

בתי זקוק לנפט בע"מ



**תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2010**

(בלתי מבוקרים)

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

- 1 • דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- 25 • תאור עסקי התאגיד – עדכון
- 30.6.2010 • תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2010
- 26 • דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
- 27 • תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
- 29 • תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד
- 30 • תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
- 35 • תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד
- 37 • באורים לדוחות הכספיים

בתי זקוק לנפט בע"מ

דוח הדירקטוריון באשר למצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2010

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2010 ("תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2009 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1. כללי

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזו"), ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן – "הקבוצה"), הינן חברות תעשייתיות, העוסקות בשלושה תחומי פעילות משיקים, המדווחים כמגזרים – מגזר הזיקוק, 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 לצורכים תפעוליים, בשירותי לוגיסטיקה ותשתית, וכן באספקת חשמל וקיטור למפעלים שכנים. תחום הפטרוכימיה של הקבוצה מורכב משלוש פעילויות: האחת – ארומטים, המבוצעת באמצעות גדיב תעשיית פטרוכימיה בע"מ (100%) (להלן: "גדיב"); השניה – פולימרים, המבוצעת באמצעות כרמל אולפינים בע"מ (להלן: "כאו"ל") (100%), עד יום 30.12.2009 החזיקה החברה 50% ממניות כאו"ל) והשלישית – שמנים בסיסיים ושעוות, המבוצעת באמצעות שמנים בסיסיים חיפה (להלן: "שב"ח") (אשר החל מהרבעון הראשון של שנת 2010 החברה מחזיקה ב-100% ממניותיה וקודם לכן החזיקה 50% מהן). מפעלי החברות הנ"ל 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. בסוף חודש יוני 2010, חתמה החברה על הסכם עם קונסורציום של מממנים בהובלתו של בנק הפועלים בע"מ, במסגרתו יעמיד הקונסורציום מימון של עד 600 מליון דולר (ללא בטחונות) למימון חלק מפרוייקט הקמת מתקן חדש לייצור סולר נקי, מימון השקעות נוספות של החברה ובתנאים מסויימים, גם מימון פרעון אשראי לזמן ארוך שמועד פרעונו בין השנים 2009 עד 2012. בחודש פברואר 2010, אישרה סוכנות האשראי לייצוא של ארה"ב Export-Import Bank of The United States, לאחר אישור הקונגרס האמריקאי, העמדת ערבות בהיקף של כ-300 מליון דולר בשיתוף עם סוכנות אשראי לייצוא נוספת מגרמניה, להלוואה שתועמד לחברה על ידי בנק זר לצורך רכישת ציוד ייעודי הדרוש להקמת מתקן חדש לייצור סולר נקי. העמדת הערבות בפועל, כפופה לחתימת הסכם העמדת אשראי עם הבנק הזר וחתימה על מסמכי ערבות מפורטים עם סוכנות האשראי לייצוא של ארה"ב. בעקבות גיבוש מערך ההסכמים הנדרש לפרוייקט הקמת המתקן, החלה החברה בביצוע ההשקעה.

1.2.2. לאחר השלמת רכישת מניות כאו"ל מיזגה החברה את פעילויות המטה והתפעול 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 לחברה מכל תחומי פעילותה וכן לירידה בתנודתיות רווחיות החברה, לאורך זמן, שכן מחזורי העסקים בתחומי פעילותן של החברה והחברות הבנות אינם חופפים בהכרח זה לזה. כמו כן, הניהול המשותף מייעל את פעילות החברות ומקטין את הוצאותיהן.

1.2.3. במהלך חודש יוני 2010 הפעילה החברה את השלב השני והאחרון של פרויקט שדרוג מתקן להדחת גפרית מסולר וואקום. השדרוג מגדיל את יכולת הפקת הסולר של בית הזיקוק בכ 3%-4% נוספים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.2.4. בתקופת הדוח חלה התקדמות רבה בהשלמת חיבור צנרת הגז הטבעי למפעלי החברה. בהתאם לדיווחים שהחברה מקבלת מחברת נתג"ז, המקימה את מערכת ההולכה של גז טבעי בישראל, החיבור יושלם בסוף שנת 2010. עם חיבור הצנרת כל מפעלי החברה יעברו לשימוש בגז טבעי כחומר בערה במקום מזוט במתקני היצור. החברה מעריכה, כי המעבר לשימוש בגז טבעי בבית זקוק חיפה צפוי להביא ליעילות תפעולית מוגברת והוא חיוני על מנת שהחברה תוכל לעמוד בדרישות בתחום איכות הסביבה.

המועד הצפוי להשלמת חיבור צנרת הגז הטבעי למפעלי החברה, הינו מידע צופה פני עתיד. אין וודאות כי החברה תוכל לעבור לשימוש בגז טבעי במועד המשוער כיום, אשר תלוי – בין היתר בגורמים חיצוניים לחברה (כדוגמת נתג"ז).

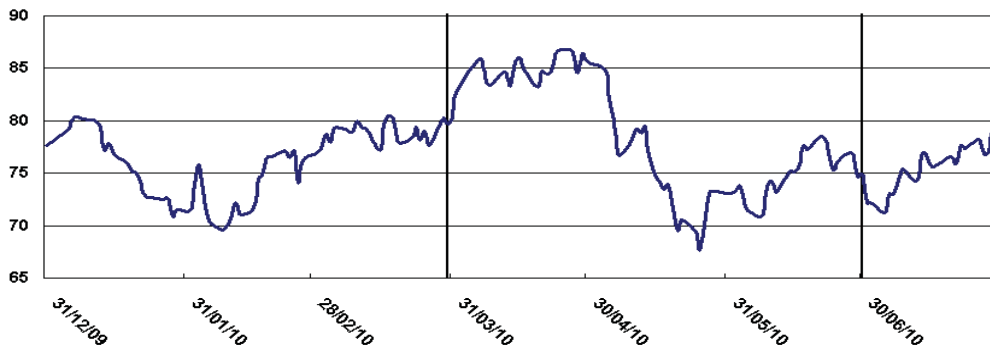
1.2.5. במסגרת התכנית האסטרטגית, הכוללת הגדלת ההשקעות בתחומי איכות הסביבה, הבטיחות והביטחון והגברת האמינות התפעולית, ביצעה החברה, עד סוף תקופת הדוח השקעות בתחומים אלה בהיקף של כ- 113 מליון דולר. ההשקעות כוללות בין השאר תשתית והכנות לקליטת גז טבעי במפעלי החברה, מערכות להקטנת פליטות לאוויר ושדרוג מערכות הגנות במתקני היצור.

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

1.3 הסביבה העסקית ורווחיות הקבוצה

מחירי הנפט גולמי עלו בחודש אפריל השנה לרמה הגבוהה ביותר מאז המפולת בסוף שנת 2008 ונתמכו על ידי ציפיות לחזרת הצמיחה וביקושים חזקים לחוזי נפט גלמי עתידיים אשר משמשים גם כמכשיר השקעה. נפט גולמי מסוג ברנט נסחר במחיר של כ-85 דולר לחבית עד התפתחות משבר החוב בגוש האירו והירידות בשווקים הפיננסיים בעולם, אשר דחפו את המחירים למטה באופן חד החל מחודש מאי השנה. המחירים עלו שוב במידה מסוימת בחודש יוני והגיעו לכ-75 דולר לחבית.

תרשים מחיר נפט גלמי ברנט בשנת 2010 (דולר לחבית)



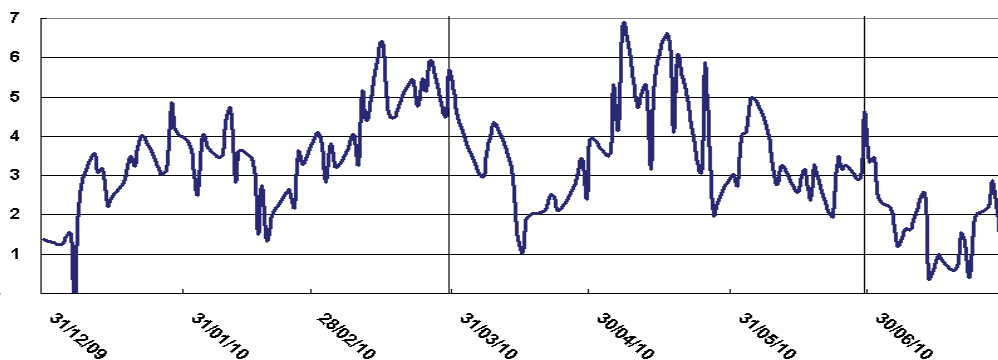
מקור: רויטרס

אי הלימה בין שינויים שחלו במחירי הנפט הגולמי לשינויים שחלו במחירי מוצרי הנפט בתקופת הדוח גרמו לתנודתיות חריפה במרווחי הזיקוק. מרווח הייחוס¹ נע בין אפס לכ-7 דולר לחבית והממוצע לתקופה עמד על כ-3.5 דולר לחבית. בשנת 2009 מרווח הייחוס הממוצע היה כ-1.9 דולר לחבית.

¹ "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.

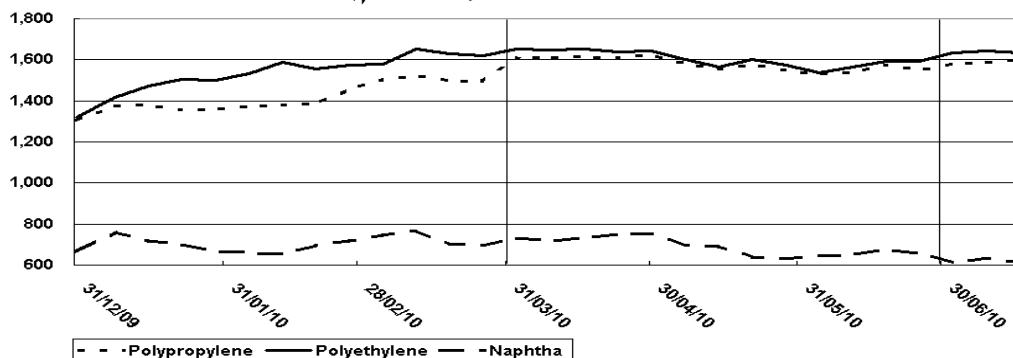
בתי זקוק לנפט בע"מ

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



מרווחי המוצרים הפולימרים, עלו במהלך תקופת הדוח (בעיקר ברבעון השני): מחירי המוצרים הפולימרים (פוליאתיילן ופוליפרופילן) עלו מרמה של כ-1,400 דולר לטון בתחילת התקופה לרמה של מעל 1,600 דולר לטון במשך התקופה. עלית המחירים נבעה בעיקר מהיצע נמוך. לעליית מרווחי המוצרים הפולימרים תרמה גם ירידה יחסית במחירי חומרי הגלם, במיוחד נפטא.

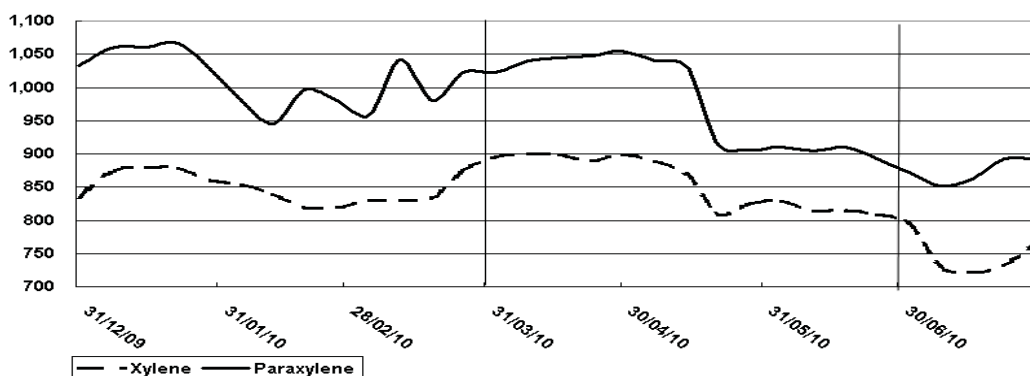
תרשים מחירי הפולימרים והנפטא בשנת 2010 (דולר לטון)



מקור: CMAI

מרווחי המוצרים הארומטיים ירדו במהלך תקופת הדוח בעיקר עקב חזרה ליצור של מתקנים באסיה לאחר שיפוצים: מחירי המוצרים ארומטיים (במיוחד פאראקסילן) נעו במשך התקופה סביב רמה של כ-1,000 דולר לטון וירדו לקראת סוף התקופה לכ-900 דולר לטון. לעומת זאת, מחירי חומרי הגלם, בעיקר קסילן, שמרו על יציבות יחסית.

תרשים מחירי הפאראקסילן ביחס למחיר הקסילן בשנת 2010 (דולר לטון)



מקור: PLATTS

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחירי השמנים המדווחים ע"י חברת ICIS² למטעני יצוא מאירופה, עלו במהלך התקופה מכ- 775 דולר לטון לכ- 920 דולר לטון ליצוא. התקופה התאפיינה בהתגברות הביקושים מצד הלקוחות ומצד שני קיטון בהיצע עקב עבודות אחזקה במתקנים במדינות בריה"מ לשעבר, תקלות במתקני שמנים באירופה וכתוצאה ממעבר של מפעלים לייצור שמנים מתקדמים (ללא יכולת של ייצור שעווה). מחירי חומרי הגלם, אשר הינם מוצרי נפט, שמרו על יציבות יחסית.

הרווח המאוחד בתקופה הדוח הסתכם לכ- 29 מיליון דולר לעומת רווח של כ- 67 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן תמצית נתוני התוצאות הכספיות המאוחדות לששת החודשים שהסתיימו ביום 30.6.2010 ולתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני דולר):

1-6.2009	1-6.2010	
80	61	רווח תפעולי (לא כולל הוצאות אחרות)
(7)	(22)	הוצאות אחרות (1)
9	(8)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(19)	(2)	מיסים על הכנסה
4	-	רווחי חברות מוחזקות
67	29	רווח לתקופה

(1) במחצית הראשונה של 2010 משקף הפחתת עודף עלות מרכישת כאו"ל ושבה, בשנת 2009 משקף הפסד משינוי שיטת רישום חשבונאית באחזקות החברה במפעלים פטרוכימיים בע"מ.

רווח תפעולי ו-EBITDA במיליוני דולרים

EBITDA		רווח תפעולי		
1-6.2009	1-6.2010	1-6.2009	1-6.2010	
37	47	17	28	מגזר הזיקוק – מנוטרל (1)
14	55	0	31	מגזר הפטרוכימיה - פולימרים (2)
20	16	16	13	מגזר הפטרוכימיה - ארומטים
0	6	0	5	מגזר הפטרוכימיה – שמנים (3)
3	(8)	3	(8)	מגזר הסחר
(3)	(3)	(3)	(3)	התאמות
71	113	33	66	סה"כ מאוחד (עם ניטרולים)
118	108	80	61	סה"כ מאוחד (ללא ניטרולים)

- (1) פרטים בדבר הניטרול ראה סעיף 3.1.2 להלן.
- (2) בתקופה מקבילה אשתקד נכללו בדוחות החברה 50% מתוצאות פעילות הפולימרים.
- (3) בתקופה מקבילה אשתקד לא אוחדו ולכן לא נכללו תוצאות פעילות השמנים.

² חברה למידע וחדשות בתחום התעשייה הכימית www.icis.com

בתי זקוק לנפט בע"מ

היקף הייצור

היקף הזקוק הסתכם בתקופת הדוח בחברה לכ-4,489 אלפי טון (בתקופה מקבילה אשתקד - 3,771 אלפי טון) עם ניצולת של 93.7% (85.0% בתקופה מקבילה אשתקד).

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

1-6.2009	1-6.2010	
1,204	1,367	סולר
769	858	בנזין
298	460	קרוסין
586	546	מזוט
325	301	סולר ואקום
290	607	אחרים
3,472	4,139	סה"כ

להלן נתונים אודות תפוקת מגזר הפטרוכימיה (באלפי טונות):

1-6.2009	1-6.2010	
229	266	ארומטים (באמצעות גדיב)
170	363	פולימרים (באמצעות כאו"ל, בשנת 2009 - 50%)
-	34	שמנים (באמצעות שב"ח, החל משנת 2010)
399	663	סה"כ

2. מצב כספי

2.1 נכסים שוטפים

ליום 30.6.2010 הסתכם הרכוש השוטף המאוחד בכ-1,748 מליון דולר שמהווה כ-44% מסך הנכסים, לעומת 1,663 מליון דולר שהיוו כ-43% מסך הנכסים ליום 31.12.2009. עלייה בסך של 85 מיליון דולר הנובעת בעיקר מעליית חובות לקוחות בסך של כ-111 מליון דולר, הנובעת ברובה כתוצאה מעליה בכמות המכירות בקיזוז ירידה במזומנים ובפיקדונות בגין נגזרי מלאי בסך של כ-40 מליון דולר ובתוספת עליה בחייבים בסך של כ-6 מליון דולר.

