

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-19	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").

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1. כללי

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בז"מ), 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, 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.

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 מתזורי העסקים בתחומי פעילותן של החברה והחברות הבנות אינם חופפים בהכרח זה לזה. כמו כן, הניהול המשותף מייצל את פעילות החברות ומקטין את הוצאותיהן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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' 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.

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.

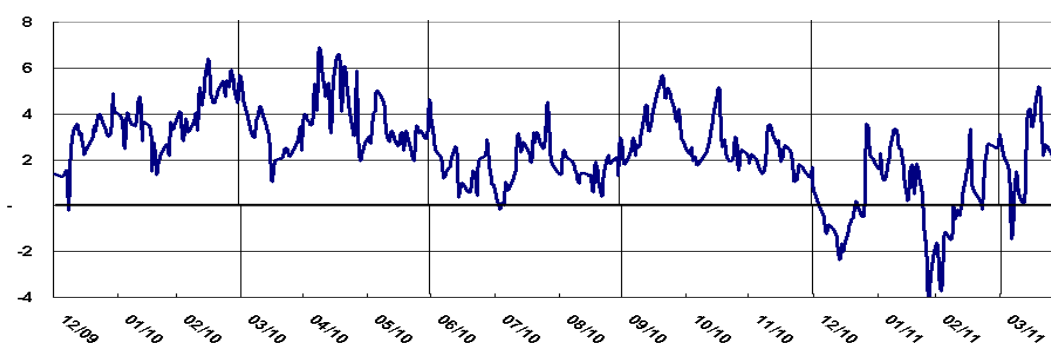
תרשים מחיר נפט גלמי ברנט בשנים 2010-2011. (דולר לחבית)



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

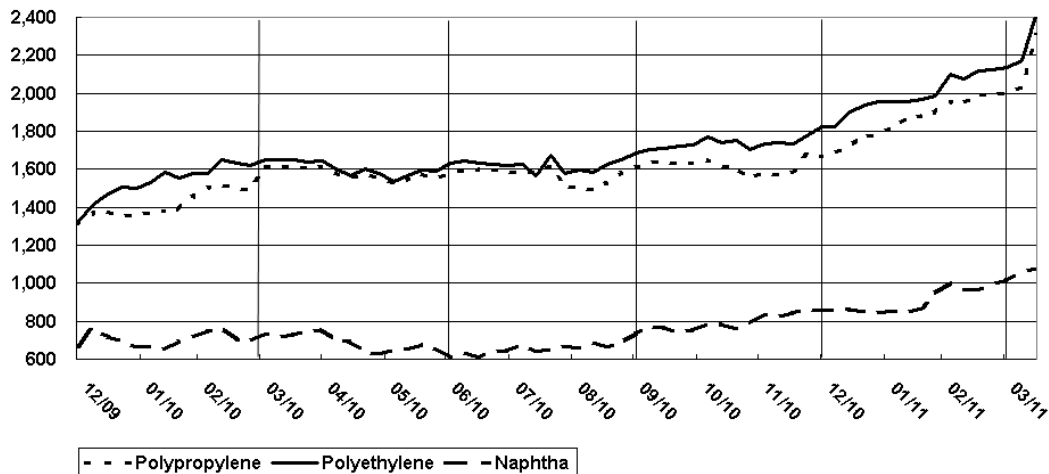
להלן נתונים אודות התפלגות תפוקת מגזר הזיקוק על פי קבוצות המוצרים העיקריים (באלפי טונות):

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. עליית 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)

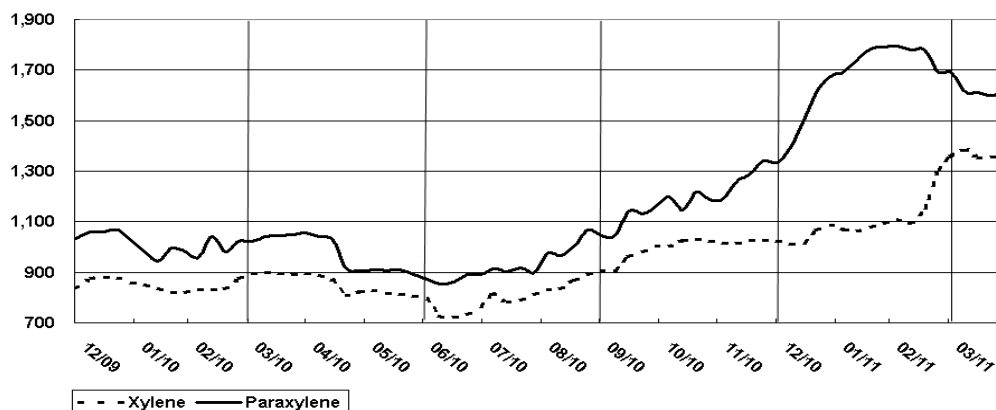


מקור: CMAI

בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווח סל המוצרים **הארומטים** 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 הארומטים (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	ארומטים (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

