

דוחות כספיים של בזן לשנת 2008:

הפסד המאוחד של בתי הזיקוק לנפט הסתכם בשנת 2008 בסך של כ-109 מיליון דולר על רקע תנודתיות קיצונית במחירי הנפט

EBITDA מנוטרל של מגזר הזיקוק לשנת 2008 הסתכם בכ- 180 מיליון דולר לעומת 162 מיליון דולר בשנת 2007 (EBITDA מנוטרל מתייחס ל-EBITDA בניכוי השפעות חד פעמיות של ירידת ערך מלאי, הפרשי עיתוי קניה ומכירה ו- השפעות של אופן רישום עסקאות ההגנה על פי IFRS).

מרווח זיקוק מנוטרל מהשפעות חד פעמיות של ירידת ערך מלאי ו-IFRS הסתכם ב-5.7\$ לחבית לעומת מרווח ייחוס של 5.5\$ לחבית (מרווח ייחוס הינו מרווח המתפרסם ע"י רויטרס של בית זיקוק אופייני בים התיכון)

היקף הזיקוק של החברה גדל בכ- 6% בשנת 2008 לעומת שנת 2007 ניצולת שיא של המתקנים בשנת 2008, ברמה של כ- 92% לעומת 86% בשנה המקבילה

מגזר הסחר תרם כ- 13 מיליון דולר לרווח הגולמי בשנת פעילותו הראשונה

בעקבות ירידת מחירי הנפט הגולמי ומוצרי הנפט פחתו צרכי ההון החוזר של החברה בכ-317 מיליון דולר ביחס לתחילת השנה

למרות השיפור בכל הפרמטרים התפעוליים וביצוע מרבית המטלות, החליט הדירקטוריון כי בשל תוצאות הסופיות, אף שאינן בשליטת החברה, לא יוענקו מענקים לנושאי המשרה בגין שנת 2008

מנכ"ל בזן, מר ישר בן מרדכי ציין כי: "ירידת מחירי הנפט בשנה האחרונה השפיעה על ערך הרמה הבסיסית של מלאי שבהתאם למדיניות החברה ומתוך ראייה אחראית וארוכת טווח איננו מגינים עליו, בדומה לרוב חברות זיקוק ושיווק נפט ומוצרי בעולם. בראייה תפעולית ועסקית, בזן המשיכה להגדיל את מכירותיה בארץ ובח"ל על אף הירידה בצריכה הכללית. יישום המבנה הארגוני החדש הביא למיקוד במגזרי הפעילות השונים של החברה והגדלת ניצולת המתקנים לרמה של 92% - שיא של כל הזמנים."

י"ר דירקטוריון בזן, מר יוסי רוזן: "בזן מגיבה ומתאימה את עצמה מהר לשינויים הכלכליים בעולם ובישראל וממשיכה להתייעל ולפנות משאבים להכנת הפלטפורמה לצמיחה עתידית. החלטת הדירקטוריון, להמשיך השקעות בחיזוק עסקי הליבה מהווה הבעת אמון של בעלי השליטה ביכולתה של בזן והנהלתה. אנו פועלים למימוש פרויקט הפצחון המימני ומאמינים כי דווקא תקופת המשבר הכלכלי בעולם מהווה הזדמנות לבצע את הפרויקט בעלויות נמוכות באופן משמעותי. זהו ללא ספק פרויקט בעל חשיבות לאומית אשר יספק תעסוקה לאלפי עובדים בשנים הקרובות. אנו מקווים כי במסגרת התכנית הכלכלית שתחל בקרוב תפעל הממשלה לעודד פרויקטים מסוג זה."

כמו כן מסר מר רוזן כי: " למרות שלא בוצע עד כה המיזוג עם כרמל אולפינים, פועלות שתי החברות להגברת ניצול הסינרגיות ביניהן עד אשר יוצרו התנאים המתאימים לביצוע מיזוג מלא".

דירקטוריון בתי הזיקוק אישר אתמול (29.03.09), את הדוחות הכספיים לרבעון הרביעי ולשנת 2008 כולה. הדיווחים הינם דולריים בהתאם לכללי IFRS.