2.2 נכסים שאינם שוטפים

ליום 30.6.2010 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ-2,244 מליון דולר, לעומת כ-2,221 מליון דולר ב-31.12.2009. ההפרש בסך של 23 מיליון דולר נובע בעיקר מגידול בנגזרים פיננסיים בתקופת הדוח, בסך של כ-18 מליון דולר, כאשר השינויים בשוויים ההוגן מושפע משינויי ריבית, מדד ושע"ח בתקופת הדוח, בתוספת עליה בהוצאות נדחות בסך של כ-7 מליון דולר, בקיזוז ירידה של כ-6 מליון דולר ביתרת הלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת עקב תשלום קרן וריבית בשנת 2010.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.3. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 30.6.2010 הסתכמו במאוחד בכ- 1,569 מליון דולר ומהוות כ- 54% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,291 מליון דולר שהיוו כ- 47% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2009. העלייה בסך של 278 מיליון דולר נובעת בעיקר מעלייה באשראי בנקאי לזמן קצר, נטו בסך 263 מיליון דולר ומעלייה ביתרות זכאים אחרים בסך של כ- 16 מליון דולר הנובעת מהתחייבות לרכישת יתרת מניות Domo Polypropylene ע"י כאו"ל.

2.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ההתחייבויות שאינן שוטפות הסתכמו ליום 30.6.2010 לסך של כ- 1,336 מליון דולר לעומת 1,442 מיליון דולר ליום 31.12.2009. הירידה בסך של כ- 106 מיליון דולר נובעת בעיקר מירידה בהתחייבויות לתאגידים בנקאיים בסך 75 מיליון דולר כתוצאה מהחזרי הלוואות, ירידה באג"ח בסך 32 מליון דולר עקב פרעונות, ירידה בהתחייבויות לזמן ארוך לרכישת 50% נוספים בDomo בסך של כ- 15 מליון דולר, כתוצאה מסיווגם להתחייבויות שוטפות, בקיזוז עלייה בנגזרים בסך של כ- 10 מיליון דולר.

2.5. הון עצמי

ההון העצמי ליום 30.6.2010 הסתכם בכ- 1,086 מליון דולר ומהווה כ- 27% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 1,152 מליון דולר (כולל זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה) שהיוו כ- 30% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2009. הקיטון בסך כ- 66 מיליון דולר בהון העצמי נובע בעיקרו מהכרזת דיבידנד בסך 75 מיליון דולר, מרכישת זכויות המיעוט בשב"ח בסך כ- 17 מיליון דולר ובקיזוז רווח בתקופת הדוח בסך של כ- 29 מיליון דולר ועלייה בקרנות הון בסך כ- 2 מיליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3. תוצאות הפעולות של הקבוצה

3.1. להלן נתונים נבחרים של הקבוצה אשתקד לתקופה של שישה חודשים

מאוחד	פטרוכימיה												זקוק	
	התאמות למאוחד			שמנים			פולימרים			סחר				
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009		
2,193	3,583	-	-	-	39	146	268	177	535	230	96	1,640	2,645	הכנסות
-	-	(226)	(510)	-	-	19	22	-	-	18	-	189	488	פעילות בין חברתית
2,193	3,583	(226)	(510)	-	39	165	290	177	535	248	96	1,829	3,133	סה"כ מכירות
2,062	3,437	-	-	-	11	1	22	99	249	244	101	1,718	3,054	עלות המכר
-	-	(221)	(505)	-	22	136	237	66	224	-	-	19	22	פעילות בין חברתית
2,062	3,437	(221)	(505)	-	33	137	259	165	473	244	101	1,737	3,076	סה"כ עלות המכר
131	146	(5)	(5)	-	6	28	31	12	62	4	(5)	92	57	רווח (הפסד) גולמי
51	85	-	-	-	1	11	17	11	30	1	3	28	34	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
-	-	(2)	(2)	-	-	1	1	1	1	-	-	-	-	פעילות בין חברתית
51	85	(2)	(2)	-	1	12	18	12	31	1	3	28	34	
80	61	(3)	(3)	-	5	16	13	-	31	3	(8)	64	23	רווח (הפסד) תפעולי למוזרים
(7)	-													הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה
-	(22)													מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני
73	39													הפחתת ערך עלות שנוצר ברכישת
														חברות מוחזקות
														רווח תפעולי
9	(8)													הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
4	-													חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
														מכס
86	31													רווח לפני מיסים על הכנסה
(19)	(2)													מיסים על הכנסה
67	29													רווח לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן פירוט הגורמים העיקריים לירידה ברווח התפעולי המאוחד בתקופה בסך של כ- 19 מיליון דולר (במליוני דולר):

1-6.2010 לעומת 1-6.2009	
22	עליה בהיקפי המכירות
(4)	ירידה בהכנסות ממכירת שירותים
(9)	ירידה ברווח הגולמי ממגזר הסחר
(52)	שינויים בנטרולים – ראה פירוט בטבלה בסעיף 3.1.2 להלן
16	עליה במרווח המנוטרל - במגזר הזיקוק
56	עליה במרווחים במגזר הפטרוכימיה
(23)	עליה בהוצאות הייצור
(22)	עליה בהוצאות מכירה והנהלה
(3)	השפעות מעליה בשיעור האחזקות בכאוו"ל ושב"ח
(19)	

3.1.1 מחזור המכירות

מחזור המכירות של **מגזר הזקוק** (מתבצע באמצעות החברה), הסתכם בתקופת הדוח בכ- 3,133 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 1,829 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה במחזור המכירות נבעה ברובה מעלית מחיר הממוצע למוצרי הנפט. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון הדומה לסל המיוצר ע"י החברה (סל מוצרי החברה), עמד בתקופת הדוח על כ- 668 דולר לעומת כ- 434 דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

ההכנסות ממכירת מוצרים בהיקף של 250 מיליון דולר ומעלה למוצר בתקופת הדוח הסתכמו כדלקמן (במליוני דולר): בנזין כ-933, מזוט כ-325, קרוסין כ-321 וסולר כ-946.

בשוק המקומי בתקופת הדוח היתה עליה של כ-1% בצריכת התזקיקים ועליה של כ-4% בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר תחבורה ודלק סילוני) לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **מגזר הסחר** (מתבצע באמצעות החברה) הסתכם בתקופת הדוח בכ- 96 מיליון דולר, בהשוואה ל- 248 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של מגזר הפטרוכימיה

מחזור המכירות של **פעילות הפולימרים** (מתבצע באמצעות כאוו"ל) עלה בתקופת הדוח בכ- 358 מיליון דולר לעומת תקופה מקבילה אשתקד. העליה נובעת מעליית מחירי המכירה של כ- 192 מיליון דולר ועליה בכמויות המכירה בסך של כ- 166 מיליון דולר בעקבות עליה בהחזקות החברה בכאוו"ל.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטים** (מתבצע באמצעות גדיב) עלה בתקופת הדוח בכ- 125 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעליה במחירי המכירה בסך של כ- 85 מיליון דולר, מעליה בכמויות המכירות בסך של כ- 36 מיליון דולר ומעליה בסך של כ- 4 מיליון דולר בהכנסות מדמי עיבוד ואחרות.

מחזור המכירות של **פעילות השמנים** (מתבצע באמצעות שב"ח) הסתכם בתקופת הדוח בכ- 39 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד תוצאות שב"ח נכללו בסעיף רווחי חברות מוחזקות.

בתי זקוק לנפט בע"מ

רווח תפעולי

3.1.2

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **מגזר הזיקוק** הסתכם לסך של כ- 23 מליון דולר, לעומת כ- 64 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 הזיקוק, כדלקמן: (במליוני דולר)

1-6.2009	1-6.2010	
34	1	הפסד (רווח) מהפרשי עיתוי בין מחיר הקניה למחיר המכירה, על המלאי שאינו מוגן בנגזרים (*)
5	6	ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי, נטו
(86)	(2)	הפסד (רווח) מהשפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים על מחירי סחורות, בעיקר עקב דרך הטיפול בהם על פי התקינה בינלאומית (IFRS).
(47)	5	סה"כ השפעה

(*) מלאי זה הינו בהיקף של כ 600 אלף טון. שינויים בערכו של מלאי זה אינם יוצרים חשיפה תזרימית לחברה. החל מחודש ספטמבר 2009 החברה מגינה על מלאי זה באמצעות אופציות למקרה של ירידות מהותיות במחירי הנפט הגלמי.

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

1-6.2009	1-6.2010	
2.4	3.5	מרווח הייחוס - דולר לחבית
3.5	3.9	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
25.4	28.9	מרווח מנוטרל - דולר לטון
(1.3)	(0.3)	נטרול השפעת - הפרשי עיתוי קניה ומכירה
22.7	(1.4)	- הפרשה לירידת ערך מלאי ליום הדוח
(8.9)	0.6	- שיטת רישום הנגזרים התאמה ל- IFRS
37.9	27.8	מרווח חשבונאי - דולר לטון

בתקופת הדוח עלו מרווחי הזקוק המנוטרלים ל- 28.8 דולר לטון (3.9 דולר לחבית), לעומת 25.4 דולר לטון (3.5 דולר לחבית) בתקופה המקבילה אשתקד. מרווח הייחוס עמד בתקופת הדוח על 25.5 דולר לטון (3.5 דולר לחבית) לעומת 17.5 דולר לטון (2.4 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 לירידה ברווח התפעולי של **מגזר הזקוק** בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד - (במליוני דולר):

1-6.2010 לעומת 1-6.2009	
16	עליה במרווח המנוטרל מפעולות הזקוק
16	עליה בכמויות המכירה
(7)	ירידה בהכנסות ממכירת שירותים
(8)	עליה בהוצאות הייצור
(6)	עליה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(52)	שינויים בניטרולים – כפי שהוסבר לעיל
<u>(41)</u>	

ההפסד התפעולי של **מגזר הסחר** הסתכם לכ- 8 מליון דולר לעומת רווח תפעולי של כ- 3 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **פעילות הפולימרים** הסתכם לסך של כ- 31 מליון דולר (100% החזקות), לעומת איזון בתקופה המקבילה אשתקד (50% החזקות). להלן פירוט הגורמים העיקריים לגידול ברווח תפעולי (במליוני דולר):

1-6.2010 לעומת 1-6.2009	
46	גידול במרווח סל המוצרים
(3)	קיטון בכמויות המכירה
(7)	עליה בהוצאות הייצור
(7)	עליה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
2	סך ההשפעות מעליה בשיעור החזקות בכאוו"ל
<u>31</u>	

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **פעילות הארומטים** הסתכם לסך של כ- 13 מליון דולר לעומת כ- 16 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פרוט הגורמים העיקריים לירידה ברווח התפעולי (במליוני דולר):

1-6.2010 לעומת 1-6.2009	
9	גידול בכמויות המכירה
3	עליה בדמי עיבוד
(1)	ירידה במרווח סל המוצרים
(8)	עליה בהוצאות הייצור, בעיקר אנרגיה
(6)	עליה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
<u>(3)</u>	

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **פעילות השמנים** הסתכם לסך של כ- 5 מליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד נכללו תוצאות פעילות השמנים בסעיף רווחי חברות מוחזקות, לפי שיעור החזקה של החברה בשב"ח של 50%.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

1-6.2010	
לעומת	
1-6.2009	
11	עליה במרווח סל המוצרים
(2)	עליה בהוצאות הייצור ואחרות
(4)	השפעת עליה בשיעור החזקות בשב"ח
<u>5</u>	

הוצאות אחרות .3.1.3

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות לסך של כ- 22 מיליון דולר ומייצגות הפחתת עודף עלות רכישת יתרת מניות כאו"ל ושב"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות האחרות לכ- 7 מיליון דולר ונבעו משינוי שיטת רשום חשבונאית של אחזקות החברה במפעלים פטרוכימיים בע"מ (להלן "מפ"ב").

הוצאות מימון .3.1.4

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון המאוחד, נטו בסך של כ- 8 מיליון דולר, לעומת הכנסות של כ- 9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון (במליוני דולר):

1-6.2010	
לעומת	
1-6.2009	
2	ירידה בריבית הלוואות ואג"ח
(7)	עליה בריבית לזמן קצר בעקבות גידול בהיקף האשראי
(3)	שינוי בשווי תיק ניירות הערך והלוואה שניתנה
(4)	שערוכים, נטו
(5)	שווי הוגן הגנות
<u>(17)</u>	

מיסים על הכנסה .3.1.5

בתקופת הדוח הסתכמו בקבוצה הוצאות מיסים בסך של כ- 2 מיליון דולר, הנובעות מרווח התקופה וכן מגידול בעתודות למס בקיזוז השפעות מס הנובעות מהפחתת עודף עלות הרכישה של מניות כאו"ל ושב"ח.

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות .3.1.6

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות הסתכם בתקופת הדוח באיזון בהשוואה לרווח של כ- 4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווחי חברות מוחזקות נובע בעיקרו מרווחי מפ"ב אשר נזקפו בתקופה המקבילה אשתקד לרווחי חברות מוחזקות. החל מה- 7.5.2009 שונה אופן הטיפול בהחזקה במפ"ב לניירות ערך זמינים למכירה, וממועד זה השינוי בהשקעה במפ"ב נזקף לקרן הון.

בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן נתונים נבחרים של הקבוצה לתקופה של שלושה חודשים

3.2.

מאוחד	פטרולימיה															
	התאמות למאוחד			שמונים			ארומטים			פולימרים			סחר		זקוק	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
2009	1,208	1,878	-	22	89	141	92	274	172	28	855	1,413	1,208	1,878	1,413	
	-	(132)	(253)	-	10	11	-	-	18	-	104	242	1,208	1,878	1,413	
	1,208	1,746	(132)	22	99	152	92	274	190	28	959	1,655	1,208	1,746	1,655	
1,186	1,781	-	8	5	17	48	123	187	32	946	1,601	1,186	1,781	1,601		
-	(128)	(252)	11	78	120	40	110	-	-	10	11	-	-	-		
1,186	1,781	(128)	19	83	137	88	233	187	32	956	1,612	1,186	1,781	1,612		
22	97	(4)	3	16	15	4	41	3	(4)	3	43	22	97	43		
22	47	-	1	6	10	4	14	1	2	11	20	22	47	20		
-	(1)	(1)	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-		
22	47	(1)	1	6	10	5	15	1	2	11	20	22	47	20		
-	50	(3)	2	10	5	(1)	26	2	(6)	(8)	23	-	50	23		
(7)	-												(7)			
-	(7)												-	(7)		
(7)	43												(7)	43		
(6)	3												(6)	3		
(1)	-												(1)	-		
(14)	46												(14)	46		
6	(14)												6	(14)		
(8)	32												(8)	32		

הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני

הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מוחזקות

רווח (הפסד) תפעולי

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

חלק בהפסדי חברות מוחזקות, נטו מס

רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

הטבות מס (מיסים על הכנסה)

רווח נקי (הפסד) לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחזור המכירות

3.2.1

מחזור המכירות של **מגזר הזקוק** (מתבצע באמצעות החברה), הסתכם ברבעון השני של השנה בכ- 1,655 מליון דולר, בהשוואה לכ- 959 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה במחזור המכירות נבעה ברובה מעלית מחיר הממוצע למוצרי הנפט. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון הדומה לסל המיוצר ע"י החברה (סל מוצרי החברה), עמד בתקופת הדוח על כ- 676 דולר לעומת כ- 385 דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

ההכנסות ממכירת מוצרים בהיקף של 125 מליון דולר ומעלה למוצר ברבעון השני של השנה הסתכמו כדלקמן (במליוני דולר): בנוזן כ- 475, מזוט כ- 160 וסולר כ- 525, קרוסין 184 וסולר וואקום 128.