הרווח המאוחד בתקופה הדוח הסתכם לכ- 6 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 4 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן תמצית נתוני התוצאות הכספיות המאוחדות לתקופת הדוח ולתקופה המקבילה אשתקד (במליוני דולר):

1-3.2010	1-3.2011	
11	41	רווח תפעולי (לא כולל הוצאות אחרות)
(15)	(7)	הוצאות אחרות ⁽¹⁾
(12)	(23)	הוצאות מימון, נטו
12	(5)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(4)	6	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)
35	67	11	41	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- 2,510 מליון דולר, לעומת כ- 2,438 מליון דולר ב- 31.12.2010. ההפרש בסך של 72 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- 1,808 מליון דולר ומהוות כ- 50% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,592 מליון דולר שהיוו כ- 49% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2010. העלייה בסך של כ- 216 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- 8 מליון דולר.

2.4 התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31.3.2011 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 1,777 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,641 מליון דולר ליום 31.12.2010. העליה בסך של כ- 137 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- 1,081 מליון דולר ומהווה כ- 23% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 1,141 מליון דולר שהיוו כ- 26% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2010. הקיטון בסך של כ- 60 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 בקיזוז רווח בתקופת הדוח בסך של כ- 6 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
1,656	1,983	--	--	3	12	5	(25)	127	107	68	59	1,453	1,830	עלות המכר
--	--	(253)	(304)	11	8	117	132	114	154	--	--	11	10	פעילות בין חברתית
1,656	1,983	(253)	(304)	14	20	122	107	241	261	68	59	1,464	1,840	סה"כ עלות המכר
49	74	(4)	(4)	3	3	16	10	20	41	(1)	(6)	15	30	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	
11	41	(3)	(4)	3	3	8	4	5	29	(3)	(7)	1	16	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
(15)	(7)													הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מוחזקות
(4)	34													רווח (הפסד) תפעולי
(12)	(23)													הוצאות מימון, נטו
(16)	11													רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה הטבת מס
12	(5)													רווח (הפסד) לתקופה
(4)	6													

בתי זקוק לנפט בע"מ

3.2. להלן פירוט הגורמים העיקריים לעליה ברווח התפעולי המאוחד למגזרים בתקופה בסך של כ- 30 מליון דולר (במליוני דולר):

1-3.2011 לעומת 1-3.2010	
11	עליה במרווח הזיקוק המנוטרל - במגזר הזקוק
25	עליה במרווחים במגזר הפטרוכימיה
10	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
30	

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

רווח תפעולי

3.2.2

הרווח התפעולי בתקופת הדוח של **מגזר הזקוק** הסתכם לסך של כ- 16 מליון דולר, לעומת כ- 1 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
10	26	הפסד מהשפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים על מחירי סחורות, בעיקר עקב דרך הטיפול בהם על פי התקינה בינלאומית (IFRS).
(2)	(12)	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
(4.9)	(13.1)	- שיטת רישום הנגזרים התאמה ל- IFRS
24.1	34.9	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
10	שינויים בנטרולים – כפי שהוסבר לעיל
15	

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- 5 מליון דולר, לעומת הכנסות של כ- 13 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- 348 מליון דולר לעומת כ- 344 מליון דולר ליום 31.12.2010. היחס השוטף ליום 31.3.2011 הינו כ- 1.19 לעומת כ- 1.22 ליום 31.12.2010.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של החברה במאוחד, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 66 מליון דולר ונבע בעיקר מרווח 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 ומוצרי

