



בתי זיקוק לנפט בע"מ

**תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2008**

(בלתי מבוקרים)

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2008

(בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

- 1 • דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- 30 • תאור עסקי התאגיד – עדכון
- תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2008
- 31 • סקירה של רואי החשבון
- 33 • מאזנים
- 35 • דוחות רווח והפסד
- 36 • דוח על הכנסות והוצאות שהוכרו
- 37 • דוחות על תזרימי המזומנים
- 39 • באורים לדוחות הכספיים - ביניים
- נספח א - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2008 מתורגמים לשקלים חדשים.

בתי זקוק לנפט בע"מ
דוח הדירקטוריון באשר למצב ענייני התאגיד
לתקופה שנסתיימה ביום 30.6.2008

הדוח נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם תאור עסקי התאגיד וכן דוח הדירקטוריון לשנת 2007.

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1 תיאור החברה

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - "החברה" או "בזן") יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית וחומרים לתעשיית הפלסטיק. מתקני החברות הבנות, משולבים במתקני החברה.

בתקופת הדוח החברה פעלה בארבע תחומי פעילות, שדווחו כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים, כדלקמן:

תחום הזקוק: תחום הפעילות העיקרי של החברה היווה כ- 80% מהכנסות החברה במאוחד בתקופת הדוח. בפעילותה בתחום זה רוכשת החברה נפט גולמי וחומרי ביניים, בעיקר ממדינות הים השחור ואזור הים הכספי, מזקקת ומפרידה אותם למוצרים שונים, חלקם מוצרים סופיים וחלקם חומרי גלם בייצור מוצרים אחרים. פעילות זו מבוצעת ישירות על ידי החברה. במסגרת פעילותה בתחום הזקוק עוסקת החברה במכירת מוצרי דלק מוגמרים ומוצרי ביניים ללקוחותיה בארץ ובח"ל וכן מספקת שירותי כח וחום (חשמל וקיטור) ללקוחות תעשייתיים במפרץ חיפה ושירותי תשתית (אחסון, הזרמה וניפוק של מוצרי דלק).

תחום הסחר: מרבית פעילות הסחר משולבת אנכית במסגרת פעילות מגזר הזקוק. בהתאם לתוכנית האסטרטגית הוחל בהרחבת הפעילות המסחרית. הפעילות מתבצעת בנפט גולמי ומוצרים נגזרים. נבדקים כיווני פיתוח של הרחבת פעילות הספנות והלוגיסטיקה. פעילות הסחר החיצונית מוצגת החל מהרבעון הראשון בשנת 2008 כמגזר נפרד, ומהווה כ- 7% מהכנסות החברה במאוחד בתקופת הדוח.

תחום הפטרוכימיה: תחום פעילות זה המהווה כ- 13% מהכנסות החברה במאוחד בתקופת הדוח, מורכב משתי פעילויות, פעילות בתחום הפולימרים המבוצעת באמצעות החברה כרמל אולפיניים בע"מ (להלן: "כאו"ל") ופעילות בתחום הארומטים, המבוצעת באמצעות גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (להלן: "גדיב"). כאו"ל המהווה 6% מהכנסות החברה, הינה חברה פרטית מאוחדת באיחוד יחסי עם החברה, העוסקת בייצור פוליאטילן ופוליפרופילן שהם חומרי הגלם העיקריים בתעשיית הפלסטיק. גדיב המהווה 7% מהכנסות החברה, הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, המייצרת חומרים ארומטיים, בעיקר בנזן, פאראקסילן, אורתוקסילן וטולואן, אשר משמשים כחומרי גלם בייצור מוצרים אחרים.

בתקופת הדוח התקשרה החברה בהסכם עם מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (להלן - "מפ"ב"), לרכישת יתרת מניות כאו"ל, המוחזקות כיום ע"י מפ"ב, באופן שאם וככל שתושלם העסקה, תחזיק החברה ב- 100% מן ההון המונפק של כאו"ל. לפרטים ראה באור 12 ה' בדוחות הכספיים.

מפעלי החברות הבנות 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 בתחומי הפולימרים והארומטים.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

לחברה, לכאוו"ל ולגדיב, אין תלות מהותית בלקוחות או בספקים, למעט תלותן של החברות הבנות בהספקת חומרי זינה מן החברה. לחברה תלות תפעולית בחברות תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ וקו צינור הנפט אילת אשקלון בע"מ, המספקות לה שירותי שינוע נפט גולמי בטרמינלים ובצנרת.

היקף הייצור

להלן היקף הזקוק והייצור בחברה ובחברות המאוחדות (אלפי טונה מטריה):

2007	1-3.2007	1-3.2008	4-6.2007	4-6.2008	1-6.2007	1-6.2008	
7,759	1,881	2,028	1,940	2,024	3,821	4,052	בתי זקוק
							גדיב תעשיות
474	116	129	110	110	226	239	פטרוכימיה בע"מ
323	70	96	71	80	141	176	כרמל אולפינים בע"מ

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

2007	1-3.2007	1-3.2008	4-6.2007	4-6.2008	1-6.2007	1-6.2008	
1,996	472	584	507	565	979	1,149	סולר
1,627	429	423	407	409	836	832	בנזין
751	195	169	173	211	368	380	קרוסין
1,392	344	338	328	331	672	669	מזוט
706	154	174	180	177	334	351	סולר ואקום
642	115	158	180	156	295	314	אחרים
7,114	1,709	1,846	1,775	1,849	3,484	3,695	סה"כ

1.2 התפתחויות בחברה בתקופת הדוח ולאחריו

1.2.1 התפתחויות בתחום העסקי

ביום 6.11.2007 החליט דירקטוריון החברה על תוכנית אסטרטגית לחברה, שתכליתה השגת צמיחה מהירה של החברה והגברת כושר התחרות שלה בשנים הקרובות, תוך השקעה מאסיבית גם בהגדלת חלקם של מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה בתמהיל המוצרים של החברה וגם בתחומי איכות הסביבה, הבטיחות והבטחון והגברת האמינות התפעולית, בהיקף משוער של כ- 1.1 מיליארד דולר.

התכנית האסטרטגית תיושם באמצעות תכנית השקעות במתווה כדלקמן:

השקעות מואצות בתחום הזקוק, שהוא ליבת העסקים של החברה, בעיקר בהגדלת המורכבות והיעילות של בית זקוק חיפה ובתחומים משיקים, בהיקף משוער של כ- 850 מיליון דולר, מתוכם כ-600 מיליון דולר בהגדלת כושר הפיצוח של מוצרי נפט למוצרים בעלי ערך מוסף גבוה. כמו כן במסגרת התוכנית האסטרטגית תפעל החברה לאיתור הזדמנויות עסקיות בתחומי הזקוק והפטרוכימיה בישראל ומחוצה לה.

הרחבת הפעילות הפטרוכימית של החברה, תוך התמקדות במוצרים בעלי ערך מוסף גבוה, בישראל ומחוצה לה;

בתי זקוק לנפט בע"מ

הרחבת פעילות הסחר והלוגיסטיקה במוצרי נפט ;
השקעות בהיקף משוער של כ- 270 מיליון דולר בתחומי איכות הסביבה,
בטיחות ובטחון והגברת האמינות התפעולית.

במקביל לתכנית השקעות מקיפה בתחומי איכות סביבה, אמינות ובטיחות,
עשתה החברה מאמצים להגביר את מודעות הציבור לתרומתה בתחומים אלו.
בתקופת הדוח נוהל קמפיין תקשורתי בנושא שימוש בדלקים ידידותיים
לסביבה לפי תקן EURO 5 תוך הדגשת הסיסמא: "בזן – אנרגיה של שינוי".
זאת בנוסף למאמצים רבים המושקעים באירוח אנשי תקשורת במפעלי
החברה, הצגת הפעילות הסביבתית וההשקעות המתוכננות בנושא.

כמו כן, החליט דירקטוריון החברה לעדכן את המבנה הארגוני של החברה, כך
שיתאם לתוכנית האסטרטגית החדשה ויתמוך בה, תוך חלוקת הפעילות
לשלושה מגזרים – מגזר הזקוק, מגזר הסחר ומגזר הפטרוכימיה.

ביצוע תכנית אסטרטגית לפי מגזרים

1. **מגזר הזקוק** - הושלם ארגון וציוות המגזר. אומצה תכנית אכיפה פנימית
בנושא איכות הסביבה ובטיחות וגיהות.

פרוייקטים עיקריים:

- א. הגדלת גמישות הזקוק במז"ג 4 – בתהליך יישום.
- ב. הסבת מה"ד HVGO לפצחן מימני מתון – בתהליך יישום.
- ג. הקמת פצחן מימני – הוזמנו הריאקטורים, תהליך התכנון
בעיצומו. יובא לאישור סופי בחודש אוקטובר 2008.
- ד. פרוייקטים שונים בתחום איכות הסביבה בהיקף של כ- 70 מליון
דולר, אושרו ונמצאים בתהליכי יישום שונים.
- ה. הקמת תחנת כח – הסתיים שלב בדיקת קונפיגורציה, יובא בקרוב
לאישור.

2. **מגזר הסחר** – הוקם מרכז סחר מודרני ומתקדם והוחל ביישום מערכת
מידע לניהול סחר במוצרי נפט.

המגזר החל בביצוע פעילות סחר כבר ברבעון הראשון של שנת 2008.

3. **מגזר הפטרוכימיה**

א. במהלך חודש יוני אישר דירקטוריון החברה את עסקת רכישת יתרת
50% מניות כאו"ל מידי מפ"ב. התמורה תשולם למפ"ב ע"י הקצאת
20.53% ממניות החברה (לאחר הקצאה). עסקה זו הינה חלק
מהאסטרטגיה העסקית של החברה ותאפשר ניצול מלוא פוטנציאל
הסינרגיות האפשריות בין תחומי הזקוק, הפולימרים והארומטים.
העסקה קיבלה את אישור האסיפה הכללית ב- 13.8.2008. לאחר
מכן תלוי מימוש העסקה במתקן היתר מיזוג ע"י רשות ההגבלים
העסקיים וקבלת היתר שליטה של מפ"ב מידי הממשלה.
(ראה ביאור 12 ה' בדוחות הכספיים)

ב. הגדלת ייצור פראקסילן ובזון – הפרוייקט אושר ונמצא בתהליך
יישום.

ג. הגדלת ייצור פטאליק אנהידריד – בתהליך יישום.

ד. מיזוגים ורכישות בתחומי ייצור ולוגיסטיקה – רכישת חלק מחברת
Domo המייצרת פוליפרופילן בהולנד, בדיקות מתקדמות בתחומים
נוספים באירופה, אגן הים התיכון והמזרח הרחוק.

בתי זקוק לנפט בע"מ

4. מטת החברה

- א. בסוף שנת 2007 בוצע גיוס אג"ח בהיקף של 1.8 מיליארד ש"ח לצורך מימון פרויקטים.
- ב. החברה בוחנת דרכים לניצול הזדמנויות עסקיות מחוץ לישראל, בראש ובראשונה במדינות אגף הים התיכון.
- ג. הושלמה הקמת וציוות היחידה לפיתוח עסקים ושוק ההון.
- ד. אומצו והוטמעו תכניות אכיפה פנימיות בנושא הגבלים עסקיים ודיני ניירות ערך.

1.2.2 התפתחויות בתחום הפטרוכימיה

הסכם לרכישת יתרת מניות כאו"ל

ביום 24.6.2008 התקשרה החברה בהסכם עם מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (להלן - "מפ"ב") אשר צפויה לקבל את אישור האסיפה הכללית של החברה ביום 13.8.2008 ועיקריו להלן:

- א. במועד השלמת העסקה, מפ"ב תמכור לחברה את כל מניות כרמל אולפנינים (להלן - "כאו"ל") שבבעלותה, המהוות 50% מהונה המונפק של כאו"ל (להלן: "מניות כאו"ל הנרכשות"), באופן שלאחר הרכישה תחזיק החברה 100% מהונה המונפק של כאו"ל. בתמורה למניות כאו"ל הנרכשות תקצה החברה למפ"ב 516,672,961 מניות רגילות של החברה, המהוות (לאחר הקצאתן וללא דילול) 20.53% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה (להלן: "מניות ההקצאה").
- ב. במועד השלמת העסקה, תמכור החברה למפ"ב 3,741,680 מניות מפ"ב שבבעלותה (להלן: "מניות מפ"ב הנרכשות"), המהוות 12.29% מהונה של מפ"ב, בתמורה לסך של 40 מליון דולר.
- ג. כתנאי מוקדם להשלמת העסקה לאחר התקיימות כל יתר התנאים המוקדמים ולפני הקצאת מניות ההקצאה למפ"ב כאמור לעיל, תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך של 60 מליון דולר ("הדיבידנד הראשון"). בנוסף, במועד השלמת העסקה, יחליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד נוסף בסך של 100 מליון דולר ("הדיבידנד השני"), אשר מניות ההקצאה תשתתפנה בחלוקתו.
- ד. השלמת ההסכם כפופה להתקיימות מספר תנאים מוקדמים עד ליום 31.12.2008, הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים לרבות קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים וקבלת היתר על ידי מפ"ב על פי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זקוק לנפט בע"מ), התשס"ז-2007 ("צו האינטרסים") לרכוש ולהחזיק במניות ההקצאה (ככל שיידרש על פי דין); קבלת אישורי האורגנים הנדרשים על פי דין בכל אחת מהחברות לביצוע העסקה ולפעולות הכרוכות בה; קבלת אישורים של צדדים שלישיים הנדרשים בהתאם להסכמים, התחייבויות, רשיונות ואישורים של כאו"ל והמפורטים בהסכם; קבלת אישור מחזיקי אגרות החוב של מפ"ב או של הנאמן להן; לא חלו במהלך התקופה שממועד חתימת ההסכם ועד למועד ההשלמה אירועים שכתוצאה מהם הפכו במועד ההשלמה מצגים שנתנה החברה או מצגים שנתנה מפ"ב, לפי העניין, לבלתי נכונים ואשר גורמים במצטבר להפחתה בשווי מניות כאו"ל הנרכשות או בשווי מניות ההקצאה, לפי העניין בסכום העולה על 50,000,000 דולר; וכן תשלום הדיבידנד הראשון.
- ה. היה ולא התקיימו כל התנאים המוקדמים עד ליום 31.12.2008, יסתיים ההסכם. במקרה בו התקיימו כל התנאים המוקדמים ובאותו מועד תלויה ועומדת בפני בית המשפט בקשה לביצוע חלוקה הקבועה בהסכם על ידי מי מהצדדים, ידחה המועד האחרון לקיום התנאים המוקדמים עד ליום 31.3.2009. כל אחד מהמועדים הנקובים לעיל ניתן להארכה בהסכמת הצדדים, בהחלטה שתתקבל על ידי הדירקטוריונים שלהם.

בתי זקוק לנפט בע"מ

רכישת חברה ע"י כאו"ל

ביום 23.1.2008, התקשרה כאו"ל באמצעות Colland Polymers B.V, (להלן – "Colland") חברת בת בבעלות מלאה, עם חברת Domo Chemicals N.V, (להלן – "Domo"). Domo 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 תרכוש 49% ממניותיה של חברת Domo בתמורה ל- 20 מליוני אירו. בנוסף החל משנת 2013 עשויה חברת Domo להיות זכאית לתמורה נוספת שלא תעלה על 1 מליוני 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 מליוני אירו נוספים בניכוי דיבידנדים שיחולקו ל- Domo הכל בצירוף ריבית שנתית של 5%. לחברת Domo קיימת אופציית PUT למימוש החל מיום 1.7.2011 למכירת 51% הנותרים לכאו"ל באותם תנאים.

ביום 25.4.2008 הושלמה העסקה.

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

פרוייקט TMA

ביום 25.9.2007 התקשרה גדיב במזכר כוונות ("מזכר הכוונות"), לרכישת 50% מההון הרשום של חברה סינית ("החברה הנרכשת"), הנהנית בסין ממעמד של תאגיד בבעלות זרה מלאה (WFOE), שתעסוק בייצור ANHYDRIDE TRIMELLITIC (TMA), מוצר המשמש בעיקר כמרכיב בתעשיית הפולימרים וכמרכיב בצבעי אבקה, ו-Para Diethyl benzene (PDEB), מוצר המשמש בעיקר בייצור פראקסילן.

ביום 25.11.2007 הסתיים תוקפו של מזכר ההבנות ומשא ומתן המתקיים בין הצדדים בנושא שווי החברה המשותפת לא הביא עד ונכון למועד הדוח, לחתימת הסכם מחייב.

1.3 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. 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.

בתקופת הדוח ירדו מרווחי הזקוק ל- 47.1 דולר לטון, לעומת 66.5 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2007 עמד מרווח הזקוק של החברה על 57.7 דולר לטון. המרווח המתפרסם ע"י "רויטרס" עבור דוגמת בית זקוק בים התיכון בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג "אורל", ("מרווח רויטרס") עמד בתקופת הדוח על 36.5 דולר לטון לעומת 47.5 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2007 עמד מרווח רויטרס על 38.7 דולר לטון. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1.

יצויין 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

להערכת החברה בהתבסס על אומדנים מקורבים הלוקחים בחשבון את מלאי החברה בתוך הפער שבין מרווח הזקוק לבין מרווח רויטרס (להלן: הפער) בתקופת הדוח, נכלל סך של כ- 25.5 דולר לטון (כ- 9.4 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 16.1 דולר לטון בשנת 2007) שמקורו בהפרשי עיתוי קניה ומכירה עקב שינויי המחירים. מאידך גיסא, סך של כ- 11.6 דולר נטו (כ- 3.9 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, וכ- 2.6 דולר לטון בשנת 2007) נגרע מן הפער עקב רישום עסקאות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים ("שיטת רישום הנגזרים") בעקבות יישום תקני IFRS. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.2.2.

