

בתי זקוק לנפט בע"מ



**תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2011**

(בלתי מבוקרים)

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2011 (בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

א-1	דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד	פרק א':
א-20	תאור עסקי התאגיד- עדכון	
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011	פרק ב':
ב-1	• דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
ב-2	• תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד	
ב-4	• תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד	
ב-5	• תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד	
ב-8	• תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד	
ב-10	• באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחד	
	תמצית מידע כספי נפרד ליום 31.3.2011	פרק ג':
ג-1	• דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר	
ג-2	• תמצית נתונים על המצב הכספי נפרד	
ג-4	• תמצית נתונים על הרווח הכולל נפרד	
ג-5	• נתונים על תזרימי מזומנים נפרד	
ג-7	• נתונים נוספים למידע כספי נפרד	
ד-1	דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית	פרק ד':

בתי זקוק לנפט בע"מ

דוח הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2011

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2011 ("תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח הדוח התקופתי של החברה לשנת 2010 ("הדוח התקופתי").

הדוחות הכספיים לימים 31 במרץ 2011 ו- 2010 - ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותם תאריכים וליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך הוצגו מחדש על מנת לשקף בהם למפרע טעות בהצגת הנגזרים הפיננסיים. לפרטים ראה באור 2'ד2 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011.

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

1.2. פעולות למימוש התכנית האסטרטגית

1.2.1. במסגרת מימוש התכנית האסטרטגית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה בנובמבר 2007 מבצעת החברה פרויקט להקמת מתקן לייצור דלקים נקיים (מידי"ן) בהשקעה של 500 מליון דולר אשר צפוי להיות תפעולי ברבעון השני של שנת 2012.

במהלך שנת 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 מפרויקט הקמת המידי"ן, מימון השקעות נוספות של החברה ומימון פירעון אשראי לזמן ארוך שמועד פירעונו בין השנים 2009 עד 2012. נכון לתאריך הדוח, משכה החברה סך של 300 מליון דולר ממסגרת המימון שהועמדה לרשותה לפי הסכם זה.

בנוסף, במהלך שנת 2010 הושלם ונחתם הסכם מימון עם בנק זר וסוכנות האשראי לייצוא של ארה"ב (Export-Import Bank of The United States (EXIM), בשיתוף עם סוכנות אשראי לייצוא נוספת מגרמניה, להעמדת אשראי וערבות לאותו אשראי, בהיקף של כ- 300 מליון דולר לצורך רכישת ציוד ייעודי הדרוש להקמת המידי"ן. נכון לתאריך הדוח, החברה משכה סך של כ- 30 מליון דולר ממסגרת המימון שהועמדה לרשותה לפי הסכם זה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

1.2.3. ביום 12.12.2010 התקשרה החברה בהסכם עם East Mediterranean Gas S.A.E. ("EMG") לאספקת גז טבעי למפעלי החברות, לתקופה של 20 שנה החל ממועד תחילת האספקה, כמוגדר בהסכם.

לאחר תקופת הדוח הושלם חיבור צנרת הגז הטבעי למפעלי הקבוצה והתקבלו האישורים הנדרשים לשימוש בגז טבעי במפעלי הקבוצה.

על פי הודעות ספק הגז הטבעי עמו חתמה החברה על הסכם אספקת גז, אירעו ביום 5.2.2011 וביום 27.4.2011, חבלות בקו הגז המוליך גז טבעי בין היתר, לישראל, וכתוצאה מהן, נסגר קו הגז המוליך גז טבעי לישראל. לאחר הפגיעה הראשונה, חודשה אספקת הגז לישראל ביום 15.3.2011. בעקבות הפגיעה השנייה, טרם חודשה אספקת הגז לישראל.

בתקופה שמאז השלמת חיבור מפעלי הקבוצה למערכת הארצית להולכת גז טבעי רוכשת החברה מעת לעת גז טבעי מספק גז טבעי אחר, על מנת לאפשר לה לפתוח בתהליך בדיקת מערכת הגז הטבעי במתקני החברות והרצתה.

ביום 20.5.2011 התקשרה החברה עם ספק הגז הנוסף בהסכם לרכישת גז טבעי לתקופה של 27 חודשים. לפרטים נוספים ראה באור 7'ב' בתמצית הדוחות הכספיים ליום 31.03.2011. על פי תנאי ההסכם, היקף וקצב צריכת הגז מהספק יקבע על פי צרכי בון והחברות הבנות. במידה והכמות הנרכשת לא תיצרך במלואה במהלך תקופת האספקה, תוארך התקופה על מנת לאפשר לחברה לצרוך את מלוא הכמות שנרכשה.

הערכות החברה בדבר ההיקף הכספי של ההסכם, תקופת אספקת הגז וניצול הכמות החוזית כמו גם קצב המעבר ורציפות השימוש בו, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך ואין כל וודאות כי הן תהיינה כפי המוערך לעיל, שכן אלו תלויות בין היתר במכלול של גורמים ובהם מחירי הנפט וקצב ועיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי החברה.

עם השלמת מעבר מפעלי הקבוצה לשימוש בגז טבעי, ישמש הגז הטבעי כחומר בערה במתקני היצור במקום מזוט. השלמת המעבר כאמור, תאפשר לחברה ולחברות הבנות לעמוד בדרישות להפחתת פליטות ממפעליהן בהתאם לצווים האישיים שהוצאו להן. כמו כן, מעריכה הנהלת החברה, כי המעבר לשימוש בגז טבעי צפוי להביא ליעילות תפעולית מוגברת והוא חיוני על מנת שמפעלי הקבוצה יוכלו לעמוד בדרישות העתידיות בתחום איכות הסביבה.

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.2.4. במסגרת התכנית האסטרטגית, הכוללת הגדלת ההשקעות בתחומי איכות הסביבה, הבטיחות והביטחון והגברת האמינות התפעולית, ביצעה החברה, עד סוף תקופת הדוח השקעות בתחומים אלה בהיקף של כ- 122 מליון דולר. ההשקעות כוללות בין השאר תשתית והכנות לקליטת גז טבעי במפעלי החברה, מערכות להקטנת פליטות לאוויר ושדרוג מערכות הגנות במתקני היצור. בנוסף, מבצעת החברה באופן שוטף את ההוראות והדרישות החלות עליה מכוח דיני איכות הסביבה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.3. הסביבה העסקית ורווחיות הקבוצה

תחום פעילות הזיקוק

בתחילת שנת 2011 החל גל של אי יציבות פוליטית ומהומות במדינות שונות במזרח התיכון, לרבות לוב שהינה אחת ממפיקות הנפט בגדולות בעולם. מהומות אלו גרמו לאי שקט בשווקי העולם ולעליית מחירי הנפט הגלמי לרמות שיא של מעל 125 דולר לחבית בחודש אפריל 2011. במצרים הסתיימו המהומות בהחלפת השלטון, תוך העלאת טענות, בין היתר, כנגד הסכם אספקת הגז הטבעי לישראל. אירוע נוסף שהשפיע על שווקי העולם היה רעידת האדמה והצונאמי ביפן. אירוע זה שיתק כושר זיקוק (מעל 1 מליון חביות ליום) ויכולת ייצור מוצרים פטרוכימיים בהיקף משמעותי, באזור זה.

כאמור, התאפיינה תקופת הדוח בהמשך עלית מחירי הנפט הגולמי אשר הגיעו בסוף חודש מרץ לרמה הגבוהה ביותר, מאז המפולת בסוף שנת 2008. נפט גולמי מסוג ברנט נסחר בסוף תקופת הדוח במחיר של כ- 116 דולר לחבית.

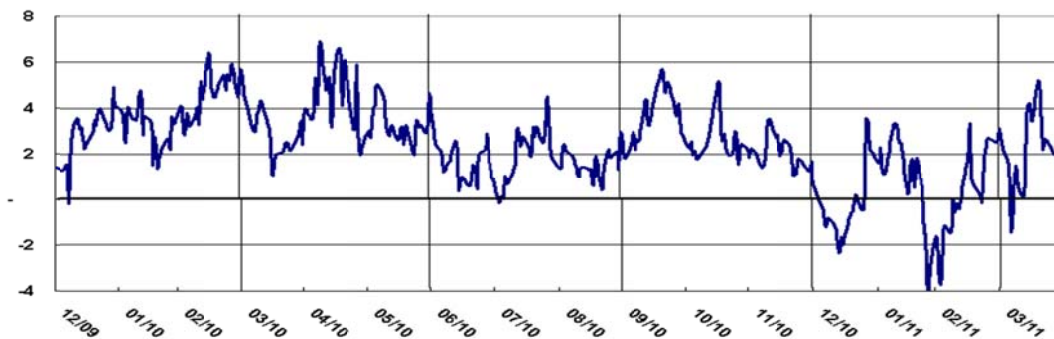
תרשים מחיר נפט גלמי ברנט בשנים 2010-2011. (דולר לחבית)



מקור: רויטרס

אי הלימה בין שינויים שחלו במחירי הנפט הגולמי לשינויים שחלו במחירי מוצרי הנפט בתקופת הדוח גרמו לתנודתיות חריפה במרווחי הזיקוק. האירוע ביפן אשר שיתק יכולת זיקוק משמעותית השפיע על המרווחים במזרח אסיה ובחוף המערבי של ארה"ב אך לא השפיע על המרווחים בים התיכון אשר "סבלו" ממחירי נפט גבוהים והעדר התאוששות בביקוש למוצרי נפט. מרווח הייחוס¹ נע בין כמינוס 4 לכ- 3.5 דולר לחבית. המרווח הממוצע לתקופת הדוח עמד על כ- 0.5 דולר לחבית. בתקופה מקבילה אשתקד מרווח הייחוס הממוצע היה כ- 3.5 דולר לחבית.

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



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 ליום 31.12.2010

בתי זקוק לנפט בע"מ

היקף הזיקוק ירד בתקופת הדוח בכ- 71 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי של שנת 2010, הדמימה החברה את מתקניה לצורך ביצוע טיפול תקופתי וחזרה לייצור מלא במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011.

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

1-3.2010	1-3.2011	
2,133	2,062	היקף הזיקוק
89%	86%	ניצולת מתקנים

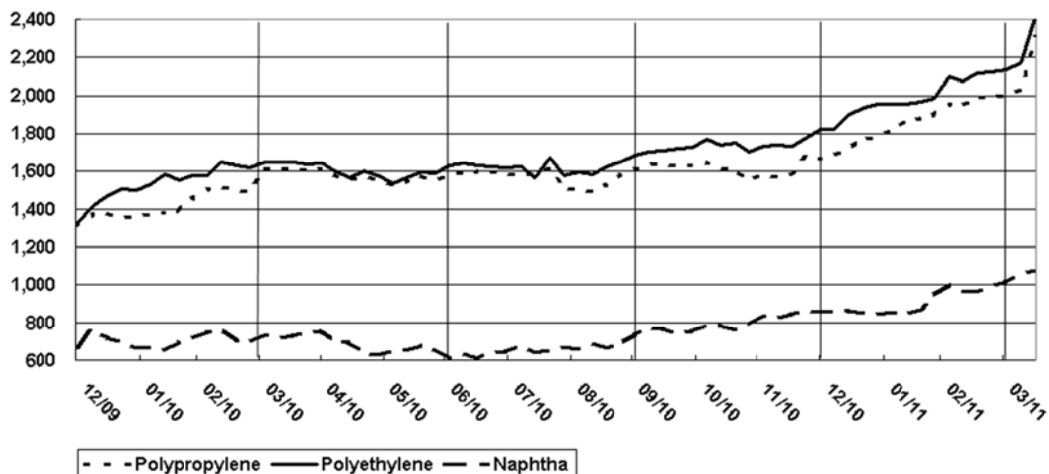
להלן נתונים אודות התפלגות תפוקת מגזר הזיקוק על פי קבוצות המוצרים העיקריים (באלפי טונות):

1-3.2010	1-3.2011	
662	639	סולר
429	366	בנזין
205	189	קרוסין
265	295	מזוט
117	90	סולר ואקום
275	297	אחרים
1,953	1,876	סה"כ

תחום פעילות הפטרוכימיה

מרווחי המוצרים הפולימרים (פוליאאתילן ופוליפרופילן), עלו במהלך תקופת הדוח. מחירי הפולימרים עלו מרמה של כ- 1,800 דולר לטון בתחילת התקופה לרמה של מעל 2,100 דולר לטון בסוף התקופה. עלית המחירים נבעה בעיקר מזמינות יצור נמוכה עקב העדר היצע מהמזרח התיכון, לעומת ביקושים גבוהים גם באירופה וגם באסיה, לאחר תחילת עבודות שיקום ובנייה ביפן. לעליית מרווחי המוצרים הפולימרים תרמה גם יציבות יחסית במחירי חומרי הגלם, במיוחד נפטא.