נתונים בולטים לשנת 2008:

- מרווח זיקוק מנוטרל של כ - 5.7 דולר/חבית, לעומת מרווח ייחוס ממוצע לפיצוח נפט גלמי מסוג אורל באגן הים התיכון, המצוטט על ידי רויטרס - 5.5 דולר/חבית לשנת 2008. מרווח זיקוק מנוטרל לשנת 2007 הסתכם בכ - 6.1 דולר/חבית
- EBITDA מנוטרל של מגזר הזיקוק כ - 180 מיליון דולר, לעומת 162 מיליון דולר אשתקד
- מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת של כ - 223 מיליון דולר
- EBITDA מגזר הסחר, אשר הוקם ברבעון הראשון 2008, כ - 11 מיליון דולר בשנת פעילותו הראשונה

מגזר הזיקוק וסחר מציגים EBITDA מנוטרל מהשפעת ירידת ערך מלאי והשפעת נגזרים לפי כללי IFRS ברמה של 191 מיליון דולר לעומת 162 מיליון דולר בשנת 2007. התוצאות הכספיות ברבעון הרביעי ולשנת 2008, הושפעו מירידת ערך (ללא השפעה תזרימית) של המלאי בסיסי הבלתי מוגן של החברה, וזאת, בעיקר כתוצאה מירידה במחירי נפט גולמי ומוצריו. במהלך שנת 2008 ירד מחיר הנפט הגולמי מכ-96 דולר לחבית בתום הרבעון הרביעי לשנת 2007 לכ-36.5 דולר לחבית בתום 2008. עיקר הירידה - ברבעון הרביעי לשנת 2008 שהחל במחיר חבית של כ - 94 דולר. החברה מחזיקה במלאי בסיסי בלתי מוגן של כ - 600,000 טון נפט גולמי, וזאת בהתאם למדיניות החברה. שינויים בערכו של מלאי זה אינם יוצרים חשיפה תזרימית לחברה.

מאז סוף 2008, עלה מחיר חבית נפט בכ -37%, לרמה של כ -50 דולר לחבית. כתוצאה מכך צפויה החברה לרשום רווח של כ-85 מיליון דולר ברבעון הראשון בעקבות ביטול חלק מההפרשה לירידת ערך המלאי.

מקובל בחברות מובילות בעולם בתחום זיקוק ושיווק נפט ומוצריו, מוצגות להלן התוצאות הכספיות כפי שדווחו וכן התוצאות הכספיות בניטרול השפעת ההפרשה החשבונאית לירידת ערך המלאי, הפרשי עיתוי קניה ומכירה ובניכוי השפעות של אופן רישום עסקאות ההגנה על פי IFRS.

תוצאות שנת 2008

מרווח הזיקוק המנוטרל בתקופת הדוח הסתכם ב- 5.7 דולר לחבית (41.4 דולר לטון) לעומת מרווח ייחוס ממוצע של 5.5 דולר לחבית (40.15 דולר לטון) המתפרסם ע"י "רויטרס" עבור פיצוח נפט מסוג אורל באגן הים התיכון. מרווח הזיקוק המנוטרל לשנת 2007 הסתכם בכ - 6.1 דולר לחבית (44.2 דולר לטון).

במהלך שנת 2008 חלו תנודות משמעותיות במחיר הנפט הגולמי ומוצריו. מחיר הנפט הגולמי שעמד על סך 96 דולר לחבית בתום שנת 2007 ירד בסוף הרבעון הרביעי לשנת 2008 לכ-36.5 דולר לחבית. במועד אשור הדוחות הכספיים, עומד מחיר הנפט הגולמי על כ-50 דולר לחבית, גידול של כ- 37% לעומת מחיר הנפט בסוף שנת 2008.

יש לציין כי החברה, בדומה לרוב חברות זיקוק ושיווק נפט ומוצריו בעולם, אינה מגנה על ערך המלאי הבסיסי. השפעת השינויים בערך מלאי זה, אינם יוצרים חשיפה תזרימית לחברה ועל כן החברה מדווחת על התוצאות התפעוליות שלה גם בניטרול השפעות אלו והשפעות נוספות בגין שינויים בערך נגזרים בהתאם לכללי ה- IFRS על מנת לאפשר השוואה אחידה של הפעילות השוטפת של החברה.

