

בתי זקוק לנפט בע"מ



**תמצית דוחות כספיים  
ביניים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2009**

**(בלתי מבוקרים)**

# בתי זקוק לנפט בע"מ

## תמצית דוחות כספיים

### ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2009

(בלתי מבוקרים)

#### תוכן

#### עמוד

- 1 • דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- 35 • תאור עסקי התאגיד – עדכון
- **תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2009**
- 36 • דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
- 37 • תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
- 39 • תמצית דוח על ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד
- 40 • תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
- 43 • תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד
- 45 • באורים לדוחות הכספיים
- **נספח א - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2009 מתורגמים לשקלים חדשים**

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### דוח הדירקטוריון באשר למצב ענייני התאגיד

#### לתקופה שנסתיימה ביום 30.6.2009

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 30.6.2009 ("תקופת הדוח").

#### 1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

##### 1.1. כללי

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזוק"), ביחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות, העוסקות בשלושה תחומי פעילות משיקים, המאורגנים במסגרת של שלושה מגזרים – מגזר הזקוק, מגזר הפטרוכימיה ומגזר הסחר. עיקר פעילות החברה הינה בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית וחומרים לתעשיית הפלסטיק. כמו כן, עוסקת החברה במסחר בנפט גולמי, מוצריו ונגזרות שלא לצרכים תפעוליים, בשירותי לוגיסטיקה ותשתית, וכן באספקת חשמל וקיטור למפעלים שכנים. פעילותה של החברה בתחום הפטרוכימיה מורכבת משתי פעילויות האחת – ארומטים המבוצעת באמצעות גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (100%) והשניה – פולימרים המבוצעת באמצעות כרמל אולפינים בע"מ (50%), שמפעליהן מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רצוף 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. קיים שילוב בין פעילות החברה בתחום הזקוק לבין פעילותה בתחום הפטרוכימיה.

להערכת החברה, ניצול האינטגרציה והסינרגיה בין תחומי הפעילות השונים, מביא לעליה במרווחים המצרפיים הנובעים לחברה מכל תחומי פעילותה וכן לירידה בתנודתיות רווחיות החברה, לאורך זמן, שכן מחזורי העסקים בתחומי פעילותה של החברה והחברות הבנות אינם חופפים בהכרח זה לזה. כמו כן, הניהול המשותף של החברה וגדיב, מייעל את פעילות החברות ומקטין את ההוצאות.

לחברה, לכאורה ולגדיב, אין תלות מהותית בלקוחות או בספקים, למעט תלותן של החברות הבנות בהספקת חומרי זינה מן החברה. לחברה תלות תפעולית בחברות הממשלתיות - תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ ("תש"ן") וקו צינור הנפט אילת אשקלון בע"מ ("קצא"א"), המספקות לה שירותי שינוע נפט גולמי בטרמינלים ובצנרת. לחברה אחזקות בחברות נוספות, שאינן, כל אחת כשלעצמה, בהיקף מהותי לחברה.

התוכנית האסטרטגית של החברה, שהושקה בנובמבר 2007 בהיקף של כ-1.1 מיליארד דולר, מתמקדת בהשגת צמיחה של החברה והגברת כושר התחרות שלה בשנים הקרובות, תוך הגדלת חלקם של מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה בתמהיל המוצרים של החברה ומתן דגש לתחום איכות הסביבה. מתווה התוכנית האסטרטגית כולל: (1) השקעות מואצות בתחום הזקוק, בעיקר בהגדלת המורכבות והיעילות של בית הזקוק ובתחומים משיקים, בהיקף משוער של כ-850 מיליון דולר, מתוכם כ-600<sup>1</sup> מיליון דולר בהגדלת כושר הפיצוח של מוצרי נפט למוצרים בעלי ערך מוסף גבוה; (2) איתור הזדמנויות עסקיות בתחומי הזקוק והפטרוכימיה בישראל ומחוצה לה; (3) הרחבת הפעילות הפטרוכימית של החברה, תוך התמקדות במוצרים בעלי ערך מוסף גבוה, בישראל ומחוצה לה; (4) הרחבת פעילות הסחר והלוגיסטיקה במוצרי נפט; (5) השקעות בהיקף משוער של כ-270 מיליון דולר בתחומי איכות הסביבה, בטיחות ובטחון והגברת האמינות התפעולית; (6) התאמת המבנה הארגוני תוך חלוקת הפעילות לשלושה מגזרים – מגזר הזקוק, מגזר הסחר ומגזר הפטרוכימיה.

<sup>1</sup> לעדכון בעניין זה, ראה סעיף 1.3.1.1 לדוח הדירקטוריון.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 1.2. הסביבה העסקית ורווחיות החברה

הגורם העיקרי המשפיע על התוצאות של תחום פעילות הזקוק, הוא מרווח הזקוק. מרווח הזקוק הינו המרווח בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים אותם מוכרת החברה לבין עלות חומרי הגלם, שרוכשת החברה (בעיקר נפט גולמי) בשער בית הזקוק. גובה המרווח הינו פונקציה של סל המוצרים ומחיריהם בתקופת הדוח, לעומת הרכב סל הנפט הגולמי ומחיריו באותה תקופה ותלוי בכוחות שוק שונים.

מחירי הנפט הגולמי ומוצרי נפט בעולם נתונים לתנודתיות רבה ונקבעים, בין היתר, על פי היצע וביקוש עולמיים ומושפעים גם מאירועים גיאופוליטיים, אשר אינם קשורים ישירות להפקת הנפט, אך נתפסים על ידי השווקים כבעלי השפעה אפשרית על תפוקות עתידיות. גובה מרווחי הזקוק, הינו תולדה של כוחות השוק הפועלים בשני מישורים שונים - האחד, היצע וביקוש של נפט גולמי והשני- היצע וביקוש למוצרים סופיים.

הגורמים המשפיעים על הביקוש וההיצע לנפט גולמי ולמוצרי נפט, כפי שפורטו לעיל, יוצרים תנודתיות ומחזוריות ברמת הרווחיות של תעשיית הזקוק.

בתקופת הדוח מחיר הנפט הגולמי מסוג ברנט עמד על כ- 52 דולר לחבית במוצע לעומת מחיר ממוצע של כ- 109 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, ובהשוואה לכ- 37 דולר לחבית ב- 31.12.2008. במקביל חלה ירידה לעומת תקופה מקבילה אשתקד גם במחירי מוצרי הדלק המיוצרים ע"י החברה מן הנפט הגולמי ונמכרים על ידה.

בהתאם לכך, תוצאות הפעולות ומרווחי הזקוק החשבונאיים של החברה, הושפעו בעיקר כתוצאה מ: (1) הפסד בגין הפרשי עיתוי בין מחיר הקניה למחיר המכירה, בסך של כ-5 מיליון דולר, על המלאי הבסיסי הבלתי מוגן של החברה, בהיקף של כ- 600 אלף טון, מלאי ששינויים בערכו אינם יוצרים חשיפה תזרימית לחברה. (2) רווח נטו בסך של כ- 86 מיליון דולר הנובע מביטול ההפרשה לירידת ערך המלאי של החברה אשר בוצעה בסוף שנת 2008 בסך של כ- 183 מיליון דולר, בעקבות ירידת המחירים בסוף שנת 2008, בקיזוז הפסד בפועל בגין מכירת מלאי זה בסך של כ- 97 מיליון דולר. (3) הפסד בגין השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים על מחירי סחורות, עקב המעבר לדיווח על פי תקינה בינלאומית (IFRS) בסך של 34 מיליון דולר.

במגזר הזקוק - הרווח התפעולי, ה- EBITDA ומרווח הזקוק לאחר נטרול שלוש ההשפעות הנ"ל הוא כ- 17 מיליון דולר, כ- 36 מיליון דולר ו- 25.4 דולר לטון בהתאמה.

הרווח התפעולי, ה- EBITDA ומרווח הזקוק החשבונאיים, כפי שמשקף בדוחות הכספיים (ללא נטרול ההשפעות הנ"ל) הוא כ- 64 מיליון דולר, כ- 84 מיליון דולר ו- 37.9 דולר לטון בהתאמה.

בתקופת הדוח ירדו מרווחי הזקוק המנוטרלים ל- 25.4 דולר לטון, לעומת 33.2 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד. המרווח המתפרסם ע"י "רויטרס" עבור דוגמת בית זקוק בים התיכון בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג "אורל", ("מרווח רויטרס") עמד בתקופת הדוח על 17.5 דולר לטון לעומת 36.5 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1.2

יצוין כי קיימים הבדלים במספר פרמטרים, בין מרווח הזקוק של החברה לבין מרווח רויטרס, 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 רויטרס 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 טבלה המרכזת את השוואת מרווחי הזקוק למרווח בים התיכון:

1-12.2008	4-6.2008	1-6.2008	4-6.2009	1-6.2009	
5.5	6.3	5.0	1.4	2.4	מרווח אורל בים התיכון - דולר לחבית
5.7	6.7	4.6	2.4	3.5	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
41.4	48.9	33.2	17.4	25.4	מרווח מנוטרל - דולר לטון
					נטרול השפעת:
0.7	(17.6)	(11.6)	(18.9)	(8.9)	- שיטת רישום הנגזרים התאמה ל- IFRS
(9.9)	35.5	25.5	17.8	(1.3)	- הפרשי עיתוי קניה ומכירה
(22.3)	-	-	-	22.7	- הפרשה לירידת ערך מלאי
9.9	66.8	47.1	16.3	37.9	מרווח חשבונאי – דולר לטון

הרווח התפעולי המאוחד, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 73 מליון דולר לעומת רווח תפעולי של כ- 111 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 38 מיליון דולר.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לשינוי ברווח התפעולי המאוחד בתקופה (במיליוני דולר):

1-6.2009 לעומת 1-6.2008	
(2)	ירידה בהיקפי המכירות
(17)	ירידה בהכנסות אחרות
(1)	ירידה ברווח ממגזר הסחר
13	קיטון בהפסדים בגין עסקאות נגזרים
86	הפרשה לירידת ערך מלאי
(108)	הפרשי עיתוי קניה למכירה – במגזר הזקוק
(21)	ירידה במרווחים במגזר הפטרוכימיה
(29)	ירידה במרווחים במגזר הזקוק
46	ירידה בהוצאות הייצור – בעיקר אנרגיה
16	ירידה בהוצאות מכירה והנהלה
(7)	הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת (ראה באור 8 ה' בדוחות הכספיים)
(14)	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה בשנת 2008 (ראה סעיף 1.3.1.2 3 א')
(38)	

הרבעון השני של שנת 2009, הסתכם בהפסד תפעולי בסך של כ- 7 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי של כ- 96 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן פירוט הגורמים העיקריים לשינוי ברווח התפעולי המאוחד ברבעון השני של שנת 2009 (במליוני דולר):

4-6.2009 לעומת 4-6.2008	
(4)	ירידה בהיקפי המכירות
(8)	ירידה בהכנסות אחרות
(1)	ירידה ברווח ממגזר הסחר
1	קיטון בהפסדים בגין עסקאות נגזרים
(42)	הפרשי עיתוי קניה למכירה – במגזר הזקוק
(11)	ירידה במרווחים במגזר הפטרוכימיה
(58)	ירידה במרווחים במגזר הזקוק
27	ירידה בהוצאות הייצור – בעיקר אנרגיה
14	ירידה בהוצאות מכירה והנהלה
(7)	הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת (ראה באור 8 ה' בדוחות הכספיים)
(14)	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה בשנת 2008 (ראה סעיף 1.3.1.2 (3) א')
(103)	

לפירוט נרחב של התוצאות, כולל לפי מגזרי הפעילות של החברה, ראה סעיף 3.

### היקף הייצור

היקף הזקוק הסתכם בחברה בתקופת הדוח לכ-3,772 אלפי טון עם ניצולת של % 87.2 וברבעון השני של שנת 2009 לכ-1,805 אלפי טון עם ניצולת של % 85.7 (לשנת 2008 – 8,245 אלפי טון). הירידה בניצולת הינה בעיקר בעקבות התחלת השיפוץ התקופתי של מתקן זיקוק גלם 4 בתחילת חודש יוני 2009.

להלן נתונים אודות התפלגות תפוקת החברה (בזן) על פי קבוצות המוצרים העיקריים בתחום הזקוק (באלפי טונות).

2008	4-6.2008	1-6.2008	4-6.2009	1-6.2009	
2,367	565	1,149	572	1,204	סולר
1,664	409	832	405	769	בנזין
831	211	380	147	298	קרוסין
1,367	331	669	255	586	מזוט
738	177	351	127	325	סולר ואקום
624	156	314	147	290	אחרים
7,591	1,849	3,695	1,653	3,472	סה"כ

להלן נתונים אודות תפוקת החברות המאוחדות (באלפי טונות):

2008	4-6.2008	1-6.2008	4-6.2009	1-6.2009	
430	110	239	120	229	גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ
307	70	137	89	170	קרמל אולפיניים בע"מ (חלק החברה – 50%)

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 1.3. סקירת תמצית ההתפתחויות בחברה בתקופת הדוח ולאחריו

#### 1.3.1. התפתחויות בתחום העסקי

##### 1.3.1.1. התכנית האסטרטגית

במסגרת יישום התוכנית האסטרטגית שאומצה ע"י הדירקטוריון בחודש נובמבר 2007, החליט דירקטוריון החברה ב- 12.10.2008 על הקמת פצחן מימני בבית זקוק חיפה (להלן: "המתקן"), אשר ייצר תזקיבי ביניים (סולר וקרוסין). המתקן צפוי להיות תפעולי בתחילת שנת 2012. עם הפעלתו, יגדיל המתקן את המורכבות של בית הזקוק בחיפה באופן משמעותי, בכך שיאפשר הפקת יותר תזקיבים בעלי ערך מוסף גבוה מכל חבית נפט. כמו כן, יגביר את גמישות בית הזקוק בבחירת חומרי הגלם ותמהיל המוצרים, כדי להתאימם לתנאי שוק משתנים.

לאור המשבר הכלכלי בעולם הנחה דירקטוריון החברה לפעול להורדת עלות הפצחן המימני. בנוסף ביקש הדירקטוריון לבחון ולתזמן מחדש את יתרת ההשקעות הכלכליות.

לאחר בדיקות כלכליות עדכניות שנערכו ביחס להקמת המתקן, אשר מצביעות על הצורך ועל כדאיות הקמתו לאלתר של המתקן המתוכנן, אישר דירקטוריון החברה ביום 7.6.2009 את התקציב המעודכן של הקמת המתקן מסך של כ- 670 מליון דולר לסך של כ- 500 מליון דולר.

דירקטוריון החברה הטיל על הנהלת החברה להשלים הסדר אשראי לטווח ארוך, למימון הפרויקט. בהתאם לכך, עוסקת החברה בהשלמת הסדר אשראי באמצעות Export Credit Agency במסגרתו תקבל החברה מימון לרכישת פרטי ציוד מספקים בחו"ל וכן פועלת לקבלת אשראי נוסף הדרוש לפרוייקט, ממקורות שונים, לטווח ארוך, שהינם הכרחיים למימוש הפרוייקט.

בתקופת הדוח הסתיים תכנון השלב הראשון (FEED). למועד הדוח החברה מנהלת מו"מ מתקדם לקבלת הצעות סופיות מספקי ציוד עיקריים.

ביצוע העבודות במסגרת הפרוייקט, יותנה בעריכת הסדרי המימון לטווח ארוך שהנהלת החברה עוסקת בהשלמתם, אשר תקופת ההחזר שלהם תחל לאחר תחילת הייצור במתקן ובאישור הסדרים אלה ע"י הדירקטוריון.

יצויין כי חלק מהסכום הדרוש למימון התכנית האסטרטגית, גויס ע"י החברה, בחודש דצמבר 2007, על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 28.11.2007.

ההערכות האמורות בדבר המועד הצפוי להשלמת המתקן, היקף ההשקעות בו ותפוקותיו ויכולתה של החברה לגייס את האשראי הדרוש למימון ההשקעה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מתבססות על תוכניות שערכה הנהלת החברה ועל נתונים שנתקבלו מגורמים מקצועיים חיצוניים לחברה. אין כל וודאות שהערכות אלו תתממשנה שכן מדובר בפרוייקט מורכב ביותר, שביצעו מותנה בין השאר בגורמים חיצוניים לחברה, וכן בקבלת אישורים רגולטורים שונים. במידה והערכות אלו לא תתממשנה במלואן או בחלקן, הדבר עשוי להשפיע באופן מהותי על הקמת המתקן, מועד הקמתו ומועד השלמתו, עלותו והתפוקות הצפויות ממנו.

למועד אישור הדוחות הכספיים, אין לחברה התחייבויות כספיות לרכישת רכוש קבוע אשר אינן מכוסות במימון כספי מובטח.

##### 1.3.1.2. ביצוע תכנית אסטרטגית לפי מגזרים

1. **מגזר הזקוק** – בשנת 2008 הושלם ארגון וציוות המגזר. אומצה תכנית אכיפה פנימית בנושא איכות הסביבה בטיחות וגהות. כמו כן, מבוצעת פעילות השקעה במסגרת התכנית האסטרטגית, כדלקמן:

א. הגדלת גמישות הזקוק במז"ג 4 – בתהליך יישום, ההפעלה צפויה לאחר הדממת המתקן לשיפוץ ברבעון השלישי של שנת 2009. עם השדרוג יתאפשר זקוק של תחום רחב מאוד של סוגי נפט גולמי הנפוצים באזור, כך שניצולת המתקן תעלה, וניתן יהיה לנצל הזדמנויות רבות יותר של מרווחים טובים. שיפוץ המתקן ופעילות ההשקעה, הושלמו לאחר תקופת הדוח והמתקן הופעל במתכונתו המשודרגת.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

ב. הסבת מה"ד HVGO לפצחן מימני מתון – בתהליך יישום, הפעלת שלב א' התבצעה בסוף רבעון השני של שנת 2009, ושלב ב' ברבעון השלישי של שנת 2010. הפעלת שלב א' צפויה להניב תוספת של כ- 1.5% סולר להיפוקי הזקוק. שלב ב' צפוי להניב תוספת היפק דומה. החברה פועלת להקדמת יישום שלב ב'.

ג. הקמת פצחן מימני – ראה פירוט בסעיף 1.3.1.1 לעיל.

ד. בוצעו פרויקטים שונים בתחום איכות הסביבה בהיקף של כ- 50 מליון דולר, במהלך שנת 2008.

ה. הקמת תחנת כח – הסתיים שלב בדיקת קונפיגורציה.

2. **מגזר הסחר** – בשנת 2008 הוקם מרכז סחר מודרני ומתקדם והוחל ביישום מערכת מידע לניהול סחר במוצרי נפט והמגזר החל בפעילות סחר.

3. **מגזר הפטרוכימיה**

א. **הסכם לרכישת יתרת מניות כאו"ל**

ביום 24.6.2008 התקשרה החברה בהסכם עם מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (להלן: "מפ"ב") לרכישת יתרת 50% מניות כאו"ל בתמורה להקצאת 20.53% ממניות החברה (לאחר ההקצאה). עסקה זו הינה חלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה, המיועדת – בין היתר – לאפשר ניצול מלוא פוטנציאל הסינרגיות האפשריות בין תחומי הזקוק, הפולימרים והארומטים. כמו כן, הוסכם כי החברה תמכור למפ"ב את כל מניות מפ"ב שבעלותה (להלן: "מניות מפ"ב הנרכשות"), המהוות 12.29% מהונה של מפ"ב, בתמורה לסך של 40 מליון דולר.

ביום 31.12.2008 פקע ההסכם לרכישת כאו"ל מבלי שהתקיימו מלוא התנאים המוקדמים שנקבעו בו ולפיכך העסקה לא הושלמה.

עם זאת, היות שהנימוקים העקרוניים שעמדו בבסיס החלטת דירקטוריון החברה לאשר את מיזוג פעילותה של כאו"ל עם החברה, תקפים גם כיום, הסכימו החברה ומפ"ב להמשיך ולשתף פעולה במטרה לנסות ולהשלים את עסקת המיזוג, וככל שיבשילו התנאים, יובא העניין בפני מוסדות החברה.

ב. הגדלת כושר ייצור פראקסילן ובנזן בגדיב – צפוי להסתיים ברבעון הראשון בשנת 2010.

ג. הגדלת כושר ייצור פטאליק אנהידריד בגדיב – צפוי להסתיים ברבעון הראשון בשנת 2010.

ד. **רכישת חברה ע"י כאו"ל**

ביום 25.4.2008, רכשה כאו"ל באמצעות Colland Polymers B.V, (להלן – "Colland") חברת בת בבעלות מלאה של כאו"ל, את חברת Domo Chemicals N.V, (להלן – "Domo") על פי הסכם מיום 23.1.2008. הינה חברה מאוגדת בהולנד, הפועלת בתחום הפטרוכימיה ועוסקת בייצור ובשיווק של פוליפרופילן, המשמש כחומר גלם בתעשיית הפלסטיק, למגוון שימושים ומוצרים.

להלן עיקרי ההסכם: כאו"ל רכשה 49% ממניותיה של חברת Domo בתמורה ל- 20 מליון אירו. בנוסף החל משנת 2013 עשויים בעלי המניות של Domo מהם רכשה כאו"ל את מניות החברה (להלן – "המוכרים"), להיות זכאים לתמורה נוספת שלא תעלה על 1 מליון אירו לשנה למשך חמש שנים, בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. לכאו"ל, באמצעות Colland, קיימת אופציית CALL מיום הרכישה ועד ליום 31.12.2016 לרכישת יתרת המניות בתמורה ל- 10 מליון אירו נוספים בניכוי דיבידנדים שיחולקו למוכרים והכל בצירוף ריבית שנתית של 5%. למוכרים קיימת אופציית PUT למימוש החל מיום 1.7.2011 למכירת 51% הנותרים ב-Domo לכאו"ל באותם תנאים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

החל מיום 1.5.2008 מאחדת כאו"ל את נתוני Domo באיחוד מלא בשל קיום האופציות ולא נכללות כל זכויות מיעוט בגין חלקם של יתרת בעלי המניות ב-Domo.

### ה. הפסקת השקעה בפרויקט TMA

בתקופה שמאז שנת 2007 ועד תקופת הדוח, ניהלה גדיב משא ומתן בקשר לרכישת 50% מההון הרשום של חברה סינית ("החברה הנרכשת"), הנהנית בסין ממעמד של תאגיד בבעלות זרה מלאה (WFOE), העוסקת בייצור TRIMELLITIC ANHYDRIDE (TMA), מוצר המשמש בעיקר כמרכך בתעשיית הפולימרים וכמרכיב בצבעי אבקה, ו- Para Diethyl benzene (PDEB), מוצר המשמש בעיקר בייצור פראקסילן. במסגרת המו"מ האמור, גם התקשרה החברה במזכר כוונות.

בתקופת הדוח הסתיים המו"מ, מבלי שהוביל לרכישת מניות ע"י גדיב במיזם האמור.

להערכת הנהלת גדיב, קיימת אי ודאות לגבי ניצול הידע שנרכש לצורך הקמת מתקן TMA אחר, ולפיכך הופחתו בתקופת הדוח עלויות שנצברו בסך של 1 מליון דולר.

#### 4. מטה החברה –

בשנת 2008 אומצו והוטמעו תכניות אכיפה פנימיות בנושא הגבלים עסקיים ובנושא דיני ניירות ערך, בנוסף לתכנית אכיפה פנימית בתחום איכות הסביבה ובטיחות.

#### 5. איכות הסביבה –

במקביל לביצוע פרויקטים בתחום איכות הסביבה, אמינות ובטיחות בהיקף של 50 מיליון דולר בשנת 2008, מתוך תכנית ההשקעות המקיפה בתחומים אלה, אשר נכללה בתכנית האסטרטגית ולהטמעת תכנית אכיפה פנימית בנושא איכות סביבה ובטיחות, עשתה החברה מאמצים להגביר את מודעות הציבור לפעילותה בתחומים אלו. בין היתר תוך השקעת מאמצים רבים בקשר עם נציגי ארגונים העוסקים באיכות הסביבה, אנשי תקשורת ובהעמקת ההיכרות שלהם עם מפעלי החברה, הצגת הפעילות הסביבתית וההשקעות המתוכננות בנושא.

לפרטים אודות שימוע שנערך לחברה בנוגע לצו האישי על פיו היא פועלת, ראה סעיף 15.1 להלן.

### 1.3.1.3 הערכות החברה בשנת 2009 ושינויים ארגוניים

במסגרת תכנית העבודה לשנת 2009, שאושרה בדירקטוריון החברה, מבצעת החברה צעדי התייעלות במגוון תחומים לרבות בתחומי הייצור, הלוגיסטיקה, הרכש, עבודות קבלניות וכח אדם, במטרה להבטיח את מימוש התכנית האסטרטגית שלה ואת חוסנה ושגשוגה לאורך זמן, על רקע המשבר הכלכלי העולמי והשלכותיו על המשק הישראלי.

כחלק מהצעדים הללו בוצעו שינויים ארגוניים בראשית שנת 2009 ובין היתר הוטמעו תפקידיה של היחידה לפיתוח עסקים בפעילותן של יחידות אחרות בחברה. במסגרת זו, סיים עבודתו בחברה סמנכ"ל לפיתוח עסקים ושוק ההון. בנוסף מונתה בחברה סמנכ"ל מטה ופיתוח המשאב האנושי.

1. במסגרת זו, הודיעו לחברה יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וכן נושאי משרה נוספים בחברה על החלטתם לוותר על שיעור של 10% מהשכר לו הם זכאים (למעט לעניין הפרשות ותנאים נלווים) למשך שנת 2009.