בשוק המקומי ברבעון השני של השנה היתה עליה של כ-2% בצריכת התזקיקים ועליה של כ-4% בצריכת דלקי תחבורה (בנוזין, סולר תחבורה ודלק סילוני) לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **מגזר הסחר** (מתבצע באמצעות החברה) הסתכם ברבעון השני של השנה בכ- 28 מליון דולר, בהשוואה ל-190 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של מגזר הפטרוכימיה

מחזור המכירות של **פעילות הפולימרים** (מתבצע באמצעות כאו"ל) עלה ברבעון השני של השנה בכ- 182 מליון דולר לעומת תקופה מקבילה אשתקד. העליה נובעת מעליית מחירי המכירה של כ- 94 מליון דולר ועליה בכמויות המכירה בסך של כ- 88 מליון דולר בעקבות עליה בהחזקות החברה בכאו"ל.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטים** (מתבצע באמצעות גדיב) עלה בתקופת הדוח בכ- 53 מליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעליה במחירי המכירה בסך של כ- 40 מליון דולר, מעליה בכמויות המכירות בסך של כ- 12 מליון דולר ומעליה בסך של כ- 1 מליון דולר בהכנסות מדמי עיבוד ואחרות.

מחזור המכירות של **פעילות השמנים** (מתבצע באמצעות שב"ח) הסתכם בתקופת הדוח בכ- 22 מליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד תוצאות שב"ח נכללו בסעיף רווחי חברות מוחזקות.

רווח תפעולי ו-EBITDA

3.2.2

EBITDA		רווח תפעולי		
4-6.2009	4-6.2010	4-6.2009	4-6.2010	
6	39	(5)	30	מגזר הזיקוק – מנוטרל (1)
6	38	(1)	26	מגזר הפטרוכימיה - פולימרים (2)
12	6	10	5	מגזר הפטרוכימיה - ארומטים
0	3	0	2	מגזר הפטרוכימיה – שמנים (3)
2	(6)	2	(6)	מגזר הסחר
(3)	0	(3)	0	התאמות
23	80	3	57	סה"כ מאוחד (עם ניטרולים)
20	73	0	50	סה"כ מאוחד (ללא ניטרולים)

הרווח התפעולי החשבונאי (ללא ניטרולים) של **מגזר הזיקוק** הסתכם ברבעון השני של השנה לסך של כ- 23 מליון דולר, לעומת הפסד של כ- 8 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

4-6.2009	4-6.2010	
1.4	3.5	מרווח הייחוס - דולר לחבית
2.5	4.6	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
17.4	33.8	מרווח מנוטרל - דולר לטון
17.8	(4.8)	נטרול השפעת - הפרשי עיתוי קניה ומכירה
-	(3.3)	- הפרשה לירידת ערך מלאי ליום הדוח
(18.9)	5.2	- שיטת רישום הנגזרים התאמה ל- IFRS
16.3	30.9	מרווח חשבונאי - דולר לטון

להלן פירוט הגורמים העיקריים לירידה ברווח התפעולי של מגזרי הזקוק ברבעון השני בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד - (במליוני דולר):

4-6.2010 לעומת 4-6.2009	
34	עליה במרווח המנוטרל מפעולות הזקוק
16	עליה בהיקף המכירות
(5)	ירידה בהכנסות ממכירת שירותים
(1)	עליה בהוצאות הייצור
(3)	שינויים בניטרולים - כפי שהוסבר לעיל
(9)	עליה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
<u>31</u>	

ההפסד התפעולי של מגזר הסחר הסתכם ברבעון השני של השנה לכ- 6 מליון דולר לעומת רווח תפעולי של כ- 2 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי של פעילות הפולימרים הסתכם ברבעון השני של השנה לסך של כ- 26 מליון דולר (100% החזקות), לעומת הפסד של כ- 1 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (50% החזקות).

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

4-6.2010 לעומת 4-6.2009	
33	גידול במרווח סל המוצרים
(2)	ירידה בהיקף המכירות
(1)	עליה בהוצאות הייצור
(2)	עליה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(1)	סך ההשפעות מעליה בשיעור החזקות בכאוו"ל
<u>27</u>	

הרווח התפעולי של פעילות הארומטים הסתכם ברבעון השני של השנה לסך של כ- 5 מליון דולר לעומת כ- 10 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

4-6.2010 לעומת 4-6.2009	
5	גידול בכמויות המכירה
(3)	ירידה במרווח סל המוצרים
(3)	עליה בהוצאות הייצור, בעיקר אנרגיה
(4)	עליה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(5)	

הרווח התפעולי של פעילות השמנים הסתכם ברבעון השני של השנה לסך של כ- 2 מליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד נכללו תוצאות פעילות השמנים בסעיף רווחי חברות מוחזקות, לפי שעור החזקה של החברה בשב"ח של 50%.
להלן פרוט הגורמים העיקריים לגידול ברווח התפעולי (במליוני דולר):

4-6.2010 לעומת 4-6.2009	
5	עליה במרווח סל המוצרים
(2)	עליה בהוצאות הייצור ואחרות
(1)	השפעת עליה בשיעור החזקות
2	

3.2.3 הכנסות/הוצאות מימון

ברבעון השני של השנה הסתכמו הכנסות המימון המאוחד, נטו בסך של כ- 3 מליון דולר, לעומת הוצאות של כ- 6 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון (במליוני דולר):

4-6.2010 לעומת 4-6.2009	
(1)	עליה בריבית הלוואות ואג"ח
(3)	עליה בריבית לזמן קצר בעקבות גידול בהיקף האשראי
4	שינוי בשווי תיק ניירות הערך והלוואה שניתנה
18	שיערוכים, נטו
(9)	שווי הוגן הגנות
9	

3.2.4 מיסים על הכנסה

ברבעון השני של השנה הסתכמו הוצאות מיסים בקבוצה לסך של כ- 14 מליון דולר, הנובעות מרווח התקופה וכן מגידול בעתודות למס.

בתי זקוק לנפט בע"מ

4. נזילות

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 30.6.2010 הסתכם בכ- 179 מליון דולר לעומת כ- 372 מליון דולר ליום 31.12.2009. היחס השוטף ליום 30.6.2010 הינו כ- 1.11 לעומת כ- 1.29 ליום 31.12.2009.

תזרים המזומנים ששימש לפעילותה השוטפת של החברה במאוחד, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 67 מליון דולר ונבע בעיקר מעליה בסעיפי רכוש והתחייבויות שוטפות, ומהתאמות של פעולות שלא במזומן. ברבעון השני של השנה הסתכם תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת לסך של 117 מיליון דולר ונבע בעיקר מרווח התקופה ומירידה בסעיפי רכוש והתחייבויות שוטפות.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 41 מליון דולר וששימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע.

מזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו נטו בתקופה הדוח בכ- 90 מליון דולר. בעיקר מקבלת אשראי לזמן קצר בסך כ- 265 מליון דולר ומקבלת פקדונות ומקדמות מלקוחות בסך של כ- 26 מליון דולר, אשר קוזזו ע"י פרעון האג"ח וההלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 76 מליון דולר וכ- 32 מליון דולר בגין ריבית ששולמה וכן ע"י תשלום דיבידנד בסך של כ- 75 מליון דולר, וכ- 17 מליון דולר בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה.

סך המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתוספת המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ובקיצוץ מזומנים שנבעו מפעילות מימון הביאו לירידה ביתרות המזומנים בתקופת הדוח בסך של כ- 17 מליון דולר.

5. מקורות המימון

להלן הרכב מקורות המימון של הקבוצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2010	
מבוקר	בלתי מבוקר	
במליוני דולרים		
		מקורות
-	17	ירידה במזומנים בתקופה
-	25	ירידה בפקדונות ובניירות ערך סחירים
-	13	החזר הלוואה מחברה לפנסיה מוקדמת
268	43	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
353	291	קבלת אשראים לזמן קצר ופקדונות מלקוחות
7	-	השקעה בחברות כלולות
5	-	קבלת דיבידנד
633	389	
		שימושים
20	-	עליה במזומנים
220	109	עליה בהון חוזר
-	75	תשלום דיבידנד
181	81	השקעות ברכוש קבוע ואחר
-	20	השקעה בחברות כלולות
40	-	עליה בפקדונות ובניירות ערך סחירים
46	28	עלויות גיוס הון וריבית ששולמה נטו
126	76	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך
633	389	

בתי זקוק לנפט בע"מ

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך

ההלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך ליום 30.6.2010 (לאחר נכוי חלויות שוטפות) הסתכמו בכ- 1,110 מליון דולר ומהוות כ- 28% מהדוח על המצב הכספי לעומת כ- 1,211 מליון דולר שהיוו כ- 31% ליום 31.12.2009. כספי ההלוואות משמשים למימון השקעות ברכוש קבוע, ולמימון הון חוזר. המנוף הפיננסי ליום 30.6.2010 (הלוואות לזמן ארוך ואג"ח, להון עצמי בתוספת הלוואות ואג"ח לזמן ארוך) הינו כ- 51% ליום 30.6.2010 וליום 31.12.2009.

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

התחייבויות פיננסיות שוטפות בתוספת הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך ליום 30.6.2010 הסתכמו בכ- 1,977 מליון דולר ומהוות כ- 50% מהדוח על המצב הכספי לעומת כ- 1,815 מליון דולר שהיוו כ- 47% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2009. המנוף הפיננסי של סך כל ההתחייבויות הפיננסיות לבנקים ולנותני אשראי אחרים הינו כ- 65% לעומת כ- 61% ליום 31.12.2009.

להלן פרוט החוב הפיננסי נטו של הקבוצה ליום 30.06.2010 (במליוני דולר):

סה"כ	חברות בנות	בזן	
715	88	627	חוב לזמן קצר
418	232	186	הלוואות מבנקים (*)
851	247	604	אגרות חוב (*)
(181)	(35)	(146)	נכסים פיננסיים נזילים
1,803	532	1,271	סה"כ חוב פיננסי נטו

(*) כולל חלויות שוטפות

היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח (במליוני דולר)

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) - 1,303, אשראי לזמן קצר - 593, ספקים - 547, לקוחות - 416.

בתי זקוק לנפט בע"מ

6. דוח פרופורמה

- 6.1 ביום 30.12.2009 השלימה החברה רכישת 50% נוספים מכאו"ל, כך שאחרי הרכישה החברה מחזיקה ב 100% מהון המניות של כאו"ל.
- 6.2 רכישת כאו"ל מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בהתאם להוראות תקנה 9 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970. בעקבות כך, מצרפת החברה לדוחות אלו דוחות על הרווח הכולל מאוחדים פרופורמה בהתאם להנחה שהעסקה בוצעה ביום 1.1.2007.
- 6.3 כל ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות פרופורמה מתוארות בבאור 4 בדוחות הפרופורמה.
- 6.4 בהמשך לניתוח תוצאות הפעולות של הקבוצה המתוארות בסעיף 3 לעיל, השינויים בדוח הפרופורמה במחצית הראשונה של שנת 2010 נובעים מכך שהפחתת עודף העלות המיוחס הינה בתקופות שונות.
- 6.5 במחזור הפעולות פרופורמה אין שינוי לעומת מחזור הפעולות של החברה .
- 6.6 עלות המכר פרופורמה נמוכה לעומת עלות המכר של החברה במחצית הראשונה של השנה בסך כ- 6.7 מליון דולר בעיקר כתוצאה מכך שהפחתת מלאי בסך 6 מליון דולר הנובעת מייחוס עודף העלות בוצעה בדוח פרופורמה בשנת 2007 ואילו בספרי החברה, הפחתה זו בוצעה ברבעון הראשון של השנה
- 6.7 בהוצאות המכירה פרופורמה אין שינוי לעומת הוצאות המכירה של החברה .
- 6.8 בהוצאות הנהלה וכלליות פרופורמה אין שינוי לעומת הוצאות הנהלה וכלליות של החברה.
- 6.9 סך הרווח פרופורמה במחצית הראשונה של שנת 2010 הינו כ- 34 מליון דולר לעומת כ- 29 מליון דולר. ההפרש העיקרי נובע מכך שבדוחות המאוחדים פרופורמה הפחתת המלאי הנובעת מייחוס עודף העלות בוצעה בשנת 2007 ואילו בספרי החברה, הפחתה זו בוצעה ברבעון הראשון של שנת 2010.

בתי זקוק לנפט בע"מ

7. 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 31.12.2009.

7.1. להלן טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות במחיר הנפט הגולמי ומוצרי

רווח (הפסד) ירידה של				שווי הוגן 30.6.2010 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של				שינוי מחיר:
- 50%	-20%	-10%	-5%		+5%	+10%	+ 20%	+ 50%	
(310,037)	(124,015)	(62,007)	(31,004)	620,074	31,004	62,007	124,015	310,037	מלאי (*)
139,343	55,736	27,867	13,932	19,154	(13,937)	(27,872)	(55,741)	(139,349)	חוזים עתידיים (FUTURES)
5,943	5,008	3,247	1,822	(5,945)	(2,195)	(4,691)	(10,053)	(16,725)	אופציות CALL
86,723	17,308	6,488	2,804	7,788	(2,107)	(3,671)	(5,661)	(7,516)	אופציות PUT הגנות על המרווח (**)
1,407	563	281	141	(2,721)	(141)	(281)	(563)	(1,407)	(SWAP) (**)
<u>(76,621)</u>	<u>(45,400)</u>	<u>(24,124)</u>	<u>(12,305)</u>		<u>12,624</u>	<u>25,492</u>	<u>51,997</u>	<u>145,040</u>	

(*) לא כולל מלאי שמחירו נקבע
(**) בהנחה שמחירי סל המוצרים ללא שינוי

7.2. דוח בסיסי הצמדה מאוחד

סה"כ	לא כספי	ש"ח לא צמוד	צמודי מט"ח (*)	ש"ח צמודי מדד	
ליום 30.6.2010					
4,831,888	2,122,688	423,940	1,544,754	740,506	סה"כ נכסים
<u>(3,745,499)</u>	<u>(128,880)</u>	<u>(546,995)</u>	<u>(2,338,366)</u>	<u>(731,258)</u>	סה"כ התחייבויות
1,086,389	1,993,808	(123,055)	(793,612)	9,248	סה"כ יתרה מאזנית, נטו
ליום 31.12.2009					
4,711,589	2,117,351	435,379	1,415,771	743,088	סה"כ נכסים
<u>(3,559,662)</u>	<u>(134,591)</u>	<u>(580,378)</u>	<u>(2,080,404)</u>	<u>(764,289)</u>	סה"כ התחייבויות
1,151,927	1,982,760	(144,999)	(664,633)	(21,201)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

(*) בעיקר דולר

הנהלת החברה רואה במלאי מוצרים שהינם "סחורות" (Commodities) ומחזורם כחודש, פריט כספי ובהתאם לכך נכלל בדוח הנ"ל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

8. היבטי ממשל תאגידי

8.1 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית

בתקופת הדוח מונו שני דירקטורים נוספים בעלי מיומנות חשבונאית: פרופ' אריה עובדיה וערן שורץ. פרט לכך, 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 ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009.

8.2 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.

8.3 ישיבות דירקטוריון

במהלך תקופת הדוח התקיימו 13 ישיבות דירקטוריון ו- 31 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

8.4 שכר לנושאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודם

להערכת דירקטוריון החברה, התגמולים הניתנים לנושאי המשרה הבכירים, הינם ראויים, הוגנים וסבירים בשים לב לגודלה של החברה, היקף ומורכבות פעילותה ועסקיה, למטלות והיקף האחריות של נושאי המשרה הבכירה המקדישים ממיטב מרצם וזמנם לטובת קידום ענייניה של החברה ותרומתם להתפתחות עסקיה של החברה. בקביעת שכרם של נושאי המשרה, כמו גם המענקים המשולמים להם, מובאים בחשבון ההישגים בתחום העסקי, הכספי, היקף האחריות, תרומה ספציפית ועמידה ביעדים ובתכניות העבודה.

לחברה מדיניות תשלום מענקים לנושאי המשרה הבכירה בהתאם לשיקולי הדירקטוריון. בעת הנוכחית בוחן הדירקטוריון, בין היתר בסיוע יועצים חיצוניים, קביעת מדיניות תגמול על פי קריטריונים הנקבעים מראש.

8.5 הליך אישור הדוחות הכספיים

בתקופת הדוח מונה הדירקטור ה"ה פרופ' אריה עובדיה שהינו דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לועדת ביקורת ומאזן. פרט לכך לא חל שינוי בהליך אישור הדוחות ע"י החברה ובזהות האורגנים בחברה המופקדים על בקרת העל בקשר עם הליך אישור הדוחות הכספיים ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2009.

הדוחות הכספיים ליום 30.6.2010 נדונו בוועדת ביקורת ביום 15.8.2010, בנוכחות חברי הוועדה יכין כהן, דפנה שורץ, נחמה רונן, אבישר פז ואריה עובדיה ובהשתתפות יו"ר הדירקטוריון יוסי רוזן, סגן יו"ר הדירקטוריון דיויד פדרמן, ערן שורץ, והדירקטור החליף עזי נתנאל, נדונו ואושרו בשלמותם בדירקטוריון החברה ביום 22.8.2010 בנוכחות כל חברי הדירקטוריון למעט דפנה שורץ.

