

בתי זקוק לנפט בע"מ



**תמצית דוחות כספיים  
ביניים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2011**

**(בלתי מבוקרים)**

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים  
ביניים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2011**

**(בלתי מבוקרים)**

# בתי זקוק לנפט בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2011

### (בלתי מבוקרים)

#### תוכן

#### עמוד

א-1	דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד	פרק א':
א-26	תאור עסקי התאגיד- עדכון	
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011	פרק ב':
ב-1	• דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
ב-2	• תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד	
ב-4	• תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד	
ב-5	• תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד	
ב-10	• תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים	
ב-12	• באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	
	תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30.9.2011	פרק ג':
ג-1	• דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר	
ג-2	• תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים נפרד	
ג-4	• תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים נפרד	
ג-5	• תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים נפרדים	
ג-7	• נתונים נוספים למידע כספי ביניים נפרד	
ד-1	דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית	פרק ד':

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### דוח הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד

#### לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2011

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2011 ("תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח הדוח התקופתי של החברה לשנת 2010 ("הדוח התקופתי"), אשר הוצג מחדש על מנת לשקף בו למפרע טעות בהצגת הנגזרים הפיננסיים. לפרטים ראה באור 2'ד2) בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

#### 1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

##### 1.1 כללי

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזן"), ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן – "הקבוצה"), הינן חברות תעשייתיות, העוסקות בשלושה תחומי פעילות משיקים, המדווחים כמגזרים – מגזר הזקוק, מגזר הפטרוכימיה ומגזר הסחר. הקבוצה עוסקת בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשיית הכימיה והפלסטיקה. כמו כן, עוסקת החברה במסחר בנפט גולמי, מוצריו ונגזרות, שלא לצרכים תפעוליים, בשירותי לוגיסטיקה ותשתית, וכן באספקת חשמל וקיטור למפעלים שכנים. תחום הפטרוכימיה של הקבוצה מורכב משלוש פעילויות: הראשונה – פולימרים, המבוצעת באמצעות כרמל אולפיניים בע"מ (להלן: "כאו"ל"); השנייה – ארומטים, המבוצעת באמצעות גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (להלן: "גדיב"); והשלישית – שמנים בסיסיים ושעוות, המבוצעת באמצעות שמנים בסיסיים חיפה (להלן: "שב"ח"). מפעלי החברות הנ"ל, כולם בשליטה מלאה, מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רציף באמצעות צנרת, את חומרי הזינה הדרושים להם, במלואם או ברובם המכריע מן החברה, ומחזירים אליה זרמים הנוצרים במתקניהם או חלקים מתוך חומרי הזינה, שלא שימשו בפעילותם.

##### 1.2 פעולות למימוש התכנית האסטרטגית

**1.2.1.** במסגרת מימוש התכנית האסטרטגית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה בנובמבר 2007 מבצעת החברה פרויקט להקמת מתקן לייצור דלקים נקיים (מידי"ן) בהשקעה של 500 מליון דולר. תחילת הרצת המידי"ן צפויה עד תום הרבעון השני של שנת 2012. עד סוף תקופת הדוח ביצעה החברה השקעות במתקן זה בהיקף של כ- 283 מליון דולר וכן נטלה על עצמה התחייבויות נוספות לצורך ביצוען, בהיקף של כ- 168 מליון דולר וההתקדמות בפרויקט הינה בדומה ללוח הזמנים המתוכנן.

במהלך שנת 2010, חתמה החברה על הסכם עם קונסורציום של מממנים בהובלתו של בנק הפועלים בע"מ, במסגרתו העמיד הקונסורציום מימון של עד 600 מליון דולר (ללא בטחונות) למימון חלק מפרויקט הקמת המידי"ן, מימון השקעות נוספות של החברה ומימון פירעון אשראי לזמן ארוך שמועד פירעונו בין השנים 2009 עד 2012. נכון לתאריך הדוח, משכה החברה סך של 400 מליון דולר ממסגרת המימון שהועמדה לרשותה לפי הסכם זה.

בנוסף, במהלך שנת 2010 הושלם ונחתם הסכם מימון עם בנק זר וסוכנות האשראי לייצוא של ארה"ב (Export-Import Bank of The United States (EXIM), בשיתוף עם סוכנות אשראי לייצוא נוספת מגרמניה, להעמדת אשראי וערבות לאותו אשראי, בהיקף של כ- 300 מליון דולר לצורך רכישת ציוד ייעודי הדרוש להקמת המידי"ן. נכון לתאריך הדוח, החברה משכה סך של כ- 53 מליון דולר ממסגרת המימון שהועמדה לרשותה לפי הסכם זה.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

**1.2.2.** לאחר השלמת רכישת מניות כאו"ל מיזגה החברה את פעילויות המטה והתפעול של החברות ופועלת למימוש מהיר של יתרונות השילוב בין החברות ולמיצוי הסינרגיות התפעוליות הנובעות ממנו תוך ביצוע אופטימיזציה של כלל הפעילות. להערכת החברה, ניצול האינטגרציה והסינרגיה בין תחומי הפעילות השונים, מביא לעליה במרווחים המצרפיים הנובעים לקבוצה מכל תחומי פעילותה וכן לירידה בתנודתיות רווחיות הקבוצה, לאורך זמן, שכן מחזורי העסקים בתחומי פעילותן של החברה והחברות הבנות אינם חופפים בהכרח זה לזה. כמו כן, הניהול המשותף מייצל את פעילות החברות ומקטין את הוצאותיהן.

**1.2.3.** בתקופת הדוח הושלם חיבור מתקני החברה למערכת ההולכה הארצית לגז טבעי והקבוצה החלה לצרוך גז טבעי במתקניה. בנוסף להסכם אספקת הגז ממצרים ונוכח חבלות חוזרות בקווי הגז המהווים חלק ממערכת הולכת הגז הטבעי המצרית, המספקת גז, בין היתר, גם ל-EMG, אשר פוגעות ברציפות ובהיקף אספקת הגז ע"י EMG, התקשרה החברה בתקופת הדוח בהסכם עם קבוצת "ים תטיס" לרכישת כמות כוללת של כ-1.2 BCM עברה ועבור החברות הבנות. לפרטים נוספים ראה באורים 7א' ו-7ב' בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

עם השלמת מעבר מפעלי הקבוצה לשימוש בגז טבעי, משמש הגז הטבעי כחומר בערה במתקני היצור במקום מזוט. השלמת המעבר כאמור, איפשרה לחברה ותאפשר לחברות הבנות לעמוד בדרישות להפחתת פליטות ממפעליהן בהתאם לצווים האישיים שהוצאו להן. המעבר לשימוש בגז טבעי מביא גם ליעילות תפעולית מוגברת.

בנוסף וכחלק מפוטנציאל הסינרגיה מבצעת הקבוצה השקעות למיצוי אופטימאלי של זרמים קיימים בבית הזיקוק כחומר גלם לייצור פולימרים בהיקף של כ-45 מליון דולר, ההחזר הצפוי מהשקעה זו נאמד בכ-30 מליון דולר בשנה; (נכון למועד אישור הדוחות, החברה החלה בתהליך הפעלתו) וכן השקעות בהגדלת כושר ייצור הפרופילן בהשקעה בהיקף של כ-60 מליון דולר, ההחזר הצפוי מהשקעה זו נאמד בכ-50 מליון דולר בשנה.

האמור לעיל בדבר, החסכון הצפוי מן השימוש בגז טבעי כמו גם העלויות של הפרויקטים הנזכרים לעיל והחזרי ההשקעה בגינם, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה ביחס לעלויות השלמת הפרויקטים, מחירי המזוט, מחירי המוצרים הפולימרים, היקף צריכת הגז הטבעי וגורמים נוספים. לפיכך, אין וודאות באשר להיקף החיסכון בעקבות המעבר לשימוש בגז טבעי, עלויות הפרויקטים הנזכרים לעיל והחזרי ההשקעה בגינם.

**1.2.4.** במסגרת התכנית האסטרטגית, הכוללת הגדלת ההשקעות בתחומי איכות הסביבה, הבטיחות והביטחון והגברת האמינות התפעולית, ביצעה החברה, עד סוף תקופת הדוח השקעות בתחומים אלה בהיקף של כ-129 מליון דולר.

ההשקעות כוללות בין השאר תשתית והכנות לקליטת גז טבעי במפעלי החברה, מערכות להקטנת פליטות לאוויר ושדרוג מערכות הגנות במתקני היצור.

בנוסף, מבצעת החברה באופן שוטף את ההוראות והדרישות החלות עליה מכוח דיני איכות הסביבה.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### הסביבה העסקית ורווחיות הקבוצה

1.3

#### תחום פעילות הזיקוק

בתחילת שנת 2011 החל גל של אי יציבות פוליטית ומהומות במדינות שונות במזרח התיכון, לרבות לוב שהינה אחת ממפיקות הנפט בגדולות בעולם. מהומות אלו יחד עם רעידת האדמה והצונאמי ביפן בחודש מרץ (אירוע אשר שיתק כושר זיקוק של מעל 1 מליון חביות ליום ויכולת ייצור מוצרים פטרוכימיים בהיקף משמעותי, באזור זה) גרמו לאי שקט בשווקי העולם ולעליית מחירי הנפט הגלמי לרמות שיא של מעל 125 דולר לחבית בחודש אפריל 2011. מחודש מאי ועד למועד הדוח התאפיין השוק בתנודתיות משמעותית תוך מגמה של ירידת מחירים, כתוצאה מאירועים שונים, כשהמשמעותיים ביניהם הם: בחודש מאי - פרסום נתונים מקרו-כלכלים חלשים בארה"ב ובאירופה, ירידת הביקוש בארצות ה-OECD והתחזקות הדולר. בחודש יוני - החלטת ארה"ב לשחרר כ- 60 מיליון חביות נפט גלמי ומוצרי נפט מהמלאי האסטרטגי. במקביל, סוף התקופה התאפיין בחוסר יציבות פיננסית של בנקים ומדינות בגוש האירו.

בסוף תקופת הדוח נסחר נפט גולמי מסוג ברנט במחיר של כ- 105 דולר לחבית.

תרשים מחיר נפט גלמי ברנט בשנים 2010-2011 (דולר לחבית)



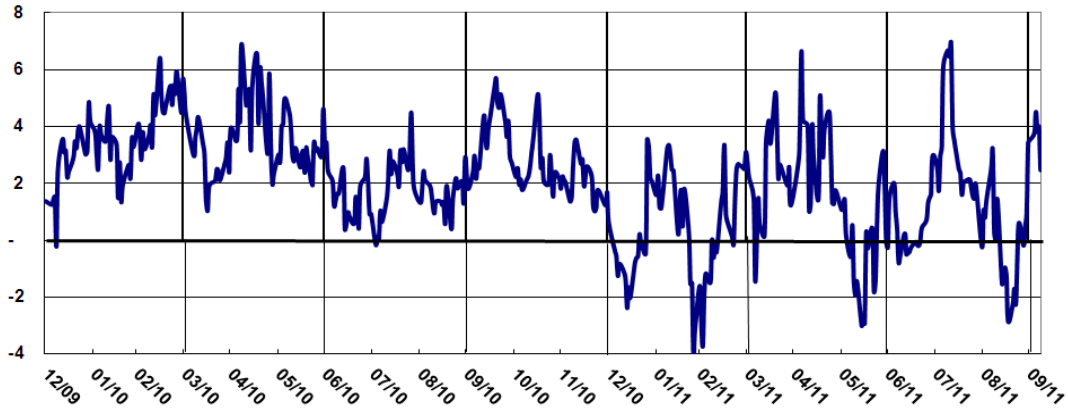
מקור: רויטרס

אי הלימה בין שינויים שחלו במחירי הנפט הגולמי לשינויים שחלו במחירי מוצרי הנפט בתקופת הדוח גרמו לתנודתיות חריפה במרווחי הזיקוק. האירוע ביפן אשר שיתק יכולת זיקוק משמעותית השפיע על המרווחים במזרח אסיה ובחוף המערבי של ארה"ב אך לא השפיע על המרווחים בים התיכון אשר "סבלו" ממחירי נפט גבוהים והעדר התאוששות בביקוש למוצרי נפט. מרווח הייחוס<sup>1</sup> בתקופת הדוח נע בין כ- מינוס 4 לכ- 7 דולר לחבית, והמרווח הממוצע לאותה תקופה עמד על כ- 1.1 דולר לחבית. בתקופה מקבילה אשתקד מרווח הייחוס הממוצע היה כ- 2.3 דולר לחבית.

<sup>1</sup> מרווח הייחוס" הינו המרווח המתפרסם ע"י רויטרס עבור דוגמת בית זקוק בים התיכון, בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג "אורל". להסבר נוסף ראה גם סעיף 1.6.2.4 לדוח התקופתי ליום 31.12.2010

## בתי זקוק לנפט בע"מ

תרשים מרווח הזיקוק המתפרסם ע"י רויטרס עבור דוגמת בית זקוק בים התיכון בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג אורל בשנים 2010-2011 (דולר לחבית)



היקף הזיקוק ירד בתקופת הדוח בכ- 424 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי של שנת 2010, הדמימה החברה את מתקניה לצורך ביצוע טיפול תקופתי וחזרה לייצור מלא במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011.

להלן נתונים אודות היקף הזיקוק וניצולת המתקנים במגזר הזקוק (באלפי טונות):

7-9.2010	7-9.2011	1-9.2010	1-9.2011	
2,314	2,243	6,803	6,379	היקף הזיקוק
94.5%	91.6%	93.6%	87.8%	ניצולת מתקנים

ניצולת המתקנים במגזר הזיקוק תלויה בגורמים רבים ביניהם בזמינות מכנית, זמינות חומרי גלם, אופטימיזצית היצור וכדאיות כלכלית. ברבעון השלישי של שנת 2010 בהתבסס על זמינות וכדאיות, הניצולת הגיעה לכ-95% ובכל התקופה המקבילה אשתקד לכ-94%. בתקופת הדוח גורמים אלו הובילו לניצולת של כ- 92% וכ- 88% בהתאמה, המייצגת היקף זיקוק נמוך בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

להלן נתונים אודות התפלגות תפוקת מגזר הזיקוק על פי קבוצות המוצרים העיקריים (באלפי טונות):

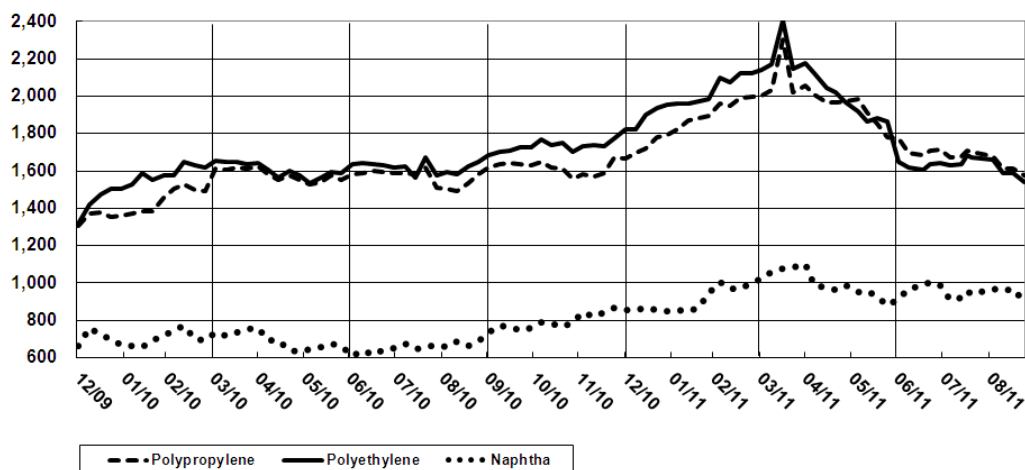
7-9.2010	7-9.2011	1-9.2010	1-9.2011	
708	665	2,075	1,871	סולר
425	461	1,283	1,227	בנזין
263	226	723	635	קרוסין
304	424	851	1,102	מזוט
144	89	445	281	סולר ואקום
289	299	897	870	אחרים
<b>2,133</b>	<b>2,164</b>	<b>6,274</b>	<b>5,986</b>	<b>סה"כ</b>

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תחום פעילות הפטרוכימיה

מחירי המוצרים הפולימרים (פוליאאתילן ופוליפרופילן), עלו במהלך תקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. מחיר הפוליפרופילן עלה מרמה של כ- 1,700 דולר לטון בתחילת התקופה לרמה של מעל 2,300 דולר לטון בחודש אפריל וירד לכ- 1,570 דולר לטון בסוף התקופה. מחיר הפוליאאתילן התנהג בצורה דומה. שינוי המגמה לאחר עליית המחירים ברבעון הראשון נבע בעיקר מירידת מחירי חומרי הגלם ומלחצי הלקוחות עקב העליות החדות במחירים. ההפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא אשר נשמר יציב במחצית הראשונה של השנה ירד ברבעון השלישי, עקב הירידה במחירי המוצרים.

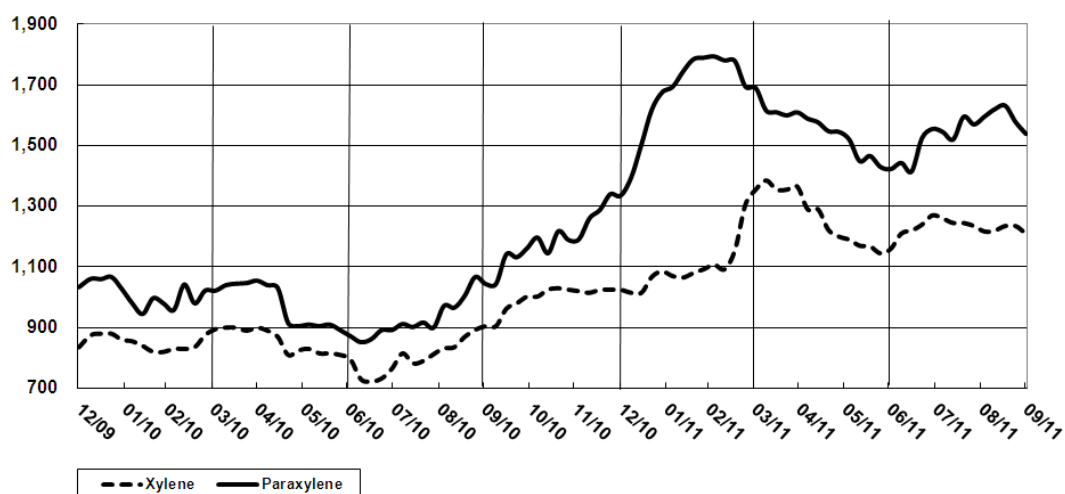
### תרשים מחירי הפולימרים והנפטא בשנים 2010-2011 (דולר לטון)



מקור: ICIS

מרווח סל המוצרים הארומטיים עלה באופן משמעותי בתקופת הדוח. גידול ניכר בביקוש לפוליאסטר לתעשיית הטקסטיל, בעיקר באסיה בעקבות חוסר בכותנה, גרם לביקוש בכל שרשרת הקסילן ולכן מחירי הקסילן ובמיוחד הפאראקסילן עלו משמעותית ובמקביל השתפרו מרווחי מוצרים אלו. מחירי הפאראקסילן עלו מכ- 1,400 דולר לטון בתחילת התקופה לכ- 1,800 דולר לטון בחודש פברואר, בעיקר עקב ביקושים ערים והפרעות בייצור במקומות שונים בעולם, בהמשך התקופה חלה נסיגה מסוימת במחירים יחד עם ירידת מחירי חומרי הגלם וביקוש נמוך מהצפוי. כחלק מאותה מגמה, התחזקו מרווחי הארומטיים (מחיר הפאראקסילן ביחס למחיר הקסילן) והגיעו, נקודתית בחודש פברואר, לרמת שיא של כ- 700 דולר לטון, אבל נחלשו בהמשך לרמה של כ- 300 דולר לטון.