2. כמו כן, הודיעו לחברה הדירקטורים המכהנים בה, לרבות הדירקטורים החיצוניים, על יוזמתם והחלטתם לוותר על שיעור של 10% מגמול הדירקטורים לו הם זכאים למשך שנת 2009.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

3. ב- 6.1.2009, הודיע סמנכ"ל הכספים מר יעקב הירש, על פרישתו מעבודתו בחברה ובמקומו מונה לתפקיד מר יגאל סלהוב, אשר כיהן עד מועד זה כסמנכ"ל הכספים בכרמל אולפיינים בע"מ (שהחברה מחזיקה 50% ממניותיה).

בתקופת הדוח, נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה לבין נציגות העובדים על פיו בשנת 2009 בלבד, לא ישולמו לעובדי החברה תשלומים מסויימים המגיעים להם בהתאם להסכמים הקיבוציים המיוחדים שבין החברה לעובדיה. ואולם, אם תציג החברה רווח נקי לאחר מס בדוחותיה הכספיים לשנת 2009, תשלם לכל עובד, בחודש שלאחר פרסום הדוחות הכספיים, את הסכומים שלא שולמו ב-2009 והכל – בתנאי שתשלום כאמור, אילו היה מתבצע בשנת 2009, לא היה מביא את החברה להציג הפסד נקי לאחר מס בשנת 2009.

### 1.3.2 התפתחויות בסביבה הכלכלית ובשווקים הפיננסיים והשלכותיהם על החברה

בתקופת הדוח עלו מחירי הנפט מסוג ברנט מכ- 37 דולר לחבית בתום שנת 2008 לכ- 68 דולר לחבית בסוף התקופה וזאת לאחר תנודות גדולות במחיר הנפט הגולמי ומוצריה במהלך שנת 2008, אשר החלו ב-90 דולר לחבית בראשית 2008, עלו לרמה של 140 דולר לחבית באמצע אותה שנה וירדו לרמה של 37 דולר לחבית כאמור לעיל.

בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, חלה ירידה גם במחירי מוצרי הדלק המיוצרים ע"י החברה ונמכרים על ידה, ואולם, לא היה מתאם מלא בין מועדי השינוי במחירי המוצרים והיקף שינויים אלו, לבין מועדי השינוי במחיר הנפט הגולמי והיקף השינויים בו, מה שהביא לתנודתיות משמעותית במרווחי הזקוק.

עלייה במחיר הנפט הגולמי גורמת לעלייה בהיקף ההון החוזר הדרוש לחברה למימון רכישתו ולעלייה בערך המלאי בספרי החברה, בעוד ירידה במחיר הנפט הגולמי גורמת לקיטון בהיקף ההון החוזר הדרוש לחברה למימון פעילותה ולירידה בערך המלאי בספרי החברה. חשיפתה הכלכלית של החברה בגין שינויים על ציר הזמן במחיר הנפט הגולמי מוגנת באמצעות עסקאות הגנה שמבצעת החברה בשוק העתידי ובנגזרים.

לעליה במחירי הנפט הגולמי ומוצריה בתקופת הדוח השפעה מהותית על התוצאות, כמפורט בפירוט הגורמים העיקריים לגידול ברווח הגולמי להלן. יש לציין כי החברה אינה מגנה על ערך מלאי בסיסי של 600,000 טון. השפעת השינויים בערך מלאי זה אינם כלכליים ותזרימיים. על כן, החברה מדווחת על התוצאות התפעוליות שלה בניטרול השפעות אלו והשפעות נוספות בגין שינויים בערך נגזרים בהתאם לכללי ה-IFRS.

במהלך תקופת הדוח חלה תנודתיות בשער החליפין של הדולר מול השקל. אף שמטבע הפעילות של החברה הינו דולר, לחברה נכסים והתחייבויות בש"ח (הנובעים בעיקר מ: שכר עבודה, תשלומים לספקים וקבלנים בישראל וכן תשלומים למוסדות ולרשויות). מתחילת שנת 2009 ועד תום הרבעון השני חל פחות של כ- 3%. סך השפעת השינוי בשער החליפין על התוצאות העסקיות של החברה בתקופת הדוח מסתכמת להוצאה בסך של כ- 4 מיליון דולר.

מדד המחירים עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ- 2%. החברה מממנת את פעילותה, בין השאר, באמצעות אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן שהנפיקה לציבור. כדי לצמצם את חשיפת החברה לשינויים בשיעור האינפלציה, החליפה החברה בעסקות החלפת מטבע את רוב אגרות החוב השקליות הצמודות מדד לזמן ארוך להלוואות דולריות (ראה סעיף 6.1.8 להלן). במקביל להתחייבויות החברה הצמודות למדד המחירים לצרכן אשר בגינן לא בוצעו עסקות החלפת מטבע, מחזיקה החברה נכסים בשקלים הצמודים למדד זה.

כתוצאה מהתנודות בשווקים הפיננסיים בתקופת הדוח, חל גידול בשווי ההון של הנגזרים הפיננסיים בהם מחזיקה החברה, בסך כ- 19 מיליון דולר, אשר נזקף להכנסות המימון של החברה.

באשר להשלכות שינויים בשווקים הפיננסיים לאחר תאריך המאזן והשלכות המשבר הכלכלי על המצב הכספי של החברה, ראה סעיף 16 להלן.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 2. מצב כספי

#### 2.1. נכסים שוטפים

ליום 30.6.2009 הסתכמו הנכסים השוטפים במאוחד בכ- 1,420 מליון דולר שמהווים כ- 51% מסך הנכסים, לעומת 1,104 מליון דולר שהיוו כ- 46% מסך הנכסים ליום 31.12.2008. השינוי העיקרי נובע מגידול בשווי המלאי בקבוצה, הן בשל עליית הכמות והן בשל עליית המחיר, בסך של כ- 216 מליון דולר, מגידול בחובות הלקוחות (לאחר קיזוז סכום הניכיון בסך של כ- 130 מליון דולר ליום 30.6.2009 וכ- 108 מליון דולר ליום 31.12.2008) בסך של כ- 53 מליון דולר ומעליה בסך של כ- 74 מליון דולר בפקדונות בגין נגזרים, הנובעת מעלית מחירי המלאי.

#### נכסים שאינם שוטפים

ליום 30.6.2009 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים בכ- 1,355 מליון דולר המהווים כ- 49% מסך הנכסים, לעומת 1,301 מליון דולר שהיוו כ- 54% מסך הנכסים ליום 31.12.2008. הגידול נובע בעיקר מגידול ברכוש הקבוע בסך של כ- 52 מליון דולר כתוצאה מהשקעה בפרויקטים במגזר הזיקוק (ראה גם סעיף 1.3.1.2 לעיל) בקיזוז פחת התקופה. עליה בהשקעה בחברות מוחזקות בסך של כ- 9 מליון דולר בעיקר כתוצאה משינוי בטיפול החשבונאי בחברת מפעלים פטרוכימיים בע"מ, משיטת השווי המאזני לשיטת מכשירים פיננסיים זמינים למכירה, מגידול בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 10 מליון דולר הנובע מהשפעת הפיחות בתקופה אשר גרמה לקיטון בסך 20 מליון דולר בשווי הנגזרים בניכוי השפעת שינוי ריבית בסך 24 מליון דולר ובניכוי השפעת שינוי מדד בסך 6 מליון דולר וזאת בקיזוז ירידה בהלוואה לחברת פנסיה מוקדמת בע"מ בסך של כ- 15 מליון דולר הנובעת מהשפעת הפיחות בסך 3 מליון דולר בקיזוז עלית השווי ההוגן בסך 5 מליון דולר וכן מגידול בחלויות שוטפות בגין קרן ההלוואה והריבית בגינה, בסך של כ- 17 מליון דולר אשר נזקפו לחייבים.

#### 2.2. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 30.6.2009 הסתכמו במאוחד בכ- 1,096 מליון דולר ומהוות כ- 51% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 737 מליון דולר שהיוו כ- 40% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2008. העליה נובעת בעיקר מעליה באשראי, בסך של כ- 298 מליון דולר ומעליה בספקים בסך של כ- 32 מליון דולר, הנובעים בעיקר מעלית מחירי הנפט ומוצריו וכן מעליה בנגזרים פיננסיים בסך 33 מליון דולר.

#### 2.3. התחייבויות שאינן שוטפות

ההתחייבויות שאינן שוטפות הסתכמו במאוחד בכ- 1,041 מליון דולר ליום 30.6.09 לעומת כ- 1,117 מליון דולר ליום 31.12.2008. הקיטון בסך של כ- 76 מליון דולר נבע בעיקר מפרעון הלוואות ואג"ח ומשחיקת האג"ח השיקליות עקב הפיחות בתקופת הדוח.

#### 2.4. הון עצמי

ההון העצמי ליום 30.6.2009 הסתכם בכ- 638 מליון דולר ומהווה כ- 23% מהמאזן, לעומת כ- 552 מליון דולר שהיוו כ- 23% מהמאזן ליום 31.12.2008. הגידול בהון העצמי נובע בעיקרו מרווח בתקופת הדוח בסך של כ- 67 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3. תוצאות הפעולות של הקבוצה

3.1. להלן נתונים נבחרים לתקופה של שישה חודשים

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק		
				ארומטים		פולימרים						
30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	לשישה חודשים שנסתיימו ביום				30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	
4,356	2,193	-	-	282	146	241	177	311	248	3,522	1,622	הכנסות
-	-	(408)	(226)	28	19	-	-	-	-	380	207	פעילות בין חברתית
4,356	2,193	(408)	(226)	310	165	241	177	311	248	3,902	1,829	סה"כ הכנסות
4,197	2,068	-	-	40	1	93	99	307	244	3,757	1,724	עלות המכר
-	-	(403)	(221)	235	136	140	66	-	-	28	19	פעילות בין חברתית
4,197	2,068	(403)	(221)	275	137	233	165	307	244	3,785	1,743	סה"כ עלות המכר
<b>159</b>	<b>125</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>35</b>	<b>28</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>117</b>	<b>86</b>	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
62	45	-	-	15	11	11	11	-	1	36	22	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
-	-	(3)	(2)	1	1	2	1	-	-	-	-	פעילות בין חברתית
<b>97</b>	<b>80</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>81</b>	<b>64</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי למגזרים</b>
14												מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
-	(7)											הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה
<b>111</b>	<b>73</b>											מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני
(38)	9											<b>רווח תפעולי</b>
4	4											הכנסות (הוצאות) מימון
77	86											חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(4)	(19)											רווח לפני מיסים על הכנסה
<b>73</b>	<b>67</b>											מיסים על הכנסה
												<b>רווח נקי</b>

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### מחזור המכירות

3.1.1

מחזור המכירות של **מגזר הזקוק** (מתבצע באמצעות החברה), הסתכם בתקופת הדוח בכ- 1,829 מיליון דולר בהשוואה לכ- 3,902 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במחזור המכירות נבעה בעיקרה מירידת במחיר הממוצע למוצרי הנפט. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור היס התיכון הדומה לסל המיוצר ע"י החברה (סל מוצרי החברה), עמד בתקופת הדוח על כ- 434 דולר לעומת כ- 893 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות ממכירת מוצרים בהיקף של 250 מיליון דולר ומעלה למוצר בתקופת הדוח הסתכמו כדלקמן (במליוני דולר): סולר כ- 552 ובנוזין כ- 439.

בהתאם לפרסומי משרד התשתיות הלאומיות, בשוק המקומי חלה בתקופת הדוח ירידה של כ- 8% בצריכת התזקיקים לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר כוללת בתוכה עליה בצריכת בנוזין לתחבורה בשעור של כ- 2% בקיזוז ירידה בצריכת סולר לתחבורה והסקה בשעור של כ- 18% הנובעת בעיקרה מגידול בצי הרכב המונע בבנוזין ומההאטה בפעילות המשק. בנוסף חלה ירידה של כ- 16% בשעור צריכת המזוט לעומת התקופה המקבילה אשתקד המושפעת מהסבה של תחנת כח של חברת החשמל לייצור חשמל באמצעות גז טבעי.

מחזור המכירות של **מגזר הסחר**, שהחל לפעול ברבעון הראשון של שנת 2008 ומתבצע באמצעות החברה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 248 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 311 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

### מחזור המכירות של מגזר הפטרוכימיה:

מחזור המכירות של **פעילות הפולימרים** (מתבצע באמצעות כאו"ל) ירד בתקופת הדוח בכ- 64 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת מעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 81 מיליון דולר (מתוכה עלייה של כ- 46 מיליון דולר בגין מכירות חברת Domo, אשר אוחדה לראשונה החל מה- 1.5.2008 והיתרה בגין עליה במכירת המוצרים המיוצרים ע"י כאו"ל), בקיזוז ירידה במחירי המכירה בסך של כ- 145 מיליון דולר.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטיים** (מתבצע באמצעות גדיב) ירד בתקופת הדוח בכ- 145 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה בסך של כ- 100 מיליון דולר, מירידה בכמויות בסך 34 מיליון דולר וכן מירידה בדמי עיבוד בסך 9 מיליון דולר וירידה בהכנסות אחרות בסך של כ- 2 מיליון דולר.

### רווח גולמי

3.1.2

להלן פרוט הגורמים העיקריים לקיטון ברווח הגולמי של **מגזרי הזקוק והסחר** בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד - (במליוני דולר):

30.6.2009

לעומת

30.6.2008

(7)

(1)

13

86

(108)

(9)

(29)

24

(31)

קיטון בהכנסות אחרות

ירידה ברווח ממגזר הסחר

עליה ברווחים בגין עסקאות נגזרים

הפרשה לירידת ערך מלאי

הפרשי עיתוי קניה מכירה

קיטון בהיקף המכירות

קיטון במרווח המנוטרל מפעולות הזקוק

ירידה בהוצאות הייצור

## בתי זקוק לנפט בע"מ

המרווח מפעולות הזקוק הינו ההפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים אותם מוכרת החברה לבין עלות חומרי הגלם שהיא רוכשת, בשער בית הזקוק (דולר/לטון). עלות חומרי הגלם, כוללת גם את פעילות ההגנה בגין מלאי הנפט הגולמי והמוצרים, כמתואר בהמשך, בפרק העוסק בניהול סיכונים.

להלן פרוט מרווחי הזקוק של החברה, המנוטרלים מהשפעות ירידת ערך מלאי, הפרשי עיתוי קניה מכירה ורישום נגזרים לפי התקינה הבינלאומית בדולר לטון:

שנתי	חציון		רבעון שני		רבעון ראשון	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
2008	33.2	25.4	48.9	17.4	17.7	32.4
2009	41.4					

בתקופת הדוח עלו מחירי הנפט הגלמי מסוג ברנט מכ- 37 דולר לחבית בתחילתה לכ- 68 דולר לחבית בסופה, וזאת לאחר ששנת 2008 התאפיינה בשינויים קיצוניים בשווקי הדלק בארץ ובעולם. מחירי הנפט בשנת 2008 עלו מכ- 90 דולר לחבית לכ- 140 דולר לחבית במחצית שנת 2008 וירדו לכ- 37 דולר לחבית בתום השנה. מרווחי הזקוק ירדו במהלך הרבעון השני של שנת 2009 ביחס לתום שנת 2008 עקב ההתייקרות היחסית של הנפט וסיום החורף.

הירידה בהכנסות האחרות נובעת מירידה במכירת שירותי כח ומים בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד אשר נגרמה בעיקר מירידת מחירי המכירה.

הירידה בהוצאות הייצור בסך של כ- 24 מליון דולר בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מתוכנית התייעלות ומהשפעת הפיחות על ההוצאות השיקליות.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח של פעילות הפולימרים הסתכם לסך של כ- 12 מליון דולר, לעומת רווח גולמי של כ- 8 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

30.6.2009

לעומת

30.6.2008

12
(14)
6
4

עליה בכמויות המכירה

קיטון במרווח סל המוצרים והפרשי עיתוי קניה ומכירה

ירידה בהוצאות הייצור ואחרות

הרווח הגולמי בתקופת הדוח של פעילות הארומטים הסתכם לסך של כ- 28 מליון דולר לעומת כ- 35 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לקיטון ברווח הגולמי (במליוני דולר):

30.6.2009

לעומת

30.6.2008

(5)
(10)
(7)
15
(7)

קיטון בכמויות המכירה

ירידה בדמי עיבוד

קיטון במרווח סל המוצרים

ירידה בהוצאות הייצור, בעיקר אנרגיה

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות

3.1.3

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות כוללות בעיקר הוצאות שכר עבודה, ביטוח, מיסים ודמי הרשאה.

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המכירה, הנהלה והכלליות במאוחד לסך של כ-45 מליון דולר בהשוואה לכ-62 מליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות השכר כתוצאה, מהשפעת הפיחות על הוצאות השכר ומירידה בהוצאות המיסים העירוניים.

### רווח תפעולי ו- EBITDA

3.1.4

#### **מגזר הזקוק והסחר**

הרווח התפעולי המנוטרל של מגזר הזקוק והסחר הסתכם בתקופת הדוח בכ-19 מליון דולר לעומת כ-29 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי החשבונאי הסתכם בתקופת הדוח בכ-67 מליון דולר לעומת רווח של כ-85 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי החשבונאי בסך של כ-18 מליון דולר נובע מקיטון ברווח הגולמי בסך של כ-31 מליון דולר, ומקיטון בהוצאות מכירה והנהלה בסך כ-13 מליון דולר כמפורט לעיל.

ה- EBITDA המנוטרל של מגזר הזקוק והסחר הסתכם בתקופת הדוח בכ-39 מליון דולר לעומת כ-51 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-12 מיליון דולר.

ה- EBITDA החשבונאי הסתכם בתקופת הדוח בכ-87 מליון דולר לעומת EBITDA של כ-107 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-20 מליון דולר.

#### **מגזר הפטרוכימיה**

הרווח התפעולי של פעילות הפולימרים הסתכם בתקופת הדוח באיזון לעומת הפסד של כ-5 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת בעיקרה מעליה ברווח הגולמי בסך של כ-4 מליון דולר, כפי שהוסבר לעיל.

ה- EBITDA של פעילות הפולימרים הסתכם בתקופת הדוח בכ-14 מליון דולר לעומת כ-7 מליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי של פעילות הארומטים הסתכם בתקופת הדוח בכ-16 מליון דולר לעומת כ-19 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA של פעילות הארומטים הסתכם בתקופת הדוח בכ-20 מליון דולר לעומת כ-22 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי החשבונאי המאוחד, הסתכם בתקופת הדוח בכ-73 מליון דולר לעומת רווח של כ-111 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### הוצאות מימון

3.1.5

בתקופת הדוח הסתכמו הכנסות המימון במאוחד, נטו בסך של כ- 9 מליון דולר, לעומת הוצאות של כ- 38 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון (במליוני דולר):

30.6.2009 לעומת 30.6.2008	
(14)	ריבית הלוואות ואג"ח
(8)	ריבית לזמן קצר
2	ריבית פמ"ח ותיק ניירות ערך
(17)	שיערוכים
(9)	שווי הוגן הגנות
(1)	אחרות
<u>(47)</u>	

### חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

3.1.6

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות הסתכם בתקופת הדוח ברווח של כ- 4 מליון דולר בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

### מיסים על הכנסה

3.1.7

בתקופת הדוח הסתכמו בקבוצה הוצאות המיסים לסך של כ- 19 מליון דולר לעומת הוצאות מס בסך של כ- 4 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאת המס בתקופה המקבילה אשתקד היתה קטנה יחסית בעיקר עקב שינויים בעתודות למיסים נדחים כתוצאה מהשפעת התיסוף.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3.2 תוצאות הרבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

3.2.1 להלן נתונים נבחרים לתקופה של שלושה חודשים

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק		
				ארומטים		פולימרים						
				לשלושה חודשים שנסתיימו ביום								
30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	
2,471	1,208	-	-	144	89	134	92	232	190	1,961	837	הכנסות
-	-	(209)	(132)	17	10	-	-	-	-	192	122	פעילות בין חברתית
2,471	1,208	(209)	(132)	161	99	134	92	232	190	2,153	959	סה"כ הכנסות
2,353	1,186	-	-	24	5	60	48	230	187	2,039	946	עלות המכר
-	-	(206)	(128)	118	78	71	40	-	-	17	10	פעילות בין חברתית
2,353	1,186	(206)	(128)	142	83	131	88	230	187	2,056	956	סה"כ עלות המכר
118	22	(3)	(4)	19	16	3	4	2	3	97	3	רווח (הפסד) גולמי
36	22	-	-	9	6	6	4	-	1	21	11	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
-	-	(1)	(1)	-	-	1	1	-	-	-	-	פעילות בין חברתית
82	-	(2)	(3)	10	10	(4)	(1)	2	2	76	(8)	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
14												מוניטין שלילי שנוצר ברכישה הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני
-	(7)											רווח (הפסד) תפעולי
96	(7)											הכנסות (הוצאות) מימון חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
(22)	(6)											רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה הטבות מס (מיסים על הכנסה)
9	(1)											רווח נקי (הפסד)
83	(14)											
(12)	6											
71	(8)											

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 3.2.2 מחזור מכירות

מחזור המכירות הדולרי של מגזר הזקוק ברבעון השני ירד בכ- 57% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במחירי המוצרים וירידה בכמות המכירות.

מחזור המכירות של מגזר הסחר הסתכם ב- 190 מליון דולר, בהשוואה לכ- 232 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של מגזר הפולימרים ברבעון השני ירד בכ- 31% בעיקר עקב ירידה במחירי המכירה בקיזוז גידול בכמויות המכירה.

מחזור המכירות של מגזר הארומטים ירד בכ- 38% ברבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת מירידה במחירי המכירה ובכמות שנמכרה.

הכנסות במליוני דולר ממכירת מוצרים בהיקף של מעל 125 מליון דולר הסתכמו ברבעון השני: בנזין – 263, סולר – 268.

### 3.2.3 רווח גולמי

הרווח הגולמי של מגזר הזקוק והסחר הסתכם ברבעון השני לסך של כ- 6 מליון דולר לעומת כ- 99 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לקיטון ברווח הגולמי של מגזר הזקוק (במליוני דולר):

4-6.2009 לעומת 4-6.2008	
(58)	קיטון במרווח מפעולות הזקוק
1	עליה ברווחים בגין עסקאות נגזרים
(42)	הפרשי עיתוי קניה מכירה
(9)	ירידה בהיקף הזקוק והמכירות
15	קיטון בהוצאות היצור
<u>(93)</u>	

הרווח הגולמי במגזר הפולימרים הסתכם ברבעון השני לסך של כ- 4 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 3 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים להשפעה על הרווח הגולמי (במליוני דולר):

4-6.2009 לעומת 4-6.2008	
(7)	קיטון במרווח סל המוצרים
5	גידול בכמויות המכירה
3	ירידה בהוצאות היצור
<u>1</u>	

הרווח הגולמי של מגזר הארומטים הסתכם לסך של כ- 16 מליון דולר לעומת כ- 19 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים להשפעות על הרווח הגולמי של מגזר הארומטים (במליוני דולר):

4-6.2009 לעומת 4-6.2008	
(4)	קיטון במרווח סל המוצרים
8	ירידה בהוצאות הייצור, בעיקר אנרגיה
(7)	ירידה בדמי עיבוד
<u>(3)</u>	

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 3.2.4. רווח תפעולי ו- EBITDA

ההפסד התפעולי המנוטרל של **מגזר הזקוק והסחר** הסתכם ברבעון השני בכ - 3 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי מנוטרל של כ - 41 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

ההפסד התפעולי של **מגזר הזקוק והסחר** הסתכם ברבעון השני בכ- 6 מיליון דולר לעומת רווח של כ- 78 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי של **מגזר הזקוק והסחר** בכ- 84 מיליון דולר נבע מקיטון ברווח הגולמי של כ- 93 מיליון דולר כפי שהוסבר לעיל בקיזוז ירידה בהוצאות המכירה וההנהלה בסך של כ- 9 מיליון דולר (הנובעת בעיקר מירידה בהוצאות מיסים עירוניים בסך 5 מיליון דולר ומירידה בהוצאות שכר העבודה בעקבות התיסוף - 4 מיליון דולר).

ה- EBITDA המנוטרל של **מגזר הזקוק והסחר** הסתכם ברבעון השני בכ- 8 מיליון דולר לעומת כ- 53 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 45 מיליון דולר.

ה- EBITDA של מגזר הזקוק והסחר הסתכם ברבעון השני בכ- 5 מיליון דולר לעומת כ- 90 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

ההפסד התפעולי של **פעילות הפולימרים** הסתכם ברבעון השני של תקופת הדוח בכ - 1 מיליון דולר לעומת הפסד של כ- 4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, הירידה בהפסד התפעולי נובעת בעיקר מגידול ברווח הגולמי ב- 1 מיליון דולר כפי שהוסבר לעיל, ומירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 2 מיליון דולר.