להלן טבלה המרכזת את השפעת יישום שיטת רישום הנגזרים לפי IFRS והערכת השפעת הפרשי עיתוי קניה ומכירה עקב שינויי מחירים על המרווח:

2007	01-03.2007	01-03.2008	04-06.2007	04-06.2008	01-06.2007	01-06.2008	
57.7	49.5	27.1	82.4	66.8	66.5	47.1	מרווח דולר לטון
2.6	18.0	5.9	(9.4)	17.6	3.9	11.6	ביטול השפעת שיטת רישום הנגזרים בהתאם ל- IFRS
60.3	67.5	33.0	73.0	84.4	70.4	58.7	
(16.1)	7.3	(15.3)	(25.0)	(35.5)	(9.4)	(25.5)	בניכוי השפעות הפרשי עיתוי קניה ומכירה
44.2	74.8	17.7	48.0	48.9	61.0	33.2	מרווח מנוטרל (דולר לטון)
6.1	10.2	2.4	6.6	6.7	8.4	4.6	מרווח מנוטרל בדולר לחבית
5.3	5.7	3.7	7.2	6.3	6.4	5.0	מרווח אורל ביים התיכון – דולר לחבית

הרווח התפעולי המאוחד הסתכם בתקופת הדוח בכ- 111 מליוני דולר לעומת כ- 161 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 31%.

ה- EBITDA המאוחד הסתכם בתקופת הדוח בכ- 149 מליוני דולר לעומת כ- 223 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 33%.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן פירוט הגורמים העיקריים לקיטון ברווח התפעולי המאוחד בתקופה (במליוני דולר):

1-6.2008	
לעומת	
1-6.2007	
(55)	קיטון במרווחים בקבוצה
(32)	גידול בהפסדים בגין עסקאות נגזרים – ראה סעיף 6.2
27	גידול בהיקפי המכירות בקבוצה
13	עליה בהכנסות אחרות במגזרי הזקוק והארומטים
(36)	עליה בהוצאות הייצור בקבוצה – בעיקר אנרגיה
4	רווח ממגזר הסחר
(79)	
(13)	גידול בהוצאות מכירה והנהלה
42	קיטון בהוצאות אחרות
(50)	

הרווח התפעולי המאוחד הסתכם ברבעון השני של תקופת הדוח בכ- 95 מליוני דולר לעומת כ- 138 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 31%.

ה- EBITDA המאוחד הסתכם ברבעון השני של תקופת הדוח בכ- 114 מליוני דולר לעומת כ- 154 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 26%.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לקיטון ברווח התפעולי המאוחד ברבעון השני (במאוחד) ביחס לרבעון השני אשתקד (במליוני דולר):

4-6.2008	
לעומת	
4-6.2007	
12	גידול במרווחים בקבוצה
(54)	גידול בהפסדים בגין עסקאות נגזרים – ראה סעיף 6.2
14	גידול בהיקפי המכירות בקבוצה
5	עליה בהכנסות אחרות
(21)	עליה בהוצאות הייצור בקבוצה
2	רווח ממגזר הסחר
(42)	
(15)	גידול בהוצאות מכירה והנהלה
14	הכנסה חד פעמית (מוניטין שלילי מרכישת Domo)
(43)	

בתי זקוק לנפט בע"מ

הוצאות מימון

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון המאוחד נטו בסך של כ- 38 מליוני דולר, לעומת הוצאות של כ- 22 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון (במליוני דולר):

<u>1-6.2008</u>	
<u>לעומת</u>	
<u>1-6.2007</u>	
134	השפעת התיסוף על האג"ח השקלי והצמוד
(116)	השפעת השינויים בשווי ההוגן של הנגזרים על האג"ח
24	גידול בעלות האשראי לזמן קצר בעיקר עקב גידול בהיקף בקיזוז ירידה בשעור הריבית כולל השפעת התיסוף
10	גידול בהוצאות הריבית על אג"ח והלוואות לזמן ארוך בעיקר עקב גידול בהיקף האג"ח בקיזוז ירידה בשעור הריבית
5	קיטון היוון הוצאות מימון
(41)	גידול בשווי תיק ניירות הערך והלוואה לפמ"ח
<u>16</u>	

2. מצב כספי

2.1 נכסים שוטפים

ליום 30.6.2008 הסתכם הרכוש השוטף המאוחד בכ- 2,345 מליוני דולר לעומת 1,910 מליוני דולר ליום 31.12.2007. מקור הגידול העיקרי ברכוש השוטף הוא בהגדלת ההשקעה בניירות ערך סחירים בתקופת הדוח בסך כ- 90 מליון דולר, ומעלית ערך ניירות ערך סחירים בסך של כ- 21 מליון דולר, בהגדלת המלאי בקבוצה, בעיקר בשל עליית מחיר בסך כ- 304 מליון דולר, בהגדלת חובות הלקוחות (לאחר קיזוז סכום הניכיון בסך כ- 200 מליון דולר), בסך כ- 282 מליון דולר, הנובעת ברובה כתוצאה מעליית המחיר, ולאחר קיטון במזומנים בסך כ- 250 מליון דולר וכן מאיחוד לראשונה של נתוני Domo בכאוו"ל.

2.2 השקעות והלוואות לזמן ארוך

ליום 30.6.2008 הסתכמו ההשקעות וההלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 275 מליון דולר לעומת כ- 148 מליון דולר ב- 31.12.2007.

מקור עיקר הגידול הוא בגידול בנגזרים פיננסיים בתקופת הדוח בסך כ- 118 מליון דולר, בעליית ערך ההלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת, בסך כ- 19 מליון דולר בעיקר עקב התיסוף בשער השקל ובקיזוז ירידת שווי מאזני של ההשקעות בחברות מוחזקות בסך כ- 12 מליון דולר.

2.3 התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 30.6.2008 הסתכמו במאוחד בכ- 1,460 מליוני דולר ומהוות כ- 50% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 889 מליוני דולר שהיוו כ- 39% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2007. העליה נובעת בעיקר מגידול החוב לספקי הנפט הגולמי בעיקר עקב עליית המחירים וכן לספקים אחרים ונותני שירותים, אשר גדלו בסך של כ- 137 מליון דולר, בהגדלת האשראי הבנקאי הדולרי לזמן קצר בסך כ- 356 מליון דולר, בתוספת גידול בפקדונות מלקוחות בסך כ- 50 מליון דולר, ובקיטון בשווי ההוגן של הנגזרים המשמשים בפעילות ההגנה על מרווחים עתידיים בסך כ- 34 מליון דולר, מתוכו כ- 28 מליון גידול בהתחייבויות שוטפות, וכ- 6 מליון קיטון בנכסים שוטפים לעומת 31.12.2007 וכן מאיחוד לראשונה של נתוני Domo בכאוו"ל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.4 התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך

ההתחייבויות הפיננסיות לזמן ארוך הסתכמו במאוחד בכ- 1,235 מליוני דולר ליום 30.6.2008 (החברה – 970 מליוני דולר, גדיב – 2 מליוני דולר, כאו"ל - 263 מליוני דולר), לעומת כ- 1,169 מליוני דולר ליום 31.12.2007 (החברה - 920 מליוני דולר, גדיב – 3 מליוני דולר, כאו"ל – 246 מליוני דולר). הגידול בסך כ- 66 מליוני דולר נבע מהשפעת השינוי בשער החליפין על האג"ח השקלי, בניכוי פרעונות וחלויות שוטפות.

2.5 הון עצמי

ההון העצמי הסתכם בכ- 793 מליוני דולר ומהווה כ- 21% מהמאזן, לעומת כ- 800 מליוני דולר שהיו כ- 26% מהמאזן ליום 31.12.2007. עיקר הקיטון בהון העצמי נובע מקרן הון מהשקעה בנכסים פיננסיים זמניים למכירה בחברה כלולה בסך 11 מליון דולר על ידה, מחלוקת דיבידנד בסך של כ- 72 מליון דולר ובקיצוז רווח נקי בסך של 73 מליון דולר בתקופה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3. תוצאות הפעולות של החברה

3.1 להלן נתונים נבחרים של הקבוצה לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום (*)		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום (*)		
30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
במליוני דולר				
				הכנסות
1,245	2,153	2,272	3,901	זקוק
-	232	-	311	סחר
75	134	150	241	פולימרים
131	161	246	310	ארומטים
(153)	(209)	(289)	(407)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>1,298</u>	<u>2,471</u>	<u>2,379</u>	<u>4,356</u>	סך הכל
				עלות המכירות, הזקוק והשרותים
1,114	2,056	2,084	3,785	זקוק
-	230	-	307	סחר
65	131	128	233	פולימרים
112	142	216	275	ארומטים
(153)	(206)	(287)	(403)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>1,138</u>	<u>2,353</u>	<u>2,141</u>	<u>4,197</u>	סך הכל
				רווח גולמי
131	97	188	116	זקוק
-	2	-	4	סחר
10	3	22	8	פולימרים
19	19	30	35	ארומטים
-	(3)	(2)	(4)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>160</u>	<u>118</u>	<u>238</u>	<u>159</u>	סך הכל
				הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
13	21	30	35	זקוק
4	9	8	14	פולימרים
6	9	12	15	ארומטים
(1)	(2)	(1)	(2)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>22</u>	<u>37</u>	<u>49</u>	<u>62</u>	סך הכל
				הוצאות (הכנסות) אחרות
-	-	23	-	זקוק
-	(14)	-	(14)	פולימרים
-	-	2	-	ארומטים
-	-	3	-	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>-</u>	<u>(14)</u>	<u>28</u>	<u>(14)</u>	
				רווח מפעולות
118	76	135	81	זקוק
-	2	-	4	סחר
6	8	14	8	פולימרים
13	10	16	20	ארומטים
1	(1)	(4)	(2)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>138</u>	<u>95</u>	<u>161</u>	<u>111</u>	סך הכל

בתי זקוק לנפט בע"מ

ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום (*)		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום (*)		
30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
במליוני דולר				
(15)	(21)	(22)	(38)	הוצאות מימון, נטו
123	74	139	73	רווח לפני מיסים על הכנסה
(33)	(12)	(40)	(4)	מיסים על הכנסה
90	62	99	69	
5	9	7	4	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
95	71	106	73	רווח נקי לתקופה

(*) ראה באור 5 בדוחות הכספיים.

3.1.1 מחזור המכירות

מחזור המכירות של מגזר הזקוק (מתבצע באמצעות החברה), הסתכם בתקופת הדוח בכ- 3,901 מליוני דולר, בהשוואה לכ- 2,272 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה במחזור המכירות נבעה בעיקרה עקב עליית מחירי מוצרי הנפט וכן מעליה בכמויות המכירה. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון הדומה לסל המיוצר ע"י החברה (סל מוצרי החברה), עמד בתקופת הדוח על כ- 901 דולר לעומת כ- 548 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של מגזר הסחר (החל לפעול השנה ומתבצע באמצעות החברה) הסתכם בכ- 311 מליוני דולר.

בשוק המקומי חלה עליה בצריכת הדלקים של כ- 4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת תזקיקים חלה בתקופות המשוות עליה של כ- 6% אשר קווצה בחלקה ע"י ירידה של כ- 5% בצריכת המזוט בהמשך למגמה של שימוש חליפי בגז טבעי.

מחזור המכירות של מגזר הפולימרים (מתבצע באמצעות כאו"ל) עלה בכ- 61% בתקופת הדוח לעומת המחזור בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקרה מעליה בכמויות המכירה לאחר הפעלת המתקנים החדשים במחצית השנה הקודמת ומעלית מחירי המוצרים וכן מאיחוד חברת Domo לראשונה.

מחזור המכירות של מגזר הארומטים (מתבצע באמצעות גדיב) עלה בתקופת הדוח בכ- 26% לעומת המחזור בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת הן מעליה במחירי המכירה עקב המשך ביקוש למוצרי ההמשך בתעשייה הפטרוכימית וממחסור בכושר הייצור בעולם, והן מגידול בכמויות המכירה.

ההכנסות ממכירת מוצרים בהיקף מעל 500 מליוני דולר לששת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו כדלקמן (במליוני דולר): בנוין כ- 941, סולר כ- 1,276.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3.1.2 רווח גולמי

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

1-6.2008 לעומת 1-6.2007	
(42)	קיטון במרווח מפעולות הזקוק
(32)	גידול בהפסדים בגין עסקאות נגזרים – ראה סעיף 6.2.
9	גידול בהיקף הזקוק והמכירות
4	רווח ממגזר הסחר
6	עליה בהכנסות אחרות
(13)	עליה בהוצאות הייצור
(68)	

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.

שנתי	חציון	רבעון שני	רבעון ראשון	
-	47.1	66.8	27.1	2008
57.7	66.5	82.4	49.5	* 2007

* בדוחות הכספיים ליום 31.12.2007 שהוצגו עפ"י כללי חשבונאות ישראלים (טרם יישום ה- IFRS). המרווח לתקופה 1-6.2007 היה 70.4 דולר לטון ולשנת 2007 - 60.3 דולר לטון.

גובה מרווחי הזקוק הינו תולדה של כוחות השוק הפועלים בשני מישורים שונים - האחד, היצע וביקוש של נפט גולמי, והשני- היצע וביקוש למוצרים סופיים.

לסקירה רחבה יותר ראה בדוחות השנתיים (פרק תאור עסקי החברה סעיף 1.6.2).

הירידה במרווחי הזקוק באזור הים התיכון ובחברה נבעה בעיקר מביקושים ספקולטיביים בשוק הנפט הגולמי בעקבות המשבר בשווקים הפיננסיים שגרמו לעלית מחירי הנפט ואשר לא לוו בהתייקרות מקבילה במוצרי הנפט.

העליה בהכנסות האחרות בעיקר ממכירת שירותי כח ומים, בתקופת דוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נגרמה בעיקר כתוצאה מגידול בכמויות המכירה.

העליה בהוצאות הייצור בסך של כ- 13 מליוני דולר בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול בעלות השכר, ובהיקף ההוצאות בגין שרותי כח ומים, בקיזוז ירידה בפחת והפחתות.

בתי זקוק לנפט בע"מ

הרווח הגולמי בתקופת הדוח של מגזר הפולימרים הסתכם לסך של כ- 8 מליוני דולר, לעומת כ- 22 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לקיטון (במליוני דולר):

1-6.2008 לעומת 1-6.2007	
(18)	קיטון במרווח סל המוצרים
13	גידול בכמויות המכירה
(9)	עליה בהוצאות הייצור
<u>(14)</u>	

הרווח הגולמי בתקופת הדוח של מגזר הארומטים הסתכם לסך של כ- 35 מליוני דולר לעומת כ- 30 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לגידול (במליוני דולר):

1-6.2008 לעומת 1-6.2007	
5	גידול במרווח סל המוצרים
5	גידול בכמויות המכירה
7	עליה מדמי עיבוד
(12)	עליה בהוצאות הייצור, בעיקר אנרגיה
<u>5</u>	

3.1.3 הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות

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

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המכירה, הנהלה והכלליות במאוחד לסך של כ- 62 מליוני דולר בהשוואה לכ- 49 מליוני דולר בתקופת המקבילה אשתקד. העליה בהוצאות נבעה בעיקר מעליה בהוצאות השכר במטה החברה, מעליה בעלויות המכירה בכאו"ל כתוצאה מעליה בכמויות המיוצאות בכאו"ל וכן מהוצאות בגין רכישת Domo.

3.1.4 רווח תפעולי ו-EBIDTA (רווח לפני הוצאות מימון, מיסים, פחת והפחתות)

הרווח התפעולי של מגזר הזקוק והסחר הסתכם בתקופת הדוח בכ- 85 מליוני דולר לעומת כ- 135 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ- 37%. הקיטון ברווח התפעולי בסך של כ- 50 מליוני דולר נובע מקיטון ברווח הגולמי בסך של כ- 68 מליוני דולר כפי שהוסברו לעיל, ומגידול בהוצאות מכירה והנהלה בסך כ- 5 מליוני דולר ומקיטון בהוצאות אחרות בסך של כ- 23 מליוני דולר, שנבע ממענקי הפרטה לעובדים שנתנו ברבעון המקביל אשתקד. ה-EBITDA של מגזר הזקוק והסחר הסתכם בתקופת הדוח בכ- 107 מליוני דולר לעומת כ- 181 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 41%.

בתי זקוק לנפט בע"מ

רווח תפעולי של מגזר הפולימרים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 8 מיליוני דולר לעומת רווח של כ- 14 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע מקיטון ברווח הגולמי בסך של כ- 14 מיליוני דולר, כפי שהוסבר לעיל, מעליה בהוצאות הנהלה וכלליות של כ- 6 מיליוני דולר ומהכנסות אחרות בתקופה שנבעו בעיקר מרווח בגין מוניטין שלילי שנוצר ברכישת חברת Domo. ה- EBITDA של מגזר הפולימרים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 21 מיליוני דולר לעומת כ- 23 מיליוני דולר בתקופת המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי של מגזר הארומטים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 20 מיליוני דולר לעומת כ- 16 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 25%. ה- EBITDA של מגזר הארומטים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 22 מיליוני דולר לעומת כ- 20 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10%.

הרווח התפעולי המאוחד הסתכם בתקופת הדוח בכ- 111 מיליוני דולר לעומת כ- 161 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 31%.

ה- EBITDA המאוחד הסתכם בתקופת הדוח בכ- 149 מיליוני דולר לעומת כ- 223 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 33%.

3.1.5 מיסים על הכנסה

בתקופת הדוח הסתכמו בקבוצה הוצאות המיסים לסך כ- 4 מיליוני דולר בהשוואה להוצאת מס של כ- 40 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המס בין התקופות המשוות בסך כ- 36 מיליוני דולר נובעת מהבדלים ברווח לפני מס ומהשפעת הפרשים בבסיס המדידה בין הדוחות הכספיים הדולריים והדוחות השקליים לצרכי מס.

3.1.6 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות הסתכם בתקופת הדוח ברווח של כ- 4 מיליוני דולר בהשוואה לרווח של כ- 7 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מירידה ברווחי החברות – מפעלים פטרוכימיים (כ- 3.3 מיליוני דולר), גדות תעשיות ביוכימיה (כ- 1 מיליוני דולר), בקיזוז עליה ברווחי שמנים בסיסיים בע"מ (כ- 0.8 מיליוני דולר), וגידול ברווחי יונקס (כ- 0.5 מיליוני דולר).