### תרשים מחירי הפאראקסילן והקסילן בשנים 2010-2011 (דולר לטון)



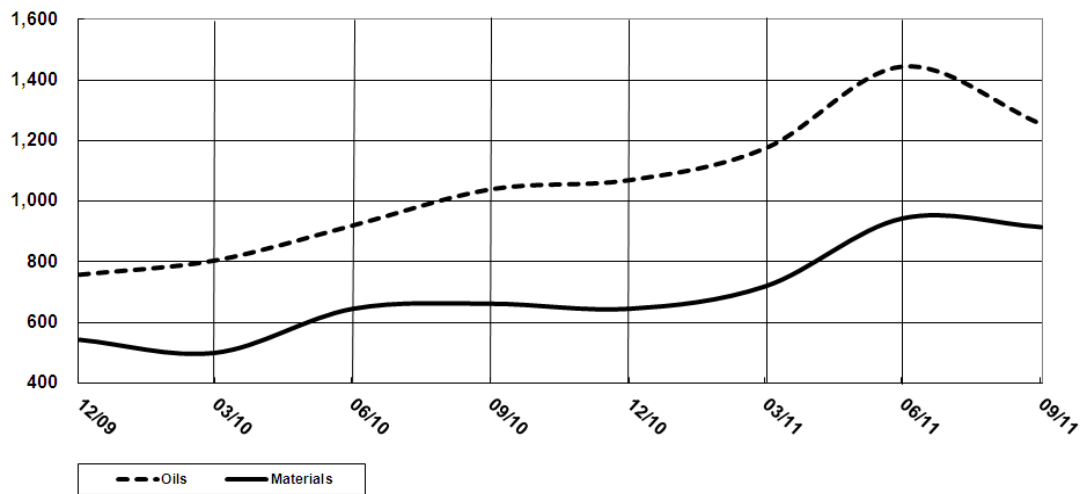
מקור: PLATTS

## בתי זקוק לנפט בע"מ

מחירי השמנים המדווחים ע"י חברת ICIS<sup>2</sup> למטעני יצוא מאירופה, עלו במהלך התקופה מכ- 1,090 דולר לטון לכ- 1,450 דולר לטון וירדו בסוף התקופה, על רקע אי היציבות הכלכלית בעולם, לרמה של כ-1,250 דולר לטון. מחירי השעווה נותרו יציבים במהלך המחצית הראשונה של שנת 2011 ולקראת סוף התקופה החלה מגמת ירידה במחירים.

התקופה התאפיינה בהתגברות הביקוש מצד הלקוחות, הן בשוק השמנים והן בשוק השעווה לרבות התגברות הביקוש בתורכיה וחידוש הביקוש בסין. מצד שני התאפיינה התקופה בקיטון בהיצע עקב עבודות אחזקה במתקנים במדינות בריה"מ לשעבר, תקלות במתקני שמנים באירופה וקיטון נוסף בהיצע השעווה כתוצאה ממעבר של מפעלים לייצור שמנים מתקדמים (ללא יכולת של ייצור שעווה). לקראת סוף התקופה גדל ההיצע לשעווה עם חזרת מתקני ייצור לפעולה. בנוסף הגיבו המחירים לתנדטיות מחירי חומרי הגלם.

תרשים מחירי מוצרים וחומרי הגלם בשנים 2010-2011 (דולר לטון)



להלן נתונים אודות תפוקת מגזר הפטרוכימיה (באלפי טונות):

7-9.2010	7-9.2011	1-9.2010	1-9.2011	
128	168	384	434	ארומטים (גדיב) (*)
177	183	536	543	פולימרים (כאו"ל)
16	19	51	52	שמנים (שב"ח)
<b>321</b>	<b>370</b>	<b>971</b>	<b>1,029</b>	<b>סה"כ</b>

(\*) הגידול בתפוקת המוצרים הארומטיים בעיקר כתוצאה מפרויקטים לשדרוג שבוצעו בסוף שנת 2010.

<sup>2</sup> חברה למידע וחדשות בתחום התעשייה הכימית [www.icis.com](http://www.icis.com)

## בתי זקוק לנפט בע"מ

**ההפסד המאוחד** בתקופה הדוח הסתכם לכ- 9 מליון דולר לעומת רווח כ- 50 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן תמצית נתוני התוצאות הכספיות המאוחדות לתקופת הדוח ולתקופה המקבילה אשתקד (במליוני דולר):

7-9.2010	7-9.2011	1-9.2010	1-9.2011	
40	11	98	102	רווח תפעולי (לא כולל הוצאות אחרות)
(7)	(7)	(29)	(20)	הוצאות אחרות <sup>(1)</sup>
(20)	(21)	(28)	(69)	הוצאות מימון, נטו
-	(5)	1	(8)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חב' מוחזקות
10	(3)	8	(14)	מיסים על הכנסה
<b>23</b>	<b>(25)</b>	<b>50</b>	<b>(9)</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

(1) משקף הפחתת עודף עלות מרכישת כאו"ל ושבר.

### רווח תפעולי ו-EBITDA במליוני דולרים

EBITDA				רווח תפעולי				
7-9.10	7-9.11	1-9.10	1-9.11	7-9.10	7-9.11	1-9.10	1-9.11	
8	9	55	8	(3)	(3)	24	(29)	מגזר הזקוק - מנוטרל <sup>(1)</sup>
37	3	91	75	27	(9)	57	40	מגזר הפטרוכימיה - פולימרים
8	27	24	40	7	23	20	35	מגזר הפטרוכימיה - ארומטים
3	4	9	11	2	3	8	10	מגזר הפטרוכימיה - שמנים
(4)	(7)	(13)	(19)	(4)	(7)	(13)	(19)	מגזר הסחר
(2)	(2)	(5)	-	(2)	(1)	(5)	(1)	התאמות
<b>50</b>	<b>33</b>	<b>161</b>	<b>115</b>	<b>27</b>	<b>6</b>	<b>91</b>	<b>36</b>	<b>סה"כ מאוחד (עם נטרולים)</b>
<b>63</b>	<b>38</b>	<b>168</b>	<b>181</b>	<b>40</b>	<b>11</b>	<b>98</b>	<b>102</b>	<b>סה"כ מאוחד (ללא נטרולים)</b>

(1) פרטים בדבר הנטרול ראה סעיף 3.1.2 להלן.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 2. מצב כספי

#### 2.1. נכסים שוטפים

ליום 30.9.2011 הסתכמו הנכסים השוטפים לסך של כ- 2,141 מליון דולר המהווים כ- 45% מסך הנכסים, לעומת כ- 1,935 מליון דולר שהיוו כ- 44% מסך הנכסים ליום 31.12.2010. העלייה בסך של כ- 206 מליון דולר נובעת בעיקר מעלייה ביתרת לקוחות בסך של כ- 261 מליון דולר, בעיקר כתוצאה מעלייה במחירים, מעלייה ביתרת לקוחות חברות הקבוצה בעקבות חזרה לייצור מלא ומעליה בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים של כ- 50 מליון דולר, בקיזוז ירידה בפקדון של כ- 107 מליון דולר, הנובעת מירידה בפקדונות על הגנות מלאי ופרעון פקדונות אחרים.

#### 2.2. נכסים שאינם שוטפים

ליום 30.9.2011 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ- 2,566 מליון דולר, לעומת כ- 2,438 מליון דולר ב- 31.12.2010. העלייה בסך של 128 מליון דולר נובע בעיקר מעלייה ברכוש קבוע, נטו של כ- 185 מליון דולר, כתוצאה מביצוע השקעות התקופה בסך של כ- 283 מליון דולר (בעיקר ההשקעה במיד"ן) בניכוי פחת והפחתות התקופה בסך של כ- 99 מליון דולר בקיזוז ירידה בנגזרים פיננסיים של כ- 20 מליון דולר, ירידה בשווי של חברה מוחזקת המוצגת על פי שווי בורסה בסך של כ- 10 מליון דולר, ירידה בהשקעה בחברות מוחזקות בסך של כ- 7 מליון דולר ומירידה בסך של כ- 9 מליון דולר בהוצאות נדחות גיוס הלוואות אשר החלה תקופת הפחתתן.

#### 2.3. התחייבויות שוטפות

ליום 30.9.2011 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ- 1,892 מליון דולר ומהוות כ- 52% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,614 מליון דולר שהיוו כ- 50% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2010. העלייה בסך של כ- 278 מליון דולר נובעת בעיקר מעלייה באשראי לזמן קצר של כ- 219 מליון דולר ומעליה בספקים בסך של כ- 115 מליון דולר בקיזוז ירידה ביתרות נגזרים פיננסיים בסך של כ- 43 מליון דולר ובזכאים בסך 12 מליון דולר.

#### 2.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 30.9.2011 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 1,724 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,636 מליון דולר ליום 31.12.2010. העלייה בסך של כ- 88 מליון דולר נובעת בעיקר מעלייה בהתחייבויות לתאגידי בנקאיים בסך של כ- 160 מליון דולר כתוצאה מגיוס הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 266 מליון דולר, בקיזוז פירעונות הלוואות לזמן ארוך בסך 95 מליון דולר, ועליה בחלויות השוטפות של כ- 8 מליון דולר וכן מירידה באגרות חוב של כ- 90 מליון דולר הנובעת מפרעונות התקופה ועליה בחלויות השוטפות.

#### 2.5. הון

ליום 30.9.2011 הסתכם ההון לסך של כ- 1,089 מליון דולר ומהווה כ- 23% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 1,124 מליון דולר שהיוו כ- 26% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2010. הקיטון בסך של כ- 35 מליון דולר נובע בעיקר: מיישום לראשונה של תקן בינלאומי IFRS 9 (לפרטים - ראה באור 3'א) בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011), אשר השפעתו הינה קיטון בהון העצמי יתרות פתיחה בסך של כ- 47 מליון דולר, קיזוז רווח התקופה בסך של כ- 12 מליון דולר ושינויים בקרנות הון בתקופה בסך 34 מליון דולר, וכן מהפסד התקופה ללא השפעת תקן בינלאומי IFRS 9 בסך של כ- 21 מליון דולר ומירידה בקרנות הון הנובעת מירידת שווי חברה מוחזקת המוצגת על פי שווי בורסה בסך של כ- 10 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3. תוצאות הפעולות של הקבוצה

3.1. להלן נתונים נבחרים של הקבוצה לתקופה של תשעה חודשים (במליוני דולר)

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה						סחר		זקוק		
				שמנים		ארומטים		פולימרים						
2010	2011	2010	2011	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר										
2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	
5,295	7,456	--	--	59	83	383	538	772	930	130	166	3,951	5,739	הכנסות
--	--	(766)	(1,080)	--	--	31	45	--	--	--	--	735	1,035	פעילות בין חברתית
5,295	7,456	(766)	(1,080)	59	83	414	583	772	930	130	166	4,686	6,774	סה"כ מכירות
5,083	7,244	--	--	17	23	28	18	323	373	139	180	4,576	6,650	עלות המכר
--	--	(758)	(1,078)	33	47	343	507	351	479	--	1	31	44	פעילות בין חברתית
5,083	7,244	(758)	(1,078)	50	70	371	525	674	852	139	181	4,607	6,694	סה"כ עלות המכר
<b>212</b>	<b>212</b>	<b>(8)</b>	<b>(2)</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>43</b>	<b>58</b>	<b>98</b>	<b>78</b>	<b>(9)</b>	<b>(15)</b>	<b>79</b>	<b>80</b>	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
114	110	--	--	1	3	22	22	39	38	4	4	48	43	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
--	--	(3)	(1)	--	--	1	1	2	--	--	--	--	--	פעילות בין חברתית
114	110	(3)	(1)	1	3	23	23	41	38	4	4	48	43	
<b>98</b>	<b>102</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>35</b>	<b>57</b>	<b>40</b>	<b>(13)</b>	<b>(19)</b>	<b>31</b>	<b>37</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי למגזרים</b>
(29)	(20)													הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מוחזקות
<b>69</b>	<b>82</b>													<b>רווח תפעולי</b>
(28)	(69)													הוצאות מימון, נטו
1	(8)													חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
42	5													המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
8	(14)													רווח לפני מיסים על הכנסה
<b>50</b>	<b>(9)</b>													הטבת מס (מיסים על הכנסה)
														<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

## בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן פירוט הגורמים העיקריים לעליה ברווח התפעולי המאוחד למגזרים בתקופה בסך של כ- 4 מליון דולר (במליוני דולר):

1-9.2011 לעומת 1-9.2010	
(20)	ירידה במרווח הזיקוק המנוטרל - במגזר הזקוק
(7)	ירידה במרווחים במגזר הפטרוכימיה
59	שינויים בנטרולים – ראה פירוט בטבלה בסעיף 3.1.2 להלן
(10)	ירידה בהיקפי המכירות
25	עליה בהכנסות אחרות
(6)	עליה בהפסד הגולמי ממגזר הסחר
(41)	עליה בהוצאות הייצור
4	ירידה בהוצאות מכירה והנהלה
4	

### 3.1.1. הכנסות

הכנסות **מגזר הזקוק**, הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 6,774 מליון דולר, בהשוואה לכ- 4,686 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בהכנסות נבעה ברובה מעליה במחיר הממוצע למוצרי הנפט. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון הדומה לסל מוצרי החברה, עמד בתקופת הדוח על כ- 920 דולר לעומת כ- 661 דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

בשוק המקומי, בתקופת הדוח, הייתה עליה של כ-4% בצריכת התזקיקים לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר עקב חזרתה של חברת חשמל ליצור באמצעות סולר הסקה. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ-1%.

הכנסות **מגזר הסחר** הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 166 מליון דולר, בהשוואה לכ- 130 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

#### ההכנסות של מגזר הפטרוכימיה

הכנסות **פעילות הפולימרים** עלו בתקופת הדוח בכ- 158 מליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מעליית מחירי המכירה בסך של כ- 163 מליון דולר בקיזוז ירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 5 מליון דולר.

הכנסות **פעילות הארומטים** עלו בתקופת הדוח בכ- 169 מליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מעליית מחירים בסך של כ- 135 מליון דולר, מעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 20 מליון דולר וכן מהכנסות אחרות בסך של כ- 14 מליון דולר בעיקר מתביעת ביטוח.

הכנסות **פעילות השמנים** עלו בתקופת הדוח בכ- 24 מליון דולר בעיקר כתוצאה מעליית מחירי המכירה.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 3.1.2

#### רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **מגזר הזקוק** הסתכם לסך של כ- 37 מליון דולר, לעומת כ- 31 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

על מנת להציג את תוצאות הפעילות של החברה גם על בסיס כלכלי ולצורך השוואה למרווח הייחוס מנוטרלות ההשפעות החשבונאיות, במגזר הזקוק, כדלקמן: (במליוני דולר)

1-9.2010	1-9.2011	
(10)	(29)	רווח מהפרשי עיתוי בין מחיר הקניה למחיר המכירה, על המלאי שאינו מוגן בנגזרים (*)
3	31	ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי, נטו
-	(68)	רווח מהשפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים על מחירי סחורות, בעיקר עקב דרך הטיפול בהם על פי התקינה בינלאומית (IFRS).
(7)	(66)	<b>סה"כ השפעה</b>

(\*) מלאי זה הינו בהיקף של כ 355 אלף טון. שינויים בערכו של מלאי זה אינם יוצרים חשיפה תזרימית לחברה.

להלן טבלה המרכזת את השוואת מרווחי הזקוק של החברה למרווח הייחוס:

1-9.2010	1-9.2011	
2.9	1.1	<b>מרווח הייחוס - דולר לחבית</b>
3.1	2.7	<b>מרווח מנוטרל - דולר לחבית</b>
23.1	20.1	<b>מרווח מנוטרל - דולר לטון</b>
1.3	4.6	נטרול השפעת - הפרשי עיתוי קניה ומכירה
(0.3)	(4.9)	- ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי
0.0	10.7	- שיטת רישום הנגזרים התאמה ל- IFRS
24.1	30.5	<b>מרווח חשבונאי - דולר לטון</b>

בתקופת הדוח היו מרווחי הזקוק המנוטרלים כ-20.1 דולר לטון (2.7 דולר לחבית), לעומת 23.1 דולר לטון (3.1 דולר לחבית) בתקופה המקבילה אשתקד. מרווח הייחוס עמד בתקופת הדוח על 8.0 דולר לטון (1.1 דולר לחבית) לעומת 21.1 דולר לטון (2.9 דולר לחבית) בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי קיימים הבדלים במספר פרמטרים, בין מרווח הזקוק של החברה לבין מרווח הייחוס, בהם הרכב הנפט הגולמי (החברה מזקקת גם סוגי נפט גולמי שאינם אורל), הרכב ואיכות המוצרים המיוצרים על ידי בתי הזקוק וההבדל הנוצר כתוצאה מן העובדה שהציטוט מביא בחשבון קניה ומכירה באותו יום, בעוד בפועל יש פער זמנים בין מועד רכישת הגלם ומועד מכירת המוצרים שזקקו ממנו. בהתאם, ההשוואה למרווח הייחוס עשויה לספק הבנה ביחס למגמות ההתפתחות של מרווח הזקוק של החברה, ואינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרווח הזקוק של החברה לתקופות קצרות.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן פרוט הגורמים העיקריים לעליה ברווח התפעולי של **מגזר הזקוק** בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד - (במליוני דולר):

1-9.2011 לעומת 1-9.2010	
(20)	ירידה במרווח הזיקוק המנוטרל
(10)	ירידה בהיקפי המכירה
11	עליה בהכנסות אחרות
(38)	עליה בהוצאות הייצור
4	ירידה בהוצאות מכירה והנהלה
59	שינויים בנטרולים – כפי שהוסבר לעיל
6	

ההפסד התפעולי של **מגזר הסחר** הסתכם לכ- 19 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 13 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **פעילות הפולימרים** הסתכם לסך של כ- 40 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 57 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לירידה ברווח התפעולי (במליוני דולר):

1-9.2011 לעומת 1-9.2010	
(14)	ירידה במרווח סל המוצרים
(1)	ירידה בכמויות המכירה
(5)	עליה בהוצאות הייצור
3	ירידה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(17)	

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **פעילות הארומטים** הסתכם לסך של כ- 35 מליון דולר לעומת כ- 20 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

להלן פרוט הגורמים העיקריים לעליה ברווח התפעולי (במליוני דולר):

1-9.2011 לעומת 1-9.2010	
2	עליה במרווח סל המוצרים
1	עליה בכמויות המכירה
14	עליה בהכנסות אחרות בעיקר מתביעת ביטוח
(3)	עליה בהוצאות הייצור
1	ירידה בהוצאות שווק ומכירה, הנהלה וכלליות
15	

## בתי זקוק לנפט בע"מ

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של פעילות השמנים הסתכם לסך של כ- 10 מליון דולר לעומת כ- 8 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פרוט הגורמים העיקריים לעליה ברווח התפעולי (במליוני דולר):

1-9.2011 לעומת 1-9.2010	
5	עליה במרווח סל המוצרים
(1)	עליה בהוצאות הייצור
(2)	עליה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
<b>2</b>	

### הוצאות אחרות .3.1.3

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות לסך של כ- 20 מליון דולר והן מייצגות הפחתת עודף עלות שיוחס בעת רכישת יתרת מניות כאו"ל ושב"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו לכ- 29 מליון דולר.