ה- EBITDA הסתכם ברבעון השני בכ- 5 מיליון דולר לעומת כ- 0 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי של **פעילות הארומטים** הסתכם ברבעון השני בכ - 10 מיליון דולר לעומת רווח של כ- 10 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

ה- EBITDA הסתכם ברבעון השני בכ- 13 מיליון דולר לעומת כ- 11 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

תוצאות הרבעון השני במאוחד הסתכמו בהפסד תפעולי של כ- 7 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי של כ- 96 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

### 3.2.5. מימון

ברבעון השני הסתכמו הוצאות המימון המאוחד נטו בסך של כ- 6 מיליון דולר, לעומת הוצאות של כ- 22 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון (במליוני דולר):

4-6.2009 לעומת 4-6.2008	
(5)	ריבית הלוואת ואג"ח
(4)	ריבית לזמן קצר
7	ריבית פמ"ח ותיק ניירות ערך
(14)	שיערוכים
1	שווי הוגן הגנות
(1)	אחרות
<u>(16)</u>	

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 3.2.6. חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות

חלק החברה ברבעון השני הסתכם להפסד של כ- 1 מליון דולר לעומת רווח של כ- 9 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

### 3.2.7. מיסים על הכנסה

ברבעון השני של השנה הסתכמה הטבת המס בכ- 6 מליון דולר בהשוואה להוצאות של כ- 12 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ההבדל במס נובע מהפסד ברבעון השני של השנה לעומת רווח ברבעון המקביל אשתקד.

## 4. נזילות

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 30.6.2009 הסתכם בכ- 324 מליון דולר לעומת 367 מליון דולר ליום 31.12.2008. היחס השוטף ליום 30.6 הינו כ- 1.3 לעומת כ- 1.5 ליום 31.12.2008.

תזרים המזומנים ששימש לפעילותה השוטפת של החברה במאוחד, הסתכם בתקופת הדוח לסך שלילי של כ- 54 מליון דולר ונבע בעיקר מהרווח החשבונאי בנטרול התאמות של פעולות שלא במזומן ומעליה בסעיפי רכוש והתחייבויות שוטפות, שנובעות מעלית מחירי הנפט הגולמי ומוצריו בתקופת הדוח.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 156 מליון דולר וששימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע ולהשקעה בפקדון בגין נגזרים על מלאי.

מזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו נטו בתקופה הדוח בכ- 211 מליון דולר. בעיקר מקבלת אשראי לזמן קצר בסך כ-305 מליון דולר אשר קוזזו ע"י פרעון האג"ח וההלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 66 מליון דולר לתשלום ריבית בסך כ- 28 מליון דולר.

סך המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בקיזוז המזומנים ששימשו לפעילות מימון והשקעה הביאו עלליה ביתרות המזומנים בתקופת הדוח בסך של כ- 1 מיליון דולר.

## 5. מקורות המימון

להלן הרכב מקורות המימון של הקבוצה:

31.12.2008	30.6.2009	
מבוקר	בלתי מבוקר	
במליוני דולרים		
		<b>מקורות</b>
244	-	ירידה במזומנים בתקופה
-	141	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
128	305	קבלת אשראים לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ואחרים
298	-	ירידה בהון חוזר, נטו
1	4	דיבידנדים שנתקבלו מחברות מוחזקות
<b>671</b>	<b>450</b>	
		<b>שימושים</b>
149	-	מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
-	218	עליה בהון חוזר, נטו
218	66	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך
121	-	תשלום דיבידנד
142	91	השקעות ברכוש קבוע ואחר
25	73	השקעה בפקדונות
16	-	השקעה בחברות כלולות ובניירות ערך סחירים, נטו
-	2	עליה במזומנים בתקופה
<b>671</b>	<b>450</b>	

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך

ההלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך ליום 30.6.2009 (לאחר נכוי חלויות שוטפות) הסתכמו בכ- 886 מליון דולר ומהוות כ- 32% מהמאזן לעומת כ- 960 מליון דולר שהיוו כ- 40% ליום 31.12.2008. המנוף הפיננסי (הלוואות לזמן ארוך ואג"ח, להון עצמי בתוספת הלוואות ואג"ח לזמן ארוך) הינו כ- 58% במאזן ליום 30.6.2009 וכ- 64% במאזן ליום 31.12.2008.

### סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ההתחייבויות הפיננסיות - התחייבויות פיננסיות שוטפות בתוספת הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך ליום 30.6.2009 הסתכמו בכ- 1,565 מליון דולר ומהוות כ- 56% מהמאזן לעומת כ- 1,340 מליון דולר שהיוו כ- 56% מהמאזן ליום 31.12.2008. המנוף הפיננסי של סך כל ההתחייבויות הפיננסיות לבנקים ולנותני אשראי אחרים הינו כ- 71% בדומה כ- 71% ליום 31.12.2008.

החוב הפיננסי לזמן ארוך, (הלוואות לזמן ארוך ואג"ח - כולל חלויות שוטפות), הסתכם בסוף תקופת הדוח בכ- 1,022 מליון דולר. בחברה כ- 887 מליון דולר, (כולל כ- 117 מליון דולר חלויות שוטפות) בכאוו"ל כ- 133 מליון דולר, (כולל כ- 14 מליון דולר חלויות שוטפות), בגדיב כ- 2 מליון דולר.

### היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח (מליון דולר)

הלוואות ואג"ח לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) - 1,055, אשראי לזמן קצר - 397, ספקים - 286, לקוחות - 280.

בתי זקוק לנפט בע"מ

6. חשיפה לניהול סיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדו"ח לא חל שינוי במדיניות ניהול הסיכונים בחברה ובחברות המאוחדות ובאחראים למדיניות הסיכונים ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2008.

6.1 להלן ניתוח רגישות בדוח חשיפה לסיכוני שוק בחברה:

6.1.1 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בשער חליפין ש"ח/דולר

רווח (הפסד)		שווי הוגן	רווח (הפסד)		שינוי שערי חליפין:
ירידה של			עליה של		
-10%	-5%	30.6.2009	+5%	+10%	
3.527	3.723	3.919	4.115	4.3109	
באלפי דולר					
(47,748)	(22,618)	(429,733)	20,463	39,067	אג"ח שקלי צמוד לזמן ארוך
(13,836)	(6,554)	(124,528)	5,930	11,321	אג"ח שקלי לזמן ארוך
11,233	5,321	101,101	(4,814)	(9,191)	יתרת לקוחות וחייבים שקליים
9,646	4,569	86,815	(4,134)	(7,892)	יתרת ספקים וזכאים שקליים
8,944	4,237	80,500	(3,833)	(7,318)	יתרת מלאי שקלי (*)
10,037	4,754	90,335	(4,302)	(8,212)	תיק ניירות ערך שקלי נומינלי וצמוד מדד
(10,314)	(4,885)	677	4,420	8,438	חווה אקדמה (FORWARD)
63,088	29,884	58,533	(27,038)	(51,618)	החלפת קרן וריבית
31,050	14,708		(13,308)	(25,405)	

\* מלאי שמחירו נקבע בש"ח

6.1.2 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בשער חליפין יורו/דולר

רווח (הפסד)		שווי הוגן	רווח (הפסד)		שינוי שערי חליפין:
ירידה של			עליה של		
-10%	-5%	30.6.2009	+5%	+10%	
1.271	1.342	1.412	1.483	1.553	
באלפי דולר					
(1,469)	(734)	(340)	734	1,469	חווה אקדמה (FORWARD)

6.1.3 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בשיעור הריבית הדולרית

רווח (הפסד)				שווי הוגן	רווח (הפסד)				
ירידה של		הפחתה של			תוספת של		עליה של		
-10%	-5%	-1%	-0.5%	30.6.2009	+0.5%	+1%	+5%	+10%	
באלפי דולר									
(2,157)	(1,075)	(8,116)	(4,019)	(656)	3,921	7,746	1,068	2,130	עסקאות החלפת ריבית (IRS)
36	18	118	59	11,914	(59)	(118)	(18)	(36)	הגנות על המרווח (SWAP)
80	40	8	4	36,276	(4)	(8)	(40)	(80)	תיק ניירות ערך צמוד לדולר
(24)	(12)	(2)	(1)	337	1	2	12	23	חווה אקדמה (FORWARD)
(1,456)	(724)	(18,336)	(9,025)	58,533	8,750	17,234	715	1,422	החלפת קרן וריבית
(3,521)	(1,753)	(26,328)	(12,982)		12,609	24,856	1,737	3,459	

בתי זקוק לנפט בע"מ

6.1.4 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%	30.6.2009	+5%	+10%	+ 20%	+ 50%	
באלפי דולר									
(229,039)	(91,615)	(45,808)	(22,904)	483,133	22,904	45,808	91,615	229,039	מלאי (*)
141,895	56,758	28,379	14,189	(47,077)	(14,189)	(28,379)	(56,758)	(141,895)	חוזים עתידיים (FUTURES)
(14,331)	(5,733)	(2,866)	(1,433)	11,914	1,433	2,866	5,733	14,331	הגנות על המרווח (SWAP) (**)
(101,475)	(40,590)	(20,295)	(10,148)		10,148	20,295	40,590	101,475	

(\*) לא כולל מלאי שמחירו נקבע

(\*\*) בהנחה שמחירי סל המוצרים ללא שינוי

6.1.5 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בריבית השקלית הריאלית

רווח (הפסד)				שווי הוגן	רווח (הפסד)				שינוי ריבית:
ירידה של		הפחתה של			תוספת של		עליה של		
- 10%	-5%	-1%	-0.5%	30.6.2009	+0.5%	+1%	+ 5%	+ 10%	
באלפי דולר									
314	157	31	16	38,547	(16)	(31)	(157)	(314)	תיק ניירות ערך צמוד מדד
(13,397)	(6,608)	(17,039)	(8,391)	(429,733)	8,143	16,046	6,434	12,700	אג"ח שקלי לטווח ארוך צמוד מדד
3,746	1,864	22,075	10,843	55,521	(10,470)	(20,583)	(1,847)	(3,677)	החלפת קרן וריבית צמוד מדד
(9,337)	(4,587)	5,067	2,468		(2,343)	(4,568)	4,430	8,709	

6.1.6 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בריבית השקלית נומינלית

רווח (הפסד)				שווי הוגן	רווח (הפסד)				שינוי ריבית:
ירידה של		הפחתה של			תוספת של		עליה של		
- 10%	-5%	-1%	-0.5%	30.6.2009	+0.5%	+1%	+ 5%	+ 10%	
באלפי דולר									
367	232	46	23	51,789	(23)	(46)	(232)	(463)	תיק ניירות ערך שקלי
(3)	(1)	(1)	(1)	677	1	1	1	3	חוזה אקדמה (FORWARD)
(3,171)	(1,570)	-	-	(124,528)	-	-	1,540	3,051	אג"ח שקלי לא צמוד
2,968	1,473	6,825	3,360	3,013	(3,257)	(6,415)	(1,451)	(2,881)	החלפת קרן וריבית לא צמוד
161	134	6,870	3,382		(3,279)	(6,460)	(142)	(290)	

בתי זקוק לנפט בע"מ

6.1.7 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בריבית יורו

רווח (הפסד)		רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	תוספת של		עליה של		שינוי ריבית:
ירידה של	הפחתה של	הפחתה של	ירידה של		+0.5%	+1%	+5%	+10%	
-10%	-5%	-1%	-0.5%						
23	12	2	1	(340)	(1)	(2)	(12)	(23)	חווה אקדמה (FORWARD)

6.1.8 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות במדד

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד)		שינוי מדד:
ירידה של	הפחתה של		עליה של	ירידה של	
-10%	-5%		+5%	+10%	
(3,855)	(1,927)	38,547	1,927	3,855	תיק ניירות ערך צמוד מדד
42,973	21,487	(429,733)	(21,487)	(42,973)	אג"ח שקלי לטווח ארוך צמוד מדד
(42,252)	(21,126)	55,521	21,126	42,252	החלפת קרן וריבית
(3,134)	(1,566)		1,566	3,134	

6.1.9 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוח שינויי מחיר ניירות ערך סחירים

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד)		תיק ניירות ערך
ירידה של	הפחתה של		עליה של	ירידה של	
-10%	-5%		+5%	+10%	
(10,164)	(5,082)	101,641	5,082	10,164	

6.2 להלן ניתוח רגישות בדוח חשיפה לסיכונים שוק בכאוו"ל:

6.2.1 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בשער חליפין ש"ח/דולר

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד)		שינוי שערי חליפין:
ירידה של	הפחתה של		עליה של	ירידה של	
-10%	-5%		+5%	+10%	
3.527	3.723	3.919	4.115	4.3109	
(11,483)	(5,440)	(103,349)	4,922	9,396	אג"ח שקלי צמוד לזמן ארוך
723	343	6,509	(310)	(592)	יתרת לקוחות וחייבים שקליים
(1,267)	(601)	(11,407)	543	1,037	יתרת ספקים וזכאים שקליים
(123)	(58)	(56)	53	101	חווה אקדמה (FORWARD)
8,712	4,311	15,505	(4,311)	(8,712)	החלפת קרן וריבית
(3,438)	(1,445)		897	1,230	

בתי זקוק לנפט בע"מ

6.2.2. טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בשער חליפין יורו/דולר

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		שינוי שערי חליפין:
-10%	-5%		+5%	+10%	
1.271	1.342	1.412	1.483	1.553	
2,182	1,034	19,634	(935)	(1,785)	לקוחות – אירו
(1,084)	(514)	(9,758)	465	887	ספקים – אירו
(853)	(404)	(7,678)	366	698	התחייבויות אחרות לזמן ארוך - אירו
(3,546)	(1,680)	(31,916)	1,520	2,902	הלוואות זמן ארוך - אירו
1,699	849	910	(849)	(1,699)	חווה אקדמה (FORWARD)
(1,602)	(715)		567	1,003	

6.2.3. טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בשער חליפין ליש"ט/דולר

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		שינוי שערי החליפין:
-10%	-5%		+5%	+10%	
1.495	1.578	1.661	1.744	1.827	
402	191	3,619	(173)	(329)	לקוחות – ליש"ט
(136)	(68)	13	68	136	חווה אקדמה (FORWARD)
266	123		(105)	(193)	

6.2.4. טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בשיעור הריבית האירו

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		שינוי ריבית:
-10%	-5%		+5%	+10%	
(414)	(205)	(22,456)	202	400	הלוואות אירו בריבית קבועה

6.2.5. טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בשערי הריבית הדולרית

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		שינוי ריבית:
-10%	-5%		+5%	+10%	
1,960	(980)	15,505	(979)	(1,956)	החלפת קרן וריבית

בתי זקוק לנפט בע"מ

6.2.6. טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בריבית השקלית הריאלית

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		
-10%	-5%		+5%	+10%	
2,342	1,160	15,506	(1,139)	(2,257)	החלפת קרן וריבית צמוד מדד
(4,285)	(2,112)	(103,349)	2,054	4,050	אג"ח שקלי לטווח ארוך צמוד מדד
(1,943)	(952)		915	1,793	

שינוי ריבית:

6.2.7. טבלה המרכזת הפרשים בשווי ההוגן לנוכח מבחני רגישות במדד המחירים לצרכן

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(10,173)	(5,086)	15,505	5,086	10,173	עסקאות הגנה על האג"ח (SWAP)
10,335	5,168	(103,349)	(5,168)	(10,335)	אגרות חוב
162	82		(82)	(162)	

שינוי ריבית:

6.2.8. טבלה המרכזת הפרשים בשווי ההוגן נוכח שינויים במחירי הפולימרים:

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 30.6.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(2,495)	(1,247)	24,944	1,247	2,495	עסקאות הגנה על האג"ח (SWAP)

שינוי ריבית:

בתי זקוק לנפט בע"מ

6.3. זוח בסיסי הצמדה מאוחד

6.3.1. זוח בסיסי הצמדה מאוחד ליום 30.6.2009 (באלפי דולר)

סה"כ	לא כספי	ש"ח לא צמוד	צמודי מט"ח (*)	ש"ח צמודי מדד	
16,827	-	3,482	13,345	-	<b>נכסים</b>
99,274	-	-	99,274	-	מזומנים ושווי מזומנים
171,839	-	32,660	139,179	-	פקדון לזמן קצר
					רכישה עתידית
					השקעה בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן
102,130	-	52,332	11,251	38,547	דרך רווח והפסד
306,644	-	40,702	265,942	-	לקוחות
46,528	15,986	7,666	2,914	19,962	חייבים אחרים
785,256	33,213	56,466	695,577	-	מלאי
43,845	-	-	-	43,845	נכסי מיסים שוטפים
					השקעות בחברות מטופלות לפי שיטת השווי
44,209	44,209	-	-	-	המאזני
88,384	-	-	-	88,384	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ (**)
3,441	-	2,736	705	-	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך (**)
					נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד – לזמן ארוך
662,372	-	145,277	-	517,095	נכסי תכנית הטבות לעובדים
5,378	-	5,378	-	-	רכוש קבוע
1,135,845	1,135,845	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
22,971	22,971	-	-	-	
<b>3,534,943</b>	<b>1,252,224</b>	<b>346,699</b>	<b>1,228,187</b>	<b>707,833</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
					<b>התחייבויות</b>
(435,390)	-	(39,927)	(395,463)	-	הלוואות ואשראי לזמן קצר
(302,229)	-	(64,717)	(237,512)	-	ספקים
(61,695)	-	(31,445)	(28,870)	(1,380)	זכאים אחרים
(171,502)	-	(125,490)	(46,012)	-	מכירה עתידית
(35,174)	-	-	(35,174)	-	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד – לזמן קצר
(13,192)	-	(10,976)	(2,216)	-	הפרשות
(588,334)	-	-	(588,334)	-	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(724,538)	2,800	(127,584)	(3,931)	(595,823)	אגרות חוב (**)
(404,986)	1,750	-	(406,736)	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (**)
(8,285)	-	-	-	(8,285)	התחייבויות בגין חכירה מימונית
(7,678)	-	-	(7,678)	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(656)	-	-	(656)	-	מכירה עתידית לזמן ארוך
(55,862)	-	(55,395)	(467)	-	הטבות לעובדים
(87,872)	(87,872)	-	-	-	התחייבויות מיסים נדחים
<b>(2,897,393)</b>	<b>(83,322)</b>	<b>(455,534)</b>	<b>(1,753,049)</b>	<b>(605,488)</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>637,550</b>	<b>1,168,902</b>	<b>(108,835)</b>	<b>(524,862)</b>	<b>102,345</b>	<b>סה"כ יתרה מאזנית, נטו</b>

(\*) בעיקר דולר.  
(\*\*) כולל חלויות שוטפות

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

6.3.2 דוח בסיסי הצמדה מאוחד ליום 31.12.2008 (באלפי דולרים)

סה"כ	לא כספי	ש"ח לא צמוד	צמודי מט"ח (*)	ש"ח צמודי מדד	
14,840	-	646	14,194	-	<b>נכסים</b>
25,000	-	-	25,000	-	מזומנים ושווי מזומנים
15,374	-	-	15,374	-	פקדון לזמן קצר
78,684	-	-	78,684	-	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לזמן קצר
					רכישה עתידית
					השקעה בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן
101,509	-	35,465	16,432	49,612	דרך רווח והפסד
253,215	-	79,456	173,759	-	לקוחות
80,464	25,852	24,159	9,729	20,724	חייבים אחרים
569,407	41,096	34,298	494,013	-	מלאי
42,047	-	-	-	42,047	נכסי מיסים שוטפים
36,005	36,005	-	-	-	חברות כלולות
86,047	-	-	-	86,047	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ (**)
3,477	-	3,014	463	-	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך (**)
					נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד – לזמן ארוך
650,043	-	150,092	-	499,951	נכסי תכנית הטבות לעובדים
5,007	-	5,007	-	-	רכוש קבוע
1,083,446	1,083,446	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
25,170	25,170	-	-	-	
<b>3,069,735</b>	<b>1,211,569</b>	<b>332,137</b>	<b>827,648</b>	<b>698,381</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
					<b>התחייבויות</b>
(130,419)	-	(48,774)	(81,645)	-	הלוואות ואשראי לזמן קצר
(270,594)	-	(27,487)	(243,107)	-	ספקים
(66,163)	-	(33,346)	(31,395)	(1,422)	זכאים אחרים
(80,537)	-	(61,629)	(18,908)	-	מכירה עתידית
					נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד – לזמן ארוך
(585,674)	-	-	(585,674)	-	הפרשות
(12,949)	-	(10,748)	(2,201)	-	אגרות חוב (**)
(752,570)	3,270	(131,510)	(4,455)	(619,875)	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (**)
(457,653)	2,083	-	(459,736)	-	התחייבויות בגין חכירה מימונית
(8,448)	-	-	-	(8,448)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(7,394)	-	-	(7,394)	-	מכירה עתידית לזמן ארוך
(6,900)	-	-	(6,900)	-	הטבות לעובדים
(72,738)	-	(72,277)	(461)	-	התחייבויות מיסים נדחים
(65,827)	(65,827)	-	-	-	
<b>(2,517,866)</b>	<b>(60,474)</b>	<b>(385,771)</b>	<b>(1,441,876)</b>	<b>(629,745)</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>551,869</b>	<b>1,151,095</b>	<b>(53,634)</b>	<b>(614,228)</b>	<b>68,636</b>	<b>סה"כ יתרה מאזנית, נטו</b>

(\*) בעיקר דולר

(\*\*) כולל חלויות שוטפות

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

**7.1** לאמור בבאור 7 א' ובבאור 8 א' – ג', בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה, חברה מאוחדת וחברה מאוחדת באיחוד יחסי (להלן "חברות מאוחדות"), 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.

**7.2** לאמור בבאור 7 ב', בדבר תלות הקבוצה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

### 8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

דירקטוריון החברה מינה ועדת ביקורת ומאזן והטיל עליה, בין יתר תפקידיה, לדון ולהמליץ בפניו בכל הנוגע לאישור הדוחות הכספיים. בועדת הביקורת חברים, בין היתר, מר אורי סלונים, מר אבישר פז וגב' דפנה שוורץ שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית וכן דירקטורים נוספים.

ועדת ביקורת ומאזן דנה בדוחות הכספיים, בישיבה בה משתתפים נושאי המשרה הבכירים בחברה וכן רואה החשבון המבקר. הועדה שומעת הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, וסמנכ"ל הכספים בה ביחס לסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות מהותיות שאינן במהלך העסקים הרגיל, במידה והיו, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה, אם חלו, ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.

הועדה בוחנת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים (כדוגמת הדיווח על סיכונים פיננסיים) והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. כן נשמעת דעתו של רואה החשבון המבקר. הועדה מביאה בפני הדירקטוריון את המלצתה ביחס לדוחות שהונחו בפניה.

לאחר קבלת המלצת ועדת ביקורת ומאזן בענין הדוחות הכספיים, בוחן הדירקטוריון, את העניינים הנכללים בדיווח הכספי, לרבות עסקאות מהותיות שאינן במהלך העסקים הרגיל, במידה והיו, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה, אם חלו, ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. הדירקטוריון בוחן היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים (כדוגמת הדיווח על סיכונים פיננסיים) והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים.

כן בוחן הדירקטוריון את המלצות וועדת ביקורת ומאזן ביחס לדוחות הכספיים הנדונים בפניו, שומע את עמדת רואה החשבון המבקר ובמקרה הצורך, ידרוש כי יסקרו בפניו נושאים לפי בחירתו.

הדוחות הכספיים נמסרים לחברי ועדת ביקורת ומאזן ולחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הדיון בהם לצורך אישורם.

במסגרת הדיון בדירקטוריון החברה מועלות שאלות על ידי חברי הדירקטוריון בסוגיות שונות לרבות סוגיות שעלו במהלך הביקורת והכל במטרה לוודא כי הדוחות הכספיים מייצגים נאמנה את מצבה הכספי של החברה.

השאלות והסוגיות הנדונות נענות בהתאם לצורך, הן על ידי הנהלת החברה באמצעות המנכ"ל או סמנכ"ל הכספים של החברה והן על ידי רואה החשבון המבקר של החברה. לאחר דיון מעלה יו"ר הדירקטוריון להצבעה את אישור הדוחות הכספיים לאחר שוודא כי לחברי הדירקטוריון לא נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענו.

