוני היצוא המובאים בטבלה זאת, על פיה מובהר כי הגידול במכירות ליצוא בשנת 2008 נבע בעיקר מהפעלת המתקנים שהוקמו במסגרת תכנית ההרחבה.
- בטבלה השניה בסעיף זה תתווסף הערת שוליים ביחס לנתוני שנת 2007, על פיה, הגידול במכירות בשנת 2007 נבע בעיקר מהפעלת המתקנים, שהוקמו במסגרת תכנית ההרחבה, וכי מנגד, בשנת 2006 כמות המכירות היתה קטנה יחסית עקב השבת המתקנים לצורך טיפול תקופתי ועקב מלחמת לבנון השניה.

4. ברישא לסעיף 21.4.6 תתווספנה המילים הבאות:

"נכון ליום 31.3.2008 עמד ההון העצמי של החברה על כ-360 מליון דולר, יחס חוב החברה נטו ל-EBITDA המצטבר בארבעת הרבעונים האחרונים (כאמור בסעיף 2 לעיל) עמד על 5.13 ודרוג אגרות החוב Aa2".

5. בסיום הפסקה הראשונה לסעיף 23.6.1 למתאר תעודכן הערכת החברה, על פיה ביצוע ההשקעות הנוספות הנדרשות לצורך עמידה בדרישות המשרד להגנת הסביבה, צפוי להסתיים באוקטובר 2008 (ולא בחודש יוני 2008, כאמור במתאר המקורי).

6. יתווסף סעיף 23.5.8 בנוסח כדלקמן:

"ביום 22 ביולי 2008 התקבל בכנסת בקריאה שניה ושלישית חוק אויר נקי, התשס"ח-2008 ("חוק אויר נקי"). נוסח החוק כפי שאושר על ידי הכנסת טרם פורסם. על פי נוסח הצעת החוק שהועמדה לקריאה שניה ושלישית, חוק אויר נקי, אשר יכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2011 ("יום התחילה"), צפוי להחמיר את משטר הפיקוח על פליטות חומרים לאוויר ויחייב מפעלים הפולטים חומרים לאוויר לקבל היתר פליטה לשם פעולתם. בנוסף, חוק אויר נקי יחמיר את הסנקציות הפליליות והמנהליות אשר עלולות להיות מוטלות על מי שיפרו את הוראות החוק ויגרמו לזיהום אוויר חזק או בלתי סביר. בהתאם להוראות המעבר של חוק אויר נקי, מפעל הפועל בתחום פעילותה של החברה ואשר ערב תחילת חוק אויר נקי הפעיל כדין מקור פליטה על פי הוראות צו אישי שניתן לו, יהיה רשאי להמשיך בהפעלתו אף ללא היתר לפי חוק אויר נקי עד ליום 30 בספטמבר 2016 או עד הכרעה בבקשת היתר הפליטה שיגיש, לפי המוקדם, ובלבד שיגיש בקשה להיתר פליטה כאמור לא יאוחר מיום 1 במרץ 2014. זאת ועוד, מחוקק המשנה הוסמך לגבש הוראות בעניינים מהותיים ומרכזיים הקשורים בהפעלת חוק אויר נקי, לרבות הוראות הקובעות מהו זיהום אויר חזק או בלתי סביר וכן צעדים ואמצעים שיש לנקוט למניעת זיהום אויר חזק או בלתי סביר, אך הוראות כאמור טרם גובשו. נוכח האמור לעיל, בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את ההשלכות על החברה שיהיו ליישום חוק אויר נקי ולחקיקת המשנה שתתקבל מכוחו".

ג. נספח ג' – דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31.3.2008 ("הדוחות הכספיים")

להלן עדכונים והבהרות לדברי הסבר לדוחות הכספיים לתקופה שנתסתיימה ביום 31.3.2008, כפי שנמסרו לחברה על ידי כאול:

1. תיקון סעיף 1 לדברי הסבר לדוחות הכספיים באופן שההפסד התפעולי בתקופת הדוח יעמוד על כ-1 מיליון דולר (ולא כ-2 מיליון דולר כפי שצוין בדוחות הכספיים המקוריים). כמו כן, הטבלה המובאת בסעיף זה תתוקן בהתאמה, באופן שהעלייה בהוצאות הייצור תהיה 3 (ולא 4 כפי שצוין בדוחות הכספיים המקוריים).