רווח (הפסד)				שווי הוגן	רווח (הפסד)				שינוי מחיר:
ירידה של					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)
77	31	15	8	(322)	(8)	(15)	(31)	(77)	הגנות על המרווח (SWAP) (**)
<u>(111,694)</u>	<u>(44,677)</u>	<u>(22,339)</u>	<u>(11,168)</u>		<u>11,169</u>	<u>22,340</u>	<u>44,678</u>	<u>111,695</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					
5,586,791	2,367,745	581,138	1,828,513	809,395	סה"כ נכסים
4,506,255	49,662	696,093	2,871,000	889,500	סה"כ התחייבויות
1,080,536	2,318,083	(114,955)	(1,042,487)	(80,105)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו
ליום 31.12.2010					
807,245	1,712,226	484,766	2,248,024	5,252,261	סה"כ נכסים
821,885	2,612,150	626,159	51,322	4,111,516	סה"כ התחייבויות
(14,640)	(899,924)	(141,393)	2,196,702	1,140,745	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. תרומות ופעילות בקהילה

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

10.2. 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.

10.3. 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.

10.4. 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.

10.5. הליך אישור הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים ליום 31.3.2011 נדונו בועדת ביקורת ומאזן ביום 15.5.2011, בנוכחות חברי הועדה דפנה שוורץ – יו"ר, יכין כהן, נחמה רונן, 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.

10.6. גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדוח

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

10.7. 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.

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 6א' לדוחות הכספיים, בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות, (להלן - "החברות המאוחדות") 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 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 בנידון בדוחות הכספיים.

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

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 לאחר תאריך הדוח

א. השפעת השינויים בשערי חליפין ובמחירי הנפט הגולמי ומוצריו

(1) **שינויים בשערי המטבעות** - מתום תקופת הדוח ועד למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים חל תיסוף של כ- 0.2% של שער השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו. השפעת הפיחות, לאחר תוצאות עסקאות ההגנה, על התוצאות העסקיות של התאגיד אינה מהותית.

(2) **שינויים במחירי נפט גולמי ומוצריו** - לאחר תאריך הדוח, ירד מחיר הנפט שעמד על סך כ- 117 דולר לחבית ביום הדוח, לכ- 111 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 בחר דירקטוריון החברה במר 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 שב ומודה למר ישר בן מרדכי על פועלו בשנות כהונתו כמנכ"ל החברה ועל ההישגים אליהם הצעיד את החברה בתקופה זו ומאחל למר פינחס בוכריס מלוא ההצלחה בתפקיד.

לאחר תקופת הדוח, הודיע מנכ"ל מגזר התעשייה, מר חנן קלצ'וק על פרישתו מתפקידו, בתום תקופת ההודעה. למועד פרסום הדוח, ממשיך מר קלצ'וק לכהן בתפקידו. ביום 21.4.2011 בחר דירקטוריון החברה במר עידו רוזוליו כמנכ"ל מגזר התעשייה המיועד. מר רוזוליו צפוי להיכנס לתפקידו בחודש יולי 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

יח' אייר, תשע"א, 22 במאי 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 במרץ 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 לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכוללים באיחוד מהווים כ- 29% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2011, והכנסותיהן הכוללות באיחוד מהוות כ- 16% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 16,603 אלפי דולר ליום 31 במרץ 2011 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 270 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

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

1. לאמור בביאור 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 ו7 בדבר תלות הקבוצה בקבלת שירותים מחברות תשתית ומספק גז טבעי.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 22 במאי 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)		
6,704	21,817	23,408	נכסים שוטפים
126,991	93,436	127,112	מזומנים ושווי מזומנים
366,227	437,049	559,350	פקדונות
98,241	103,786	83,171	לקוחות
27,577	22,879 (*)	28,279	חייבים אחרים ויתרות חובה
106,895	110,162	108,655	נגזרים פיננסיים
1,200,922	1,203,044	1,225,035	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל
1,819	5,164	1,553	מלאי
1,935,376	1,997,337	2,156,563	נכסי מסים שוטפים
			סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
16,455	13,785	16,603	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
17,701	17,535	18,079	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (**)
77,014	71,302	72,243	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
3,501	3,806	2,959	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
192,990	121,013 (*)	189,184	נגזרים פיננסיים
7,922	10,462	7,674	נכסי תכנית הטבות לעובדים
307	--	327	נכסי מסים נדחים
2,030,414	1,893,458	2,114,863	רכוש קבוע
12,535	1,360	12,280	הוצאות נדחות
78,950	89,126	76,140	נכסים בלתי מוחשיים
2,437,789	2,221,847	2,510,352	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
4,373,165	4,219,184	4,666,915	סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (1).