יצוין כי לירידת מחירי הנפט הגולמי ומוצרי הנפט, תרומה חיובית משמעותית על צרכי ההון החוזר (לקוחות ומלאי בניכוי ספקים) של החברה, כך שעם תום שנת 2008, פחתו צרכי ההון החוזר של החברה בכ-317 מיליון דולר, ביחס לתחילת השנה. קיטון בצרכי הון חוזר מאפשר לחברה גמישות בניצול מקורות המימון העומדים לרשותה, יחד עם הקטנת הוצאות מימון.

מחזור המכירות המאוחד בשנת 2008 הסתכם בכ- 8,258 מיליון דולר בהשוואה לכ - 5,234 מיליון דולר אשתקד למרות הירידה בצריכה הכללית של תזקיקים בשוק המקומי, בזן המשיכה להגדיל את כמויות המכירה ולהגדיל את נתח השוק שלה.

היקף הזיקוק בשנת 2008 (בטונות) גדל בכ - 6% לעומת שנת 2007 והסתכם ב -8,245 אלפי טונות.

ניצולת המתקנים בשנת 2008 הסתכמה בכ - 92% לעומת 86% בשנה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA המאוחד המדווח לשנת 2008 הסתכם להפסד של כ -76 מיליוני דולר, בהשוואה לרווח של כ - 354 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות ממיסים הסתכמו לכ - 110 מיליון דולר בשנת 2008 בהשוואה להוצאות מס של כ - 45 מיליון דולר בשנה מקבילה. המעבר להכנסות מיסים בשנת 2008 נובע בעיקרו מקבלת הכנסה ממיסים בגין שנים קודמות בסך של כ - 44 מיליון דולר בעקבות קבלת טיוטת אישור למפעל מוטב בחברה ומקיטון ברווחים.

החברה מציגה הפסד נקי מאוחד לשנת 2008 בסך של כ -109 מיליון דולר, לעומת רווח נקי של כ - 142 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בעקבות ירידת שווי המלאי הבלתי מוגן בגין ירידות מחירים של חומרי גלם ומוצרים.

תוצאות הרבעון הרביעי לשנת 2008

מרווח הזיקוק המנוטרל ברבעון הרביעי הסתכם ב- 5.5 דולר לחבית (40.3 דולר לטון) לעומת ממוצע של 5.3 דולר לחבית (38.7 דולר לטון) המתפרסם ע"י "רויטרס" עבור דוגמת בית זיקוק בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג "אורל". מרווח הזיקוק המנוטרל לרבעון הרביעי אשתקד הסתכם בכ - 3.6 דולר לחבית (26.1 דולר לטון).

הרווח התזרימי (EBITDA) המנוטרל של מגזר הזיקוק ברבעון הרביעי הסתכם לכ - 53 מיליון דולר, לעומת כ - 6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. מגזר הסחר תרם ברבעון זה עוד כ-3 מיליון דולר לרווח התזרימי.

ההפסד התזרימי (EBITDA) המאוחד המדווח ברבעון הרביעי הסתכם לכ -299 מיליון דולר, לעומת רווח של כ - 97 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

ההפסד המאוחד ברבעון הרביעי לשנת 2008 הסתכם בכ- 182 מיליון דולר, לעומת רווח נקי של כ - 18 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בעקבות ההפרשות לירידת ערך מלאי וקיטון מרווח סל המוצרים.

מנכ"ל בזן, מר ישר בן מרדכי ציין כי: "ירידת מחירי הנפט בשנה האחרונה השפיעה על ערך המלאי הבלתי מוגן שלנו, בדומה לרוב חברות זיקוק ושיווק נפט ומוצריו בעולם וגרמה להפרשות גדולות בדוחות השנתיים. בראייה תפעולית ועסקית, בזן המשיכה להגדיל את נתח השוק שלה ולהרחיב את הכמויות הנמכרות לשוק, על אף הירידה בצריכה הכללית. יישום המבנה הארגוני החדש הביא למיקוד במגזרי הפעילות השונים של החברה והגדלת ניצולת המתקנים לרמה של 92% - שיא של כל הזמנים. החברה ממשיכה לפתח את פעילות הסחר הבינלאומי תוך שילוב אמצעי לוגיסטיקה כגון הובלה ימית ואחסון. הרחבת פעילות הסחר תורמת לרווחיות, מגבירה באופן משמעותי את האופטימיזציה של אמצעי הייצור ומגדילה את היקף מכירותיה של החברה בארץ ובחול". במסגרת תכנית העבודה לשנת 2009 בזן הודיעה על ביצוע צעדי התייעלות במגוון תחומים ובהם תחומי הייצור, הלוגיסטיקה, הרכש ועבודות קבלניות. במסגרת צעדים אלו הצוות הניהולי של החברה הפחית 10% משכרו לשנת 2009, פעילויות רבות של ספקי שירות וגורמי חוץ עברו לאחיות של עובדי החברה."