### הוצאות מימון .3.1.4

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו בסך של כ- 69 מליון דולר, לעומת כ- 28 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון (במליוני דולר):

1-9.2011 לעומת 1-9.2010	
3	עליה בריבית לזמן קצר בעיקר עקב גידול בהיקף האשראי
4	ירידה ברווחי תיק ניירות הערך והלוואה שניתנה
(13)	השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו
15	עליה בריבית הלוואות ואג"ח
45	שינויים בשווי הוגן של הגנות
(13)	שינויים בשווי הוגן אג"ח נסחרות בבורסה (*)
<b>41</b>	

(\*) ראה באור 2'א3 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

### מיסים על הכנסה .3.1.5

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ- 14 מליון דולר, לעומת הכנסות מס של כ- 8 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע משינוי ברווח לפני מיסים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

### חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות .3.1.6

חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות הסתכם בתקופת הדוח בכ- 8 מליון דולר, לעומת רווח של 1 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה באור 6ג בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3.2. להלן נתונים נבחרים של הקבוצה לתקופה של שלושה חודשים (במיליוני דולר)

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה						סחר		זקוק		
				שמנים		ארומטים		פולימרים						
2010	2011	2010	2011	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר										
2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	
1,713	2,745	--	--	20	30	116	210	237	315	34	37	1,306	2,153	הכנסות
--	--	(256)	(395)	--	--	8	23	--	--	--	--	248	372	פעילות בין חברתית
1,713	2,745	(256)	(395)	20	30	124	233	237	315	34	37	1,554	2,525	סה"כ מכירות
1,641	2,701	--	--	5	--	4	12	72	159	38	43	1,522	2,487	עלות המכר
--	--	(253)	(393)	12	26	106	190	127	153	--	--	8	24	פעילות בין חברתית
1,641	2,701	(253)	(393)	17	26	110	202	199	312	38	43	1,530	2,511	סה"כ עלות המכר
72	44	(3)	(2)	3	4	14	31	38	3	(4)	(6)	24	14	רווח (הפסד) גולמי
32	33	--	--	1	1	7	8	10	12	--	1	14	11	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
--	--	(1)	--	--	--	--	--	1	--	--	--	--	--	פעילות בין חברתית
32	33	(1)	--	1	1	7	8	11	12	--	1	14	11	
40	11	(2)	(2)	2	3	7	23	27	(9)	(4)	(7)	10	3	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
(7)	(7)													הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מוחזקות
33	4													רווח תפעולי
(20)	(21)													הוצאות מימון, נטו
--	(5)													חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
13	(22)													המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
10	(3)													רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
23	(25)													הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
														רווח (הפסד) לתקופה

## בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן פירוט הגורמים העיקריים לירידה ברווח התפעולי המאוחד למגזרים ברבעון השלישי בסך של כ- 29 מליון דולר (במליוני דולר):

7-9.2011 לעומת 7-9.2010	
22	עליה במרווח הזיקוק המנוטרל - במגזר הזקוק
(40)	ירידה במרווחים במגזר הפטרוכימיה
(7)	שינויים בנטרולים – ראה פירוט בטבלה בסעיף 3.2.2 להלן
20	עליה בהיקפי המכירות
10	עליה בהכנסות אחרות
(3)	עליה בהפסד הגולמי ממגזר הסחר
(29)	עליה בהוצאות הייצור
(2)	עליה בהוצאות מכירה והנהלה
(29)	

### 3.2.1 הכנסות

הכנסות **מגזר הזקוק**, הסתכמו ברבעון השלישי בכ- 2,525 מליון דולר, בהשוואה לכ- 1,554 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בהכנסות נבעה ברובה מעליה במחיר הממוצע למוצרי הנפט. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון הדומה לסל מוצרי החברה, עמד בתקופת הדוח על כ- 932 דולר לעומת כ- 657 דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

בשוק המקומי ברבעון השלישי הייתה עליה של כ- 3% בצריכת התזקיקים ועליה דומה של כ- 3% בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות **מגזר הסחר** הסתכמו ברבעון השלישי בכ- 37 מליון דולר, בהשוואה לכ- 34 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

#### ההכנסות של מגזר הפטרוכימיה

הכנסות **פעילות הפולימרים** עלו ברבעון השלישי בכ- 78 מליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העליה בהכנסות נובעת מעליית מחירי המכירה בסך של כ- 29 מליון דולר ומעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 49 מליון דולר.

הכנסות **פעילות הארומטים** עלו ברבעון השלישי בכ- 109 מליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת מעליה במחירי המכירה בסך של כ- 65 מליון דולר ומעליה בכמויות המכירות בסך של כ- 32 מליון דולר וכן מהכנסות אחרות בסך של כ- 12 מליון דולר בעיקר מתביעת ביטוח.

הכנסות **פעילות השמנים** עלו ברבעון השלישי בכ- 10 מליון דולר ביחס לתקפה המקבילה אשתקד. העליה בהכנסות נובעת בעיקר מעליית מחירי המכירה לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

3.2.2

### רווח תפעולי

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של **מגזר הזקוק** הסתכם לסך של כ- 3 מליון דולר, לעומת כ- 10 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

על מנת להציג את תוצאות הפעילות של החברה גם על בסיס כלכלי ולצורך השוואה למרווח הייחוס מנוטרלות ההשפעות החשבונאיות, במגזר הזקוק, כדלקמן: (במליוני דולר)

7-9.2010	7-9.2011	
(10)	--	רווח מהפרשי עיתוי בין מחיר הקניה למחיר המכירה, על המלאי שאינו מוגן בנגזרים (*)
(3)	22	ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי, נטו
--	(27)	רווח מהשפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים על מחירי סחורות, בעיקר עקב דרך הטיפול בהם על פי התקנה בינלאומית (IFRS).
<b>(13)</b>	<b>(5)</b>	<b>סה"כ השפעה</b>

(\*) מלאי זה הינו בהיקף של כ 355 אלף טון. שינויים בערכו של מלאי זה אינם יוצרים חשיפה תזרימית לחברה.

להלן טבלה המרכזת את השוואת מרווחי הזיקוק של החברה למרווח הייחוס:

7-9.2010	7-9.2011	
<b>1.7</b>	<b>1.2</b>	<b>מרווח הייחוס - דולר לחבית</b>
<b>1.7</b>	<b>3.0</b>	<b>מרווח מנוטרל - דולר לחבית</b>
<b>12.3</b>	<b>22.5</b>	<b>מרווח מנוטרל - דולר לטון</b>
4.5	--	נטרול השפעת - הפרשי עיתוי קניה ומכירה
1.5	(9.5)	- ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי
--	11.6	- שיטת רישום הנגזרים התאמה ל- IFRS
<b>18.3</b>	<b>24.6</b>	<b>מרווח חשבונאי - דולר לטון</b>

ברבעון השלישי היה מרווח הזקוק המנוטרל כ- 22.5 דולר לטון (3.0 דולר לחבית), לעומת 12.3 דולר לטון (1.7 דולר לחבית) בתקופה המקבילה אשתקד. מרווח הייחוס עמד ברבעון השלישי על 8.8 דולר לטון (1.2 דולר לחבית) לעומת 12.4 דולר לטון (1.7 דולר לחבית) בתקופה המקבילה אשתקד.

להבדלים בין מרווח הזקוק של החברה לבין מרווח הייחוס, ראה סעיף 3.1.2 לעיל.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן פרוט הגורמים העיקריים לירידה ברווח התפעולי של **מגזר הזקוק** ברבעון השלישי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד - (במליוני דולר):

7-9.2011 לעומת 7-9.2010	
22	עליה במרווח הזיקוק המנוטרל
(19)	עליה בהוצאות הייצור
(2)	ירידה בהכנסות אחרות
(8)	שינויים בנטרולים – כפי שהוסבר לעיל
(7)	

ההפסד התפעולי ברבעון השלישי של **מגזר הסחר** הסתכם לכ- 7 מליון דולר לעומת הפסד של כ-4 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד התפעולי ברבעון השלישי של **פעילות הפולימרים** הסתכם לסך של כ- 9 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 27 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לירידה ברווח תפעולי (במליוני דולר):

7-9.2011 לעומת 7-9.2010	
(46)	ירידה במרווח סל המוצרים
16	עליה בכמויות המכירה
(5)	עליה בהוצאות הייצור
(1)	עליה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(36)	

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של **פעילות הארומטיים** הסתכם לסך של כ- 23 מליון לעומת רווח של כ- 7 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פרוט הגורמים העיקריים לעליה ברווח התפעולי (במליוני דולר):

7-9.2011 לעומת 7-9.2010	
6	עליה במרווח סל המוצרים
2	עליה בכמויות המכירה
(3)	עליה בהוצאות הייצור
12	עליה בהכנסות אחרות בעיקר מתביעת ביטוח
(1)	עליה בהוצאות שוק ומכירה, הנהלה וכלליות
16	

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של **פעילות השמנים** הסתכם לסך של כ- 3 מליון דולר כמו בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פרוט הגורמים העיקריים לשינוי ברווח התפעולי (במליוני דולר):

7-9.2011 לעומת 7-9.2010	
2	עליה בכמויות המכירה
(2)	עליה בהוצאות הייצור
--	

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### הוצאות אחרות .3.2.3

ברבעון השלישי הסתכמו ההוצאות האחרות לסך של כ- 7 מליון דולר, כמו בתקופה המקבילה אשתקד, והן מייצגות הפחתת עודף עלות שיוחס בעת רכישת יתרת מניות כאו"ל ושב"ח.

### הוצאות (הכנסות) מימון .3.2.4

ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו בסך של כ- 21 מליון דולר, לעומת הוצאות מימון של כ- 20 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון (במליוני דולר):

7-9.2011 לעומת 7-9.2010	
7	עליה בריבית לזמן קצר בעיקר עקב גידול בהיקף האשראי
(2)	עליה ברווחי תיק ניירות הערך והלוואה שניתנה
(21)	השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו
3	שינויים בשווי הוגן של הגנות
14	שינויים בשווי הוגן אג"ח נסחרות בבורסה (*)
1	

(\*) ראה באור 3'א2) בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

### מיסים על הכנסה .3.2.5

ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ- 3 מליון דולר, לעומת הכנסות בסך של כ- 10 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע משינוי ברווח לפני מיסים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

### חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות .3.2.6

חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות הסתכם בתקופת הדוח בכ- 5 מליון דולר, לעומת כאפס בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה באור 6 ג' בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 4. נזילות

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 30.9.2011 הסתכם לסך של כ- 248 מליון דולר לעומת סך של כ- 321 מליון דולר ליום 31.12.2010. היחס השוטף ליום 30.9.2011 הינו כ- 1.13 לעומת כ- 1.20 ליום 31.12.2010.

תזרים המזומנים ששימש לפעילותה השוטפת של החברה במאוחד, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 50 מליון דולר ונבע בעיקר מהפסד התקופה לאחר התאמת הכנסות והוצאות שאינן כרוכות במזומנים בסך של כ- 81 מליון דולר בתוספת שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות שוטפות בסך של כ- 131 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 167 מליון דולר ושימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע ואחר בסך של כ- 283 מליון דולר בקיזוז ירידה בפקדון בסך של כ- 107 מליון דולר.

מזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בתקופה הדוח בסך של כ- 220 מליון דולר. המזומנים נבעו בעיקר מעליה באשראי לזמן קצר בסך של כ- 147 מליון דולר ומקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 266 מליון דולר בקיזוז פרעון תקופתי של אג"ח והלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 123 מליון דולר ותשלום ריבית של כ- 57 מליון דולר.

### 5. מקורות המימון

להלן הרכב מקורות המימון של הקבוצה והשימושים בו :

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2010	ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2011	
<b>במליוני דולרים</b>		
<b>מקורות</b>		
29	--	ירידה במזומנים בתקופה
12	--	ירידה בפקדונות ובניירות ערך סחירים
13	6	החזר הלוואה מחברה לפנסיה מוקדמת
28	--	החזר ממש הכנסה
181	81	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
--	107	ירידה בפקדונות
171	128	קבלת אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות
397	266	קבלת אשראי לזמן ארוך
<b>831</b>	<b>588</b>	
<b>שימושים</b>		
--	3	עליה במזומנים
202	130	עליה בהון חוזר
80	--	תשלום דיבידנד
230	283	השקעות ברכוש קבוע ואחר
--	2	תשלום למס הכנסה
33	1	השקעה בחברות כלולות
66	--	השקעה בפקדונות
53	46	ריבית ששולמה, נטו
--	--	תשלום אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות
167	123	עלויות גיוס הון ופרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך
<b>831</b>	<b>588</b>	

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 6. הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך

ההלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך ליום 30.9.2011 (לאחר ניכוי חלויות שוטפות) הסתכמו לסך של כ- 1,565 מליון דולר ומהוות כ- 33% מהדוח על המצב הכספי לעומת כ- 1,497 מליון דולר שהיוו כ- 34% ליום 31.12.2010. כספי ההלוואות משמשים למימון השקעות ברכוש קבוע ולפרעון התחייבות לזמן ארוך. בתקופת הדוח התקבלו הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 266 מליון דולר.

המנוף הפיננסי ליום 30.9.2011 (הלוואות לזמן ארוך ואג"ח, להון בתוספת הלוואות לזמן ארוך ואג"ח) הינו כ- 59% וכ- 57% ליום 31.12.2010.

### 7. סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

התחייבויות פיננסיות שוטפות בתוספת הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך ליום 30.9.2011 הסתכמו לסך של כ- 2,558 מליון דולר ומהוות כ- 54% מהדוח על המצב הכספי לעומת סך של כ- 2,270 מליון דולר שהיוו כ- 52% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2010. המנוף הפיננסי של סך כל ההתחייבויות הפיננסיות לבנקים ולנותני אשראי אחרים הינו כ- 70% לעומת כ- 67% ליום 31.12.2010.

להלן פרוט החוב הפיננסי נטו של הקבוצה ליום 30.9.2011 (במליוני דולר):

סה"כ	חברות בנות	בזן	
742	194	548	חוב לזמן קצר
930	255	675	הלוואות מבנקים (*)
898	274	624	אגרות חוב (*) (**)
(136)	(30)	(106)	נכסים פיננסיים נזילים
<b>2,434</b>	<b>693</b>	<b>1,741</b>	<b>סה"כ חוב פיננסי נטו</b>

(\*) כולל חלויות שוטפות

(\*\*) ראה באור 3'א2) בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

### 8. היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) כ- 1,746 מליון דולר, אשראי לזמן קצר כ- 668 מליון דולר, ספקים כ- 677 מליון דולר, לקוחות כ- 496 מליון דולר.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 9. חשיפה לניהול סיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חל שינוי במדיניות ניהול הסיכונים בחברה ובחברות המאוחדות ובאחראים למדיניות הסיכונים ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2010.

#### 9.1 להלן טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות במחיר הנפט הגולמי ומוצריה

רווח (הפסד)				שווי הוגן	רווח (הפסד)				שינוי מחיר:
ירידה של					עליה של				
- 50%	-20%	-10%	-5%	30.9.2011	+5%	+10%	+ 20%	+ 50%	
באלפי דולר									
(402,490)	(160,996)	(80,498)	(40,249)	804,980	40,249	80,498	160,996	402,490	מלאי (1)
189,563	75,824	37,910	18,954	21,599	(18,959)	(37,916)	(75,829)	(189,568)	חוזים עתידיים (FUTURES)
54,415	13,007	5,353	2,439	4,075	(2,043)	(3,755)	(6,393)	(10,493)	אופציות
20,691	8,267	4,138	2,069	(30,690)	(2,069)	(4,138)	(8,267)	(20,691)	חוזה החלפה (2)
									הגנות על המרווח (3) (SWAP)
27,074	10,829	5,415	2,707	2,684	(2,707)	(5,415)	(10,829)	(27,074)	
<u>(110,747)</u>	<u>(53,069)</u>	<u>(27,682)</u>	<u>(14,080)</u>		<u>14,471</u>	<u>29,274</u>	<u>59,678</u>	<u>154,664</u>	

(1) לא כולל מלאי שמחירו נקבע

(2) בגין מלאי חרום סולר, ראה באור 2ד' בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

(3) בהנחה שמחירי סל המוצרים ללא שינוי

#### 9.2 דוח בסיסי הצמדה מאוחד

סה"כ	לא כספי	ש"ח לא צמוד	צמודי מט"ח (*)	ש"ח צמודי מדד	
<b>ליום 30.9.2011</b>					
5,638,183	2,493,649	554,761	1,793,983	795,790	סה"כ נכסים
4,548,447	61,269	687,011	2,999,287	800,880	סה"כ התחייבויות
<u>1,089,736</u>	<u>2,432,380</u>	<u>(132,250)</u>	<u>(1,205,304)</u>	<u>(5,090)</u>	סה"כ יתרה מאזנית, נטו
<b>ליום 31.12.2010</b>					
5,252,642	2,248,405	484,766	1,712,226	807,245	סה"כ נכסים
4,128,896	46,551	626,159	2,634,301	821,885	סה"כ התחייבויות
<u>1,123,746</u>	<u>2,201,854</u>	<u>(141,393)</u>	<u>(922,075)</u>	<u>(14,640)</u>	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

(\*) בעיקר דולר

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 10. היבטי ממשל תאגידי

דירקטוריון החברה אימץ נוהל עבודת דירקטוריון, המבוסס על המלצות ועדת גושן והמלצות ליישומן, כפי שהוגשו לחברה על ידי עו"ד דר' יורם דנציגר. הדירקטוריון מעדכן מעת לעת את נוהלי עבודתו, כמתחייב מן הדין וכנדרש. בתקופת הדוח קיבל דירקטוריון החברה סקירה על התיקונים האחרונים בדיני החברות בנושא הממשל התאגידי, ניהל דיון מקיף בנושא והנחה את הנהלת החברה להתאים את מסמכי החברה ותוכנית האכיפה הפנימית שלה, לתיקוני החקיקה האמורים. למועד פרסום הדוח זומנה אסיפה כללית של בעלי המניות שעל סדר יומה, בין היתר, תיקון תקנון ההתאגדות של החברה, כמתואר לעיל. כמו כן, אימץ הדירקטוריון שינויים בנוהל עבודת הדירקטוריון, בהתבסס על תיקוני החקיקה האמורים.

#### 10.1. תכנית אכיפה פנימית בחברה

בתקופת הדוח, החלה החברה בהליך אימוץ תוכנית אכיפה פנימית. הנהלת החברה מגבשת בימים אלו, בשיתוף יועציה המשפטיים של החברה, מתווה לאימוץ תוכנית אכיפה בחברה. במסגרת גיבוש המתווה, החלה החברה בדיונים פנימיים לצורך התאמת המתווה למבנה הייחודי של הקבוצה ולתחום פעילותה, תוך בחינת, תכניות האכיפה הפרטניות והנהלים הקיימים כיום בחברה, עדכונים ושילובם במסגרת המתווה המוצע, וזאת בין היתר בשים לב להשלכות עתידיות אם וככל שתהינה כתוצאה מהאירוע המפורט בבאור (מספר 212/2) בדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.2011.

#### 10.2. תרומות ופעילות בקהילה

לא חל שינוי ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010.

#### 10.3. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ולא חלו שינויים ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010.

#### 10.4. דירקטורים בלתי תלויים

בתקנות החברה נכללת הוראה על פיה כל עוד יש בחברה בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה, לפחות שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים בלתי תלויים, כמשמעות המונח בסעיף 219 (ה) לחוק החברות. למועד פרסום הדוח, מכהנים בחברה 4 דירקטורים בלתי תלויים.

#### 10.5. שכר לנשאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודם

10.5.1. בתקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה תוכנית תגמול לטווח בינוני וארוך. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.14.7 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2010, ולאחר תקופת הדוח אישרה האסיפה הכללית אותם רכיבים בתוכנית התגמול שאישורה נדרש להם.

10.5.2. בתקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה תנאי שכר למנכ"ל החברה הנכנס. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 4.4.2011 (אסמכתא 108246-01-2011) וכן למשנה למנכ"ל- מנכ"ל מגזר התעשייה הנכנס. לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון החברה תנאי שכר לסמנכ"ל משאבי אנוש הנכנס. (לעניין חילופי תפקידים ראה סעיף 13 ג' להלן).