הדוחות הכספיים ליום 30.6.2009 נדונו בועדת ביקורת ומאזן ביום 9.8.2009 בנוכחות חברי ועדת מאזן וביקורת - אורי סלונים (יו"ר), יכין כהן, אבישר פז, נחמה רונן, דפנה שוורץ ובהשתתפות - יו"ר הדירקטוריון יוסי רוזן, וחברי הדירקטוריון - דיויד פדרמן, רן קרול, עוזי נתנאל ואריה זילברברג, ונדונו ואושרו בשלמותן בדירקטוריון החברה ביום 16.8.2009.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 9. גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדווח

- 9.1. שם המבקר: יהודה מאירוביץ, מכהן בתפקיד משנת 1988.  
כישוריו: CIA, MBA
- 9.2. המבקר הינו עובד החברה.
- 9.3. היקף העסקה בתקופת הדוח: משרת מבקר מלאה ועוד 2 עובדי ביקורת והעסקת שני משרדים חיצוניים במשימות ביקורת פנימית בהיקף כ- 4,500 שעות לשנת 2009.
- 9.4. תוכנית הביקורת מתבססת על תוכנית רב שנתית לכיסוי הנושאים העיקריים של החברה בתדירות של כ- 2-3 שנים. נושאים אחרים בתדירות של כ- 3-4 שנים וכן צרכי ביקורת שוטפים של ההנהלה.
- 9.5. תוכנית הביקורת הפנימית כוללת נושאי ביקורת בחברת גדיב המהווה החזקה מהותית של בזן וכן מתייחסת לקשרים מסחריים ואחרים עם חברות בהן לבזן החזקות.
- 9.6. המבקר הפנימי עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים בארץ ובעולם.
- 9.7. הממונה על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.
- 9.8. לועדת הביקורת הוגשו במועדים הבאים:
- 9.8.1. תוכנית עבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2009 אושרה בועדת הביקורת בישיבתה בחודש פברואר 2009. בישיבה זו נדון נושא ביצוע סקר סיכונים כולל לחברה שיכלול פרק נפרד לצרכי ביקורת פנימית. בישיבה הוחלט לזמן ישיבה נוספת בהקדם לדיון בנושא גידור סיכונים ברכש נפט גולמי ומוצרים ובמספר נושאים שלא נדונו בישיבה קודמת.
- 9.8.2. בישיבת ועדת הביקורת של הדירקטוריון שהתקיימה במרץ 2009 נדונו מספר נושאים מדוי"ח הביניים של הביקורת הפנימית לשנת 2008. בישיבה זו התקבלו החלטות לתיקון ליקויים שנמצאו בבדיקת נושאים אלה.
- 9.8.3. בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה באפריל 2009 נדונו ודווחו הנושאים הבאים:
- מצב ישום החלטות לתיקון ליקויים מדוחות ביקורת מהשנים 2006-2007 בתחומים שטרם תוקנו במולאם.
  - יישום תוכנית האכיפה בחברה בתחומים השונים.
  - התקדמות באיתור גורם חיצוני שיבצע סקר סיכונים כולל לחברה.
  - אופן הטיפול של הנהלת החברה בתיקון הליקויים שעלו בשני דוחות ביקורת בתחום מגזר הסחר - סחר בנפט גולמי וגידור סיכונים בעסקאות יבוא ויצוא של מוצרי דלק.
  - דוחות ביקורת נוספים לפי תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2008.
- 9.8.4. בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה במאי 2009 נדונו מספר דוחות ביקורת כגון: תשלומים לקבלנים ולנותני שירותים, מערכת השכר בחברה, ספנות והובלה ימית באוניות החברה והכנסות ממכירות ללקוחות בשוק המקומי. הועדה רשמה לפניה את החלטות הנהלת החברה לתיקון הליקויים שהועלו בנושאים השונים, כולל לוח זמנים לביצוע. כמו כן התקיים דיווח על ביצוע תוכנית הביקורת לשנת 2008.
- 9.9. אופי ורציפות הפעילות וכן תוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינה, להערכת החברה, סבירה בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 חוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.
- 9.10. בתאריך ה- 19.7.2009 הודיע המבקר הפנימי יהודה מאירוביץ על התפטרותו. לבקשת הדירקטוריון נאות המבקר להמשיך בתפקידו עד אשר ימונה מבקר פנימי תחתיו. בהתאם, טרם נקבע מועד להפסקת כהונת המבקר הפנימי. מועד כני"ל יקבע עם קבלת החלטה על מינוי מחליפו של המבקר הפנימי.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

10.1. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטי 3 סדרות אגרות החוב שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי ובעמידת החברה בתנאים אלו ובטוחות לאגרות החוב כפי שפורט בדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2008 למעט שינויים לגבי דירוג אגרות החוב כמפורט בסעיף 10.2 להלן.

#### 10.2. דירוג אגרות החוב

להלן פרטים אודות דירוג אגרות החוב שבמחזור:

תאריך ואסמכתא של הדו"ח המידי אודות הדירוג העדכני <sup>2</sup>	חברה מדרגת	דירוג למועד 30.6.2009	דירוג בסמוך למועד ההנפקה	מועד הנפקה	סדרה
13.11.2008 מס' אסמכתא 2008-01-316449	S&P Maalot	A/Negative	AA/Stable	3.12.2007	סדרה א'
13.11.2008 מס' אסמכתא 2008-01-316449	S&P Maalot	A/Negative	AA/Stable	3.12.2007	סדרה ב'
13.11.2008 מס' אסמכתא 2008-01-316449	S&P Maalot	A/Negative	AA/Stable	3.12.2007	סדרה ג'

ביום 23.4.2009 הודיעה S&P Maalot (להלן: "מעלות"), על הכנסת דרוג אגרות החוב (סדרות לא סחירות וסדרות סחירות א' – ג') של החברה לרשימת המעקב עם השלכות שליליות (Credit watch negative). הצבת הדרוג ברשימת המעקב, כך הודיעה מעלות, מבטאת את השלכות חוסר הוודאות: לתעשיית הזקוק בטווח הבינוני, למימון תוכנית ההשקעות וכן לרכישת כאו"ל ולשינויים במבנה השליטה בחברה.

במהלך הרבעון השני החלו להתמש הערכות קודמות לשחיקת המרווחים, במקביל לעדכון החברה על קיטון בהיקף הכספי של תוכנית ההשקעות.

ביום 7.7.2009 הוציאה מעלות את הדרוג מרשימת המעקב והשיבה את תחזית הדרוג לשלילית (Negative), תוך אשרור הדרוג ברמה הנוכחית iA, דהיינו הדרוג שנקבע בנובמבר 2008. תחזית הדרוג השלילית משקפת את החשש כי מרווחי זקוק נמוכים בטווח הבינוני יחד עם תוכנית השקעות שאפתנית עשויים ליצור לחץ על תזרים המזומנים של החברה.

### 11. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת חברות הקבוצה 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.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים באומדנים שזוהו ע"י החברה כקריטיים, בשיקול הדעת בהערכות ובהנחות אשר השפיעו על יישום המדיניות, כפי שתואר בסעיף 13 בדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2008.

### 12. ממשל תאגידי

בשנת 2008, אימץ דירקטוריון החברה נוהל עבודת דירקטוריון, המבוסס על המלצות ועדת גושן והמלצות ליישומן כפי שהוגשו לחברה על ידי עו"ד דר' יורם דנציגר. ביום 30.12.2008 הוסיפה החברה הוראה בתקנונה 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.

<sup>2</sup> הדוחות המידיים הכלולים בעמודה זו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

למועד הדוח, לא דנה ועדת הביקורת ולא קבעה, מי הם הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון. בחברה מכהנים תשעה דירקטורים ובהם שני דח"צים ודירקטור נוסף העונה לתנאי הכשירות של דירקטור בלתי תלוי, בכפוף לאישור מוסדות החברה לענין תוספת גמול לדח"צים ודירקטורים בלתי תלויים בעלי מומחיות, כהגדרתם בתקנות הגמול.

### 13. ישיבות דירקטוריון

במהלך תקופת הדוח התקיימו 8 ישיבות דירקטוריון ו- 28 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

### 14. שכר לנושאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודם

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

לחברה מדיניות של תשלום מענקים לנושאי המשרה הבכירה בהתאם לשיקול דעת מנכ"ל החברה ואישור האורגנים הרלוונטיים ובין היתר הם מותנים בתוצאות החברה.

בראשית שנת 2009 הודיעו לחברה יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וכן נושאי משרה נוספים בחברה על החלטתם לוותר על שיעור של 10% מהשכר לו הם זכאים (למעט לעניין הפרשות ותנאים נלווים) למשך שנת 2009, וזאת כחלק מצעדי התייעלות שמבצעת החברה במסגרת תכנית העבודה לשנת 2009, על מנת להבטיח את מימוש התכנית האסטרטגית של החברה ואת חוסנה ושגשוגה לאורך זמן, על רקע המשבר הכלכלי העולמי והשלכותיו על המשק הישראלי.

### 15. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

15.1. בחודש ינואר 2009 קיבלו החברה וגדיב מן המשרד להגנת הסביבה התראה והזמנה לשימוע בגין הפרות וישום לקוי לכאורה של הוראות הצו האישי ("ההתראה"). בהתראה תוארו הפרות לכאורה אשר התייחסו – בין היתר – ללוחות זמנים שנקבעו בצו, לתוצאות דגימות ארובה, להגשת תכניות מסויימות שנדרשו בצו ולאופן מסירת נתונים למשרד, כקבוע בצו.

קודם למועד השימוע, העבירו החברה וגדיב תגובתן להתראה שנמסרה להן ובה פירטו את טענותיהן ותשובותיהן לנושאים שנכללו בהתראה. בסיכום השימוע נקבעו יעדים ולוחות זמנים לביצוע פעולות שונות על ידי החברה לצורך הפחתת הזיהום ממתקניה. החברה נערכת לביצוע אותן פעולות המתחייבות מכוח הצווים האישיים שהוצאו לה. בתקופת הדוח הגיעה החברה להסכמה עם המשרד להגנת הסביבה בכל הנושאים שהועלו בסיכום השימוע והיא פועלת בהתאם לסיכומים אלה.

ביום 25.1.2009 התקיים במשרד להגנת הסביבה שימוע לחברה ולתש"ן, ביחס לשני אתרים נקודתיים, בהם נמצא, לטענת המשרד להגנת הסביבה, זיהום בתוצרי נפט של קרקע ומים. בסיכום השימוע, נדרשו החברה ותש"ן לסגור את שני הקווים שהתגלו כדולפים; להשמישם לאחר תיקון ו/או החלפה; לבצע בדיקת אטימות של כל הקווים ולהגיש התוצאות למשרד להגנת הסביבה; במסגרת השימוע, הובהר לחברה ולתש"ן כי אם לא יחלו בתוך 7 ימים ממועד השימוע מהלכים ממשיים לטיפול ולשיקום האזור, לרבות פינוי הקרקע המזוהמת, יוציא המשרד צו ניקוי וצו פינוי רעלים; המשרד הודיע כי הוא פונה למשטרה הירוקה על מנת שתפתח בחקירת האירועים, לרבות הימנעות החברות מלפעול לצמצום הנזק ומניעת זיהום נוסף בנחל ובסביבתו.

ביום 1.3.2009 נמסר לחברה צו פינוי רעלים לפי סעיף 16א' לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג - 1993 וצו ניקוי לפי סעיף 13ב' לחוק שמירת הניקיון, התשמ"ד - 1984, הדורש מן החברה, מחברת תש"ן ומן המנהלים הכלליים שלהן, להגיש למשרד להגנת הסביבה תכנית לביצוע סקר גז קרקע, קרקע ומים לתיחום האזורים המזוהמים, לבצע את הסקר על פי התכנית המאושרת ולהגיש דוח ממצאי הסקר לאישור המשרד, שיכלול המלצות לביצוע ניקוי ושיקום הקרקע המזוהמת והמים המזוהמים והחזרת המצב הנחל וגדותיו לקדמותו בהתאם למה שיעלה ממצאי הסקר ותוך ציון לוחות זמנים קצרים ומחייבים לביצוע ולבצע את המלצות הסקר במלואן עד לסילוק הפסולת והרעלים מהקרקע ומהמים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

החברה ביצעה סקר גז קרקע, קרקע ומים, בהתאם לאישור המשרד להגנת הסביבה עורכי הסקר המליצו על פעולות מסויימות לטיפול במי התהום ועל ביצוע סקר סיכונים ביחס לקרקע. החברה פנתה למשרד להגנת הסביבה וביקשה אישורו לפעול בהתאם להמלצות הסקרים הללו.

בראשית שנת 2009 נדרשו החברה וקצא"א, במסגרת תנאי שהוסף לתנאי רשיון העסק שהוצא לכל אחת מהן, לבצע סקר קרקע לאורך פרוזדור הצנרת ולבצע את המלצות הסקר בהתאם ללוח זמנים שיוצע בו ויאושר ע"י המשרד להגנת הסביבה.

החברה ערערה על תנאי זה ברשיון העסק, בהליך הקבוע בחוק. בתקופת הדוח ביטל המשרד להגנת הסביבה את התנאים האמורים והוציא תנאים חדשים ברשיון העסק בהם נדרשה החברה לבצע סקר היסטורי ביחס לפרוזדור הצנרת ולאחר מכן לבצע סקר גז, קרקע, קרקע ומים באזורים לאורך הפרוזדור אשר יאותרו כחשודים בזיהום. סקר זה יכלול על פי התנאים גם סקר סיכונים והצעה לטיפול בזיהום. על פי התנאים ברישיון העסק, יקבע המשרד להגנת הסביבה תנאים ושליבים לביצוע התכנית לטיפול בקרקע, לאחר שתאושר על ידו. למועד הדוח החברה לומדת את התנאים החדשים.

**15.2.** בשנת 2008 הוציאה עיריית חיפה שומה לגדיב בגין ארנונה עבור מתקני גדיב במסוף הכימיקלים בנמל בגין התקופה משנת 2001 ואילך. בתקופת הדוח הגיעו גדיב והעירייה לפשרה בנוגע לבסיס החיוב ולחיובי העבר, במסגרתה שילמה גדיב ארנונה בגין הנכס עבור השנים 2001-2009.

**15.3.** בתאריך 7.5.2009 דיווחה מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ על קבלת היתר שליטה מותנה בחברה. באותו מועד קיבלה החברה את הודעת רשות החברות הממשלתיות בדבר היתר שליטה מותנה כנ"ל, בה פורטו התנאים אשר עם התקיימותם תוכלנה מפ"ב ופטרויליום קפיטל הולדינגס בע"מ (להלן: "PCH") לפעול על-פי היתר השליטה: כניסתם לתוקף וביצועם המלא של הסכמים מסויימים שנחתמו בין מודגל בע"מ ומודגל תעשיות (99) בע"מ לבין Charabancs Investment N.V, (להלן: "צ'רבנקס") וכן כניסתו לתוקף של הסכם לשליטה משותפת בין מפ"ב ו-PCH לבין החברה לישראל בע"מ, הכל בתוך 30 יום מיום מתן היתר השליטה.

עוד נכתב בהודעת רשות החברות הממשלתיות כי האחרונה תעדכן את החברה כאשר יתקיימו התנאים שיאפשרו למפ"ב ו-PCH לפעול על-פי היתר השליטה<sup>3</sup>. בתאריך 7.5.2009 פרסמה מפ"ב דיווח מיידי בו הודיעה כי מודגל בע"מ ומודגל תעשיות (99) בע"מ הודיעו למפ"ב על כניסתה לתוקף וביצועה המלא של מערכת ההסכמים אשר נחתמה בין לבין צ'רבנקס וכן כי התקיימו כל התנאים לכניסתו לתוקף של הסכם לשליטה משותפת בין מפ"ב ו-PCH לבין החברה לישראל בע"מ.

כמו-כן הודיעה מפ"ב כי החליטה שלא תממש ותפעל לכך ש-PCH לא תממש את אופציית ה-CALL שניתנה ל-PCH בהתאם להוראות ההסכם "לשליטה משותפת".

בהמשך לאמור לעיל, ביום 7.6.2009 בחר דירקטוריון החברה במר דיויד פדרמן ובמר אריה זילברברג כדירקטורים ובמר דיויד פדרמן כסגן יו"ר הדירקטוריון.

## **15.4. גילוי תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות כאו"ל**

כפי שמשקף בדוחות הכספיים, לכאו"ל גרעון בהון החוזר ליום 30.6.2009 בסך כ- 252 מיליון דולר. הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר ממיון הלוואות זמן ארוך לזמן קצר בסך כ- 222 מיליון דולר כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו עם התאגידים הבנקאיים.

להערכת הנהלת כאו"ל, במהלך הרבעון השני בשנת 2009 חלה התייצבות בביקושים ורמות מלאי התוצרת הגמורה של החברה ירדו משמעותית. השחיקה במרווחים נבלמה ומחירי המוצרים בסוף הרבעון השני ותחילת הרבעון השלישי ביחס למחירי חומרי הזינה מביאים לתרומה חיובית. ההון החוזר צפוי להמשיך ולהיות שלילי עד להסדרת אמות המידה הפיננסיות עם התאגידים הבנקאיים. כאו"ל מנהלת משא ומתן עם תאגידים אלו לצורך הגעה להסדר.

לאור התקדמות המשא ומתן כאו"ל מעריכה, נכון למועד זה, כי יתקבלו מכל התאגידים הבנקאיים כתבי ויתור. (מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת כאו"ל בלבד ולפיכך, אין כל וודאות כי יתממש).

<sup>3</sup> רשות החברות הממשלתיות נתנה לחברה הודעת עדכון כאמור לעיל.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

<u>שנה ראשונה</u>	<u>שנה שנייה</u>	
<u>באלפי דולר</u>		
		<b>מקורות</b>
70,396	27,386	יתרת מזומנים לתחילת תקופה
62,090	102,131	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (לפני ריבית)
<u>132,486</u>	<u>129,517</u>	סה"כ מקורות
		<b>שימושים</b>
12,000	9,711	השקעות ברכוש קבוע
15,000	-	עלויות טיפול תקופתי
11,103	11,103	התחייבות לפרעון אג"ח (ריבית)
37,644	38,307	התחייבות לפרעון הלוואות לזמן ארוך (קרן + ריבית)
20,000	-	תשלום דיבידנד
<u>95,747</u>	<u>59,121</u>	סה"כ שימושים
<u><b>36,739</b></u>	<u><b>70,396</b></u>	<b>יתרת מזומנים לסוף התקופה</b>

1. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, דירקטוריון כאוו"ל בחן את מצב השווקים, התחזיות העסקיות של כאוו"ל ותחזית תזרים המזומנים שלה. דירקטוריון כאוו"ל סבור שעל בסיס נתונים אלו, יש בידי כאוו"ל לפרוע את התחייבויותיה.

2. הערכת כאוו"ל בדבר תזרים המזומנים שלה מתבססת על תחזית המרווחים, ביצוע תכנית התייעלות וצמצום בהוצאות הקבועות הכוללת, בין השאר, תכנית פרישה מוקדמת שהביאה לצמצום בכח אדם, הורדה של שכר ברוטו וקיצוץ בהטבות עובדים.

דוח תזרים המזומנים של כאוו"ל מבוסס על הערכות ותחזיות שלה בנושא מחירים ועלויות. תחזית זו הינה מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת כאוו"ל בלבד. לפיכך, אין כל וודאות כי הנתונים/ הערכות/ התחזיות יתממשו כולן או חלקן והדבר יכול להביא לתזרים מזומנים שונה מהחזוי.

**15.5.** ביום 23.4.2009 חתמה כאוו"ל על הסכם לרכישת חומרי זינה מבז"א. במסגרת ההסכם האמור הוסדרו התנאים לרכישתם של 60,000 טון פרופילן בשנה, שאותם מחוייבת בז"א למכור לכאוו"ל מכח ההתחייבויות שהומחו לה במסגרת פיצול בתי הזקוק, וכן הוסדרו התנאים לרכישתם של לפחות 40,500 טון C4 לשנה. תוקף ההסכם ל- 10 שנים מיום 1.1.2009, בכפוף ליזכותם של הצדדים לסיים את ההסכם מוקדם יותר בהתאם להוראות ההסכם.

**15.6.** ביום 4.6.2009 פנו חברת דלק השקעות ונכסים בע"מ והחברה (להלן יחד: "המציעות") בהצעה לכלל בעלי המניות הרגילות של חברת גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ, לרכוש מהם בהצעת רכש מלאה לפי סעיף 336 לחוק החברות, את כל המניות המוחזקות על ידם על פני תנאים המפורטים בהצעת הרכש.

הצעת הרכש הותנתה בקבלת הודעות קיבול מניצעים המתייחסות ללא פחות מ- 869,451 מניות המהוות כ- 60.76% מהמניות המוצעות לרכישה (כ- 7.74% מהון המניות המנופק של החברה בנטרול המניות הרדומות, נכון למועד המפרט, (להלן: "שעור ההיענות המזערי").

ביום 29.6.2009 הודיעו המציעות לגדות כי הצעת הרכש המלאה לא התקבלה מאחר ששיעור ההיענות להצעת הרכש היה נמוך משעור ההיענות המזערי. לפיכך בהתאם לסעיף 337 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, הצעת הרכש המלאה בטלה והודעות הקיבול שניתנו לא נענו.

**15.7.** בהמשך לאמור בבאור 20 ב' (6) ו- 20 ב' (7) בדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, הוגשה ב- 17.5.2009 בקשה נוספת להכרה בתביעה ייצוגית חדשה, אשר הוגשה על ידי שניים מתושבי טבעון, בגין אותם אירועים ואותן עילות הנכללות בתובענת המבקשות, כנגד החברה וכאוו"ל. החברה וכאוו"ל התנגדו לצירוף תביעה זו, שנועדה לסכל את הסדר הפשרה וביקשו מבית המשפט להורות על מחיקת התביעה החדשה. טרם ניתנה החלטה בעניין זה.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 15.8. דרוג אשראי כאו"ל

בחודש אפריל 2009, חברת מידרוג הכניסה את דירוג A1 שניתן לסדרת האג"ח של כאו"ל לרשימת מעקב. בדצמבר 2008 הורידה חברת מידרוג את דירוג סדרת האג"ח של כאו"ל מדרוג Aa2 באופן שלילי לדירוג A1 באופן יציב. הורדת הדירוג נובעת מאי עמידת כאו"ל ביעדי המינוף שהוצבו במועד הדירוג הראשוני, בין השאר עקב התנודתיות במחירי חומרי הגלם לצד עליה בחוב הפיננסי בשנים 2007-2008 לצורך השלמת תכנית ההשקעה ומימון רכישת חברה.

### 15.9. הליכים לביטול היטל בטחה

ממשלת הודו הודיעה על פתיחת הליך לבחינת הטלת היטל על יבוא פטאליק אנהדריד לתחומה וכן הטילה היטל בטחה זמני (עד אוגוסט 2009) בשיעור של 25% ממחיר המוצר, על יבוא כנ"ל. גדיב, המייצאת חומר זה בין היתר להודו, דרשה במסגרת הליך מנהלי המתקיים ע"י ממשלת הודו, לבטל את היטל בטחה הזמני ולהימנע מהטלת היטל בטחה. טענותיה של גדיב נגעו לאי התקיימות התנאים הנדרשים, בהתאם להסכמי סחר בינלאומיים ולדין ההודי, לצורך קבלת החלטה על הטלת היטל בטחה כאמור, כמו גם לגובה ההיטל עליו הוחלט.

לאחר תקופת הדוח החליט הממונה על היטלי סחר בהודו להטיל היטל בטחה על יבוא פטאליק אנהדריד להודו, שיחול גם על יבוא שמקורו בישראל, עד לתאריך 28.1.2012. בשעורים פוחתים עם הזמן, של בין 25% ועד 15%, החלטה זו תיכנס לתוקפה רק לאחר קבלת אישור שר האוצר של הודו.

### 16. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

#### 16.1. השפעת השינויים בשערי חליפין

מתום תקופת הדוח ועד למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים חל תיסוף של כ-3.3% של שער השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו. השפעת התיסוף, לאחר תוצאות עסקאות ההגנה, על התוצאות העסקיות של התאגיד מוערכת בהוצאות מימון בסך של כ-200 אלפי דולר.

16.2. בתאריך ה-19.7.2009 הודיע המבקר הפנימי על התפטרותו. בדבר פרטים נוספים ראה סעיף 9.10 לעיל.

16.3. ביום 7.7.2009 הוציאה מעלות את הדרוג מרשימת המעקב והשיבה את תחזית הדרוג לשלילית (Negative), תוך אשרור הדרוג ברמה הנוכחית iA, דהיינו הדרוג שנקבע בנובמבר 2008. ראה גם סעיף 10.2.

16.4. ביום 14.7.2009 עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט - 2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%. השלכת השינוי בשיעורי המס כאמור תקבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 באופן של קיטון ביתרת התחייבות מס נדחה והכרה בהכנסות מס בסך של כ-33 מליוני דולר.

16.5. לאחר תקופת הדוח הודיעה קבוצת דלק לחברה כי היא מחזיקה למעלה מ-5% ממניותיה ובהתאם - היא בעלת עניין בחברה. רשות החברות הממשלתיות הודיעה לחברה כי החזקות קבוצת דלק באמצעי שליטה בניגוד לסעיף 3(ד) לתקנות החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זקוק לנפט בע"מ), תשס"ז-2007, קרי מעבר לשיעור של 5%, הינן בגדר "החזקות חורגות" ובהתאם לסעיף 7 לצו, לא יהיה תוקף כלפי החברה להפעלת זכות מכוח החזקות חורגות, לרבות לענין קבלת דיבידנד.

ביום 13.8.2009 הודיעה קבוצת דלק בע"מ כי בעקבות עמדת רשות החברות הממשלתיות, תפעל הקבוצה למכירת החזקותיה העודפות בחברה.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

**16.6.** ביום 9.8.2009 כאו"ל ומנכ"ל כאו"ל קיבלו ממנהל מחוז חיפה במשרד להגנת הסביבה, התראה וזימון לשימוע לפי החוק למניעת מפגעים סביבתיים התשכ"א – 1961, וזאת, על פי הנטען בהתראה האמורה, בשל אי קיום הוראות הצו האישי החלות על כאו"ל, בקשר עם אירוע של פליטת עשן ממפעל כאו"ל מיום 7.8.2009. השימוע האמור נקבע ליום 16.8.2009.

**16.7.** הגשת דוח מס מתקן לשנת המס 2005 בחודש אוגוסט 2009, הודיעה החברה לרשויות המס על הגשת דוח מס מתקן לשנת המס 2005 במסגרתו תובעת החברה הטבות מתוקף חוק לעידוד השקעות הון התשי"ט - 1959 ("החוק"). כמו כן, פנתה החברה בנושא למנהל רשות המסים. במידה ויימצא כי החברה ממלאת אחר התנאים הקבועים בחוק ובתקנות שהותקנו מכוחו, תהא החברה זכאית להטבות מס מכוח הוראות החוק בגין ההכנסות המוגדרות כ"הכנסות מוטבות".

להערכת החברה, היתרה המשוערת של הטבות המס הפוטנציאליות בגין שנת המס 2005 מסתכמת לסך של כ- 60 מליון דולר. לחלופין, במידה ויתברר כי החברה אינה זכאית להטבות המס הנ"ל, אזי יידרש על ידי החברה פטור ממס בסך של כ- 16 מיליון דולר בגין שנת המס 2007.

למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נענתה פניית החברה לעניין זכאותה לפטור ממס כאמור ובהתאם חושבה ההפרשה למס בדוחות הכספיים בגין שנות המס 2005 ו-2007 ללא הטבה זו. קבלת הטבות לעיל, מותנית כאמור בקיום התנאים שנקבעו בחוק לעידוד השקעות הון והתקנות שהותקנו מכוחו.

הדירקטוריון מבקש להודות להנהלות החברה והחברות הבנות ועובדיהן על מאמציהן והישגיהן בתקופת הדוח.

---

ישר בן-מרדכי  
מנהל כללי

---

יוסי רוזן  
יו"ר הדירקטוריון

כ"ו באב, תשס"ט, 16 באוגוסט 2009.

**עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2008**

פרטים לפי תקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל – 1970).  
בתקופת הדוח לא אירעו שינוי או חידוש מהותיים בעסקי התאגיד, מלבד כמפורט בדוח הדירקטוריון.

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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בתי זיקוק לנפט בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על הכנסה כוללת, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות הביניים בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברה שאוחדה באיחוד יחסי אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-20% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2009, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-8% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-34,791 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2009 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-3,838 אלפי דולר לתקופה של שישה חודשים ובהפסדיהן כ-753 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים אלה 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.

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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

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 בחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

1. לאמור בבאור 7 א', ובבאור 8 א'-ג' בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה, חברה מאוחדת וחברה מאוחדת באיחוד יחסי (להלן "חברות מאוחדות"), 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 בבאור 7 ב', בדבר תלות הקבוצה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

חיפה, 16 באוגוסט 2009

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

ליום			
31.12.2008	30.6.2008	30.6.2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>נכסים שוטפים</b>
14,840	9,092	16,827	מזומנים ושווי מזומנים
25,000	-	99,274	פקדונות
15,374	391	337	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			השקעות בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן
101,509	223,688	102,130	דרך רווח והפסד
253,215	675,608	306,644	לקוחות
82,642	84,082	65,959	חייבים אחרים
569,407	1,346,296	785,256	מלאי
42,047	5,894	43,845	נכסי מיסים שוטפים
<u>1,104,034</u>	<u>2,345,051</u>	<u>1,420,272</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
36,005	42,043	34,971	השווי המאזני
-	-	9,238	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה (*)
84,740	99,248	69,769	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
2,606	4,990	2,625	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
64,369	120,891	74,038	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
5,007	7,446	5,378	נכסי תכנית הטבות לעובדים
1,083,446	1,052,605	1,135,845	רכוש קבוע
25,170	25,700	22,971	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>1,301,343</u>	<u>1,352,923</u>	<u>1,354,835</u>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u>2,405,377</u>	<u>3,697,974</u>	<u>2,775,107</u>	<b>סה"כ נכסים</b>

(\*) ראה באור 8 ה'.

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

<b>ליום</b>			
<b>31.12.2008</b>	<b>30.6.2008</b>	<b>30.6.2009</b>	
<b>(מבוקר)</b>	<b>(בלתי מבוקר)</b>		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
380,339	572,222	678,484	הלוואות ואשראי
270,594	697,525	302,229	ספקים
(*) 70,971	(*) 131,461	67,169	זכאים אחרים
1,853	28,309	35,174	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
12,949	31,856	13,192	הפרשות
<u>736,706</u>	<u>1,461,373</u>	<u>1,096,248</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
726,554	827,898	698,583	אגרות חוב
233,749	407,999	187,847	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
8,448	9,447	8,285	התחייבויות בגין חכירה מימונית
7,394	10,372	7,678	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
6,900	-	656	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(*) 67,930	(*) 70,451	50,388	הטבות לעובדים
65,827	117,614	87,872	התחייבויות מיסים נדחים
<u>1,116,802</u>	<u>1,443,781</u>	<u>1,041,309</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>1,853,508</u>	<u>2,905,154</u>	<u>2,137,557</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
472,478	472,478	472,478	הון מניות
20,953	20,340	33,345	קרנות הון
58,438	300,002	131,727	יתרת עודפים
<u>551,869</u>	<u>792,820</u>	<u>637,550</u>	<b>סה"כ הון</b>
<u>2,405,377</u>	<u>3,697,974</u>	<u>2,775,107</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

(\*) סווג מחדש ראה באור 2 ד' (1).

יגאל סלהוב  
סמנכ"ל כספים

ישר בן מרדכי  
מנהל כללי

יוסי רוזן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: כו' באב, תשס"ט, 16 באוגוסט 2009.

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוח על ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	
31.12.2008	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
8,257,458	2,471,063	1,208,043	4,356,759	2,192,401	הכנסות
8,324,149	(*) 2,339,570	1,138,884	4,163,743	2,019,861	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(7,465)	13,056	46,618	33,543	47,863	סה"כ עלות המכר
8,316,684	2,352,626	1,185,502	4,197,286	2,067,724	
(59,226)	118,437	22,541	159,473	124,677	רווח (הפסד) גולמי
40,582	10,718	9,077	21,186	17,850	הוצאות מכירה
67,061	25,918	13,553	40,651	26,674	הוצאות הנהלה וכלליות
(14,535)	(13,843)	-	(13,843)	-	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
-	-	7,091	-	7,091	הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני (**)
(152,334)	95,644	(7,180)	111,479	73,062	רווח (הפסד) תפעולי
64,979	(*) 50,749	(14,501)	(*) 82,161	44,271	הכנסות מימון
(126,034)	(*) (71,655)	8,609	(*) (119,739)	(35,798)	הוצאות מימון
(61,055)	(20,906)	(5,892)	(37,578)	8,473	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(3,111)	8,796	(753)	3,726	3,838	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
(216,500)	83,534	(13,825)	77,627	85,373	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
107,292	(*) (12,150)	5,844	(4,150)	(18,763)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(109,208)	71,384	(7,981)	73,477	66,610	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(9,318)	(165)	6,512	(165)	6,679	מרכיבים אחרים של ההכנסה הכוללת
(1,078)	219	227	219	(27)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(10,433)	(11,090)	15,232	(11,090)	10,433	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (**)
-	-	823	-	823	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס (**)
(20,829)	(11,036)	22,794	(11,036)	17,908	הכנסה כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
(130,037)	60,348	14,813	62,441	84,518	הכנסה כוללת לתקופה
(0.055)	0.036	(0.004)	0.037	0.033	רווח (הפסד) למניה (בדולר)
					רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה

(\*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (2).

(\*\*) ראה באור 8 ה'.

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן החל מה-1.1.2009, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח על ההכנסה הכוללת. ראה גם באור 3 (1) א', בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

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	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2009 (בלתי מבוקר)</b>							
551,869	58,438	28,478	(10,433)	(1,078)	3,986	472,478	<b>יתרה ליום 1.1.2009 (מבוקר)</b>
66,610	66,610	-	-	-	-	-	<u>הכנסה כוללת לתקופה:</u> רווח לתקופה
(27)	-	-	-	(27)	-	-	<u>הכנסה כוללת אחרת:</u> הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (*) שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממש (*) רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממש סה"כ הכנסה כוללת אחרת
10,433	-	-	10,433	-	-	-	סה"כ הכנסה כוללת לתקופה
823	-	-	823	-	-	-	אופציות שהונפקו לעובדים
6,679	6,679	-	-	-	-	-	
17,908	6,679	-	11,256	(27)	-	-	
84,518	73,289	-	11,256	(27)	-	-	
1,163	-	-	-	-	1,163	-	
<b>637,550</b>	<b>131,727</b>	<b>28,478</b>	<b>823</b>	<b>(1,105)</b>	<b>5,149</b>	<b>472,478</b>	<b>יתרה ליום 30.6.2009</b>
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)</b>							
799,803	298,289	28,478	-	-	558	472,478	<b>יתרה ליום 1.1.2008 (מבוקר)</b>
73,477	73,477	-	-	-	-	-	<u>הכנסה כוללת לתקופה:</u> רווח לתקופה
219	-	-	-	219	-	-	<u>הכנסה כוללת אחרת:</u> הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (*) הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממש סה"כ הכנסה כוללת אחרת
(11,090)	-	-	(11,090)	-	-	-	סה"כ הכנסה כוללת לתקופה
(165)	(165)	-	-	-	-	-	אופציות שהונפקו לעובדים
(11,036)	(165)	-	(11,090)	219	-	-	חלק החברה בקרן הון מוחזקת דיבידנד שהוכרז ושולם
62,441	73,312	-	(11,090)	219	-	-	
2,102	-	-	-	-	2,102	-	
73	-	73	-	-	-	-	
(71,599)	(71,599)	-	-	-	-	-	
<b>792,820</b>	<b>300,002</b>	<b>28,551</b>	<b>(11,090)</b>	<b>219</b>	<b>2,660</b>	<b>472,478</b>	<b>יתרה ליום 30.6.2008</b>

(\*) ראה באור 8 ה'.

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2009 (בלתי מבוקר)</b>							
622,238	133,196	28,478	(15,232)	(1,332)	4,650	472,478	<b>יתרה ליום 1.4.2009</b>
(7,981)	(7,981)	-	-	-	-	-	<u>הכנסה כוללת לתקופה:</u> הפסד לתקופה
227	-	-	-	227	-	-	<u>הכנסה כוללת אחרת:</u> הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (*) שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממש (*) רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממש סה"כ הכנסה כוללת אחרת
15,232	-	-	15,232	-	-	-	<u>סה"כ הכנסה כוללת לתקופה</u>
823	-	-	823	-	-	-	<u>אופציות שהונפקו לעובדים</u>
6,512	6,512	-	-	-	-	-	<u>יתרה ליום 30.6.2009</u>
22,794	6,512	-	16,055	227	-	-	
14,813	(1,469)	-	16,055	227	-	-	
499	-	-	-	-	499	-	
637,550	131,727	28,478	823	(1,105)	5,149	472,478	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)</b>							
802,643	300,382	28,478	-	-	1,305	472,478	<b>יתרה ליום 1.4.2008</b>
71,384	71,384	-	-	-	-	-	<u>הכנסה כוללת לתקופה:</u> רווח לתקופה
219	-	-	-	219	-	-	<u>הכנסה כוללת אחרת:</u> הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (*) הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממש סה"כ הכנסה כוללת אחרת
(11,090)	-	-	(11,090)	-	-	-	<u>סה"כ הכנסה כוללת לתקופה</u>
(165)	(165)	-	-	-	-	-	<u>אופציות שהונפקו לעובדים</u>
(11,036)	(165)	-	(11,090)	219	-	-	<u>חלק החברה בקרן הון מוחזקת</u>
60,348	71,219	-	(11,090)	219	-	-	<u>דיבידנד שהוכרז ושולם</u>
1,355	-	-	-	-	1,355	-	<u>יתרה ליום 30.6.2008</u>
73	-	73	-	-	-	-	
(71,599)	(71,599)	-	-	-	-	-	
792,820	300,002	28,551	(11,090)	219	2,660	472,478	

(\*) ראה באור 8 ה'

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (מבוקר)</b>							
799,803	298,289	28,478	-	-	558	472,478	<b>יתרה ליום 1.1.2008</b>
(109,208)	(109,208)	-	-	-	-	-	<b>הכנסה כוללת לתקופה: הפסד לתקופה</b>
(1,078)	-	-	-	(1,078)	-	-	<b>הכנסה כוללת אחרת: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (*) הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס סה"כ הכנסה כוללת אחרת</b>
(10,433)	-	-	(10,433)	-	-	-	<b>סה"כ הכנסה כוללת לתקופה</b>
(9,318)	(9,318)	-	-	-	-	-	<b>דיבידנד שהוכרז ושולם</b>
(20,829)	(9,318)	-	(10,433)	(1,078)	-	-	<b>אופציות שהונפקו לעובדים</b>
<b>(130,037)</b>	<b>(118,526)</b>	<b>-</b>	<b>(10,433)</b>	<b>(1,078)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>יתרה ליום 31.12.2008</b>
(121,325)	(121,325)	-	-	-	-	-	
3,428	-	-	-	-	3,428	-	
<b>551,869</b>	<b>58,438</b>	<b>28,478</b>	<b>(10,433)</b>	<b>(1,078)</b>	<b>3,986</b>	<b>472,478</b>	

(\*) ראה באור 8 ה'.

בשל יישום לראשונה של IAS 1 החל מה- 1.1.2009, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח על השינויים בהון ביניים. ראה גם באור 3 (1) א', בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

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 31.12.2008 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
(109,208)	71,384	(7,981)	73,477	66,610
18,108	36,621	73,781	97,449	97,361
(91,100)	108,005	65,800	170,926	163,971
298,052	(350,311)	(152,088)	(432,476)	(217,563)
15,212	2,226	231	(12,429)	(200)
222,164	(240,080)	(86,057)	(273,979)	(53,792)
1,867	540	1,588	1,813	1,598
(25,000)	-	(35,720)	-	(72,548)
(14,462)	(14,462)	-	(14,462)	-
(796)	(33)	-	(33)	-
(*) 953	(*) 298	-	(*) 298	4,452
41	(353)	(110)	(515)	1,588
(150,000)	-	-	(150,000)	-
148,362	60,010	-	60,010	-
(140,221)	(32,749)	(35,912)	(73,105)	(90,662)
(1,789)	(884)	-	(899)	-
(181,045)	12,367	(70,154)	(176,893)	(155,572)
127,668	285,400	203,557	432,150	304,947
989	48,741	5,704	51,097	(2,885)
(85,162)	(37,775)	(16,493)	(65,442)	(28,100)
9,259	3,084	2,671	2,696	2,671
(104,421)	(6,224)	(6,490)	(90,509)	(12,286)
(113,825)	(29,842)	(28,799)	(59,637)	(53,449)
(121,325)	(71,599)	-	(71,599)	-
(286,817)	191,785	160,150	198,756	210,898
(245,698)	(35,928)	3,939	(252,116)	1,534
1,213	3,162	281	1,883	453
259,325	41,858	12,607	259,325	14,840
14,840	9,092	16,827	9,092	16,827

#### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי

המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים

מזומנים (נספח א' – סעיף א')

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות

(נספח א' – סעיף ב')

מס הכנסה (ששולם) שהתקבל, נטו

מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו

מפעילות שוטפת

#### תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

ריבית שהתקבלה

השקעה בפקדונות

רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה

השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי

שיטת השווי המאזני

דיבידנדים שנתקבלו מחברות מוחזקות

החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו

רכישת ניירות ערך מוחזקים למסחר

מימוש ניירות ערך מוחזקים למסחר

רכישת רכוש קבוע

רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות

מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו

מפעילות השקעה

#### תזרימי מזומנים לפעילות מימון

קבלת אשראי לזמן קצר, נטו

קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות, נטו

ריבית ששולמה

תקבולים מעסקאות בנגזרים

פרעון אגרות חוב

פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים

דיבידנדים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(\*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' 3

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		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
31.12.2008 (מבוקר)					
					<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>
75,699	19,285	19,757	37,267	37,599	פחת והפחתות
(14,535)	(13,843)	-	(13,843)	-	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
60,998	30,082	17,940	76,941	(6,746)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(10,456)	15,116	47,316	34,431	50,006	שינוי נטו בשווי הוגן של נגזרים
					שינוי נטו בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה
(6,009)	(10,415)	(7,762)	(19,210)	(4,871)	מוקדמת חיפה בע"מ
					חלק (ברווחי) הפסדי חברות מוחזקות
3,111	(*) (8,796)	753	(*) (3,726)	(3,838)	המטופלות לפי שווי המאזני
					הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה
-	-	7,091	-	7,091	מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני (**)
					הפסד (רווח) מפקדונות ומניירות ערך
13,164	(8,313)	(5,969)	(20,663)	(1,806)	מוחזקים למסחר
3,428	1,355	499	2,102	1,163	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(107,292)	12,150	(5,844)	4,150	18,763	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
18,108	36,621	73,781	97,449	97,361	
					<b>ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</b>
485,795	(170,766)	(67,539)	(289,676)	(215,838)	ירידה (עליה) במלאי, נטו
156,575	(169,202)	(56,876)	(265,964)	(24,856)	ירידה (עליה) בלקוחות וחייבים אחרים, נטו
(335,758)	(9,324)	(26,884)	120,102	33,286	עליה (ירידה) בספקים וזכאים אחרים, נטו
(8,560)	(1,019)	(789)	3,062	(10,155)	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
298,052	(350,311)	(152,088)	(432,476)	(217,563)	

(\*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (3).

(\*\*) ראה באור 8 ה'.

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 30 ביוני 2009

### באור 1 – הישות המדווחת

- א. בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בז"מ) הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 31000. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית וחומרים לתעשיית הפלסטיק. מתקני החברות הבנות, משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקוטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה.
- ב. עד למועד מכירת בית זקוק אשדוד, היו לחברה שני אתרי פעילות, האחד במפרץ חיפה והשני באשדוד. ביום 28.9.2006 מכרה החברה לפז חברת נפט בע"מ, את כל מניותיה בחברת בית זקוק לנפט אשדוד בע"מ (להלן: "בז"מ"). ביום 21.2.2007, במסגרת ביצוע החלטת ההפרטה שנתקבלה ע"י הממשלה ביום 26.12.2004, נמכרו כל מניות החברה אשר הוחזקו בידי ממשלת ישראל, חלקן על פי הצעת מכר פרטית וחלקן על פי הצעת מכר לציבור. במסגרת זו רכשה החברה לישראל בע"מ 36.8% ממניות החברה וחברת פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ רכשה 9.2% ממניות החברה. מאז רכשו החברה לישראל בע"מ ופטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ מניות נוספות ובסה"כ הן מחזיקות נכון לתאריך הדוחות הכספיים 45.08% ו-15.76% בהתאמה (ראה באור 8 ה').
- ג. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים ליום 30.6.2009 כוללת את זו של החברה, של החברה הבת שלה ושל חברה בשליטה משותפת, (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

### באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים

- א. **הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**
- תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.
- תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 16.8.2009.
- ב. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**
- בעריכת תמצית הדוחות הכספיים 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 שההוצאות 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 והחברה בשליטה משותפת כרמל אולפניים בע"מ (להלן - כאו"ל) כפופות לעמידה באמות מידה פיננסיות לרבות עמידה ביתרת הון מינימאלי (ראה באור 8 ג' להלן ובאור 16 ג' לדוחות השנתיים).

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**ליום 30 ביוני 2009**

**באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

**ד. סיווג מחדש**

**1. הטבות עובדים בגין חופשה**

הטבות עובדים בגין חופשה שהוצגו בעבר במסגרת סעיף הטבות לעובדים לזמן ארוך סווגו מחדש כהטבות לעובדים לזמן קצר (בסעיף זכאים אחרים), על מנת להתאים את אופן הצגתן להצגה בדוחות הכספיים ליום 30.6.2009. ראה גם באור 3 א' (3).

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
<b>אלפי דולר</b>			
<b>ליום 31.12.2008</b>			
70,056	915	70,971	זכאים אחרים
68,845	(915)	67,930	הטבות לעובדים
<b>ליום 30.6.2008</b>			
130,341	1,120	131,461	זכאים אחרים
71,571	(1,120)	70,451	הטבות לעובדים

**2.** מספרי ההשוואה בדוח על ההכנסה הכוללת לתקופה של 6 ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום ליום 30.6.2008 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוחות הכספיים ליום 30.6.2009 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 כדלקמן:

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
<b>אלפי דולר</b>			
<b>לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008</b>			
52,375	29,786	82,161	הכנסות מימון
(89,953)	(29,786)	(119,739)	הוצאות מימון
<b>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008</b>			
13,005	37,744	50,749	הכנסות מימון
(33,911)	(37,744)	(71,655)	הוצאות מימון
2,340,206	(636)	2,339,570	עלות המכירות
11,514	636	12,150	מיסים על ההכנסה

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2009

#### באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים- המשך

3. מספרי השוואה מסויימים בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות של 6 ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.06.08 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.08 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות של 6 ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.06.09 :

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
<b>אלפי דולר</b>			
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.06.2008</b>			
(273,681)	(298)	(273,979)	פעילות שוטפת
(177,191)	298	(176,893)	פעילות השקעה
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.06.2008</b>			
(239,782)	(298)	(240,080)	פעילות שוטפת
12,069	298	12,367	פעילות השקעה
<b>לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2008</b>			
223,117	(953)	222,164	פעילות שוטפת
(181,998)	953	(181,045)	פעילות השקעה

#### באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

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

#### **א. יישום לראשונה של תקנים חדשים**

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

##### **(1) הצגת דוחות כספיים**

החל מיום 1.1.2009, הקבוצה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על הכנסה כוללת (דוח משולב של רווח והפסד והכנסה כוללת אחרת) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על הכנסה הכוללת. הקבוצה בחרה להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת דוח יחיד על הכנסה כוללת (דוח משולב של רווח והפסד והכנסה כוללת אחרת). כמו כן, הקבוצה מציגה דוח על השינויים בהון מיד לאחר הדוח על הכנסה הכוללת. הדוח כולל שינויים בהון הנובעים גם מעסקאות עם בעלים של חברת האם מכוח היותם בעלים (כגון דיבידנדים, עסקאות עם בעלי שליטה, הנפקת מניות ו/או כתבי אופציה וכדומה). התקן מיושם בדרך של יישום למפרע.

##### **(2) דיווח מגזרי**

החל מיום 1.1.2009, הקבוצה מיישמת את IFRS 8, מגזרי פעילות (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי ייעשה בהתאם ל"גישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי החלטות של הקבוצה. ליישום התקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה, ומידע מגזרי לתקופות דיווח קודמות, לא הוצג מחדש.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2009

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

##### (2) דיווח מגזרי - המשך

מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות.
  2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבלי החלטות של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו.
  3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.
- למידע נוסף, ראה באור 5, בדבר מגזרי פעילות.

##### (3) הטבות לעובדים

החל מיום 1.1.2009, הקבוצה מיישמת את התיקון ל- IAS 19, הטבות לעובדים (להלן - "התיקון"), שבוצע במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2008, לפיו סיווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך, יתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום. אימוץ התיקון נעשה בדרך של יישום למפרע. בהתאם לכך, מציגה כאו"ל הטבות בגין חופשה, כהטבות עובד לטווח קצר, הנמדדות בגובה הסכום הלא מהוון, אותו חוזה כאו"ל לשלם בגין מימוש זכאות זו. לעניין השפעת סיווג מחדש על הסעיפים בדוחות הכספיים, ראה באור 2 ד' (1).

ליישום התיקון, למעט האמור לעיל, אין השפעה על הדוחות.

##### ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

במסגרת פרויקט התיקונים לתקינה הבינלאומית, Improvements to IFRSs, משנת 2009, פרסם ואישר ה- IASB, באפריל 2009, 15 תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1.1.2010 ולאחריה, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון.

להלן פירוט לתיקון אשר עשוי להיות רלוונטי לקבוצה ואשר עשויה להיות לו השפעה על הדוחות הכספיים:

תיקון ל- IAS 17, חכירות, סיווג חכירות של קרקע ומבנים (להלן התיקון)- בהתאם לתיקון לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה. בהתאם לתקן המתוקן, הדרישה היא לבחון את חכירת הקרקע בהתאם לקריטריונים הרגילים לסיווג חכירות כמימוניות או כתפעוליות.

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

התיקון חל על דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2010 או לאחריה. יישום מוקדם של התיקון אפשרי תוך מתן גילוי לכך. התיקון ייושם למפרע, כלומר יש לבחון את אופן הסיווג של חכירות קרקע על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות בחכירות ואם חל שינוי בסיווג החכירה, יש ליישם למפרע את הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 17 ממועד ההתקשרות בחכירה. אולם, אם לישות אין את המידע הדרוש ליישום למפרע של התיקון, עליה להשתמש במידע הקיים במועד אימוץ התיקון ולהכיר בנכס ובהתחייבות המתייחסים לחכירת קרקע שסווגה בעקבות התיקון כחכירה מימונית לפי שווים ההוגן באותו מועד. הפרש כלשהו בין השווי ההוגן של הנכס לבין השווי ההוגן של ההתחייבות ייזקף לעודפים.

הנהלת הקבוצה בוחנת את השפעת התיקון על דוחותיה הכספיים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 30 ביוני 2009

### באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

#### ג. שערי חליפין והצמדה

(1) להלן נתונים בדבר שער החליפין של הדולר ומדד המחירים לצרכן:

ליום			
31.12.2008	30.6.2008	30.6.2009	
3.802	3.352	3.919	שער החליפין היציג של 1 דולר / ש"ח
110.44	108.89	112.80	מדד המחירים לצרכן בנקודות (לפי בסיס ממוצע 100 = 2002)

(2) להלן שיעורי השינוי של שער החליפין של הדולר ומדד המחירים לצרכן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2008	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	
(1.14%)	(5.66%)	(6.42%)	(12.84%)	3.08%	דולר
3.80%	2.24%	2.28%	2.34%	2.13%	מדד

#### באור 4- עונתיות

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

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

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

#### באור 5 - מגזרי פעילות

לקבוצה שלושה תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים בני דיווח בדוחותיה הכספיים ומהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות. בהמשך לבאור 29 בדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, לא חלו שינויים במגזרי הפעילות של הקבוצה המפורטים להלן.

יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו מנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים הנמדדים בהתבסס על הרווח התפעולי.