2. סעיף 6(ב) לדברי הסבר לדוחות הכספיים יעודכן באופן שהשינוי שחל בשערי המטבעות העיקריים שהחברה חשופה להם ביחס לדולר, בתקופה שאחר תאריך המאזן ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, הינו בשיעורים שבין 0.3%-7.9% (ולא בשיעורים של 0.15%-ל-1% כפי שצוין בדוחות הכספיים המקוריים), וכי השפעת החשיפה, לאחר תוצאות עסקאות ההגנה שהחברה עושה בהן שימוש, על התוצאות העסקיות של התאגיד מוערכת בכ-2 מיליון דולר (ולא בכ-1 מיליון דולר כפי שצוין בדוחות הכספיים המקוריים).

ד. נספח ד' – הערכת יחס שווי כאול לשווי החברה ("הערכת השווי")

להלן עדכונים והבהרות להערכת השווי כפי שנמסרו לחברה על ידי מעריכי השווי:

1. למשפט השני בפסקה השנייה בעמוד ג' להערכת השווי תווסף הבהרה, על פיה, לדעת מעריכי השווי, ההחזקה במניות בז"ן נמפ"ב אינה מהותית לתיק הנכסים של מעריכי השווי ואין בה בכדי להשפיע על שיקול דעתם לעניין הערכת יחס השווי.

2. המשפט הראשון בסעיף 3(א)3 בפרק ג' שבחלק ב' של הערכת השווי יוחלף במשפט הבא:
- "בתחום הפוליאתילן, אנו מניחים כי כאול תמשיך לספק כ- 60% מהתוצרת לשוק המקומי וכ- 40% מהתוצרת תופנה לייצוא. בתחום הפוליפרופילן, אנו מניחים כי כאול תמשיך לספק כ- 50% מהתוצרת לשוק המקומי וכ- 50% לייצוא".
3. בסעיף 2(י) לפרק ג' שבחלק ג' להערכת השווי בדבר שיעורי הצמיחה לטווח ארוך, יובהר כי שיעור הצמיחה שצוין בסעיף זה (1.5%) הינו בתחום אומדן קצב גידול האוכלוסין בישראל.
4. לעניין שיעורי ההיוון המפורטים בהערכת השווי ביחס לחברה, לכאול ולגדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (ראה סעיף 3(ח) לפרק ג' שבחלק ב', סעיף 2(ט) לפרק ג' שבחלק ג' וסעיף 2(ז) לפרק ג' שבחלק ד') מובהר, כי שיעורי ההיוון נקבעו בהתאם לשיקול דעתם של מעריכי השווי בהתחשב ברמת הסיכון המיוחסת לכל חברה, לרבות סיכוני שוק, סיכון פיננסי (רמת מינוף) נורמטיבי, תוכניות השקעה עתידיות ומהותיות לתזרים המזומנים החזוי מבחינת גודלן, והשינוי בסיכון תזרים המזומנים לאחר יישום תוכנית ההשקעה, חשיפה לסיכונים מטבע וסיכונים נוספים. כמו כן, בהקשר זה יצוין כי החברות האמורות פועלות בתחומים, המושפעים מהותית ממחירי הנפט הגולמי והביקוש לנגזרותיו, ולפיכך הערכות השווי מושפעות במידה דומה מפרמטרים מקרו-כלכליים, לרבות שיעורי ההיוון ושיעורי הצמיחה. שינוי בפרמטרים של שיעור ההיוון ושיעורי הצמיחה בטווח הארוך עשויים להשפיע מהותית על השווי האבסולוטי של כל אחת מהחברות, אך יהיו בעלי השפעה מועטה על יחס השווי.
- ה. פרסום דוחות מאוחדים פרופורמה סקורים/ מבוקרים
- בהתאם לאמור בסעיף 3 לדוח העסקה המקורי מצורפים לדוח משלים זה דוחות מאוחדים פרופורמה ליום 31.3.2008 (מאזן דוח רווח והפסד) וליום 31.12.2007 (דוח רווח והפסד בלבד) של כאול בגין רכישת 49% ממניות Domo Polyprpylene B.V. (להלן: "Domo") על ידי חברה בת של כאול כשהם סקורים ומבוקרים, בהתאמה (להלן: "**דוחות הפרופורמה**"). דוחות הפרופורמה יצורפו לדוח העסקה **כנספח ו'**.
- בדוחות הפרופורמה נעשו מספר שינויים ביחס לנתוני הפרופורמה שניתנו במסגרת סעיף 7.3 למתאר, אשר עיקרם הינו כדלקמן: במאזן נעשה מיון בין סעיפי זמן ארוך לזמן קצר ובין נכסים לבין התחייבויות, יצירת עתודה למיסים נדחים בגין התחייבויות לעובדים לזמן ארוך והתחייבויות בגין הטבות עובדים, בדוחות רווח והפסד בוצעו סיווגים בין סעיפי הוצאות מכירה לסעיפי הוצאות הנהלה וכלליות, וכן תוקן שער החליפין בו הומרו נתוני Domo לצורך איחודם. בהנחות ששימשו בהכנת דוחות הפרופורמה הוספה התייחסות למטבע הפעילות של Domo, לאופן הטיפול בשינויים בשווי הוגן להתחייבות בגין התמורה הנוספת, ושיעור המס לפיו חושבו המסים הנדחים על עודף העלות שיוחס.
- לאור השינויים האמורים, מצורף נוסח סעיף 7.3 למתאר מתוקן בהתאם לדוחות הפרופורמה.
- מובהר כי לא יחול שינוי במועד האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר זומנה על פי דוח העסקה המקורי ליום 13 באוגוסט 2008 בשעה 10:00.