3.2 תוצאות הרבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

3.2.1 מחזור מכירות

מחזור המכירות הדולרי של מגזר הזקוק ברבעון השני עלה בכ- 73% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב עליה במחירי המוצרים.

מחזור המכירות של מגזר הסחר (החל לפעול השנה ומתבצע באמצעות החברה), הסתכם ב- 232 מיליוני דולר.

מחזור המכירות של מגזר הפולימרים ברבעון השני עלה בכ- 79% עקב עליה בכמויות המכירה וכן מעליית מחירי המכירה. הגידול בכמויות המכירה נובע מכך שבחציון המקביל אשתקד טרם הופעלו המתקנים החדשים וכן מאיחוד חברת Domo, לראשונה.

מחזור המכירות של מגזר הארומטים עלה בכ- 23% ברבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. העליה נובעת מעליה במחירי המכירה ומעליה בכמות שנמכרה.

הכנסות במיליוני דולר ממכירת מוצרים בהיקף של מעל 250 מיליון דולר הסתכמו ברבעון השני: בנזין – 568, סולר – 690, מזוט וביטומן – 255 וקרוסין – 257.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3.2.2 רווח גולמי

הרווח הגולמי של מגזר הזקוק והסחר הסתכם ברבעון השני לסך של כ- 99 מליוני דולר לעומת כ- 131 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד. להלן פירוט הגורמים העיקריים לקיטון ברווח הגולמי של מגזר הזקוק (במליוני דולר):

4-6.2008 לעומת 4-6.2007	
25	גידול במרווח מפעולות הזקוק
(54)	גידול בהפסדים בגין עסקאות נגזרים – ראה סעיף 6.2
3	גידול בהיקף הזקוק והמכירות
(8)	קיטון בהוצאות היצור
2	רווח ממגזר הסחר
<u>(32)</u>	

הרווח הגולמי במגזר הפולימרים הסתכם ברבעון השני לסך של כ- 3 מליוני דולר, לעומת רווח של כ- 10 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד.

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

4-6.2008 לעומת 4-6.2007	
(12)	קיטון במרווח סל המוצרים
9	גידול בכמויות המכירה
(4)	עליה בהוצאות היצור
<u>(7)</u>	

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

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

4-6.2008 לעומת 4-6.2007	
(1)	קיטון במרווח סל המוצרים
2	גידול בכמויות המכירה
(6)	עליה בהוצאות הייצור, בעיקר אנרגיה
5	עליה מדמי עיבוד
<u>-</u>	

3.2.3 רווח תפעולי ו- EBITDA

הרווח התפעולי של מגזר הזקוק והסחר הסתכם ברבעון השני בכ- 78 מליוני דולר לעומת כ- 118 מליוני דולר קיטון של כ- 34%.

הקיטון ברווח התפעולי של מגזר הזקוק והסחר בכ- 40 מליון דולר נבע מקיטון ברווח הגולמי של כ- 32 מליון דולר כפי שהוסבר לעיל בנוסף לגידול בהוצאות המכירה וההנהלה בסך של כ- 8 מליוני דולר. ה- EBITDA של מגזר הזקוק והסחר הסתכם ברבעון השני בכ- 89 מליוני דולר לעומת כ- 127 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד.

בתי זקוק לנפט בע"מ

הרווח התפעולי של מגזר הפולימרים הסתכם ברבעון השני של תקופת הדוח בכ- 8 מיליוני דולר לעומת רווח של כ- 6 מיליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד, הגידול נובע מקיטון ברווח הגולמי ב- 7 מיליוני דולר כפי שהוסבר לעיל, עליה בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 5 מיליוני דולר בקיזוז הכנסות מרווח בגין מוניטין שלילי שנוצר ברכישת חברת Domo בסך של כ- 14 מיליוני דולר. ה- EBITDA הסתכם ברבעון השני בכ- 15 מיליוני דולר לעומת רווח של כ- 12 מיליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי של מגזר הארומטים הסתכם ברבעון השני בכ- 10 מיליוני דולר לעומת רווח של כ- 13 מיליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד. ה- EBITDA הסתכם ברבעון השני בכ- 12 מיליוני דולר לעומת כ- 15 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי המאוחד הסתכם ברבעון השני של תקופת הדוח בכ- 95 מיליוני דולר לעומת כ- 138 מיליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 31%.

ה- EBITDA המאוחד הסתכם ברבעון השני של תקופת הדוח בכ- 114 מיליוני דולר לעומת כ- 154 מיליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד.

3.2.4 מימון

ברבעון השני הסתכמו הוצאות המימון המאוחד נטו בסך של כ- 21 מיליוני דולר, לעומת הוצאות של כ- 15 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון (במיליוני דולר):

4-6.2008 לעומת 4-6.2007	
74	השפעת התיסוף על האג"ח השקלי והצמוד
(66)	השפעת השינויים בשווי ההוגן של הנגזרים על האג"ח
9	גידול בעלות האשראי לזמן קצר בעיקר עקב גידול בהיקף בקיזוז ירידה בשעור הריבית, כולל השפעת התיסוף
5	גידול בהוצאות הריבית על אג"ח והלוואות לזמן ארוך בעיקר עקב גידול בהיקף האג"ח בקיזוז ירידה בשעור הריבית
3	קיטון היוון הוצאות מימון
(19)	גידול בשווי תיק ניירות ערך והלוואה לפמ"ח
6	

3.2.5 מיסים על הכנסה

ברבעון השני השנה הסתכמו הוצאות המיסים בכ- 12 מיליוני דולר בהשוואה לכ- 33 מיליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הקיטון בהוצאות המס ברבעון השני לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מהקיטון ברווח לפני מס ומהשפעת הפרשים בבסיס המדידה בין הדוחות הדולריים ודוחות השקליים לצרכי מס.

3.2.6 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

חלק החברה ברבעון השני הסתכם לכ- 9 מיליון דולר לעומת כ- 5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עיקר הפרש נובע מגידול ברווחי שב"ח ומפ"ב.

בתי זקוק לנפט בע"מ

נזילות .4

ההון החוזר ליום 30.6.2008 הסתכם בכ- 885 מליוני דולר לעומת 1,021 מליוני דולר ליום 31.12.2007. היחס השוטף ליום 30.6.2008 הינו כ- 1.6 לעומת כ- 2.1 ליום 31.12.2007.

תזרים המזומנים שהוצא לפעילותה השוטפת של החברה במאוחד, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 274 מליוני דולר. זאת לאור העליה בהון חוזר שהסתכמה בכ- 447 מליוני דולר וכללה תשלום לרשויות המס, השקעה במלאי, בלקוחות וחייבים ועליה בספקים ובזכאים.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 177 מליוני דולר ושימשו בעיקר למימון השקעות בניירות ערך סחירים וברכוש קבוע בחברה וכן בכאו"ל, ולרכישת חברת בת על ידי כאו"ל.

מזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו נטו בתקופה הדוח בכ- 199 מליוני דולר. כ- 483 מליון דולר נתקבלו באשראי לזמן קצר ובקיוזו כ- 150 מליון דולר שימשו לפרעון האג"ח וההלוואות לזמן ארוך וכ- 63 מליון דולר ריבית ששולמה, 72 מליון דולר דיבידנד ששולם.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון להשקעה בהון חוזר ולפעילות השקעה הביאו לירידה במזומנים בתקופת הדוח בסך של כ- 250 מליוני דולר.

מקורות המימון .5

להלן הרכב מקורות המימון של התאגיד :

31.12.2007	30.6.2008	
מבוקר	בלתי מבוקר	
במליוני דולרים		
		מקורות
337	174	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
11	-	דיבידנד מחברות מוחזקות
622	-	הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
10	484	קבלת אשראים לזמן קצר ופקדונות מלקוחות
28	-	מענק הפרטה
1,008	658	
		שימושים
100	73	השקעות ברכוש קבוע ואחר
72	-	הלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
-	14	רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה ע"י חברה מוחזקת
-	90	השקעה בניירות ערך סחירים
157	151	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך
67	62	ריבית ששולמה
62	-	פרעון אשראי לזמן קצר
74	72	תשלום דיבידנד
476	196	עליה בהון חוזר
1,008	658	

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך

ההלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (לאחר נכוי חלויות שוטפות) הסתכמו בכ- 1,236 מליוני דולר ומהוות כ- 33% מהמאזן לעומת כ- 1,169 מליוני דולר שהיו כ- 38% ליום 31.12.2007. כספי ההלוואות משמשים למימון השקעות ברכוש קבוע, ולמימון הון חוזר. המנוף הפיננסי (הלוואות לזמן ארוך ואג"ח, להון עצמי בתוספת הלוואות ואג"ח לזמן ארוך) הינו כ- 61% וכ- 59% במאזן ליום 31.12.2007.

בתי זקוק לנפט בע"מ

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ההתחייבויות הפיננסיות - התחייבויות פיננסיות שוטפות בתוספת הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך הסתכמו בכ- 1,808 מיליוני דולר ומהוות כ- 49% מהמאזן לעומת כ- 1,385 מיליוני דולר שהיו כ- 45% מהמאזן ליום 31.12.2007. המנוף הפיננסי של סך כל ההתחייבויות הפיננסיות לבנקים ולנותני אשראי אחרים הינו כ- 70% לעומת כ- 63% ליום 31.12.2007.

החוב הפיננסי לזמן ארוך, (הלוואות לזמן ארוך ואג"ח - כולל חלויות שוטפות), הסתכם בתקופת הדוח בכ- 1,379 מיליוני דולר. בחברה כ- 1,096 מיליוני דולר, (כולל 122 מיליוני דולר חלויות שוטפות) בכאוו"ל כ- 280 מיליון דולר, (כולל 15 מיליון דולר חלויות שוטפות), בגדיב כ- 3 מיליוני דולר.

היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח (מיליוני דולר)

הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) - 1,368, אשראי לזמן קצר - 194, ספקים - 653, לקוחות 513.

חשיפה לניהול סיכונים שוק ודרכי ניהולם

.6

6.1 בתקופת הדוח לא חל שינוי במדיניות ניהול הסיכונים של החברות ובאחראים לניהולם מהמתואר בדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2007. באשר לסיכונים שוק הנובעים משינויים בשער החליפין, החל מ 1.1.2008 עם אימוץ כללי החשבונאות הבינלאומית (IFRS) וקביעת המטבע הפונקציונלי כדולר נמדדות החשיפות בין השינויים בשער הדולר והמטבעות האחרים בהם פועלת החברה. (לרבות השקל).

לצמצום החשיפה המטבעית עושה החברה שימוש במכשירים פיננסיים - ראה להלן.

להרחבת הנושא ראה באור 11 בדוח הכספי - הסבר בנוגע למעבר ל-IFRS.

6.2 יישום פעילות הנגזרים בהתאם ל-IFRS

6.2.1 כללי

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה מכוונת לשמש כלי בידי ההנהלה להשגת יעדיה העסקיים ע"י הערכת התוצאות האפשריות של החשיפה והגבלתה בהתאם לקריטריונים שנקבעו ע"י דירקטוריון החברה. דוח ובקרה על יישום המדיניות נעשה באמצעות וועדות הדירקטוריון. קריטריונים אלו מתבססים על הערכת הסיכון בהתחשב בתחזיות לגבי התפתחויות במחירים.

החברה עושה שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים, כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה.

על פי הפרקטיקה המקובלת בישראל, ששמה בסיס לדוחותיה הכספיים של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2007, התנאים ליישום חשבונאות גידור היו מבוססים בעיקרם על קריטריונים כלכליים שיצרו הקבלה חשבונאית בין תוצאות הפריט המוגן לתוצאות המכשיר המגן.

בהתאם ל-IFRS, על מנת שעסקה במכשירים פיננסיים תחשב כעסקת גידור חשבונאי יש לעמוד במספר תנאים, לרבות תנאים לגבי ייעוד המכשיר, עמידה בדרישות תיעוד קפדניות ואפקטיביות גידור גבוהה בתחילת ובמהלך הגידור כולו.

שינויים בשווי ההוגן בגין מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם מקיימים את התנאים הנדרשים לגידור חשבונאי, נזקפים מיידית לרווח והפסד בכל תקופה, אולם התוצאות של המכשיר המוגן, נזקפות לרווח והפסד, רק במועד המימוש.

העסקאות אשר ביצעה החברה בתקופת הדוח במכשירים פיננסיים לצמצום החשיפה, כאמור לעיל, אינן עומדות בתנאי הגידור שנקבעו בתקינה הבינלאומית, למרות שמטרתן הכלכלית הינה הגנה גרידא, ולפיכך, במעבר ל-IFRS המכשירים הפיננסיים האמורים נמדדים לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים מיידית לרווח והפסד כמפורט בהמשך.

בתי זקוק לנפט בע"מ

6.2.2 עסקאות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים

בתקופת הדוח, בעקבות המעבר לדיווח לפי IFRS, (בהשוואה לתקינה הישראלית) רשמה החברה הפסדים בגין עסקות הנגזרים על מחירי סחורות ומרווחי זקוק בסכום נטו של כ- 47 מיליוני דולר, לעומת הפסד של 15 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לפני מס).

עיקר ההפסד בתקופת הדוח מיוחס לנגזרים על מרווחי זקוק בגינם זכאית החברה לקבל, במועד עתידי הקבוע בהסכם, סכום קבוע השווה למרווח שבין עלות חומרי הגלם ובין התמורה עבור תוצרי זקוק מסוימים, כפי שנקבע בהסכם. הקיטון בשווי ההוגן בסוף תקופת הדוח בהשוואה לתחילת תקופת הדוח משקף את העלייה במרווח הזקוק עבור תוצרי הזקוק שבהסכם, בהשוואה למרווח הקבוע בעסקת הגידור ונזקף לדוח רווח והפסד בתקופת הדוח.

חוסר ההקבלה הינו חשבונאי בעיקרו שכן כלכלית, החברה איננה צפויה להיות מושפעת מן השינויים הללו מאחר ובמועד העתידי שנקבע בעסקה צפויה החברה לקבל את המרווח שנקבע בעסקה. בעוד שעל פי הכללים הישראליים (טרם יישום ה- IFRS) הוכר ההפסד בעת מימוש, במקביל להכרה ברווח מהעסקה הפיסית, הרי שבהתאם לכללי ה- IFRS תקדים החברה ותזקוף לרווח והפסד בכל תקופת דיווח את השינויים בשווי ההוגן של עסקת הגידור עד מועד סיום העסקה.

בנוסף, בהתאם לכללי ה- IFRS רשמה החברה בתקופת הדוח, לאור עליית מחירי הנפט הגולמי הפסדים בגין מימוש פוזיציות הגנה על נפט גולמי אשר יוחסו בעבר, על פי הכללים בטרם יישום ה- IFRS למלאי. זקיפת ההפסד לרווח והפסד במקום למלאי, יוצרת חוסר הקבלה חשבונאי באשר ההכנסות ממימוש המלאי צפויות להיזקף לרווח והפסד לאחר תקופת הדוח.

6.2.3 עסקאות בנגזרים על שערי חליפין וריבית

בתקופת הדוח, בעקבות המעבר לדיווח לפי IFRS, רשמה החברה רווחים בגין עסקות הנגזרים על שערי חליפין ושיעור ריבית בסכום נטו של כ- 94 מיליוני דולר.

הרווח מיוחס להגנה כלכלית שבצעה החברה לצמצום החשיפה המטבעית הנובעת מגיוס אג"ח שקלי או שקלי צמוד למדד, בחודש דצמבר 2007 ("אג"ח 2007"). במסגרת עסקת ההגנה, המירה החברה את התחייבותה השקלית בהתחייבות דולרית במועדי פירעון דומים למועדי אג"ח 2007, וכן החליפה את הריבית הקבועה הצמודה בריבית דולרית משתנה.

במקביל לרווח מהנגזר הנ"ל לחברה הפסד בסך כ- 83 מיליון דולר הנובע מהשפעת התיסוף על שווי אג"ח 2007.

6.2.4 עסקאות Forward על מטבע (שקל – דולר)

לגידור החשיפה הנובעת ממכירות החברה ללקוחותיה באשראי שקלי, רוכשת החברה בעסקה עתידית דולרים למועדים הצפויים של תקבולי הלקוחות. תוצאות העסקאות נזקפות מיידת לרווח והפסד ומקזזות את השפעת השינויים בשער החליפין על המכירות הנ"ל.

6.3 חשיפה להשפעת השינויים במטבע חוץ על תאגיד

במסגרת הנהלת החברה פועלת דרך קבע ועדה פיננסית, המורכבת ממנכ"ל החברה, מנכ"ל מגזר הסחר, סמנכ"ל הכספים, סמנכ"ל לפיתוח עסקים ושוק ההון ומנהל אגף הכספים, המקיימת ישיבה שבועית בה דנים ומקבלים החלטות בנושאים פיננסיים שונים. במסגרת זו, וכן במסגרת ועדת הכספים של הדירקטוריון, נדונה חשיפת החברה לשינויים בשערי המטבעות. ועדת הכספים של הדירקטוריון קבלה דיווחים מהנהלת החברה וקיימה ארבעה דיונים בנושא חשיפת החברה להשפעות השינויים בשערי המטבעות.

בתי זקוק לנפט בע"מ

עיקר החלטות ועדת הכספים בענין זה נועדו לצמצום חשיפת החברה לשינויים בשער החליפין של השקל וכללו את הנושאים הבאים:

החלפת רוב ההלוואות השקליות שנטלה החברה לזמן ארוך להלוואות דולריות, צמצום החשיפה בגין מכירות החברה ללקוחותיה באשראי שקלי באמצעות עסקאות Forward, ניהול האשראי לזמן קצר בדולרים וכן השקעת היתרות הכספיות השוטפות בדולרים, וכן הסבת חלק מתיק ההשקעות המדדי לדולרים. באשר להוצאות השקליות לתפעול ואחזקה הוחלט, בהתחשב בשער הדולר הנוכחי ובהיקף המצומצם של ההוצאות ביחס לכלל עלות המכר, לא לבצע הגנות.