(**) ראה באור 3א(2)ב

יגאל סלהוב
סמנכ"ל כספים וכלכלה

פינחס בוכריס
סמנכ"ל

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: יח' באייר, תשע"א, 22.5.2011

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)	(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 מסים שוטפים
63,292	(*) 43,027	71,057	נגזרים פיננסיים
9,231	11,514	9,367	הפרשות
--	75,000	--	דיבידנד שהוכרז
<u>1,591,729</u>	<u>1,763,106</u>	<u>1,808,426</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
58,579	126,854	53,677	התחייבויות מסים נדחים
<u>1,640,691</u>	<u>1,394,513</u>	<u>1,777,953</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>3,232,420</u>	<u>3,157,619</u>	<u>3,586,379</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 (**)
408,597	334,082	347,547	יתרת עודפים (**)
<u>1,140,745</u>	<u>1,061,565</u>	<u>1,080,536</u>	סה"כ הון
<u>4,373,165</u>	<u>4,219,184</u>	<u>4,666,915</u>	סה"כ התחייבויות והון

(*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (1).

(**) ראה באור 3 א' (2) (ג) (1).

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
27,179	4,644	4,821	סה"כ עלות המכר
6,588,778	1,668,181	1,986,790	
203,031	36,590	70,716	רווח גולמי
99,282	26,127 (*)	21,512	הוצאות מכירה ושיווק
57,955	14,668 (*)	14,648	הוצאות הנהלה וכלליות
45,794	(4,205)	34,556	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
(4,839)	(16,133)	11,606	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
81,619	12,546	(5,477)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
76,780	(3,587)	6,129	רווח (הפסד) לתקופה
(5,724)	128	274	מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
(309)	(324)	726	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
3,529	--	927	שינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי ההוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס (**)
6,143	5,433	332	שינוי נטו בשווי ההוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי ההוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
--	--	(21,274)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
3,639	5,237	(19,015)	
80,419	1,650	(12,886)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
0.032	(0.001)	0.003	רווח (הפסד) למניה (בדולר)
			רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה

(*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד'2).

(**) ראה באור 3א(2)ב

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 מכשירים פיננסיים בשווי הוגן כולל אחר (*)	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2011									
1,140,745	408,597	--	3,529	28,478	8,413	(1,310)	6,406	100,242	586,390
(47,323)	(67,453)	20,130	--	--	--	--	--	--	--
1,093,422	341,144	20,130	3,529	28,478	8,413	(1,310)	6,406	100,242	586,390
6,129	6,129	--	--	--	--	--	--	--	--
274	274	--	--	--	--	--	--	--	--
726	--	--	--	--	--	726	--	--	--
927	--	--	927	--	--	--	--	--	--
332	--	--	--	--	332	--	--	--	--
(21,274)	--	(21,274)	--	--	--	--	--	--	--
(19,015)	274	(21,274)	927	--	332	726	--	--	--
(12,886)	6,403	(21,274)	927	--	332	726	--	--	--
1,080,536	347,547	(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
רווח לתקופה
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 (*)
שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
יתרה ליום 31.3.2011 (בלתי מבוקר)

(*) ראה באור 3א(2)ב

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 מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (*)	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2010										
1,151,927	17,183	1,134,744	412,541	28,478	2,270	(1,001)	5,824	100,242	586,390	יתרה ליום 1.1.2010 (מבוקר)
(3,587)	--	(3,587)	(3,587)	--	--	--	--	--	--	הפסד כולל לתקופה: הפסד לתקופה
128	--	128	128	--	--	--	--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר:
(324)	--	(324)	--	--	--	(324)	--	--	--	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 (*)
5,433	--	5,433	--	--	5,433	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
5,237	--	5,237	128	--	5,433	(324)	--	--	--	סה"כ רווח כולל לתקופה
1,650	--	1,650	(3,459)	--	5,433	(324)	--	--	--	דיבידנד שהוכרז
(75,000)	--	(75,000)	(75,000)	--	--	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
171	--	171	--	--	--	--	171	--	--	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(17,183)	(17,183)	--	--	--	--	--	--	--	--	יתרה ליום 31.3.2010 (בלתי מבוקר)
1,061,565	--	1,061,565	334,082	28,478	7,703	(1,325)	5,995	100,242	586,390	