בתי זקוק לנפט בע"מ

על ידי: אלי מורדוך, עו"ד

כרמל אולפינים בערבון מוגבל

**דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה בלתי מבוקרים
לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008**

כרמל אולפיניים בערבון מוגבל

**דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה בלתי מבוקרים
לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008**

תוכן

עמ'

1	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה
3	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים

לכבוד
בעלי המניות של
כרמל אולפיינים בערבון מוגבל

דוח רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של
כרמל אולפיינים בערבון מוגבל

ביקרנו את דוח הרווח וההפסד המאוחד פרופורמה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007. דוח הפרופורמה הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוח הפרופורמה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות של חברה מאוחדת, אשר הכנסותיה הכלולות באיחוד, מהוות כ- 28% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007. הדוחות הכספיים הנ"ל בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל-ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוח של רואי חשבון אחרים כמצוין לעיל, הדוח המאוחד פרופורמה הנ"ל משקף באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את תוצאות הפעולות המאוחדות פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007, בהתאם להוראות תקנה 9'א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל במסגרת דוח עסקה שבכוונת בתי זיקוק לנפט בע"מ ובכוונת מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ לפרסם בסוף חודש יולי 2008 בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001.

בריטמן אלמגור ושות'
רואי חשבון

חיפה, 28 ביולי, 2008

לכבוד
הדירקטוריון של
כרמל אולפינים בערבון מוגבל

א.ג.נ.,

הנדון : סקירת דוחות כספיים מאוחדים ביניים פרופורמה בלתי מבוקרים
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד פרופורמה של **כרמל אולפינים בערבון מוגבל** (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ, 2008 ואת דוח הרווח והפסד המאוחד ביניים פרופורמה, לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך ואת דוח הרווח והפסד המאוחד ביניים פרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2007.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים פרופורמה הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצא לנו דוח של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים של חברה מאוחדת, אשר נכסיה מהווים כ- 5.7% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית המאזן המאוחד ביניים פרופורמה ליום 31 במרץ 2008 והכנסותיה מהוות כ- 25.5% וכ- 31.7% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוחות הרווח והפסד המאוחדים ביניים פרופורמה לתקופות של שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008 וביום 31 במרץ 2007, בהתאמה.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על תמצית הדוחות המאוחדים ביניים פרופורמה.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות של רואי חשבון אחרים, כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בתמצית הדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

אנו מסכימים כי דוח סקירה זה ייכלל במסגרת דוח עסקה שבכוונת בתי זיקוק לנפט בע"מ ובכוונת מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ לפרסם בסוף חודש יולי 2008 בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001.

בריטמן אלמגור ושות'
רואי חשבון

חיפה, 28 ביולי, 2008

מאזנים

כרמל אולפינים בערבון מוגבל

מאזנים מאוחדים פרופורמה

(באלפי דולר)

ליום 31 במרץ
2008
בלתי מבוקר

60,130
5,668
142,456
17,103
10,311
125,666
361,334

נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
נכסי מיסים שוטפים
מלאי

25,693
17,046
4,530
2,511
809,804
20,697
880,281

נכסים בלתי שוטפים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נכסים אחרים
נכסים בגין הטבות לעובדים
מיסים נדחים
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

1,241,615

יגאל סלהוב
סמנכ"ל כספים

צ'רלי שפר
מנהל כללי

דיויד פדרמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 28.7.2008
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה.