8.6 גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדוח

בתקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2009.

8.7 סקר עמיתים

בהמשך להנחיית רשות ניירות ערך מיום 28.7.2005 המחייבת גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע סקר עמיתים, אשר מטרתו, כאמור בהנחיה, להניע תהליך בקרה על עבודת רואי החשבון המבקרים, אישר דירקטוריון החברה ביום 8.1.2007 את הסכמת החברה לביצוע סקר העמיתים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

9. הערכות החברה ליישום התקנות בנושא אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בדצמבר 2009 פורסמו תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון מס' 3), התש"ע-2010 בנושא אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, אשר תחילתן מהדוח התקופתי ליום 31.12.2010.

מטרת התקנות הינה לשפר את איכות הדיווח הכספי והגילוי בתאגידיים באמצעות מתן דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, הצהרת מנהלים וחוות דעת רואה החשבון המבקר על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בחברה.

להלן פירוט הגילוי הנדרש בדוח הדירקטוריון לדוחות הרבעוניים שנתיימו ב- 30.6.2010 בהתאם לתקנות האמורות:

- החברה ביצעה הליך הערכת סיכונים של הבקרה הפנימית ותיעדה את התהליכים העסקיים והבקרות הפנימיות הקיימות על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- בוצע הליך ניתוח פערים קיימים בתכנון הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- החברה בחנה את תיעוד התהליכים, הערכת הסיכונים ופערי הבקרה וקבעה תוכנית פעולה לתיקון הפערים על פי רמת חשיבותם.

החברה ממשיכה לפעול לעמידה באבני הדרך ליישום בשנת 2010 כפי שנדרש בתקנות.

10. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

10.1 מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

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

10.1.1. לאמור בבאור 7 א (בסעיפי משנה 1 ו-2) 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 הקבוצה 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.

10.1.2. לאמור בבאור 7 ב' בדבר תלות הקבוצה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

10.2 שימוש באומדנים ושיקול דעת

בתקופת הדוח לא חל שינוי באומדנים החשבונאיים הקריטיים המופיעים בדוחות החברה לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2009 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה.

10.3 הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

בתקופת הדוח לא חל שינוי בהגדרת העסקאות הזניחות לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2009.

בתי זקוק לנפט בע"מ

11. פרטים אודות תעודות התחייבות של התאגיד המוחזקות על ידי הציבור

11.1. 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 31.12.2009 למעט שינויים לגבי דירוג אגרות החוב כמפורט בסעיף 11.2 להלן.

11.2. דירוג אגרות החוב

להלן פרטים אודות דירוג אגרות החוב שבמחזור:

תאריך ואסמכתא של הדו"ח המיידי אודות הדירוג העדכני ³	חברה מדרגת	דירוג למועד הדו"ח התקופתי	דירוג בסמוך למועד ההנפקה	מועד הנפקה	סדרה
25.3.2010 מס' אסמכתא 2010-01-430986	S&P Maalot	A-/Stable	AA/Stable	3.12.2007	סדרה א'
25.3.2010 מס' אסמכתא 2010-01-430986	S&P Maalot	A-/Stable	AA/Stable	3.12.2007	סדרה ב'
25.3.2010 מס' אסמכתא 2010-01-430986	S&P Maalot	A-/Stable	AA/Stable	3.12.2007	סדרה ג'

ביום 25.3.2010 הודיעה מעלות על הורדת הדירוג של אגרות החוב של החברה ל-A וכי אופק הדירוג יציב.

12. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. השפעת השינויים בשערי חליפין ובמחירי הנפט הגולמי ומוצרי

(1) שינויים בשערי המטבעות - מתום תקופת הדוח ועד למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים חל תיסוף של כ- 2% של שער השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו. השפעת התיסוף, לאחר תוצאות עסקאות ההגנה, על התוצאות העסקיות של התאגיד מוערכת בהוצאות מימון בסך של כ- 1 מיליון דולר.

(2) שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי - לאחר תאריך הדוח, ירד מחיר הנפט שעמד על סך כ- 75 דולר לחבית ביום הדוח, לכ- 74 דולר לחבית בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים. להערכת החברה שינוי זה לא צפוי להשפיע מהותית על יתרת המלאי ליום הדוח.

בתאריך 27.6.2010 החליט דירקטוריון כאו"ל על מינויו של מר רמי שלמה למנכ"ל כאו"ל. מר רמי שלמה מכהן גם כמנכ"ל מגזר הפטרוכימיה בחברה וכן כמנכ"ל גדיב. מר צ'רלי שפר, אשר כיהן כמנכ"ל כאו"ל עד לאותו המועד, מונה למשנה למנכ"ל החברה. חילופי מנכ"ל כאו"ל הינם במסגרת שינויים בחברה בעקבות הפיכתה של כאו"ל למוחזקת במלואה על-ידי החברה ושילוב כאו"ל במגזר הפטרוכימיה של החברה.

לפרטים נוספים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח, ראה באור 8.

ב. גילוי תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות כאו"ל

כפי שמשקף בדוחות הכספיים של כאו"ל, לכאו"ל גרעון בהון החוזר ליום 30.6.2010 בסך כ- 4 מיליון דולר.

³ הדוחות המיידיים הכלולים בעמודה זו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן תזרים המזומנים החזוי בכאוו"ל לפירעון ההתחייבויות בגין אגרות החוב שלה:

1.1-30.6.2012	שנת 2011	1.7-31.12.2010	
(באלפי דולר)			
			מקורות
2,500	2,500	6,600	יתרת מזומנים לתחילת התקופה
52,318	102,611	43,207	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (לפני ריבית)
--	--	13,380	קבלת אשראי לזמן קצר
54,818	105,111	63,187	סה"כ מקורות
			שימושים
5,000	10,000	5,368	השקעות ברכוש קבוע כאוו"ל
600	1,250	1,341	Domo השקעות ברכוש קבוע
--	10,000	15,365	עלויות טיפול תקופתי כאוו"ל
4,800	--	--	Domo עלויות טיפול תקופתי
16,508	30,323	--	פרעון אשראי לזמן קצר
5,881	11,729	5,881	התחייבות לפרעון אג"ח (ריבית)
19,529	39,309	19,382	התחייבות לפרעון הלוואות לזמן ארוך (קרן + ריבית)
--	--	13,350	רכישת יתרת מניות Domo
52,318	102,611	60,687	סה"כ שימושים
2,500	2,500	2,500	יתרת מזומנים לסוף התקופה

1. הנחות התזרים:

- תחזית מרווחים לפי הערכות CMAI.
 - שע"ח אירו/ דולר לפי הערכות CMAI – 1.2.
 - שע"ח שקל/דולר 3.8.
 - כאוו"ל לא לוקחת בתחשיבים הפרשים בגין המדד, בגלל קיום עסקאות הגנה על האג"ח.
 - ביצוע טיפול תקופתי בכאוו"ל במהלך ברבעון האחרון של שנת 2010 וב- Domo בשנת 2012.
 - כאוו"ל צופה עלייה בריבית הליבור בשנים אלו.
2. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, דירקטוריון כאוו"ל בחן את מצב השוקים, התחזיות העסקיות של כאוו"ל ותחזית תזרים המזומנים שלה. דירקטוריון כאוו"ל סבור שעל בסיס נתונים אלו, יש בידי כאוו"ל לפרוע את התחייבויותיה.
- דוח תזרים המזומנים של כאוו"ל מבוסס על הערכות ותחזיות שלה בנושא מחירים ועלויות. תחזית זו הינה מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותה אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת כאוו"ל בלבד. לפיכך, אין כל וודאות כי הנתונים/ הערכות/ התחזיות יתממשו כולן או חלקן והדבר יכול להביא לתזרים מזומנים שונה מהחזוי.
- ג. לפרטים בדבר אירועים נוספים לאחר תאריך הדוח ראה באור 9 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2010.

בתי זקוק לנפט בע"מ

13. הדירקטוריון מבקש להודות להנהלות החברה והחברות הבנות ועובדיהן על מאמצייהן והישגיהן בתקופת הדוח ובעיקר על המאמצים ושיתוף הפעולה להשלמת המיזוג בין בזן לכאו"ל ושב"ח.

ישר בן-מרדכי
מנהל כללי

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

יב' אלול, תש"ע, 22.8.2010

בתי זקוק לנפט בע"מ

עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2009

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

בתקופת הדוח לא אירעו שינוי או חידוש מהותיים בעסקי התאגיד, מלבד כמפורט בדוח הדירקטוריון ובבאורים 8 ו-9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30.6.2010 ("באור 8" ו-"באור 9" בהתאמה) ולהלן:

א. עדכון לסעיף 1.6.23.4 - במהלך תקופת הדוח נחתם הסכם המימון בין החברה לבין קונסורציום של ממונים בהובלת בנק הפועלים בע"מ, להעמדת מסגרת אשראי בסך של עד 600 מליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראה באור 8יא.

ב. עדכון לסעיף 1.6.23.4.1 – לאחר תקופת הדוח נחתם הסכם המימון בין החברה לבין מוסד פיננסי אמריקאי, להעמדת מסגרת אשראי בסך של עד 300 מליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראה באור 9ג.

ג. עדכון לסעיף 1.7.12.1 - בתקופת הדוח וכחלק משילוב כאו"ל במגזר הפטרוכימיה של החברה, סיימו תפקידם בכאו"ל - המשנה למנכ"ל אשר היה אחראי על השיווק בכאו"ל ומשמש כיום סמנכ"ל בחברה, סמנכ"ל משאבי אנוש ומינהל, ומנהל אגף רכש והתקשרויות. משרות אלו לא אוישו מחדש. כמו כן חלו חלופי גברי בתפקיד מנכ"ל כאו"ל וסמנכ"ל הכספים של כאו"ל. בהמשך לאמור לעיל, שולבו מערך הכספים, משאבי אנוש ומינהל, שיווק ומכירות ואגף הרכש והתקשרויות, עם המערכים המקבילים בחברה.

ד. עדכון לסעיף 1.7.20.5 - לאחר תקופת הדוח, תוקן הסכם רכישת יתרת מניות Domo בידי כאו"ל. לפרטים נוספים ראה באור 9ב'.

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 ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2010 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה 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. אחריותנו 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-30% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2010, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-16% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-16,322 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2010 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-342 אלפי דולר וכ-163 אלפי דולר לתקופות של שישה ושלשה 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

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

1. לאמור בבאור 7א (בסעיפי משנה 1 ו-2) 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 המידע הכספי, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון.

2. לאמור בבאור 7ב בדבר תלות הקבוצה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 22 באוגוסט 2010

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי דולר

ליום			
31.12.2009	30.6.2009	30.6.2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
34,961	16,827	19,272	מזומנים ושווי מזומנים
77,637	99,274	65,060	פקדונות
-	337	13,958	נגזרים פיננסיים
107,034	102,130	96,532	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל
360,876	306,644	471,971	לקוחות
62,495	65,959	68,863	חייבים אחרים ויתרות חובה
1,016,453	785,256	1,004,515	מלאי
3,957	43,845	8,006	נכסי מיסים שוטפים
<u>1,663,413</u>	<u>1,420,272</u>	<u>1,748,177</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
13,673	34,971	16,322	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
10,909	9,238	9,130	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
76,053	69,769	70,133	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
3,951	2,625	3,479	נגזרים פיננסיים
120,671	74,038	139,080	נכסי תכנית הטבות לעובדים
9,993	5,378	9,682	רכוש קבוע
(*) 1,891,659	(*) 1,137,838	1,900,585	הוצאות נדחות
(*) 1,366	(*) 315	8,434	נכסים בלתי מוחשיים
93,187	20,663	86,782	
<u>2,221,462</u>	<u>1,354,835</u>	<u>2,243,627</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>3,884,875</u>	<u>2,775,107</u>	<u>3,991,804</u>	סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש – ראה באור 3 א'.

יגאל סלהוב
סמנכ"ל כספים וכלכלה

ישר בן מרדכי
מנהל כללי

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: יב' באלול, תש"ע, 22.8.2010.

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			
31.12.2009	30.6.2009	30.6.2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
603,685	678,484	866,475	הלוואות ואשראי
542,025	302,229	553,725	ספקים
105,903	67,169	122,267	זכאים אחרים ויתרות זכות
28,051	35,174	249	נגזרים פיננסיים
11,582	13,192	13,427	הפרשות
-	-	13,350	התחייבויות אחרות (**)
<u>1,291,246</u>	<u>1,096,248</u>	<u>1,569,493</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
853,205	698,583	820,791	אגרות חוב
358,310	187,847	290,039	התחייבויות לתאגידי בנקאיים
8,768	8,285	8,591	התחייבויות בגין חכירה מימונית
15,973	7,678	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (**)
3,111	656	13,277	נגזרים פיננסיים
63,871	50,388	61,822	הטבות לעובדים
138,464	87,872	141,402	התחייבויות מיסים נדחים
<u>1,441,702</u>	<u>1,041,309</u>	<u>1,335,922</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,732,948</u>	<u>2,137,557</u>	<u>2,905,415</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
17,183	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה (*)
586,390	472,478	586,390	הון מניות
100,242	-	100,242	פרמיה על מניות
35,571	33,345	33,636	קרנות
412,541	131,727	366,121	יתרת עודפים
<u>1,134,744</u>	<u>637,550</u>	<u>1,086,389</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>1,151,927</u>	<u>637,550</u>	<u>1,086,389</u>	סה"כ הון
<u>3,884,875</u>	<u>2,775,107</u>	<u>3,991,804</u>	סה"כ התחייבויות והון

(*) ראה באור 8 ג'.

(**) ראה באור 9 ב'.

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 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2009 (מבוקר)	30.6.2009 (בלתי מבוקר)	30.6.2010 (בלתי מבוקר)	30.6.2009 (בלתי מבוקר)	
5,141,480	1,208,043	1,878,039	2,192,401	3,582,810	הכנסות
(*) 4,842,805	(*) 1,139,078	1,828,033	(*) 2,013,733	3,491,686	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
38,606	46,618	(42,676)	47,863	(38,032)	סה"כ עלות המכר
4,881,411	1,185,696	1,785,357	2,061,596	3,453,654	רווח גולמי
260,069	22,347	92,682	130,805	129,156	הוצאות מכירה הוצאות הנהלה וכלליות
(*) (74,067)	(*) (14,130)	(29,785)	(*) (34,450)	(55,874)	מוניטין שלילי שנוצר בצרוף עסקים
(*) (36,175)	(*) (8,306)	(19,827)	(*) (16,202)	(34,417)	רווח משערוך החזקה קודמת כתוצאה מעליה לשליטה
137,000	-	-	-	-	הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני, נטו ממס
77,561	-	-	-	-	רווח (הפסד) תפעולי
(7,091)	(7,091)	-	(7,091)	-	הכנסות מימון הוצאות מימון
357,297	(7,180)	43,070	73,062	38,865	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
61,223	(14,501)	29,694	44,271	59,277	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
(86,866)	8,609	(26,026)	(35,798)	(67,716)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(25,643)	(5,892)	3,668	8,473	(8,439)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
4,892	(753)	163	3,838	342	רווח (הפסד) לתקופה
336,546	(13,825)	46,901	85,373	30,768	מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
12,698	5,844	(14,630)	(18,763)	(2,084)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
349,244	(7,981)	32,271	66,610	28,684	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
4,859	6,512	(232)	6,679	(104)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
77	227	(494)	(27)	(818)	רווח כולל לתקופה
10,433	15,232	-	10,433	-	רווח (הפסד) למניה (בדולר)
2,270	823	(6,892)	823	(1,459)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה (בדולר)
17,639	22,794	(7,618)	17,908	(2,381)	
366,883	14,813	24,653	84,518	26,303	
0.175	(0.004)	0.013	0.033	0.012	

(*) סווג מחדש – לפרטים ראה באור 2 ד' להלן.