הדירקטוריון, מצידו, קיים, מאז ראשית השנה, שני דיונים בנושא חשיפת החברה לשינויים בשערי המטבעות, במסגרתם קיבל דיווחים מהנהלת החברה, ואימץ את הדיווחים וההחלטות של ועדת הכספים כמפורט לעיל.

6.4 ניתוח רגישות בדבר חשיפה לסיכוני שוק

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2008 באלפי דולר	רווח (הפסד)		שערי חליפין
-10%	-5%		+5%	+10%	
3.0168	3.184	3.352	3.519	3.687	
(63,837)	(30,238)	(574,533)	27,358	52,230	אג"ח שקלי צמוד לזמן ארוך
(16,271)	(7,707)	(146,444)	6,974	13,313	אג"ח שקלי לזמן ארוך
18,032	8,542	162,292	(7,728)	(14,754)	יתרת לקוחות וחייבים שקליים
(10,395)	(4,924)	(93,557)	4,455	8,505	יתרת ספקים וזכאים שקליים
12,570	5,954	113,133	(5,387)	(10,285)	יתרת מלאי שקלי (*)
10,242	4,851	92,186	(4,389)	(8,380)	תיק ניירות ערך שקלי
(25,194)	(11,933)	(426)	10,787	20,613	חוזה אקדמה (FORWARD)
64,160	30,391	94,047	(27,494)	(52,494)	החלפת קרן וריבית
(10,693)	(5,064)	(353,302)	4,576	8,748	

* מלאי שמחירו נקבע בש"ח

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2008 באלפי דולר	רווח (הפסד)		חוזה אקדמה (FORWARD)
-10%	-5%		+5%	+10%	
(2,704)	(1,352)	1,617	1,352	2,704	

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2008 באלפי דולר	רווח (הפסד)		ריבית בגין הלוואות דולריות
-10%	-5%		+5%	+10%	
(1,426)	(714)	2,506	713	1,426	עסקאות החלפת ריבית (IRS)
(395)	(194)	(26,726)	188	369	הגנות על המרווח (SWAPS)
1,670	835	131,503	(835)	(1,670)	תיק ניירות ערך צמוד לדולר
(148)	(73)	1,191	72	144	חוזה אקדמה (FORWARD)
(12,147)	(6,007)	94,047	5,878	11,631	החלפת קרן וריבית
(12,446)	(6,153)	202,521	6,016	11,900	

6.4.4 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות במחיר הנפט הגולמי ומוצרי

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2008 באלפי דולר	רווח (הפסד)		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(67,589)	(33,795)	675,895	33,795	67,589	מלאי (*)
11,089	4,752	(1,582)	(7,921)	(14,258)	חוזים עתידיים (FUTURES)
(8,489)	(4,245)	(26,726)	4,244	8,489	הגנות על המרווח (SWAPS) (**)
(64,989)	(33,288)	647,587	30,068	61,820	

(*) לא כולל מלאי שמחירו נקבע

(**) בהנחה שמחירי סל המוצרים ללא שינוי

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2008 באלפי דולר	רווח (הפסד)		
-10%	-5%		+5%	+10%	
601	301	54,786	(301)	(601)	תיק ניירות ערך צמוד מדד
(13,028)	(6,452)	(574,533)	6,333	12,549	אג"ח שקלי לטווח ארוך צמוד מדד
9,319	4,623	78,886	(4,551)	(9,031)	החלפת קרן וריבית צמוד מדד
(3,108)	(1,528)	(440,861)	1,481	2,917	

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2008 באלפי דולר	רווח (הפסד)		
-10%	-5%		+5%	+10%	
864	432	37,397	(432)	(864)	תיק ניירות ערך שקלי
(60)	(30)	(426)	30	60	חוזה אקדמה (FORWARD)
(4,059)	(2,010)	(146,444)	1,972	3,907	אג"ח שקלי לא צמוד
3,737	1,852	15,161	(1,821)	(3,612)	החלפת קרן וריבית לא צמוד
482	244	(94,312)	(251)	(509)	

בתי זקוק לנפט בע"מ

6.4.7 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בריבית יורו

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2008 באלפי דולר	רווח (הפסד)		
-10%	-5%		+5%	+10%	
206	103	1,617	(103)	(206)	חוזה אקדמה (FORWARD)

6.4.8 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות במדד:

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2008 באלפי דולר	רווח (הפסד)		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(5,478)	(2,739)	54,786	2,739	5,478	תיק ניירות ערך צמוד מדד
57,093	28,546	(574,533)	(28,546)	(57,093)	אג"ח שקלי לטווח ארוך צמוד מדד
(40,485)	(20,243)	78,886	20,243	40,485	החלפת קרן וריבית
11,130	5,564	(440,861)	(5,564)	(11,130)	

להלן ניתוח רגישות בדוח חשיפה לסיכוני שוק בכאוו"ל:

1. טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בשער החליפין:

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2008 באלפי דולר	רווח (הפסד)		
-10%	-5%		+5%	+10%	
1,258	629	12,577	(629)	(1,258)	לקוחות- ש"ח
1,927	964	19,267	(964)	(1,927)	לקוחות- אירו
407	204	4,066	(204)	(407)	לקוחות- ליש"ט
(776)	(388)	(7,755)	388	776	ספקים- ש"ח
(1,488)	(744)	(14,879)	744	1,488	ספקים - אירו
(986)	(493)	(9,854)	493	986	זכאים אחרים – ש"ח
(993)	(497)	(9,927)	497	993	התחייבויות אחרות לזמן ארוך - אירו
(13,463)	(6,732)	(134,626)	6,732	13,463	אג"ח לזמן ארוך - מדד
(4,189)	(2,094)	(41,883)	2,094	4,189	הלוואות זמן ארוך- אירו
12,129	5,745	24,337	(5,198)	(9,924)	עסקאות החלפה מדד דולר
(295)	(147)	42,096	147	295	עסקאות הגנה ש"ח
3,586	1,793	51,875	(1,793)	(3,586)	עסקאות הגנה אירו
(102)	(51)	11,684	51	102	עסקאות הגנה ליש"ט

בתי זקוק לנפט בע"מ

2. טבלה המרכזת הפרשים בשווי ההוגן לנוכח מבחני רגישות בשערי הריבית:

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2008 באלפי דולר	רווח (הפסד)		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(414)	(206)	(41,527)	204	406	הלוואה לזמן ארוך - אירו
(704)	(351)	(101,942)	349	695	הלוואות זמן ארוך - דולר
(4,356)	(2,155)	(134,904)	2,110	4,176	אג"ח שקלי צמוד מדד
1,084	540	24,337	(535)	(1,066)	עסקת החלפה מדד דולר

בתי זקוק לנפט בע"מ

6.5 דוח בסיסי הצמדה מאוחד

ליום 30.6.2008 (באלפי דולר)

<u>סה"כ</u>	<u>לא כספי</u>	<u>לא צמוד</u>	<u>צמודי מט"ח *</u>	<u>צמודי מודד</u>	<u>רכוש</u>
9,092	-	2,435	6,657	-	מזומנים
391	-	-	-	391	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
223,688	-	37,397	131,503	54,788	השקעה בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
281,094	-	27,594	253,500	-	רכישה עתידית
764,711	7,990	144,067	577,075	35,579	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
1,346,296	60,204	116,602	1,169,490	-	מלאי מוצרי נפט
42,043	42,043	-	-	-	חברות כלולות
687,516	-	151,264	2,506	533,745	נכסים פיננסיים לזמן ארוך - שווי הוגן דרך רווח והפסד
5,863	-	5,863	-	-	פקדונות והלוואות (**)
99,248	-	-	-	99,248	הלוואה לחברה פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
7,446	7,446	-	-	-	יעודה לפיצויים, נטו
1,052,605	1,052,605	-	-	-	רכוש קבוע
25,700	25,700	-	-	-	רכוש אחר
4,545,693	1,195,988	485,222	2,140,731	723,751	סה"כ רכוש
התחייבויות					
434,448	-	110,308	324,140	-	הלוואות ואשראי לזמן קצר
868,670	-	166,350	676,196	26,124	ספקים, זכאים ויתרות זכות מכשיר נגזר לזמן קצר
28,309	-	-	28,309	-	מכירה עתידית
281,764	-	254,764	27,000	-	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך - שווי הוגן דרך רווח והפסד
566,625	-	-	566,625	-	מיסים נדחים
117,614	117,614	-	-	-	סיום יחסי עובד מעביד
72,071	72,071	-	-	-	התחייבויות אחרות (Domo)
10,372	-	-	10,372	-	הלוואות לזמן ארוך (*)
1,373,000	(5,581)	149,165	523,845	705,571	
3,752,873	184,104	611,642	2,225,432	731,695	סה"כ התחייבויות
792,820	1,011,884	(126,420)	(84,701)	(7,943)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

(*) 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

6.6 דוח בסיסי הצמדה מאוחד

ליום 31.12.2007 (באלפי דולרים)

סה"כ	לא כספי	לא צמוד	צמודי דולר	צמודי מדד	רכוש
259,325	-	22,637	236,688	-	מזומנים
113,035	-	43,131	6,395	63,509	ניירות ערך סחירים
77,006	-	77,006	-	-	רכישה עתידית
512,987	28,871	221,645	251,985	10,486	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
300,799	-	-	-	300,799	הגנות על אג"ח – הלוואות שניתנו
1,042,545	26,553	440,331	575,661	-	מלאי מוצרי נפט
53,958	53,958	-	-	-	חברות כלולות
2,707	-	2,707	-	-	פקדונות והלוואות (**)
80,038	-	-	-	80,038	הלוואה לחברה פנסיה מוקדמת
7,519	7,519	-	-	-	חיפה בע"מ
978,412	978,412	-	-	-	יעודה לפיצויים, נטו
22,924	22,924	-	-	-	רכוש קבוע
					רכוש אחר
3,451,255	1,118,237	807,457	1,070,729	454,832	סה"כ רכוש
					התחייבויות
948	-	-	948	-	הלוואות ואשראי לזמן קצר
698,650	-	167,864	512,300	18,486	ספקים, זכאים ויתרות זכות
77,000	-	-	77,000	-	מכירה עתידית
298,329	-	-	298,329	-	הגנות על אג"ח – הלוואות שהתקבלו
125,287	125,287	-	-	-	מיסים נדחים
67,358	67,358	-	-	-	סיום יחסי עובד מעביד
1,383,880	(7,428)	130,005	581,168	680,135	הלוואות לזמן ארוך (*)
2,651,452	185,217	297,869	1,469,745	698,621	סה"כ התחייבויות
799,803	933,020	509,588	(399,016)	(243,789)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

(*) 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

7. מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

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

1. לאמור בבאור 10 א' (2), בדבר תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וכנגד חברות מוחזקות מסויימות בטענה כי נזקי גוף ורכוש, שנגרמו לתובעים, נובעים מזיהום נחל הקישון, אשר לטענת התובעים לחברה ולחברות המוחזקות המסויימות היה חלק בו וכן בדבר דרישת המשרד להגנת הסביבה לשאת בעלויות פינוי משקעים מזהמים מנחל הקישון. הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים ושל יועציהם המשפטיים של החברות המוחזקות, אינה יכולה להעריך את סכום החשיפה, אם בכלל, ולכן לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.
2. לאמור בבאור 10 ב' בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

בהתאם לנהלי עבודת דירקטוריון החברה, כפי שנקבעו ביום 15.8.2007, מינה הדירקטוריון ועדת ביקורת ומאזן והטיל עליה, בין יתר תפקידיה, לדון ולהמליץ בפניו בכל הנוגע לאישור הדוחות הכספיים. בוועדת הביקורת חברים – בין היתר - מר אורי סלונים, מר אבישר פז וגב' דפנה שוורץ שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית וכן דירקטורים נוספים.

ועדת הביקורת דנה בדוחות הכספיים, בישיבה בה משתתפים נושאי המשרה הבכירים בחברה וכן רואה החשבון המבקר. הוועדה 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.

הוועדה 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.

לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת 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 הביקורת 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 הביקורת 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 שווידא כי לחברי הדירקטוריון לא נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענו.

בתי זקוק לנפט בע"מ

9. **ממשל תאגידי**
במסגרת השינויים במוסדות החברה, בעקבות השלמת הפרטתה, החליט דירקטוריון החברה לפעול לאימוץ ע"י החברה של קוד ממשל תאגידי המבוסס על המלצות דוח הוועדה לבחינת קוד ממשל תאגידי (Corporate Governance) בישראל ("ועדת גושן") והמלצות ליישום כפי שהוגשו לחברה על ידי עו"ד דר' יורם דנציגר.
10. **ישיבות דירקטוריון**
במהלך תקופת הדוח התקיימו 9 ישיבות דירקטוריון ו- 27 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.
11. **שכר לנושאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודם**
בקביעת שכרם של נושאי המשרה, כמו גם המענקים המשולמים להם, מובאים בחשבון ההישגים בתחום העסקי, הכספי, היקף האחריות, תרומה ספציפית ועמידה ביעדים ובתכניות העבודה.
12. **אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו**
- 12.1. לאחר תאריך המאזן, חלו שינויים בשער החליפין של מטבע הפעילות של החברה לעומת השקל לצד שינויים חדים במחירי הנפט הגולמי ומוצריו:
שער החליפין – מיום המאזן ועד סמוך ליום אישור הדוחות הכספיים חל פיחות של כ- 7% בשער השקל לעומת הדולר. השפעת הפיחות על התוצאות העסקיות של הקבוצה, בהתבסס על מאזן ההצמדה ליום 30.6.2008, מוערכת בהכנסות מימון נטו בסך של כ- 9 מליון דולר.
מחירי נפט גולמי ומוצריו – מיום המאזן ועד סמוך ליום אישור הדוחות הכספיים, חלה ירידה בשעור של כ- 16% במחירי הנפט הגולמי ומוצריו. להערכת החברה בהתבסס על מדינות ניהול החשיפות וההגנות הכלכליות מפני שינויים במחירי המלאי וכן לאור מימוש מרבית המלאי במהלך חודש יולי (שמחירי המכירה לגביו נקבע בסוף חודש יוני), לא צפויה השפעה מהותית על יתרת המלאי ליום המאזן. יחד עם זאת, אם תימשך מגמת הירידה במחירי הנפט הגולמי ומוצריו הנפט, תיתכן השפעה לרעה על תוצאות הפעילות של החברה.
בנוסף לחברה פוזיציות פתוחות בגין נגזרים על מרווחים. מתאריך הדוח ועד מועד אישור הדוח לא חלו שינויים מהותיים במרווחי הזקוק ולא צפויה השפעה מהותית בגין הני"ל על תוצאות החברה.
- 12.2. ביום 4.8.2008 הודיעה החברה לישראל כי חתמה על כתב התחייבות נוסף (שלישי) לטובת מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ופטרוילום קפיטל הולדינגס בע"מ בעניין התקשרות בהסכם לשליטה משותפת בחברה, אשר החליף כתבי התחייבות קודמים שלה, באותו נושא. עוד הודיעה החברה לישראל כי עם חתימת כתב ההתחייבות השלישי, בכוונת החברה לישראל להצביע באסיפה הכללית של החברה בעד אישור הסכם מיזוג כאו"ל.
- 12.3. ביום 13.8.2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה את "עסקת מיזוג כאו"ל", (ראה לענין זה ביאור 12 ה' לדוח הכספי).
- 12.4. ביום 13.8.2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הגדלת הונה הרשום של החברה ב-1,000,000,000 ש"ח המחולק ל-1,000,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, באופן שלאחר הגדלת ההון יהיה ההון הרשום של החברה 3,000,000,010 ש"ח המחולק ל-3,000,000,010 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.
- 12.5. ביום 13.8.2008 אישרה האסיפה הכללית את שינוי תקנון החברה באופן שקבלת החלטה בעניין חלוקת דיבידנדים תהיה בסמכות דירקטוריון החברה (ולא בסמכות האסיפה הכללית כפי שהיה עד אותו מועד) וכן בוטל האיסור על רכישת מניות החברה על ידי חברה בת או חברה בשליטת החברה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

12.6. ביום 22.7.2008 התקבל בכנסת בקריאה שניה ושלישית חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 ("חוק אוויר נקי"). חוק אוויר נקי, אשר יכנס לתוקף ביום 1.1.2011 ("יום התחילה"), צפוי להחמיר את משטר הפיקוח על פליטות חומרים לאוויר ויחייב מפעלים הפולטים חומרים לאוויר לקבל היתר פליטה לשם פעולתם. בנוסף, חוק אוויר נקי יחמיר את הסנקציות הפליליות והמנהליות אשר עלולות להיות מוטלות על מי שיפרו את הוראות החוק ויגרמו לזיהום אוויר חזק או בלתי סביר.

בהתאם להוראות המעבר של חוק אוויר נקי, מפעל הפועל בתחום פעילותה של החברה ואשר ערב תחילת חוק אוויר נקי הפעיל כדין מקור פליטה על פי הוראות צו אישי שניתן לו, יהיה רשאי להמשיך בהפעלתו אף ללא היתר לפי חוק אוויר נקי עד ליום 30.9.2016 או עד הכרעה בבקשת היתר הפליטה שיגיש, לפי המוקדם, ובלבד שיגיש בקשה להיתר פליטה כאמור לא יאוחר מיום 1.3.2014.

יצוין כי החברה פועלת על פי הוראות צו אישי שניתן לה. מחוקק המשנה הוסמך בחוק לגבש הוראות בעניינים מהותיים ומרכזיים הקשורים בהפעלת חוק אוויר נקי, לרבות הוראות הקובעות מהו זיהום אוויר חזק או בלתי סביר וכן צעדים ואמצעים שיש לנקוט למניעת זיהום אוויר חזק או בלתי סביר, הוראות כאמור טרם גובשו.