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

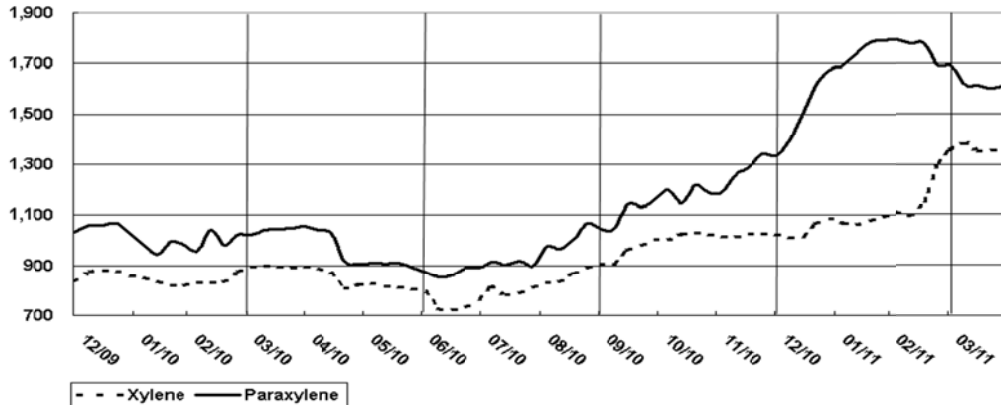


מקור: CMAI

בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווח סל המוצרים הארומטיים עלה באופן משמעותי בתקופת הדוח. גידול ניכר בביקושים לפוליאסטר לתעשיית הטקסטיל, בעיקר באסיה בעקבות חוסרים של כותנה, גרם לביקושים בכל שרשרת הקסילן ולכן מחירי הקסילן ובמיוחד הפאראקסילן עלו משמעותית ובמקביל השתפרו מרווחי מוצרים אלו. מחירי הפאראקסילן נעו בתחילת התקופה ברמה של כ- 1,400 דולר לטון ועלו לקראת סוף התקופה לכ- 1,700 דולר לטון בעיקר עקב ביקושים ערים והפרעות בייצור במקומות שונים בעולם. כהמשך לאותה מגמה, התחזקו מרווחי הארומטיים (מחיר הפאראקסילן ביחס למחיר הקסילן) והגיעו, נקודתית בחודש פברואר, לרמת שיא של כ- 700 דולר לטון. בחודש אפריל, לאחר תקופת הדוח, חלה ירידה במרווחים אלו לרמה של כ- 250 דולר לטון.

תרשים מחירי הפאראקסילן ביחס למחיר הקסילן בשנים 2010-2011 (דולר לטון)



מקור: PLATTS

מחירי השמנים המדווחים ע"י חברת ICIS² למטעני יצוא מאירופה, עלו במהלך התקופה מכ- 1,090 דולר לטון לכ- 1,180 דולר לטון ליצוא. מחירי השעווה באירופה, על פי אותו פרסום, עלו במהלך השנה מכ- 1,620 דולר לטון לכ- 1,660 דולר לטון.

התקופה התאפיינה בהתגברות הביקושים מצד הלקוחות, הן בשוק השמנים והן בשוק השעווה לרבות התגברות הביקושים מתורכיה וחידוש ביקושים מסין. ומצד שני קיטון בהיצע עקב עבודות אחזקה במתקנים במדינות בריה"מ לשעבר, תקלות במתקני שמנים באירופה וקיטון נוספת בהיצע לשעווה כתוצאה ממעבר של מפעלים לייצור שמנים מתקדמים (ללא יכולת של ייצור שעווה). בנוסף עלו המחירים בתגובה לעליה העולמית במחירי הנפט הגולמי.

להלן נתונים אודות תפוקת מגזר הפטרוכימיה (באלפי טונות):

1-3.2010	1-3.2011	
128	112	ארומטיים (גדיב)
178	182	פולימרים (כאו"ל)
16	14	שמנים (שב"ח)
322	308	סה"כ

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

ההפסד המאוחד בתקופה הדוח הסתכם לכ-5 מליון דולר לעומת הפסד של כ-7 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן תמצית נתוני התוצאות הכספיות המאוחדות לתקופת הדוח ולתקופה המקבילה אשתקד (במליוני דולר):

1-3.2010	1-3.2011	
6	28	רווח תפעולי (לא כולל הוצאות אחרות)
(15)	(7)	הוצאות אחרות ⁽¹⁾
(12)	(23)	הוצאות מימון, נטו
14	(3)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(7)	(5)	רווח (הפסד) לתקופה

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

רווח תפעולי ו-EBITDA במליוני דולרים

EBITDA		רווח תפעולי		
1-3.2010	1-3.2011	1-3.2010	1-3.2011	
9	16	(1)	4	מגזר הזקוק - מנוטרל ⁽¹⁾
17	40	5	29	מגזר הפטרוכימיה - פולימרים
10	6	8	4	מגזר הפטרוכימיה - ארומטים
3	3	3	3	מגזר הפטרוכימיה - שמנים
(3)	(7)	(3)	(7)	מגזר הסחר
(3)	(3)	(3)	(4)	התאמות
33	55	9	29	סה"כ מאוחד (עם נטרולים)
30	54	6	28	סה"כ מאוחד (ללא נטרולים)

(1) פרטים בדבר הנטרול ראה סעיף 3.2.2 להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2. מצב כספי

2.1. נכסים שוטפים

ליום 31.3.2011 הסתכמו הנכסים השוטפים לסך של כ- 2,156 מליון דולר המהווים כ- 46% מסך הנכסים, לעומת כ- 1,935 מליון דולר שהיוו כ- 44% מסך הנכסים ליום 31.12.2010. העלייה בסך של כ- 221 מליון דולר נובעת בעיקר מעלייה ביתרת לקוחות בסך של כ- 193 מליון דולר, מעליה במזומנים בסך של כ- 16 מליון דולר ומעליה במלאי בסך של כ- 24 מליון דולר, בקיזוז ירידה בחייבים של כ- 15 מליון דולר בעקבות ירידה בחוב מוסדות.

2.2. נכסים שאינם שוטפים

ליום 31.3.2011 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ- 2,518 מליון דולר, לעומת כ- 2,438 מליון דולר ב- 31.12.2010. ההפרש בסך של 80 מליון דולר נובע בעיקר מעליה ברכוש קבוע, נטו של כ- 84 מליון דולר, בעיקר עקב ההשקעה במיד"ן, ובקיזוז ירידה בהלוואות לחברה לפנסיה מוקדמת של כ- 5 מליון דולר בעיקר עקב פרעון קרן וריבית.

2.3. התחייבויות שוטפות

ליום 31.3.2011 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ- 1,843 מליון דולר ומהוות כ- 51% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,614 מליון דולר שהיוו כ- 50% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2010. העלייה בסך של כ- 229 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה ביתרות ספקים בסך של כ- 167 מליון דולר מעליה באשראי לזמן קצר של כ- 17 מליון דולר הנובעת מגידול בחלויות שוטפות של אג"ח ציבורי בסך של כ- 41 מליון דולר אשר הוצג לראשונה על פי שווי הוגן בקיזוז ירידה של כ- 24 מליון דולר בחלויות שוטפות של הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים, מעליה של כ- 25 מליון דולר ביתרות זכאים בעיקר בפקדונות מלקוחות, ומעליה ביתרות נגזרים פיננסיים בסך של כ- 21 מליון דולר.

2.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31.3.2011 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 1,778 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,636 מליון דולר ליום 31.12.2010. העליה בסך של כ- 142 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה בהתחייבויות לתאגידים בנקאיים בסך של כ- 110 מליון דולר כתוצאה מגיוס הלוואות לזמן ארוך בקיזוז פירעונות התקופה, וכן מעליה באג"ח בסך של כ- 33 מליון דולר הנובעת מהשפעת יישום לראשונה של תקינה בינלאומית – IFRS 9 (לפרטים - ראה באור 3א'2) בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011) ומהשפעת תיסוף בקיזוז פירעונות התקופה.

2.5. הון

ליום 31.3.2011 הסתכם ההון לסך של כ- 1,053 מליון דולר ומהווה כ- 23% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 1,124 מליון דולר שהיוו כ- 26% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2010. הקיטון בסך של כ- 71 מליון דולר נובע בעיקר: מיישום לראשונה של תקן בינלאומי IFRS 9 (לפרטים - ראה באור 3א'2) בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011) כאשר השפעת היישום לראשונה ליום 1.1.2011 גרמה לקיטון בהון בסך של כ- 47 מליון דולר ולקיטון בקרנות הון בתקופה בסך של כ- 2 מליון דולר וכן מעליה בקרנות הון שאינן נובעות מהשפעת יישום תקן IFRS 9 בסך של כ- 2 מליון דולר ומהפסד בתקופת הדוח בסך של כ- 5 מליון דולר. (אשר כלל אף הוא השפעת יישום תקן בינלאומי IFRS 9 בסך של כ- 18 מליון דולר הכנסות מימון).