ליום 31 במרץ
2008
בלתי מבוקר

29,936
 125,834
 4,264
 31,618
 23,067
 214,719

268,969
 247,960
 20,552
 3,789
 7,571
 89,345
 638,186

116,997
 (17,535)
 289,248
 388,710

1,241,615

התחייבויות שוטפות
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
 הפרשות
 התחייבויות אחרות
 זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות
 אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
 אגרות חוב
 התחייבויות אחרות
 התחייבויות לעובדים לזמן ארוך
 התחייבויות בגין הטבות עובדים
 התחייבות מיסים נדחים

הון עצמי
 הון מניות רגילות (31,200,000 מניות רגילות
 בנות 10 ש"ח ע.נ.)
 קרנות הון
 עודפים

כרמל אולפינים בערבון מוגבל

דוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה

(באלפי דולר)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ		
	2007	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
952,988	216,106	289,353	מחזור הפעולות
837,429	191,132	274,418	עלות המכירות
115,559	24,974	14,935	רווח גולמי
22,047	4,530	7,177	הוצאות מכירה ושיווק
24,856	5,175	6,322	הוצאות הנהלה וכלליות
68,656	15,269	1,436	רווח מפעולות רגילות
6,429	2,300	5,293	הכנסות מימון
(57,954)	(3,039)	(10,685)	הוצאות מימון
(51,525)	(739)	(5,392)	הוצאות מימון, נטו
17,131	14,530	(3,956)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
708	(3,260)	1,997	מיסים על ההכנסה
17,839	11,270	(1,959)	רווח נקי לתקופה (הפסד)
בדולר			
0.57	0.36	(0.06)	רווח (הפסד) ל-1 מניה רגילה (10 ש"ח ע.ג.).
31,200,000	31,200,000	31,200,000	כמות המניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה.

כרמל אולפינים בערבון מוגבל

באורים לדוחות הכספיים פרופורמה

באור 1 - כללי

א. רכישת Domo Polypropylene B.V (להלן: "Domo") מהווה ארוע פרופורמה כהגדרתו בהתאם להוראות תקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. מטבע הפעילות

מטבע הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת Domo (להלן: "מטבע הפעילות") הינו אירו. למטרת איחוד הדוחות הכספיים של Domo עם דוחותיה הכספיים של החברה, התוצאות והמצב הכספי של Domo תורגמו לדולר שהוא מטבע הפעילות של החברה.

באור 2 - ארוע הפרופורמה

רכישת חברה

ביום 23 בינואר, 2008, התקשרה החברה באמצעות Colland Polymers B.V, חברה בת בבעלות מלאה, עם חברת Domo Chemicals N.V. להלן עיקרי ההסכם: החברה תרכוש 49% ממניותיה של חברת Domo בתמורה ל- 20 מיליון אירו. בנוסף, החל משנת 2013 עשויה חברת Domo Chemicals להיות זכאית לתמורה נוספת שלא תעלה על 1 מיליון אירו לשנה למשך חמש שנים בהתאם למנגנון ולתנאים שסוכמו בהסכם. לחברה תהיה אופציית CALL מיום הרכישה עד ליום 31 בדצמבר 2016 לרכישת יתרת המניות בתמורה ל 10 מיליון אירו נוספים בניכוי דיבידנדים שיחולקו ל Domo Chemicals והכל בצירוף ריבית שנתית של 5%. לחברת Domo Chemicals תהיה אופציית PUT למימוש החל מיום 1 ביולי 2011 למכירת 51% הנותרים לחברה באותם תנאים. חברת Domo, הינה חברה המאוגדת בהולנד ועוסקת בייצור ושיווק של פוליפרופילן.

השלמת העסקה המפורטת בהסכם רכישת המניות כאמור, כפופה לאישור רשויות ההגבלים העסקיים הרלבנטיות וכן לקבלת דו"ח סביבתי לגבי מצב הקרקע עליה ניצב מפעלה של Domo. (להלן: התנאים המתלים").

ביום 25 באפריל, 2008, הושלמו כל התנאים המתלים לעסקה.