1. תחום הזקוק – זקוק נפט גולמי ויצור מוצרי דלק.
2. תחום הסחר – מסחר בנפט גולמי ומוצריו ומסחר בנגזרים על מחירי הנפט ומוצריו. מרבית פעילות הסחר משולבת אנכית במסגרת פעילות מגזר הזקוק. פעילות הסחר החיצונית מוצגת החל מהרבעון הראשון בשנת 2008 כמגזר עסקי נפרד.
3. תחום הפטרוכימיה כולל את הפעילויות הבאות -
  - פעילות פולימרים – יצור פולימרים המשמשים כחומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.
  - פעילות ארומטים – יצור ארומטים וממסים המשמשים כחומרי גלם ויצור מוצרים אחרים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי דולר

**באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)**

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרולימיה				סחר		זקוק		
				ארומטים		פולימרים						
2008	2009	2008	2009	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				2008	2009	2008	2009	
				2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	
				(בלתי מבוקר)								
4,356,759	2,192,401	-	-	281,464	147,033	241,397	176,063	311,469	247,940	3,522,429	1,621,365	הכנסות מחיצוניים
-	-	(407,630)	(226,313)	28,255	18,552	-	-	-	-	379,375	207,761	הכנסות ממכירות בין המגזרים
4,356,759	2,192,401	(407,630)	(226,313)	309,719	165,585	241,397	176,063	311,469	247,940	3,901,804	1,829,126	הכנסות המגזר
111,479	80,153	(2,058)	(2,672)	19,290	15,836	8,494	558	4,487	2,679	81,266	63,752	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
-	(7,091)											הפסד מאובדן השפעה מהותית
111,479	73,062											בחברה מוחזקת שטופלה לפי
												שווי מאזני
												רווח תפעולי
(*) 82,161	44,271											הכנסות מימון
(*) (119,739)	(35,798)											הוצאות מימון
(37,578)	8,473											הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
												חלק הקבוצה ברווחי חברות
												מוחזקות המטופלות לפי
												שיטת השווי המאזני, נטו
3,726	3,838											ממס
77,627	85,373											רווח לפני מיסים על הכנסה

(\*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (2).

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי דולר

**באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)**

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק				
				ארומטים		פולימרים								
				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני										
2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009			
				(בלתי מבוקר)										
2,471,063	1,208,043	-	-	144,213	89,318	133,751	91,749	232,469	189,449	1,960,630	837,527	הכנסות מחיצוניים		
-	-	(209,187)	(131,527)	16,610	9,950	-	-	-	-	192,577	121,577	הכנסות ממכירות בין המגזרים		
2,471,063	1,208,043	(209,187)	(131,527)	160,823	99,268	133,751	91,749	232,469	189,449	2,153,207	959,104	הכנסות המגזר		
95,644	(89)	(2,292)	(2,672)	9,952	9,981	9,504	(1,388)	2,487	2,316	75,993	(8,326)	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני		
-	(7,091)											רווח (הפסד) תפעולי		
95,644	(7,180)											הכנסות מימון		
(*) 50,749	(14,501)											הוצאות מימון		
(*) (71,655)	8,609											הוצאות מימון, נטו		
(20,906)	(5,892)											חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס		
8,796	(753)											רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה		
83,534	(13,825)													

(\*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (2).

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי דולר

### באור 5 - מגזרי פעילות (המשד)

מאוחד	התאמות למאוחד	פטרוכימיה		סחר	זקוק	
		ארומטים	פולימרים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008						
(מבוקר)						
8,257,458	-	487,409	475,193	383,291	6,911,565	הכנסות מחיצוניים
-	(764,021)	57,033	-	-	706,988	הכנסות ממכירות בין המגזרים
8,257,458	(764,021)	544,442	475,193	383,291	7,618,553	הכנסות המגזר
(152,334)	1,532	7,834	(51,698)	11,379	(121,381)	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
64,979						הכנסות מימון
(126,034)						הוצאות מימון
(61,055)						הוצאות מימון, נטו
(3,111)						חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(216,500)						הפסד לפני מיסים על הכנסה

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי דולר

### באור 6 - רכוש קבוע

לתאריך הדוח, יתרת ההתקשרויות לעבודות הקמה שאושרו, מסתכמת בכ- 89 מליון דולר. הרכוש קבוע ליום 30.6.2009 כולל מקדמות ששילמה הקבוצה על חשבון רכישת רכוש קבוע בסך של כ- 28 מליון דולר.

### באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

#### א. תביעות משפטיות

1. כמפורט בבאור 20 ב' (בסעיפי משנה 2(א), 2(ב), 2(ה), 3, 7, 15, 16 ו-17) ובבאור 34 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, כנגד הקבוצה הוגשו תביעות בגין נזקי גוף ורכוש שנגרמו לתובעים, לפי טענתם, כתוצאה מזיהום נחל הקישון; מתקיימים כנגד הקבוצה הליכים משפטיים, חוקקו חוקים, והוצאו צווים הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית הנוגעים לקבוצה. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30.6.2009 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.
2. בהמשך לאמור בבאור 20 ובבאור 34 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בתביעות והתחייבויות תלויות של הקבוצה, למעט כמפורט בבאור 8 להלן.

#### ב. התקשרויות

לצורך קיום פעילות החברה, תלויה החברה בקבלת שירותים מחברות התשתית, תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ וקו צינור הנפט אילת אשקלון בע"מ, אשר הינן בעלות תשתיות חיוניות לפריקה, הובלה, אחסנה וניפוק נפט גולמי ומוצרי נפט. במהלך המחצית השניה של שנת 2009, צפויה תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ לבצע עבודות תחזוקה בקו הימי המשמש לפריקת נפט גולמי במפרץ חיפה, בכפוף לאישורים הנדרשים מהגורמים המוסמכים.

### באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. בחודש ינואר 2009 קיבלו החברה וגדיב מן המשרד להגנת הסביבה התראה והזמנה לשימוע בגין הפרות וישום לקוי לכאורה של הוראות הצו האישי ("ההתראה"). בהתראה תוארו הפרות לכאורה אשר התייחסו – בין היתר - ללוחות זמנים שנקבעו בצו, לתוצאות דגימות ארובה, להגשת תכניות מסויימות שנדרשו בצו ולאופן מסירת נתונים למשרד, כקבוע בצו. קודם למועד השימוע, העבירו החברה וגדיב תגובותיהן להתראה שנמסרה להן ובה פירטו את טענותיהן ותשובותיהן לנושאים שנכללו בהתראה. בסיכום השימוע נקבעו יעדים ולוחות זמנים לביצוע פעולות שונות על ידי החברה וגדיב לצורך הפחתת הזיהום ממתקניהן. החברה וגדיב נערכו לביצוע אותן פעולות המתחייבות מכוח הצווים האישיים שהוצאו להן וקיימו מגעים עם המשרד להגנת הסביבה ביחס לפעולות נוספות אותן ביקש המשרד לבצע. בתקופת הדוח הגיעו החברה וגדיב להסכמה עם המשרד להגנת הסביבה בכל הנושאים שהועלו בסיכום השימוע והן פועלות בהתאם לסיכומים אלו.
- ב. ביום 25.1.2009 התקיים במשרד להגנת הסביבה שימוע לחברה ולתש"ן, ביחס לשני אתרים נקודתיים, בהם נמצא, לטענת המשרד להגנת הסביבה, זיהום בתוצרי נפט של קרקע ומים. בסיכום השימוע, נדרשו החברה ותש"ן לסגור את שני הקווים שהתגלו כדולפים; להשמישם לאחר תיקון ו/או החלפה; לבצע בדיקת אטימות של כל הקווים ולהגיש התוצאות למשרד להגנת הסביבה; במסגרת השימוע, הובהר לחברה ולתש"ן כי אם לא יחלו בתוך 7 ימים ממועד השימוע מהלכים ממשיים לטיפול ולשיקום האזור, לרבות פינוי הקרקע המזוהמת, יוציא המשרד צו ניקוי וצו פינוי רעלים; המשרד הודיע כי הוא פונה למשטרה הירוקה על מנת שתפתח בחקירת האירועים, לרבות הימנעות החברות מלפעול לצמצום הנזק ומניעת זיהום נוסף בנחל ובסביבתו.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי דולר

### באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח – המשך

ביום 1.3.2009 נמסר לחברה צו פינוי רעלים לפי סעיף 16א' לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג - 1993 וצו ניקוי לפי סעיף 13ב' לחוק שמירת הניקיון, התשמ"ד - 1984, הדורש מן החברה, מחברת תש"ן ומן המנהלים הכלליים שלהן, להגיש למשרד להגנת הסביבה תכנית לביצוע סקר גז קרקע, קרקע ומים לתיחום האזורים המזוהמים, לבצע את הסקר על פי התכנית המאושרת ולהגיש דוח ממצאי הסקר לאישור המשרד, שיכלול המלצות לביצוע ניקוי ושיקום הקרקע המזוהמת והמים המזוהמים והחזרת מצב הנחל וגדותיו לקדמותו בהתאם למה שיעלה ממצאי הסקר ותוך ציון לוחות זמנים קצרים ומחייבים לביצוע ולבצע את המלצות הסקר במלואן עד לסילוק הפסולת והרעלים מהקרקע ומהמים.

החברה ביצעה סקר גז קרקע, קרקע ומים, בהתאם עורכי הסקר המליצו על פעולות מסויימות לטיפול במי התהום ועל ביצוע סקר סיכונים ביחס לקרקע. החברה פנתה למשרד להגנת הסביבה וביקשה אישורו לפעול בהתאם להמלצות הסקרים הללו.

בראשית שנת 2009 נדרשו החברה וקצא"א, במסגרת תנאי שהוסף לתנאי רשיון העסק שהוצא לכל אחת מהן, לבצע סקר קרקע לאורך פרוזדור הצנרת ולבצע את המלצות הסקר בהתאם ללוח זמנים שיוצע בו ויאושר ע"י המשרד להגנת הסביבה. החברה ערערה על תנאי זה ברשיון העסק, בהליך הקבוע בחוק. בתקופת הדוח ביטל המשרד להגנת הסביבה את התנאים האמורים והוציא תנאים חדשים ברשיון העסק בהם נדרשה החברה לבצע סקר היסטורי ביחס לפרוזדור הצנרת ולאחר מכן לבצע סקר גז, קרקע, קרקע ומים באזורים לאורך הפרוזדור אשר יאותרו כחשודים בזיהום. סקר זה יכלול, על פי התנאים, גם סקר סיכונים והצעה לטיפול בזיהום. על פי התנאים ברישיון העסק, יקבע המשרד להגנת הסביבה תנאים ושלבים לביצוע התכנית לטיפול בקרקע, לאחר שתאושר על ידו. למועד הדוח החברה לומדת את התנאים החדשים.

ג. בהמשך לאמור בבאור 20 ב' (6) ו- 20 ב' (7) בדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, הוגשה ב- 17.5.2009 בקשה נוספת להכרה בתביעה ייצוגית חדשה, אשר הוגשה על ידי שניים מתושבי טבעון, בגין אותם אירועים ואותן עילות הנכללות בתובענת המבקשות, כנגד החברה וכאו"ל. החברה וכאו"ל התנגדו לצירוף תביעה זו, שנועדה לסכל את הסדר הפשרה וביקשו מבית המשפט להורות על מחיקת התביעה החדשה. טרם ניתנה החלטה בעניין זה.

ד. ביום 23.4.2009 הודיעה S&P Maalot (להלן: "מעלות"), על הכנסת דרוג אגרות החוב (סדרות לא סחירות וסדרות סחירות א' - ג') של החברה לרשימת המעקב עם השלכות שליליות (Credit watch negative).

הצבת הדרוג ברשימת המעקב, כך הודיעה מעלות, מבטאת את השלכות חוסר הוודאות: לתעשיית הזקוק בטווח הבינוני, למימון תוכנית ההשקעות וכן לרכישת כאו"ל ולשינויים במבנה השליטה בחברה.

ביום 7.7.2009 הוציאה מעלות את החברה מרשימת המעקב והשיבה את תחזית הדרוג לשלילית (Negative), תוך אשרור הדרוג ברמה הנוכחית ilA, דהיינו הדרוג שנקבע בנובמבר 2008.

ה. בתאריך 7.5.2009 דיווחה מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ על קבלת היתר שליטה מותנה בחברה. באותו מועד קיבלה החברה את הודעת רשות החברות הממשלתיות בדבר היתר שליטה מותנה כנ"ל, בה פורטו התנאים אשר עם התקיימותם תוכלנה מפ"ב ופטרוולים קפיטל הולדינגס בע"מ (להלן: "PCH") לפעול על-פי היתר השליטה: כניסתם לתוקף וביצועם המלא של הסכמים מסויימים שנחתמו בין מודגל בע"מ ומודגל תעשיות (99) בע"מ לבין Charabancs Investment N.V, (להלן: "צירבנקס") וכן כניסתו לתוקף של הסכם השליטה משותפת בין מפ"ב ו-PCH לבין החברה לישראל בע"מ, הכל בתוך 30 יום מיום מתן היתר השליטה.

עוד נכתב בהודעת רשות החברות הממשלתיות כי האחרונה תעדכן את החברה כאשר יתקיימו התנאים שיאפשרו למפ"ב ו-PCH לפעול על-פי היתר השליטה (רשות החברות הממשלתיות נתנה לחברה הודעת עדכון כאמור לעיל).

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי דולר

### באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח – המשך

בתאריך 7.5.2009 פרסמה מפ"ב דיווח מידי בו הודיעה כי מודגל בע"מ ומודגל תעשיות (99) בע"מ הודיעו למפ"ב על כניסתה לתוקף וביצועה המלא של מערכת ההסכמים אשר נחתמה בין לבין צירבנקס וכן כי התקיימו כל התנאים לכניסתו לתוקף של הסכם לשליטה משותפת בין מפ"ב ו-PCH לבין החברה לישראל בע"מ.

כמו-כן הודיעה מפ"ב כי החליטה כי לא תממש ותפעל לכך ש-PCH לא תממש את אופציית ה-CALL שניתנה ל-PCH בהתאם להוראות ההסכם "לשליטה משותפת".

בשל קבלת היתר השליטה החל מה- 7.5.2009 חדלה החברה להיות בעלת השפעה מהותית במפ"ב ובהתאם לכך שינתה את אופן הטיפול החשבונאי בהשקעה משווי מאזני לנכס פיננסי זמין למכירה.

השפעת השינוי האמור על הדוחות הכספיים ל- 6 ול- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2009, הינה הפסד של כ- 7 מליון דולר, לפני מס וכן הוצאת מס בסך של כ- 1.7 מליון דולר.

#### 1. הקמת פצחן מימני

כאמור בדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, בבאור 11 ז', החליט דירקטוריון החברה ביום 12.10.2008 במסגרת יישום התכנית האסטרטגית שאומצה על ידו בחודש נובמבר 2007, על הקמת פצחן מימני בבית זקוק חיפה (להלן: "המתקן"), אשר ייצר תזקיכי ביניים (סולר וקרוסין), זאת בהשקעה של 670 מליון דולר (כולל השקעה של 37 מליון דולר שאושרה ע"י הדירקטוריון בנובמבר 2007 על מנת לקדם את הפרוייקט). לאחר בדיקות כלכליות עדכניות, שנערכו ביחס להקמת המתקן, נוכח שינויים שחלו במשק העולמי בכללותו ובשוק הנפט ומוצרי הדלק בפרט, אשר מצביעות על הצורך ועל כדאיות הקמתו לאלתר של המתקן המתוכנן, אישר דירקטוריון החברה ביום 7.6.2009 את התקציב המעודכן של הקמת המתקן בסך של כ- 500 מליון דולר. ביצוע העבודות במסגרת הפרוייקט, יותנה בסגירת הסדרי המימון לטווח ארוך שהנהלת החברה עוסקת בהשלמתם, אשר תקופת החזר שלהם תחל לאחר תחילת הייצור במתקן ובאישור הסדרים אלה ע"י הדירקטוריון.

#### 2. המצב הפיננסי של כאו"ל

(1) כפי שמשקף בדוחות הכספיים של כאו"ל, לכאו"ל גרעון בהון החוזר ליום 30.6.2009 בסך כ- 252 מליון דולר. הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר ממיון הלוואות זמן ארוך לזמן קצר בסך כ- 222 מליון דולר כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו עם התאגידים הבנקאיים. (ראה באור 16 ב' (5) ו- ג' בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה ליום 31.12.2008).

(2) כאו"ל מנהלת משא ומתן מתקדם עם כל התאגידים הבנקאיים לגבי התנאים שבהתקיימם יסכימו התאגידים הבנקאיים לשינוי ההתניות הפיננסיות החלות על כאו"ל לתקופה בלתי מוגבלת בזמן וכנגד קבלת בטחונות נוספים, וכן למתן כתבי וויתור בגין הפרת ההתניות הקיימות עד מועד כתב הוויתור. על פי ההסכמות המסתמנות בין כאו"ל לבין התאגידים הבנקאיים, הבטחונות הנוספים יישארו בתוקף לתקופה של 12 חודשים לאחר חזרת כאו"ל לעמידה בהתניות הפיננסיות כפי שהיו בתוקף בנובמבר 2008. ניסוח המסמכים הרלוונטיים בקשר עם האמור לעיל נמצא בשלב מתקדם, אך עד למועד זה המסמכים הרלוונטיים טרם נחתמו וההסכמות המסתמנות טרם קיבלו תוקף משפטי מחייב.

ח. ביום 23.4.2009 חתמה כאו"ל על הסכם לרכישת חומרי זינה מבז"א. במסגרת ההסכם האמור הוסדרו התנאים לרכישתם של 60,000 טון פרופילן בשנה, שאותם מחוייבת בז"א למכור לכאו"ל מכח ההתחייבויות שהומחו לה במסגרת פיצול בתי הזקוק, וכן הוסדרו התנאים לרכישתם של לפחות 40,500 טון C4 לשנה. תוקף ההסכם ל- 10 שנים מיום 1.1.2009, בכפוף לזכותם של הצדדים לסיים את ההסכם מוקדם יותר בהתאם להוראות ההסכם.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי דולר

### באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח – המשך

#### ט. פרויקט TMA

בתקופה שמאז שנת 2007 ועד תקופת הדוח, ניהלה גדיב משא ומתן בקשר לרכישת 50% מההון הרשום של חברה סינית ("החברה הנרכשת"), הנהנית בסין ממעמד של תאגיד בבעלות זרה מלאה (WFOE), העוסקת בייצור (TMA) TRIMELLITIC ANHYDRIDE, מוצר המשמש בעיקר כמרכך בתעשיית הפולימרים וכמרכיב בצבעי אבקה, ו-PDEB) Para Diethyl benzene, מוצר המשמש בעיקר בייצור פראקסילן. במסגרת המו"מ האמור, גם התקשרה גדיב במזכר כוונות.

בתקופת הדוח הסתיים המו"מ, מבלי שהוביל לרכישת מניות ע"י גדיב במיזם האמור.

להערכת הנהלת גדיב, קיימת אי ודאות לגבי ניצול הידע שנרכש לצורך הקמת מתקן TMA, ולפיכך הופחתו בתקופת הדוח עלויות שנצברו בסך של 1 מליון דולר.

י. בשנת 2008 הוציאה עיריית חיפה שומה לגדיב בגין ארנונה עבור מתקני גדיב במסוף הכימיקלים בנמל בגין התקופה משנת 2001 ואילך. בתקופת הדוח הגיעו גדיב והעירייה לפשרה בנוגע לבסיס החיוב ולחיובי העבר במסגרתה שילמה גדיב ארנונה בגין הנכס עבור השנים 2001-2009.

#### יא. הליכים לביטול היטל בטחה

ממשלת הודו הודיעה על פתיחת הליך לבחינת הטלת היטל על יבוא פטאליק אנהדריד לתחומה וכן הטילה היטל בטחה זמני (עד אוגוסט 2009) בשיעור של 25% ממחיר המוצר, על יבוא כנ"ל. גדיב, המייצאת חומר זה בין היתר להודו, דרשה במסגרת הליך מנהלי המתקיים ע"י ממשלת הודו, לבטל את היטל בטחה הזמני ולהימנע מהטלת היטל בטחה. טענותיה של גדיב נגעו לאי התקיימות התנאים הנדרשים, בהתאם להסכמי סחר בינלאומיים ולדין ההודי, לצורך קבלת החלטה על הטלת היטל בטחה כאמור, כמו גם לגובה ההיטל עליו הוחלט.

לאחר תקופת הדוח החליט הממונה על היטלי סחר בהודו להטיל היטל בטחה על יבוא פטאליק אנהדריד להודו, שיחול גם על יבוא שמקורו בישראל, עד לתאריך 28.1.2012. בשעורים פוחתים עם הזמן, של בין 25% ועד 15%, החלטה זו תיכנס לתוקפה רק לאחר קבלת אישור שר האוצר של הודו.

יב. ביום 4.6.2009 פנו חברת דלק השקעות ונכסים בע"מ והחברה (להלן יחד: "המציעות") בהצעה לכלל בעלי המניות הרגילות של חברת גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ, לרכוש מהם בהצעת רכש מלאה לפי סעיף 336 לחוק החברות, את כל המניות המוחזקות על ידם על פני תנאים המפורטים בהצעת הרכש.

הצעת הרכש הותנתה בקבלת הודעות קיבול מניצעים המתייחסות ללא פחות מ- 869,451 מניות המהוות כ- 60.76% מהמניות המוצעות לרכישה (כ- 7.74% מהון המניות המנופק של החברה בנטרול המניות הרדומות, נכון למועד המפרט, (להלן: "שעור ההיענות המזערי").

ביום 29.6.2009 הודיעו המציעות לגדות כי הצעת הרכש המלאה לא התקבלה מאחר ששעור ההיענות להצעת הרכש היה נמוך משעור ההיענות המזערי. לפיכך בהתאם לסעיף 337 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, הצעת הרכש המלאה בטלה והודעות הקיבול שניתנו, לא נענו.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי דולר

### באור 9 – אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 14.7.2009 עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט - 2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

השלכת השינוי בשיעורי המס כאמור תקבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 באופן של קיטון התחייבות למיסים נדחים והכרה בהכנסות מס בסך של כ- 33 מליוני דולר.

ב. ביום 9.8.2009 כאו"ל ומנכ"ל כאו"ל קיבלו ממנהל מחוז חיפה במשרד להגנת הסביבה, התראה וזימון לשימוע לפי החוק למניעת מפגעים סביבתיים התשכ"א - 1961, וזאת, על פי הנטען בהתראה האמורה, בשל אי קיום הוראות הצו האישי החלות על כאו"ל, בקשר עם אירוע של פליטת עשן ממפעל כאו"ל מיום 7.8.2009. השימוע האמור נקבע ליום 16.8.2009.

ג. לאחר תקופת הדוח הודיעה קבוצת דלק לחברה כי היא מחזיקה למעלה מ-5% ממניותיה ובהתאם - היא בעלת עניין בחברה. רשות החברות הממשלתיות הודיעה לחברה כי החזקות קבוצת דלק באמצעי שליטה בניגוד לסעיף 3(ד) לתקנות החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זקוק לנפט בע"מ), תשס"ז-2007, קרי מעבר לשיעור של 5%, הינן בגדר "החזקות חורגות" ובהתאם לסעיף 7 לצו, לא יהיה תוקף כלפי החברה להפעלת זכות מכוח החזקות חורגות, לרבות לענין קבלת דיבידנד.

ביום 13.8.2009 הודיעה קבוצת דלק בע"מ כי בעקבות עמדת רשות החברות הממשלתיות, תפעל הקבוצה למכירת החזקותיה העודפות בחברה.

### ד. הגשת דוח מס מתקן לשנת המס 2005

בחודש אוגוסט 2009, הודיעה החברה לרשויות המס על הגשת דוח מס מתקן לשנת המס 2005 במסגרתו תובעת החברה הטבות מתוקף חוק לעידוד השקעות הון התשי"ט - 1959 ("החוק"). כמו כן, פנתה החברה בנושא למנהל רשות המסים. במידה ויימצא כי החברה ממלאת אחר התנאים הקבועים בחוק ובתקנות שהותקנו מכוחו, תהא החברה זכאית להטבות מס מכוח הוראות החוק בגין ההכנסות המוגדרות כ"הכנסות מוטבות".

להערכת החברה, היתרה המשוערת של הטבות המס הפוטנציאליות בגין שנת המס 2005 מסתכמת לסך של כ- 60 מליון דולר. במידה ויתברר כי החברה אינה זכאית להטבות המס הנ"ל, אזי יידרש על ידי החברה פטור ממש בסך של כ- 16 מליון דולר בגין שנת המס 2007.

למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נענתה פניית החברה לעניין זכאותה לפטור ממש כאמור ובהתאם חושבה ההפרשה למס בדוחות הכספיים בגין שנת המס 2005 ו-2007 ללא הטבה זו. קבלת ההטבות לעיל מותנית כאמור בקיום התנאים שנקבעו בחוק לעידוד השקעות הון והתקנות שהותקנו מכוחו.

- נספח א' -

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית דוחות כספיים**

**ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני 2009**

**מתורגמים לשקלים חדשים**

(בלתי מבוקרים)

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי ש"ח

ליום			
31.12.2008	30.6.2008	30.6.2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			<b>נכסים שוטפים</b>
56,422	30,476	65,945	מזומנים ושווי מזומנים
95,050	-	389,055	פקדונות
58,452	1,311	1,321	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			השקעות בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן
385,937	749,802	400,247	דרך רווח והפסד
962,723	2,264,638	1,201,738	לקוחות
314,205	281,843	258,493	חייבים אחרים
2,164,885	4,512,784	3,077,418	מלאי
159,863	19,757	171,829	נכסי מיסים שוטפים
<u>4,197,537</u>	<u>7,860,611</u>	<u>5,566,046</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
136,891	140,928	137,051	השווי המאזני
-	-	36,204	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה (*)
322,181	332,679	273,425	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
9,908	16,726	10,287	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
244,731	405,228	290,155	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
19,037	24,959	21,076	נכסי תכנית הטבות לעובדים
4,119,262	3,528,332	4,451,376	רכוש קבוע
95,696	86,146	90,023	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>4,947,706</u>	<u>4,534,998</u>	<u>5,309,597</u>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u>9,145,243</u>	<u>12,395,609</u>	<u>10,875,643</u>	<b>סה"כ נכסים</b>

(\*) ראה באור 8 ה'.