בתי זקוק לנפט בע"מ

3. תוצאות הפעולות של הקבוצה

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

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה						סחר		זיקוק		
				שמנים		ארומטים		פולימרים						
2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2011														
1,705	2,057	--	--	17	23	127	107	261	302	67	53	1,233	1,572	הכנסות
--	--	(257)	(308)	--	--	11	10	--	--	--	--	246	298	פעילות בין חברתית
1,705	2,057	(257)	(308)	17	23	138	117	261	302	67	53	1,479	1,870	סה"כ מכירות
1,661	1,996	--	--	3	12	5	(25)	127	107	68	59	1,458	1,843	עלות המכר
--	--	(253)	(304)	11	8	117	132	114	154	--	--	11	10	פעילות בין חברתית
1,661	1,996	(253)	(304)	14	20	122	107	241	261	68	59	1,469	1,853	סה"כ עלות המכר
44	61	(4)	(4)	3	3	16	10	20	41	(1)	(6)	10	17	רווח (הפסד) גולמי
38	33	--	--	--	--	8	6	14	12	2	1	14	14	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
--	--	(1)	--	--	--	--	--	1	--	--	--	--	--	פעילות בין חברתית
38	33	(1)	--	--	--	8	6	15	12	2	1	14	14	
6	28	(3)	(4)	3	3	8	4	5	29	(3)	(7)	(4)	3	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
(15)	(7)													הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת
(9)	21													חברות מוחזקות
(12)	(23)													רווח (הפסד) תפעולי
(21)	(2)													הוצאות מימון, נטו
14	(3)													הפסד לפני מיסים על הכנסה
(7)	(5)													הטבת מס
														הפסד לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

3.2. להלן פירוט הגורמים העיקריים לעליה ברווח התפעולי המאוחד למגזרים בתקופה בסך של כ- 22 מליון דולר (במליוני דולר):

1-3.2011 לעומת 1-3.2010	
11	עליה בברווח הזיקוק המנוטרל - במגזר הזקוק
25	עליה בברווחים במגזר הפטרוכימיה
2	שינויים בנטרולים – ראה פירוט בטבלה בסעיף 3.2.2 להלן
(10)	ירידה בהיקפי המכירות
(5)	עליה בהפסד הגולמי ממגזר הסחר
(6)	עליה בהוצאות הייצור
5	ירידה בהוצאות מכירה והנהלה
22	

3.2.1 הכנסות

הכנסות **מגזר הזקוק**, הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 1,870 מליון דולר, בהשוואה לכ- 1,479 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בהכנסות נבעה ברובה מעליה במחיר הממוצע למוצרי הנפט. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון הדומה לסל מוצרי החברה, עמד בתקופת הדוח על כ- 871 דולר לעומת כ- 656 דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

בשוק המקומי בתקופת הדוח הייתה עליה של כ- 1% בצריכת התזקיקים ועליה דומה של כ- 1% בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות **מגזר הסחר** הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 53 מליון דולר, בהשוואה לכ- 67 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות של מגזר הפטרוכימיה

הכנסות **פעילות הפולימרים** עלו בתקופת הדוח בכ- 41 מליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העליה בהכנסות נובעת מעליית מחירי המכירה בסך של כ- 65 מליון דולר בקיזוו ירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 24 מליון דולר.

הכנסות **פעילות הארומטים** קטנו בתקופת הדוח בכ- 21 מליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע מירידה בכמויות המכירות בסך של כ- 40 מליון דולר בעיקר עקב חזרה הדרגתית ליצור מלא לאחר הטיפול התקופתי, בקיזוו עליה במחירי המכירה בסך של כ- 19 מליון דולר.

הכנסות **פעילות השמנים** עלו תקופת הדוח בכ- 6 מליון דולר. העליה בהכנסות נובעת מעליית מחירי המכירה בסך של כ- 2 מליון דולר ועליה בכמויות המכירה בסך של כ- 4 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3.2.2

רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **מגזר הזקוק** הסתכם לסך של כ- 3 מליון דולר, לעומת הפסד של כ- 4 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

1-3.2010	1-3.2011	
(10)	(38)	רווח מהפרשי עיתוי בין מחיר הקניה למחיר המכירה, על המלאי שאינו מוגן בנגזרים (*)
(2)	-	ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי, נטו
15	39	הפסד מהשפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים על מחירי סחורות, בעיקר עקב דרך הטיפול בהם על פי התקינה בינלאומית (IFRS).
3	1	סה"כ השפעה

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

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

1-3.2010	1-3.2011	
3.5	0.5	מרווח הייחוס - דולר לחבית
3.2	3.9	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
23.1	28.9	מרווח מנוטרל - דולר לטון
5.0	19.2	נטרול השפעת - הפרשי עיתוי קניה ומכירה
0.9	-	- ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי
(7.4)	(19.6)	- שיטת רישום הנגזרים התאמה ל- IFRS
21.6	28.5	מרווח חשבונאי - דולר לטון

בתקופת הדוח עלו מרווחי הזקוק המנוטרלים ל- 28.9 דולר לטון (3.9 דולר לחבית), לעומת 23.1 דולר לטון (3.2 דולר לחבית) בתקופה המקבילה אשתקד. מרווח הייחוס עמד בתקופת הדוח על 3.7 דולר לטון (0.5 דולר לחבית) לעומת 25.6 דולר לטון (3.5 דולר לחבית) בתקופה המקבילה אשתקד.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

1-3.2011 לעומת 1-3.2010	
11	עליה במרווח הזיקוק המנוטרל
(2)	ירידה בהיקפי המכירה
(4)	עליה בהוצאות הייצור
2	שינויים בנטרולים – כפי שהוסבר לעיל
7	

ההפסד התפעולי של **מגזר הסחר** הסתכם לכ- 7 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 3 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **פעילות הפולימרים** הסתכם לסך של כ- 29 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 5 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

1-3.2011 לעומת 1-3.2010	
28	גידול במרווח סל המוצרים
(5)	קיטון בכמויות המכירה
(2)	עליה בהוצאות הייצור
3	ירידה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
24	

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **פעילות הארומטים** הסתכם לסך של כ- 4 מליון דולר לעומת כ- 8 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

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

1-3.2011 לעומת 1-3.2010	
(3)	קיטון בכמויות המכירה
(2)	ירידה במרווח סל המוצרים
(1)	עליה בהוצאות הייצור
2	ירידה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(4)	

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **פעילות השמנים** הסתכם לסך של כ- 3 מליון דולר בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות אחרות

3.2.3

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות לסך של כ- 7 מליון דולר והן מייצגות הפחתת עודף עלות שיוחס בעת רכישת יתרת מניות כאו"ל ושב"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו לכ- 15 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

הוצאות מימון

3.2.4

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו בסך של כ- 23 מליון דולר, לעומת כ- 12 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון (במליוני דולר):

1-3.2011 לעומת 1-3.2010	
1	עליה בריבית לזמן קצר בעיקר עקב גידול בהיקף האשראי
3	ירידה ברווחי תיק ניירות הערך והלוואה שניתנה
(1)	השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו
5	עליה בריבית הלוואות ואג"ח
32	שינויים בשווי הוגן של הגנות
(29)	שינויים בשווי הוגן אג"ח ציבורי *
11	

* ראה באור 3א(2) בתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.3.2011

מיסים על הכנסה

3.2.5

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ- 3 מליון דולר, לעומת הכנסות של כ- 14 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מעליה ברווח לפני מיסים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות הסתכם בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ- 0.2 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

4. נזילות

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31.3.2011 הסתכם בכ- 314 מליון דולר לעומת כ- 321 מליון דולר ליום 31.12.2010. היחס השוטף ליום 31.3.2011 הינו כ- 1.17 לעומת כ- 1.20 ליום 31.12.2010.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של החברה במאוחד, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 66 מליון דולר ונבע בעיקר הפסד התקופה לאחר התאמת הכנסות והוצאות שאינן כרוכות במזומנים בסך של 71 מליון דולר בתוספת ירידה בסעיפי רכוש והתחייבויות שוטפות בסך 5 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 127 מליון דולר וששימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע בסך של כ- 135 מליון דולר בקיזוז החזר הלוואה מחברה לפנסיה מוקדמת בסך של כ- 6 מליון דולר.

מזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בתקופה הדוח בכ- 78 מליון דולר. המזומנים נבעו בעיקר מקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 123 מליון דולר, וקבלת אשראי לזמן קצר ופקדונות בסך של כ- 12 מליון דולר, אשר קוזזו ע"י פירעון תקופתי של אג"ח והלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 39 מליון דולר וריבית ששולמה בסך של כ- 15 מליון דולר.

5. מקורות המימון

להלן הרכב מקורות המימון של הקבוצה והשימושים בו :

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2010	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2011	
במליוני דולרים		
מקורות		
29	--	ירידה במזומנים בתקופה
12	--	ירידה בניירות ערך סחירים
13	6	החזר הלוואה מחברה לפנסיה מוקדמת
28	--	החזר ממש הכנסה
181	71	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
171	12	קבלת אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות
397	123	קבלת אשראי לזמן ארוך
831	212	
שימושים		
--	17	עליה במזומנים
202	5	עליה בהון חוזר
80	--	תשלום דיבידנד
230	135	השקעות ברכוש קבוע ואחר
33	--	השקעה בחברות כלולות
66	--	השקעה בפקדונות
53	13	ריבית ששולמה, נטו
167	42	עלויות גיוס הון ופרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך
831	212	

בתי זקוק לנפט בע"מ

6. הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך

ההלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך ליום 31.3.2011 (לאחר ניכוי חלויות שוטפות) הסתכמו בכ- 1,640 מיליון דולר ומהוות כ- 35% מהדוח על המצב הכספי לעומת כ- 1,497 מיליון דולר שהיוו כ- 34% ליום 31.12.2010. כספי ההלוואות משמשים למימון השקעות ברכוש קבוע ולפרעון התחייבות לזמן ארוך. ברבעון הראשון של שנת 2011 התקבלו הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 123 מיליון דולר.

המנוף הפיננסי ליום 31.3.2011 (הלוואות לזמן ארוך ואג"ח, להון בתוספת הלוואות ואג"ח לזמן ארוך) הינו כ- 60% וכ- 57% ליום 31.12.2010.

7. סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

התחייבויות פיננסיות שוטפות בתוספת הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך ליום 31.3.2011 הסתכמו בכ- 2,430 מיליון דולר ומהוות כ- 52% מהדוח על המצב הכספי לעומת כ- 2,270 מיליון דולר שהיוו כ- 52% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2010. המנוף הפיננסי של סך כל ההתחייבויות הפיננסיות לבנקים ולנותני אשראי אחרים הינו כ- 69% לעומת כ- 67% ליום 31.12.2010.

להלן פירוט החוב הפיננסי נטו של הקבוצה ליום 31.3.2011 (במיליוני דולר):

סה"כ	חברות בנות	בזן	
586	212	374	חוב לזמן קצר
851	254	597	הלוואות מבנקים (*)
1,000	294	706	אגרות חוב (*) (**)
(259)	(42)	(217)	נכסים פיננסיים נזילים
2,178	718	1,460	סה"כ חוב פיננסי נטו

(*) כולל חלויות שוטפות

(**) ראה באור 3א(2) בתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.3.2011

8. היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) - כ- 1,736 מיליון דולר, אשראי לזמן קצר כ- 667 מיליון דולר, ספקים - כ- 702 אלפי דולר, לקוחות - כ- 462 מיליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

9. חשיפה לניהול סיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

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

רווח (הפסד)				רווח (הפסד)					שינוי מחיר:
ירידה של				שווי הוגן	עליה של				
- 50%	-20%	-10%	-5%	31.3.2011	+5%	+10%	+ 20%	+ 50%	
באלפי דולר									
(416,025)	(166,410)	(83,205)	(41,602)	832,050	41,602	83,205	166,410	416,025	מלאי (*)
304,254	121,702	60,851	30,426	(51,276)	(30,426)	(60,850)	(121,701)	(304,253)	חוזים עתידיים (FUTURES)
22,874	9,150	4,575	2,287	(33,057)	(2,287)	(4,575)	(9,150)	(22,874)	חוזה החלפה הגנות על המרווח
77	31	15	8	(322)	(8)	(15)	(31)	(77)	(**) (SWAP)
<u>(88,820)</u>	<u>(35,527)</u>	<u>(17,764)</u>	<u>(8,881)</u>		<u>8,881</u>	<u>17,765</u>	<u>35,528</u>	<u>88,821</u>	

(*) לא כולל מלאי שמחירו נקבע

(**) בהנחה שמחירי סל המוצרים ללא שינוי

9.2 דוח בסיסי הצמדה מאוחד

סה"כ	לא כספי	ש"ח לא צמוד	צמודי מט"ח (*)	ש"ח צמודי מדד	
ליום 31.3.2011					
5,594,461	2,375,415	581,138	1,828,513	809,395	סה"כ נכסים
4,541,636	49,986	696,093	2,906,057	889,500	סה"כ התחייבויות
<u>1,052,825</u>	<u>2,325,429</u>	<u>(114,955)</u>	<u>(1,077,544)</u>	<u>(80,105)</u>	סה"כ יתרה מאזנית, נטו
ליום 31.12.2010					
5,252,642	2,248,405	484,766	1,712,226	807,245	סה"כ נכסים
4,128,896	46,551	626,159	2,634,301	821,885	סה"כ התחייבויות
<u>1,123,746</u>	<u>2,201,854</u>	<u>(141,393)</u>	<u>(922,075)</u>	<u>(14,640)</u>	סה"כ יתרה מאזנית, נטו
(*) בעיקר דולר					

בתי זקוק לנפט בע"מ

10. היבטי ממשל תאגידי

דירקטוריון החברה אימץ נוהל עבודת דירקטוריון, המבוסס על המלצות ועדת גושן והמלצות ליישומן, כפי שהוגשו לחברה על ידי עו"ד דר' יורם דנציגר. הדירקטוריון מעדכן מעת לעת את נוהלי עבודתו, כמתחייב מן הדין וכנדרש.