כרמל אולפינים בערבון מוגבל

באורים לדוחות הכספיים פרופורמה

באור 3 - ההנחות ששימשו בבסיס עריכת הדוחות

- א. נתוני הפרופורמה נערכו בהנחה שהחברה רכשה 49% ממניות Domo ביום 1.1.2007.
- ב. בשל קיום האופציות המפורטות בבאור 2 לעיל, נכללו נתוני Domo באיחוד מלא ולא נכללו כל זכויות מיעוט בגין חלקם של יתרת בעלי המניות ב Domo. (ראה סעיף ד להלן).
- ג. תשלום בסך 20 מיליון אירו לצורך מימון רכישת 49% ממניות Domo אשר בוצע במועד השלמת העסקה, נכלל במאזן המאוחד פרופורמה במסגרת התחייבויות החברה ובהתאם לכך חושבו הוצאות מימון בדוחות הרווח והפסד המאוחדים פרופורמה בשיעור של 5.58% לשנה בגין סכום זה.
- ד. בשל האופציות המפורטות בבאור 2 לעיל, נכללה במאזן המאוחד פרופורמה התחייבות בסך 10 מיליון אירו ובהתאם לכך חושבו הוצאות מימון בדוחות הרווח והפסד המאוחדים פרופורמה בשיעור של 5% לשנה בגין סכום זה.
- ה. הנכסים (לרבות נכסים בלתי מוחשיים: ידע והסכם מסחרי עם ספק חומר הגלם העיקרי) וההתחייבויות, של Domo נכללו במאזן המאוחד פרופורמה בהתאם לשווים ההוגן במועד השלמת העסקה.
- ו. בדוחות רווח והפסד המאוחדים פרופורמה, הרכוש הקבוע של Domo מופחת על-פני 15 שנים, הידע מופחת על-פני 15 שנים וההסכם עם הספק מופחת על פני 37 חודשים.
- ז. על פי הקצאת עלות הרכישה שביצעה החברה כתוצאה מהרכישה, נובע מוניטין שלילי בסך של כ 28 מיליון דולר. בדוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה לא נרשם רווח בגין מוניטין שלילי זה בשל היותו חד פעמי. סכום זה נכלל בהון העצמי במאזן המאוחד פרופורמה. נכון למועד הדוחות טרם סיימה החברה את ייחוס עודף העלות לנכסים וההתחייבויות המזוהים. עודף העלות שיוחס, הופחת בהתאם לרשום בסעיף ו לעיל.
- ח. שינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות בגין התמורה הנוספת בשנים הבאות, ראה באור 2 לעיל, לא נזקפו לדוח רווח והפסד המאוחד פרופורמה מאחר ואינם מעידים על פעילות מתמשכת.
- ט. שיעור המס לפיו חושבו המסים הנדחים על עודף העלות שיוחס, עומד על 25.5%.
- י. בכל דוחות רווח והפסד פרופורמה נכלל שכר יו"ר החברה על פי תנאי העסקתו לאחר השינוי כפי שמפורט בסעיף 24(ג) בדוחות הכספיים לשנת 2007.

נוסח סעיף 7.3 למתאר מתוקן בהתאם לדוחות הפרופורמה

7.3. נתוני פרופורמה :

7.3.1 כללי

רכישת Domo כמפורט בסעיף 27.10 למתאר מהווה אירוע פרופורמה, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך, ובהתאם לתקנות אלו, נדרשת החברה לצרף דוחות פרופורמה לדוחות הכספיים.

מטבע הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת Domo (להלן: "מטבע הפעילות") הינו אירו.

למטרת איחוד הדוחות הכספיים של Domo עם דוחותיה הכספיים של החברה, התוצאות והמצב הכספי של Domo תורגמו לדולר שהוא מטבע הפעילות של החברה.

7.3.2 הנחות ששימשו בהכנת דוחות מאוחדים פרופורמה

א. נתוני הפרופורמה נערכו בהנחה שהחברה רכשה 49% ממניות Domo ביום 1.1.2007.

ב. בשל קיום האופציות המפורטות בסעיף 27.10 להלן, נכללו נתוני Domo באיחוד מלא ולא נכללו כל זכויות מיעוט בגין חלקם של יתרת בעלי המניות ב Domo. (ראה סעיף ד להלן).

ג. תשלום בסך 20 מיליון אירו לצורך מימון רכישת 49% ממניות Domo, אשר בוצע במועד השלמת העסקה, נכלל במאזן המאוחד פרופורמה במסגרת התחייבויות החברה ובהתאם לכך חושבו הוצאות מימון בדוחות הרווח והפסד המאוחדים פרופורמה בשיעור של 5.58% לשנה בגין סכום זה.