10.5.3. לאחר תקופת הדוח אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עדכון בגמול דירקטורים שישולם לדירקטורים בחברה, שאינם דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים והעומדים בדרישות המומחיות הקבועות בהגדרת "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), כדלקמן:

א. דירקטור שאיננו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי, העומד בדרישות המומחיות הקבועות בהגדרת "דירקטור חיצוני מומחה" על פי תקנות הגמול, יהא זכאי, החל מיום 1.1.2011, לתשלום בגובה הסכום המרבי המותר לתשלום לדירקטור חיצוני מומחה כקבוע בתקנות הגמול.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

ב. ההחלטה לא תחול על דירקטור אשר לו הסדר גמול מיוחד או התקשרות אחרת עם החברה וכן לא תחול על דירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם או כאלה המועסקים ע"י בעל שליטה בחברה.

10.5.4. לאחר תקופת הדוח אישר הדירקטוריון תוכנית תגמול מבוסס מניות למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 7.11.2011 (אסמכתא -01-2011-319602)

### 10.6. הליך אישור הדוחות הכספיים

לא חל שינוי בזהות האורגנים בחברה המופקדים על בקרת העל בקשר עם הליך אישור הדוחות הכספיים ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2010.

ביום 13.11.2011 דנה וועדת ביקורת ומאזן בדוחות הכספיים ליום 30.9.2011 וגיבשה את המלצותיה לדירקטוריון החברה. ישיבת הוועדה נחלקה לשנים. בחלקה הראשון של הישיבה סקרה הנהלת החברה את נתוני הדוחות הכספיים והטיפול החשבונאי שננקט לגביהם. בחלקה השני של הישיבה, נכחו חברי הדירקטוריון המכהנים כחברי הוועדה בלבד, והם קיימו דיון וגיבשו את המלצות הוועדה לדירקטוריון. חברי הוועדה שנכחו בישיבה הינם: דפנה שוורץ – יו"ר<sup>3,7</sup>, יכין כהן<sup>4,7</sup>, נחמה רוני<sup>5,7</sup> ואריה עובדיה<sup>6,7</sup>. ביום 20.11.2011 אישר דירקטוריון החברה את הדוחות הכספיים, בישיבה בה השתתפו כל חברי הדירקטוריון.

### 10.7. גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדוח

בתקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון של מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010.

### 10.8. סקר עמיתים

בתקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון של מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010.

### 11. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

#### 11.1. מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

מבלי לסייג את חוות דעתם, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת הלב:

11.1.1. לאמור בבאור 6 א' לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות שלה, בדבר הליכים משפטיים, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות, חוקים והצעות חוק הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים ושל יועציהם המשפטיים של החברות המאוחדות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

11.1.2. לאמור בבאור 6 ב' ו-7 בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית ומספקי גז טבעי.

11.1.3. לאמור בבאור 2 ד' לדוחות הכספיים, בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (restatement) של הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30.9.2011 ולתקופות של תשעה ושללושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, על מנת לשקף בהם תיקון למפרע של הטיפול החשבונאי בהסכם החזקת מלאי חירום של סולר תחבורה.

<sup>3</sup> דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות חשבונאית.

<sup>4</sup> דירקטור חיצוני ללא מומחיות חשבונאית.

<sup>5</sup> דירקטורית בלתי תלויה ללא מומחיות חשבונאית

<sup>6</sup> דירקטור בעל מומחיות חשבונאית.

<sup>7</sup> בדבר כישורים, השכלה וניסיון - ראה פרק ד' בדוח תקופתי לשנת 2010.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 11.2. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בתקופת הדוח לא חל שינוי באומדנים החשבונאיים הקריטיים המופיעים בדוחות החברה לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה.

### 11.3. הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

בתקופת הדוח לא חל שינוי בהגדרת העסקאות הזניחות לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010.

### 12. פרטים אודות תעודות התחייבות של התאגיד המוחזקות על ידי הציבור

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטי 3 סדרות אגרות החוב שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי ובעמידת החברה בתנאים אלו ובטוחות לאגרות החוב כפי שפורט בדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2010.

### 13. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח, ראה באור 7 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

ב. לפרטים בדבר אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח, ראה באור 8 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

#### ג. השפעת השינויים בשערי חליפין ובמחירי הנפט הגולמי ומוצריו לאחר תקופת הדוח

(1) **שינויים בשערי המטבעות** - מתום תקופת הדוח ועד למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים חל פיחות של כ- 0.5% בשער השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו. השפעת הפיחות, לאחר תוצאות עסקאות ההגנה, על התוצאות העסקיות של התאגיד אינה מהותית.

(2) **שינויים במחירי נפט גולמי ומוצריו** - לאחר תאריך הדוח, עלה מחיר הנפט שעמד על סך כ- 105 דולר לחבית ביום הדוח, לכ- 108 דולר לחבית בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים.

#### ד. חילופי תפקידים

ביום 20.3.2011 הודיע מנכ"ל החברה, מר ישר בן מרדכי, על פרישתו מתפקיד מנכ"ל החברה. ביום 3.4.2011 מינה דירקטוריון החברה את מר פינחס בוכריס, כמנכ"ל החברה המיועד. ביום 1.5.2011 סיים מר ישר בן מרדכי את תפקידו כמנכ"ל החברה ומר פינחס בוכריס נכנס לתפקידו. דירקטוריון החברה הודה למר ישר בן מרדכי על פועלו בשנות כהונתו כמנכ"ל החברה ועל ההישגים אליהם הצעיד את החברה בתקופה זו ואיחל למר פינחס בוכריס מלוא ההצלחה בתפקיד.

דירקטוריון החברה וועדת הביקורת אישרו התקשרות של החברה בהסכם ייעוץ עם חברה בבעלותו המלאה של מנכ"ל החברה לשעבר, מר ישר בן מרדכי, לצורך ניהול פרויקט המיד"ן (אסמכתא 194184-01-2011).

בתקופת הדוח, הודיע מנכ"ל מגזר התעשייה, מר חנן קלצ'וק על פרישתו מתפקידו. ביום 21.4.2011 מונה מר עידו רוזוליו כמנכ"ל מגזר התעשייה. מר רוזוליו נכנס לתפקידו בראשית חודש יולי 2011.

דירקטוריון החברה הודה למנכ"ל מגזר התעשייה היוצא, מר חנן קלצ'וק, על תרומתו רבת השנים לחברה ומאחל למר עידו רוזוליו מלוא ההצלחה בתפקיד.

בתקופת הדוח, הודיעה סמנכ"ל משאבי אנוש, גברת ניבה חסיד על פרישתה מתפקידה. ביום 26.9.2011 מונה מר חיים סרור כסמנכ"ל משאבי אנוש. מר סרור נכנס לתפקידו בראשית חודש נובמבר 2011.

#### ה. גז טבעי

ראה סעיף 1.2.3 לעיל.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

14. הדירקטוריון מבקש להודות להנהלות החברה והחברות הבנות ועובדיהן על מאמצייהן והישגיהן בתקופת הדוח. עוד הודה הדירקטוריון על הפעילות וההישגים בתחומי השמירה על איכות הסביבה, קידום ההשקעות בחברות וביצוע צעדי התייעלות.

---

פינחס בוכריס  
מנכ"ל

---

יוסי רוזן  
יו"ר הדירקטוריון

כג' בחשון, תשע"ב, 20.11.2011

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2010

פרטים לפי תקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל – 1970).

בתקופת הדוח לא אירעו שינויים או חידושים מהותיים בעסקי התאגיד, מלבד :

- א. עדכון לסעיף 1.17.4.4 בנושא גז טבעי - לפרטים ראה באורים 7א' ו-7ב' בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.
- ב. עדכון לסעיף 1.6.16.4 בנושא תלות בחברת קו צינור הנפט אילת אשקלון (להלן: "קצא"א") - בהמשך לאמור בסעיף, הוארך רישיון העסק של קצא"א עד ליום 30.3.2012.

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בתי זיקוק לנפט בערבון מוגבל

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בתי זיקוק לנפט בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי הביניים המאוחד ליום 30 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים הביניים המאוחדים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 28% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2011, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 14% וכ- 13% מכלל הכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 11,698 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2011 וחלקה של הקבוצה בהפסדיה הינו כ- 5,893 אלפי דולר וכ- 2,355 אלפי דולר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 בפיסקה 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב:

1. לאמור בביאור 6 לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות שלה, בדבר הליכים משפטיים, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות, חוקים והצעות חוק הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים ושל יועציהם המשפטיים של החברות המאוחדות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.
2. לאמור בביאור 66 ו-7 לדוחות הכספיים בדבר תלות הקבוצה בקבלת שירותים מחברות תשתית ומספקי גז טבעי.
3. לאמור בביאור 22 לדוחות הכספיים, בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (restatement) של הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2010 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, על מנת לשקף בהם את הטיפול החשבונאי בהסכם לאחזקת מלאי חירום של סולר תחבורה.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

חיפה, 20 בנובמבר 2011

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי דולר

ליום			
31.12.2010	30.9.2010	30.9.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
6,704	31,342	10,528	<b>נכסים שוטפים</b>
126,991	84,846	20,044	מזומנים ושווי מזומנים
366,227	501,637	627,340	פקדונות
98,241	73,518	122,780	לקוחות
27,577	(**) 23,316	77,498	חייבים אחרים ויתרות חובה
106,895	102,957	104,491	נגזרים פיננסיים
1,200,922	1,190,655	1,176,343	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל
1,819	807	1,553	מלאי
<u>1,935,376</u>	<u>2,009,078</u>	<u>2,140,577</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
16,455	16,580	9,188	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
17,701	11,165	7,300	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (***)
77,014	74,142	70,640	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
3,501	3,701	1,534	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
192,990	(**) 172,736	172,768	נגזרים פיננסיים
7,922	10,536	6,297	נכסי תכנית הטבות לעובדים
688	--	327	נכסי מיסים נדחים
2,030,414	1,936,241	2,215,777	רכוש קבוע
12,535	9,154	12,075	הוצאות נדחות
78,950	82,204	69,924	נכסים בלתי מוחשיים
<u>2,438,170</u>	<u>2,316,459</u>	<u>2,565,830</u>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u>4,373,546</u>	<u>4,325,537</u>	<u>4,706,407</u>	<b>סה"כ נכסים</b>

(\*\*) סווג מחדש – ראה באור 2ד'.

(\*\*\*) ראה באור 3א'2(ג).

יגאל סלהוב  
סמנכ"ל כספים וכלכלה

פינחס בוכריס  
סמנכ"ל

יוסי רוזן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: כג' חשוון, תשע"ב, 20.11.2011

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי דולר

ליום			
31.12.2010	30.9.2010	30.9.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
773,792	760,178	993,206	הלוואות ואשראי
619,037	673,699	734,303	ספקים
102,099	118,225	89,823	זכאים אחרים ויתרות זכות
24,278	23,828	23,159	התחייבויות מיסים שוטפים
85,443	(*) (**) 56,155	42,009	נגזרים פיננסיים
9,231	11,507	9,633	הפרשות
<u>1,613,880</u>	<u>1,643,592</u>	<u>1,892,133</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
624,468	501,807	784,584	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
872,421	869,816	780,632	אגרות חוב (***)
9,491	9,187	9,335	התחייבויות בגין חכירה מימונית
5,195	(**) 12,655	15,494	נגזרים פיננסיים
70,537	59,201	70,845	הטבות לעובדים
53,808	(*) 127,360	63,648	התחייבויות מיסים נדחים
<u>1,635,920</u>	<u>1,580,026</u>	<u>1,724,538</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>3,249,800</u>	<u>3,223,618</u>	<u>3,616,671</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
586,390	586,390	586,390	הון מניות
100,242	100,242	100,242	פרמיה על מניות
45,516	41,103	88,835	קרנות (***)
391,598	(*) 374,184	314,269	יתרת עודפים (***)
<u>1,123,746</u>	<u>1,101,919</u>	<u>1,089,736</u>	<b>סה"כ הון</b>
<u>4,373,546</u>	<u>4,325,537</u>	<u>4,706,407</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

(\*) הצגה מחדש – ראה באור ד'2.

(\*\*) סווג מחדש – ראה באור ד'2.

(\*\*\*) ראה באור 3א'2(ג).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2010 (מבוקר)	30.9.2010 (בלתי מבוקר)	30.9.2011 (בלתי מבוקר)	30.9.2011 (בלתי מבוקר)	
6,791,809	1,713,114	2,745,717	5,295,924	7,456,394	<b>הכנסות</b>
6,561,599	(**) 1,609,507	2,625,760	(**) 5,102,206	7,226,447	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
32,052	(*) 36,627	79,050	(*) 859	30,311	<b>סה"כ עלות המכר</b>
6,593,651	1,646,134	2,704,810	5,103,065	7,256,758	
198,158	66,980	40,907	192,859	199,636	<b>רווח גולמי</b>
99,282	(**) 24,078	27,673	(**) 80,073	77,959	הוצאות מכירה ושיווק
57,955	(**) 10,048	8,489	(**) 43,331	39,384	הוצאות הנהלה וכלליות
40,921	32,854	4,745	69,455	82,293	<b>רווח תפעולי</b>
89,330	28,355	(14,460)	87,632	20,844	הכנסות מימון
(140,439)	(48,178)	(6,801)	(115,894)	(89,756)	הוצאות מימון
(51,109)	(19,823)	(21,261)	(28,262)	(68,912)	הוצאות מימון, נטו
476	258	(4,866)	600	(8,404)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
(9,712)	13,289	(21,382)	41,793	4,977	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
82,781	(*) 9,804	(3,262)	(*) 8,030	(14,450)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
<b>73,069</b>	<b>23,093</b>	<b>(24,644)</b>	<b>49,823</b>	<b>(9,473)</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר</b>
(5,724)	212	(485)	108	(403)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(309)	642	(483)	(176)	336	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
3,529	4,995	(1,992)	4,995	(2,973)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס (***)
6,143	1,669	(4,390)	210	(9,153)	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס (***)
--	--	33,003	--	34,979	<b>רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<b>3,639</b>	<b>7,518</b>	<b>25,653</b>	<b>5,137</b>	<b>22,786</b>	
<b>76,708</b>	<b>30,611</b>	<b>1,009</b>	<b>54,960</b>	<b>13,313</b>	<b>רווח כולל לתקופה</b>
0.030	(*) 0.009	(0.010)	(*) 0.020	(0.004)	<b>רווח (הפסד) למניה (בדולר)</b>
					רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה

(\*) הצגה מחדש – ראה באור 2ד.

(\*\*) סווג מחדש – ראה באור 2ד.

(\*\*\*) ראה באור 3א'ג.

**הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.**

## בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד  
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן (***)	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל אחר (***)	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
<b>לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2011</b>									
1,123,746	391,598	--	3,529	28,478	8,413	(1,310)	6,406	100,242	586,390
(47,323)	(67,453)	20,130	--	--	--	--	--	--	--
1,076,423	324,145	20,130	3,529	28,478	8,413	(1,310)	6,406	100,242	586,390
(9,473)	(9,473)	--	--	--	--	--	--	--	--
(403)	(403)	--	--	--	--	--	--	--	--
336	--	--	--	--	--	336	--	--	--
(2,973)	--	--	(2,973)	--	--	--	--	--	--
(9,153)	--	--	--	--	(9,153)	--	--	--	--
34,979	--	34,979	--	--	--	--	--	--	--
22,786	(403)	34,979	(2,973)	--	(9,153)	336	--	--	--
13,313	(9,876)	34,979	(2,973)	--	(9,153)	336	--	--	--
1,089,736	314,269	55,109	556	28,478	(740)	(974)	6,406	100,242	586,390

יתרה ליום 1.1.2011 (מבוקר)  
השפעה מצטברת כתוצאה מיישום לראשונה של תקן  
חשבונאות IFRS 9 ליום 1.1.2011 (\*\*\*)

יתרה ליום 1.1.2011 לאחר יישום לראשונה של תקן  
חשבונאות IFRS 9

הפסד כולל לתקופה:  
הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממש  
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ  
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור  
תזרימי מזומנים, נטו ממש  
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים דרך רווח כולל  
אחר, נטו ממש (\*\*\*)

שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן  
דרך רווח כולל, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי,  
נטו ממש (\*\*\*)

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

יתרה ליום 30.9.2011 (בלתי מבוקר)

(\*\*\*) ראה באור 3 א'2).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)  
באלפי דולר

מתייחס לבעלים של החברה											
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון הבעלים	קרן הון				קרן הון תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות		
			יתרת עודפים	קרן גידור	קרן הון	קרן נכסים פיננסיים זמינים למכירה					
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2010											
1,138,639	17,183	1,121,456	399,253	--	28,478	2,270	(1,001)	5,824	100,242	586,390	יתרה ליום 1.1.2010 (מבוקר)
49,823	--	49,823	49,823 (*)	--	--	--	--	--	--	--	רווח כולל לתקופה: רווח לתקופה
108	--	108	108	--	--	--	--	--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס שינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים דרך רווח כולל אחר, נטו ממס סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(176)	--	(176)	--	--	--	--	(176)	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
4,995	--	4,995	--	4,995	--	--	--	--	--	--	דיבידנד ששולם
210	--	210	--	--	--	210	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
5,137	--	5,137	108	4,995	--	210	(176)	--	--	--	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
54,960	--	54,960	49,931	4,995	--	210	(176)	--	--	--	יתרה ליום 30.9.2010 (בלתי מבוקר)
(75,000)	--	(75,000)	(75,000)	--	--	--	--	--	--	--	(*) הצגה מחדש – ראה באור 2 ד'.
503	--	503	--	--	--	--	--	503	--	--	
(17,183)	(17,183)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
1,101,919	--	1,101,919	374,184	4,995	28,478	2,480	(1,177)	6,327	100,242	586,390	

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)  
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן (***)	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (***)	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
<b>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2011</b>										
<b>(בלתי מבוקר)</b>										
1,088,727	339,398	22,106	2,548	28,478	3,650	(491)	6,406	100,242	586,390	<b>יתרה ליום 1.7.2011</b>
<b>הפסד כולל לתקופה:</b>										
הפסד לתקופה										
(24,644)	(24,644)	--	--	--	--	--	--	--	--	<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס										
(485)	(485)	--	--	--	--	--	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(483)	--	--	--	--	--	(483)	--	--	--	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור
(1,992)	--	--	(1,992)	--	--	--	--	--	--	תזרימי מזומנים, נטו ממס
(4,390)	--	--	--	--	(4,390)	--	--	--	--	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רווח כולל אחר, נטו ממס (***)										
שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן										
33,003	--	33,003	--	--	--	--	--	--	--	דרך רווח כולל, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו
25,653	(485)	33,003	(1,992)	--	(4,390)	(483)	--	--	--	ממס (***)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס										
<b>1,009</b>	<b>(25,129)</b>	<b>33,003</b>	<b>(1,992)</b>	<b>--</b>	<b>(4,390)</b>	<b>(483)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
<b>1,089,736</b>	<b>314,269</b>	<b>55,109</b>	<b>556</b>	<b>28,478</b>	<b>(740)</b>	<b>(974)</b>	<b>6,406</b>	<b>100,242</b>	<b>586,390</b>	<b>יתרה ליום 30.9.2011</b>
(***) ראה באור 3 א'2).										