10.1. תכנית אכיפה פנימית בחברה

לאחר תקופת הדוח, החלה החברה בהליך אימוץ תוכנית אכיפה פנימית. הנהלת החברה מגבשת בימים אלו, בשיתוף יועציה המשפטיים של החברה, מתווה לאימוץ תוכנית אכיפה בחברה. במסגרת גיבוש המתווה, החלה החברה בדיונים פנימיים לצורך התאמת המתווה למבנה הייחודי של הקבוצה ולתחום פעילותה, תוך בחינת, תכניות האכיפה הפרטניות והנהלים הקיימים כיום בחברה, עדכונם ושילובם במסגרת המתווה המוצע, וזאת בין היתר בשים לב להשלכות עתידיות אם וככל שתהיינה כתוצאה מהאירוע המפורט בבאור מספר 222) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.3.2011.

10.2. תרומות ופעילות בקהילה

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

10.3. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

10.4. דירקטורים בלתי תלויים

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

10.5. שכר לנושאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודם

בתקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה תוכנית תגמול לטווח בינוני וארוך. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.17.4 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2010, ולאחר תקופת הדוח אישרה האסיפה הכללית אותם רכיבים בתוכנית התגמול שאישורה נדרש להם.

לאחר תקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה תנאי שכר למנכ"ל החברה הנכנס. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 4.4.2011 (אסמכתא 108246-01-2011).

לא חל שינוי בשיקולי הדירקטוריון שביסוד שכר נושאי המשרה, ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2010.

10.6. הליך אישור הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים ליום 31.3.2011 נדונו לראשונה בוועדת ביקורת ומאזן ביום 15.5.2011, בנוכחות חברי הוועדה דפנה שוורץ – יו"ר, יכין כהן, נחמה רוני, אריה עובדיה, ובהשתתפות יו"ר הדירקטוריון יוסי רוזן, עזי נתנאל, אריה זילברברג, אבישר פז, רן קרול, דיויד פדרמן וערן שוורץ; ואושרו בשלמותן בדירקטוריון החברה ביום 22.5.2011 בנוכחות כל חברי הדירקטוריון.

בתי זקוק לנפט בע"מ

בשל הטעות שנתגלתה וכמפורט בהרחבה בבאור 2 ד' לדוחות הכספיים מציגה החברה מחדש את דוחותיה הכספיים ליום 31.03.2011, לרבות מספרי ההשוואה, והכל על מנת לשקף בהם למפרע את תיקון הטעות כאמור.

ביום 13.11.2011 דנה וועדת ביקורת ומאזן בדוחות הכספיים הכוללים את התיקון האמור וגיבשה את המלצותיה לדירקטוריון החברה. ישיבת הוועדה נחלקה לשנים. בחלקה הראשון של הישיבה סקרה הנהלת החברה את הטיפול החשבונאי שנקט בנושא ההצגה מחדש ואת התיקונים הנובעים ממנו על דוחות אלו. בחלקה השני של הישיבה, נכחו חברי הדירקטוריון המכהנים כחברי הוועדה בלבד, והם קיימו דיון וגיבשו את המלצות הוועדה לדירקטוריון. חברי הוועדה שנכחו בישיבה הינם: דפנה שוורץ – יו"ר^{3,7}, יכין כהן^{4,7}, נחמה רונן^{5,7} ואריה עובדיה^{6,7}. ביום 20.11.2011, התקיים דיון נוסף של ועדת ביקורת ומאזן במסגרתו נדונו הנסיבות לטעות והשפעת הטעות על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי.

לאחר הדיון כאמור, החליטה ועדת ביקורת ומאזן כי הטעות הינה בבחינת כשל נקודתי, שנבע מנסיבותיו המיוחדות של ההסכם והארכתו. כשל נקודתי זה עולה לכדי ליקוי משמעותי בבקרה הפנימית בלבד, ואינו עולה לכדי חולשה מהותית, ולפיכך לטעות האמורה אין השפעה על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי וכי הבקרה הפנימית הינה אפקטיבית. בהמשך לכך, קיבלה הוועדה את המלצות החברה למניעת הישנות מקרים כאלו בעתיד.

הוועדה הגישה את המלצותיה לעניין אישור הדוחות לדירקטוריון החברה. ביום 20.11.2011 דן דירקטוריון החברה בדוחות הכספיים ובהמלצות ועדת הביקורת, במסגרת הדיון אימץ דירקטוריון החברה את המלצות הוועדה וקבע כי לטעות האמורה אין השפעה על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי וכי הבקרה הפנימית הינה אפקטיבית.

לדעת דירקטוריון החברה, תיקון הטעות לא הוביל להשפעה מהותית על עסקי החברה ולתיקון הטעות לא היתה השפעה מהותית על מצבה הפיננסי של החברה, נזילותה ועל קיומה של הנחת "העסק החי". כמו כן, נמצא, כי לגילוי הטעות ולתיקונה לא הייתה השפעה על הנושאים הבאים: חלוקות הדיבידנד במהלך שנות ההסכם; עמידת החברה באמות מידה פיננסיות; והשפעה על זכאות לתגמול או על סכומי התגמול שניתנו בתקופות ההסכם לעובדים, נושאי משרה ובעלי שליטה בחברה. לאחר הדיון כאמור, החליט דירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים של החברה. בישיבה השתתפו כל חברי הדירקטוריון.

10.7. גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדווח

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

10.8. סקר עמיתים

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

³ דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות חשבונאית.

⁴ דירקטור חיצוני ללא מומחיות חשבונאית.

⁵ דירקטורית בלתי תלויה ללא מומחיות חשבונאית.

⁶ דירקטור בעל מומחיות חשבונאית.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

11. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

11.1. מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

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

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

11.1.2. לאמור בבאור 6 ב' ו7 לדוחות הכספיים בדבר תלות הקבוצה בקבלת שירותים מחברות תשתית ומספקי גז טבעי.

11.1.3. לאמור בבאור 2 ד' לדוחות הכספיים, בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (restatement) של הדוחות הכספיים המאוחדים לימים 31 במרס 2011 ו- 2010, ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים, וליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, וליתרת העודפים ליום 1 בינואר 2010, על מנת לשקף בהם את הטיפול החשבונאי בהסכם לאחזקת מלאי חירום של סולר תחבורה.

11.2. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

11.3. הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

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

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

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

13. 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 פחות של כ- 7.2% של שער השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו. השפעת הפחות, לאחר תוצאות עסקאות הגנה, על התוצאות העסקיות של התאגיד הינה הכנסות בסך של כ-10 מליון דולר.

(2) **שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי** - לאחר תאריך הדוח, ירד מחיר הנפט שעמד על סך כ- 117 דולר לחבית ביום הדוח, לכ- 108 דולר לחבית בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

ב. חילופי תפקידים

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

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

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

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

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

ג. גז טבעי

לפרטים ראה באור 7 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011.

14. הדירקטוריון מבקש להודות להנהלות החברה והחברות הבנות ועובדיהן על מאמצייהן והישגיהן בתקופת הדוח ומבקש להודות למנכ"ל היוצר, מר ישר בן מרדכי, על תרומתו רבת השנים לחברה. עוד הודה הדירקטוריון על הפעילות וההישגים בתחומי השמירה על איכות הסביבה, קידום ההשקעות בחברות וביצוע צעדי התייעלות.

פינחס בוכריס
מנכ"ל

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

כג' חשוון, תשע"ב, 20.11.2011.

בתי זקוק לנפט בע"מ

עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2010

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

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

- א. עדכון לסעיף 1.17.4.4 בנושא גז טבעי - לפרטים ראה באור 7 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011.
- ב. עדכון לסעיף 1.6.16.4 בנושא תלות בחברת קו צינור הנפט אילת אשקלון (להלן: "קצא"א") - בהמשך לאמור בסעיף, הוארך רישיון העסק של קצא"א עד ליום 30.3.2012.

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בתי זיקוק לנפט בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 31 במרס 2011 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 29% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2011, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 16% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 16,603 אלפי דולר ליום 31 במרס 2011 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 270 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת 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 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 בביאור 6א' לדוחות הכספיים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות שלה, בדבר הליכים משפטיים, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות, חוקים והצעות חוק הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים ושל יועציהם המשפטיים של החברות המאוחדות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

2. לאמור בביאור 6ב' ו- 7 לדוחות הכספיים בדבר תלות הקבוצה בקבלת שירותים מחברות תשתית ומספקי גז טבעי.

3. לאמור בביאור 2ד' לדוחות הכספיים, בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (restatement) של הדוחות הכספיים המאוחדים לימים 31 במרס 2011 ו- 2010, ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים, וליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, וליתרת העודפים ליום 1 בינואר 2010, על מנת לשקף בהם את הטיפול החשבונאי בהסכם לאחזקת מלאי חירום של סולר תחבורה.

דוח סקירה זה מחליף את דוח הסקירה הקודם מיום 22 במאי 2011 שניתן על ידינו בקשר למידע הכספי הנ"ל, לפני הצגתו מחדש.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 20 בנובמבר 2011

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי דולר

ליום			
31.12.2010	31.3.2010	31.3.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
6,704	21,817	23,408	מזומנים ושווי מזומנים
126,991	93,436	127,112	פקדונות
366,227	437,049	559,350	לקוחות
98,241	103,786	83,171	חייבים אחרים ויתרות חובה
27,577	(**) 22,879	28,279	נגזרים פיננסיים
106,895	110,162	108,655	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל
1,200,922	1,203,044	1,225,035	מלאי
1,819	5,164	1,553	נכסי מיסים שוטפים
<u>1,935,376</u>	<u>1,997,337</u>	<u>2,156,563</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16,455	13,785	16,603	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (***)
17,701	17,535	18,079	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
77,014	71,302	72,243	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
3,501	3,806	2,959	נגזרים פיננסיים
192,990	(**) 121,013	189,184	נכסי תכנית הטבות לעובדים
7,922	10,462	7,674	נכסי מיסים נדחים
(*) 688	--	(*) 7,997	רכוש קבוע
2,030,414	1,893,458	2,114,863	הוצאות נדחות
12,535	1,360	12,280	נכסים בלתי מוחשיים
78,950	89,126	76,140	
<u>2,438,170</u>	<u>2,221,847</u>	<u>2,518,022</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>4,373,546</u>	<u>4,219,184</u>	<u>4,674,585</u>	סה"כ נכסים
			(*) הצגה מחדש – ראה באור 2 ד'
			(**) סווג מחדש – ראה באור 2 ד'
			(***) ראה באור 3א'2(ג).