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	קרן מכשירים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	30.6.2009	
								58,438	28,478
66,610	-	-	-	-	-	-	-	66,610	66,610
(27)	-	-	-	(27)	-	-	-	(27)	(27)
10,433	-	-	10,433	-	-	-	-	10,433	10,433
823	-	-	823	-	-	-	-	823	823
6,679	6,679	-	-	-	-	-	-	6,679	6,679
17,908	6,679	-	11,256	(27)	-	-	-	17,908	17,908
84,518	73,289	-	11,256	(27)	-	-	-	84,518	84,518
1,163	-	-	-	-	-	1,163	-	1,163	1,163
637,550	131,727	28,478	823	(1,105)	5,149	472,478	637,550	637,550	637,550

יתרה ליום 1.1.2009 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה:
רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני

שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30.6.2009

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	עודפים	הון	קרן	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
30.6.2010 שלוש חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2010								
1,061,565	334,082	28,478	7,703	(1,325)	5,995	100,242	586,390	
32,271	32,271	-	-	-	-	-	-	-
(494)	-	-	-	(494)	-	-	-	-
(6,892)	-	-	(6,892)	-	-	-	-	-
(232)	(232)	-	-	-	-	-	-	-
(7,618)	(232)	-	(6,892)	(494)	-	-	-	-
24,653	32,039	-	(6,892)	(494)	-	-	-	-
171	-	-	-	-	171	-	-	-
1,086,389	366,121	28,478	811	(1,819)	6,166	100,242	586,390	

יְתֵרָה לַיּוֹם 1.4.2010

רווח כולל לתקופה:
רווח לתקופה

הפסד כולל אחר:
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני
הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
יְתֵרָה לַיּוֹם 30.6.2010

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 הון	קרן הון	מכשירים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין	קרן הון	תשלום מבוסס מניית הון	קרן הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניית הון	קרן הון	תשלום מבוסס מניית הון	קרן הון	תשלום מבוסס מניית הון
30.6.2009	133,196	28,478	(15,232)	(1,332)	4,650	472,478						
622,238	133,196	28,478	(15,232)	(1,332)	4,650	472,478						
(7,981)	(7,981)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
227	-	-	-	227	-	-	-	-	-	-	-	-
15,232	-	-	15,232	-	-	-	-	-	-	-	-	-
823	-	-	823	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,512	6,512	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22,794	6,512	-	16,055	227	-	-	-	-	-	-	-	-
14,813	(1,469)	-	16,055	227	-	-	-	-	-	-	-	-
499	-	-	-	-	499	-	-	-	-	-	-	-
637,550	131,727	28,478	823	(1,105)	5,149	472,478						

יתרה ליום 1.4.2009

הפסד כולל לתקופה:
הפסד לתקופה

רווח כולל אחר:
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני

שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניית

יתרה ליום 30.6.2009

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

מתחילת לבעלים של החברה

סך הכל הון הבעלים	זכויות שאינו מקנות שליטה	סך הכל הון הבעלים	קרן הון				קרן הון בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
			קודפים	יתרת	קרן הון	קרן הון					
31.12.2009											
551,869	-	551,869	58,438	28,478	(10,433)	(1,078)	3,986	-	-	472,478	
214,154	-	214,154	-	-	-	-	-	100,242	-	113,912	
349,244	-	349,244	349,244	-	-	-	-	-	-	-	
77	-	77	-	-	-	77	-	-	-	-	
10,433	-	10,433	-	-	10,433	-	-	-	-	-	
2,270	-	2,270	-	-	2,270	-	-	-	-	-	
4,859	-	4,859	4,859	-	-	-	-	-	-	-	
17,639	-	17,639	4,859	-	12,703	77	-	-	-	-	
366,883	-	366,883	354,103	-	12,703	77	-	-	-	-	
1,838	-	1,838	-	-	-	-	1,838	-	-	-	
17,183	17,183	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,151,927	17,183	1,134,744	412,541	28,478	2,270	(1,001)	5,824	100,242	-	586,390	

יתרה ליום 1.1.2009
הקצאת מניות

רווח כולל לתקופה:
רווח לתקופה

רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת
שטופלה לפי שווי מאזני
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה,
נטו ממס

רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

זכויות שאינו מקנות שליטה

יתרה ליום 31.12.2009

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
349,244	(7,981)	32,271	66,610	28,684	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח (הפסד) לתקופה
					התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
(81,224)	73,781	(9,440)	97,361	14,040	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')
(219,828)	(152,088)	94,740	(217,563)	(108,770)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')
43,478	231	(418)	(200)	(601)	מס הכנסה (ששולם) שהתקבל, נטו
91,670	(86,057)	117,153	(53,792)	(66,647)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
2,272	1,588	155	1,598	4,997	ריבית שהתקבלה
(40,895)	(35,720)	28,094	(72,549)	12,577	ירידה (עליה) בפקדון, נטו
4,453	-	-	4,453	67	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
7,537	-	-	-	-	רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה
-	-	(2,373)	-	(2,373)	רכישת חברות מוחזקות
(392)	(110)	101	1,588	265	החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
1,500	-	12,250	-	12,250	מימוש ניירות ערך מוחזקים למסחר, נטו
-	-	-	-	12,627	פרעון הלוואה שניתנה לחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(178,863)	(35,912)	(44,019)	(90,662)	(79,286)	רכישת רכוש קבוע
(2,498)	-	(1,665)	-	(1,710)	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(206,886)	(70,154)	(7,457)	(155,572)	(40,586)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
318,588	203,557	22,961	304,947	265,368	קבלת אשראי לזמן קצר, נטו
(8,276)	5,704	(160)	(2,885)	25,866	קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות, נטו
(56,868)	(16,493)	(21,664)	(28,100)	(31,636)	ריבית ששולמה
8,361	2,671	5,825	2,671	5,825	תקבולים מעסקאות בנגזרים, נטו
(27,439)	(6,490)	(6,750)	(12,286)	(13,695)	פרעון אגרות חוב
7,500	-	-	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	(7,073)	-	(7,073)	עלויות גיוס אשראי
(106,662)	(28,799)	(30,796)	(53,449)	(62,200)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	(75,000)	-	(75,000)	דיבידנד ששולם
-	-	-	-	(17,183)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
135,204	160,150	(112,657)	210,898	90,272	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
19,988	3,939	(2,961)	1,534	(16,961)	גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
133	281	416	453	1,272	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
14,840	12,607	21,817	14,840	34,961	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
34,961	16,827	19,272	16,827	19,272	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים		לתקופה של 6 חודשים		
	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום		
	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
					א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
79,054	19,757	29,792	37,599	68,768	פחת והפחותות
(137,000)	-	-	-	-	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
36,509	17,940	(13,315)	(6,746)	(16,303)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
42,103	47,316	(43,723)	50,006	(38,037)	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(8,467)	(7,762)	1,506	(4,871)	(724)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(4,892)	753	(163)	(3,838)	(342)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(77,561)	-	-	-	-	רווח משיערוך השקעה קודמת כתוצאה מעליה לשליטה
					הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני
7,091	7,091	-	7,091	-	הפסד (רווח) מפקדונות ומניירות ערך מוחזקים למסחר
(7,201)	(5,969)	1,662	(1,806)	(1,748)	עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,838	499	171	1,163	342	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
(12,698)	(5,844)	14,630	18,763	2,084	
(81,224)	73,781	(9,440)	97,361	14,040	
					ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(379,795)	(67,539)	197,085	(215,838)	1,554	ירידה (עליה) במלאי, נטו
(32,197)	(56,876)	271	(24,856)	(127,483)	ירידה (עליה) בלקוחות, חייבים אחרים ויתרות חובה, נטו
200,973	(26,884)	(101,043)	33,286	18,425	עליה (ירידה) בספקים, זכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות, נטו
(8,809)	(789)	(1,573)	(10,155)	(1,266)	ירידה בהטבות לעובדים, נטו
(219,828)	(152,088)	94,740	(217,563)	(108,770)	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2010

באלפי דולר

באור 1 – כללי

א. הישות המדווחת

1. בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזן") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 31000. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית וחומרים לתעשיית הפלסטיק. מתקני החברות הבנות, משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה.
2. עד למועד מכירת בית זקוק אשדוד, היו לחברה שני אתרי פעילות, האחד במפרץ חיפה והשני באשדוד. ביום 28.9.2006 מכרה החברה לפז חברת נפט בע"מ, את כל מניותיה בחברת בית זקוק לנפט אשדוד בע"מ (להלן: "בז"א"). ביום 21.2.2007 במסגרת ביצוע החלטת ההפרטה שנתקבלה ע"י הממשלה ביום 26.12.2007 נמכרו כל מניות החברה אשר הוחזקו בידי ממשלת ישראל, חלקן על פי הצעת מכר פרטית וחלקן על פי הצעת מכר לציבור. במסגרת זו רכשה החברה לישראל בע"מ 36.8% ממניות החברה וחברת פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ רכשה 9.2% ממניות החברה.
- ביום 30.12.2009 הושלמה עיסקה בה התקשרה החברה עם מפעלים פטרוכימיים בע"מ (להלן: "מפ"ב"), במסגרתה רכשה החברה ממפ"ב את כל החזקותיה (50%) של מפ"ב בכרמל אולפינים בע"מ (להלן: "כאו"ל) בתמורה להקצאת 431,610,944 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. לאחר השלמת עסקת הרכישה ולמועד הדוח מחזיקה החברה לישראל בכ- 37.08% ממניות החברה ומפעלים פטרוכימיים בישראל בכ- 30.72% (מתוכם כ- 12.96% באמצעות PCH, חברה פרטית בבעלות ושליטה מלאים של מפ"ב) ממניות החברה.
3. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30.6.2010 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים 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 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 22.8.2010.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של הנהלה, 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.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2010

באלפי דולר

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים - המשך

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת – המשך

לגבי שינוי אומדן אורך חיים של מתקני החברה ומתקני כאו"ל אשר בוצע ביום 31.12.2009 ראה באור 2 (ד,3) לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. ניהול הון – מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה והדירקטוריון הינה עקבית עם זו שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. החברה וחברת הבת כרמל אולפינים בע"מ (להלן - כאו"ל) כפופות לעמידה באמות מידה פיננסיות לרבות עמידה ביתרת הון מינימאלי (ראה באור 17 ג' לדוחות השנתיים). ליום 30.06.2010 עומדות החברות בכל אמות המידה הפיננסיות החלות עליהן.

ד. סיווג מחדש

מספרי השוואה מסויימים בדוח על הרווח הכולל ל- 6 ול- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2009 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוח על הרווח הכולל ל-6 ול- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2010.

ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30.06.2009

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר	
(2,013,733)	6,128	(2,019,861)	עלות המכירות, הזקוק והשרותים
(34,450)	(16,600)	(17,850)	הוצאות מכירה
(16,202)	10,472	(26,674)	הוצאות הנהלה וכלליות

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.06.2009

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר	
(1,139,078)	(194)	(1,138,884)	עלות המכירות, הזקוק והשרותים
(14,130)	(5,053)	(9,077)	הוצאות מכירה
(8,306)	5,247	(13,553)	הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר	
(4,842,805)	7,939	(4,850,744)	עלות המכירות, הזקוק והשרותים
(74,067)	(29,558)	(44,509)	הוצאות מכירה
(36,175)	21,619	(57,794)	הוצאות הנהלה וכלליות

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2010

באלפי דולר

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

להלן תאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

חכירות

החל מיום 1.1.2010 החברה מיישמת את התיקון ל-17 IAS, חכירות, סיווג חכירות של קרקע ומבנים (להלן: "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2009.

בהתאם לתיקון לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה. בהתאם לתקן המתוקן, נדרש לבחון את סיווג חכירת הקרקע בהתאם לקריטריונים הרגילים לסיווג חכירות כמימוניות או כתפעוליות.

כמו כן, נקבע כי מרכיבי הקרקע ומבנים בחכירה של קרקע ומבנים נבחנים בנפרד לצרכי סיווג החכירות, בהתבסס על קריטריונים אלו כאשר שיקול משמעותי בסיווג מרכיב הקרקע הינו העובדה כי קרקע בדרך כלל בעלת אורך חיים בלתי מוגדר.

הקבוצה בחנה את אופן הסיווג של חכירות קרקע על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות בחכירות, כמפורט להלן:

1. החברה חוכרת קרקע בחכירה לא מהוונת מהמדינה לתקופה של 49 שנים עם אפשרות להאריך את התקופה ב- 49 שנים נוספות, (ראה באור 17 ב' (2) לדוחות כספיים שנתיים ליום 31.12.2009 בנוגע לדמי הרשאה). לאחר בחינת יישום התיקון, המשכה החברה לטפל בחכירת הקרקע כחכירה תפעולית.

2. מתקני חברת הבת הוקמו על קרקע בשטח של 80 דונם, הרשומה על שם החברה, בחכירה מהוונת לדורות לחברת הבת. על השטח האמור חל הסכם שנחתם ביום 24.1.2007 בין החברה לבין ממשלת ישראל, על פיו לחברה זכות חכירה בקרקע לתקופה של 49 שנים מיום חתימת ההסכם עם המדינה, כאשר לחברה ניתנה האפשרות להאריך את התקופה כאמור ב- 49 שנים נוספות. ההסכם הני"ל אינו משפיע על עלויות הקרקע לחברת הבת, כפי שהן רשומות בספרי חברת הבת. חכירה זו טופלה בעבר על ידי חברת הבת כחכירה תפעולית. כתוצאה מאימוץ התיקון, חברת הבת סיווגה את הקרקע כמחכרת בחכירה מימונית והציגה את הנכס כרכוש קבוע, מאחר ומדובר בקרקע עליה ממוקם מפעל הייצור של חברת הבת.

3. להלן נתונים בדבר השפעת היישום למפרע על הסעיפים הרלבנטיים:

ליום 30.6.2009

כמדווח דוחות כספיים אלו	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
1,137,838	1,993	1,135,845
315	(1,993)	2,308

רכוש קבוע
הוצאות נדחות, נטו

ליום 31.12.2009

1,891,659	1,896	1,889,763
1,366	(1,896)	3,262

רכוש קבוע
הוצאות נדחות, נטו

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2010

באלפי דולר

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ב. במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה-IASB במאי 2010, 11 תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון סוגיות חשבונאיות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1.1.2011 ולאחריה, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון.

להלן פירוט לתיקונים אשר אומצו באימוץ מוקדם:

החל מיום 1.1.2007 הקבוצה מיישמת את (2008) IFRS 3, צירופי עסקים ואת (2008) IAS 27 דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים. החל מיום 1.1.2007 הקבוצה מיישמת, ביישום מוקדם, את התיקונים הבאים ל- (2008) IFRS 3, צירופי עסקים, אשר פורסמו במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2010: תיקון בנושא הוראת מעבר ביחס לתמורה מותנית בצירוף עסקים שארע לפני מועד התחילה של (2008) IFRS 3, תיקון בנושא מדידה של זכויות שאינן מקנות שליטה ותיקון בנושא עסקאות תשלום מבוסס מניות שאינן מוחלפות או שמוחלפות מרצון.

להלן עיקרי התיקונים:

1. זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. בחירה במדיניות חשבונאית זו אינה מותרת עבור מכשירים אחרים העומדים בהגדרת זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה: אופציות למניות רגילות). מכשירים אלו ימדדו בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.

2. תמורה מותנית נמדדת במועד צירוף העסקים בשווי הוגן. לאחר מועד הרכישה, שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית מוכרים בדוח על הרווח הכולל. עלות צירוף עסקים, שארע לפני ה- 1.1.2007, תותאם בגין תמורה מותנית אשר טרם סולקה או יושבה, אם וכאשר תשלום התמורה המותנית יהיה צפוי (probable) וכן הסכום יהיה ניתן למדידה מהימנה.

3. המדידה מבוססת שוק של עסקאות תשלום מבוסס מניות של הרוכש המונפקות בצירוף עסקים בתמורה לעסקאות תשלומים מבוססי מניות של הנרכש, תיחס לעלות הרכישה ולעלויות תגמול שלאחר הרכישה, בין אם הרוכש מחויב להחליף עסקאות תשלום מבוסס מניות ובין אם לאו.

אימוץ התיקונים הינו בדרך של מכאן ואילך, מהמועד בו אומצו (2008) IFRS 3 ו- (2008) IAS 27. לא קיימת השפעה ליישום התיקונים האמורים.

ג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים (להלן – "התקן"). תקן זה הינו שלב ראשון בפרויקט ההחלפה הכוללת של תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן – "IAS 39") כאשר הוא מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים. בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן כאשר הבסיס לסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. בהתאם לתקן, השקעה במכשיר חוב תימדד לפי עלות מופחתת אם המטרה של המודל העסקי של הישות היא להחזיק נכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים שלהם וכן תנאיו החוזיים יוצרים זכאות לתזרימי מזומנים במועדים ספציפיים אשר מהווים תשלומים של קרן וריבית בלבד. כל נכסי החוב האחרים ימדדו לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. בנוסף, נגזרים משובצים לא מופרדים יותר מחוזים מעורבים הכוללים חוזה מארח שהוא נכס פיננסי.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2010

באלפי דולר

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו – המשך

במקום זאת, החוזה המעורב כולו יבחן לצורך סיווג בהתאם לקריטריונים דלעיל. כמו כן, השקעה במכשירים הוניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. דיבידנדים על מכשירים הוניים שהשערוכים שלהם נזקפים לרווח הכולל האחר, יוכרו ברווח והפסד אלא אם הם מהווים באופן מובהק החזר השקעה ראשונית. התקן מוציא מתחולתו התחייבויות פיננסיות.

התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן.

יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן. בפרט, אם ישות בוחרת ליישם את התקן לפני יום 1.1.2012 היא איננה נדרשת להציג מחדש מספרי השוואה.

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

2. בהמשך לאמור בבאור 3 ב', בדבר פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2010, להלן פירוט לתיקונים נוספים אשר עשויים להיות רלוונטיים לקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים ולא אומצו באימוץ מוקדם:

א. להלן תיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן – "התיקון") – בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מרידת ערך של נכסים פיננסיים ושינויי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי ביעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

ב. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, הצגת דוח על השינויים בהון העצמי (להלן – "התיקון") – בהתאם לתיקון, יש להציג במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי, לכל רכיב של ההון העצמי, התאמה בין הערך בספרים בתחילת התקופה לבין הערך בספרים בסופה, תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מרווח או הפסד, רווח כולל אחר ועסקאות עם בעלים במסגרת תפקידם כבעלים. כמו כן, יש להציג את ההתאמה כאמור לכל רכיב של רווח כולל אחר במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי או בביאורים. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

ד. שערי חליפין והצמדה:

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

שער החליפין היציג של הדולר	שער החליפין של האירו ביחס לדולר	מדד המחירים לצרכן בנקודות (*)	ליום
3.875	1.228	115.53	30.06.2010
3.919	1.412	112.80	30.06.2009
3.775	1.442	114.77	31.12.2009

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2010

באלפי דולר

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ד. שערי חליפין והצמדה - המשך

שיעורי השינוי במשך התקופה המסתיימת בתאריך

אחוז	אחוז	אחוז	
0.67	(14.83)	2.65	30 ביוני 2010 (6 חודשים)
1.54	(8.65)	4.36	30 ביוני 2010 (3 חודשים)
2.14	1.36	3.08	30 ביוני 2009 (6 חודשים)
2.28	6.09	(6.42)	30 ביוני 2009 (3 חודשים)
3.92	3.46	(0.71)	31 בדצמבר 2009 (12 חודשים)

(*): המדד לפי בסיס ממוצע 100 = 2002

באור 4- עונתיות

החברה מייצרת מוצרי נפט שונים על פי תקנים המשתנים לפי עונות השנה. התקן נועד להתאים את תכונות המוצרים לתנאי הסביבה המשתנים בהתאם לאקלים העונתי.

כמו כן, חלה תנודתיות בצריכת מוצרי החברה בין העונות השונות, המשפיעה על המחירים היחסיים של המוצרים השונים.

השפעת התנודות העונתיות, כמפורט לעיל, קטנה ביחס להשפעת גורמים אחרים (כגון: מצב המתקנים, כושר הזקוק הכללי בחברה, כדאיות הזקוק ויבוא מתחרה), על היקף מכירת המוצרים על ידי החברה ועל תמהיל המוצרים הנמכרים על ידה.

באור 5 - דיווח מגזרי

א. לקבוצה שלושה תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים ומהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות. בהמשך לבאור 30 בדוחות הכספיים השנתיים, לא חלו שינויים במגזרי הפעילות של הקבוצה המפורטים להלן למעט האמור בסעיפים ב' ו'ג' להלן.

יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו מנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

1. תחום הזקוק – זקוק נפט גולמי ויצור מוצרי דלק.

2. תחום הסחר – מסחר בנפט גולמי ומוצרי ומסחר בנגזרים על מחירי הנפט ומוצרי.

3. תחום הפטרוכימיה כולל את הפעילויות הבאות -

- פעילות פולימרים – יצור פולימרים המשמשים כחומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.
 - פעילות ארומטים – יצור ארומטים וממסים המשמשים כחומרי גלם ויצור מוצרים אחרים.
 - פעילות שמנים – ייצור שמנים בסיסיים, שעווה ומוצרי לוואי.
- מרבית פעילות הסחר משולבת אנכית במסגרת פעילות מגזר הזקוק.

ב. בעקבות רכישת השליטה בחברת שב"ח בתאריך 31.12.2009, כאמור בבאור 10 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2009, החל ממועד רכישת השליטה, פעילות שב"ח מדווחת כמגזר שמנים בתוך תחום הפטרוכימיה. בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2009 ובשנת 2009 הפסדי האקוויטי אשר נרשמו בדוחות המאוחדים של החברה כתוצאה מחלקה בהפסדי חברת שב"ח הסתכמו ל- 1,431, 1,068 ו-315 אלפי דולר בהתאמה.

ג. בעקבות רכישת השליטה בחברת כאו"ל בתאריך 30.12.2009, כאמור בבאור 10 א' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2009, החל ממועד רכישת השליטה, 100% מפעילות כאו"ל מדווחת כמגזר פולימרים בתוך תחום הפטרוכימיה. בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2009 ובשנת 2009 מגזר פולימרים כולל 50% מפעילות חברת כאו"ל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2010
באלפי דולר**

באור 5 - דיווח מגזרי (המשד)

מאוחד	פטרוכימיה										זקוק	
	התאמות למאוחד		שמנים		פולימרים		סחר		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר)			
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010		
2,192,401	3,582,810	-	-	39,090	147,033	267,793	176,063	534,995	(*) 229,722	95,799	(*) 1,639,583	2,645,133
-	-	(226,313)	(509,714)	-	18,552	22,279	-	-	(*) 18,218	-	(*) 189,543	487,435
2,192,401	3,582,810	(226,313)	(509,714)	39,090	165,585	290,072	176,063	534,995	247,940	95,799	1,829,126	3,132,568
37,599	68,767	-	21,874	598	3,720	2,879	13,538	24,145	-	-	20,341	19,271
80,153	60,739	(2,672)	(2,714)	4,804	15,836	13,307	558	30,205	2,679	(8,325)	63,752	23,462
(7,091)	-											
-	(21,874)											
73,062	38,865											
44,271	59,277											
(35,798)	(67,716)											
8,473	(8,439)											
3,838	342											
85,373	30,768											

הכנסות מחיצוניים
הכנסות ממכירות בין המגזרים
הכנסות המגזר
פחות והפחותות רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני הפחותת עודף עלות שנוצר ברכישת חברת מוחזקות

רווח תפעולי
הכנסות מימון
הוצאות מימון
הכנסות מימון, נטו

חלק ברווחי חברת מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממש

רווח לפני מיסים על הכנסה סווג מחדש (*)

בתי זקוק לנפט בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2010
באלפי דולר**

באור 5 - דיווח מגזרי (המשד)

מאוחד	התאמות למאוחד	פטרוכימיה			זקוק	
		ארומטים	פולימרים	סחר		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)						
5,141,480	-	361,991	414,214	505,992	3,859,283	הכנסות מחיצוניים
-	(547,662)	39,721	-	39,828	468,113	הכנסות ממכירות בין המגזרים
5,141,480	(547,662)	401,712	414,214	545,820	4,327,396	הכנסות המגזר
79,054	-	6,868	27,422	-	44,764	פחת והפחתות
149,827	(1,576)	26,573	8,161	(7,096)	123,765	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
77,561						רווח משערוך החזקה קודמת כתוצאה מעליה לשליטה
137,000						מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
						הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה
						מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני
(7,091)						רווח תפעולי
357,297						
61,223						הכנסות מימון
(86,866)						הוצאות מימון
(25,643)						הוצאות מימון, נטו
						חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות
						המטופלות לפי שיטת השווי
						המאזני, נטו ממס
4,892						רווח לפני מיסים על הכנסה
336,546						

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2010
באלפי דולר

באור 6 - רכוש קבוע

לתאריך הדוח, יתרת ההתקשרויות לעבודות הקמה שאושרו, מסתכמת בכ- 206 מליוני דולר (לפרטים נוספים בדבר עבודות הקמה ראה גם באור 12(ד), (ז) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2009).

הרכוש קבוע ליום 30.6.2010 כולל מקדמות ששילמה הקבוצה על חשבון רכישת רכוש קבוע בסך של כ- 38 מליון דולר.

באור 7 – התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות

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(ט), 4(י)) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2009, 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 30.6.2010 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

2. לאחר תקופת הדוח, הציג המשרד להגנת הסביבה תוכנית לביצוע פרויקט לניקוז אפיק הקישון וטיפול באתר בקרקע שתפונה מן האפיק (להלן: "הפרויקט"). להערכת המשרד להגנת הסביבה, עלות הפרויקט כ-200 מיליון ש"ח. עמדת המשרד להגנת הסביבה היא כי עלות הפרויקט צריכה להתחלק בין גורמים שונים, לרבות המדינה, המפעלים המזרימים תמלחות לנחל הקישון (להלן: המפעלים), רשויות וגורמים נוספים. המפעלים ובתוכם החברה והחברות הבנות, הביעו נכונות לקחת, באופן וולונטרי ומבלי להודות במחויבות כלשהי – ביחד עם כלל הגורמים הנוספים – חלק בפרויקט. למועד פרסום הדוח, לא נקבע כיצד תתחלק עלות הפרויקט בין הגורמים השונים שייקחו בו חלק, וכן לא נקבע כיצד יתחלק חלק העלות בו ישאו המפעלים בינם לבין עצמם. לפיכך, למועד פרסום הדוח, אין בידי החברה להעריך מהם הסכומים אשר בהם תישאנה החברה והחברות הבנות, ביחס לפרויקט, אם וככל שיבוצע.

3. בהמשך לאמור בבאור 21 ב' (3) (ג') לדוחות הכספיים ליום 31.12.2009, לאחר תקופת הדוח הגיעו החברה והמכס להסדר פשרה בגין תביעת יבוא טובין ע"י החברה בפטור. על פי הסדר הפשרה שילמה החברה בחודש יולי 2010 סכום של 3 מליון ש"ח לרשות המיסים. לאחר התשלום, הוחזרה לחברה ערבות למכס בסך של כ- 2.3 מליון דולר אשר ניתנה למכס בגין תביעה זו.

4. בהמשך לאמור בבאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2009, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בתביעות והתחייבויות תלויות של הקבוצה, למעט המתואר לעיל.

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 במהלך חודשים נובמבר - דצמבר 2010, צפויה תש"ן לבצע החלפה של קטע מהצינור הימי שבבעלותה במפרץ חיפה ואשר משמש לפריקת נפט גולמי והזרמתו לבית הזקוק של החברה. למיטב ידיעת החברה הליך החלפה צפוי להימשך כחודש והחברה תערך לצמצם ככל האפשר את השפעת סגירת הצינור בתקופה המתוכננת מראש, על היקף הזקוק, אך בכל מקרה צפוי קיטון מסויים בהיקף הזקוק בתקופה האמורה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2010
באלפי דולר

באור 7 – התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות- המשך

ג. ערבויות

בזן הקימה חברת בת ייעודית אשר החלה את פעילותה לאחר תאריך הדוח, בבעלותה ובשליטתה המלאה, למטרת חכירת אחת מהאוניות המספקות לה שרותים. כחלק ממערך ההסכמים בהם התקשרה חברת הבת הנ"ל לצורך חכירת האוניה והפעלתה, נתנה החברה לאחר תאריך הדוח ערבות בלתי מוגבלת להבטחת התחייבויות חברת הבת (הן התחייבויות אשר ניטלו על-ידי חברת הבת במישרין והן התחייבויות אשר ניטלו באמצעות חברה המסייעת לחברת הבת בביצוע כל הנדרש לצורך חכירת האוניה והפעלתה).

באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 23.3.2010 הודיעה Maalot S&P (להלן: "מעלות"), על הורדת דרוג אגרות החוב (סדרות לא סחירות וסדרות סחירות א' – ג') של החברה ל-A עם אופק יציב.

ב. ביום 4.2.2010 רכשה החברה את החזקות "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ בשב"ח אשר עמדו על 11.5% מההון המונפק של שב"ח בתמורה לסך של 29.2 מליון ש"ח (7.8 מליון דולר), בתנאים דומים לאלו שבהם נרכשו החזקות פז בשב"ח, (ראה באור 10 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2009). לאחר הרכישה החזיקה החברה ב- 86% מהונה המונפק של שב"ח.

ג. ביום 8.3.2010 רכשה החברה את החזקות סונול ישראל בע"מ וגרנית הכרמל בע"מ, אשר החזיקו בסה"כ 14% ממניות שב"ח בתמורה ל- 35.6 מליון ש"ח (9.5 מליון דולר) בתנאים דומים לאלו שבהם נרכשו החזקות פז ודלק (ראה באור 10 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2009). עם ביצוע רכישה זו השלימה החברה את רכישת מלוא מניות שב"ח, אשר תפעל במסגרת מגזר הפטרוכימיה של הקבוצה.

ד. עם רכישת יתרת מניות שב"ח ע"י החברה הסתלקו כל בעלי המניות הקודמים מן הבקשה לאישור תביעה נגזרת, לפרטים ראה באור 21 ב' (2) (א) בדוחות הכספיים ליום 31.12.2009, וההליכים בעניין זה הסתיימו.

ה. בתקופת הדוח הכריזה גדיב על חלוקת דיבידנד בסך של 75 מליון דולר מתוך הרווחים שהצטברו בגדיב עד יום 31.12.2003. היות והדיבידנד מיועד לחלוקה מהכנסה שמקורה אינו ברווחי "המפעל המאושר", גדיב או החברה לא תישאנה במס בגין חלוקת הדיבידנד. הדיבידנד שולם לחברה ביום 1.7.2010.

ו. ביום 18.3.2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד, בסך של כ- 75 מליון דולר, בהתאם ובהתחשב להכרות גדיב על חלוקת דיבידנד, כאמור בבאור 33 (ד) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2009. הדיבידנד האמור שולם ב-12.04.2010.

ז. בהתאם להחלטת הממשלה, מתבצעות עבודות לחיבור קו הולכת הגז הטבעי למפרץ חיפה.

ח. בתקופת הדוח, החברה, כ"ל ואו.פי.סי רותם בע"מ (חברה בת פרטית של החברה לישראל), החלו לנהל משא ומתן עם מספר גורמים לרכישת גז טבעי.

בשורה של נושאים, בכללם גם נושאים מהותיים, טרם גובשה הסכמה בין הצדדים.

ט. בחודש מאי 2010 פרסמה החברה תשקיף מדף על בסיס הנתונים בדוחות הכספיים ליום 31.12.2009, על פיו תהיה החברה רשאית להנפיק מניות ומספר סדרות של אופציות למניות, אגרות חוב, אגרות חוב להמרה ואופציות לאגרות חוב, בהיקף ובתנאים אשר יקבעו ויפורסמו ע"י החברה בעתיד.

תשקיף המדף אינו כולל הצעה לציבור ואין וודאות כי החברה תנפיק ניירות ערך על פיו.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2010
באלפי דולר

באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח- המשך

- י. בחודש מאי 2010 פרסמה חברת הבת כאו"ל תשקיף מדף, על בסיס הנתונים בדוחות הכספיים ליום 31.12.2009, בדבר הצעה לציבור של אגרות חוב וכתבי אופציה לאגרות חוב, ככל שיוצעו על פי דוח הצעת מדף.
- תשקיף המדף אינו כולל הצעה לציבור ואין וודאות כי כאו"ל תנפיק ניירות ערך על פיו.
- יא. ביום 29.6.2010 נחתם הסכם המימון בין החברה לבין קונסורציום של מממנים בהובלת בנק הפועלים בע"מ.
- במסגרת ההסכם יעמיד הקונסורציום לחברה מסגרת אשראי ("הלוואות") בסך של עד 600 מליון דולר ארה"ב, אשר תקופת החזר שלה תהיה 8.5 שנים. פרעון קרן הלוואות יחל 12 חודשים לאחר מועד התחלת ההפעלה של מתקן חדש לייצור סולר נקי. תנאי הלוואות כוללים אמות מידה פיננסיות שעל החברה לקיים בתקופת הלוואות. הלוואות אינן מובטחות בבטחונות.
- השלמת הסכם המימון מותנית בהתקיימותם של תנאים מתלים, לא יאוחר מתאריך 31.12.2010 ובכללם השלמת עסקת מימון בערבות סוכנות האשראי לייצוא בארה"ב, בהיקף של כ- 300 מליון דולר. בהתחשב בכך שטרם התקיימו כל התנאים המתלים, בשלב זה אין ודאות אם ומתי תועמד מסגרת האשראי לחברה בפועל.
- יב. בתקופת הדוח קיבלה חברת הבת גדיב מסגרת אשראי עד לסכום של 75 מליון דולר. גדיב התחייבה לשמור על יחסים פיננסיים כמפורט להלן:
- היחס בין סך כל החוב הפיננסי נטו של גדיב נכון למועד הבדיקה הרלוונטי לבין ה- EBITDA הממוצע של גדיב בין השנים 2010-2011 לא יעלה על 5.2, משנת 2012 ואילך – לא יעלה על 4.5 בשנה. שעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת בכל עת שהיא מ- 30%. ההון העצמי לא יפחת בכל עת שהיא מסכום של 100 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2010
באלפי דולר

באור 9 – אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

א. לאחר תקופת הדוח הגיעה חברת הבת שב"ח לפשרה עם עיריית חיפה לסילוק מוחלט וסופי של דרישות העירייה לחוב ארנונה לתקופה שמיום 24.10.2005 ועד 31.12.2010, שבמסגרתה ישולם סכום של כ- 2.1 מיליון דולר עד וכולל 31.12.2010. שב"ח ביצעה הפרשה בספרים, בגין ארנונה עפ"י ההסכם שנחתם.