ד. בשל האופציות המפורטות בסעיף 27.10 להלן, נכללה במאזן המאוחד פרופורמה התחייבות בסך 10 מיליון אירו ובהתאם לכך חושבו הוצאות מימון בדוחות הרווח והפסד המאוחדים פרופורמה בשיעור של 5% לשנה בגין סכום זה.

ה. הנכסים (לרבות נכסים בלתי מוחשיים: ידע והסכם מסחרי עם ספק חומר הגלם העיקרי) וההתחייבויות, של Domo נכללו במאזן המאוחד פרופורמה בהתאם לשווים ההוגן במועד השלמת העסקה.

ו. בדוחות רווח והפסד המאוחדים פרופורמה, הרכוש הקבוע של Domo מופחת על-פני 15 שנים, הידע מופחת על-פני 15 שנים וההסכם עם הספק מופחת על פני 37 חודשים.

ז. על פי הקצאת עלות הרכישה שביצעה החברה כתוצאה מהרכישה, נובע מוניטין שלילי בסך של כ- 28 מיליון דולר. בדוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה לא נרשם רווח בגין מוניטין שלילי זה בשל היותו חד פעמי. סכום זה נכלל בהון העצמי במאזן המאוחד פרופורמה נכון למועד הדוחות, טרם סיימה החברה את ייחוס עודף העלות לנכסים וההתחייבויות המזוהים. עודף העלות שיוחס, הופחת בהתאם לרשום בסעיף ו לעיל.

ח. שינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות בגין התמורה הנוספת בשנים הבאות, ראה סעיף 27.10.3 להלן, לא נזקפו לדוח רווח והפסד המאוחד פרופורמה מאחר ואינם מעידים על פעילות מתמשכת.

ט. שיעור המס לפיו חושבו המסים הנדחים על עודף העלות שיוחס, עומד על 25.5%.

י. בכל דוחות רווח והפסד פרופורמה נכלל שכר יו"ר החברה על פי תנאי העסקתו לאחר השינוי כפי שהוסבר בסעיף 18.7 להלן.

7.3.3 להלן יובאו נתונים כספיים (באלפי דולר ארה"ב) לגבי תחום הפעילות של החברה בהתבסס על נתוני הפרופורמה:

7.3.3.1 מאזן מאוחד פרופורמה

ליום 31 במרץ 2008
באלפי דולר
60,130
5,668
142,456
17,103
10,311
125,666
<hr/> 361,334

25,693
17,046
4,530
2,511
809,804
20,697
<hr/> 880,281

<hr/> 1,241,615
=====

נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
נכסי מיסים שוטפים
מלאי

נכסים בלתי שוטפים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נכסים אחרים
נכסים בגין הטבות לעובדים
מיסים נדחים
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

**ליום
31 במרץ
2008**

באלפי דולר

29,936
125,834
4,264
31,618
23,067
214,719

268,969
247,960
20,552
3,789
7,571
89,345
638,186

116,997
(17,535)
289,248
388,710

1,241,615

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הפרשות
התחייבויות אחרות
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
אגרות חוב
התחייבויות אחרות
התחייבויות לעובדים לזמן ארוך
התחייבויות בגין הטבות עובדים
התחייבות מיסים נדחים

הון עצמי

הון מניות רגילות
(31,200,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.נ.)
קרנות הון
עודפים

7.3.3.2 דוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה

לשנה		לשלושת החודשים		
שנסתיימה		שנסתיימו		
ביום 31 בדצמבר		ביום 31 במרץ		
2007	2007	2008		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
952,988	216,106	289,353		מחזור הפעולות
837,429	191,132	274,418		עלות המכירות
115,559	24,974	14,935		רווח גולמי
22,047	4,530	7,177		הוצאות מכירה ושיווק
24,856	5,175	6,322		הוצאות הנהלה וכלליות
68,656	15,269	1,436		רווח מפעולות רגילות
6,429	2,300	5,293		הכנסות מימון
(57,954)	(3,039)	(10,685)		הוצאות מימון
(51,525)	(739)	(5,392)		הוצאות מימון, נטו
17,131	14,530	(3,956)		רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
708	(3,260)	1,997		מיסים על ההכנסה
17,839	11,270	(1,959)		רווח נקי לתקופה (הפסד)
בדולר				
0.57	0.36	(0.06)		רווח (הפסד) ל-1 מניה רגילה (10 ש"ח ע.נ.)
31,200,000	31,200,000	31,200,000		כמות המניות