עוד הוסיף ישר בן מרדכי, כי: "בזן בחנה היטב את צעדיה בעת עריכת התכנית האסטרטגית שלה בה היא 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. אנו ממשיכים לחזק את עסקי הליבה על ידי המשך מיקוד ותעדוף השקעות והגברת היעילות והאפקטיביות של מתקני החברה, מאמצים שכבר באים לידי ביטוי בהגברת ניצולת המתקנים והגדלת היקפי הזיקוק."

י"ר בזן, מר יוסי רוזן אמר כי: "בזן מגיבה ומתאימה את עצמה מהר לשינויים הכלכליים בעולם ובישראל וממשיכה להתייעל ולפנות משאבים להכנת הפלטפורמה לצמיחה עתידית. החלטת הדירקטוריון, להמשיך השקעות בחיזוק עסקי הליבה מהווה הבעת אמון של בעלי השליטה ביכולתה של בזן והנהלתה. אנו פועלים למימוש פרויקט הפצחן המימני ומאמינים כי דווקא תקופת המשבר הכלכלי בעולם מהווה הזדמנות לבצע את הפרויקט בעלויות נמוכות באופן משמעותי. זהו ללא ספק פרויקט בעל חשיבות לאומית אשר יספק תעסוקה לאלפי עובדים בשנים הקרובות. אנו מקווים כי במסגרת התכנית הכלכלית שתחל בקרוב תפעל הממשלה לעודד פרויקטים מסוג זה."

כמו כן מסר מר רוזן כי: " למרות שלא בוצע עד כה המיזוג עם כרמל אולפינים, פועלות שתי החברות להגברת ניצול הסינרגיות ביניהן עד אשר ייווצרו התנאים המתאימים לביצוע מיזוג מלא".

אודות בזן

בתי זקוק לנפט בע"מ (בזן), ממוקמת במפרץ חיפה, והיא בעלת בית הזיקוק הגדול בישראל. לבזן מערך מתקנים חדישים בעלי כושר זיקוק של כ- 9 מיליון טון נפט גולמי בשנה, וציון 7.4 במדד המורכבות של נלסון (Nelson Complexity Index), והיא מספקת מגוון מוצרים איכותיים לשימוש תעשייתי, לתחבורה, לצריכה פרטית, לחקלאות ולתשתיות. בזן פעילה גם בתחום המוצרים הפולימרים (באמצעות חברת כרמל אולפינים בע"מ) ובתחום המוצרים הארומטיים (באמצעות גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ – בבעלותה המלאה של החברה). בזן נסחרת בבורסה בתל אביב החל מחודש פברואר 2007.

האמור לעיל בהודעה זו מכיל הערכות צופות פני עתיד המבוססות על נתונים שבידי החברה ועל תוכניות והערכות החברה המבוססות על נתונים אלה. הפעילות, התוצאות ונתונים אחרים עשויים בפועל להיות שונים מהותית, בשל אי ודאות וסיכונים שונים, לרבות אלו הנדונים במסגרת גורמי הסיכון הכלולים בדוחות הכספיים ובדוחות הדירקטוריון שפורסמו על-ידי החברה.