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)  
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2010								
(בלתי מבוקר)								
1,071,147	350,879 (*)	--	28,478	811	(1,819)	6,166	100,242	586,390
יתרה ליום 1.7.2010								
רווח כולל לתקופה:								
23,093	23,093 (*)	--	--	--	--	--	--	--
רווח כולל אחר:								
212	212	--	--	--	--	--	--	--
642	--	--	--	--	642	--	--	--
4,995	--	4,995	--	--	--	--	--	--
1,669	--	--	--	1,669	--	--	--	--
7,518	212	4,995	--	1,669	642	--	--	--
30,611	23,305	4,995	--	1,669	642	--	--	--
161	--	--	--	--	--	161	--	--
1,101,919	374,184	4,995	28,478	2,480	(1,177)	6,327	100,242	586,390
סה"כ רווח כולל לתקופה								
תשלום מבוסס מניות								
יתרה ליום 30.9.2010								

(\*) הצגה מחדש – ראה באור 2 ד'.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)  
באלפי דולר

מתייחס לבעלים של החברה											
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון הבעלים	קרון הון				קרון הון תשלום בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות		
			יתרת עודפים	קרון גידור	קרון הון	קרון נכסים פיננסיים זמינים למכירה					
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2010											
(מבוקר)											
1,138,639	17,183	1,121,456	399,253	--	28,478	2,270	(1,001)	5,824	100,242	586,390	יתרה ליום 1.1.2010
73,069	--	73,069	73,069	--	--	--	--	--	--	--	רווח כולל לתקופה: רווח לתקופה
(5,724) (309)	--	(5,724) (309)	(5,724) --	--	--	--	-- (309)	--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
3,529	--	3,529	--	3,529	--	--	--	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההגון של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
6,143	--	6,143	--	--	--	6,143	--	--	--	--	שינוי בשווי ההגון של של נכסים פיננסיים דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
3,639	--	3,639	(5,724)	3,529	--	6,143	(309)	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
76,708	--	76,708	67,345	3,529	--	6,143	(309)	--	--	--	סה"כ רווח כולל לתקופה
(75,000) 582	--	(75,000) 582	(75,000) --	--	--	--	--	--	--	--	דיבידנד שהוכרז תשלום מבוסס מניות
(17,183)	(17,183)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
1,123,746	--	1,123,746	391,598	3,529	28,478	8,413	(1,310)	6,406	100,242	586,390	יתרה ליום 31.12.2010

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2010	30.9.2011	30.9.2010	30.9.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
73,069	(*) 23,093	(24,644)	(*) 49,823	(9,473)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח (הפסד) לתקופה
					<b>התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:</b>
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')
107,575	(*) 81,379	24,271	(*) 97,373	90,939	
180,644	104,472	(373)	147,196	81,466	
(202,592)	(115,471)	(285,850)	(224,241)	(129,501)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')
28,375	30,124	(1,269)	29,523	(1,946)	מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו
6,427	19,125	(287,492)	(47,522)	(49,981)	<b>מזומנים נטו (שימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
7,153	2,680	557	7,677	3,377	ריבית שהתקבלה
(65,646)	(19,225)	25,808	(6,648)	106,989	ירידה (עליה) בפקדון, נטו
67	--	--	67	122	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
(2,373)	--	--	(2,373)	(1,259)	השקעה בחברות מוחזקות
12,253	54	--	12,304	--	מימוש השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
507	203	280	468	274	החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
12,627	--	--	12,627	5,916	החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(228,224)	(54,640)	(104,172)	(133,926)	(282,571)	רכישת רכוש קבוע
(1,305)	1,253	(13)	(457)	(212)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(264,941)	(69,675)	(77,540)	(110,261)	(167,364)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
145,023	(107,713)	409,718	157,655	146,802	אשראי לזמן קצר, נטו
26,215	274	2,489	26,140	(18,614)	קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות, נטו
(70,146)	(11,918)	(11,374)	(43,554)	(57,054)	ריבית ששולמה
9,618	(1,494)	(456)	4,331	5,547	עסקאות בנגזרים, נטו
396,724	240,000	--	240,000	266,467	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(124,687)	(31,229)	(31,807)	(93,429)	(94,708)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(28,381)	(7,206)	(7,353)	(20,901)	(22,963)	פרעון אגרות חוב
(13,874)	(3,538)	(179)	(10,611)	(5,535)	עלויות גיוס אשראי
(17,183)	--	--	(17,183)	--	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(13,615)	(13,615)	--	(13,615)	--	תשלום בגין רכישת יתרת מניות חברת בת
(79,931)	--	--	(75,000)	--	דיבידנד ששולם
229,763	63,561	361,038	153,833	219,942	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
(28,751)	13,011	(3,994)	(3,950)	2,597	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
					השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
494	(941)	103	331	1,227	מזומנים
34,961	19,272	14,419	34,961	6,704	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
6,704	31,342	10,528	31,342	10,528	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

(\*) הצגה מחדש – ראה באור 2 ד'.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים (המשך)  
באלפי דולר

נספח א' – התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30.9.2010	30.9.2011	30.9.2010	30.9.2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

### א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

119,271	30,476	33,219	99,244	98,819	פחת והפחתות
40,039	31,099	16,821	14,796	57,230	הוצאות מימון, נטו
35,274	(*) 41,633	(45,629)	(*) 5,860	(91,833)	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(8,512)	(4,888)	4,478	(5,612)	1,507	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(476)	(258)	4,866	(600)	8,404	חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
4,178	(7,040)	7,254	(8,788)	2,362	הפסד (רווח) מפקדונות ומהשקעות בנכסים פיננסיים, נטו
582	161	--	503	--	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(82,781)	(*) (9,804)	3,262	(*) (8,030)	14,450	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>107,575</u>	<u>81,379</u>	<u>24,271</u>	<u>97,373</u>	<u>90,939</u>	

### ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות

(5,716)	(27,834)	45,425	(140,849)	(268,038)	ירידה (עליה) בלקוחות
(46,913)	(7,288)	(18,896)	(21,756)	(26,911)	עליה בחייבים אחרים ויתרות חובה
(185,552)	(184,486)	6,382	(182,932)	24,570	ירידה (עליה) במלאי
58,326	113,898	(319,381)	140,149	121,100	עליה (ירידה) בספקים
(25,132)	(6,388)	1,385	(14,214)	18,915	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
2,395	(3,373)	(765)	(4,639)	863	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
<u>(202,592)</u>	<u>(115,471)</u>	<u>(285,850)</u>	<u>(224,241)</u>	<u>(129,501)</u>	

(\*) הצגה מחדש – ראה באור 2 ד'.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**  
**באלפי דולר**

**באור 1 - כללי**

**א. הישות המדווחת**

- (1) בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזון") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 31000. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרים לתעשיית הפלסטיק, ייצור שמנים, שעווה ומוצרי לוואי. מתקני החברות הבנות משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה.
- (2) תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30.9.2011 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות מוחזקות.

**באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31.12.10 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2010 (להלן: "הדוחות השנתיים") כפי שפורסמו מחדש ביום 20.11.2011. כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 20.11.2011.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נסקרים על ידי הנהלת החברה באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

**ג. ניהול הון וחוב – מטרות, נהלים ותהליכים**

מדיניות ההנהלה והדירקטוריון הינה עקבית עם זו שיושמה בדוחות השנתיים. החברה וחברות הבנות כפופות לעמידה באמות מידה פיננסיות. (ראה באור 14 ג' לדוחות השנתיים).

בדבר עמידת החברה והחברות הבנות בהתניות פיננסיות – ראה באור 9.

**ד. סיווג והצגה מחדש**

**1) סיווג מחדש**

(א) חלויות שוטפות של נגזרים פיננסיים ליום 30.9.2010 שהוצגו בעבר במסגרת נכסים שאינם שוטפים ובהתחייבויות שאינן שוטפות סווגו מחדש לנכסים שוטפים ולהתחייבויות שוטפות.

(ב) מספרי השוואה מסויימים בדוח על הרווח הכולל ל- 9 ול- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2010 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוח על הרווח הכולל ל- 9 ול- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2011.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**  
**באלפי דולר**

**באור 2 – בסיס עריכת הדוחות כספיים - המשך**

**ד. סיווג והצגה מחדש - המשך**

**(2) הצגה מחדש**

במסגרת עבודת מטה שנערכה בחברה בנושא רמות מלאי נמצא, כי בשנת 2002, בעת שבזן הייתה עדין חברה ממשלתית, נחתם לראשונה הסכם בינה לבין מדינת ישראל בנוגע לאחזקת מלאי חרום של סולר תחבורה (להלן - "מלאי חירום") בהיקף העומד כיום על כ- 44 אלפי טון. ההסכם תוקן בשנים 2004 ו-2005, והוארך או חודש מאז מעת לעת, תוך תיקונים מסוימים, ונכון למועד הדיווח הינו בתוקף עד לתום שנת 2011 (להלן - "ההסכם"). ההסכם האמור לא קיבל ביטוי בדוחות בזן, לרבות אלו שנכללו בתשקיף ההפרטה של החברה מחודש פברואר 2007.

על פי ההסכם, התחייבה בזן להחזיק ברשותה יתרת מלאי סולר תחבורה בהיקף כפי שהוגדר בהסכם באופן שניתן יהיה לספקו למדינה, או למי שהיא תורה, באופן מידי בעת תרחיש חירום (כהגדרתו בהסכם), ובמקרה כזה תשלם המדינה לבזן את ערכו הדולרי של מלאי זה במחיר שער בזן כפי שהיה בחודש נובמבר 2002 בהתאמות מסוימות (להלן - "מחיר הקיבוע"). מחיר הקיבוע עומד נכון להיום על כ- 241 דולר לטון. בתמורה להחזקת מלאי החירום משלמת המדינה לבזן תשלומים עיתיים כפי שנקבע בהסכם. בנוסף, בסוף תקופת ההסכם תיערך התחשבנות בין הצדדים, כאשר אם מחיר המלאי בשער בזן במועד סיום ההסכם גבוה ממחיר הקיבוע תשלם בזן את ההפרש למדינה, ואם מחיר המלאי בשער בזן במועד סיום ההסכם נמוך ממחיר הקיבוע, תשלם המדינה את ההפרש לבזן.

החברה בחנה את ההשלכות החשבונאיות של ההסכם וקבעה כי מאחר ועל פי ההסכם החברה מחויבת למכור למדינה סולר במחיר הקיבוע, ובמידה ולא תבוצע מכירה כאמור, בסוף תקופת ההסכם, החברה תקבל או תשלם למדינה במזומן את ההפרש בין מחיר המלאי בשער בזן במועד סיום ההסכם לבין מחיר הקיבוע, ההסכם האמור הינו בתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9 (2010 מכשירים פיננסיים והוא מקיים את ההגדרה של נגזר. לפיכך, החברה הציגה מחדש את דוחותיה הכספיים ליום 30.9.2010 על מנת לשקף בהם את מדידת זכאות או מחויבות החברה מתוקף ההסכם בשווי הוגן דרך רווח והפסד מדי תקופה.

**(3) להלן נתונים בדבר השלכות ההצגה מחדש והסיווג מחדש על הסעיפים הרלוונטיים:**

**השפעה על הדוח על המצב הכספי**

**ליום 30.9.2010**

<b>(בלתי מבוקר)</b>			
<b>כפי שדווח בעבר</b>	<b>השפעת הסיווג מחדש</b>	<b>השפעת ההצגה מחדש</b>	<b>כמדווח בדוחות כספיים אלו</b>
--	23,316	--	23,316
196,052	(23,316)	--	172,736
(27,585)	(7,217)	(21,353)	(56,155)
(19,872)	7,217	--	(12,655)
(132,058)	--	4,698	(127,360)
(390,839)	--	16,655	(374,184)

**נכסים שוטפים**

נגזרים פיננסיים

**נכסים שאינם שוטפים**

נגזרים פיננסיים

**התחייבויות שוטפות**

נגזרים פיננסיים

**התחייבויות שאינן שוטפות**

נגזרים פיננסיים

התחייבויות מיסים נדחים

**הון**

יתרת עודפים

**בתי זקוק לנפט בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**  
**באלפי דולר**

**באור 2 – בסיס עריכת הדוחות כספיים - המשך**

**ד. סיווג והצגה מחדש - המשך**

**(3) להלן נתונים בדבר השלכות ההצגה מחדש והסיווג מחדש על הסעיפים הרלוונטיים - המשך**

**השפעה על דוח על הרווח הכולל**

**לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2010**

(בלתי מבוקר)			
כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
(5,102,206)	--	(2,610)	(5,099,596)
(859)	(4,075)	--	3,216
(80,073)	--	44	(80,117)
(43,331)	--	2,566	(45,897)
8,030	708	--	7,322
49,823	(3,367)	--	53,190
0.020	(0.002)	--	0.022

עלות המכירות, הזקוק והשרותים

הכנסות (הוצאות) בגין שערך עסקאות  
פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות  
ומרווחים, נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הטבת מס

רווח לתקופה

רווח בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה (בדולר)

**לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2010**

(בלתי מבוקר)			
כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
(1,609,507)	--	(114)	(1,609,393)
(36,627)	(1,811)	--	(34,816)
(24,078)	--	165	(24,243)
(10,048)	--	(51)	(9,997)
9,804	398	--	9,406
23,093	(1,413)	--	24,506
0.009	(0.001)	--	0.010

עלות המכירות, הזקוק והשרותים

הוצאות בגין שערך עסקאות פתוחות בנגזרים  
על מחירי סחורות ומרווחים, נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הטבת מס

רווח לתקופה

רווח בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה (בדולר)

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

#### באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף א' להלן.

#### א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

##### (1) דיווח כספי בתקופות ביניים

החל מיום 1.1.2011 מיישמת הקבוצה את התיקון ל- IAS 34. דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן - "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2010. בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות שהיה קיים ערב התיקון. הגילויים הנדרשים מתוקף התיקון קיבלו ביטוי, ככל שרלוונטי, בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה.

##### (2) יישום מוקדם של תקן דוח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2010) - מכשירים פיננסיים

החל מיום 1.1.2011, הקבוצה מיישמת באימוץ מוקדם את (IFRS 9 (2010), מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), כאשר מועד היישום לראשונה הינו 1.1.2011. התקן דורש שחברה תסווג את נכסיה הפיננסיים שהינם מכשירי חוב כנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתחשב במודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים ובתזרימי המזומנים החזויים של אותם נכסים פיננסיים. בנוסף, השקעה במכשירים הוניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן ייקפו לרווח והפסד או לרווח כולל אחר, בהתאם לבחירת החברה במועד היישום לראשונה של התקן. כמו כן, התקן מאפשר ליעד במקרים מסויימים התחייבויות פיננסיות לשווי הוגן דרך רווח והפסד, כאשר השינויים בשווי ההוגן, הנובעים מהשינוי בסיכון האשראי של החברה, מוכרים ככלל ברווח כולל אחר.

שינויים אלו במדיניות החשבונאית מיושמים למפרע על כל הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות שטרם נגרעו נכון למועד היישום לראשונה. בהתאם להקלה שבתקן, הקבוצה בחרה שלא להציג מחדש מספרי השוואה. לפיכך, הכירה הקבוצה בהשפעה המצטברת של יישום התקן ליום 1.1.2011 ביתרת העודפים וברכיבי הון נוספים כמפורט בסעיף ג' להלן.

המדיניות החשבונאית ביחס לנכסים והתחייבויות המוצגים במספרי השוואה זהה לזו המופיעה בבאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים.

להלן המדיניות המיושמת החל מיום 1.1.2011 לגבי מכשירים פיננסיים שטרם נגרעו למועד היישום לראשונה של (IFRS 9 (2010):

#### א) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

##### הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפיקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס.

נכסים פיננסיים נמדדים לראשונה בשווי הוגן. אם הנכס הפיננסי לא נמדד במדידה עוקבת בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אזי המדידה לראשונה כוללת עלויות עסקה הניתנות לייחוס במישרין לרכישה או ליצירה של הנכס. לאחר ההכרה לראשונה הקבוצה מודדת נכסים פיננסיים בשווי הוגן או בעלות מופחתת.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

#### באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

#### א. יישום לראשונה של תקנים חדשים - המשך

#### (2) יישום מוקדם של תקן חשבונאות (IFRS 9 (2010) - מכשירים פיננסיים - המשך

#### א) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים - המשך

#### נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

נכס פיננסי נמדד לאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסד מירידות ערך, אם הוא מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים, ואם על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הוא מניב בתאריכים ספציפיים תזרימי מזומנים המהווים תשלומי קרן וריבית בלבד. מדיניות הקבוצה באשר לירידת ערך זהה לזו המיושמת בדוחות הכספיים המאוחדים לשנה המסתיימת ביום 31.12.2010 עבור הלוואות וחייבים.

#### נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בעלות מופחתת, נמדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן, כאשר ככלל כל השינויים בשוויים ההוגן נזקפים לרווח והפסד.

עם זאת, במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה יכולה לבחור להציג רווחים והפסדים בגין מכשירים הונניים שאינם מוחזקים למסחר ברווח כולל אחר. הקבוצה בחרה להציג רווחים והפסדים בגין מכשירים הונניים ששוויו בעבר כנכסים פיננסיים זמינים למכירה ברווח כולל אחר כמפורט להלן. עבור מכשירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, רווחים והפסדים לעולם אינם מועברים לרווח והפסד וירידות ערך לא מוכרות ברווח והפסד. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים אלה נצברים לקרן הון בגין נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד כולל אחר. הכנסות מדיבידנדים הנובעות ממכשירים אלו מוכרות ברווח והפסד, אלא אם הן מייצגות באופן ברור השבה של חלק מעלות ההשקעה.

#### ב) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

התחייבויות פיננסיות (למעט התחייבויות פיננסיות אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד כמפורט להלן) מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

במועד היישום לראשונה של IFRS 9 (2010), בחרה הקבוצה לייעד התחייבויות פיננסיות מסוימות, שטרם נגרעו למועד זה, לשווי הוגן דרך רווח והפסד כדי להפחית חוסר עקביות חשבונאית, כמפורט בסעיף ג) להלן. בגין התחייבויות פיננסיות אלה, החל מיום 1.1.2011, שינויים בשווי ההוגן, המיוחסים לסיכון האשראי, מוכרים ברווח כולל אחר.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

#### באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים - המשך

(2) יישום מוקדם של תקן חשבונאות (2010) IFRS 9 - מכשירים פיננסיים - המשך

(ג) להלן השפעת היישום לראשונה של התקן, נכון למועד היישום לראשונה:

(1) השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 1.1.2011:

ערך חדש בספרים לפי IFRS 9	ערך מקורי בספרים לפי IAS 39	סיווג חדש לפי IFRS9	סיווג מקורי לפי IAS 39	
באלפי דולר				
				<b>נכסים פיננסיים</b>
				מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, לקוחות וחייבים
ללא שינוי		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת	הלוואות וחייבים	
				השקעות בנכסים פיננסיים דרך רווח כולל אחר (**)
ללא שינוי		שווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	
				<b>התחייבויות פיננסיות</b>
				אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל (***)
884,391	826,184	התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל	עלות מופחתת	

(2) ההשפעה על ההון ליום 1.1.2011:

סה"כ	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	עודפים	
באלפי דולר			
391,598	--	391,598	<b>יתרה לפני השפעת השינוי במדיניות החשבונאית</b>
(47,323)	20,130	(67,453)	השפעת השינוי במדיניות החשבונאית: התחייבויות פיננסיות שנמדדו בעלות מופחתת ויועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל, נטו ממס (*) (***)
344,275	20,130	324,145	<b>יתרה לאחר השפעת השינוי במדיניות החשבונאית</b>

(\*) השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 (2010) על יתרת המיסים הנדחים ליום 1.1.2011 היא נכס מס בסך של כ- 7,642 אלפי דולר, מתוכם נזקף נכס מס בסך של כ- 10,883 אלפי דולר לזכות יתרת העודפים ועתודה למס בסך של כ- 3,241 אלפי דולר נזקפה לקרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן.