(*) ראה באור 3א(2)ב

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 בשינוי הון כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2010										
1,151,927	17,183	1,134,744	412,541	--	28,478	2,270	(1,001)	5,824	100,242	586,390
76,780	--	76,780	76,780	--	--	--	--	--	--	--
(5,724)	--	(5,724)	(5,724)	--	--	--	--	--	--	--
(309)	--	(309)	--	--	--	--	(309)	--	--	--
3,529	--	3,529	--	3,529	--	--	--	--	--	--
6,143	--	6,143	--	--	--	6,143	--	--	--	--
3,639	--	3,639	(5,724)	3,529	--	6,143	(309)	--	--	--
80,419	--	80,419	71,056	3,529	--	6,143	(309)	--	--	--
582	--	582	--	--	--	--	--	582	--	--
(75,000)	--	(75,000)	(75,000)	--	--	--	--	--	--	--
(17,183)	(17,183)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1,140,745	--	1,140,745	408,597	3,529	28,478	8,413	(1,310)	6,406	100,242	586,390

יתרה ליום 1.1.2010 (מבוקר)
רווח כולל לתקופה:
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:
הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשינוי ההון של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס שינוי בשינוי הון של נכסים פיננסיים בשינוי הון דרך רווח כולל אחר, נטו ממס סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
סה"כ רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות דיבידנד שהוכרז
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
יתרה ליום 31.12.2010 (מבוקר)

(* ראה באור 3א(2)ב

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 (מבוקר)	31.3.2010	31.3.2011 (בלתי מבוקר)	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
76,780	(3,587)	6,129	רווח (הפסד) לתקופה
103,864	23,480	65,145	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
180,644	19,893	71,274	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')
(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 (קיצוץ) 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

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 (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
30,401	5,686	4,412	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(8,512)	(2,230)	(300)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(476)	(179)	(270)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
4,178	(3,410)	(1,537)	הפסד (רווח) מפקדונות ומהשקעות בנכסים פיננסיים, נטו
582	171	--	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(81,619)	(12,546)	5,477	מסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>103,864</u>	<u>23,480</u>	<u>65,145</u>	
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות			
(5,716)	(76,994)	(200,821)	עליה בלקוחות
(46,913)	(50,760)	14,904	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(185,552)	(195,531)	(22,824)	עליה במלאי
58,326	110,408	184,201	עליה בספקים
(25,132)	9,060	18,926	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות, נטו
2,395	307	437	עליה בהטבות לעובדים, נטו
<u>(202,592)</u>	<u>(203,510)</u>	<u>(5,177)</u>	

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 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 הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

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

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.

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

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים - המשך

ד. 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 על מנת לשקף את מועד הפרעון החזוי שלהם.

ליום 31.3.2010		
כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
		נכסים שוטפים:
22,879	22,879	--
		נגזרים פיננסיים
		נכסים שאינם שוטפים:
121,013	(22,879)	143,892
		נגזרים פיננסיים
		התחייבויות שוטפות:
43,027	7,405	35,622
		נגזרים פיננסיים
		התחייבויות שאינן שוטפות:
1,793	(7,405)	9,198
		נגזרים פיננסיים

(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.

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31.03.2010		
כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
1,663,537	(960)	1,664,497
		עלות המכירות, הזקוק והשרותים
26,127	6,510	19,617
		הוצאות מכירה
14,668	(5,550)	20,218
		הוצאות הנהלה וכלליות

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 והתחייבויות 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.

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 הוגן 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

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 להלן. בגין התחייבויות פיננסיות אלה, החל מיום 1.1.2011, שינויים בשווי הוגן, 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 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	
		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת	מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, לקוחות וחייבים
ללא שינוי			
		שווי הוגן דרך רווח כולל אחר	השקעות בנכסים פיננסיים דרך רווח כולל אחר (**)
ללא שינוי			
		התחייבויות פיננסיות	
		התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד	אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד (*)
884,391	831,687		

(2) השפעת השינוי במדיניות החשבונאית על ההון ליום 1.1.2011

עודפים	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן	סה"כ
באלפי דולר		
408,597	--	408,597
(67,453)	20,130	(47,323)
341,144	20,130	361,274

יתרה לפני השפעת השינוי במדיניות החשבונאית
השפעת השינוי במדיניות החשבונאית: התחייבויות פיננסיות שנמדדו בעלות מופחתת ויועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו ממס (*)
יתרה לאחר השפעת השינוי במדיניות החשבונאית

(*) במועד היישום לראשונה הקבוצה בחרה לייעד חלק מאגרות החוב שהונפקו על ידי לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד כדי להפחית חוסר עקביות חשבונאית (accounting mismatch) הנובע ממדידת חוזים להחלפת מטבע קשורים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. השינויים בשווי הוגן של אגרות החוב, המיוחסים לשינויים בסיכון האשראי, מוכרים החל מיום 1.1.2011 ברווח כולל אחר.