12.7. ביום 12.5.2008 התקיים במשרד להגנת הסביבה בחיפה, שימוע לחברות תש"ן, קצא"א ולחברה, בעקבות טענות של המשרד להגנת הסביבה ולפיהן, בסיוור שנערך בסמוך למעגן הדייג ברצועה של תש"ן בו מבוצעות עבודות בצנרת בז"ח וקצא"א, התגלו ממצאים העלולים להעיד על זיהום וכי קרקע שנחשדת כמזוהמת, פונתה מן האזור לבית זקוק חיפה. בשימוע שנערך הודיעה החברה כי היא מבצעת סיורים לאורך המסדרון, הצנרת מוגנת בהגנה קטודית ונערכות בדיקות לצנרת קודם לכל הזרמה בה וממצאי הבדיקות מעידים כי לא ארעה דליפה מצנרת זו. למרות האמור לעיל, החברה אינה יכולה לשלול את האפשרות כי קיימת לה חשיפה בנושא זה, בסכומים שאיננה יכולה להעריך בשלב זה, בין היתר, היות שהיקף הזיהום, אם וככל שהוא קיים כיום, אינו ידוע וכמו כן, אין לחברה ידיעה אם קיים זיהום מתי נוצר, ובאחריות מי.

12.8. בחודש אוגוסט 2008 נסגר באופן זמני קו נפט המזרים מידי יום כמליון חביות נפט גולמי מסוג אזרי קל, מבקו לדרום מזרח טורקיה. הקו נסגר עקב פיצוץ שאירע בו, לתקופה המוערכת כעת בכ- 5 שבועות. החברה נוהגת לרכוש נפט המוזרם בקו זה ולכן נערכת לאספקה ממקורות חלופיים.

12.9. למועד פרסום הדוח, המלחמה בגיאורגיה גורמת לאי ודאות בנמלי הים השחור של גיאורגיה, אך הפעילות בתחומי הדלק השונים נמשכת כרגיל.

12.10. ביום 10.4.2008 נשלח לכאוו"ל מכתב מהמשרד להגנת הסביבה ובו נטען כי ביום 9.4.2008 נפלט עשן שחור מלפיד הפוליפרופילן של כאוו"ל לפרקי זמן העולים על 6 דקות מצטברות בשעה, דבר המהווה, לטענת המשרד להגנת הסביבה, הפרה של הוראות הצו האישי. בעקבות האירוע הנוטען זומנה כאוו"ל לשימוע במשרדי מנהל המחוז להגנת הסביבה שנערך ביום 1.5.2008.

יצוין כי כאוו"ל חולקת על הוראות הפליטה במקרה תקלה הקבועות בצו האישי (אשר כוללות הוראה לפיה פליטת עשן לא תעלה על משך של 6 דקות מצטברות בשעה), שכן לטענתה, ההוראות אינן ישימות וכאוו"ל אינה יכולה לעמוד בהן. כאוו"ל פועלת מול המשרד להגנת הסביבה לשינוי הוראות הפליטה במקרה תקלה.

יצוין כי, בשימוע שנערך לכאוו"ל ביום 19.8.2007 בעקבות אירוע קודם של פליטת עשן, צוין כי כל חריגה נוספת מהוראות הצו האישי תביא לפתיחה בחקירה של המשרד להגנת הסביבה.

ביום 19.5.2008 קיבלה כאוו"ל את פרוטוקול השימוע בקשר לאירוע ("הפרוטוקול"), אשר כולל דרישה "להפסיק את הפעילות במתקן המונומר לאלתר עד להתקנת כל הנדרש עפ"י Best Available Technique ("B.A.T"), לרבות הגיבויים הנחוצים למניעת תקלות, הכל לשביעות רצון המשרד ו"איגוד ערים חיפה" (להלן "הדרישה").

בתי זקוק לנפט בע"מ

ביום 25.5.2008 השביתה כאו"ל את המתקנים. (להלן: "ההשבתה הזמנית"). במסגרת ההשבתה הזמנית ביצעה כאו"ל פעולות שונות על מנת להבטיח שטכנולוגית ה-B.A.T המותקנת בלפיד תופעל בתהליכים המיטביים, לרבות גיבויים נחוצים למניעת תקלות. להערכת כאו"ל, עם סיום ההשבתה הזמנית היא עומדת בכל הדרישות שהעלה מנהל המחוז ביחס ללפיד. עם זאת, הדגישה כאו"ל בפני מנהל המחוז כי בכך לא יהיה כדי לפתור את עניין הוראות הפליטה במקרה תקלה וחזרה וביקשה כי תמונה וועדה מקצועית לבחינת העניין.

ביום 6.7.2008, התקיים לכאו"ל שימוע אצל מנהל המחוז, וזאת, על פי הנטען על ידי מנהל המחוז, בשל אי קיום הוראות הצו האישי וגרימת זיהום אויר בלתי סביר, בקשר עם אירוע של פליטת עשן ממפעל כאו"ל מיום 21.6.2008. בפרוטוקול השימוע האמור, דורש מנהל המחוז מהחברה, בין היתר, לסגור את אחד ממתקני הפוליאטילן של החברה עד סיום הבדיקה והפקת הלקחים וכן דרישה כי הבדיקה תיערך על ידי מומחה גרמני תוך שבועיים ממועד השימוע האמור וכי יוגש דוח ומסקנותיו ימומשו בתוך חודש ממועד אותו שימוע. כאו"ל יישמה את הדרישות המופיעות בפרוטוקול השימוע האמור ובכלל זה סגרה את אחד ממתקני הפוליאטילן, אשר הופעל מחדש עם סיום בדיקתו ביום 18.7.2008.

ישר בן-מרדכי
מנהל כללי

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

טז' באב, תשס"ח, 17.8.2008

עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2007

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

1. עדכון לסעיף 1.3 - "השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה"

ביום 29.5.2008 פירסמה החברה תשקיף מדף, על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2007, לצורך הנפקת מניות, אגרות חוב, אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה למניות רגילות וכתבי אופציה לאגרות חוב, במפורט בתשקיף.

2. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

עדכון ההתפתחות הכללית של עסקי החברה בהתאם לסעיפים המפורטים

תקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS)

כתוצאה מהמעבר לדיווח לפי כללי ה-IFRS הציגה החברה את דוחותיה הכספיים בתקופה המדווחת וכן את מספרי ההשוואה לרבעון המקביל אשתקד ולשנה שנסתיימה ב-31.12.2007 בהתאם לתקינה הבינלאומית. בהתאם, הנתונים המוצגים בדוח הדירקטוריון ומספרי ההשוואה מוצגים בהתאם לתקינה הבינלאומית. עיקרי המדיניות החשבונאית, בהתאם ל-IFRS מוצגים בבאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2008.

באשר להשפעה על המצב הכספי, תוצאות הפעילות, הנזילות ומקורות המימון של החברה כתוצאה מהמעבר לדיווח בהתאם לתקינה הבינלאומית וההשלכות החשבונאיות ולהתאמות כתוצאה מהמעבר לדיווח בהתאם לתקינה הבינלאומית, ראו באור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2008.

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

ראה באור 5 בדוחות הכספיים.

לכבוד
הדירקטוריון של בתי זקוק לנפט בערבון מוגבל

א.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של בתי זקוק לנפט בערבון מוגבל ליום 30 ביוני 2008, את תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחד, את תמצית דוחות על הכנסות והוצאות שהוכרו ביניים מאוחד ואת תמצית דוחות תזרים המזומנים ביניים מאוחד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנייל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים של חברה שאוחדה באיחוד יחסי אשר נכסיה הכלולים באיחוד ליום 30 ביוני 2008 מהווים כ- 17% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית מאזן הביניים המאוחד והכנסותיה מהוות כ- 6% וכ- 5% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח רווח והפסד ביניים המאוחד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברות כלולות אשר ההשקעה בהן הנה כ-42,043 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2008, וחלקה של החברה ברווחיהן הנו כ- 3,726 וכ- 8,796 אלפי דולר לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים המאוחדים התמציתיים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

אנו מפנים את תשומת הלב:

1. לאמור בבאור 10 א' (2), בדבר תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וכנגד חברות מוחזקות מסויימות בטענה כי נזקי גוף ורכוש, שנגרמו לתובעים, נובעים מזיהום נחל הקישון, אשר לטענת התובעים לחברה ולחברות המוחזקות המסויימות היה חלק בו וכן בדבר דרישת המשרד להגנת הסביבה לשאת בעלויות פיננסי משקעים מזהמים מנחל הקישון. הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים ושל יועציהם המשפטיים של החברות המוחזקות, אינה יכולה להעריך את סכום החשיפה, אם בכלל, ולכן לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.

2. לאמור בבאור 10 ב' בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

17 באוגוסט 2008

פאהן קנה ושות'
משרד ראשי:
מגדל לוינסטיין
דרך מנחם בגין 23
תל-אביב 66184
ת"ד 36172, מיקוד 61361

תל אביב: טז' באב, תשס"ח
17 באוגוסט 2008

לכבוד
הדירקטוריון של בתי זקוק לנפט בערבון מוגבל

א.ג.,

טל" 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.gtfk.co.il

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של בתי זקוק לנפט בערבון מוגבל ליום 30 ביוני 2007, את תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד, את תמצית דוח על הכנסות והוצאות שהוכרו ביניים מאוחד ואת תמצית דוח תזרים המזומנים ביניים מאוחד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים של חברה מאוחדת אשר נכסיה ליום 30 ביוני 2007 מהווים כ- 30% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית מאזן הביניים המאוחד והכנסותיה מהוות כ-17% וכ- 16% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח רווח והפסד ביניים המאוחד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברות כלולות אשר ההשקעה בהן הנה כ- 60,352 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2007, וחלקה של החברה ברווחיהן הנו כ- 7,125, וכ- 5,154 אלפי דולר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים המאוחדים התמציתיים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

אנו מפנים את תשומת הלב:

1. לאמור בבאור 10 א' (2) בדבר תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וכנגד חברות מוחזקות מסויימות בטענה כי נזקי גוף ורכוש, שנגרמו לתובעים, נובעים מזיהום נחל הקישון, אשר לטענת התובעים לחברה ולחברות המוחזקות המסויימות היה חלק בו וכן בדבר דרישת המשרד להגנת הסביבה לשאת בעלויות פיננסי משקעים מזוהמים מנחל הקישון. הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים ושל יועציהם המשפטיים של החברות המוחזקות, אינה יכולה להעריך את סכום החשיפה, אם בכלל, ולכן לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.
2. לאמור בבאור 10 ב' בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

בכבוד רב,

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית מאזן ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

31.12.2007 (מבוקר)	30.6.2007 (בלתי מבוקר)	30.6.2008	
			נכסים
259,325	11,431	9,092	מזומנים ושווי מזומנים
6,513	8,204	391	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			השקעה בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן
113,035	101,775	223,688	דרך רווח והפסד
394,470	436,604	675,608	לקוחות
84,029	96,298	84,082	חייבים ויתרות חובה
10,153	3,036	5,894	מס הכנסה
1,042,545	821,418	1,346,296	מלאי
<u>1,910,070</u>	<u>1,478,766</u>	<u>2,345,051</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			השקעות והלוואות לזמן ארוך
53,958	60,352	42,043	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
80,038	70,509	99,248	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
3,631	1,709	4,990	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,571	2,208	120,891	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
7,519	8,560	7,446	נכסי תכנית הטבות לעובדים
<u>147,717</u>	<u>143,338</u>	<u>274,618</u>	
978,412	974,779	1,052,605	רכוש קבוע, נטו
<u>22,924</u>	<u>13,174</u>	<u>25,700</u>	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>1,149,053</u>	<u>1,131,291</u>	<u>1,352,923</u>	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
<u>3,059,123</u>	<u>2,610,057</u>	<u>3,697,974</u>	סה"כ נכסים

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית מאזן ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

31.12.2007 (מבוקר)	30.6.2007 (בלתי מבוקר)	30.6.2008	
			התחייבויות שוטפות
216,021	283,828	572,222	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
561,232	429,563	697,525	ספקים ונותני שירותים
92,253	81,754	130,341	זכאים ויתרות זכות
-	-	28,309	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	20,562	-	מס הכנסה
19,950	18,922	31,856	הפרשות
<u>889,456</u>	<u>834,629</u>	<u>1,460,253</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
717,302	229,434	827,898	אגרות חוב
452,154	499,134	407,999	הלוואות מתאגידים בנקאיים
125,287	137,316	117,614	מיסים נדחים
7,763	6,876	9,447	התחייבויות בגין חכירה מימונית
-	-	10,372	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
67,358	74,299	71,571	הטבות לעובדים
<u>1,369,864</u>	<u>947,059</u>	<u>1,444,901</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,259,320</u>	<u>1,781,688</u>	<u>2,905,154</u>	סה"כ התחייבויות
			הון עצמי
472,478	472,478	472,478	הון מניות - 2,000,000,010 מניות רגילות בנות 1
29,036	28,569	20,340	ש"ח ערך נקוב
298,289	327,322	300,002	קרנות הון
			יתרת עודפים
<u>799,803</u>	<u>828,369</u>	<u>792,820</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה
<u>3,059,123</u>	<u>2,610,057</u>	<u>3,697,974</u>	סה"כ התחייבויות והון
			יעקב הירש
			סמנכ"ל לענייני כספים
			ישר בן מרדכי
			מנהל כללי
			יוסי רוזן
			יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: טז' אב תשס"ח, 17 באוגוסט 2008.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
31.12.2007 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
5,236,945	1,298,283	2,471,063	2,379,284	4,356,759	הכנסות
4,805,066	1,184,110	2,340,206	2,154,040	4,163,743	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
20,156	(45,550)	13,056	(12,422)	33,543	סה"כ עלות המכר
4,825,222	1,138,560	2,353,262	2,141,618	4,197,286	
411,723	159,723	117,801	237,666	159,473	רווח גולמי
33,518	7,402	10,718	15,052	21,186	הוצאות מכירה
68,027	14,346	25,918	33,510	40,651	הוצאות הנהלה וכלליות הפחתת מוניטין שלילי שנוצר ברכישה (*)
-	-	(13,843)	-	(13,843)	מענק הפרטה
28,360	-	-	28,360	-	
281,818	137,975	95,008	160,744	111,479	רווח תפעולי
34,625	2,174	13,005	13,515	52,375	הכנסות מימון
(136,750)	(17,042)	(33,911)	(35,118)	(89,953)	הוצאות מימון
6,913	5,154	8,796	7,125	3,726	חלק החברה ברווחי חברות כלולות (נטו ממס)
186,606	128,261	82,898	146,266	77,627	רווח לפני מיסים על הכנסה
44,937	33,199	11,514	39,866	4,150	מיסים על הכנסה
141,669	95,062	71,384	106,400	73,477	רווח נקי לתקופה
					רווח למניה רגילה
0.071	0.048	0.036	0.053	0.037	רווח בסיסי ומדולל, ל- 1 למניה רגילה (בדולר)

(*) ראה באור 8 ז'.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על הכנסות והוצאות שהוכרו ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
31.12.2007 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
5,231	-	(165)	-	(165)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
-	-	219	-	219	קרן הון מהפרשי תרגום
-	-	(11,090)	-	(11,090)	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
5,231	-	(11,036)	-	(11,036)	הכנסה כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
141,669	95,062	71,384	106,400	73,477	רווח לתקופה
146,900	95,062	60,348	106,400	62,441	הכנסה כוללת לתקופה מיוחסת לבעלי הזכויות ההוניות של החברה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח תזרים מזומנים ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
31.12.2007 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
141,669	95,062	71,384	106,400	73,477	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					התאמות:
					פחת והפחתות
72,258	16,121	19,285	34,948	37,267	הפחתת מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
-	-	(13,843)	-	(13,843)	עלויות מימון, נטו
103,923	12,654	30,082	31,347	76,941	שינויים בשווי הוגן של נגזרים
11,151	(19,295)	15,116	8,857	34,431	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברה
(8,408)	1,595	(10,415)	1,112	(19,210)	לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
					חלק ברווחי חברות מוחזקות
(6,913)	(5,154)	(8,796)	(7,125)	(3,726)	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
10,920	-	298	4,772	298	דיבידנדים שנתקבלו מחברות מוחזקות
(14,870)	(234)	(8,313)	(3,612)	(20,663)	רווח מניירות ערך מוחזקים למסחר
(10)	-	-	-	-	רווח ממכירת רכוש קבוע
(4,837)	(5,544)	(1,093)	(5,167)	3,113	הטבות לעובדים, נטו
558	-	1,403	-	2,102	עסקאות תשלום מבוסס מניות
43,422	33,199	11,514	39,866	4,150	הוצאות מסים על הכנסה
207,194	33,342	35,238	104,998	100,860	
(387,889)	(148,343)	(170,766)	(166,752)	(289,676)	שינוי במלאי
115,914	(25,875)	(170,935)	74,129	(265,964)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
59,544	118,099	(6,929)	(88,476)	120,051	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(212,431)	(56,119)	(348,630)	(181,099)	(435,589)	
(128,833)	(7,557)	2,226	(85,053)	(12,429)	(מס הכנסה ששולם) החזר מס, נטו
7,599	64,728	(239,782)	(54,754)	(273,681)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
2,062	1,036	540	1,973	1,813	ריבית שהתקבלה
28	-	-	-	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
-	-	(14,462)	-	(14,462)	רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה
					הלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת חיפה
(71,621)	-	-	(71,621)	-	בע"מ
-	-	(33)	-	(33)	השקעה בחברות מוחזקות
(472)	82	(353)	74	(515)	החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך
-	-	-	-	(150,000)	מאחרים, נטו
-	-	60,010	-	60,010	רכישת ניירות ערך מוחזקים למסחר
(89,021)	(24,067)	(32,749)	(48,191)	(73,105)	מימוש ניירות ערך מוחזקים למסחר
					רכישת רכוש קבוע
(11,458)	(896)	(884)	(995)	(899)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(170,482)	(23,845)	12,069	(118,760)	(177,191)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח תזרים מזומנים ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008 (המשך)
באלפי דולר

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(62,850)	(39,503)	285,400	13,056	432,150	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
8,032	(7,558)	48,741	474	51,097	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר
(67,178)	(15,574)	(34,691)	(33,327)	(62,746)	קבלת (פרעון) פקדונות מלקוחות
573,697	-	-	100,903	-	ריבית ששולמה במזומן בניכוי
(22,529)	(4,714)	(6,224)	(8,811)	(90,509)	תקבולים מעסקאות בנגזרים
(1,046)	(33)	-	(923)	-	תמורה מהנפקת אגרות חוב
48,684	501	-	38,507	-	פרעון אגרות חוב
(134,090)	(36,277)	(29,842)	(69,343)	(59,637)	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל עניין
28,360	28,360	-	28,360	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(74,144)	-	(71,599)	(4,734)	(71,599)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
					מענק הפרטה
					דיבידנדים ששולמו
296,936	(74,798)	191,785	64,162	198,756	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
134,053	(33,915)	(35,928)	(109,352)	(252,116)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
1,351	(2,161)	3,162	(3,138)	1,883	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
123,921	47,507	41,858	123,921	259,325	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
259,325	11,431	9,092	11,431	9,092	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

באור 1 – כללי

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזן") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 31000. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית וחומרים לתעשיית הפלסטיק. מתקני החברות הבנות, משולבים במתקני החברה. עד יום 28.9.2006 (מועד מכירת בית זקוק אשדוד – ראה באור 26 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2007) היו לחברה שני אתרי פעילות, האחד במפרץ חיפה והשני באשדוד. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה.