יגאל סלהוב
סמנכ"ל כספים וכלכלה

פינחס בוכריס
סמנכ"ל

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי דולר

ליום			
31.12.2010	31.3.2010	31.3.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
773,792	845,259	790,416	הלוואות ואשראי
619,037	647,342	786,160	ספקים
102,099	140,964	126,962	זכאים אחרים ויתרות זכות
24,278	--	24,464	התחייבות מיסים שוטפים
(*) 85,443	(**) (*) 64,532	(*) 106,114	נגזרים פיננסיים
9,231	11,514	9,367	הפרשות
--	75,000	--	דיבידנד שהוכרז
<u>1,613,880</u>	<u>1,784,611</u>	<u>1,843,483</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
624,468	324,216	734,859	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
872,421	853,695	904,929	אגרות חוב (***)
9,491	8,858	9,749	התחייבויות בגין חכירה מימונית
--	14,739	--	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
5,195	(**) 1,793	4,046	נגזרים פיננסיים
70,537	64,358	70,693	הטבות לעובדים
(*) 53,808	(*) 121,888	(*) 54,001	התחייבויות מיסים נדחים
<u>1,635,920</u>	<u>1,389,547</u>	<u>1,778,277</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>3,249,800</u>	<u>3,174,158</u>	<u>3,621,760</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
586,390	586,390	586,390	הון מניות
100,242	100,242	100,242	פרמיה על מניות
45,516	40,851	46,357	קרנות (***)
(*) 391,598	(*) 317,543	(*) 319,836	יתרת עודפים (***)
<u>1,123,746</u>	<u>1,045,026</u>	<u>1,052,825</u>	סה"כ הון
<u>4,373,546</u>	<u>4,219,184</u>	<u>4,674,585</u>	סה"כ התחייבויות והון

(*) הצגה מחדש – ראה באור 2 ד'.

(**) סווג מחדש – ראה באור 2 ד'.

(***) ראה באור 3 א'ג).

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד
באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2010	31.3.2010	31.3.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
6,791,809	1,704,771	2,057,506	הכנסות
6,561,599	(**) 1,663,537	1,981,969	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(*) 32,052	(*) 8,871	(*) 17,727	סה"כ עלות המכר
6,593,651	1,672,408	1,999,696	
198,158	32,363	57,810	רווח גולמי
99,282	(**) 26,127	21,512	הוצאות מכירה ושיווק
57,955	(**) 14,668	14,648	הוצאות הנהלה וכלליות
40,921	(8,432)	21,650	רווח (הפסד) תפעולי
89,330	29,583	7,164	הכנסות מימון
(140,439)	(41,690)	(30,384)	הוצאות מימון
(51,109)	(12,107)	(23,220)	הוצאות מימון, נטו
476	179	270	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
(9,712)	(20,360)	(1,300)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(*) 82,781	(*) 13,522	(*) (3,283)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
73,069	(6,838)	(4,583)	רווח (הפסד) לתקופה
(5,724)	128	274	מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
(309)	(324)	726	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
3,529	--	927	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
6,143	5,433	332	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס (***)
--	--	(21,274)	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס (***)
3,639	5,237	(19,015)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
76,708	(1,601)	(23,598)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(*) 0.030	(*) (0.003)	(*) (0.002)	רווח (הפסד) למניה (בדולר)
			רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה
			(*) הצגה מחדש – ראה באור 2 ד'.
			(**) סווג מחדש – ראה באור 2 ד'
			(***) ראה באור 3 א'2(ג).

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

בתי זקוק לנפט בע"מ
תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן (***)	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל אחר (***)	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
1,123,746	391,598 (*)	--	3,529	28,478	8,413	(1,310)	6,406	100,242	586,390
(47,323)	(67,453)	20,130	--	--	--	--	--	--	--
1,076,423	324,145	20,130	3,529	28,478	8,413	(1,310)	6,406	100,242	586,390
(4,583)	(4,583) (*)	--	--	--	--	--	--	--	--
274	274	--	--	--	--	--	--	--	--
726	--	--	--	--	--	726	--	--	--
927	--	--	927	--	--	--	--	--	--
332	--	--	--	--	332	--	--	--	--
(21,274)	--	(21,274)	--	--	--	--	--	--	--
(19,015)	274	(21,274)	927	--	332	726	--	--	--
(23,598)	(4,309)	(21,274)	927	--	332	726	--	--	--
1,052,825	319,836	(1,144)	4,456	28,478	8,745	(584)	6,406	100,242	586,390

יתרה ליום 1.1.2011 (מבוקר)
השפעה מצטברת כתוצאה מיישום לראשונה של תקן חשבונאות IFRS 9 ליום 1.1.11 (***)

יתרה ליום 1 בינואר 2011 לאחר יישום לראשונה של תקן חשבונאות IFRS 9
הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:
רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס (***)
שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס (***)

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

יתרה ליום 31.3.2011 (בלתי מבוקר)

(*) הצגה מחדש – ראה באור ראה באור 2 ד'.

(**) ראה באור 3א'2).

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

בתי זקוק לנפט בע"מ
תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)
באלפי דולר

מתייחס לבעלים של החברה

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון הבעלים	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון בגין נכסים		קרן הון מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
					פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2010									
1,138,639	17,183	1,121,456	399,253 (*)	28,478	2,270	(1,001)	5,824	100,242	586,390
(6,838)	--	(6,838)	(6,838) (*)	--	--	--	--	--	--
128	--	128	128	--	--	--	--	--	--
(324)	--	(324)	--	--	--	(324)	--	--	--
5,433	--	5,433	--	--	5,433	--	--	--	--
5,237	--	5,237	128	--	5,433	(324)	--	--	--
(1,601)	--	(1,601)	(6,710)	--	5,433	(324)	--	--	--
(75,000)	--	(75,000)	(75,000)	--	--	--	--	--	--
171	--	171	--	--	--	--	171	--	--
(17,183)	(17,183)	--	--	--	--	--	--	--	--
1,045,026	--	1,045,026	317,543	28,478	7,703	(1,325)	5,995	100,242	586,390

יתרה ליום 1.1.2010 (מבוקר)

הפסד כולל לתקופה:

הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
 הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
 שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
 רווח כולל אחר, נטו ממס (*)
 סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

דיבידנד שהוכרז

תשלום מבוסס מניות

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת

יתרה ליום 31.3.2010 (בלתי מבוקר)

(*) הצגה מחדש ראה באור 2 ד'.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ
תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)
באלפי דולר

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

(*) הצגה מחדש ראה באור 2 ד'.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2010	31.3.2010	31.3.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
73,069 (*)	(6,838) (*)	(4,583) (*)	רווח (הפסד) לתקופה
			התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
107,575 (*)	26,731 (*)	75,857 (*)	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')
180,644	19,893	71,274	
(202,592)	(203,510)	(5,177)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')
28,375	(183)	(461)	מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו
6,427	(183,800)	65,636	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
7,153	4,842	1,900	ריבית שהתקבלה
(65,646)	(15,517)	(344)	עליה בפקדון, נטו
67	67	122	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
(2,373)	--	--	רכישת חברות מוחזקות
12,253	--	--	מימוש השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
507	164	(39)	החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
12,627	12,627	5,916	החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(228,224)	(35,267)	(134,923)	רכישת רכוש קבוע
(1,305)	(45)	(126)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
(264,941)	(33,129)	(127,494)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
145,023	242,407	(8,533)	אשראי לזמן קצר, נטו
26,215	26,026	20,255	קבלת פקדונות מלקוחות, נטו
(70,146)	(9,972)	(15,168)	ריבית ששולמה
9,618	--	(67)	עסקאות בנגזרים, נטו
396,724	--	123,450	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(124,687)	(31,404)	(31,437)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(28,381)	(6,945)	(7,685)	פרעון אגרות חוב
(13,874)	--	(2,383)	עלויות גיוס אשראי
(17,183)	(17,183)	--	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(13,615)	--	--	תשלום בגין רכישת יתרת מניות חברת בת
(79,931)	--	--	דיבידנד ששולם
229,763	202,929	78,432	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(28,751)	(14,000)	16,574	גידול (קיסון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
494	856	130	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
34,961	34,961	6,704	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
6,704	21,817	23,408	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(*) הצגה מחדש - ראה באור 2 ד'.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2010	31.3.2011
(מבוקר)	31.3.2010	31.3.2011
	(בלתי מבוקר)	

א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

119,271	38,976	32,573	פחת והפחתות
40,039	(2,988)	24,790	הוצאות מימון, נטו
(*) 35,274	(*) 9,913	(*) 17,318	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
			שינויים בשווי הוגן של הלואה לחברת פנסיה מוקדמת
(8,512)	(2,230)	(300)	חיפה בע"מ
			חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
(476)	(179)	(270)	המאזני
4,178	(3,410)	(1,537)	הפסד (רווח) מפקדונות ומהשקעות בנכסים פיננסיים, נטו
582	171	--	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(*) (82,781)	(*) (13,522)	(*) 3,283	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
107,575	26,731	75,857	

ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות

(5,716)	(76,994)	(200,821)	עליה בלקוחות
(46,913)	(50,760)	14,907	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(185,552)	(195,531)	(22,824)	עליה במלאי
58,326	110,408	184,198	עליה בספקים
(25,132)	9,060	18,926	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות, נטו
2,395	307	437	עליה בהטבות לעובדים, נטו
(202,592)	(203,510)	(5,177)	

(*) הצגה מחדש - ראה באור 2 ד'.

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

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

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

- (1) בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזן") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 31000. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרים לתעשיית הפלסטיק, ייצור שמנים, שעווה ומוצרי לוואי. מתקני החברות הבנות משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה.
- (2) תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31.3.2011 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות מוחזקות.

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים 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 31.12.2010 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה, לאחר הצגה מחדש, ביום 20.11.2011. דוחות כספיים ביניים אלו מחליפים את הדוחות הכספיים ביניים שאושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 22.5.2011.

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 ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. האומדנים וההנחות שבבסיסם, נסקרים על ידי הנהלת החברה באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ג. ניהול הון – מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה והדירקטוריון הינה עקבית עם זו שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. החברה וחברות הבנות כפופות לעמידה באמות מידה פיננסיות. (ראה באור 17 ג' לדוחות השנתיים). ליום 31.3.2011 עומדות כל החברות בכל אמות המידה הפיננסיות החלות עליהן. בדבר שינוי באמות מידה פיננסיות של החברה לאחר תאריך הדוח, ראה גם באור 7 ט'.

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

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים - המשך

ד. סיווג והצגה מחדש

(1) סיווג מחדש

- (א)** חלויות שוטפות של נגזרים פיננסיים ליום 31.3.2010 שהוצגו בעבר במסגרת נכסים שאינם שוטפים ובהתחייבויות שאינן שוטפות סווגו לנכסים שוטפים ולהתחייבויות שוטפות.
- (ב)** מספרי השוואה מסוימים בדוח על הרווח הכולל ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2010. סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוח על הרווח הכולל ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2011.