ב. בתאריך 1.7.2010 התקשרה חברת הבת כאו"ל באמצעות Colland Polymers B.V, חברה בת בבעלות מלאה של כאו"ל (להלן: "קולנד") בכתב תיקון (להלן: "כתב התיקון") להסכם מיזם משותף מיום 6.5.2008 בינה, בין Domo Polypropylene B.V (להלן: "דומו פוליפרופילן") ובין Domo Chemicals N.V (להלן: "דומו כמיקלס"). בכתב התיקון הוסכם כי חלף מערך האופציות אשר הוקנה לצדדים במסגרת הסכם הרכישה המקורי, תרכוש קולנד מדומו כמיקלס את יתרת המניות של דומו פוליפרופילן המוחזקות על ידה והמהוות 51% מהון המניות המונפק של דומו פוליפרופילן, זאת בתמורה לסך של כ- 10.8 מיליון אירו (כ- 13.4 מיליון דולר). תמורה זו משקפת את התמורה המקורית אשר היתה אמורה להיות משולמת לדומו כמיקלס במקרה של מימוש איזו מהאופציות, בניכוי סך של כ- 250 אלפי אירו (כ- 307 אלפי דולר) שהופחתו עקב התחשבות בין הצדדים. עוד הוסכם בכתב התיקון כי עם חתימתו, מוותרת דומו כמיקלס על תמורה נוספת שלא תעלה על 1 מיליון אירו לשנה, למשך 5 שנים החל משנת 2013 ואשר דומו כמיקלס היתה עשויה להיות זכאית לה לפי העסקה המקורית. השלמת העסקה והעברת המניות הנמכרות מדומו כמיקלס לבעלותה של קולנד תבצע ביום 29 בפברואר, 2012 או במידה שקודם למועד האמור יתקיימו תנאים מתלים שונים אשר הוסכמו בין הצדדים, במועד התקיימות האחרון מבין אותם תנאים. לאחר השלמת העסקה כאמור, תחזיק כאו"ל באמצעות קולנד ב- 100% מהון המניות המונפק של דומו פוליפרופילן אשר תוצאות פעילותיה מאוחדות כבר היום, במלואן, בדוחות כאו"ל.

בחודש יולי 2010 שילמה קולנד את התמורה כאמור לעיל. בעקבות האמור לעיל, סווגה התחייבות לרכישת יתרת המניות בסך כ- 13.4 מיליון דולר מזמן ארוך לזמן קצר.

ג. לאחר תקופת הדוח, התקשרה החברה בהסכם מימון עם מוסד פיננסי אמריקאי, בערבות סוכנות האשראי לייצוא בארה"ב (להלן: "הסכם המימון"). במסגרת הסכם המימון תועמד לחברה מסגרת אשראי בסך של כ-300 מיליון דולר ארה"ב, המובטחת בידי סוכנות האשראי לייצוא בארה"ב ("האשראי"). פירעון האשראי יתבצע בעשרים תשלומים חצי שנתיים במהלך תקופה בת 10 שנים, החל מחודש אוקטובר 2012. במסגרת הסכם המימון התחייבה החברה, בין היתר, לעמוד באמות מידה פיננסיות דומות לתניות הקבועות בהסכם המימון עם הסינדיקט המקומי (ראה לעניין זה באור 8'א' לעיל). האשראי אינו מובטח בבטחונות. החברה רשאית לסיים את הסכם המימון או לבצע פירעון מוקדם של האשראי בכפוף לתשלום דמי ביטול מוסכמים. כמו כן, נקבעו בהסכם המימון הוראות פירעון מיידי המקובלות בהסכמי מימון. במסגרת הסכם המימון נקבעו תנאים מוקדמים שונים למשיכת האשראי הראשונה על פיו, ובכללם כניסתו לתוקף של הסכם המימון עם הסינדיקט המקומי. האשראי נועד לספק, ביחד עם הסכם המימון עם הסינדיקט המקומי, את צרכי האשראי של החברה עד סוף שנת 2012, לרבות המימון הנדרש לביצוע ההשקעות בהתאם לתוכנית האסטרטגית של החברה ובכללן הקמת מתקן חדש לייצור סולר נקי ולרבות פירעון אשראי לזמן ארוך. ההתקשרות בהסכם כאמור לעיל, היוותה אחד התנאים המוקדמים לכניסתו לתוקף של הסכם המימון עם הסינדיקט המקומי. החברה פועלת בימים אלה להשלמת מספר תנאים נוספים הקבועים בהסכם המימון עם הסינדיקט המקומי ובכך להביא להשלמתו.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד

ביניים

ליום 30 ביוני 2010

(בלתי מבוקר)

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 ביוני 2010

(בלתי מבוקר)

תוכן

עמוד

- 1 • דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
- 2 • תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
- 4 • תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
- 5 • תמצית נתונים על שינויים בהון ביניים
- 10 • תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
- 12 • נתונים נוספים למידע כספי נפרד ביניים

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 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2010 ולתקופות של שישה 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 סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של 386,061 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2010 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 29,848 וכ- 26,178 אלפי דולר לתקופות של שישה 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 הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

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

לאמור בבאור 4 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, וכן בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 22 באוגוסט 2010

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים באלפי דולר

ליום			
31.12.2009	30.6.2009	30.6.2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
641	1,973	3,020	מזומנים ושווי מזומנים
57,933	99,274	46,203	פקדונות
-	337	13,958	נגזרים פיננסיים
107,034	101,588	96,532	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל
393,158	242,382	368,214	לקוחות
51,714	55,298	133,943	חייבים אחרים ויתרות חובה
868,004	721,114	865,396	מלאי
4,408	42,929	8,601	נכסי מיסים שוטפים
1,482,892	1,264,895	1,535,867	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
843,007	374,052	804,830	יתרות בגין חברות מוחזקות
10,909	9,238	9,130	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
76,053	69,769	70,133	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
1,633	1,405	1,334	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
78,228	58,533	87,381	נגזרים פיננסיים
3,335	2,939	3,357	נכסי תכנית הטבות לעובדים
717,828	655,898	752,196	רכוש קבוע
1,351	307	8,338	הוצאות נדחות
3,181	3,073	4,473	נכסים בלתי מוחשיים
1,735,525	1,175,214	1,741,172	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
3,218,417	2,440,109	3,277,039	סה"כ נכסים

יגאל סלהוב
סמנכ"ל כספים וכלכלה

ישר בן מרדכי
מנהל כללי

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: יב' באלול תש"ע, 22.8.2010.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים באלפי דולר

ליום			
31.12.2009	30.6.2009	30.6.2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
651,751	562,796	814,190	הלוואות ואשראי
488,263	274,469	511,444	ספקים
77,950	56,175	85,365	זכאים אחרים ויתרות זכות
26,443	35,174	-	נגזרים פיננסיים
7,946	8,594	10,034	הפרשות
<u>1,252,353</u>	<u>937,208</u>	<u>1,421,033</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
601,402	580,444	574,542	אגרות חוב
140,288	185,922	94,640	התחייבויות לתאגידי בנקאיים
8,768	8,285	8,591	התחייבויות בגין חכירה מימונית
3,111	656	13,277	נגזרים פיננסיים
41,623	37,990	40,208	הטבות לעובדים
36,128	52,054	38,359	התחייבויות מיסים נדחים
<u>831,320</u>	<u>865,351</u>	<u>769,617</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,083,673</u>	<u>1,802,559</u>	<u>2,190,650</u>	סה"כ התחייבויות
			הון עצמי
586,390	472,478	586,390	הון מניות
100,242	-	100,242	פרמיה על מניות
35,571	33,345	33,636	קרנות
412,541	131,727	366,121	יתרת עודפים
<u>1,134,744</u>	<u>637,550</u>	<u>1,086,389</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>3,218,417</u>	<u>2,440,109</u>	<u>3,277,039</u>	סה"כ התחייבויות והון

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
4,873,216	1,148,553	1,682,568	2,077,066	3,228,367	הכנסות
(*) 4,657,547	(*) 1,096,243	1,686,936	(*) 1,932,633	3,214,638	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
38,606	46,618	(42,676)	47,863	(38,032)	סה"כ עלות המכר
4,696,153	1,142,861	1,644,260	1,980,496	3,176,606	
177,063	5,692	38,308	96,570	51,761	רווח גולמי
(*) (33,735)	(*) (5,678)	(10,700)	(*) (18,062)	(18,807)	הוצאות מכירה
(*) (26,659)	(*) (6,024)	(10,386)	(*) (12,077)	(17,817)	הוצאות הנהלה וכלליות
77,561	-	-	-	-	רווח משערוך השקעה קודמת כתוצאה מעליה לשליטה
(7,091)	(7,091)	-	(7,091)	-	הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני, נטו ממס
187,139	(13,101)	17,222	59,340	15,137	רווח (הפסד) תפעולי
58,984	(9,499)	12,104	41,328	31,983	הכנסות מימון
(73,799)	7,711	(11,212)	(28,074)	(39,416)	הוצאות מימון
(14,815)	(1,788)	892	13,254	(7,433)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
179,176	4,764	21,572	13,710	18,236	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
351,500	(10,125)	39,686	86,304	25,940	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(2,256)	2,144	(7,415)	(19,694)	2,744	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
349,244	(7,981)	32,271	66,610	28,684	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
4,859	6,512	(232)	6,679	(104)	מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
77	227	(494)	(27)	(818)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
10,433	15,232	-	10,433	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני
2,270	823	(6,892)	823	(1,459)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
17,639	22,794	(7,618)	17,908	(2,381)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
366,883	14,813	24,653	84,518	26,303	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
0.175	(0.004)	0.013	0.033	0.012	רווח (הפסד) למניה (בדולר) רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה (בדולר)

(*) סווג מחדש – לפרטים ראה באור 2 להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים
באלפי דולר

סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן מכשירים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	30.6.2010	
								הון	מניות
1,134,744	412,541	28,478	2,270	(1,001)	5,824	100,242	586,390	יתרה ליום 1.1.2010 (מבוקר)	
28,684	28,684	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה:	
(818)	-	-	-	(818)	-	-	-	רווח לתקופה	
(1,459)	-	-	(1,459)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר:	
(104)	(104)	-	-	-	-	-	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בשווי הוון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס	
(2,381)	(104)	-	(1,459)	(818)	-	-	-	הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס	
26,303	28,580	-	(1,459)	(818)	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה	
(75,000)	(75,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם	
342	-	-	-	-	342	-	-	תשלום מבוסס מניות	
1,086,389	366,121	28,478	811	(1,819)	6,166	100,242	586,390	יתרה ליום 30.6.2010	

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)
באלפי דולר

סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים		קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון מבוסס מניות		הון מניות
			זמינים למכירה	למכירה		מבוסס מניות	מניות	
		30.6.2009						
		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2009						
		(בלתי מבוקר)						
551,869	58,438	28,478	(10,433)	(1,078)	3,986	472,478		
66,610	66,610	-	-	-	-	-	-	
(27)	-	-	-	(27)	-	-	-	
10,433	-	-	10,433	-	-	-	-	
823	-	-	823	-	-	-	-	
6,679	6,679	-	-	-	-	-	-	
17,908	6,679	-	11,256	(27)	-	-	-	
84,518	73,289	-	11,256	(27)	-	-	-	
1,163	-	-	-	-	1,163	-	-	
637,550	131,727	28,478	823	(1,105)	5,149	472,478		

יתרה ליום 1.1.2009 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה:

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת

שטופלה לפי שווי מאזני

שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה,

נטו ממס

רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס

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

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30.6.2009

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)
באלפי דולר

סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים	קרן הון	קרן הון	קרן הון	קרן הון בגין תשלום	פרמיה מבוססת מניות	הון מניות	30.6.2010	בלתי מבוקר		586,390
											28,478	7,703	
1,061,565	334,082	28,478	7,703	(1,325)	5,995	100,242	586,390			1.4.2010	יתרה ליום		
32,271	32,271	-	-	-	-	-	-	-	-		רווח כולל לתקופה:		
(494)	-	-	-	(494)	-	-	-	-	-		רווח לתקופה		
(6,892)	-	-	(6,892)	-	-	-	-	-	-		הפסד כולל אחר:		
(232)	(232)	-	-	-	-	-	-	-	-		הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ		
(7,618)	(232)	-	(6,892)	(494)	-	-	-	-	-		חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת		
24,653	32,039	-	(6,892)	(494)	-	-	-	-	-		שטופלה בעבר לפי שווי מאזני		
171	-	-	-	-	-	-	-	-	-		הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס		
1,086,389	366,121	28,478	811	(1,819)	6,166	100,242	586,390				סה"כ רווח כולל לתקופה		
					171	-	-	-	-		תשלום מבוסס מניות		
					6,166	100,242	586,390				יתרה ליום		
											30.6.2010		

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)
באלפי דולר**

סך הכל	עודפים	יתרת	קרן הון	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008		קרן הון בגין	קרון הון	מכשירים פיננסיים	קרן הון מהפרשי תרגום	תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
				קרן הון	מכשירים פיננסיים	קרן הון מהפרשי תרגום	תשלום מבוסס מניות							
551,869	58,438	28,478	(10,433)	3,986	-	472,478								
214,154	-	-	-	(1,078)	100,242	113,912								
349,244	349,244	-	-	-	-	-								
(מבוקר)														
77	-	-	-	77	-	-								
10,433	-	-	10,433	-	-	-								
2,270	-	-	2,270	-	-	-								
4,859	4,859	-	-	-	-	-								
17,639	4,859	-	12,703	77	-	-								
366,883	354,103	-	12,703	77	-	-								
1,838	-	-	-	-	1,838	-								
1,134,744	412,541	28,478	2,270	(1,001)	5,824	100,242								586,390

יתרה ליום 1.1.2009
הקצאת מניות

רווח כולל לתקופה:
רווח לתקופה

רווח כולל אחר:
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
חלק הקבוצה ברווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
סה"כ רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31.12.2009

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
349,244	(7,981)	32,271	66,610	28,684	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
					התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים
(151,715)	57,799	(44,048)	66,284	(39,183)	(נספח א' – סעיף א')
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(260,200)	(162,145)	136,183	(196,264)	23,499	(נספח א' – סעיף ב')
41,589	(109)	(50)	(157)	(119)	מס הכנסה (ששולם) שהתקבל, נטו
(21,082)	(112,436)	124,356	(63,527)	12,881	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
2,268	1,587	153	1,594	4,994	ריבית שהתקבלה
(31,043)	(35,720)	27,633	(72,548)	11,730	ירידה (עליה) בפקדון
4,453	-	-	4,453	67	דיבידנד שנתקבל ממוחזקות
(15,630)	-	(2,373)	-	(19,556)	רכישת חברות מוחזקות
-	-	-	-	12,627	הלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(589)	(147)	(43)	1,434	80	החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
1,500	-	12,250	-	12,250	מימוש ניירות ערך מוחזקים למסחר, נטו
(153,755)	(28,221)	(34,994)	(78,847)	(63,098)	רכישת רכוש קבוע
(1,122)	-	(1,416)	-	(1,460)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(193,918)	(62,501)	1,210	(143,914)	(42,366)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
364,270	203,381	6,715	275,371	179,824	קבלת אשראי לזמן קצר, נטו
(8,276)	5,704	(160)	(2,885)	25,866	קבלת (פרעון) פקדונות מלקוחות, נטו
(46,658)	(14,748)	(19,488)	(22,233)	(24,384)	ריבית ששולמה
-	-	(75,000)	-	(75,000)	דיבידנד שחולק
8,361	2,671	5,825	2,671	5,825	תקבולים מעסקאות בנגזרים, נטו
(26,097)	(6,490)	(6,750)	(12,286)	(13,695)	פרעון אגרות חוב
5,037	6,130	(4,850)	4,201	(13,999)	קבלת (פרעון) הלוואה מחברה מוחזקת
-	-	(6,992)	-	(6,992)	עלויות גיוס אשראי
(91,750)	(22,853)	(22,625)	(46,042)	(45,554)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
204,887	173,795	(123,325)	198,797	31,891	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(10,113)	(1,142)	2,241	(8,644)	2,406	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
(1)	(204)	(30)	(138)	(27)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
10,755	3,319	809	10,755	641	שווי מזומנים
641	1,973	3,020	1,973	3,020	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים (המשך)
באלפי דולר