(\*\*) הקבוצה מתכוונת להחזיק בהשקעה הונית זו לטווח ארוך, לפיכך הקבוצה בחרה במועד היישום לראשונה של התקן, ליעד השקעה זו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

(\*\*\*) במועד היישום לראשונה הקבוצה בחרה ליעד חלק מאגרות החוב הסחירות - השקליות בריבית קבועה והשקליות צמודות המדד שהונפקו על ידה, אשר כנגדן מחזיקה הקבוצה בחוזים עתידיים שמטרתם להמיר את תזרימי המזומנים החוזיים בגין אגרות החוב לתזרימי מזומנים דולריים בריבית משתנה, לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

#### באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

#### א. יישום לראשונה של תקנים חדשים - המשך

#### (2) יישום מוקדם של תקן חשבונאות (IFRS 9 (2010) - מכשירים פיננסיים - המשך

#### ג) להלן השפעת היישום לראשונה של התקן, נכון למועד היישום לראשונה - המשך:

מטרת הייעוד הינה להפחית באופן משמעותי חוסר עקביות חשבונאית (accounting mismatch) הנובע ממדידת חוזים להחלפת מטבע וריבית כאמור בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בעוד שאגרות החוב האמורות נמדדו עד 31.12.2010 בעלות מופחתת.

במועד היישום לראשונה, הקבוצה ערכה בחינה שמטרתה לקבוע האם זקיפת השינויים בשווי ההוגן המיוחסים לסיכון האשראי לרווח כולל אחר, קרי על פי ברירת המחדל הקבועה בתקן, תיצור או תגדיל חוסר עקביות חשבונאית ברווח והפסד. הקבוצה מצאה כי יש לזקוף את השינוי בשווי ההוגן האמור לרווח כולל אחר, היות והשינויים בשווי ההוגן של החוזים העתידיים, אשר בקביעת שוויים ההוגן נעשה שימוש בריבית חסרת הסיכון הנצפית הרלוונטית (להלן - "ריבית בסיס (benchmark)"), מקוזים באופן משמעותי את השינויים בשווי ההוגן של אגרות החוב הנובעים משינויים בריבית הבסיס. יתר השינויים בשווי ההוגן של אגרות החוב, הנובעים בעיקר משינויים בסיכון האשראי של הקבוצה, אינם משפיעים באותה עוצמה על השווי ההוגן של החוזים העתידיים. לפיכך, זקיפת השינויים בשווי ההוגן המיוחסים לשינויים בסיכון האשראי לרווח כולל אחר, אינה מגדילה או יוצרת חוסר עקביות חשבונאית ברווח והפסד. על כן, השינויים בשווי ההוגן של אגרות החוב, המיוחסים לשינויים בסיכון האשראי, מוכרים החל מיום 1.1.2011 ברווח כולל אחר.

הקבוצה בחרה למדוד את השינויים בשווי ההוגן של אגרות החוב האמורות המיוחסים לשינויים בסיכון האשראי, כסכום השינוי בשווי ההוגן שאינו מיוחס לשינויים בתנאי שוק הנובעים מסיכונים שוק מזהים (המיוחסים בעיקר לשיעור ריבית בסיס, מדד ושער חליפין), באופן הבא:

(1) הקבוצה חישה את שיעור התשואה הפנימי של אגרות החוב במועד ההנפקה, באמצעות שוויין ההוגן (המבוסס על ציטוט מחיר אגרות החוב בבורסה) ותזרימי המזומנים שלהן לאותו מועד. הקבוצה הפחיתה משיעור תשואה פנימי זה את שיעור ריבית הבסיס ליום ההנפקה, כדי להגיע לרכיב הספציפי המיוחס לסיכון האשראי של אגרות החוב באותו מועד.

(2) במועד היישום לראשונה ובכל תקופת דיווח עוקבת, הקבוצה מחשבת את הערך הנוכחי של אגרות החוב באמצעות היוון תזרימי המזומנים שלהן במועד הרלוונטי, תוך שימוש בשיעור ריבית הבסיס לאותו מועד בתוספת הרכיב המיוחס לסיכון האשראי כפי שחושב בסעיף (1) לעיל.

(3) ההפרש בין השווי ההוגן של ההתחייבות במועד היישום לראשונה ובכל תקופת דיווח עוקבת, המבוסס כאמור על ציטוט מחיר אגרות החוב בבורסה, לבין הסכום שחושב בסעיף (2) לעיל הינו הסכום המיוחס לסיכון האשראי, והמוכר כאמור ברווח כולל אחר. הקבוצה סבורה כי טכניקה זו לקביעת השינוי בשווי ההוגן המיוחס לסיכון האשראי הינה נאותה, מאחר והשינוי המשמעותי היחיד בתנאי שוק המיוחס לאגרות החוב נובע משינויים בריבית הבסיס.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

#### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

#### א. יישום לראשונה של תקנים חדשים - המשך

(2) יישום מוקדם של תקן חשבונאות (IFRS 9 (2010) - מכשירים פיננסיים - המשך  
(ד) להלן הפרש בין הערך בספרים של ההתחייבויות הפיננסיות שיועדו לשווי הוגן לבין הסכום שישולם במועד הפדיון:

הפרש	סכום שישולם במועד הפדיון	ערך בספרים
באלפי דולר		
55,948	828,443	884,391
5,380	817,089	822,469

יתרה ליום 1.1.2011

יתרה ליום 30.9.2011

#### ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

#### (1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10, דוחות כספיים מאוחדים (להלן - "התקן")

התקן מחליף את הנחיות IAS 27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ואת הנחיות SIC 12, איחוד - ישויות למטרות מיוחדות לעניין איחוד דוחות כספיים, כך שהנחיות IAS 27 ימשיכו להיות תקפות רק לעניין דוחות כספיים נפרדים.

התקן מציג מודל שליטה חדש לצורך קביעה האם משקיע שולט במוחזקת ולכן עליו לאחד אותה. מודל זה ייושם ביחס לכל הישויות המוחזקות. בהתאם למודל, משקיע שולט במוחזקת כאשר הוא חשוף או זכאי לתשואות משתנות הנובעות ממעורבותו במוחזקת, הוא בעל יכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות הכוח (power) שלו באותה מוחזקת וקיים קשר בין כוח ותשואות.

להלן מספר שינויים עיקריים:

- התקן מציג מודל הדורש הפעלת שיקול דעת וניתוח כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות בקביעה מי שולט ונדרש לאחד ישות מוחזקת.
  - התקן מציג מודל שליטה יחיד שיושם ביחס לכל הישויות המוחזקות, הן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת IAS 27 והן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת SIC 12.
  - נסיבות "דה פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, כך שקיומה של שליטה אפקטיבית במוחזקת עשויה לחייב איחוד דוחות.
  - בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות ההצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות. יש להתייחס למבנה, לסיבות לקיומן ולתנאים של זכויות ההצבעה הפוטנציאליות.
  - התקן כולל הנחיות יישום ורשימת אינדיקטורים לצורך הבחינה האם מקבל החלטות פועל כמנהל או סוכן בעת הבחינה האם משקיע שולט במוחזקת.
  - התקן מספק הנחיות למקרים בהם משקיע יבחן שליטה ביחס לחלק מישות (silos) כך שהבחינה תעשה ביחס לנכסים ספציפיים.
  - התקן כולל הגדרה של זכויות מגנות (protective rights), בעוד שבתקינה הקיימת לא הייתה התייחסות לכך.
  - החשיפה לסיכונים ולהטבות ממוחזקת אינה לכשעצמה קובעת שהמשקיע שולט במוחזקת, אלא היא אחד מהגורמים שיבחנו בעת הערכת שליטה.
- התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע (למעט הקלה מסוימת). יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.
- הקבוצה טרם החלה לבחון את ההשלכות הצפויות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**  
**באלפי דולר**

**באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך**

**ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו – המשך**

**(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13, מדידת שווי הוגן (להלן- "התקן")**

תקן זה מחליף את ההנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן המופיעות בתקני ה-IFRS השונים כך שהוא יהווה מקור יחיד להנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן תחת ה-IFRS. לצורך כך התקן מגדיר מהו שווי הוגן, קובע מסגרת הנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן וקובע דרישות גילוי בקשר למדידת שווי הוגן. התקן אינו קובע דרישות חדשות למדידת נכסים או התחייבויות בשווי הוגן.

התקן יחול על נכסים, התחייבויות ומכשירים הונניים של הישות אשר נדרש או ניתן לבחור למדוד אותם לפי שווי הוגן או אשר ניתן לגביהם גילוי על השווי ההוגן שלהם תחת תקני ה-IFRS הרלוונטיים. יחד עם זאת, התקן לא יחול על עסקאות תשלום מבוסס מניות אשר בתחולת IFRS 2, תשלום מבוסס מניות, ועל עסקאות חכירה אשר בתחולת IAS 17, חכירות. כמו כן, התקן לא יחול על מדידות שדומות לשווי הוגן אך אינן שווי הוגן (כגון: מדידת שווי מימוש נטו של מלאי).

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2013. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. התקן ייושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה של התקן.

הקבוצה טרם החלה לבחון את ההשלכות הצפויות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

**(3) תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים בדבר הצגת פריטי רווח כולל אחר (להלן- "התיקון")**

התיקון משנה את אופן ההצגה של פריטי רווח כולל אחר בדוחות הכספיים, כך שפריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל יועברו לרווח והפסד, יוצגו בנפרד מפריטי רווח כולל אחר שלעולם לא יועברו לרווח והפסד. בנוסף, התיקון משנה את שם הדוח מ"דוח על הרווח הכולל" ל"דוח על רווח והפסד ורווח כולל אחר", עם זאת חברות רשאיות להשתמש בשמות חלופיים. התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.7.2012 או לאחר מכן ויישום בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

ליישום התקן לא צפויות השלכות מהותיות על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

**(4) תיקון ל- IAS 19, הטבות עובד (להלן- "התיקון")**

התיקון כולל מספר שינויים בקשר לטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים:

**להלן עיקרי השינויים:**

- התיקון מבטל את האפשרות לדחות את ההכרה ברווחים והפסדים אקטואריים, הידועה כ- "שיטת הרצועה" (corridor method) ובנוסף מבטל את האפשרות להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות ברווח והפסד. בעקבות כך, כל הרווחים וההפסדים האקטואריים יוכרו מיידית בהון דרך הרווח הכולל האחר;
- התיקון דורש הכרה מיידית בעלויות בגין שירותי עבר ללא קשר האם ההטבות הבשילו או לא;
- חישוב הכנסות (הוצאות) המימון, נטו יתבצע על ידי הכפלת המחויבות (נכס) להטבה מוגדרת נטו בשיעור ההיוון המשמש למדידת המחויבות להטבה מוגדרת. בהתאם לכך, השתנה גם חישוב הרווחים או ההפסדים האקטואריים;
- התיקון משנה את ההגדרה של הטבות עובד לטווח קצר ושל הטבות עובד אחרות לטווח ארוך, כך שבמקום לקבוע את הסיווג לטווח קצר או לטווח ארוך לפי מועד הזכאות, יהיה הסיווג תלוי בצפי הישות למועדי ניצול מלוא ההטבות;
- הוספו דרישות גילוי בגין תכניות הטבה מוגדרות אשר נועדו, בין היתר, לספק מידע איכותי יותר בדבר מאפייני תוכניות הטבה מוגדרות והסיכונים הכרוכים בתכניות אלו;

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

#### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו – המשך

(4) תיקון ל- IAS 19, הטבות עובד (להלן- "התיקון") - המשך

- הובהרה הגדרת הטבות בגין פיטורין כך שהן יוכרו במוקדם מבין המועד בו הישות מכירה, בהתאם ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים, בעלויות בגין שינוי מבני הכולל גם תשלום הטבות בגין פיטורין, לבין המועד בו הישות אינה יכולה יותר למשוך חזרה את הצעתה לתשלום הטבות בגין פיטורין.

התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2013 או לאחר מכן וייושם בדרך של יישום למפרע (למעט הקלות מסוימות המנויות בתיקון). יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות אימוץ התיקון על הדוחות הכספיים.

ג. שערי חליפין והצמדה:

להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר של ארה"ב, האירו ומדד המחירים לצרכן:

ממד המחירים לצרכן בנקודות (*)	שער החליפין של האירו ביחס לדולר	שער החליפין היציג של הדולר	ליום
120.37	1.359	3.712	30.09.2011
116.95	1.361	3.665	30.09.2010
117.82	1.335	3.549	31.12.2010

(\*) הממד לפי בסיס ממוצע 100 = 2002

#### שיעורי השינוי במשך התקופה המסתיימת בתאריך

אחוז	אחוז	אחוז	
2.17	1.77	4.59	30 בספטמבר 2011 (9 חודשים)
--	(6.15)	8.70	30 בספטמבר 2011 (3 חודשים)
1.90	(5.60)	(2.91)	30 בספטמבר 2010 (9 חודשים)
1.23	10.85	(5.42)	30 בספטמבר 2010 (3 חודשים)
2.66	(7.39)	(5.99)	31 בדצמבר 2010 (12 חודשים)

#### באור 4 - דיווח מגזרי

לקבוצה שלושה תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים ומהווים יחידות עסקיות. בהמשך לבאור 30 בדוחות הכספיים השנתיים, לא חלו שינויים במגזרי הפעילות של הקבוצה.

תוצאות המגזר מדווחות למקבל החלטות התפעולי הראשי על בסיס הרווח התפעולי בנטרול הפחתת עודפי עלות שנוצרו ברכישת חברות בנות.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים  
באלפי דולר

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשד)**

מאוחד	התאמות למאוחד (**)	פטרוכימיה								סחר	זקוק			
		שמינים		ארומטים		פולימרים		2010			2011			
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)														
2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	
5,295,924	7,456,394	--	--	59,240	82,540	383,208	537,292	772,453	930,450	130,203	166,097	3,950,820	5,740,015	הכנסות מחיצוניים
--	--	(766,097)	(1,079,856)	--	--	30,685	45,273	--	--	--	--	735,412	1,034,583	הכנסות ממכירות בין המגזרים
5,295,924	7,456,394	(766,097)	(1,079,856)	59,240	82,540	413,893	582,565	772,453	930,450	130,203	166,097	4,686,232	6,774,598	הכנסות המגזר
168,699	181,112	(4,941)	(216)	8,634	11,068	24,251	40,471	91,419	74,605	(12,631)	(18,678)	(*) 61,967	73,862	EBITDA
98,222	102,695	(4,941)	(216)	7,735	10,092	20,051	34,774	56,989	40,039	(12,631)	(18,678)	(*) 31,019	36,684	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
(28,767)	(20,402)													הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות בנות
69,455	82,293													רווח תפעולי
(28,262)	(68,912)													הוצאות מימון, נטו
600	(8,404)													חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
41,793	4,977													רווח לפני מיסים על הכנסה

(\*) הצגה מחדש – ראה באור 2 ד'.

(\*\*) ההתאמות כוללות ביטולי הכנסות ורווחים בגין עסקאות בין מגזריות.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים  
באלפי דולר

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשד)**

מאוחד		פטרוכימיה												
		התאמות למאוחד (**)		שמנים		ארומטים		פולימרים		סחר		זקוק		
2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)														
1,713,114	2,745,717	--	--	20,150	29,702	115,415	209,934	237,458	315,440	34,404	37,365	1,305,687	2,153,276	הכנסות מחיצוניים
--	--	(256,383)	(394,619)	--	--	8,406	22,873	--	--	--	--	247,977	371,746	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,713,114	2,745,717	(256,383)	(394,619)	20,150	29,702	123,821	232,807	237,458	315,440	34,404	37,365	1,553,664	2,525,022	הכנסות המגזר
63,330	37,964	(2,227)	(1,034)	3,232	3,268	8,065	25,178	37,069	2,815	(4,223)	(7,164)	(*) 21,414	14,901	EBITDA
39,747	11,546	(2,227)	(1,034)	2,931	2,907	6,744	23,206	26,784	(8,674)	(4,223)	(7,164)	(*) 9,738	2,305	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
(6,893)	(6,801)													הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות בנות
32,854	4,745													רווח תפעולי
(19,823)	(21,261)													הוצאות מימון, נטו
258	(4,866)													חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
13,289	(21,382)													רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

(\*) הצגה מחדש – ראה באור 2 ד'.

(\*\*) ההתאמות כוללות ביטולי הכנסות ורווחים בגין עסקאות בין מגזריות.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים  
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

### פטרוכימיה

מאוחד	התאמות למאוחד (**)	שמנים	ארומטים	פולימרים	סחר	זקוק	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)							
6,791,809	--	80,363	451,351	1,012,478	214,642	5,032,975	הכנסות מחיצוניים
--	(869,480)	--	33,146	--	--	836,334	הכנסות ממכירות בין המגזרים
6,791,809	(869,480)	80,363	484,497	1,012,478	214,642	5,869,309	הכנסות המגזר
91,559	--	1,212	4,831	44,303	--	41,213	פחת והפחתות
168,140	(3,273)	8,817	27,335	109,125	(17,833)	(*) 43,969	EBITDA
76,581	(3,273)	7,605	22,504	64,822	(17,833)	(*) 2,756	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
(35,660)							הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות בנות רווח תפעולי
40,921							
(51,109)							הוצאות מימון, נטו
476							חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(9,712)							הפסד לפני מיסים על הכנסה

(\*) סיווג והצגה מחדש – ראה באור 2 ד'.

(\*\*) ההתאמות כוללות ביטולי הכנסות ורווחים בגין עסקאות בין מגזריות.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 5 - רכוש קבוע

לתאריך הדוח, יתרת ההתקשרויות לעבודות הקמה שאושרו, מסתכמת בכ- 193 מליוני דולר (לפרטים נוספים בדבר עבודות הקמה ראה גם באור 12(ה), ו-12(ח) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010).

הרכוש הקבוע ליום 30.9.2011 כולל מקדמות ששילמה הקבוצה על חשבון רכישת רכוש קבוע בסך של כ- 71 מליון דולר.

#### באור 6 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחברות מוחזקות

##### א. תביעות משפטיות

1. כמפורט בבאור 21 ב' (בסעיפי משנה 1(א), 1(ב), 4(א), 4(ב), 4(ג), 4(ו), 4(ז), 4(ח), 4(ט)), לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, כנגד הקבוצה הוגשו תביעות בגין נזקי גוף ורכוש שנגרמו לתובעים, לפי טענתם, כתוצאה מזיהום נחל הקישון, מתקיימים כנגד הקבוצה הליכים משפטיים, חוקקו חוקים, והוצאו צוים הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית הנוגעים לקבוצה. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30.9.2011 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

2. בהמשך לאמור בבאור 21 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בתביעות והתחייבויות תלויות של הקבוצה.

##### ב. התקשרויות

לצורך קיום פעילות החברה, תלויה החברה בקבלת שירותים מחברות התשתית, תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן: "תש"ן") וקו צינור הנפט אילת אשקלון בע"מ, אשר הינן בעלות תשתיות חיוניות לפריקה, הובלה, אחסנה וניפוק נפט גולמי ומוצרי נפט. על פי מידע שנמסר לחברה ע"י תש"ן, צפויה תש"ן לבצע החלפה של קטע מהצינור הימי שבעלותה במפרץ חיפה ואשר משמש לפריקת נפט גולמי והזרמתו לבית הזקוק של החברה. בשלב זה אין הערכה מתי תש"ן צפויה לבצע את ההחלפה. למיטב ידיעת החברה הליך ההחלפה צפוי להימשך כחודש והחברה תערך לצמצם ככל האפשר את השפעת סגירת הצינור בתקופה המתוכננת מראש, על היקף הזקוק, אך בכל מקרה צפוי קיטון מסוים בהיקף הזקוק בתקופה האמורה.