(2) הצגה מחדש

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

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

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

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

השפעה על הדוח על המצב הכספי

ליום 31.3.2011 (בלתי מבוקר)			
כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו
327	--	7,670	7,997
71,057	--	(35,057)	(106,114)
53,677	--	(324)	(54,001)
347,547	--	27,711	(319,836)

נכסים שאינם שוטפים
 נכסי מיסים נדחים
התחייבויות שוטפות
 נגזרים פיננסיים
התחייבויות שאינן שוטפות
 התחייבויות מיסים נדחים
הון
 יתרת עודפים

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים – המשך

ד. סיווג והצגה מחדש – המשך

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

ליום 31.3.2010

(בלתי מבוקר)

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
--------------------------------	------------------------	-------------------------	----------------------

22,879	--	22,879	--
--------	----	--------	----

נכסים שוטפים

נגזרים פיננסיים

121,013	--	(22,879)	143,892
---------	----	----------	---------

נכסים שאינם שוטפים

נגזרים פיננסיים

(64,532)	(21,505)	(7,405)	(35,622)
----------	----------	---------	----------

התחייבויות שוטפות

נגזרים פיננסיים

(1,793)	--	7,405	(9,198)
---------	----	-------	---------

התחייבויות שאינן שוטפות

נגזרים פיננסיים

(121,888)	4,966	--	(126,854)
-----------	-------	----	-----------

התחייבויות מיסים נדחים

(317,543)	16,539	--	(334,082)
-----------	--------	----	-----------

הון

יתרת עודפים

ליום 31.12.2010

(מבוקר)

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
--------------------------------	------------------------	-------------------------	----------------------

688	381	--	307
-----	-----	----	-----

נכסים שאינם שוטפים

נכסי מיסים נדחים

(85,443)	(22,151)	--	(63,292)
----------	----------	----	----------

התחייבויות שוטפות

נגזרים פיננסיים

(53,808)	4,771	--	(58,579)
----------	-------	----	----------

התחייבויות שאינן שוטפות

התחייבויות מיסים נדחים

(391,598)	16,999	--	(408,597)
-----------	--------	----	-----------

הון

יתרת עודפים

ליום 1.1.2010

(מבוקר)

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
--------------------------------	------------------------	-------------------------	----------------------

(399,253)	13,288	--	(412,541)
-----------	--------	----	-----------

הון

יתרת עודפים

בתי זקוק לנפט בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר**

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים – המשך

ד. סיווג והצגה מחדש – המשך

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

השפעה על הדוח על הרווח הכולל

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.03.2011

(בלתי מבוקר)

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
--------------------------------	------------------------	-------------------------	----------------------

(17,727)	(12,906)	--	(4,821)
----------	----------	----	---------

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

(3,283)	2,194	--	(5,477)
---------	-------	----	---------

מיסים על הכנסה

(4,583)	(10,712)	--	6,129
---------	----------	----	-------

רווח (הפסד) לתקופה

(0.002)	(0.005)	--	0.003
---------	---------	----	-------

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

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.03.2010

(בלתי מבוקר)

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
--------------------------------	------------------------	-------------------------	----------------------

(1,663,537)	--	960	(1,664,497)
-------------	----	-----	-------------

עלות המכירות, הזקוק והשרותים

(8,871)	(4,227)	--	(4,644)
---------	---------	----	---------

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

(26,127)	--	(6,510)	(19,617)
----------	----	---------	----------

הוצאות מכירה

(14,668)	--	5,550	(20,218)
----------	----	-------	----------

הוצאות הנהלה וכלליות

13,522	976	--	12,546
--------	-----	----	--------

הטבת מס

(6,838)	(3,251)	--	(3,587)
---------	---------	----	---------

הפסד לתקופה

(0.003)	(0.002)	--	(0.001)
---------	---------	----	---------

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2010

(מבוקר)

כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת ההצגה מחדש	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
--------------------------------	------------------------	-------------------------	----------------------

(32,052)	(4,873)	--	(27,179)
----------	---------	----	----------

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

82,781	1,162	--	81,619
--------	-------	----	--------

הטבת מס

73,069	(3,711)	--	76,780
--------	---------	----	--------

רווח לתקופה

0.030	(0.002)	--	0.032
-------	---------	----	-------

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

(1) דיווח כספי בתקופות ביניים

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

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

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

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

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

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

(א) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים - המשך

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

א) נכסים פיננסיים - המשך

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

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

ב) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

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

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

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים - המשך

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

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

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

(2) השפעת השינוי במדיניות החשבונאית על ההון ליום 1.1.2011

קרת הון בגין התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן סה"כ	עודפים	יתרה לפני השפעת השינוי במדיניות החשבונאית
--	391,598 (*)	391,598 (*)
(47,323)	(67,453)	: השפעת השינוי במדיניות החשבונאית: התחייבויות פיננסיות שנמדדו בעלות מופחתת ויועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל, נטו ממס (***) (**)
344,275	324,145	יתרה לאחר השפעת השינוי במדיניות החשבונאית

(*) הצגה מחדש- ראה באור 2ד'.

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

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים - המשך

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

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

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

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

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

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

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים - המשך

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

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

הפרש	סכום שישולם במועד הפדיון	ערך בספרים
באלפי דולר		
55,948	828,443	884,391
48,325	857,974	906,299

יתרה ליום 1.1.2011

יתרה ליום 31.3.2011

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

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

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

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

להלן מספר שינויים עיקריים:

- התקן מציג מודל הדורש הפעלת שיקול דעת וניתוח כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות בקביעה מי שולט ונדרש לאחד ישות מוחזקת.
- התקן מציג מודל שליטה יחיד שיושם ביחס לכל הישויות המוחזקות, הן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת IAS 27 והן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת SIC 12.
- נסיבות "דה פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, כך שקיומה של שליטה אפקטיבית במוחזקת עשויה לחייב איחוד דוחות.
- בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות ההצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות. יש להתייחס למבנה, לסיבות לקיומן ולתנאים של זכויות ההצבעה הפוטנציאליות.
- התקן כולל הנחיות יישום ורשימת אינדיקטורים לצורך הבחינה האם מקבל החלטות פועל כמנהל או סוכן בעת הבחינה האם משקיע שולט במוחזקת.
- התקן מספק הנחיות למקרים בהם משקיע יבחן שליטה ביחס לחלק מישות (silos) כך שהבחינה תעשה ביחס לנכסים ספציפיים.
- התקן כולל הגדרה של זכויות מגנות (protective rights), בעוד שבתקינה הקיימת לא הייתה התייחסות לכך.
- החשיפה לסיכונים ולהטבות ממוחזקת אינה לכשעצמה קובעת שהמשקיע שולט במוחזקת, אלא היא אחד מהגורמים שיבחנו בעת הערכת שליטה.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע (למעט הקלה מסוימת). יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו – המשך

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

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

התקן יחול על נכסים, התחייבויות ומכשירים הוניים של הישות אשר נדרש או מותר למדוד אותם לפי שווי הוגן או אשר ניתן לגביהם גילוי על השווי ההוגן שלהם תחת תקני ה-IFRS הרלוונטיים.

יחד עם זאת, התקן לא יחול על עסקאות תשלום מבוסס מניות אשר בתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 2 ועל עסקאות חכירה אשר בתחולת תקן חשבונאות בינלאומי IAS 17. כמו כן, התקן לא יחול על מדידות שדומות לשווי הוגן אך אינן שווי הוגן (כגון: מדידת שווי מימוש נטו של מלאי).

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

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

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

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

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

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

התיקון כולל מספר שינויים בקשר לטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים:

להלן עיקרי השינויים:

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו – המשך

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

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

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

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות אימוץ התיקון על הדוחות הכספיים.

ג. שערי חליפין והצמדה:

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

ליום	שער החליפין היציג של הדולר	שער החליפין של האירו ביחס לדולר	מדד המחירים לצרכן בנקודות (*)
31.03.2011	3.481	1.422	118.64
31.03.2010	3.713	1.344	113.78
31.12.2010	3.549	1.335	117.82

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 100 = 2002

שיעורי השינוי במשך התקופה המסתיימת בתאריך

אחוז	אחוז	אחוז	
0.70	6.52	(1.92)	31 במרץ 2011 (3 חודשים)
(0.86)	(6.76)	(1.64)	31 במרץ 2010 (3 חודשים)
2.66	(7.39)	(5.99)	31 בדצמבר 2010 (12 חודשים)

באור 4 - דיווח מגזרי

לקבוצה שלושה תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים ומהווים יחידות עסקיות. בהמשך לבאור 30 בדוחות הכספיים השנתיים, לא חלו שינויים במגזרי הפעילות של הקבוצה. תוצאות המגזר מדווחות למקבל ההחלטות התפעולי הראשי על בסיס הרווח התפעולי בנטרול הפחתת עודפי עלות שנוצרו ברכישת חברות בנות.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי (המשד)

מאוחד		התאמות למאוחד (**)		פטרוכימיה						סחר		זקוק		
				שמנים		ארומטים		פולימרים						
2010	2011	2010	2011	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ (בלתי מבוקר)										
2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	
1,704,771	2,057,506	--	--	17,012	23,479	126,681	106,675	261,029	302,094	67,353	52,523	1,232,696	1,572,735	הכנסות מחיצוניים
--	--	(257,040)	(307,933)	--	--	11,290	10,481	--	--	--	--	245,750	297,452	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,704,771	2,057,506	(257,040)	(307,933)	17,012	23,479	137,971	117,156	261,029	302,094	67,353	52,523	1,478,446	1,870,187	הכנסות המגזר
30,544	54,223	(2,659)	(3,175)	2,673	2,972	9,870	6,132	17,154	40,018	(2,777)	(7,140)	(*) 6,283	(*) 15,416	EBITDA
6,485	28,451	(2,659)	(3,175)	2,375	2,665	8,425	4,432	4,656	28,512	(2,777)	(7,140)	(*) (3,535)	(*) 3,157	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
(14,917)	(6,801)													הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות בנות
(8,432)	21,650													רווח (הפסד) תפעולי
(12,107)	(23,220)													הוצאות מימון, נטו
179	270													חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
(20,360)	(1,300)													רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

(*) הצגה מחדש – ראה באור 2ד'.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים באלפי דולר

באור 5 - רכוש קבוע

לתאריך הדוח, יתרת ההתקשרויות לעבודות הקמה שאושרו, מסתכמת בכ- 215 מליוני דולר (לפרטים נוספים בדבר עבודות הקמה ראה גם באור 12(ה), ו-12(ח) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010).

הרכוש הקבוע ליום 31.3.2011 כולל מקדמות ששילמה הקבוצה על חשבון רכישת רכוש קבוע בסך של כ- 120 מליון דולר.