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30.6.2008 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. נכון ליום המאזן מוחזקות מניות החברה בידי החברה לישראל בע"מ וחברת פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ (להלן – "PCH") בשיעורים של 45.08% ו-15.76% בהתאמה.

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית דוחות הביניים המאוחדים הוכנה על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ומהווה חלק מהתקופה הכלולה בדוחות השנתיים הראשוניים על פי IFRS, בהם יושם IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2007 (להלן – "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970.

השפעת המעבר ל- IFRS על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 11.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 17.8.2008.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית הדוחות הכספיים מוצגת בדולר, שהינו מטבע הפעילות של החברה ומעוגלים לאלף הקרוב.

הדולר הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלות מרבית החברות בקבוצה.

ג. בסיס המדידה של הדוחות הכספיים

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים והתחייבויות הבאים המוצגים על פי שווי הוגן: מכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים אחרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ד. 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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים – המשך

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת – המשך

בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

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

בשנת 2007 אמדה מחדש ההנהלה את אורך החיים של מתקני ייצור מסוימים (ראה באור 27 ד' 6 לדוחות השנתיים).

השפעת השינוי על תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים היא כדלהלן:

יתרות בדוחות הכספיים (לאחר שינוי האומדן)	השפעת שינוי האומדן	יתרות לפני שינוי אומדן	
באלפי דולר			
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)			
37,267	(4,855)	42,122	הוצאות פחת והפחתות
77,627	4,855	72,772	רווח לפני מסים על ההכנסה
73,477	3,641	69,836	רווח נקי
0.037	0.002	0.035	רווח למניה (דולר)
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)			
34,948	(4,855)	39,803	הוצאות פחת והפחתות
146,266	4,855	141,411	רווח לפני מסים על ההכנסה
106,400	3,641	102,759	רווח נקי
0.053	0.002	0.051	רווח למניה (דולר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)			
19,285	(2,428)	21,713	הוצאות פחת והפחתות
82,898	2,428	80,470	רווח לפני מסים על ההכנסה
71,384	1,821	69,563	רווח נקי
0.036	0.001	0.035	רווח למניה (דולר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)			
16,121	(2,428)	18,549	הוצאות פחת והפחתות
128,261	2,428	125,833	רווח לפני מסים על ההכנסה
95,062	1,821	93,241	רווח נקי
0.048	0.001	0.047	רווח למניה (דולר)

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים – המשך

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת – המשך

יתרות בדוחות הכספיים (לאחר שינוי האומדן)	השפעת שינוי האומדן באלפי דולר	יתרות לפני שינוי אומדן
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2007 (מבוקר)		

71,880	(9,709)	81,589	הוצאות פחת והפחתות
186,606	9,709	176,897	רווח לפני מסים על ההכנסה
141,669	7,161	134,508	רווח נקי
0.071	0.004	0.067	רווח למניה (דולר)

ההשפעה של שינוי האומדן על תוצאות פעילות הקבוצה לכל אחת מ- 29 השנים הבאות הינה קיטון בהוצאות הפחת בסך של כ- 9.7 מליוני דולר לשנה, לעומת הוצאות הפחת שהיו נכללות על פי האומדן הקודם.

ה. ניהול הון – מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות הרגילים. החברה וחברת הבת כרמל אולפיינים בע"מ (להלן - כאו"ל) ככפופות לעמידה באמות מידה פיננסיות לרבות עמידה ביתרת הון מינימאלי (ראה באור 12 ב' ובאור 15 לדוחות השנתיים).

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

תמצית דוחות הביניים המאוחדים הוכנה על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: תקני IFRS) אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31.12.2008, ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של הקבוצה.

תקני ה- IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2008 כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרות נוספות ולכן לא ניתן לקבוע אותם בוודאות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית לשנה זו, אשר רלוונטיים למידע ביניים זה, ייקבעו באופן סופי רק בעת הכנת הדוחות הכספיים הראשונים על פי IFRS ליום 31.12.2008.

הכנת תמצית דוחות הביניים המאוחדים על פי IAS 34 הביאה לשינויים במדיניות החשבונאית לעומת הדוחות השנתיים האחרונים אשר הוכנו על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל. כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בתמצית דוח ביניים מאוחד זה. הם אף יושמו בהכנה של מאזן פתיחה לפי IFRS ליום 1.1.2007 לצורך המעבר ל- IFRS, כפי שנדרש ב- IFRS 1. השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל ל- IFRS מוסברת בבאור 11.

המדיניות החשבונאית לפי ה- IFRS מיושמת בעקביות בחברות הקבוצה.

א. בסיס האיחוד

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל חברת הבת (100%) גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (להלן - גדיב) וכן איחוד יחסי (50%) של חברת כאו"ל המוחזקת בשליטה משותפת. החל מיום 1.5.2008 כוללים הדוחות הכספיים המאוחדים את הדוחות הכספיים של חברת Domo Chemicals N.V. באיחוד יחסי (50%), (ראה באור 8).

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

א. בסיס האיחוד - המשך

(1) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות בידי הקבוצה. שליטה מתקיימת כאשר לקבוצה היכולת לשלוט במדיניות הכספית והתפעולית של ישות בכדי להשיג הטבות מפעילותה. בבחינת השליטה נלקחו בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.

(2) ישויות בשליטה משותפת (המטופלות בהתאם לשליטת האיחוד היחסי)

ישויות בשליטה משותפת הינן ישויות אשר לקבוצה יש שליטה משותפת על פעילותן, המושגת באמצעות הסדר חוזי הדורש הסכמה משותפת עם המשקיעים האחרים לגבי החלטות אסטרטגיות פיננסיות ותפעוליות. ישויות בשליטה משותפת מטופלות בהתאם לשליטת האיחוד היחסי מהיום בו מתקיימת השליטה המשותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד השליטה המשותפת. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה היחסי של הקבוצה בפרטי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות של ישויות המאוחדות באיחוד יחסי לפי שיעורי החזקה באותן ישויות, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה.

(3) חברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. השקעה בחברות כלולות מטופלות בהתאם לשליטת השווי המאזני. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות של ישויות מוחזקות, המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית.

כאשר חלקה של הקבוצה בהפסדים עולה על ערך הזכויות של הקבוצה בישות המטופלת בהתאם לשליטת השווי המאזני, הערך בספרים של אותן זכויות (כולל כל השקעה לזמן ארוך) מופחת לאפס והקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם לקבוצה יש מחויבות לתמיכה בישות המוחזקת או אם שילמה הקבוצה סכומים בעבורה.

(4) עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות הדדיות, בוטלו במסגרת הכנת תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות, בוטלו כנגד השקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו.

(5) יישום מוקדם של IFRS 3, IFRS 5 ו- IAS 27, המתוקנים

הקבוצה בחרה לבצע יישום מוקדם של IFRS 3 צירופי עסקים, IFRS 5 פעילות מופסקת ו- IAS 27 דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים המתוקנים (להלן - "התקנים").

יישום התקנים השפיע בעיקר על זקיפת עלויות עסקה לרווח והפסד בעסקת רכישת DOMO (ראה באור 8) וצפוי להשפיע על שיערוך ההשקעה המקורית בכאוו"ל לפי שווי הוגן לרווח והפסד, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג והשגת השליטה בכאוו"ל (ראה באור 12 ה').

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

א. בסיס האיחוד - המשך

(6) רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות

עודף העלות שנוצר בעסקאות של רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות נזקף ישירות להון.

(7) הנפקת אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה נרשמת כהתחייבות בשווי הוגן, המטופלת כעלות רכישה מותנית של הזכויות שאינן מקנות שליטה. שינויים בשווי ההוגן בתקופות עוקבות נזקפים לדוח רווח והפסד. חלק החברה ברווחי החברה הנרכשת כוללים את חלקם של בעלי הזכויות האחרים, להם נתנה החברה אופציית PUT.

ב. מטבע חוץ

(1) עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות של הקבוצה (להלן-מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לתשלומים במשך התקופה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן.

(2) פעילות חוץ

פעילות חוץ מוגדרת במסגרת התקן הבינלאומי IAS 21 כישות שהיא חברה בת, חברה כלולה, עיסקה משותפת או סניף של הישות המדווחת, שהפעילויות שלה ממוקמות או מתנהלות במדינה או במטבע השונים מאלה של הישות המדווחת.

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, כולל התאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגמו לדולר לפי שערי החליפין שבתוקף לתאריך המאזן. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ תורגמו לדולר לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. הפרשי השער בגין התרגום נזקפו ישירות להון החל מיום 1.1.2007 מועד המעבר ל-IFRS. בהתאם להוראות IFRS 1, בחרה הקבוצה לאפס את הפרשי התרגום המצטברים לגבי כל פעילויות החוץ, במועד המעבר ל-IFRS.

כאשר פעילות חוץ ממומשת, בחלקה או במלואה, הסכום המתאים שבקרון מתרגום מטבע חוץ מועבר לדוח רווח והפסד.

רווחים והפסדים מהפרשי תרגום הנובעים מהלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילויות חוץ, שסילוקם אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו ונזקפים ישירות להון, לקרון מתרגום מטבע חוץ.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ג. מכשירים פיננסיים

(1) מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובמכשירי חוב, לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן בתוספת, לגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד, כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר הקבוצה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה, מוכרות במועד העסקה, משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

א. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

ב. השקעות בניירות ערך המוצגות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית. מכשיר פיננסי מיועד כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הקבוצה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בהתבסס על שוויים ההוגן, בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה. בעת ההכרה הראשונית, עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. מכשירים פיננסיים אלה נמדדים לפי שווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לדוח רווח והפסד.

ג. הלוואות וחייבים

הלוואות ויתרות חובה הינן נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ויתרות חובה נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

(2) מכשירים פיננסיים נגזרים

חברות בקבוצה עושות שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים, על מנת לצמצם חשיפה לסיכונים מחירי סחורות, לסיכונים מטבע ולסיכון ריבית. על מנת שעסקה במכשירים פיננסיים תחשב כעסקת גידור חשבונאי יש לעמוד במספר תנאים, לרבות תנאים לגבי ייעוד המכשיר, עמידה בדרישות תיעוד קפדניות ואפקטיביות גידור גבוהה בתחילת ובמהלך הגידור כולו. חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי. שינויים בשווי ההוגן בגין מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם מקיימים את התנאים הנדרשים לגידור חשבונאי נזקפים מיידי לרווח והפסד בכל תקופה.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ג. מכשירים פיננסיים - המשך

העסקאות אשר מבצעת החברה במכשירים פיננסיים לצמצום החשיפות הכלכליות, כאמור לעיל, אינן עומדות בתנאי הגידור שנקבעו בתקינה הבינלאומית, ולפיכך המכשירים הפיננסיים האמורים נמדדים לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים מיידית לרווח והפסד.

נגזרים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על מחירי סחורות ומרווחי זקוק מסווגים במסגרת עלות המכר ואילו השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על שערי מטבעות וריביות מסווגים במסגרת הוצאות המימון.

(3) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

להלן נתונים בדבר מדד ושער החליפין של הדולר:

ליום			
31.12.2007	30.6.2007	30.6.2008	
113.63	110.97	116.29	מדד (בסיס של שנת 2000)
3.846	4.249	3.352	שער החליפין היציג של 1 דולר / ש"ח

להלן נתונים בדבר שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר לתקופות המדווחות:

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
31.12.2007	%	%	%	%	
3.39	1.21	2.24	0.97	2.34	מדד
(8.97)	2.26	(5.66)	0.57	(12.84)	שער החליפין היציג של 1 דולר

(4) הון מניות

עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות ואופציות למניות, מוצגות כהפחתה מההון.

ד. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע", והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות מלאי הנפט הגולמי נקבעת על בסיס מחירים בינלאומיים.

ה. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך, אם קיימים.

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, עלויות מימון וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ה. רכוש קבוע - המשך

מענקי השקעה נוכו מהעלות. הוצאות אחזקה ותיקונים, פרט לעלויות הטיפול התקופתי במתקנים, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

העלות של מספר פריטי רכוש קבוע בכאוו"ל נקבעה לפי שוויים ההוגן ליום 1.1.2007, מועד המעבר ל- IFRS ("עלות נחשבת").

(2) פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים. קרקעות אינן מופחתות.

שיעורי הפחת השנתיים הם:

שנים	
50 - 37	מתקני זקוק ופיצוח
50	מיכלים
15	מתקני גופרית
*	מתקנים ליצור חומרים ארומטים
33 - 4 (בעיקר 33)	מתקנים לייצור מוצרים פולימרים
25 - 50	ציוד אחר
50	מבנים
6	מחשבים
10 - 5	ריהוט וציוד
7	כלי רכב
	* מתקנים ליצור חומרים ארומטים
49 - 15	מתקני הייצור
50	מיכלים
30	מערכת בקרה
50 - 31	ציוד אחר

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח (בנוגע לשינוי אומדן אורך חיי הנכסים שנערך בשנת 2007 ראה באור 2 ד' לעיל).

(3) קטליסטים מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה. הקטליסטים מופחתים לפי אורך חייהם הצפוי (2-10 שנים).

(4) עלויות שהוצאו בפועל בגין הטיפול התקופתי במתקנים מופחתות לאורך התקופה שעד לטיפול המתוכנן הבא (כ- 4 שנים).

(5) חלקי חילוף מוערכים לפי העלות. העלות מחושבת לפי שיטת הממוצע הנע. חלקי החילוף מופחתים לפי יתרת אורך החיים הממוצע של המכונות והציוד (20 שנה).

ו. נכסים בלתי מוחשיים

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו על ידי הקבוצה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש כמפורט להלן:

א. תמלוגים בגין ידע, המשולמים מראש, מופחתים על פני תקופת ההסכם בדרך כלל במשך 8 שנים.

ב. זכויות מים וחשמל מופחתות על פני 25 שנה.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ו. נכסים בלתי מוחשיים – המשך

(2) מוניטין

מוניטין ומוניטין שלילי נוצרו כתוצאה מרכישה של חברות בנות (לרבות רכישות מיעוט), חברות כלולות (לרבות רכישות של זכויות נוספות בכלולות) עסקאות משותפות.

המוניטין משקף את עודף עלות הרכישה על זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות המזוהים של הישות שנרכשה. כאשר עודף זה הוא שלילי (מוניטין שלילי) הוא נזקף מידית לרווח והפסד. (לפירוט ראה באור 8 להלן).

מדידה עוקבת – מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. מוניטין בגין השקעות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נכללות בערך בספרים של ההשקעה.

ז. נכסים חכורים

חכירות, בהן נושאת הקבוצה במרבית הסיכונים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה הראשונית נמדדים הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן לבין הערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים. לאחר ההכרה הראשונית, מטופל הנכס בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי נכס זה.

יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים במאזן הקבוצה.

חכירות של קרקעות ממנהל מקרקעי ישראל ("המנהל"), שאינן מטופלות כנדל"ן להשקעה, הינן חכירות תפעוליות. דמי חכירה ששולמו מראש למנהל מוצגים במאזן, ונזקפים לדוח רווח והפסד לאורך תקופת החכירה.

ח. היוון עלויות אשראי

עלויות אשראי ספציפי ועלויות אשראי שאינן ספציפי הונוו לנכסים כשירים כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 23, עלויות אשראי, במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד. עלויות אשראי שאינן ספציפי מהוונות באותו אופן לאותה השקעה בנכסים כשירים או לאותו חלק ממנה שלא ממומן באשראי ספציפי תוך שימוש בשיעור שהוא הממוצע המשוקלל של שיעורי העלות בגין אותם מקורות אשראי שעלותם לא הוונה באופן ספציפי. עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

ט. ירידת ערך נכסים

(1) נכסים פיננסיים

ירידת ערך של נכס פיננסי נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית.

עבור נכסים פיננסיים מהותיים, נבחן הצורך בירידת ערך על בסיס כל נכס בנפרד. עבור יתר הנכסים הפיננסיים נבחן הצורך בירידת ערך באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכוני אשראי דומים. כל ההפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד.

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן ליחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ט. ירידת ערך נכסים - המשך

(2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש לבין מחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוות הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס.

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, וזקפים לרווח והפסד.

הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

י. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות פנסיה, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(1) תכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

(2) תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר פרישה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעוןן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

באשר לשימוש בשיעור היוון הנגזר מאגרות חוב ממשלתיות ככל הידוע לחברה, הנושא של ריבית ההיוון לצורך חישובים אקטואריים מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרות חוב קונצרניות. במקרה זה, הנתונים הכלולים בדוחות ישתנו, ההתחייבות האקטוארית תקטן והוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבות יגדלו.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממש במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הטבות לעובדים - המשך

כאשר חל שיפור בהטבות שמעניקה התכנית לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדלות המתייחס לשירותי עבר של העובדים, נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני התקופה הממוצעת עד להבשלת ההטבות. במידה שההטבות מבשילות מיידית, ההוצאה נזקפת מיידית לרווח והפסד.