##### ג. חברות מוחזקות

בהמשך לאמור בבאור 21(א)8 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, בתקופת הדוח, רכשה החברה זכויות נוספות בגדות, חברה כלולה המטופלת בשווי מאזני, בשווי של כ- 1.2 מליון דולר. רכישה זו מהווה חלק מהעמדת מקורות המימון שהועמדו ע"י החברה ב- 19.11.2009 לגדות. נכון למועד הדוח, חלקה של החברה בגדות עומד על 23.6%. במהלך חודש ספטמבר 2011, רכשה חברת דלק השקעות ונכסים (להלן: "דלק") בע"מ במסגרת הצעת רכש את מניות גדות שהיו רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך התל אביב, במחיר 4 ש"ח למניה, שלאחריה הפכה חברת גדות לחברה פרטית. החברה לא השתתפה בהצעת הרכש ולא מימשה את האופציה שהועמדה לרשותה על ידי דלק לרכוש מדלק את חלקה היחסי במניות שנרכשו מהציבור במסגרת הצעת הרכש, בהתאם לכך, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך ההשקעה בגדות בסך של כ- 2.5 מליון דולר על בסיס שווי המניה שנקבע בהצעת הרכש.

#### באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בהמשך לאמור בבאור 33 (ב) בדוחות הכספיים ליום 31.12.2010 ובהמשך לדיווחי החברה בדבר מערכת הולכת הגז הטבעי למפרץ חיפה וחתימת הסכם עם East Mediterranean Gas S.A.E ("EMG") לרכישת גז טבעי ("הסכם אספקת הגז"), בתקופת הדוח הושלם חיבור מתקני החברה וחברות הבנות שלה (קבוצת בזן) למערכת ההולכה הארצית לגז טבעי ובהתאם החברות בקבוצת בזן החלו לצרוך גז טבעי במתקניהן. נוכח חבלות חוזרות בקווי הגז המצריים התקשרה החברה בתקופת הדוח בהסכם המתואר בסעיף ב' להלן.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח- המשך

- ב. ביום 20.5.2011, חתמה החברה עם קבוצת "ים תטיס" על הסכם לרכישת כמות כוללת של כ- 1.2 BCM ("הכמות החוזית") עבורה ועבור החברות הבנות, לתקופת אספקה של 27 חודשים החל מ-1.6.2011 ("תקופת ההסכם הבסיסית"). התמורה בגין כל הכמות החוזית תשולם, לשיעורין, במהלך תקופת ההסכם הבסיסית או בתקופה קצרה יותר אם קבוצת בזן תצרוך את מלוא הכמות החוזית מוקדם יותר. ההסכם אינו כולל מחוייבות של קבוצת בזן להיקף ולקצב צריכת הגז מהספק במהלך תקופת ההסכם הבסיסית. אם קבוצת בזן לא תצרוך מהספק במשך תקופת ההסכם הבסיסית את מלוא הכמות החוזית, תימשך תקופת האספקה על-פי ההסכם תקופה נוספת, שתאפשר לקבוצת בזן לצרוך את הכמות החוזית. התמורה נקבעה לפי מרכיב קבוע ומרכיב משתנה אשר נקבע על-פי נוסחת מחיר המבוססת על מחיר הנפט וכוללת מחיר "רצפה" וללא מחיר "תקרה". ההיקף הכספי הכולל המוערך של ההסכם (על-פי חישוב הנוסחה במועד חתימת ההסכם) עומד על כ- 350 מיליון דולר.
- בתקופת הדוח, השלימה הקבוצה המעבר לשימוש גז טבעי ולמועד פרסום הדוח, היא צורכת גז טבעי בהתאם לשני ההסכמים המתוארים לעיל.
- ג. ביום 30.6.2011 הכריזה גדיב על חלוקת דיבידנד לחברה בסך 50 מיליון דולר, אשר שולם ביום 1.7.2011. היות והדיבידנד שולם מהכנסה שמקורה אינו ברווחי "המפעל המאושר" גדיב או החברה לא תישאנה במס בגין חלוקת הדיבידנד.
- ד. בדוחות הכספיים ליום 30.9.2011 רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של כ- 34,050 אלפי דולר (החברה- בנפרד בסך של כ- 30,783 אלפי דולר), זאת בשל ירידת מחירים בחלק ממוצרי הקבוצה.
- ה. בתקופת הדוח נחתם הסכם התקשרות לרכישת חשמל מ- OPC רותם בע"מ (להלן – "OPC"), שהינה חברה בשליטתה העקיפה של החברה לישראל בע"מ. ההתקשרות הינה בתנאי השוק.
- ו. בתקופת הדוח נחתם הסכם התקשרות עם חברת צים בע"מ (להלן – "צים"), שהינה חברה בשליטתה של החברה לישראל בע"מ, למכירת מזוט לתדלוק אוניות צים העוגנות בנמל חיפה. ההתקשרות הינה בתנאי השוק.
- ז. בתקופת הדוח הגיעה גדיב לסיכום עם מבטחיה, במסגרת גישור בתביעה שהוגשה על ידה, כי בגין אירועים שאירעו במתקני גדיב בשנים 2003-2004, תקבל גדיב שיפוי ממבטחיה בסכום של כ- 13.5 מיליון דולר. לפיכך, תימחק התביעה שהגישה גדיב בענין זה. בהתאם לכך, נכללו בתקופת הדוח הכנסות בגין הסכם פשרה זה בניכוי הוצאות שהתהוו להשגת פשרה זו.

#### באור 8 – אירועים לאחר תקופת הדוח

- א. לאחר תקופת הדוח קיבלה החברה הודעה מן המשרד להגנת הסביבה על כוונה להטיל עליה עיצום כספי בגובה 845 אלף ש"ח (כ- 230 אלף דולר) בגין הפרת היתר הרעלים שניתן לה, בהתייחס לאירוע חומרים מסוכנים שארע בחצריה ב-23.7.2011 ולא דווח בתוך הזמן הקבוע בהיתר הרעלים (15 דקות). החברה פועלת לביטול או הפחתת העיצום הכספי הנ"ל.
- ב. לאחר תקופת הדוח, אישרה החברה תכנית כתבי אופציה למניות למנכ"ל החברה. במסגרת התכנית יוקצו 12,318,000 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל 12,318,000 מניות רגילות של החברה.
- כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת שלוש שנים מהמועד הקובע, בשלוש מנות שוות, בתום כל שנה במהלך שלוש השנים. כתבי האופציה שיבשילו בכל אחת מהמנות כאמור, יהיו ניתנים למימוש למשך תקופה של שנה ממועד הבשלתם, למעט ביחס למנה הראשונה, אשר תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 18 חודשים ממועד הבשלתם.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 9 – אמות מידה פיננסיות

א. בהמשך לאמור בבאור 14 ג' (2) בדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, אמות המידה הנדרשות לתקופת ההקמה של המידן הן:

יחס נדרש	יחס בפועל	מליוני דולר
700 <	1,124	הון מאוחד
17% <	26%	שעור הון מאוחד מסך מאזן מאוחד
135 <	257	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת מתואם מצטבר בניכוי דיבידנדים שחולקו במצטבר (1)
25 <	29	EBITDA מנוטרל מינימלי (2) (5)
1,000 >	599	חוב נטו בניכוי הון חוזר תפעולי (3) (4)
971 >	285	השקעות מצטברות בציוד ומתקנים החל מה- 1.1.2009
50 <	215	מזומנים ושווי מזומנים (כולל נכסים פיננסיים בשווי הוגן)

(1) תזרים מזומנים מפעילות שוטפת מתואם = תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בניכוי שינויים בהון חוזר תפעולי ובתוספת המקורות הבאים:

- התאמות ל- EBITDA כפי המוסבר בשלוש הנקודות בהערה (2) להלן.
- דיבידנדים מחברות מוחזקות/בנות.
- תמורה ממימוש נכסים שאינם שוטים
- תמורה ממכירת מלאי נפט ומוצריו בטווח שבין 1.2 מיליון טון ועד 1 מיליון טון.

(2) EBITDA מנוטרל = הרווח הגולמי בניכוי הוצאות מכירה הנהלה וכלליות בתוספת פחת והפחתות ובנטרול ההשפעות הבאות:

- שיטת רישום הנגזרים לפי תקני ה- IFRS
- הפרשי עיתוי קניה ומכירה של ערך המלאי הבלתי מוגן
- הפרשה לירידת ערך מלאי

(3) חוב נטו = חוב למוסדות פיננסיים בניכוי מזומנים.

(4) הון חוזר תפעולי = לקוחות + מלאי – ספקים.

(5) הסף הנדרש של אמת מידה זו עולה בהדרגה בכל רבעון עד ל- 50 מיליון דולר.

ב. במהלך חודש ספטמבר 2011, קיבלה החברה את הסכמת המממנים בנושאים הבאים:

(1) שונתה המדידה של גובה החוב לצורך חישוב החוב נטו, כך שיכלול את אגרות החוב ואת עסקאות ההגנה בגינן בהתאם לשווי ההוגן, ובלבד שערך האג"ח בשווי ההוגן ועסקאות הגידור בשווי ההוגן לא יפחתו מהערך ההתחייבותי שלהן.

(2) נקבע כי החל מהרבעון השלישי של שנת 2011 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2012 (כולל):

- נקבעו ערכים חדשים למדידת אמת המידה של ה- EBITDA המנוטרל המינימלי של החברה.

- במידה והחברה לא תעמוד בערכים המקוריים של ה- EBITDA המנוטרל המינימלי של החברה, תידרש החברה לעמוד בערכים המקוריים של אמת המידה הנ"ל כאשר ל- EBITDA המנוטרל המינימלי של החברה, יתווסף הרווח הנקי של חברות בנות הכולל גם את כאו"ל, גדיב ושב"ח.

- בגין כל רבעון שהחברה תשתמש ביחסים הפיננסיים המקלים, החברה תשלם תוספת ריבית בשיעור שנתי של 0.35%.

(3) לא תתאפשר חלוקת דיבידנד ע"י החברה ללא קבלת אישור מהמממנים בתקופה בה החברה תשתמש באמות המידה המתוקנות.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 9 – אמות מידה פיננסיות – המשך

(4) להלן פירוט היחסים הפיננסיים המקלים בגין הלוואות לזמן ארוך ליום 30.9.2011

יחס נדרש	יחס בפועל	מליוני דולר	
700 <	1,090		הון מאוחד
17% <	23%		שעור הון מאוחד מסך מאזן מאוחד
213.75 <	295		תזרים מזומנים מפעילות שוטפת מתואם מצטבר בניכוי דיבידנדים שחולקו במצטבר (1)
0 <	18		EBITDA מנוטרל מינימלי (2)
43.75 <	95		EBITDA מנוטרל מינימלי בתוספת רווח נקי של חברות הבנות (5)
1,030 >	822		חוב נטו בניכוי הון חוזר תפעולי (3) (4)
971 >	488		השקעות מצטברות החל מה- 1.1.2009
50 <	106		מזומנים ושווי מזומנים (כולל נכסים פיננסיים בשווי הוגן)

(1) תזרים מזומנים מפעילות שוטפת מתואם = תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בניכוי שינויים בהון חוזר תפעולי ובתוספת המקורות הבאים:

- התאמות ל- EBITDA כפי המוסבר בשלוש הנקודות בהערה (2) להלן.
- דיבידנדים מחברות מוחזקות/בנות.
- תמורה ממימוש נכסים שאינם שוטפים
- תמורה ממכירת מלאי נפט ומוצריו בטווח שבין 1.2 מיליון טון ועד 1 מיליון טון.

(2) EBITDA מנוטרל = הרווח הגולמי בניכוי הוצאות מכירה הנהלה וכלליות בתוספת פחת והפחתות ובנטרול ההשפעות הבאות:

- שיטת רישום הנגזרים לפי תקני ה- IFRS
- הפרשי עיתוי קניה ומכירה של ערך המלאי הבלתי מוגן
- הפרשה לירידת ערך מלאי

(3) חוב נטו = חוב למוסדות פיננסיים בניכוי מזומנים ובניכוי עסקאות החלפה של אגרות החוב.

(4) הון חוזר תפעולי = לקוחות + מלאי – ספקים.

(5) הסף הנדרש של אמת מידה זו עולה בהדרגה בכל רבעון עד ל- 50 מיליון דולר.

נכון ליום 30.9.2011 עומדת החברה ביחסים הפיננסיים המקלים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 9 – אמות מידה פיננסיות- המשך

ג. בהמשך לאמור בבאור 14ג(1) ו 14ד(1) בדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, אמות המידה הנדרשות בגין הסכמי ההלוואות שגויסו עד שנת 2007

30.9.2011		
יחס נדרש	יחס בפועל	
מליוני דולר		
458 <	1,090	הון עצמי (*)
		סך התחייבויות בניכוי מלאי שוטף בלבד – להון עצמי בנטרול התחייבויות מיסים נדחים
2 >	1.64	
		סך רכוש שוטף להתחייבויות שוטפות
1 <	1.11	

31.12.2010		
יחס נדרש	יחס בפועל	
מליוני דולר		
479 <	1,124	הון עצמי (*)
		סך התחייבויות בניכוי מלאי שוטף בלבד – להון עצמי בנטרול התחייבויות מיסים נדחים
2 >	1.23	
		סך רכוש שוטף להתחייבויות שוטפות
1 <	1.15	

(\*) הון עצמי נדרש 1,700 מליוני ש"ח, מתורגם על פי תרגום נוחות ליום 30.9.2011 וליום 31.12.2010 בהתאמה.

ד. בהתאם למערכת ההסכמים של החברה עם התאגידים הבנקאיים, ההתניות הפיננסיות, כאמור לעיל, נבחנות על סמך הנתונים בסוף כל רבעון.

ה. התחייבויות נוספות כלפי תאגידים בנקאיים  
בנוסף להתניות הפיננסיות המתוארות לעיל, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים בהתחייבויות נוספות, שעיקרן יפורטו להלן:

- 1) במקרה שהחברה לא תעמוד בהחזר ההלוואות לאיזה מהתאגידים הבנקאיים, מעל לסכומים הנקובים בהסכמים, תעמוד לשאר התאגידים הבנקאיים זכות לדרוש פרעון מיידי של ההלוואה (מנגנון cross default).
- 2) לתאגידים הבנקאיים תעמוד זכות לפרעון מיידי במקרה של הפסקת פעילות החברה או שינוי מהותי לרעה של יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה על-פי ההסכם.
- 3) איסור על שינוי בעלי השליטה בחברה ללא הסכמת המממנים.
- 4) החברה לא תיצור שעבודים (סעיף שעבוד שלילי) על רכוש החברה ונכסיה כולל על נכסים שיירכשו ויוקמו בקשר לפרויקט המידן למעט הסבה והמחאה של מסמכים בקשר לייצוא או ייבוא טובין, לבנק שייתן אשראי למימון אותו ייצוא או ייבוא ולמעט שעבוד של מלאי מעל 1.2 מיליון טון, לצורך מימון רכישת המלאי.
- 5) החברה לא תרד באחזקותיה בחברות הבת כאו"ל וגדיב, מתחת ל-51%.
- 6) לתאגידים הבנקאיים תעמוד זכות לפרעון מיידי במקרה שבקר מטעם המממנים יקבע כי מועד הפעלת הפרויקט יתקיים לאחר 30.9.2012 או שעלות הקמת הפרויקט תהיה מעל 632.5 מיליון דולר.
- 7) על החברה לעמוד בתנאי ההסכמים עם כלל המממנים של חבילת המימון שבמסגרתה ניתנו ההלוואות, לרבות ניצול מסגרות האשראי שניתנו, בהיקפים שלא יפחתו מהיקפים מינימליים שנקבעו בהסכמים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 9 – אמות מידה פיננסיות- המשך

##### ה. התחייבויות נוספות כלפי תאגידים בנקאיים - המשך

- (8) החברה, כאו"ל וגדיב הוגבלו במתן הלוואות וערבויות.
- (9) לחברה יהיה, החל מיום 31.12.2013, הסכם להספקת גז טבעי למפעליה, בכמויות הנדרשות לפעילותה.
- (10) כנגד החברה או כאו"ל או גדיב החל הליך פירוק ו/או לא שולם פסי"ד שניתן נגדן, בשווי מצטבר של 25 מיליון דולר ו/או הוטל עיקול או הליך דומה בשווי מצטבר העולה על 50 מיליון דולר והנ"ל לא בוטלו בתוך פרק הזמן הקבוע בהסכמים.

#### ו. התניות פיננסיות של כאו"ל

- (1) כאמור בבאור 14 (ב) (3), 14 (ג), פרטים בדבר כאו"ל בדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, נכון ליום 30.9.2011, עומדת כאו"ל בהתניות הפיננסיות המקלות.

להלן פירוט בדבר ההתניות הפיננסיות של כאו"ל:

יחס נדרש	יחס בפועל	
< 138	374	הון עצמי מוחשי (במליוני דולרים)
$\leq 22\%$	30%	שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן
$\leq 0.8$	1.1	נכסים שוטפים להתחייבויות שוטפות
> 2.4	1.5	חוב פיננסי להון עצמי מוחשי <sup>(1)</sup>
$\leq 1.1$	2.4	יחס כיסוי חיובים (ממוצע ל-8 רבעונים) <sup>(2)</sup>

(1) היחס בין סך כל ההתחייבויות לגופים בנקאיים ומוסדות פיננסיים בניכוי כספים המגיעים בגין עסקאות להחלפת קרנות וריביות מסוג Swap Currency לזמן קצר ולזמן ארוך ובניכוי פקדונות המשועבדים לתאגידים הבנקאיים, לבין ההון העצמי המוחשי ביום האחרון של כל רבעון.

(2) יחס כיסוי החיובים (היחס בין הרווח התפעולי לאותה תקופה בתוספת פחת והפחתות, לבין סכום תשלומי הקרן לאותה תקופה בתוספת תשלומי הריבית על הלוואות לזמן ארוך, תשלומי הריבית על האשראי לזמן קצר והמיסים השוטפים באותה התקופה) הממוצע ל-8 רבעונים אחרונים.

- (2) נכון ליום 30.9.2011 סך האשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים עימם התקשרה כאו"ל במערכת ההסכמים מסתכם לסך של כ- 253 מיליון דולר (מזה סך של כ- 195 מיליון דולר אשראי מתאגידים בנקאיים מקומיים). נכון ליום 31.12.2010 סך האשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך הסתכם לסך של כ- 258 מיליון דולר (מזה סך של כ- 188 מיליון דולר אשראי מתאגידים בנקאיים מקומיים).

- (3) כאו"ל התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים עימם חתמה על מערכת ההסכמים כאמור, כי במקרים בהם למי מהם תהא הזכות להעמיד לפרעון מיידי את הסכומים אותם חבה להם כאו"ל, תוקנה גם ליתר התאגידים הבנקאיים עילה לפרעון מיידי (סעיף Cross Default).