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 ש"ח

<b>ליום</b>			
<b>31.12.2008</b>	<b>30.6.2008</b>	<b>30.6.2009</b>	
<b>(מבוקר)</b>	<b>(בלתי מבוקר)</b>		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
1,446,049	1,918,088	2,658,979	הלוואות ואשראי
1,028,798	2,338,104	1,184,435	ספקים
(*) 269,832	(*) 440,657	263,235	זכאים אחרים
7,045	94,892	137,847	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
49,232	106,781	51,699	הפרשות
<u>2,800,956</u>	<u>4,898,522</u>	<u>4,296,195</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
2,762,358	2,775,114	2,737,747	אגרות חוב
888,714	1,367,613	736,172	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
32,119	31,666	32,469	התחייבויות בגין חכירה מימונית
28,112	34,767	30,090	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
26,234	-	2,571	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(*) 258,270	(*) 236,152	197,471	הטבות לעובדים
250,274	394,242	344,370	התחייבויות מיסים נדחים
<u>4,246,081</u>	<u>4,839,554</u>	<u>4,080,890</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>7,047,037</u>	<u>9,738,076</u>	<u>8,377,085</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
1,999,011	1,999,011	1,999,011	הון מניות
92,077	89,659	136,165	קרנות הון
354,258	1,272,113	651,251	יתרת עודפים
(347,140)	(703,250)	(287,869)	הפרשים מתרגום דוחות
<u>2,098,206</u>	<u>2,657,533</u>	<u>2,498,558</u>	<b>סה"כ הון</b>
<u>9,145,243</u>	<u>12,395,609</u>	<u>10,875,643</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

(\*) סווג מחדש ראה באור 2 ד' (1).

יגאל סלהוב  
סמנכ"ל כספים

ישר בן מרדכי  
מנהל כללי

יוסי רוזן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: כו' באב, תשס"ט, 16 באוגוסט 2009.

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוח על ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
29,355,196	8,511,148	4,917,107	15,343,779	8,906,415	הכנסות
29,680,970	(*) 8,054,302	4,635,608	14,664,009	8,205,943	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(29,032)	43,900	189,750	118,133	194,796	סה"כ עלות המכר
29,651,938	8,098,202	4,825,358	14,782,142	8,400,739	רווח (הפסד) גולמי
(296,742)	412,946	91,749	561,637	505,676	הוצאות מכירה
144,927	36,684	36,946	74,614	72,501	הוצאות הנהלה וכלליות
237,972	89,782	55,165	143,166	108,340	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
(51,167)	(48,753)	-	(48,753)	-	הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני (**)
-	-	28,863	-	28,863	רווח (הפסד) תפעולי
(628,474)	335,233	(29,225)	392,610	295,972	הכנסות מימון
227,476	(*) 175,538	(59,023)	(*) 289,357	179,162	הוצאות מימון
(432,776)	(*) (247,472)	35,041	(*) (421,700)	(144,927)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(205,300)	(71,934)	(23,982)	(132,343)	34,235	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
(11,854)	31,493	(3,065)	13,122	15,541	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(845,628)	294,792	(56,272)	273,389	345,748	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
409,088	(*) (43,603)	23,787	(14,616)	(75,938)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(436,540)	251,189	(32,485)	258,773	269,810	מרכיבים אחרים של ההכנסה הכוללת
(33,864)	(581)	26,506	(581)	27,183	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(3,820)	771	924	771	(105)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (**)
(36,420)	(39,057)	55,869	(39,057)	36,420	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס (**)
-	-	3,402	-	3,402	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
(49,744)	(171,367)	(163,386)	(405,854)	59,271	הכנסה כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
(123,848)	(210,234)	(76,685)	(444,721)	126,171	הכנסה כוללת לתקופה
(560,388)	40,955	(109,170)	(185,948)	395,981	רווח (הפסד) למניה (בש"ח)
(0.218)	0.126	(0.016)	0.129	0.135	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה

(\*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (2).

(\*\*) ראה באור 8 ה'.

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן החל מה-1.1.2009, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח על ההכנסה הכוללת. ראה גם באור 3 (1) א', בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

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 ש"ח

סך הכל	הפרשים מתרגום דוחות	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2009 (בלתי מבוקר)</b>								
2,098,206	(347,140)	354,258	118,305	(36,420)	(3,820)	14,012	1,999,011	יתרה ליום 1.1.2009 (מבוקר)
269,810	-	269,810	-	-	-	-	-	<u>הכנסה כוללת לתקופה:</u> רווח לתקופה
(105)	-	-	-	-	(105)	-	-	<u>הכנסה כוללת אחרת:</u> הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (*) שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממש (*) רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממש הפרשים מתרגום דוחות כספיים סה"כ הכנסה כוללת אחרת
36,420	-	-	-	36,420	-	-	-	
3,402	-	-	-	3,402	-	-	-	
27,183	-	27,183	-	-	-	-	-	
59,271	59,271	-	-	-	-	-	-	
126,171	59,271	27,183	-	39,822	(105)	-	-	
<b>395,981</b>	<b>59,271</b>	<b>296,993</b>	<b>-</b>	<b>39,822</b>	<b>(105)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	סה"כ הכנסה כוללת לתקופה
4,371	-	-	-	-	-	4,371	-	אופציות שהונפקו לעובדים
<b>2,498,558</b>	<b>(287,869)</b>	<b>651,251</b>	<b>118,305</b>	<b>3,402</b>	<b>(3,925)</b>	<b>18,383</b>	<b>1,999,011</b>	יתרה ליום 30.6.2009
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)</b>								
3,076,042	(297,396)	1,253,921	118,332	-	-	2,174	1,999,011	יתרה ליום 1.1.2008 (מבוקר)
258,773	-	258,773	-	-	-	-	-	<u>הכנסה כוללת לתקופה:</u> רווח לתקופה
771	-	-	-	-	771	-	-	<u>הכנסה כוללת אחרת:</u> הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (*) הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממש הפרשים מתרגום דוחות כספיים סה"כ הכנסה כוללת אחרת
(39,057)	-	-	-	(39,057)	-	-	-	
(581)	-	(581)	-	-	-	-	-	
(405,854)	(405,854)	-	-	-	-	-	-	
(444,721)	(405,854)	(581)	-	(39,057)	771	-	-	
<b>(185,948)</b>	<b>(405,854)</b>	<b>258,192</b>	<b>-</b>	<b>(39,057)</b>	<b>771</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	סה"כ הכנסה כוללת לתקופה
7,194	-	-	-	-	-	7,194	-	אופציות שהונפקו לעובדים
245	-	-	245	-	-	-	-	חלק החברה בקרן הון מוחזקת דיבידנד שהוכרז ושולם
(240,000)	-	(240,000)	-	-	-	-	-	
<b>2,657,533</b>	<b>(703,250)</b>	<b>1,272,113</b>	<b>118,577</b>	<b>(39,057)</b>	<b>771</b>	<b>9,368</b>	<b>1,999,011</b>	יתרה ליום 30.6.2008

(\*) ראה באור 8 ה'.

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 ש"ח

סך הכל	הפרשים מתרגום דוחות	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2009 (בלתי מבוקר)</b>								
2,605,931	(124,483)	657,230	118,305	(55,869)	(4,849)	16,586	1,999,011	<b>יתרה ליום 1.4.2009</b>
(32,485)	-	(32,485)	-	-	-	-	-	<u>הכנסה כוללת לתקופה:</u> הפסד לתקופה
924	-	-	-	-	924	-	-	<u>הכנסה כוללת אחרת:</u> הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (*) בגין שינוי בשווי הוון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס (*) רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס הפרשים מתרגום דוחות כספיים שה"כ הכנסה כוללת אחרת
55,869	-	-	-	55,869	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה
3,402	-	-	-	3,402	-	-	-	יתרה ליום 30.6.2009
26,506	-	26,506	-	-	-	-	-	
(163,386)	(163,386)	-	-	-	-	-	-	
(76,685)	(163,386)	26,506	-	59,271	924	-	-	
(109,170)	(163,386)	(5,979)	-	59,271	924	-	-	
1,797	-	-	-	-	-	1,797	-	
<b>2,498,558</b>	<b>(287,869)</b>	<b>651,251</b>	<b>118,305</b>	<b>3,402</b>	<b>(3,925)</b>	<b>18,383</b>	<b>1,999,011</b>	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)</b>								
2,851,791	(531,883)	1,261,505	118,332	-	-	4,826	1,999,011	<b>יתרה ליום 1.4.2008</b>
251,189	-	251,189	-	-	-	-	-	<u>הכנסה כוללת לתקופה:</u> רווח לתקופה
771	-	-	-	-	771	-	-	<u>הכנסה כוללת אחרת:</u> הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (*) הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס הפרשים מתרגום דוחות כספיים שה"כ הכנסה כוללת אחרת
(39,057)	-	-	-	(39,057)	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה
(581)	-	(581)	-	-	-	-	-	אופציות שהונפקו לעובדים
(171,367)	(171,367)	-	-	-	-	-	-	חלק החברה בקרן הון מוחזקת
(210,234)	(171,367)	(581)	-	(39,057)	771	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם
40,955	(171,367)	250,608	-	(39,057)	771	-	-	<b>יתרה ליום 30.6.2008</b>
4,542	-	-	-	-	-	4,542	-	
245	-	-	245	-	-	-	-	
(240,000)	-	(240,000)	-	-	-	-	-	
<b>2,657,533</b>	<b>(703,250)</b>	<b>1,272,113</b>	<b>118,577</b>	<b>(39,057)</b>	<b>771</b>	<b>9,368</b>	<b>1,999,011</b>	

(\*) ראה באור 8 ה'.

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 ש"ח

סך הכל	הפרשים מתרגום דוחות	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (מבוקר)</b>								
3,076,042	(297,396)	1,253,921	118,332	-	-	2,174	1,999,011	<b>יתרה ליום 1.1.2008</b>
(436,540)	-	(436,540)	-	-	-	-	-	<b>הכנסה כוללת לתקופה:</b> הפסד לתקופה
(3,820)	-	-	-	-	(3,820)	-	-	<b>הכנסה כוללת אחרת:</b> הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(36,420)	-	-	-	(36,420)	-	-	-	חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני (*) הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(33,864)	-	(33,864)	-	-	-	-	-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
(49,744)	(49,744)	-	-	-	-	-	-	סה"כ הכנסה כוללת אחרת
(123,848)	(49,744)	(33,864)	-	(36,420)	(3,820)	-	-	<b>סה"כ הכנסה כוללת לתקופה</b>
(560,388)	(49,744)	(470,404)	-	(36,420)	(3,820)	-	-	חלק החברה בקרן הון בחברה כלולה
(27)	-	-	(27)	-	-	-	-	אופציות שהונפקו לעובדים דיבידנד שהוכרז ושולם
11,838	-	-	-	-	-	11,838	-	
(429,259)	-	(429,259)	-	-	-	-	-	
<b>2,098,206</b>	<b>(347,140)</b>	<b>354,258</b>	<b>118,305</b>	<b>(36,420)</b>	<b>(3,820)</b>	<b>14,012</b>	<b>1,999,011</b>	<b>יתרה ליום 31.12.2008</b>

(\*) ראה באור 8 ה'.

בשל יישום לראשונה של IAS 1 החל מה- 1.1.2009, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח על השינויים בהון ביניים. ראה גם באור 3 (1) א', בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

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 ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	
31.12.2008	31.12.2008		31.12.2008		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
(436,540)	251,189	(32,485)	258,773	269,810	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח (הפסד) לתקופה
					<b>התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי</b>
					<b>המזומנים מפעילות שוטפת:</b>
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים
					מזומנים (נספח א' – סעיף א')
23,411	122,849	300,311	343,199	368,923	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(413,129)	374,038	267,826	601,972	638,733	(נספח א' – סעיף ב')
1,201,663	(1,225,447)	(619,045)	(1,523,109)	(884,396)	מס הכנסה (ששולם) שהתקבל, נטו
65,346	9,328	940	(43,773)	(807)	
853,880	(842,081)	(350,279)	(964,910)	(246,470)	<b>מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו</b>
					<b>מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
6,436	1,772	6,464	6,385	33,337	ריבית שהתקבלה
(95,151)	-	(145,391)	-	(294,644)	השקעה בפקדונות
(49,403)	(50,933)	-	(50,933)	-	רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה
					השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי
(2,777)	(116)	-	(116)	-	שיטת השווי המאזני
(*) 2,953	(*) 1,050	-	(*) 1,050	18,043	דיבידנדים שנתקבלו מחברות מוחזקות
244	(1,227)	(448)	(1,814)	6,433	החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
(528,275)	15,235	-	(528,275)	-	רכישת ניירות ערך המוחזקים למסחר
519,517	211,345	-	211,345	-	מימוש ניירות ערך המוחזקים למסחר
(499,392)	(111,238)	(146,173)	(257,464)	(368,970)	רכישת רכוש קבוע
(7,600)	(3,112)	-	(3,166)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(653,448)	62,776	(258,548)	(622,988)	(604,889)	<b>מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו</b>
					<b>מפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
421,635	990,226	828,540	1,521,960	1,239,443	קבלת אשראי לזמן קצר, נטו
(11,022)	171,418	23,217	179,955	(11,592)	קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות, נטו
(304,267)	(130,254)	(67,132)	(229,553)	(114,172)	ריבית ששולמה
34,297	10,927	10,872	8,572	10,872	תקבולים מעסקאות בנגזרים
(369,402)	(13,360)	(26,416)	(318,758)	(49,905)	פרעון אגרות חוב
(408,369)	(102,073)	(117,221)	(210,032)	(217,120)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(429,259)	(252,160)	-	(252,160)	-	דיבידנדים ששולמו
(1,066,387)	674,724	651,860	699,984	857,526	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו</b>
					<b>לפעילות) מימון</b>
(865,955)	(104,581)	16,033	(887,914)	6,167	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
(74,986)	(13,664)	(2,886)	(78,973)	3,356	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
997,363	148,721	52,798	997,363	56,422	מזומנים ושווי מזומנים
					מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
56,422	30,476	65,945	30,476	65,945	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

(\*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (3).

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 ש"ח

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים		לתקופה של 6 חודשים		
	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום		
	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
					<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>
271,139	66,092	80,417	131,248	152,725	פחת והפחתות
(49,651)	(48,753)	-	(48,753)	-	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
190,611	101,184	73,021	270,973	(53,857)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(39,662)	51,274	192,591	121,260	203,493	שינוי נטו בשווי הוגן של נגזרים
(19,123)	(35,786)	(31,594)	(67,654)	(19,878)	שינוי נטו בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(*) 12,444	(*) (31,493)	3,065	(*) (13,122)	(15,541)	חלק (ברוח) הפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה
-	-	28,863	-	28,863	מוחזקת שטופלה בעבר לפי שווי מאזני (**)
54,698	(28,023)	(24,296)	(72,772)	(7,425)	הפסד (רווח) מפקדונות ומניירות ערך מוחזקים למסחר
13,482	4,751	2,031	7,403	4,605	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(410,527)	43,603	(23,787)	14,616	75,938	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
<u>23,411</u>	<u>122,849</u>	<u>300,311</u>	<u>343,199</u>	<u>368,923</u>	
					<b>ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</b>
1,869,318	(589,333)	(274,905)	(1,020,191)	(875,916)	ירידה (עליה) במלאי, נטו
634,343	(586,075)	(231,503)	(936,681)	(101,736)	ירידה (עליה) בלקוחות וחייבים אחרים, נטו
(1,270,352)	(46,036)	(109,426)	422,979	134,425	עליה (ירידה) בספקים וזכאים אחרים, נטו
(31,646)	(4,003)	(3,211)	10,784	(41,169)	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
<u>1,201,663</u>	<u>(1,225,447)</u>	<u>(619,045)</u>	<u>(1,523,109)</u>	<u>(884,396)</u>	

(\*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (3).

(\*\*) ראה באור 8 ה'.

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 30 ביוני 2009

### באור 1 – הישות המדווחת

- א. בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בז"מ) הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 31000. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית וחומרים לתעשיית הפלסטיק. מתקני החברות הבנות, משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקוטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה.
- ב. עד למועד מכירת בית זקוק אשדוד, היו לחברה שני אתרי פעילות, האחד במפרץ חיפה והשני באשדוד. ביום 28.9.2006 מכרה החברה לפז חברת נפט בע"מ, את כל מניותיה בחברת בית זקוק לנפט אשדוד בע"מ (להלן: "בז"מ"). ביום 21.2.2007, במסגרת ביצוע החלטת ההפרטה שנתקבלה ע"י הממשלה ביום 26.12.2004, נמכרו כל מניות החברה אשר הוחזקו בידי ממשלת ישראל, חלקן על פי הצעת מכר פרטית וחלקן על פי הצעת מכר לציבור. במסגרת זו רכשה החברה לישראל בע"מ 36.8% ממניות החברה וחברת פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ רכשה 9.2% ממניות החברה. מאז רכשו החברה לישראל בע"מ ופטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ מניות נוספות ובסה"כ הן מחזיקות נכון לתאריך הדוחות הכספיים 45.08% ו-15.76% בהתאמה (ראה באור 8 ה').
- ג. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים ליום 30.6.2009 כוללת את זו של החברה, של החברה הבת שלה ושל חברה בשליטה משותפת, (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

### באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים

- א. **הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**
- תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (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 הקבוצה ביום 16.8.2009.
- ב. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**
- בעריכת תמצית הדוחות הכספיים 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 שההוצאות 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 והחברה בשליטה משותפת כרמל אולפניים בע"מ (להלן - כאו"ל) כפופות לעמידה באמות מידה פיננסיות לרבות עמידה ביתרת הון מינימאלי (ראה באור 8 ג' להלן ובאור 16 ג' לדוחות השנתיים).

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**ליום 30 ביוני 2009**

**באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

**ד. סיווג מחדש**

**1. הטבות עובדים בגין חופשה**

הטבות עובדים בגין חופשה שהוצגו בעבר במסגרת סעיף הטבות לעובדים לזמן ארוך סווגו מחדש כהטבות לעובדים לזמן קצר (בסעיף זכאים אחרים), על מנת להתאים את אופן הצגתן להצגה בדוחות הכספיים ליום 30.6.2009. ראה גם באור 3 א' (3).

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
<b>אלפי ש"ח</b>			
<b>ליום 31.12.2008</b>			
266,353	3,479	269,832	זכאים אחרים
261,749	(3,479)	258,270	הטבות לעובדים
<b>ליום 30.6.2008</b>			
436,903	3,754	440,657	זכאים אחרים
239,906	(3,754)	236,152	הטבות לעובדים

**2.** מספרי ההשוואה בדוח על ההכנסה הכוללת לתקופה של 6 ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2008 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוחות הכספיים ליום 30.6.2009 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 כדלקמן:

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
<b>אלפי ש"ח</b>			
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008</b>			
184,456	104,901	289,357	הכנסות מימון
(316,799)	(104,901)	(421,700)	הוצאות מימון
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008</b>			
41,802	133,736	175,538	הכנסות מימון
(113,736)	(133,736)	(247,472)	הוצאות מימון
8,056,606	(2,304)	8,054,302	עלות המכירות
41,299	2,304	43,603	מיסים על הכנסה

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 30 ביוני 2009

### באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים- המשך

3. מספרי השוואה מסויימים בדוח תזרימי המזומנים לתקופות של 6 ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.06.08 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.08 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם והצגה בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות של 6 ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.06.09 :

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
<b>אלפי ש"ח</b>			
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.06.2008</b>			
(963,860)	(1,050)	(964,910)	פעילות שוטפת
(624,038)	1,050	(622,988)	פעילות השקעה
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.06.2008</b>			
(841,031)	(1,050)	(842,081)	פעילות שוטפת
61,726	1,050	62,776	פעילות השקעה
<b>לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2008</b>			
856,833	(2,953)	853,880	פעילות שוטפת
(656,401)	2,953	(653,448)	פעילות השקעה

### באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

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

#### א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

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

##### (1) הצגת דוחות כספיים

החל מיום 1.1.2009, הקבוצה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על הכנסה כוללת (דוח משולב של רווח והפסד והכנסה כוללת אחרת) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על ההכנסה הכוללת. הקבוצה בחרה להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת דוח יחיד על הכנסה כוללת (דוח משולב של רווח והפסד והכנסה כוללת אחרת). כמו כן, הקבוצה מציגה דוח על השינויים בהון מיד לאחר הדוח על ההכנסה הכוללת. הדוח כולל שינויים בהון הנובעים גם מעסקאות עם בעלים של חברת האם מכוח היותם בעלים (כגון דיבידנדים, עסקאות עם בעלי שליטה, הנפקת מניות ו/או כתבי אופציה וכדומה). התקן מיושם בדרך של יישום למפרע.

##### (2) דיווח מגזרי

החל מיום 1.1.2009, הקבוצה מיישמת את IFRS 8, מגזרי פעילות (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי ייעשה בהתאם ל"גישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי החלטות של הקבוצה. ליישום התקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה, ומידע מגזרי לתקופות דיווח קודמות, לא הוצג מחדש.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2009

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

##### (2) דיווח מגזרי - המשך

מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות.
  2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבלי החלטות של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו.
  3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.
- למידע נוסף, ראה באור 5, בדבר מגזרי פעילות.

##### (3) הטבות לעובדים

החל מיום 1.1.2009, הקבוצה מיישמת את התיקון ל- IAS 19, הטבות לעובדים (להלן - "התיקון"), שבוצע במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2008, לפיו סיווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך, יתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום. אימוץ התיקון נעשה בדרך של יישום למפרע. בהתאם לכך, מציגה כאו"ל הטבות בגין חופשה, כהטבות עובד לטווח קצר, הנמדדות בגובה הסכום הלא מהוון, אותו חוזה כאו"ל לשלם בגין מימוש זכאות זו. לעניין השפעת סיווג מחדש על הסעיפים בדוחות הכספיים, ראה באור 2 ד' (1).

ליישום התיקון, למעט האמור לעיל, אין השפעה על הדוחות.

#### ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

במסגרת פרויקט התיקונים לתקינה הבינלאומית, Improvements to IFRSs, משנת 2009, פרסם ואישר ה- IASB, באפריל 2009, 15 תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1.1.2010 ולאחריה, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון.

להלן פירוט לתיקון אשר עשוי להיות רלוונטי לקבוצה ואשר עשויה להיות לו השפעה על הדוחות הכספיים:

תיקון ל- IAS 17, חכירות, סיווג חכירות של קרקע ומבנים (להלן התיקון)- בהתאם לתיקון לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה. בהתאם לתקן המתוקן, הדרישה היא לבחון את חכירת הקרקע בהתאם לקריטריונים הרגילים לסיווג חכירות כמימוניות או כתפעוליות.

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

התיקון חל על דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2010 או לאחריה. יישום מוקדם של התיקון אפשרי תוך מתן גילוי לכך. התיקון ייושם למפרע, כלומר יש לבחון את אופן הסיווג של חכירות קרקע על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות בחכירות ואם חל שינוי בסיווג החכירה, יש ליישם למפרע את הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 17 ממועד ההתקשרות בחכירה. אולם, אם לישות אין את המידע הדרוש ליישום למפרע של התיקון, עליה להשתמש במידע הקיים במועד אימוץ התיקון ולהכיר בנכס ובהתחייבות המתייחסים לחכירת קרקע שסווגה בעקבות התיקון כחכירה מימונית לפי שווים ההוגן באותו מועד. הפרש כלשהו בין השווי ההוגן של הנכס לבין השווי ההוגן של ההתחייבות ייזקף לעודפים.

הנהלת הקבוצה בוחנת את השפעת התיקון על דוחותיה הכספיים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 30 ביוני 2009

### באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

#### ג. שערי חליפין והצמדה

(1) להלן נתונים בדבר שער החליפין של הדולר ומדד המחירים לצרכן:

ליום			
31.12.2008	30.6.2008	30.6.2009	
3.802	3.352	3.919	שער החליפין היציג של 1 דולר / ש"ח
110.44	108.89	112.80	מדד המחירים לצרכן בנקודות (לפי בסיס ממוצע 100 = 2002)

(2) להלן שיעורי השינוי של שער החליפין של הדולר ומדד המחירים לצרכן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2008	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008	
(1.14%)	(5.66%)	(6.42%)	(12.84%)	3.08%	דולר
3.80%	2.24%	2.28%	2.34%	2.13%	מדד

#### באור 4 - עונתיות

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

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

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

#### באור 5 - מגזרי פעילות

לקבוצה שלושה תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים בני דיווח בדוחותיה הכספיים ומהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות. בהמשך לבאור 29 בדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, לא חלו שינויים במגזרי הפעילות של הקבוצה המפורטים להלן.

יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו מנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים הנמדדים בהתבסס על הרווח התפעולי.