נתונים נבחרים של הקבוצה

מאזנים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר
באלפי דולר

2007	2008	
		נכסים
259,325	14,840	מזומנים ושווי מזומנים
-	25,000	פקדון לזמן קצר
6,513	15,374	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
113,035	101,509	השקעות בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
394,470	253,215	לקוחות
76,381	82,642	חייבים אחרים
1,042,545	569,407	מלאי
10,153	42,047	נכסי מיסים שוטפים
<u>1,902,422</u>	<u>1,104,034</u>	סה"כ נכסים שוטפים
53,958	36,005	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
80,038	84,740	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
2,026	2,606	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
4,176	64,369	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
7,519	5,007	נכסי תכנית הטבות לעובדים
978,722	1,083,446	רכוש קבוע
22,614	25,170	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>1,149,053</u>	<u>1,301,343</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>3,051,475</u></u>	<u><u>2,405,377</u></u>	סה"כ נכסים

מאזנים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר
באלפי דולר

2007	2008	
		התחייבויות שוטפות
948	28,973	משיכת יתר
215,073	351,366	הלוואות ואשראי
559,695	270,594	ספקים
88,820	70,056	זכאים אחרים
1,595	1,853	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
15,677	12,949	הפרשות
<u>881,808</u>	<u>735,791</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
		התחייבויות שאינן שוטפות
717,302	726,554	אגרות חוב
452,154	233,749	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
7,763	8,448	התחייבויות בגין חכירה מימונית
-	7,394	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	6,900	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
67,358	68,845	הטבות לעובדים
125,287	65,827	התחייבויות מיסים נדחים
<u>1,369,864</u>	<u>1,117,717</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,251,672</u>	<u>1,853,508</u>	סה"כ התחייבויות
		הון עצמי
472,478	472,478	הון מניות
29,036	20,953	קרנות הון
298,289	58,438	יתרת עודפים
<u>799,803</u>	<u>551,869</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה
<u>3,051,475</u>	<u>2,405,377</u>	סה"כ התחייבויות והון

**דוחות רווח והפסד מאוחדים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
באלפי דולר**

<u>2007</u>	<u>2008</u>	
5,234,483	8,257,458	הכנסות
4,816,511	8,324,149	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
13,626	(7,465)	סה"כ עלות המכר
<u>4,830,137</u>	<u>8,316,684</u>	
404,346	(59,226)	רווח (הפסד) גולמי
35,010	40,582	הוצאות מכירה
59,360	67,061	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(14,535)	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
28,360	-	מענק הפרטה
<u>281,616</u>	<u>(152,334)</u>	רווח (הפסד) תפעולי
12,361	64,979	הכנסות מימון
(114,284)	(126,034)	הוצאות מימון
<u>(101,923)</u>	<u>(61,055)</u>	הוצאות מימון, נטו
6,913	(3,111)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות (נטו ממס)
<u>186,606</u>	<u>(216,500)</u>	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(44,937)	107,292	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
<u>141,669</u>	<u>(109,208)</u>	רווח נקי (הפסד) לשנה
		רווח (הפסד) למניה
<u>0.071</u>	<u>(0.055)</u>	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה (בדולר)

נתונים נבחרים של הקבוצה לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק		
				ארומטים		פולימרים						
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	
5,234	8,258	-	-	476	487	342	475	-	383	4,416	6,913	הכנסות
-	-	(639)	(764)	45	57	-	-	-	-	594	707	פעילות בין חברתית
5,234	8,258	(639)	(764)	521	544	342	475	-	383	5,010	7,620	סה"כ מכירות
4,830	8,316	-	-	65	61	100	256	-	370	4,665	7,629	עלות המכר
-	-	(633)	(761)	394	449	194	255	-	-	45	57	פעילות בין חברתית
4,830	8,316	(633)	(761)	459	510	294	511	-	370	4,710	7,686	סה"כ עלות המכר
404	(58)	(6)	(3)	62	34	48	(36)	-	13	300	(66)	רווח (הפסד) גולמי
94	108	(4)	(4)	25	26	19	30	-	2	54	54	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
28	(14)	-	-	2	-	3	(14)	-	-	23	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
282	(152)	(2)	1	35	8	26	(52)	-	11	223	(120)	רווח (הפסד) תפעולי
(102)	(61)											הכנסות (הוצאות) מימון
7	(3)											חלק ברווחי (הפסדי) מוחזקות
187	(216)											רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(45)	107											הטבות מס (מיסים על הכנסה)
142	(109)											רווח (הפסד) נקי