- ז. נכון ל-30.9.2011 כל חברות הבנות שפרטים עליהן אינם מוצגים בבאור זה עומדות גם הן באמות המידה הפיננסיות.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 30 בספטמבר 2011**

**(בלתי מבוקר)**

לכבוד  
**בעלי המניות של בתי זיקוק לנפט בע"מ**

א.ג.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 בספטמבר 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 452,070 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2011 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 13,956 אלפי דולר וההפסד הסתכם לסך של כ- 21,056 אלפי דולר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך, בהתאמה. 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 היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מברורים, 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 ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב:

- 1) לאמור בביאור 4, 5 ו-6 למידע הכספי הביניים הנפרד, בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה בדבר הליכים משפטיים, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות, חוקים והצעות חוק הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני תשתית. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על המידע הכספי הביניים הנפרד, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון.
- 2) לאמור בביאור 4 ו-6 למידע הכספי הביניים הנפרד, בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית ומספקי גז טבעי.
- 3) לאמור בביאור 2 למידע הכספי הביניים הנפרד, בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (restatement) של המידע הכספי הביניים הנפרד ליום 30 בספטמבר 2010 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, על מנת לשקף בו את הטיפול החשבונאי בהסכם לאחזקת מלאי חירום של סולר תחבורה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

חיפה, 20 בנובמבר 2011.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים נפרד באלפי דולר

ליום			
31.12.2010	30.9.2010	30.9.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>נכסים שוטפים</b>
461	582	412	מזומנים ושווי מזומנים
107,698	65,451	625	פקדונות
183,743	421,116	495,458	לקוחות
87,693	59,242	94,564	חייבים אחרים ויתרות חובה
19,962	(**) 18,403	64,578	נגזרים פיננסיים
106,895	102,957	104,491	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל
1,086,864	1,004,688	957,198	מלאי
<u>1,593,316</u>	<u>1,672,439</u>	<u>1,717,326</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
877,717	839,275	847,576	השקעה בחברות מוחזקות
17,701	11,165	7,300	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (***)
77,014	74,142	70,640	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
1,443	1,399	1,377	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
120,333	(**) 110,526	107,956	נגזרים פיננסיים
3,739	3,550	3,575	נכסי תכנית הטבות לעובדים
6,288	--	3,759	נכסי מיסים נדחים
859,734	784,195	1,038,422	רכוש קבוע
11,829	9,041	11,302	הוצאות נדחות
3,163	3,092	3,225	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,978,961</u>	<u>1,836,385</u>	<u>2,095,132</u>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u>3,572,277</u>	<u>3,508,824</u>	<u>3,812,458</u>	<b>סה"כ נכסים</b>

(\*\*) סווג מחדש - ראה באור 2.

(\*\*\*) ראה באור 3.

יגאל סלהוב  
סמנכ"ל כספים וכלכלה

פינחס בוכריס  
מנכ"ל

יוסי רוזן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : כג' חשוון, תשע"ב, 20.11.2011.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי ביניים נפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

## בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים נפרד  
באלפי דולר

ליום			
31.12.2010	30.9.2010	30.9.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
623,713	650,170	739,970	הלוואות ואשראי
562,379	620,416	669,740	ספקים
82,391	83,364	71,542	זכאים אחרים ויתרות זכות
22,761	21,944	23,028	התחייבויות מיסים שוטפים
84,659	(**) (*) 55,536	40,049	נגזרים פיננסיים
8,131	8,995	8,722	הפרשות
<u>1,384,034</u>	<u>1,440,425</u>	<u>1,553,051</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
402,281	268,954	573,324	התחייבויות לתאגידי בנקאיים
598,393	606,212	525,493	אגרות חוב (***)
9,491	9,187	9,335	התחייבויות בגין חכירה מימונית
5,195	(**) 12,655	12,410	נגזרים פיננסיים
49,137	36,149	49,109	הטבות לעובדים
--	(*) 33,323	--	התחייבויות מיסים נדחים
<u>1,064,497</u>	<u>966,480</u>	<u>1,169,671</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>2,448,531</u>	<u>2,406,905</u>	<u>2,722,722</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
586,390	586,390	586,390	הון מניות
100,242	100,242	100,242	פרמיה על מניות
45,516	41,103	88,835	קרנות (***)
391,598	(*) 374,184	314,269	יתרת עודפים (***)
<u>1,123,746</u>	<u>1,101,919</u>	<u>1,089,736</u>	<b>סה"כ הון</b>
<u>3,572,277</u>	<u>3,508,824</u>	<u>3,812,458</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
			(*) הצגה מחדש - ראה באור 2.
			(**) סווג מחדש - ראה באור 2.
			(***) ראה באור 3.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי ביניים נפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים נפרד באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2010	30.9.2011	30.9.2010	30.9.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
6,083,695	1,588,068	2,562,195	4,816,435	6,940,082	<b>הכנסות</b>
6,000,744	(**) 1,531,834	2,472,542	(**) 4,744,986	6,838,752	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
31,794	(*) 36,627	81,379	(*) 859	35,498	<b>סה"כ עלות המכר</b>
<u>6,032,538</u>	<u>1,568,461</u>	<u>2,553,921</u>	<u>4,745,845</u>	<u>6,874,250</u>	
51,157	19,607	8,274	70,590	65,832	<b>רווח גולמי</b>
31,666	(**) 8,584	7,712	27,474	21,921	הוצאות מכירה ושיווק
34,057	(**) 5,508	4,807	(**) 24,728	25,073	הוצאות הנהלה וכלליות
(14,566)	5,515	(4,245)	18,388	18,838	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
88,803	34,501	(16,254)	66,484	15,287	הכנסות מימון
(131,611)	(53,090)	9,280	(92,506)	(63,615)	הוצאות מימון
(42,808)	(18,589)	(6,974)	(26,022)	(48,328)	הוצאות מימון, נטו
90,905	33,582	(14,033)	51,818	20,576	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס
33,531	20,508	(25,252)	44,184	(8,914)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
39,538	(*) 2,585	608	(*) 5,639	(559)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
<u>73,069</u>	<u>23,093</u>	<u>(24,644)</u>	<u>49,823</u>	<u>(9,473)</u>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר</b>
(5,724)	212	(485)	108	(403)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(309)	642	(483)	(176)	336	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
3,529	4,995	(1,992)	4,995	(2,973)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס (***)
6,143	1,669	(4,390)	210	(9,153)	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס (***)
--	--	33,003	--	34,979	<b>רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<u>3,639</u>	<u>7,518</u>	<u>25,653</u>	<u>5,137</u>	<u>22,786</u>	
<u>76,708</u>	<u>30,611</u>	<u>1,009</u>	<u>54,960</u>	<u>13,313</u>	<b>רווח כולל לתקופה</b>
0.030	(*) 0.009	(0.010)	(*) 0.020	(0.004)	<b>רווח (הפסד) למניה (בדולר)</b>
					רווח בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה
					(*) הצגה מחדש - ראה באור 2.
					(**) סווג מחדש - ראה באור 2.
					(***) ראה באור 3 ב'.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי ביניים נפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים נפרדים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30.9.2010	30.9.2011	30.9.2010	30.9.2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
73,069	(*) 23,093	(24,644)	(*) 49,823	(9,473)
(16,530)	(*) 22,362	6,101	(*) (14,867)	(25,582)
56,539	45,455	(18,543)	34,956	(35,055)
(22,206)	(92,302)	(297,997)	(68,803)	(64,601)
28,915	29,251	(232)	29,132	(121)
63,248	(17,596)	(316,772)	(4,715)	(99,777)
7,024	2,559	552	7,553	3,359
(66,057)	(18,687)	25,487	(6,957)	107,115
79,703	75,000	50,000	75,067	50,122
(17,183)	--	--	(17,183)	--
(2,373)	--	--	(2,373)	(1,259)
12,253	54	--	12,304	--
408	302	148	382	274
12,627	--	--	12,627	5,916
(165,624)	(40,254)	(78,662)	(103,352)	(221,824)
(436)	1,273	(8)	(187)	(113)
(139,658)	20,247	(2,483)	(22,119)	(56,410)
(61,600)	(169,550)	398,024	10,274	161,498
26,215	274	2,489	26,140	(18,614)
(53,545)	(6,380)	(12,428)	(30,764)	(49,716)
9,618	(1,494)	(456)	4,331	5,547
7,249	5,630	(41,543)	(8,369)	(91,981)
356,724	200,000	--	200,000	246,467
(91,262)	(22,854)	(22,855)	(68,408)	(68,563)
(28,381)	(7,206)	(7,353)	(20,901)	(22,963)
(13,793)	(3,538)	(179)	(10,530)	(5,535)
(75,000)	--	--	(75,000)	--
76,225	(5,118)	315,699	26,773	156,140
(185)	(2,467)	(3,556)	(61)	(47)
5	29	(6)	2	(2)
641	3,020	3,974	641	461
461	582	412	582	412

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**  
רווח (הפסד) לתקופה

**התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:**  
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' - סעיף א')

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' - סעיף ב')

מס הכנסה (ששולם) שהתקבל, נטו  
**מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

ריבית שהתקבלה  
ירידה (עליה) בפקדון, נטו  
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות  
רכישת חברות בנות  
השקעות בחברות מוחזקות  
מימוש השקעות בנכסים פיננסיים, נטו  
החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו  
החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ  
רכישת רכוש קבוע  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות

**מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

אשראי לזמן קצר, נטו  
קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות, נטו  
ריבית ששולמה  
עסקאות בנגזרים, נטו  
קבלת (פרעון) הלוואה מחברה מוחזקת  
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך  
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך  
פרעון אגרות חוב  
עלויות גיוס אשראי  
דיבידנד ששולם

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון**

קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים  
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

**מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה**

(\*) הצגה מחדש - ראה באור 2.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי ביניים נפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

## בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים נפרדים (המשך)  
באלפי דולר

נספח א' – התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2010	30.9.2011	30.9.2010	30.9.2011	
31.12.2010	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)					
<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>					
41,213	11,676	12,596	30,948	37,178	פחת והפחתות
41,185	16,996	13,989	19,707	45,240	הוצאות מימון, נטו
35,299	(*) 41,633	(45,641)	(*) 5,860	(91,852)	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(8,512)	(4,888)	4,478	(5,612)	1,507	שינויים נטו בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(90,905)	(33,582)	14,033	(51,818)	(20,576)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
4,178	(7,040)	7,254	(8,788)	2,362	הפסד (רווח) מפקדונות ומהשקעות בנכסים פיננסיים, נטו
550	152	--	475	--	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(39,538)	(*) (2,585)	(608)	(*) (5,639)	559	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(16,530)	22,362	6,101	(14,867)	(25,582)	
<b>ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</b>					
209,415	(52,902)	26,547	(27,958)	(311,715)	ירידה (עליה) בלקוחות
(49,857)	1,659	(6,413)	(17,736)	(4,541)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(218,860)	(139,292)	10,348	(136,684)	129,666	ירידה (עליה) במלאי
57,616	105,796	(331,495)	138,940	113,498	עליה (ירידה) בספקים
(21,164)	(3,471)	3,336	(19,762)	9,021	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
644	(4,092)	(320)	(5,603)	(530)	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
(22,206)	(92,302)	(297,997)	(68,803)	(64,601)	

(\*) הצגה מחדש - ראה באור 2.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי ביניים נפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### נתונים נוספים למידע כספי ביניים נפרד באלפי דולר

#### באור 1 - כללי

א. המידע הכספי ביניים נפרד מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2010 כפי שפורסמו מחדש ביום 20.11.2011, וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

#### ב. הגדרות:

החברה - בתי זקוק לנפט בערבון מוגבל.

חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות שדוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות שהשקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

#### באור 2 – בסיס עריכת הדוחות כספיים

#### סיווג והצגה מחדש

#### א. סיווג מחדש

1) חלויות שוטפות של נגזרים פיננסיים ליום 30.9.2010 שהוצגו בעבר במסגרת נכסים שאינם שוטפים ובהתחייבויות שאינן שוטפות סווגו מחדש לנכסים שוטפים ולהתחייבויות שוטפות.

2) מספרי השוואה מסויימים בדוח על הרווח הכולל ל- 9 ול- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2010 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוח על הרווח הכולל ל- 9 ול- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2011.

#### ב. הצגה מחדש

במסגרת עבודת מטה שנערכה בחברה בנושא רמות מלאי נמצא, כי בשנת 2002, בעת שבזן הייתה עדין חברה ממשלתית, נחתם לראשונה הסכם בינה לבין מדינת ישראל בנוגע לאחזקת מלאי חרום של סולר תחבורה (להלן - "מלאי חירום") בהיקף העומד כיום על כ- 44 אלפי טון. ההסכם תוקן בשנים 2004 ו-2005, והוארך או חודש מאז מעת לעת, תוך תיקונים מסויימים, ונכון למועד הדיווח הינו בתוקף עד לתום שנת 2011 (להלן - "ההסכם"). ההסכם האמור לא קיבל ביטוי בדוחות בזן, לרבות אלו שנכללו בתשקיף ההפרטה של החברה מחדש פברואר 2007.

על פי ההסכם, התחייבה בזן להחזיק ברשותה יתרת מלאי סולר תחבורה בהיקף כפי שהוגדר בהסכם באופן שניתן יהיה לספקו למדינה, או למי שהיא תורה, באופן מיידי בעת תרחיש חירום (כהגדרתו בהסכם), ובמקרה כזה תשלם המדינה לבזן את ערכו הדולרי של מלאי זה במחיר שער בזן כפי שהיה בחודש נובמבר 2002 בהתאמות מסויימות (להלן - "מחיר הקיבוע"). מחיר הקיבוע עומד נכון להיום על כ- 241 דולר לטון. בתמורה להחזקת מלאי החירום משלמת המדינה לבזן תשלומים עיתיים כפי שנקבע בהסכם. בנוסף, בסוף תקופת ההסכם תיערך התחשבנות בין הצדדים, כאשר אם מחיר המלאי בשער בזן במועד סיום ההסכם גבוה ממחיר הקיבוע תשלם בזן את ההפרש למדינה, ואם מחיר המלאי בשער בזן במועד סיום ההסכם נמוך ממחיר הקיבוע, תשלם המדינה את ההפרש לבזן.

החברה בחנה את ההשלכות החשבונאיות של ההסכם וקבעה כי מאחר ועל פי ההסכם החברה מחויבת למכור למדינה סולר במחיר הקיבוע, ובמידה ולא תבוצע מכירה כאמור, בסוף תקופת ההסכם, החברה תקבל או תשלם למדינה במזומן את ההפרש בין מחיר המלאי בשער בזן במועד סיום ההסכם לבין מחיר הקיבוע, ההסכם האמור הינו בתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9 (2010)) מכשירים פיננסיים והוא מקיים את ההגדרה של נגזר. לפיכך, החברה הציגה מחדש את דוחותיה הכספיים על מנת לשקף בהם את מדידת זכאות או מחויבות החברה מתוקף ההסכם בשווי הוגן דרך רווח והפסד מדי תקופה.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

נתונים נוספים למידע כספי ביניים נפרד  
באלפי דולר

### באור 2 – בסיס עריכת הדוחות כספיים - המשך

סיווג והצגה מחדש - המשך

ג. להלן נתונים בדבר השלכות ההצגה מחדש והסיווג מחדש על הסעיפים הרלוונטיים:

#### השפעה על הדוח על המצב הכספי

ליום 30.9.2010 (בלתי מבוקר)

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר	
18,403	--	18,403	--	<b>נכסים שוטפים</b> נגזרים פיננסיים
110,526	--	(18,403)	128,929	<b>נכסים שאינם שוטפים</b> נגזרים פיננסיים
(55,536)	(21,353)	(7,217)	(26,966)	<b>התחייבויות שוטפות</b> נגזרים פיננסיים
(12,655)	--	7,217	(19,872)	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b> נגזרים פיננסיים
(33,323)	4,698	--	(38,021)	התחייבויות מיסים נדחים
(374,184)	16,655	--	(390,839)	<b>הון</b> יתרת עודפים

#### השפעה על הדוח על הרווח הכולל

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2010

(בלתי מבוקר)

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר	
(4,744,986)	--	(397)	(4,744,589)	עלות המכירות, הזקוק והשרותים
(859)	(4,075)	--	3,216	הכנסות (הוצאות) בגין שערך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(24,728)	--	397	(25,125)	הוצאות הנהלה וכלליות
5,639	708	--	4,931	הטבת מס
49,823	(3,367)	--	53,190	רווח לתקופה
0.020	(0.002)	--	0.022	רווח בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה (בדולר)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2010

(בלתי מבוקר)

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר	
(1,531,834)	--	(400)	(1,531,434)	עלות המכירות, הזקוק והשרותים
(36,627)	(1,811)	--	(34,816)	הוצאות בגין שערך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(8,584)	--	83	(8,667)	הוצאות מכירה ושיווק
(5,508)	--	317	(5,825)	הוצאות הנהלה וכלליות
2,585	398	--	2,187	הטבת מס
23,093	(1,413)	--	24,506	רווח לתקופה
0.009	(0.001)	--	0.010	רווח בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה (בדולר)

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### נתונים נוספים למידע כספי ביניים נפרד באלפי דולר

#### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

לפרטים בדבר המדיניות החשבונאית של החברה ראה באור 3, בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

להלן פרטים בדבר השפעת היישום לראשונה של תקן IFRS 9 (2010), על החברה, נכון למועד היישום לראשונה:

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 1.1.2011:

ערך חדש בספרים IFRS 9 לפי	ערך מקורי בספרים IAS 39 לפי	סיווג חדש לפי IFRS 9	סיווג מקורי לפי IAS 39
---------------------------	-----------------------------	----------------------	------------------------

#### באלפי דולר

#### נכסים פיננסיים

		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת	הלוואות וחייבים
ללא שינוי			
		שווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
ללא שינוי			

#### התחייבויות פיננסיות

		התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל	אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל (**)
586,641	552,156		

(\*) השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 (2010) על יתרת המיסים הנדחים ליום 1.1.2011 היא נכס מס בסך של כ- 5,524 אלפי דולר, מתוכם נזקף נכס מס בסך של כ- 7,798 אלפי דולר לזכות יתרת העודפים ועתודה למס בסך של כ- 2,274 אלפי דולר נוקפה לקרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן.

(\*\*) ראה באור 3 א'2(ג) (1) בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

ב. בדבר השפעת השינוי במדיניות החשבונאית על ההון ליום 1.1.2011 ראה באור 3 א'2(ג) (2) בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

ג. להלן ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבויות הפיננסיות שיועדו לשווי הוגן לבין הסכום שישולם במועד הפדיון:

הפרש	סכום שישולם במועד הפדיון	ערך בספרים
<b>באלפי דולר</b>		
32,615	554,026	586,641
8,255	540,550	548,805

**יתרה ליום 1.1.2011**

**יתרה ליום 30.9.2011**

#### באור 4 - ערבויות והתקשרויות עם חברות מוחזקות

לפרטים ראה באור 6 ב' ו- ג' בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

#### באור 5 - התחייבויות תלויות

לפרטים ראה באור 6 א' בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

#### באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים ראה באורים 7 ו- 8 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2011.

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי לפי תקנה 38ג (א):

ההנהלה, בפיקוח ועדת מאזן וביקורת והדירקטוריון של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. פינחס בוכריס – מנהל כללי.
2. יגאל סלהוב – סמנכ"ל כספים וכלכלה
3. יתר חברי הנהלת בזן:  
צירלי שפר – משנה למנכ"ל לפרויקטים מיוחדים.  
רבקה ברוקמן – מנכ"ל מגזר הסחר.  
עידו רוזוליו – מנכ"ל מגזר התעשייה ומשנה למנכ"ל.  
רמי שלמה – מנכ"ל מגזר הפטרוכימיה.  
גד מנדלסון – סמנכ"ל פיתוח וטכנולוגיות.  
אתי גוטמן – סמנכ"ל מטה ומערכות מידע.  
צירלי לירן – סמנכ"ל פיתוח עסקים ושרשרת אספקה.  
חיים סרור – סמנכ"ל משאבי אנוש  
מיכל מינצר – היועצת המשפטית.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתסיימה ביום 30.6.2011 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל: הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

הצהרות מנהלים :

א. הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 338 (ד)(1):

אני, פינחס בוכריס מצהיר כי :

- 1) בחנתי את הדוח התקופתי של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2011 (להלן – הדוחות).
  - 2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
  - 3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
  - 4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- 5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20.11.2011

---

פינחס בוכריס, מנכ"ל

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)(2):

אני, יגאל סלהוב מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2011 (להלן – הדוחות).
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –
  - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

20.11.2011

יגאל סלהוב, סמנכ"ל כספים וכלכלה