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים		לתקופה של 6 חודשים			
	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום			
	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010		
31.12.2009						
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
44,764	10,437	9,454	20,341	19,272	א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים פחת והפחתות הוצאות (הכנסות) מימון, נטו שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים שינויים נטו בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ חלק ברווחי חברות מוחזקות רווח משערוך השקעה קודמת כתוצאה מעליה לשליטה הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני הפסד (רווח) מפקדונות ומניירות ערך מוחזקים למסחר עסקאות תשלום מבוסס מניות הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה	
24,849	12,438	1,049	(10,795)	2,711		
39,971	47,994	(43,723)	49,220	(38,037)		
(8,467)	(7,762)	1,506	(4,871)	(724)		
(179,176)	(4,764)	(21,572)	(13,710)	(18,236)		
(77,561)	-	-	-	-		
7,091	7,091	-	7,091	-		
(7,201)	(5,969)	1,662	(1,806)	(1,748)		
1,759	478	161	1,120	323		
2,256	(2,144)	7,415	19,694	(2,744)		
(151,715)	57,799	(44,048)	66,284	(39,183)		
(356,762)	(66,122)	187,569	(209,872)	2,608		ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות ירידה (עליה) במלאי, נטו ירידה (עליה) בלקוחות, נטו ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה, נטו עליה (ירידה) בספקים, נטו עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות, נטו ירידה בהטבות לעובדים, נטו
(204,710)	(93,389)	21,205	(53,974)	24,944		
31,810	17,188	33,046	29,146	(19,395)		
251,603	(14,162)	(83,532)	49,764	33,144		
26,643	(4,333)	(20,300)	(1,818)	(16,291)		
(8,784)	(1,327)	(1,805)	(9,510)	(1,511)		
(260,200)	(162,145)	136,183	(196,264)	23,499		

בתי זקוק לנפט בע"מ

נתונים נוספים למידע כספי נפרד ביניים באלפי דולר

באור 1 - כללי

א. המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2010 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

ב. הגדרות:

החברה - בתי זקוק לנפט בערבון מוגבל.

חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות חברות בשליטה משותפת, שדוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

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

באור 2 – בסיס עריכת דוחות כספיים

סיווג מחדש:

להלן נתונים בדבר השפעת סיווג מחדש על הסעיפים הרלוונטיים:

מספרי השוואה מסויימים בדוח על הרווח הכולל ל-6 ול-3 חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2009 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוח על הרווח הכולל ל-6 ול-3 חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2010.

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30.06.2009

<u>כמדווח בדוחות כספיים אלו</u>	<u>השפעת הסיווג מחדש</u>	<u>כפי שדווח בעבר</u>	
(1,932,633)	6,558	(1,939,191)	עלות המכירות, הזיקוק והשרותים
(18,062)	(16,600)	(1,462)	הוצאות מכירה
(12,077)	10,042	(22,119)	הוצאות הנהלה וכלליות

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30.06.2009

<u>כמדווח בדוחות כספיים אלו</u>	<u>השפעת הסיווג מחדש</u>	<u>כפי שדווח בעבר</u>	
(1,096,243)	(2)	(1,096,241)	עלות המכירות, הזיקוק והשרותים
(5,678)	(5,053)	(625)	הוצאות מכירה
(6,024)	5,055	(11,079)	הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009

<u>כמדווח בדוחות כספיים אלו</u>	<u>השפעת הסיווג מחדש</u>	<u>כפי שדווח בעבר</u>	
(4,657,547)	8,919	(4,666,466)	עלות המכירות, הזיקוק והשרותים
(33,735)	(29,558)	(4,177)	הוצאות מכירה
(26,659)	20,639	(47,298)	הוצאות הנהלה וכלליות

בתי זקוק לנפט בע"מ

נתונים נוספים למידע כספי נפרד ביניים
באלפי דולר

באור 3 - קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

לפרטים ראה באור 8 (ב-ה') ובאור 7 (ג') בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2010.

באור 4 – התחייבויות תלויות

לפרטים ראה באור 7 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2010.

באור 5 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לפרטים ראה באור 8 (א-ד', ו-ט', יא') בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2010.

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
פרפורמה
ליום 30 ביוני 2010**

(בלתי מבוקרים)

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה

ליום 30 ביוני 2010
(בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

- 1 • דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
- 2 • תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד, פרפורמה
- 4 • באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, פרפורמה

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בתי זיקוק לנפט בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של בתי זיקוק לנפט בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – "הקבוצה"), הכולל את הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2010. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתאם להנחות המפורטות בבאור 4, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ב' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי פרופורמה התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 16% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי פרופורמה התמציתי לתקופות הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר חלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 342 אלפי דולר וכ- 163 אלפי דולר לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי פרופורמה 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 היישות". 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 הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין לנו מחושים 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 להנחות המפורטות בבאור 4.

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 פרק ב' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 22 באוגוסט 2010

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים, פרופורמה
באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
31.12.2009 (מבוקר)	1,259,749	1,878,039	2,301,224	3,582,810	הכנסות
5,386,430					
(*) 5,058,653	1,188,600	1,827,684	2,114,714	3,484,988	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
38,606	46,618	(42,676)	47,863	(38,032)	סה"כ עלות המכר
5,097,259	1,235,218	1,785,008	2,162,577	3,446,956	
289,171	24,531	93,031	138,647	135,854	רווח גולמי
(*) (101,720)	(19,840)	(29,785)	(46,122)	(55,874)	הוצאות מכירה
(*) (46,843)	(10,906)	(19,827)	(20,900)	(34,417)	הוצאות הנהלה וכלליות
15,979	-	-	-	-	רווח משערוך השקעה קודמת בשב"ח כתוצאה מעליה לשליטה
156,587	(6,215)	43,419	71,625	45,563	רווח (הפסד) תפעולי
62,732	(19,884)	29,694	46,423	59,277	הכנסות מימון
(100,514)	9,308	(26,026)	(43,790)	(67,716)	הוצאות מימון
(37,782)	(10,576)	3,668	2,633	(8,439)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
93	(753)	163	(961)	342	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
118,898	(17,544)	47,250	73,297	37,466	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
31,931	9,400	(14,695)	(14,163)	(3,713)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
150,829	(8,144)	32,555	59,134	33,753	רווח (הפסד) לתקופה

(*) סווג מחדש – לפרטים ראה באור 2 ב'.

יגאל סלהוב
סמנכ"ל כספים וכלכלה

ישר בן מרדכי
סמנכ"ל

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה: יב' באלול, תשי"ע, 22.8.2010

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים, פרופורמה (המשך)
באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
31.12.2009 (מבוקר)	(8,144)	32,555	59,134	33,753	רווח (הפסד) לתקופה
150,829	(8,144)	32,555	59,134	33,753	
					מרכיבים אחרים של הרווח הכולל
					רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית
5,201	6,666	(232)	7,001	(104)	הטבה מוגדרת, נטו ממס
154	455	(494)	(54)	(818)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
3,928	2,215	(6,892)	2,645	(1,459)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
9,283	9,336	(7,618)	9,592	(2,381)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
160,112	1,192	24,937	68,726	31,372	רווח כולל אחר לתקופה
					רווח (הפסד) למניה (בדולר)
0.062	(0.003)	0.013	0.024	0.014	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, פרופורמה באלפי דולר

באור 1 – כללי

דוחות מאוחדים פרופורמה אלו נערכו בהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 ומתייחסים לרכישת כרמל אולפנים בע"מ (להלן: "כאו"ל").

רכישת כאו"ל מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בהתאם להוראות תקנה 9 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בדוחות המאוחדים פרופורמה הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים של החברה.

ב. סיווג מחדש

מספרי השוואה מסויימים בדוח על הרווח הכולל פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוח על הרווח הכולל ל- 6 ול- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2010.

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
(5,066,592)	7,939	(5,058,653)	עלות המכירות, הזקוק והשרותים
(72,162)	(29,558)	(101,720)	הוצאות מכירה
(68,462)	21,619	(46,843)	הוצאות הנהלה וכלליות

באור 3- אירוע הפרופורמה

בהמשך לאמור בבאור 10 א' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2009, השלימה החברה ביום 30.12.2009 עיסקה בה התקשרה עם מפעלים פטרוכימיים בע"מ (להלן: "מפ"ב"). במסגרת העיסקה רכשה החברה ממפ"ב את כל החזקותיה (50%) של מפ"ב בכאו"ל בתמורה להקצאת מניות של החברה למפ"ב. על פי ההסכם האמור רכשה החברה ממפ"ב 15,600,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כ"א של כאו"ל המהוות 50% מהון המניות של כאו"ל (מניות כאו"ל הנרכשות) בתמורה ל- 431,610,944 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אותן הקצתה החברה למפ"ב בדרך של הקצאה פרטית ואשר היוו, במועד הקצאתן, 17.75% מהונה המונפק של החברה.

יחס ההחלפה בין מניות ההקצאה למניות כאו"ל הנרכשות נקבע במשא ומתן בין החברה ובין מפ"ב, בין היתר על בסיס הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני, פרופ' יצחק סוארי ושות' (להלן: "מעריך השווי").

עלות הרכישה של מניות כאו"ל נקבעה לצרכים חשבונאיים, בהתבסס על שער הסגירה המצוטט של מניות החברה ליום 30.12.2009, 1.88 ש"ח למניה (0.496 דולר למניה).

באור 4 – ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות המאוחדים פרופורמה

א. הדוחות המאוחדים פרופורמה נועדו לשקף את הדוחות המאוחדים של הקבוצה כולל השפעת תוצאות הפעילות של כאו"ל בשעור החזקה של 100%. דוחות על הרווח הכולל המאוחדים פרופורמה הוצגו בהתאם להנחה שהעסקה בוצעה ביום 1.1.2007.

ב. לצורך עריכת דוחות פרופורמה אלו, החברה ניטרלה רווחים והפסדים בגין אירועים חד פעמיים, אשר נבעו מהעסקה:

(1) שיערוך ההשקעה המקורית בכאו"ל בסך 61,582 אלפי דולר.

(2) הפסד בסך 13,291 אלפי דולר שנבע מאובדן ההשפעה המהותית במפ"ב שטופלה בעבר לפי שווי מאזני. החל מה- 1.1.2007, ההשקעה במניות מפ"ב מוצגת כנייר ערך זמין למכירה.

(3) הכנסות שנבעו ממוניטין שלילי – ראה סעיף ג' (1) להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, פרופורמה באלפי דולר

באור 4 – ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות המאוחדים פרופורמה – המשך

ג. החברה ביצעה אומדן לייחוס עודף העלות ברכישה אשר הסתכם לסך של כ- 260 מליון דולר. בדבר ההנחות ששימשו בעת ייחוס עודף עלות הרכישה ראה סעיף ד' להלן.

(1) להלן מידע בדבר פירוט ייחוס עודף העלות:

מלאי	6,000
רכוש קבוע	262,000
נכסים בלתי מוחשיים – קשרי לקוחות	55,000
מס נדחה	(62,836)
	<u>260,164</u>

על פי הקצאת עלות הרכישה שביצעה החברה, נרשם מוניטין שלילי בסך של כ- 137 מליון דולר. בדוחות על הרווח הכולל מאוחדים פרופורמה לא נרשם רווח בגין מוניטין שלילי זה בשל היותו חד פעמי.

כאמור בבאור 3, עלות הרכישה של מניות כאו"ל נקבעה בהתבסס על מחיר מניות החברה בבורסה במועד סגירת העסקה. עלות זו נמוכה בכ-50% מהערכת השווי של כאו"ל, ששימשה לצורך קביעת יחס ההחלפה בעסקת המיזוג. המוניטין השלילי שנוצר בייחוס עלות הרכישה, מוסבר בעיקר כתוצאה מהפער בין העלות החשבונאית של מניות כאו"ל, כאמור לעיל, ובין השווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של כאו"ל.

(2) ב- 31.12.2009 בוצעה בחינה תקופתית של אורך החיים של מתקני כאו"ל על ידי מעריך הנדסי חיצוני בלתי תלוי. לאור הבחינה שנערכה, הוארך אורך החיים של מתקני כאו"ל ב- 5 שנים בממוצע, וזאת בעיקר לאור שינויים באיכות חומרי הזינה, באיכות האויר בסביבת המתקנים, כתוצאה משינוי בתקני איכות סביבה והחלפת מכלולים עיקריים בעלי עמידות גבוהה יותר לטמפרטורה וקורוזיה המשפיעים על אורך חיי המתקנים.

הדוחות המאוחדים פרופורמה כללו את השפעת הארכת החיים החל מ- 1.1.2007.

(3) בדוחות על הרווח הכולל המאוחדים פרופורמה, המלאי ימומש במהלך שנת 2007, הרכוש הקבוע יופחת בממוצע על פני כ- 30 שנים וקשרי הלקוחות יופחתו על פני 5 שנים בקו ישר.

(4) שער המס לפיו חושבו המסים הנדחים בגין ההתאמה לשווי ההוגן הינו בממוצע כ- 19%.

ד. ההנחות ששימשו בעת ייחוס עודף עלות הרכישה

(1) ייחוס עלות הרכישה מבוסס על הערכה פרטנית של השווי ההוגן (Fair Value) של הנכסים המזוהים המוחשיים והלא מוחשיים וההתחייבויות של החברה הנרכשת. שווי הוגן מוגדר כשווי הנכס (התחייבות) במועד ביצוע העסקה בין מוכר מרצון לקונה מרצון.

הנכסים הוערכו לפי השיטות הבאות:

נכסים מוחשיים

מלאי תוצרת גמורה- הוערך לפי שווי מימוש.

מתקנים וציוד- הוערכו לפי שיטת עלות שחלוף מופחתת המבוססת על עלות הכרוכה בייצור או רכישת נכס תחליפי.

נכסים בלתי מוחשיים

קשרי לקוחות- לקוחות חו"ל של כאו"ל הוערכו לפי שיטת היוון הרווחים העודפים הכרוכה בעריכת תחזית רווחים תפעוליים עתידיים המתייחסים לקשרי הלקוחות הנרכשים בלבד. תוצאות הפעילות מול הלקוחות הקיימים נאמדו תוך שימוש באומדנים באשר להמשך הפעילות מול בסיס הלקוחות הקיים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, פרופורמה
באלפי דולר

באור 4 – ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות המאוחדים פרופורמה – המשך

ד. ההנחות ששימשו בעת ייחוס עודף עלות הרכישה - המשך

לצורך עריכת התחזית המיוחסת לקשרי הלקוחות הנרכשים הסתמכו מעריכי השווי על פעילות החברה לפי פילוח גיאוגרפי וכן על נתונים נוספים שהתקבלו מכאוו"ל, לרבות נתונים סטטיסטיים על התפתחות היצוא בשנים האחרונות.
מס נדחה על הרכיבים הנ"ל, חושב לפי המועד הצפוי למימוש.

(2) לגבי תביעות תלויות בכאוו"ל, לנוכח מורכבות התיקים, הן מבחינה עובדתית והן מבחינה משפטית, והצדדים הרבים המעורבים, לדעת הנהלת הקבוצה, בהתבסס על חוות דעתם של היועצים המשפטיים, אין יכולת להעריך את שוויין ההוגן של תביעות אלו ולכן לא יוחס להן שווי ברכישה.

ה. מספר המניות ששימש לחישוב הרווח הנקי למניה הינו 2,431,611 אלפי מניות וכולל את הנפקת המניות שבוצעה ב- 30.12.2009, ראה באור 3 לעיל.

ו. הדוחות המאוחדים פרופורמה להלן אינם כוללים התייחסות לעסקת רכישת מניות שב"ח כחלק מאירוע הפרופורמה. בדבר פרטים לגבי העסקה, ראה באור 10 ב' בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2009.