(**) הקבוצה מתכוונת להחזיק בהשקעה הונית זו לטווח ארוך, לפיכך הקבוצה בחרה לייעד נכסים אלו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

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

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

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:

- תקן מציג מודל הדורש הפעלת שיקול דעת וניתוח כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות לצורך קביעה מי שולט ונדרש לאחד ישות מוחזקת. הדבר בא לידי ביטוי, בין היתר, בצורך בהבנת מבנה ומטרות המוחזקת ובהבאה בחשבון של סממנים לקיומו של כוח (power). כמו כן, המודל דורש במפורש לזהות את פעילויות המוחזקת כחלק מהערכת קיומה של שליטה.
 - 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 שהתקן כולל למעשה מודל של שליטה אפקטיבית. כלומר, אם מתקיימת שליטה אפקטיבית יידרש איחוד דוחות.
 - בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות ההצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות, גם אם אינן ניתנות למימוש באופן מיידי. בהתייחס לזכויות הצבעה פוטנציאליות, יש לבחון את המבנה שלהן, את הסיבות לקיומן וכן את התנאים של אותן זכויות.
 - התקן כולל הנחיות יישום ורשימת אינדיקטורים לצורך הבחינה האם מקבל החלטות פועל כמנהל או סוכן בעת הכוונת פעילויות המוחזקת.
 - התקן מספק הנחיות למקרים בהם משקיע יבחן שליטה ביחס לנכסים ספציפיים (silos) במקום לבחון שליטה ביחס לישויות משפטיות.
 - התקן כולל הגדרה של זכויות מגנות (protective rights), בעוד שבתקינה הקיימת לא הייתה התייחסות לכך.
 - שליטה נקבעת על פי חשיפה או זכאות לתשואות משתנות. תשואות משתנות הן נרחבות יותר מאשר הטבות כלכליות הנובעות מבעלות ואינן כוללות רק סיכונים והטבות (risk and rewards).
- התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של 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 חדשות בקשר למדידת שווי הוגן. התקן אינו קובע מתי יש למדוד שווי הוגן כך שהצורך במדידת שווי הוגן ימשיך להיקבע בהתאם לתקנים הקיימים כיום.

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.

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 אסטרטגיות. 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
34,771	67,129	(2,659)	(3,175)	2,673	2,972	9,870	6,132	17,154	40,018	(2,777)	(7,140)	10,510	28,322	EBITDA
10,712	41,357	(2,659)	(3,175)	2,375	2,665	8,425	4,432	4,656	28,512	(2,744)	(7,140)	659	16,063	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
(14,917)	(6,801)													הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות בנות
(4,205)	34,556													רווח (הפסד) תפעולי
(12,107)	(23,220)													הוצאות מימון, נטו
179	270													חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
(16,133)	11,606													רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

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	(מבוקר)		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010								
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	
173,013	(3,273)	8,817	27,335	109,125	(17,833)	48,842	EBITDA	
81,454	(3,273)	7,605	22,504	64,822	(17,833)	7,629	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים	
(35,660)							הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות בנות רווח תפעולי	
45,794								
(51,109)							הוצאות מימון, נטו	
476							חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	
(4,839)							הפסד לפני מיסים על הכנסה	

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), 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 ערבויות והתקשרויות

א. תביעות משפטיות

1. כמפורט בבאור 21 ב' (בסעיפי משנה 1(א), 1(ב), 4(א), 4(ב), 4(ג), 4(ו), 4(ז), 4(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 המשפטית 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. ערבויות

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.

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"), בתאריך 3.5.2011 הושלמו חיבור מתקני הקבוצה למערכת ההולכה הארצית לגז טבעי והבדיקות המאפשרות את התחלת צריכת הגז במתקני הקבוצה; אולם EMG הודיעה כי ביום 27.4.2011, חובל קו גז המהווה חלק ממערכת הולכת הגז הטבעי המצרית, המספקת גז, בין היתר, גם ל-EMG. כתוצאה מן הארוע, הופסקה הזרמת הגז ע"י EMG לכל לקוחותיה בישראל.