באור 6 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחברות מוחזקות

א. תביעות משפטיות

1. כמפורט בבאור 21 ב' (בסעיפי משנה 1(א), 1(ב), 4(א), 4(ב), 4(ג), 4(ו), 4(ז), 4(ח), 4(ט)), לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, כנגד הקבוצה הוגשו תביעות בגין נזקי גוף ורכוש שנגרמו לתובעים, לפי טענתם, כתוצאה מזיהום נחל הקישון, מתקיימים כנגד הקבוצה הליכים משפטיים, חוקקו חוקים, והוצאו צוים הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית הנוגעים לקבוצה. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 31.3.2011 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

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

ב. התקשרויות

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

ג. חברות מוחזקות

בהמשך לאמור בבאור 21(א)8 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, לאחר תאריך הדוח, רכשה החברה זכויות נוספות בגדות בשווי של כ- 1.2 מליון דולר. רכישה זו מהווה חלק מהעמדת מקורות המימון שהועמדו ע"י החברה ב- 19.11.2009 לגדות. נכון למועד הדוח, חלקה של החברה בגדות עומד על 23.6%. במהלך חודש ספטמבר 2011, רכשה חברת דלק השקעות ונכסים בע"מ במסגרת הצעת רכש את מניות גדות שהיו רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך התל אביב, שלאחריה הפכה חברת גדות לחברה פרטית.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

- א. בהמשך לאמור בבאור 33 (ב) בדוחות הכספיים ליום 31.12.2010 ובהמשך לדיווחי החברה בדבר מערכת הולכת הגז הטבעי למפרץ חיפה וחתימת הסכם עם East Mediterranean Gas S.A.E. ("EMG") לרכישת גז טבעי ("הסכם אספקת הגז"), בתקופת הדוח הושלם חיבור מתקני החברה וחברות הבנות שלה (קבוצת בזן) למערכת ההולכה הארצית לגז טבעי ובהתאם החברות בקבוצת בזן החלו לצרוך גז טבעי במתקניהן. נוכח חבלות חוזרות בקווי הגז המצריים התקשרה החברה בתקופת הדוח בהסכם המתואר בסעיף ב להלן.
- ב. ביום 20.5.2011, חתמה החברה עם קבוצת "ים תטיס" על הסכם לרכישת כמות כוללת של כ-1.2 BCM ("הכמות החוזית") עבורה ועבור החברות הבנות, לתקופת אספקה של 27 חודשים החל מ-1.6.2011 ("תקופת ההסכם הבסיסית"). התמורה בגין כל הכמות החוזית תשולם, לשיעורין, במהלך תקופת ההסכם הבסיסית או בתקופה קצרה יותר אם קבוצת בזן תצרוך את מלוא הכמות החוזית מוקדם יותר. ההסכם אינו כולל מחוייבות של קבוצת בזן להיקף ולקצב צריכת הגז מהספק במהלך תקופת ההסכם הבסיסית. אם קבוצת בזן לא תצרוך מהספק במשך תקופת ההסכם הבסיסית את מלוא הכמות החוזית, תימשך תקופת האספקה על-פי ההסכם תקופה נוספת, שתאפשר לקבוצת בזן לצרוך את הכמות החוזית. התמורה נקבעה לפי מרכיב קבוע ומרכיב משתנה אשר נקבע על-פי נוסחת מחיר המבוססת על מחיר הנפט וכוללת מחיר "רצפה" וללא מחיר "תקרה". ההיקף הכספי הכולל המוערך של ההסכם (על-פי חישוב הנוסחה במועד חתימת ההסכם) עומד על כ-350 מיליון דולר.
- ג. לאחר תקופת הדוח, השלימה הקבוצה המעבר לשימוש גז טבעי ולמועד פרסום הדוח, היא צורכת גז טבעי בהתאם לשני ההסכמים המתוארים לעיל.
- ד. ביום 30.6.2011 הכריזה גדיב על חלוקת דיבידנד לחברה בסך 50 מיליון דולר. הדיבידנד חולק ביום 1.7.2011. היות והדיבידנד שולם מהכנסה שמקורה אינו ברווחי "המפעל המאושר" גדיב או החברה לא תישאנה במס בגין חלוקת הדיבידנד.
- ה. לאחר תקופת הדוח נחתם הסכם התקשרות עם חברת צים בע"מ (להלן – "צים"), שהינה חברה בשליטתה של החברה לישראל בע"מ. ההתקשרות הינה בתנאי השוק.
- ו. לאחר תקופת הדוח נחתם הסכם התקשרות עם חברת צים בע"מ (להלן – "צים"), שהינה חברה בשליטתה של החברה לישראל בע"מ, למכירת מזוט לתדלוק אוניות צים העוגנות בנמל חיפה. ההתקשרות הינה בתנאי השוק.
- ז. לאחר תקופת הדוח קיבלה החברה הודעה מן המשרד להגנת הסביבה על כוונה להטיל עליה עיצום כספי בגובה 845 אלף ש"ח (כ-230 אלף דולר) בגין הפרת היתר הרעלים שניתן לה, בהתייחס לאירוע חומרים מסוכנים שארע בחצריה ב-23.7.2011 ולא דווח בתוך הזמן הקבוע בהיתר הרעלים (15 דקות). החברה פועלת לביטול או הפחתת העיצום הכספי הנ"ל.
- ח. לאחר תקופת הדוח הגיעה גדיב לסיכום עם מבטחיה, במסגרת גישור בתביעה שהוגשה על ידה, כי בגין אירועים שאירעו במתקני גדיב בשנים 2003-2004, תקבל גדיב שיפוי ממבטחיה בסכום של כ-13.5 מיליון דולר. לפיכך, תימחק התביעה שהגישה גדיב בענין זה. בהתאם לכך, נכללו בתקופת הדוח הכנסות בגין הסכם פשרה זה בניכוי הוצאות שהתהוו להשגת פשרה זו.
- ט. לאחר תקופת הדוח, אישרה החברה תכנית כתבי אופציה למניות למנכ"ל החברה. במסגרת התכנית יוקצו 12,318,000 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל 12,318,000 מניות רגילות של החברה.
- י. כתבי האופציה יבשילו במהלך תקופה בת שלוש שנים מהמועד הקובע, בשלוש מנות שוות, בתום כל שנה במהלך שלוש השנים. כתבי האופציה יבשילו בכל אחת מהמנות כאמור, יהיו ניתנים למימוש למשך תקופה של שנה ממועד הבשלתם, למעט ביחס למנה הראשונה, אשר תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 18 חודשים ממועד הבשלתם.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח - המשך

התניות פיננסיות .ט

בהמשך לאמור בבאור 14(ג)2 בדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, במהלך חודש ספטמבר 2011 קיבלה החברה את הסכמת המממנים בנושאים הבאים:

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

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

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

- במידה והחברה לא תעמוד בערכים המקוריים של ה- EBITDA המנוטרל המינימלי של החברה, תידרש החברה לעמוד בערכים המקוריים של אמת המידה הנ"ל כאשר ל- EBITDA המנוטרל המינימלי של החברה, יתווסף הרווח הנקי של חברות הבנות (כאו"ל, גדיב ושבי"ח).

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

י. בדבר מחיקת מניות חברת גדות ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ראה באור 6 ג'.

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2011**

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של בתי זיקוק לנפט בע"מ

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 441,772 אלפי דולר ליום 31 במרס 2011 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 24,033 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו התאריך. 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

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

- 1) לאמור בביאור 5 למידע הכספי הביניים הנפרד, בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה בדבר הליכים משפטיים, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות, חוקים והצעות חוק הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני תשתית. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על המידע הכספי הביניים הנפרד, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון.
- 2) לאמור בביאור 4 ו-6 למידע הכספי הביניים הנפרד, בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית ומספקי גז טיבעי.
- 3) לאמור בביאור 2 למידע הכספי הביניים הנפרד, בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (restatement) של המידע הכספי הביניים הנפרד לימים 31 במרס 2011 ו-2010 ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים, וליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, וליתרת העודפים ליום 1 בינואר 2010, על מנת לשקף בו את הטיפול החשבונאי בהסכם לאחזקת מלאי חירום של סולר תחבורה.

דוח זה מחליף את הדוח הקודם מיום 22 במאי 2011 שניתן על ידינו בקשר למידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, לפני הצגתו מחדש.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 20 בנובמבר 2011

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי הנפרד ביניים
באלפי דולר

ליום			
31.12.2010	31.3.2010	31.3.2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
461	809	606	מזומנים ושווי מזומנים
107,698	74,118	107,475	פקדונות
183,743	389,419	409,986	לקוחות
87,693	167,880	69,001	חייבים אחרים ויתרות חובה
19,962	(**) 17,435	21,079	נגזרים פיננסיים
106,895	110,162	108,655	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל
1,086,864	1,052,965	1,032,642	מלאי
--	5,527	--	נכסי מיסים שוטפים
<u>1,593,316</u>	<u>1,818,315</u>	<u>1,749,444</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
877,717	781,600	876,744	השקעה בחברות מוחזקות
17,701	17,535	18,079	השקעות בנכסים פיננסיים דרך רווח כולל אחר (***)
77,014	71,302	72,243	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
1,443	1,531	1,465	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
120,333	(**) 78,124	120,748	נגזרים פיננסיים
3,739	3,504	3,812	נכסי תכנית הטבות לעובדים
(*) 6,288	--	(*) 13,621	נכסי מיסים נדחים
859,734	733,206	940,122	רכוש קבוע
11,829	(**) 1,347	11,652	הוצאות נדחות
3,163	(**) 3,143	3,247	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,978,961</u>	<u>1,691,292</u>	<u>2,061,733</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>3,572,277</u></u>	<u><u>3,509,607</u></u>	<u><u>3,811,177</u></u>	סה"כ נכסים
			(*) הצגה מחדש - ראה באור 2.
			(**) סווג מחדש - ראה באור 2.
			(***) ראה באור 3.

יגאל סלהוב
סמנכ"ל כספים וכלכלה

פינחס בוכריס
מנכ"ל

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי הנפרד ביניים באלפי דולר

ליום			
31.12.2010 (מבוקר)	31.3.2010	31.3.2011	
	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
623,713	814,313	601,819	הלוואות ואשראי
562,379	601,777	707,974	ספקים
82,391	107,917	109,184	זכאים אחרים ויתרות זכות
22,761	--	24,237	התחייבות מיסים שוטפים
(*) 84,659	(**) (*) 63,544	(*) 101,957	נגזרים פיננסיים
--	75,000	--	דיבידנד שהוצע
8,131	8,062	8,386	הפרשות
<u>1,384,034</u>	<u>1,670,613</u>	<u>1,553,557</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
402,281	117,391	518,982	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
598,393	600,107	623,100	אגרות חוב (***)
9,491	8,858	9,749	התחייבויות בגין חכירה מימונית
5,195	(**) 1,793	4,046	נגזרים פיננסיים
49,137	42,038	48,918	הטבות לעובדים
--	(*) 23,781	--	התחייבויות מיסים נדחים
<u>1,064,497</u>	<u>793,968</u>	<u>1,204,795</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,448,531</u>	<u>2,464,581</u>	<u>2,758,352</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
586,390	586,390	586,390	הון מניות
100,242	100,242	100,242	פרמיה על מניות
45,516	40,851	46,357	קרנות (***)
(*) 391,598	(*) 317,543	(*) 319,836	יתרת עודפים (***)
<u>1,123,746</u>	<u>1,045,026</u>	<u>1,052,825</u>	סה"כ הון
<u>3,572,277</u>	<u>3,509,607</u>	<u>3,811,177</u>	סה"כ התחייבויות והון

(*) הצגה מחדש - ראה באור 2.

(**) סווג מחדש - ראה באור 2.