הקבוצה זוקפת מיידית, ישירות להון, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

(3) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

באשר לשימוש בשיעור היוון הנגזר מאגרות חוב ממשלתיות ככל הידוע לחברה, הנושא של ריבית ההיוון לצורך חישובים אקטואריים מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרות חוב קונצרניות. במקרה זה, הנתונים הכלולים בדוחות ישתנו, ההתחייבויות האקטואריות תקטן והוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבות יגדלו.

(4) פיצויי פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים מוכרים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

(5) הטבות לזמן קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס אקטוארי, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(6) עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של אופציות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון (קרן הון), על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לאופציות. הסכום שנזקף כהוצאה מותאם על מנת לשקף את מספר האופציות למניות אשר צפויות להבשיל.

יא. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יא. הפרשות - המשך

(1) ארגון מחדש

הפרשה לפרישה מוקדמת מוכרת כאשר הקבוצה מאשרת תכנית פורמאלית ומפורטת לפרישה, וכשהארגון מחדש החל למעשה או כאשר ניתנה הודעה עליו לעובדים. ההפרשה אינה כוללת הוצאות תפעול עתידיות.

(2) תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בנוסף, במקרים נדירים בהם לא ניתן להעריך את תוצאות התלויה לא נרשמת הפרשה בדוחות הכספיים.

יב. הכנסות

ההכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. בדרך כלל, תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף, לאור זאת, התמורה העתידית אינה מהוונת.

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה, וכן ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן.

העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, במועד האספקה ללקוחות, ואולם לגבי משלוחים בינלאומיים מסוימים מתקיימת ההעברה כאשר הסחורה מועמסת על כלי התחבורה של המוביל.

הכנסות משירותים שהוענקו נזקפות לדוח רווח והפסד עם מתן השרות באם סבירות זרימתן של ההטבות הכלכליות המיוחסות למתן השרות וודאית.

יג. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות אשר להערכת ההנהלה גבייתם מוטלת בספק.

יד. מכירת חובות לקוחות

מכירת נכסים פיננסיים מוכרת כמכירה כאשר השליטה בנכס הפיננסי הועברה במלואה לצד שלישי בלתי תלוי והועברו מלוא הסיכונים והתגמולים הכרוכים בנכס לצד שלישי בלתי תלוי.

טו. תשלום דמי חכירה

תשלומים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה.

תשלומי חכירה מינימאליים, המשתלמים במסגרת חכירה מימונית, נחלקים בין הוצאות המימון לבין הפחתת יתרת ההתחייבות. הוצאת המימון מוקצית לכל תקופה מתקופת החכירה, כך שמתקבל שיעור ריבית תקופתית קבוע, על היתרה הנותרת של ההתחייבות.

טז. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, רווחים ממכירת נכסים פיננסיים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים ממטבע חוץ ורווחים ממכשירי גידור המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ז. הכנסות והוצאות מימון - המשך

הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים והפסדים ממכשירי גידור המוכרים ברווח והפסד. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

ז. הוצאת מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון העצמי. במקרים אלו הוצאת המסים על הכנסה נזקפת להון העצמי.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך המאזן, והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לשיטה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, בישויות בשליטה משותפת ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו לתאריך המאזן. החברה מקזזת נכסים והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסים והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסים והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסים והתחייבויות המסים מיושבים סימולטנית.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך מאזן, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.

החברה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד מחברות מוחזקות מסויימות. תוספת מס זו, לא נכללה בחשבונות לאור מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס כאמור בעתיד הנראה לעין בחברות מאוחדות ולאור קיום הסכמים הקובעים שרווחיהן של חברות כלולות לא יחולקו כדיבידנדים במקרים אלה.

מסים על הכנסה נוספים, הנובעים מחלוקת דיבידנדים, נזקפים במועד בו מוכרת ההתחייבות לתשלום הדיבידנד המתייחס.

ח. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, הכוללות אופציות למניות ואופציות למניות שהוענקו לעובדים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ט. דיווח מגזרי

מגזר הינו מרכיב בר הבחנה של הקבוצה, העוסק באספקת מוצרים או שירותים העשויים להיות קשורים זה בזה (מגזר עסקי), או באספקת מוצרים או שירותים במסגרת סביבה כלכלית מוגדרת (מגזר גיאוגרפי), והחשוף לסיכונים ולתשואות השונים מאלה של יתר המגזרים. המתכונת לדיווח המגזרי של הקבוצה מבוססת על מגזרים עסקיים, והיא נקבעה בהתבסס על מבנה הקבוצה והדיווח הפנימי בה. תמחור בין מגזרי נקבע בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

תוצאות, נכסים והתחייבויות המגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם על בסיס סביר. פריטים שלא הוקצו מורכבים בעיקר מהשקעות וההכנסות המיוחסות להן, הלוואות ואשראי וההוצאות המיוחסות וכן נכסי והתחייבויות מסים על הכנסה והוצאות המסים.

יצאות הוניות של המגזר הן סך העלויות שהתהוו במהלך התקופה לשם רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים שאינם מוניטין.

כ. צירופי עסקים

החברה בחרה ליישם את IFRS 3 המתוקן החל מיום 1.1.2007. צירופי עסקים נמדדים תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן של נכסים שהועברו, התחייבויות שנצרכו לטובת הבעלים הקודמים וכן מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת. עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

תמורה מותנית הנוצרת בצירוף עסקים נמדדת לראשונה לפי שווי ההוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן בתקופות עוקבות נזקפים לדוח רווח והפסד.

כא. עלויות סביבתיות

עלויות שוטפות להפעלה ולאחזקה של מתקנים המיועדות למניעת זיהום הסביבה והפרשות צפויות לעלויות המתייחסות לתנאים קיימים הנובעים מפעילות שוטפת, נזקפות לדוחות רווח והפסד. עלויות הקמת מתקנים למניעת זיהום סביבתי נזקפות לעלות הרכוש הקבוע ומופחתות בהתאם למדיניות הפחת הנהוגה בחברה לגבי נכסי הרכוש הקבוע אליהן העלויות מתייחסות.

כב. סיווג מחדש

עד ליום 1.7.2007 על פי הוראות הפיקוח, היתה החברה מנועה מלמכור ממוצריה ישירות לחברות הקבוצה. החל מיום זה מוכרת החברה ממוצריה ישירות לחברות הקבוצה, שלא באמצעות חברות השיווק. החברה ביצעה סווג מחדש של המכירות הנ"ל בדוחות המאוחדים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30.6.2007 בסך של כ- 211 ו- 114 מליון דולר, בהתאמה, על מנת להתאימם לאופן ההצגה הנוכחי בדוחות הכספיים ליום 30.6.2008.

כג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

- IFRS 8, מגזרי פעילות (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי יעשה בהתאם "לגישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי ההחלטות בישות. כיום, מציגה החברה מידע מגזרי בהתבסס על תחומי עיסוק. בהתאם ל"גישת ההנהלה", תציג הקבוצה מידע מגזרי בהתבסס על תחומי הפעילות זקוק, פטרוכימיה וסחר. התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1.1.2009, או לאחר מכן. בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.
- IAS 23, עלויות אשראי, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מבטל את האפשרות לזקוף את עלויות האשראי כהוצאה לדוח רווח והפסד ומחייב את הישות להוון לעלות הנכס עלויות אשראי הניתנות לייחוס באופן ישיר לרכישה, להקמה או לפיתוח של נכס כשיר. התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1.1.2009 או לאחר מכן ויהווה שינוי מדיניות חשבונאית של הקבוצה.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו - המשך

בהתאם להוראות המעבר, תיישם הקבוצה את התקן לגבי נכסים כשירים אשר היוו עלויות האשראי בגינם יחל במועד הכניסה לתוקף של התקן או לאחריו. הנהלת החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה כל השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן דורש קיבוץ מידע בדוחות הכספיים על בסיס מאפיינים משותפים והצגת דוח על הכנסה כוללת. התקן מאפשר להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת דוח יחיד על הכנסה כוללת, הכולל סיכומי ביניים או לחילופין, להציג שני דוחות נפרדים (דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על הכנסה כוללת). השמות של חלק מהדוחות הכספיים שונו במטרה להבהיר את מטרתם (לדוגמה, המאזן יקרא דוח על המצב הכספי). התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1.1.2009 או לאחר מכן.

יישום מוקדם אפשרי. בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

- IFRS 2, תשלום מבוסס מניות, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן קובע כי תנאי הבשלה הם תנאים הקובעים האם החברה מקבלת את השירותים אשר מזכים את הצד השני בתשלום מבוסס מניות והם מוגבלים לתנאי שירות וביצוע. תנאים שאינם תנאי הבשלה יקבלו ביטוי בשווי ההוגן של המענק ביום ההענקה כאשר לאחר יום ההענקה החברה לא תעדכן את השווי ההוגן בגין תנאים אלה. כמו כן, התקן קובע את הטיפול באי עמידה בתנאים שאינם תנאי הבשלה. התקן ייושם למפרע לתקופות השנתיות המתחילות לאחר 1.1.2009, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. הנהלת החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה כל השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

- IAS 32, מכשירים פיננסיים: הצגה ו- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקנים (להלן - "התקנים"). בהתאם לתקנים יש לסווג כהון מכשירים פיננסיים מסוימים הניתנים למימוש (Puttable) וכן מחוייבויות הנוצרות אגב פירוק (Liquidation) וזאת במידה ומתקיימים מספר קריטריונים. כמו כן, נדרש לתת גילוי מתאים לגבי מכשירים הניתנים למימוש המסווגים כהון. התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

- IAS 27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ו- IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, מתוקנים (להלן - "התקנים"). בהתאם לתקנים לאחר תיקונים, חברה אשר בוחרת בשיטת העלות במדידת השקעותיה בחברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות, במסגרת הדוחות הנפרדים (דוחות סולו) תוכל למדוד את ההשקעות האמורות במועד המעבר ל- IFRS לפי השווי ההוגן בהתאם ל- IAS 39 או לפי ערכם בספרים לפי כללי חשבונאות מקובלים קודמים. כמו כן, דיבידנד המתקבל מחברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות יוכר כהכנסה בדוחות הנפרדים של החברה המחזיקה. עוד נקבע כי קבלת דיבידנד מהווה, במקרים מסוימים, סממן לירידת ערך ההשקעה במוחזקת.

- התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2009, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, עבור כל תקן בנפרד, תוך מתן גילוי. השינויים המיוחסים ל- IAS 27 ייושמו באופן פרוספקטיבי. בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו - המשך

• במסגרת פרויקט התיקונים לתקינה הבינלאומית, Improvements to IFRSs, פרסם ואישר ה-IASB, במאי 2008, 35 תיקונים לתקנים הבינלאומיים השונים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. התיקונים נחלקים לשניים: (1) תיקונים בנושאי הצגה, הכרה ומדידה, אשר משנים כללי חשבונאות קיימים; ו- (2) תיקונים המתייחסים למינוח ולעריכה של התקינה הבינלאומית, אשר צפויים להשפיע באופן מזער, אם בכלל, על כללי החשבונאות.

מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1.1.2009 ולאחריו, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון ובכפוף להוראות המעבר המתייחסות למאמץ לראשונה של IFRS. בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה לאמוד את השפעת יישום התקנים על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

• IFRIC 15, הסכמים בדבר הקמת נכסי נדל"ן (להלן "הפרשנות"). הפרשנות מספקת הנחיות לבחינה האם עסקאות הקמת נכסי נדל"ן הן בתחולת IAS 18, הכנסות, לפיו ההכנסה מהקמת נכס הנדל"ן תוכר בעיתוי ובאופן דומה להכנסה ממכירת מוצר או שירות, או בתחולת IAS 11, חוזה הקמה, לפיו ההכנסה תוכר בהתאם לשלב השלמה של נכס הנדל"ן.

יש ליישם את הפרשנות לתקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1.1.2009, או לאחר מכן, בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה כל השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

• IFRIC 16, גידור השקעה נטו בפעילות חוץ (להלן "הפרשנות"). הפרשנות מתייחסת למקרים בהם קיימת השקעה בפעילות חוץ ומספקת הנחיות באשר לגידור השקעה כאמור. בין היתר הפרשנות מתייחסת לאופי הסיכון המגודר וסכום הפריט המגודר לגביו מיועדים יחסי גידור, למיקום הפריט המגודר בקבוצת חברות ולטיפול בקרן ההון במועד גריעת פעילות החוץ.

הפרשנות תחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1.10.2008, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה כל השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 4 - עונתיות

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

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

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

באור 5 - דיווח מגזרי

הקבוצה פועלת במסגרת המגזרים העסקיים העיקריים הבאים:

1. זקוק – זקוק נפט גולמי ויצור מוצרי דלק.
2. סחר – מסחר בנפט גולמי ומוצריו ומסחר בנגזרים על מחירי הנפט ומוצריו.
3. פולימרים – יצור פולימרים חומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.
4. ארומטים – יצור ארומטים וממסים המשמשים כחומרי גלם ויצור מוצרים אחרים.

מרבית פעילות הסחר משולבת אנכית במסגרת פעילות מגזר הזקוק. פעילות הסחר החיצונית מוצגת החל מהרבעון הראשון בשנת 2008 כמגזר עסקי נפרד (פעילות מגזר הסחר בתקופות קודמות אינה מהותית).

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 5 - דיווח מגזרי (המשך)												מגזרים עסקיים
מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק		
2007	2008	2007	2008	ארומטים		פולימרים		2007	2008	2007	2008	
לתקופה של שישה חודשים המסתיימת ביום 30 ביוני												
(בלתי מבוקר)												
2,379,284	4,356,759	(289,402)	(407,630)	246,494	309,719	150,321	241,397	-	311,469	2,271,871	3,901,804	סך הכנסות המגזר
237,666	159,473	(2,161)	(4,364)	29,920	34,901	21,594	7,949	-	4,487	188,313	116,500	רווח גולמי במגזר
(48,562)	(61,837)	775	2,306	(11,706)	(15,611)	(8,128)	(13,298)	-	-	(29,503)	(35,234)	מכירה, הנהלה וכליות
(28,360)	-	-	-	(2,118)	-	(2,853)	-	-	-	(23,389)	-	מענק הפרטה
-	13,843	-	-	-	-	-	13,843	-	-	-	-	הפחתת מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
160,744	111,479	(1,386)	(2,058)	16,096	19,290	10,613	8,494	-	4,487	135,421	81,266	רווח תפעולי
13,515	52,375											הכנסות מימון
(35,118)	(89,953)											הוצאות מימון
7,125	3,726											חלק החברה ברווחי חברות כלולות (נטו ממס)
146,266	77,627											רווח לפני מיסים על הכנסה
39,866	4,150											מיסים על הכנסה
106,400	73,477											רווח נקי לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק		
				ארומטים		פולימרים						
2007		2008		2007		2008		2007		2008		
לתקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום 30 ביוני												
(בלתי מבוקר)												
1,298,283	2,471,063	(153,855)	(209,187)	131,322	160,823	76,437	133,751	-	232,469	1,244,379	2,153,207	סך הכנסות המגזר
159,723	117,801	(1,065)	(3,374)	18,911	19,029	11,093	2,409	-	2,487	130,784	97,250	רווח גולמי במגזר
(21,748)	(36,636)	1,065	1,082	(5,640)	(9,077)	(4,247)	(7,384)	-	-	(12,926)	(21,257)	מכירה, הנהלה וכלליות
-	13,843	-	-	-	-	-	13,843	-	-	-	-	הפחתת מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
137,975	95,008	-	(2,292)	13,271	9,952	6,846	8,868	-	2,487	117,858	75,993	רווח תפעולי
2,174	13,005											הכנסות מימון
(17,042)	(33,911)											הוצאות מימון
5,154	8,796											חלק החברה ברווחי חברות כלולות (נטו ממס)
128,261	82,898											רווח לפני מיסים על הכנסה
33,199	11,514											מיסים על הכנסה
95,062	71,384											רווח נקי לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

מאוחד	התאמות למאוחד	פטרוכימיה		סחר	זקוק	
		ארומטים	פולימרים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007						
(מבוקר)						
5,236,945	(639,012)	523,452	342,549	-	5,009,956	סך הכנסות המגזר
411,723	(5,714)	62,067	48,586	-	306,784	רווח גולמי במגזר
101,545	(4,308)	25,742	19,021	-	61,090	מכירה, הנהלה וכלליות
28,360	-	2,118	2,853	-	23,389	מענק הפרטה
281,818	(1,406)	34,207	26,712	-	222,305	רווח תפעולי
34,625						הכנסות מימון
(136,750)						הוצאות מימון
6,913						חלק החברה ברווחי חברות כלולות (נטו ממס)
186,606						רווח לפני מיסים על הכנסה
44,937						מיסים על הכנסה
141,669						רווח נקי לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 6 - מסים על הכנסה

ביום 26.2.2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא תחושב עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, תופסק ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך.

באור 7 - רכוש קבוע

התקשרות הונית

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 חתמה הקבוצה על הסכמים לרכישת רכוש קבוע בסך של כ- 60 מליוני דולר. הרכוש הקבוע צפוי להימסר לקבוצה עד סוף שנת 2009.

באור 8 - עסקת רכישת Domo Chemicals N.V

א. ביום 23.1.2008, התקשרה כאו"ל באמצעות Colland Polymers B.V (להלן - "Colland"), חברת בת בבעלות מלאה, עם חברת Domo Chemicals N.V (להלן - "Domo"). Domo 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 תרכוש 49% ממניותיה של חברת Domo בתמורה ל- 20 מליוני אירו. בנוסף החל משנת 2013 עשויה חברת Domo להיות זכאית לתמורה נוספת שלא תעלה על 1 מליוני 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 מליוני אירו נוספים בניכוי דיבידנדים שיחולקו ל- Domo והכל בצירוף ריבית שנתית של 5%. לחברת Domo קיימת אופציית PUT למימוש החל מיום 1.7.2011 למכירת 51% הנותרים לכאו"ל באותם תנאים.