החברה רוכשת, במהלך חודש מאי, מקבוצת "ים תטיס" (Noble Energy Mediterranean Ltd.), דלק קידוחים שותפות מוגבלת, אבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת ודלק השקעות ונכסים בע"מ, גז טבעי במסגרת עסקאות SPOT, אשר מאפשרות לה לפתוח בתהליך בדיקת מערכת הגז הטבעי במתקניה והרצתה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח - המשך

ב. ביום 20.5.2011, חתמה החברה עם קבוצת "ים תטיס" על הסכם לרכישת כמות כוללת של כ-1.2 BCM ("הכמות החוזית") עבורה ועבור החברות הבנות, לתקופת אספקה של 27 חודשים החל מ-1.6.2011 ("תקופת ההסכם הבסיסית"). התמורה בגין כל הכמות החוזית תשולם, לשיעורין, במהלך תקופת ההסכם הבסיסית או בתקופה קצרה יותר אם החברה תצרוך את מלוא הכמות החוזית מוקדם יותר. ההסכם אינו כולל מחוייבות של החברה להיקף ולקצב צריכת הגז מהספק במהלך תקופת ההסכם הבסיסית. אם החברה לא תצרוך מהספק במשך תקופת ההסכם הבסיסית את מלוא הכמות החוזית, תימשך תקופת האספקה על-פי ההסכם תקופה נוספת, שתאפשר לחברה לצרוך את הכמות החוזית. התמורה נקבעת 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. להערכת החברה, התקשרותה בהסכמי רכישת גז טבעי עם שני ספקים, תאפשר לה מעבר מהיר לשימוש רציף בגז טבעי למכלול צרכיה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
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 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרץ 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 ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 441,772 אלפי דולר ליום 31 במרץ 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 היישות". 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 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

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

לאמור בביאור 4, 5 ו 6 למידע הכספי הביניים הנפרד, בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה בדבר הליכים משפטיים, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות, חוקים והצעות חוק הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני תשתית. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על המידע הכספי הביניים הנפרד, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון, וכן בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית ומספק גז טיבעי.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 22 במאי 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
1,136	--	6,275	נכסי מסים נדחים
859,734	733,206	940,122	רכוש קבוע
11,829	--	11,652	הוצאות נדחות
3,163	4,490	3,247	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,973,809</u>	<u>1,691,292</u>	<u>2,054,387</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>3,567,125</u>	<u>3,509,607</u>	<u>3,803,831</u>	סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש - ראה באור 2 א'.

(**) ראה באור 3 ב'.

יגאל סלהוב
סמנכ"ל כספים וכלכלה

פינחס בוכריס
מנכ"ל

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד: יח' אייר, תשע"א, 22.5.2011

**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	31.3.2010	31.3.2011	
(מבוקר)	(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
62,508	(*) 42,039	66,900	נגזרים פיננסיים
--	75,000	--	דיבידנד שהוצע
8,131	8,062	8,386	הפרשות
<u>1,361,883</u>	<u>1,649,108</u>	<u>1,518,500</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
--	28,747	--	התחייבויות מיסים נדחים
<u>1,064,497</u>	<u>798,934</u>	<u>1,204,795</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,426,380</u>	<u>2,448,042</u>	<u>2,723,295</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
408,597	334,082	347,547	יתרת עודפים
<u>1,140,745</u>	<u>1,061,565</u>	<u>1,080,536</u>	סה"כ הון
<u>3,567,125</u>	<u>3,509,607</u>	<u>3,803,831</u>	סה"כ התחייבויות והון

(*) סווג מחדש - ראה באור 2 א'.