(***) ראה באור 3.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על הרווח הכולל הנפרד ביניים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2010 (מבוקר)	31.3.2010	31.3.2011	
	(בלתי מבוקר)		
6,083,695	1,545,799	1,922,574	הכנסות
6,000,744	(**) 1,527,573	1,895,110	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(*) 31,794	(*) 8,871	(*) 16,333	סה"כ עלות המכר
<u>6,032,538</u>	<u>1,536,444</u>	<u>1,911,443</u>	
51,157	9,355	11,131	רווח גולמי
31,666	(**) 8,140	5,791	הוצאות מכירה ושיווק
34,057	(**) 7,527	9,200	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>(14,566)</u>	<u>(6,312)</u>	<u>(3,860)</u>	הפסד תפעולי
88,803	19,879	5,272	הכנסות מימון
(131,611)	(28,204)	(25,747)	הוצאות מימון
<u>(42,808)</u>	<u>(8,325)</u>	<u>(20,475)</u>	הוצאות מימון, נטו
90,905	(3,336)	20,190	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס
33,531	(17,973)	(4,145)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(*) 39,538	(*) 11,135	(*) (438)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
<u>73,069</u>	<u>(6,838)</u>	<u>(4,583)</u>	רווח (הפסד) לתקופה
			מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
			רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(5,724)	128	274	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(309)	(324)	726	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס (***)
3,529	--	927	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס (***)
6,143	5,433	332	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
--	--	(21,274)	
<u>3,639</u>	<u>5,237</u>	<u>(19,015)</u>	
<u>76,708</u>	<u>(1,601)</u>	<u>(23,598)</u>	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(*) 0.030	(*) (0.003)	(*) (0.002)	רווח (הפסד) למניה (בדולר)
			רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה

(*) הצגה מחדש - ראה באור 2.

(**) סווג מחדש - ראה באור 2.

(***) ראה באור 3.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים הנפרדים ביניים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31.12.2010	31.3.2010		31.3.2011
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
(*) 73,069	(*) (6,838)	(*) (4,583)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	
			רווח (הפסד) לתקופה	
			התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:	
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' - סעיף א')	
(*) (16,530)	(*) 8,116	(*) 22,258		
56,539	1,278	17,675		
(22,206)	(112,684)	20,297	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' - סעיף ב')	
28,915	(69)	(326)	מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו	
63,248	(111,475)	37,646	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה	
7,024	4,841	1,884	ריבית שהתקבלה	
(66,057)	(15,903)	--	עליה בפקדון, נטו	
79,703	67	122	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות	
(17,183)	(17,183)	--	רכישת חברות בנות	
(2,373)	--	--	רכישת חברות מוחזקות	
12,253	--	--	מימוש נכסים פיננסיים, נטו	
408	123	68	החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו	
12,627	12,627	5,916	החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ	
(165,624)	(28,104)	(114,477)	רכישת רכוש קבוע	
(436)	(44)	(105)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו	
(139,658)	(43,576)	(106,592)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון	
(61,600)	173,109	(11,902)	אשראי לזמן קצר, נטו	
26,215	26,026	20,255	קבלת פקדונות מלקוחות, נטו	
(53,545)	(4,896)	(9,704)	ריבית ששולמה	
9,618	--	(67)	עסקאות בנגזרים, נטו	
7,249	(9,149)	(20,021)	קבלת (פרעון) הלוואה מחברה מוחזקת	
356,724	--	123,450	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך	
(91,262)	(22,929)	(22,854)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך	
(28,381)	(6,945)	(7,685)	פרעון אגרות חוב	
(13,793)	--	(2,383)	עלויות גיוס אשראי	
(75,000)	--	--	דיבידנד ששולם	
76,225	155,216	69,089	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	
(185)	165	143	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים	
5	3	2	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	
641	641	461	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	
461	809	606	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	

(*) הצגה מחדש - ראה באור 2.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים הנפרדים (המשך)
באלפי דולר

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

לשנה שהסתיימה ביום (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2010	31.3.2010	
			א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
41,213	9,818	12,259	פחת והפחתות
41,185	1,662	14,287	הוצאות מימון, נטו
(*) 35,299	(*) 9,913	(*) 17,301	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
			שינויים נטו בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת
(8,512)	(2,230)	(300)	חיפה בע"מ
(90,905)	3,336	(20,190)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
4,178	(3,410)	(1,537)	הפסד (רווח) מפקדונות ומהשקעות בנכסים פיננסיים, נטו
550	162	--	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(*) (39,538)	(*) (11,135)	(*) 438	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(16,530)	8,116	22,258	
			ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
209,415	3,739	(226,243)	ירידה (עליה) בלקוחות, נטו
(49,857)	(52,441)	18,336	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה, נטו
(218,860)	(184,961)	54,222	ירידה (עליה) במלאי, נטו
57,616	116,676	167,482	עליה בספקים, נטו
(21,164)	4,009	6,943	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות, נטו
644	294	(443)	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
(22,206)	(112,684)	20,297	

(*) הצגה מחדש - ראה באור 2.

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

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 99 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 31.12.2010 כפי שפורסמו מחדש ביום 20.11.2011 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

ב. הגדרות:

החברה - בתי זקוק לנפט בערבון מוגבל.

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

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

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות כספיים

סיווג והצגה מחדש:

א. סיווג מחדש

1) חלויות שוטפות של נגזרים פיננסיים ליום 31.3.2010 שהוצגו בעבר במסגרת נכסים שאינם שוטפים ובהתחייבויות שאינן שוטפות סווגו לנכסים שוטפים ולהתחייבויות שוטפות וכן פוצלו נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות שהוצגו בסעיף אחד לכל אחד מהסעיפים הנ"ל בנפרד.

2) מספרי השוואה מסוימים בדוח על הרווח הכולל ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2010 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוח על הרווח הכולל ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2011.

ב. הצגה מחדש

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

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

נתונים נוספים למידע כספי נפרד ביניים
באלפי דולר

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות כספיים - המשך

ג. להלן הנתונים בדבר השלכות ההצגה מחדש והסיווג מחדש על הסעיפים הרלוונטיים:
השפעה על הדוח על המצב הכספי

ליום 31.3.2011 (בלתי מבוקר)			
כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו
6,275	--	7,346	13,621
(66,900)	--	(35,057)	(101,957)
(347,547)	--	27,711	(319,836)
נכסים שאינם שוטפים			
נכסי מיסים נדחים			
התחייבויות שוטפות			
נגזרים פיננסיים			
הון			
יתרת עודפים			
ליום 31.3.2010 (בלתי מבוקר)			
כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו
--	--	--	17,435
95,559	(17,435)	--	78,124
--	1,347	--	1,347
--	3,143	--	3,143
4,490	(4,490)	--	--
(34,634)	(7,405)	(21,505)	(63,544)
(9,198)	7,405	--	(1,793)
(28,747)	--	4,966	(23,781)
(334,082)	--	16,539	(317,543)
נכסים שוטפים			
נגזרים פיננסיים			
נכסים שאינם שוטפים			
נגזרים פיננסיים			
הוצאות נדחות			
נכסים בלתי מוחשיים			
נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו			
התחייבויות שוטפות			
נגזרים פיננסיים			
התחייבויות שאינן שוטפות			
נגזרים פיננסיים			
התחייבויות מיסים נדחים			
הון			
יתרת עודפים			
ליום 31.12.2010 (מבוקר)			
כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו
1,136	--	5,152	6,288
(62,508)	--	(22,151)	(84,659)
(408,597)	--	16,999	(391,598)
נכסים שוטפים			
נכסי מיסים נדחים			
התחייבויות שוטפות			
נגזרים פיננסיים			
הון			
יתרת עודפים			

בתי זקוק לנפט בע"מ

נתונים נוספים למידע כספי נפרד ביניים
באלפי דולר

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות כספיים - המשך

ג. להלן הנתונים בדבר השלכות ההצגה מחדש והסיווג מחדש על הסעיפים הרלוונטיים- המשך

השפעה על הדוח על הרווח הכולל

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2011

(בלתי מבוקר)

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו
----------------	-------------------	------------------	--------------------------

(3,427)	--	(12,906)	(16,333)
---------	----	----------	----------

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

(2,632)	--	2,194	(438)
---------	----	-------	-------

מיסים על הכנסה

6,129	--	(10,712)	(4,583)
-------	----	----------	---------

רווח (הפסד) לתקופה

0.003	--	(0.005)	(0.002)
-------	----	---------	---------

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

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2010

(בלתי מבוקר)

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו
----------------	-------------------	------------------	--------------------------

(1,528,750)	1,177	--	(1,527,573)
-------------	-------	----	-------------

עלות המכירות, הזקוק והשרותים

(4,644)	--	(4,227)	(8,871)
---------	----	---------	---------

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

(1,635)	(6,505)	--	(8,140)
---------	---------	----	---------

הוצאות מכירה ושיווק

(12,855)	5,328	--	(7,527)
----------	-------	----	---------

הוצאות הנהלה וכלליות

10,159	--	976	11,135
--------	----	-----	--------

הטבת מס

(3,587)	--	(3,251)	(6,838)
---------	----	---------	---------

הפסד לתקופה

(0.001)	--	(0.002)	(0.003)
---------	----	---------	---------

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2010

(מבוקר)

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו
----------------	-------------------	------------------	--------------------------

(26,921)	--	(4,873)	(31,794)
----------	----	---------	----------

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

38,376	--	1,162	39,538
--------	----	-------	--------

הטבת מס

76,780	--	(3,711)	73,069
--------	----	---------	--------

רווח לתקופה

0.032	--	(0.002)	0.030
-------	----	---------	-------

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

**נתונים נוספים למידע כספי נפרד ביניים
באלפי דולר**

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

לפרטים בדבר המדיניות החשבונאית של החברה ראה באור 3, בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011.

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

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 1.1.2011

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

באלפי דולר

נכסים פיננסיים

מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות וחייבים פקדונות, לקוחות וחייבים נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

ללא שינוי ללא שינוי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר זמינים למכירה נכסים פיננסיים דרך רווח כולל אחר (**)

התחייבויות פיננסיות

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

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

(**) ראה באור 3 א'2(ג) (1) בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011.

ב. בדבר השפעת השינוי במדיניות החשבונאית על ההון ליום 1.1.2011 ראה באור 3 א'2(ג) בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011.

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

ערך בספרים	סכום שישולם במועד הפדיון	הפרש
<u>באלפי דולר</u>		
586,641	554,026	32,615
611,326	568,530	42,796

יתרה ליום 1.1.2011

יתרה ליום 31.3.2011

בתי זקוק לנפט בע"מ

נתונים נוספים למידע כספי נפרד ביניים
באלפי דולר

באור 4 – ערבויות, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

לפרטים ראה באור 6 ב' ו 6 ג' בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011.

באור 5 - התחייבויות תלויות

לפרטים ראה באור 6 א' בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

לפרטים ראה באור 7 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2011.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי לפי תקנה 38ג (א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו ההנהלה, בפיקוח ועדת מאזן וביקורת והדירקטוריון את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.3.2011 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית;

בתי זיקוק לנפט בע"מ

הצהרות מנהלים :

א. הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג (ד)(1):

אני, פינחס בוכריס מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2011 (להלן – הדוחות).
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

20.11.2011

פינחס בוכריס, מנכ"ל

בתי זיקוק לנפט בע"מ

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

אני, יגאל סלהוב מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2011 (להלן – הדוחות).
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

20.11.2011

יגאל סלהוב, סמנכ"ל כספים וכלכלה