1. תחום הזקוק – זקוק נפט גולמי ויצור מוצרי דלק.
2. תחום הסחר – מסחר בנפט גולמי ומוצריו ומסחר בנגזרים על מחירי הנפט ומוצריו. מרבית פעילות הסחר משולבת אנכית במסגרת פעילות מגזר הזקוק. פעילות הסחר החיצונית מוצגת החל מהרבעון הראשון בשנת 2008 כמגזר עסקי נפרד.
3. תחום הפטרוכימיה כולל את הפעילויות הבאות -
  - פעילות פולימרים – יצור פולימרים המשמשים כחומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.
  - פעילות ארומטים – יצור ארומטים וממסים המשמשים כחומרי גלם ויצור מוצרים אחרים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי ש"ח

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק			
				ארומטים		פולימרים							
2008	2009	2008	2009	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				2008	2009	2008	2009		
				2008	2009	2008	2009						
													(בלתי מבוקר)
15,343,779	8,906,415	-	-	991,269	597,454	850,160	715,147	1,096,942	1,008,162	12,405,408	6,585,652		הכנסות מחיצוניים
-	-	(1,435,605)	(919,494)	99,510	75,361	-	-	-	-	1,336,095	844,133		הכנסות ממכירות בין המגזרים
15,343,779	8,906,415	(1,435,605)	(919,494)	1,090,779	672,815	850,160	715,147	1,096,942	1,008,162	13,741,503	7,429,785		הכנסות המגזר
392,610	324,835	(7,248)	(10,876)	67,936	64,356	29,914	2,237	15,802	10,898	286,206	258,220		רווח (הפסד) תפעולי למגזרים הפסד מאובדן השפעה מהותית בחברה מוחזקת שטופלה לפי שווי מאזני רווח תפעולי
-	(28,863)												הכנסות מימון
392,610	295,972												הוצאות מימון
(*) 289,357	179,162												הכנסות (הוצאות) מימון, נטו חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(*) (421,700)	(144,927)												רווח לפני מיסים על הכנסה
(132,343)	34,235												
13,122	15,541												
273,389	345,748												

(\*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (2).

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי ש"ח

**באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)**

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק				
				ארומטים		פולימרים								
				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני										
2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008 (*)	2009	2008	2009	2008	2009			
				(בלתי מבוקר)										
8,511,148	4,917,107	-	-	493,953	363,552	460,115	373,447	810,693	771,116	6,746,387	3,408,992	הכנסות מחיצוניים		
-	-	(716,567)	(535,355)	57,316	40,500	-	-	-	-	659,251	494,855	הכנסות ממכירות בין המגזרים		
8,511,148	4,917,107	(716,567)	(535,355)	551,269	404,052	460,115	373,447	810,693	771,116	7,405,638	3,903,847	הכנסות המגזר		
335,233	(362)	(8,096)	(10,876)	34,100	40,626	33,574	(5,650)	8,555	9,427	267,100	(33,889)	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים		
-	(28,863)											הפסד מאובדן השפעה מהותית		
335,233	(29,225)											בחברה מוחזקת שטופלה לפי		
												שווי מאזני		
												רווח (הפסד) תפעולי		
(*) 175,538	(59,023)											הכנסות מימון		
(*) (247,472)	35,041											הוצאות מימון		
(71,934)	(23,982)											הוצאות מימון, נטו		
												חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי)		
31,493	(3,065)											חברות מוחזקות המטופלות לפי		
												שיטת השווי המאזני, נטו ממס		
294,792	(56,272)											רווח (הפסד) לפני מיסים על		
												הכנסה		

(\*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (2).

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי ש"ח

באור 5 - מגזרי פעילות (המשד)

מאחד	התאמות למאחד	פטרוכימיה			זקוק	
		ארומטים	פולימרים	סחר		
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008</u>						
<u>(מבוקר)</u>						
29,355,196	-	1,728,069	1,694,911	1,352,088	24,580,128	הכנסות מחיצוניים
-	(2,717,577)	203,851	-	-	2,513,726	הכנסות ממכירות בין המגזרים
<u>29,355,196</u>	<u>(2,717,577)</u>	<u>1,931,920</u>	<u>1,694,911</u>	<u>1,352,088</u>	<u>27,093,854</u>	הכנסות המגזר
<u>(628,474)</u>	<u>5,867</u>	<u>23,046</u>	<u>(200,986)</u>	<u>40,991</u>	<u>(497,392)</u>	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
227,476						הכנסות מימון
(432,776)						הוצאות מימון
(205,300)						הוצאות מימון, נטו
(11,854)						חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
<u>(845,628)</u>						הפסד לפני מיסים על הכנסה

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי ש"ח

### באור 6 - רכוש קבוע

לתאריך הדוח, יתרת ההתקשרויות לעבודות הקמה שאושרו, מסתכמת בכ- 349 מליון ש"ח. הרכוש קבוע ליום 30.6.2009 כולל מקדמות ששילמה הקבוצה על חשבון רכישת רכוש קבוע בסך של כ- 110 מליון ש"ח.

### באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

#### א. תביעות משפטיות

1. כמפורט בבאור 20 ב' (בסעיפי משנה 2(א), 2(ב), 2(ה), 3, 7, 15, 16 ו-17) ובבאור 34 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, כנגד הקבוצה הוגשו תביעות בגין נזקי גוף ורכוש שנגרמו לתובעים, לפי טענתם, כתוצאה מזיהום נחל הקישון; מתקיימים כנגד הקבוצה הליכים משפטיים, חוקקו חוקים, והוצאו צווים הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית הנוגעים לקבוצה. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30.6.2009 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.
2. בהמשך לאמור בבאור 20 ובבאור 34 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בתביעות והתחייבויות תלויות של הקבוצה, למעט כמפורט בבאור 8 להלן.

#### ב. התקשרויות

לצורך קיום פעילות החברה, תלויה החברה בקבלת שירותים מחברות התשתית, תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ וקו צינור הנפט אילת אשקלון בע"מ, אשר הינן בעלות תשתיות חיוניות לפריקה, הובלה, אחסנה וניפוק נפט גולמי ומוצרי נפט. במהלך המחצית השנייה של שנת 2009, צפויה תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ לבצע עבודות תחזוקה בקו הימי המשמש לפריקת נפט גולמי במפרץ חיפה, בכפוף לאישורים הנדרשים מהגורמים המוסמכים.

### באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. בחודש ינואר 2009 קיבלו החברה וגדיב מן המשרד להגנת הסביבה התראה והזמנה לשימוע בגין הפרות וישום לקוי לכאורה של הוראות הצו האישי ("ההתראה"). בהתראה תוארו הפרות לכאורה אשר התייחסו – בין היתר - ללוחות זמנים שנקבעו בצו, לתוצאות דגימות ארובה, להגשת תכניות מסויימות שנדרשו בצו ולאופן מסירת נתונים למשרד, כקבוע בצו. קודם למועד השימוע, העבירו החברה וגדיב תגובותיהן להתראה שנמסרה להן ובה פירטו את טענותיהן ותשובותיהן לנושאים שנכללו בהתראה. בסיכום השימוע נקבעו יעדים ולוחות זמנים לביצוע פעולות שונות על ידי החברה וגדיב לצורך הפחתת הזיהום ממתקניהן. החברה וגדיב נערכו לביצוע אותן פעולות המתחייבות מכוח הצווים האישיים שהוצאו להן וקיימו מגעים עם המשרד להגנת הסביבה ביחס לפעולות נוספות אותן ביקש המשרד לבצע. בתקופת הדוח הגיעו החברה וגדיב להסכמה עם המשרד להגנת הסביבה בכל הנושאים שהועלו בסיכום השימוע והן פועלות בהתאם לסיכומים אלו.
- ב. ביום 25.1.2009 התקיים במשרד להגנת הסביבה שימוע לחברה ולתש"ן, ביחס לשני אתרים נקודתיים, בהם נמצא, לטענת המשרד להגנת הסביבה, זיהום בתוצרי נפט של קרקע ומים. בסיכום השימוע, נדרשו החברה ותש"ן לסגור את שני הקווים שהתגלו כדולפים; להשמישם לאחר תיקון ו/או החלפה; לבצע בדיקת אטימות של כל הקווים ולהגיש התוצאות למשרד להגנת הסביבה; במסגרת השימוע, הובהר לחברה ולתש"ן כי אם לא יחלו בתוך 7 ימים ממועד השימוע מהלכים ממשיים לטיפול ולשיקום האזור, לרבות פינוי הקרקע המזוהמת, יוציא המשרד צו ניקוי וצו פינוי רעלים; המשרד הודיע כי הוא פונה למשטרה הירוקה על מנת שתפתח בחקירת האירועים, לרבות הימנעות החברות מלפעול לצמצום הנזק ומניעת זיהום נוסף בנחל ובסביבתו.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי ש"ח

### באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח – המשך

ביום 1.3.2009 נמסר לחברה צו פינוי רעלים לפי סעיף 16א' לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג - 1993 וצו ניקוי לפי סעיף 13ב' לחוק שמירת הניקיון, התשמ"ד - 1984, הדורש מן החברה, מחברת תש"ן ומן המנהלים הכלליים שלהן, להגיש למשרד להגנת הסביבה תכנית לביצוע סקר גז קרקע, קרקע ומים לתיחום האזורים המזוהמים, לבצע את הסקר על פי התכנית המאושרת ולהגיש דוח ממצאי הסקר לאישור המשרד, שיכלול המלצות לביצוע ניקוי ושיקום הקרקע המזוהמת והמים המזוהמים והחזרת מצב הנחל וגדותיו לקדמותו בהתאם למה שיעלה ממצאי הסקר ותוך ציון לוחות זמנים קצרים ומחייבים לביצוע ולבצע את המלצות הסקר במלואן עד לסילוק הפסולת והרעלים מהקרקע ומהמים.

החברה ביצעה סקר גז קרקע, קרקע ומים, בהתאם עורכי הסקר המליצו על פעולות מסויימות לטיפול במי התהום ועל ביצוע סקר סיכונים ביחס לקרקע. החברה פנתה למשרד להגנת הסביבה וביקשה אישורו לפעול בהתאם להמלצות הסקרים הללו.

בראשית שנת 2009 נדרשו החברה וקצא"א, במסגרת תנאי שהוסף לתנאי רשיון העסק שהוצא לכל אחת מהן, לבצע סקר קרקע לאורך פרוזדור הצנרת ולבצע את המלצות הסקר בהתאם ללוח זמנים שיוצע בו ויאושר ע"י המשרד להגנת הסביבה. החברה ערערה על תנאי זה ברשיון העסק, בהליך הקבוע בחוק. בתקופת הדוח ביטל המשרד להגנת הסביבה את התנאים האמורים והוציא תנאים חדשים ברשיון העסק בהם נדרשה החברה לבצע סקר היסטורי ביחס לפרוזדור הצנרת ולאחר מכן לבצע סקר גז, קרקע, קרקע ומים באזורים לאורך הפרוזדור אשר יאותרו כחשודים בזיהום. סקר זה יכלול, על פי התנאים, גם סקר סיכונים והצעה לטיפול בזיהום. על פי התנאים ברישיון העסק, יקבע המשרד להגנת הסביבה תנאים ושלבים לביצוע התכנית לטיפול בקרקע, לאחר שתאושר על ידו. למועד הדוח החברה לומדת את התנאים החדשים.

ג. בהמשך לאמור בבאור 20 ב' (6) ו- 20 ב' (7) בדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, הוגשה ב- 17.5.2009 בקשה נוספת להכרה בתביעה ייצוגית חדשה, אשר הוגשה על ידי שניים מתושבי טבעון, בגין אותם אירועים ואותן עילות הנכללות בתובענת המבקשות, כנגד החברה וכאוו"ל. החברה וכאוו"ל התנגדו לצירוף תביעה זו, שנועדה לסכל את הסדר הפשרה וביקשו מבית המשפט להורות על מחיקת התביעה החדשה. טרם ניתנה החלטה בעניין זה.

ד. ביום 23.4.2009 הודיעה S&P Maalot (להלן: "מעלות"), על הכנסת דרוג אגרות החוב (סדרות לא סחירות וסדרות סחירות א' - ג') של החברה לרשימת המעקב עם השלכות שליליות (Credit watch negative).

הצבת הדרוג ברשימת המעקב, כך הודיעה מעלות, מבטאת את השלכות חוסר הוודאות: לתעשיית הזקוק בטווח הבינוני, למימון תוכנית ההשקעות וכן לרכישת כאוו"ל ולשינויים במבנה השליטה בחברה.

ביום 7.7.2009 הוציאה מעלות את החברה מרשימת המעקב והשיבה את תחזית הדרוג לשלילית (Negative), תוך אשרור הדרוג ברמה הנוכחית ilA, דהיינו הדרוג שנקבע בנובמבר 2008.

ה. בתאריך 7.5.2009 דיווחה מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ על קבלת היתר שליטה מותנה בחברה. באותו מועד קיבלה החברה את הודעת רשות החברות הממשלתיות בדבר היתר שליטה מותנה כנ"ל, בה פורטו התנאים אשר עם התקיימותם תוכלנה מפ"ב ופטרוילים קפיטל הולדינגס בע"מ (להלן: "PCH") לפעול על-פי היתר השליטה: כניסתם לתוקף וביצועם המלא של הסכמים מסויימים שנחתמו בין מודגל בע"מ ומודגל תעשיות (99) בע"מ לבין Charabancs Investment N.V, (להלן: "צ'רבנקס") וכן כניסתו לתוקף של הסכם לשליטה משותפת בין מפ"ב ו-PCH לבין החברה לישראל בע"מ, הכל בתוך 30 יום מיום מתן היתר השליטה.

עוד נכתב בהודעת רשות החברות הממשלתיות כי האחרונה תעדכן את החברה כאשר יתקיימו התנאים שיאפשרו למפ"ב ו-PCH לפעול על-פי היתר השליטה (רשות החברות הממשלתיות נתנה לחברה הודעת עדכון כאמור לעיל).

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי ש"ח

### באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח – המשך

בתאריך 7.5.2009 פרסמה מפ"ב דיווח מידי בו הודיעה כי מודגל בע"מ ומודגל תעשיות (99) בע"מ הודיעו למפ"ב על כניסתה לתוקף וביצועה המלא של מערכת ההסכמים אשר נחתמה בין לבין צירבנקס וכן כי התקיימו כל התנאים לכניסתו לתוקף של הסכם לשליטה משותפת בין מפ"ב ו-PCH לבין החברה לישראל בע"מ.

כמו-כן הודיעה מפ"ב כי החליטה כי לא תממש ותפעל לכך ש-PCH לא תממש את אופציית ה-CALL שניתנה ל-PCH בהתאם להוראות ההסכם "לשליטה משותפת".

בשל קבלת היתר השליטה החל מה- 7.5.2009 חדלה החברה להיות בעלת השפעה מהותית במפ"ב ובהתאם לכך שינתה את אופן הטיפול החשבונאי בהשקעה משווי מאזני לנכס פיננסי זמין למכירה.

השפעת השינוי האמור על הדוחות הכספיים ל- 6 ול- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2009, הינה הפסד של כ- 29 מליון ש"ח, לפני מס וכן הוצאת מס בסך של כ- 7 מליון ש"ח.

#### 1. הקמת פצחן מימני

כאמור בדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, בבאור 11 ז', החליט דירקטוריון החברה ביום 12.10.2008 במסגרת יישום התכנית האסטרטגית שאומצה על ידו בחודש נובמבר 2007, על הקמת פצחן מימני בבית זקוק חיפה (להלן: "המתקן"), אשר ייצר תזקימי ביניים (סולר וקרוסין), זאת בהשקעה של 2,409 מליון ש"ח (כולל השקעה של 145 מליון ש"ח שאושרה ע"י הדירקטוריון בנובמבר 2007 על מנת לקדם את הפרוייקט). לאחר בדיקות כלכליות עדכניות, שנערכו ביחס להקמת המתקן, נוכח שינויים שחלו במשק העולמי בכללותו ובשוק הנפט ומוצרי הדלק בפרט, אשר מצביעות על הצורך ועל כדאיות הקמתו לאלתר של המתקן המתוכנן, אישר דירקטוריון החברה ביום 7.6.2009 את התקציב המעודכן של הקמת המתקן בסך של כ- 1,996 מליון ש"ח. ביצוע העבודות במסגרת הפרוייקט, יותנה בסגירת הסדרי המימון לטווח ארוך שהנהלת החברה עוסקת בהשלמתם, אשר תקופת החזר שלהם תחל לאחר תחילת הייצור במתקן ובאישור הסדרים אלה ע"י הדירקטוריון.

#### 2. המצב הפיננסי של כאו"ל

(1) כפי שמשקף בדוחות הכספיים של כאו"ל, לכאו"ל גרעון בהון החוזר ליום 30.6.2009 בסך כ- 988 מליון ש"ח. הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר ממיון הלוואות זמן ארוך לזמן קצר בסך כ- 870 מליון ש"ח כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו עם התאגידים הבנקאיים. (ראה באור 16 ב' (5) ו- ג' בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה ליום 31.12.2008).

(2) כאו"ל מנהלת משא ומתן מתקדם עם כל התאגידים הבנקאיים לגבי התנאים שבהתקיימם יסכימו התאגידים הבנקאיים לשינוי ההתניות הפיננסיות החלות על כאו"ל לתקופה בלתי מוגבלת בזמן וכנגד קבלת בטחונות נוספים, וכן למתן כתבי וויתור בגין הפרת ההתניות הקיימות עד מועד כתב הוויתור. על פי ההסכמות המסתמנות בין כאו"ל לבין התאגידים הבנקאיים, הבטחונות הנוספים יישארו בתוקף לתקופה של 12 חודשים לאחר חזרת כאו"ל לעמידה בהתניות הפיננסיות כפי שהיו בתוקף בנובמבר 2008. ניסוח המסמכים הרלוונטיים בקשר עם האמור לעיל נמצא בשלב מתקדם, אך עד למועד זה המסמכים הרלוונטיים טרם נחתמו וההסכמות המסתמנות טרם קיבלו תוקף משפטי מחייב.

ח. ביום 23.4.2009 חתמה כאו"ל על הסכם לרכישת חומרי זינה מבז"א. במסגרת ההסכם האמור הוסדרו התנאים לרכישתם של 60,000 טון פרופילן בשנה, שאותם מחוייבת בז"א למכור לכאו"ל מכח ההתחייבויות שהומחו לה במסגרת פיצול בתי הזקוק, וכן הוסדרו התנאים לרכישתם של לפחות 40,500 טון C4 לשנה. תוקף ההסכם ל- 10 שנים מיום 1.1.2009, בכפוף לזכותם של הצדדים לסיים את ההסכם מוקדם יותר בהתאם להוראות ההסכם.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי ש"ח

### באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח – המשך

#### ט. פרוייקט TMA

בתקופה שמאז שנת 2007 ועד תקופת הדוח, ניהלה גדיב משא ומתן בקשר לרכישת 50% מההון הרשום של חברה סינית ("החברה הנרכשת"), הנהנית בסין ממעמד של תאגיד בבעלות זרה מלאה (WFOE), העוסקת בייצור TRIMELLITIC ANHYDRIDE (TMA), מוצר המשמש בעיקר כמרכך בתעשיית הפולימרים וכמרכיב בצבעי אבקה, ו-Para Diethyl benzene (PDEB), מוצר המשמש בעיקר בייצור פראקסילן. במסגרת המו"מ האמור, גם התקשרה גדיב במזכר כוונות.

בתקופת הדוח הסתיים המו"מ, מבלי שהוביל לרכישת מניות ע"י גדיב במיזם האמור.

להערכת הנהלת גדיב, קיימות אי ודאות לגבי ניצול הידע שנרכש לצורך הקמת מתקן TMA, ולפיכך הופחתו בתקופת הדוח עלויות שנצברו בסך של כ-4 מליון ש"ח.

י. בשנת 2008 הוציאה עיריית חיפה שומה לגדיב בגין ארנונה עבור מתקני גדיב במסוף הכימיקלים בנמל בגין התקופה משנת 2001 ואילך. בתקופת הדוח הגיעו גדיב והעירייה לפשרה בנוגע לבסיס החיוב ולחיובי העבר במסגרתה שילמה גדיב ארנונה בגין הנכס עבור השנים 2001-2009.

#### יא. הליכים לביטול היטל בטחה

ממשלת הודו הודיעה על פתיחת הליך לבחינת הטלת היטל על יבוא פטאליק אנהדריד לתחומה וכן הטילה היטל בטחה זמני (עד אוגוסט 2009) בשיעור של 25% ממחיר המוצר, על יבוא כנ"ל. גדיב, המייצאת חומר זה בין היתר להודו, דרשה במסגרת הליך מנהלי המתקיים ע"י ממשלת הודו, לבטל את היטל בטחה הזמני ולהימנע מהטלת היטל בטחה. טענותיה של גדיב נגעו לאי התקיימות התנאים הנדרשים, בהתאם להסכמי סחר בינלאומיים ולדין ההודי, לצורך קבלת החלטה על הטלת היטל בטחה כאמור, כמו גם לגובה ההיטל עליו הוחלט.

לאחר תקופת הדוח החליט הממונה על היטלי סחר בהודו להטיל היטל בטחה על יבוא פטאליק אנהדריד להודו, שיחול גם על יבוא שמקורו בישראל, עד לתאריך 28.1.2012 בשעורים פוחתים עם הזמן, של בין 25% ועד 15%, החלטה זו תיכנס לתוקפה רק לאחר קבלת אישור שר האוצר של הודו.

יב. ביום 4.6.2009 פנו חברת דלק השקעות ונכסים בע"מ והחברה (להלן יחד: "המציעות") בהצעה לכלל בעלי המניות הרגילות של חברת גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ, לרכוש מהם בהצעת רכש מלאה לפי סעיף 336 לחוק החברות, את כל המניות המוחזקות על ידם על פני תנאים המפורטים בהצעת הרכש.

הצעת הרכש הותנתה בקבלת הודעות קיבול מניצעים המתייחסות ללא פחות מ-869,451 מניות המהוות כ-60.76% מהמניות המוצעות לרכישה (כ-7.74% מהון המניות המנופק של החברה בנטרול המניות הרדומות, נכון למועד המפרט, (להלן: "שעור ההיענות המזערי").

ביום 29.6.2009 הודיעו המציעות לגדות כי הצעת הרכש המלאה לא התקבלה מאחר ששעור ההיענות להצעת הרכש היה נמוך משעור ההיענות המזערי. לפיכך בהתאם לסעיף 337 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, הצעת הרכש המלאה בטלה והודעות הקיבול שניתנו, לא נענו.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009  
באלפי ש"ח

### באור 9 – אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 14.7.2009 עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט - 2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

השלכת השינוי בשיעורי המס כאמור תקבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 באופן של קיטון התחייבות למיסים נדחים והכרה בהכנסות מס בסך של כ- 129 מליוני ש"ח.

ב. ביום 9.8.2009 כאו"ל ומנכ"ל כאו"ל קיבלו ממנהל מחוז חיפה במשרד להגנת הסביבה, התראה וזימון לשימוע לפי החוק למניעת מפגעים סביבתיים התשכ"א - 1961, וזאת, על פי הנטען בהתראה האמורה, בשל אי קיום הוראות הצו האישי החלות על כאו"ל, בקשר עם אירוע של פליטת עשן ממפעל כאו"ל מיום 7.8.2009. השימוע האמור נקבע ליום 16.8.2009.

ג. לאחר תקופת הדוח הודיעה קבוצת דלק לחברה כי היא מחזיקה למעלה מ-5% ממניותיה ובהתאם - היא בעלת עניין בחברה. רשות החברות הממשלתיות הודיעה לחברה כי החזקות קבוצת דלק באמצעי שליטה בניגוד לסעיף 3(ד) לתקנות החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זקוק לנפט בע"מ), תשס"ז-2007, קרי מעבר לשיעור של 5%, הינן בגדר "אחזקות חורגות" ובהתאם לסעיף 7 לצו, לא יהיה תוקף כלפי החברה להפעלת זכות מכוח החזקות חורגות, לרבות לענין קבלת דיבידנד.

ביום 13.8.2009 הודיעה קבוצת דלק בע"מ כי בעקבות עמדת רשות החברות הממשלתיות, תפעל הקבוצה למכירת החזקותיה העודפות בחברה.

### ד. הגשת דוח מס מתקן לשנת המס 2005

בחודש אוגוסט 2009, הודיעה החברה לרשויות המס על הגשת דוח מס מתקן לשנת המס 2005 במסגרתו תובעת החברה הטבות מתוקף חוק לעידוד השקעות הון התשי"ט - 1959 ("החוק"). כמו כן, פנתה החברה בנושא למנהל רשות המסים. במידה ויימצא כי החברה ממלאת אחר התנאים הקבועים בחוק ובתקנות שהותקנו מכוחו, תהא החברה זכאית להטבות מס מכוח הוראות החוק בגין ההכנסות המוגדרות כ"הכנסות מוטבות".

להערכת החברה, היתרה המשוערת של הטבות המס הפוטנציאליות בגין שנת המס 2005 מסתכמת לסך של כ- 235 מליון ש"ח. לחלופין, במידה ויתברר כי החברה אינה זכאית להטבות המס הנ"ל, אזי יידרש על ידי החברה פטור ממס בסך של כ- 63 מיליון ש"ח בגין שנת המס 2007.

למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נענתה פניית החברה לעניין זכאותה לפטור ממס כאמור ובהתאם חושבה הפרשה למס בדוחות הכספיים בגין שנות המס 2005 ו-2007 ללא הטבה זו. קבלת ההטבות לעיל, מותנית כאמור בקיום התנאים שנקבעו בחוק לעידוד השקעות הון והתקנות שהותקנו מכוחו.