(**) 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)	31.3.2011 (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
26,921	4,644	3,427	סה"כ עלות המכר
<u>6,027,665</u>	<u>1,532,217</u>	<u>1,898,537</u>	
56,030	13,582	24,037	רווח גולמי
(31,666)	(*) (8,140)	(5,791)	הוצאות מכירה ושיווק
(34,057)	(*) (7,527)	(9,200)	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>(9,693)</u>	<u>(2,085)</u>	<u>9,046</u>	רווח (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
38,404	(13,746)	8,761	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
38,376	10,159	(2,632)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
<u>76,780</u>	<u>(3,587)</u>	<u>6,129</u>	רווח (הפסד) לתקופה
			מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
(5,724)	128	274	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(309)	(324)	726	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
3,529	--	927	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים דרך רווח כולל אחר, נטו ממס (**)
6,143	5,433	332	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
--	--	(21,274)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
<u>3,639</u>	<u>5,237</u>	<u>(19,015)</u>	
<u>80,419</u>	<u>1,650</u>	<u>(12,886)</u>	רווח (הפסד) מולל לתקופה
0.032	(0.001)	0.003	רווח (הפסד) למניה (בדולר) רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה

(*) סווג מחדש – ראה באור 2 ב' .

(**) ראה באור 3 ב' להלן.

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 (מבוקר)	31.3.2010 31.3.2011 (בלתי מבוקר)	
76,780	(3,587)	6,129	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')
(20,241)	4,865	11,546	
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 עליה בפקדון, נטו
(66,057)	(15,903)	--	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות רכישת חברות בנות רכישת חברות מוחזקות מימוש נכסים פיננסיים, נטו
79,703	67	122	החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
(17,183)	(17,183)	--	החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ רכישת רכוש קבוע
(2,373)	--	--	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
12,253	--	--	
408	123	68	
12,627	12,627	5,916	
(165,624)	(28,104)	(114,477)	
(436)	(44)	(105)	
(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 עסקאות בנגזרים, נטו
9,618	--	(67)	קבלת (פרעון) הלוואה מחברה מוחזקת
7,249	(9,149)	(20,021)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
356,724	--	123,450	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(91,262)	(22,929)	(22,854)	פרעון אגרות חוב
(28,381)	(6,945)	(7,685)	עלויות גיוס אשראי
(13,793)	--	(2,383)	דיבידנד ששולם
(75,000)	--	--	
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

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) 31.12.2010	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום (בלתי מבוקר) 31.3.2010 31.3.2011		
41,213	9,818	12,259	א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
41,185	1,662	14,287	פחת והפחתות
30,426	5,686	4,395	הוצאות מימון, נטו
			שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(8,512)	(2,230)	(300)	שינויים נטו בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת
(90,905)	3,336	(20,190)	חיפה בע"מ
4,178	(3,410)	(1,537)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
550	162	--	הפסד (רווח) מפקדונות ומהשקעות בנכסים פיננסיים, נטו
(38,376)	(10,159)	2,632	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(20,241)	4,865	11,546	מסים על הכנסה (הטבת מס)
			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	

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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2010 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 מחדש:

א. נגזרים פיננסיים ליום 31.3.2010 שהוצגו בעבר בנכסים 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.

ליום 31.3.2010

כמדוח בדוחות כספיים אלו	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדוח בעבר
-------------------------------	-------------------------	---------------------

נכסים שוטפים:

נגזרים פיננסיים

17,435 17,435 --

נכסים שאינם שוטפים:

נגזרים פיננסיים

78,124 (17,435) 95,559

התחייבויות שוטפות:

נגזרים פיננסיים

42,039 7,405 34,634

התחייבויות שאינן שוטפות:

נגזרים פיננסיים

1,793 (7,405) 9,198

ב. להלן נתונים בדבר השפעת סיווג מחדש על הסעיפים הרלוונטיים:

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.

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2010

כמדוח בדוחות כספיים אלו	השפעת הסיווג מחדש	כפי שדוח בעבר
-------------------------------	-------------------------	---------------------

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

עלות המכירות, הזקוק והשרותים

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

הוצאות מכירה

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

הוצאות הנהלה וכלליות

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	נכסים פיננסיים
באלפי דולר				
התחייבויות פיננסיות				
				מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, לקוחות וחייבים
		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת	הלוואות וחייבים	
		שווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	השקעות בנכסים פיננסיים דרך רווח כולל אחר (**)
				התחייבויות פיננסיות
		התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד	עלות מופחתת	אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד (*)
586,641	554,026			

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

באור 4 - ערביות 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 לאחר תקופת הדוח

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.
חנן קלצ'וק – מנכ"ל מגזר התעשייה.
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.
ניבה חסיד – 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 שנתיימה 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.

22.5.2011

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.

22.5.2011

יגאל סלהוב, סמנכ"ל כספים וכלכלה