ביום 25.4.2008 הושלמה העסקה.

כאו"ל מאחדת את נתוני Domo החל מיום 1.5.2008 בשל קיום האופציות, נכללו נתוני Domo באיחוד מלא ולא נכללו כל זכויות מיעוט בגין חלקם של יתרת בעלי המניות ב-Domo. ההתחייבות בגין אופציית ה-PUT מסווגת במסגרת התחייבויות אחרות לזמן ארוך.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 8 - עסקת רכישת Domo Chemicals N.V - המשך

ב. להלן ניתוח הנכסים וההתחייבויות שנרכשו:

ערך פנקסי התאמה לשווי הוגן שווי הוגן ברכישה
לפי שעור החזקת החברה בכאוו"ל (50%)

נכסים שוטפים	32,338	-	32,338
נכסים בלתי שוטפים	34,109	29,896	4,213
התחייבויות שוטפות	(18,241)	-	(18,241)
התחייבויות שאינן שוטפות	(8,403)	(7,624)	(779)

ג. כאוו"ל שילמה כ- 20 מליון אירו במזומן ביום 6.5.2008, בתמורה לרכישת 49% מחברת Domo.

ד. ייחוס המיסים על עודף העלות שיוחס, חושב לפי שעור מס של 25.5%.

ה. הנכסים (לרבות נכסים בלתי מוחשיים: ידע והסכם מסחרי עם ספק חומר הגלם העיקרי) וההתחייבויות של Domo נכללו במאזן המאוחד בהתאם לשווים ההוגן במועד השלמת העסקה.

ו. בדוחות רווח והפסד המאוחדים, הרכוש הקבוע של Domo מופחת על פני 15 שנים, הידע מופחת על פני 15 שנים וההסכם עם הספק מופחת על פני 37 חודשים.

ז. על פי הקצאת עלות הרכישה שביצעה כאוו"ל כתוצאה מהרכישה, נובע מוניטין שלילי בסך כ- 14 מליון דולר. בדוחות רווח והפסד מאוחדים נרשם רווח חד פעמי בגין מוניטין שלילי זה. נכון למועד הדוחות טרם סיימה כאוו"ל את ייחוס עודף העלות לנכסים על התחייבויות המזוהים. עודף העלות שיוחס, הופחת בהתאם לרשום בסעיף ו' לעיל. הוצאות הרכישה בסך 826 אלפי דולר נכללו בסעיף הנהלה וכלליות.

ח. זרימת מזומנים נטו ברכישה:

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
31.12.2007 (מבוקר)					
-	-	25,963	-	25,963	סה"כ שווי הרכישה
-	-	(10,221)	-	(10,221)	בניכוי תמורה שלא במזומן
-	-	15,742	-	15,742	תמורה ששולמה במזומן
-	-	(1,280)	-	(1,280)	בניכוי מזומנים ושיווי מזומנים שנרכשו
-	-	14,462	-	14,462	

ט. השפעת הרכישה על תוצאות הקבוצה:

בדוחות רווח והפסד לתקופה של שלושה ושישה חודשים שנסתיימו ביום 30.6.2008, נכללו כ- 13,062 אלפי דולר המיוחסים לחברת Domo. במידה והרכישה היתה מתבצעת בתחילת התקופה של שלושה ושישה חודשים שנסתיימו ביום 30.6.2008, סך הכנסות הקבוצה היו מסתכמות בכ- 2,484,483 ובכ- 4,407,210 אלפי דולר בהתאמה ורווחי הקבוצה היו מסתכמים בכ- 71,378 ובכ- 74,725 אלפי דולר בהתאמה.

בתי זקוק לנפט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 9 - הון וקרנות

- א.** ביום 28.4.2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה חלוקת דיבידנד בסך של 240 מליון ש"ח (71.6 מליון דולר, 0.036 דולר למניה) ששולם בתאריך 20.5.2008.
- ב.** ראה באור 13 בנוגע להחלטת האסיפה הכללית לאחר תאריך המאזן, על הגדלת ההון הרשום ושינוי התקנון בקשר לאישור הכרזת דיבידנדים.

פירוט תנועות נוספות בהון העצמי

סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)							
799,803	298,289	28,478	-	-	558	472,478	יתרה ליום 1.1.2008 (מבוקר)
							חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת
73	-	73	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם
(71,599)	(71,599)	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,102	-	-	-	-	2,102	-	הכנסה כוללת לתקופה
62,441	73,312	-	(11,090)	219	-	-	יתרה ליום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)
<u>792,820</u>	<u>300,002</u>	<u>28,551</u>	<u>(11,098)</u>	<u>219</u>	<u>2,660</u>	<u>472,478</u>	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)							
694,323	454,504	-	-	-	-	239,819	יתרה ליום 1.1.2007 (מבוקר)
	(232,659)	-	-	-	-	232,659	חלוקת מניות הטבה
							חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת
43	-	43	-	-	-	-	תשלום הוצאות הנפקה לבעל שליטה
(923)	(923)	-	-	-	-	-	תשלום מענק הפרטה לעובדי החברה ע"י המדינה
23,388	-	23,388	-	-	-	-	תשלום מענק הפרטה לעובדי חברות מוחזקות
5,138	-	5,138	-	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה
106,400	106,400	-	-	-	-	-	יתרה ליום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)
<u>828,369</u>	<u>327,322</u>	<u>28,569</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>472,478</u>	

בתי זקוק לנפט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 9 - הון וקרנות (המשך)

סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)							
802,643	300,382	28,478	-	-	1,305	472,478	יתרה ליום 1.4.2008 (בלתי מבוקר)
73	-	73	-	-	-	-	חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת
(71,599)	(71,599)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם
1,355	-	-	-	-	1,355	-	תשלום מבוסס מניות
60,348	71,219	-	(11,090)	219	-	-	הכנסה כוללת לתקופה
<u>792,820</u>	<u>300,002</u>	<u>28,551</u>	<u>(11,090)</u>	<u>219</u>	<u>2,660</u>	<u>472,478</u>	יתרה ליום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)							
734,164	232,293	29,393	-	-	-	472,478	יתרה ליום 1.4.2007 (בלתי מבוקר)
(824)	-	(824)	-	-	-	-	חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת
(33)	(33)	-	-	-	-	-	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה
95,062	95,062	-	-	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה
<u>828,369</u>	<u>327,322</u>	<u>28,569</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>472,478</u>	יתרה ליום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2007 (מבוקר)							
694,323	454,504	-	-	-	-	239,819	יתרה ליום 1.1.2007 (מבוקר)
-	(232,659)	-	-	-	-	232,659	חלוקת מניות הטבה
(48)	-	(48)	-	-	-	-	חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת
(1,046)	(1,046)	-	-	-	-	-	תשלום הוצאות הנפקה לבעל שליטה
23,388	-	23,388	-	-	-	-	תשלום מענק הפרטה לעובדי החברה ע"י המדינה
5,138	-	5,138	-	-	-	-	תשלום מענק הפרטה לעובדי חברות מוחזקות
558	-	-	-	-	558	-	תשלומים מבוססי מניות
(69,410)	(69,410)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם
146,900	146,900	-	-	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה
<u>799,803</u>	<u>298,289</u>	<u>28,478</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>558</u>	<u>472,478</u>	יתרה ליום 31.12.2007 (מבוקר)

באור 10 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. תביעות משפטיות

1. כנגד המדינה, החברה והחברה לישראל בע"מ, הוגשה תביעה אזרחית ע"י התנועה לאיכות השלטון בבקשה לקבל סעד הצהרתי לפיו ביום 18.10.2003 על החברה להעביר למדינה ללא תמורה את כל נכסי החברה שהיו בבעלותה באותה העת. לאחר תקופת הדוח נמחקה התביעה בהסכמת כל הצדדים, תוך שהתובעת התחייבה שלא לחדש את התביעה.
 2. כנגד החברה וכנגד חברות מוחזקות מסויימות הוגשו תביעות משפטיות, בטענה כי נזקי גוף ורכוש, שנגרמו לתובעים, נובעים מזיהום נחל הקישון, אשר לטענת התובעים לחברה ולחברות המוחזקות המסויימות היה חלק בו. בתקופת הדוח לא היה שינוי מהותי במצב התביעות הנ"ל. הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועצי המשפטיים ושל יועצי המשפטיים של החברות המוחזקות, אינה יכולה להעריך את סכום החשיפה, אם בכלל, ולכן לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים. ראה גם באור 19 ב' (2) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31.12.2007.
 3. נגד החברה ו- 11 גורמים נוספים, כולל גדיב, כאו"ל וחברה כלולה, הוגשה תביעה מטעם מספנות ישראל בע"מ, בטענה כי זיהום נחל הקישון ע"י הגופים הנתבעים גרם למתקני התובעת, המצויים במוצא הנחל, נזקים שונים. סכום התביעה הינו כ- 21 מליוני ש"ח למועד הגשתה (1.2004), וכן תובעת סכום בלתי מוגדר בגין נזקים עתידיים ופיצויים לדוגמא. למועד הדוחות הכספיים מצוי ההליך בשלבי קדם משפט ושמיעת הראיות בתיק צפויה להתחיל בשנת 2009. ביום 18.3.2008 חתמו התובעת וכאו"ל על הסכם פשרה לפיו תדחה התביעה כנגד כאו"ל וימחקו כל ההליכים המתייחסים באופן בלעדי לכאו"ל בחוות דעת המומחים מטעם התובעת. בהסכם הפשרה, התחייבה כאו"ל, כי ככל שתושג פשרה בתביעה בהסכמת רוב הנתבעים וצדדי ג' שיוותרו בתיק, אשר תסיים את כל ההליכים בתביעה, תשתתף כאו"ל באותה פשרה ב- 2.8% מהסכום שישולם לתובעת על פי אותה פשרה.
 - ביום 26.3.2008 ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה זה. כאו"ל מנהלת משא ומתן עם הנתבעים בתיק על מנת שלא ישלחו כנגדה הודעות צד ג' ועל כן מעמדה בתיק טרם הובהר סופית. במצב דברים זה, מעריכים יועצי המשפטיים של כאו"ל, כי כאו"ל לא תחוייב בסכום משמעותי בגין תביעה זו, אם בכלל.
 4. החברה קיבלה חיובי ארנונה מאת עיריית חיפה עבור חלק משנת 2005 ועבור השנים 2006 עד 2008 (כולל). עבור חלק משנת 2005 חוייבה החברה בסך של כ-8 מיליון ש"ח, עבור שנת 2006 חוייבה החברה בסכום של כ-48 מיליון ש"ח עבור שנת 2007 חוייבה החברה בסכום דומה לחיוב בגין שנת 2006 ועבור שנת 2008 חוייבה בסכום של כ- 51 מיליון ש"ח. החברה הגישה השגות ועררים על חיובים אלו ובמקביל - הגישה עתירה לבג"צ כנגד שרי האוצר והפנים וכנגד הגורמים המוניציפאליים הרלוונטיים, ביחס לחוקיות דרישות הארנונה. החברה שילמה מקדמות - וזאת מבלי להכיר בחוקיותם של החיובים - בסך כולל של כ- 53.3 מיליוני ש"ח, על חשבון הארנונה המגיעה (ו/או תגיע) ממנה על פי דין.
 - בראשית חודש אפריל 2008, העבירה עיריית חיפה לחברה הודעת שומה מתוקנת לתקופה החל מיום 26.10.2005 ועד תום שנת 2008, על פיה יתרת חיובה הצפוי של החברה, בניכוי המקדמה כאמור לעיל, לאחר שתבוצע מדידה אותה מתכננת העיריה לערוך בשטחי החברה, יגדל לסכום של כ- 94.5 מיליון ש"ח לתקופה שעד סוף חודש פברואר 2008.
- בין העיריה לבין החברה מתנהלים מגעים לסיום מוסכם של שומות הארנונה.

באור 10 – התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

5. ביום 12.5.2008 התקיים במשרד להגנת הסביבה בחיפה, שימוע לחברות תש"ן, קצא"א ולחברה, בעקבות טענות של המשרד להגנת הסביבה ולפיהן, בסיור שנערך בסמוך למעגן הדייג ברצועה של תש"ן בו מבוצעות עבודות בצנרת בז"ח וקצא"א, התגלו ממצאים העלולים להעיד על זיהום וכי קרקע שנחשדת כמוזהמת, פונתה מן האזור לבית זקוק חיפה. בשימוע שנערך הודיעה החברה כי היא מבצעת סיורים לאורך המסדרון, הצנרת מוגנת בהגנה קטודית ונערכות בדיקות לצנרת קודם לכל הזרמה בה וממצאי הבדיקות מעידים כי לא ארעה דליפה מצנרת זו. למרות האמור לעיל, החברה אינה יכולה לשלול את האפשרות כי קיימת לה חשיפה בנושא זה, בסכומים שאיננה יכולה להעריך בשלב זה, בין היתר, היות שהיקף הזיהום, אם וככל שהוא קיים כיום, אינו ידוע וכמו כן, אין לחברה ידיעה אם קיים זיהום מתי נוצר, ובאחריות מי.

6. ביום 10.4.2008 נשלח לכאוו"ל מכתב מהמשרד להגנת הסביבה ובו נטען כי ביום 9.4.2008 נפלט עשן שחור מלפיד הפוליפרופילן של כאוו"ל לפרקי זמן העולים על 6 דקות מצטברות בשעה, דבר המהווה, לטענת המשרד להגנת הסביבה, הפרה של הוראות הצו האישי. בעקבות האירוע הוטען זומנה כאוו"ל לשימוע במשרדי מנהל המחוז להגנת הסביבה שנערך ביום 1.5.2008.

יצויין כי כאוו"ל חולקת על הוראות הפליטה במקרה תקלה הקבועות בצו האישי (אשר כוללות הוראה לפיה פליטת עשן לא תעלה על משך של 6 דקות מצטברות בשעה), שכן לטענתה, ההוראות אינן ישימות וכאוו"ל אינה יכולה לעמוד בהן. כאוו"ל פועלת מול המשרד להגנת הסביבה לשינוי הוראות הפליטה במקרה תקלה.

יצויין כי, בשימוע שנערך לכאוו"ל ביום 19.8.2007 בעקבות אירוע קודם של פליטת עשן, צוין כי כל חריגה נוספת מהוראות הצו האישי תביא לפתיחה בחקירה של המשרד להגנת הסביבה.

ביום 19.5.2008 קיבלה כאוו"ל את פרוטוקול השימוע בקשר לאירוע ("הפרוטוקול"), אשר כולל דרישה "להפסיק את הפעילות במתקן המונומר לאלתר עד להתקנת כל הנדרש עפ"י Best Available Technique ("B.A.T"), לרבות הגיבויים הנחוצים למניעת תקלות, הכל לשביעות רצון המשרד ואיגוד ערים חיפה" (להלן "הדרישה").

ביום 25.5.2008 השביתה כאוו"ל את המתקנים. (להלן: "ההשבתה הזמנית"). במסגרת ההשבתה הזמנית ביצעה כאוו"ל פעולות שונות על מנת להבטיח שטכנולוגיית ה-B.A.T המותקנת בלפיד תופעל בתהליכים המיטביים, לרבות גיבויים נחוצים למניעת תקלות. להערכת כאוו"ל, עם סיום ההשבתה הזמנית היא עומדת בכל הדרישות שהעלה מנהל המחוז ביחס ללפיד. עם זאת, הדגישה כאוו"ל בפני מנהל המחוז כי בכך לא יהיה כדי לפתור את עניין הוראות הפליטה במקרה תקלה וחזרה וביקשה כי תמונה וועדה מקצועית לבחינת העניין.

ביום 6.7.2008, התקיים לכאוו"ל שימוע אצל מנהל המחוז, וזאת, על פי הוטען על ידי מנהל המחוז, בשל אי קיום הוראות הצו האישי וגרימת זיהום אויר בלתי סביר, בקשר עם אירוע של פליטת עשן ממפעל כאוו"ל מיום 21.6.2008. בפרוטוקול השימוע האמור, דורש מנהל המחוז מהחברה, בין היתר, לסגור את אחד ממתקני הפוליאתילן של החברה עד סיום הבדיקה והפקת הלקחים וכן דרישה כי הבדיקה תיערך על ידי מומחה גרמני תוך שבועיים ממועד השימוע האמור וכי יוגש דו"ח ומסקנותיו ימומשו בתוך חודש ממועד אותו שימוע. כאוו"ל יישמה את הדרישות המופיעות בפרוטוקול השימוע האמור ובכלל זה סגרה את אחד ממתקני הפוליאתילן, אשר הופעל מחדש עם סיום בדיקתו ביום 18.7.2008.

נכון למועד הדוחות, אין ביכולת כאוו"ל להעריך את ההשלכות שינבעו מהאירוע.

פרט לאמור לעיל, לא חלו שינויים מהותיים נוספים, בתקופת הדוח, בתביעות אשר הוגשו כנגד חברות הקבוצה.

באור 10 – התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

חברות הקבוצה נוהגות לרשום בספריהן הפרשות לתביעות שלדעת הנהלותיהן, בהתבסס על יועציהן המשפטיים, מירב הסיכויים שיתממשו. ההפרשה נעשית על פי אומדן סכומי התשלומים הצפויים לסילוק ההתחייבות. סכום החשיפה הנוספת בגינה אין הפרשה עומד על סך כ- 174 מליון דולר (לא כולל תביעות הכלולות בסעיפים 1 ו- 2 לעיל).

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 הראשונה 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 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS

א. כללי

כפי שצויין בבאור 2(א), זוהי תמצית דוחות הביניים המאוחדים הראשונים שהכינה הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחות השנתיים המאוחדים הראשונים על פי IFRS.

המדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 3 יושמה בהכנת תמצית דוחות הביניים המאוחדים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2008, המידע ההשוואתי לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2007, המידע ההשוואתי לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2007 ומאזן הפתיחה לפי IFRS ליום 1.1.2007 (להלן - "מועד המעבר").

באור זה נערך על בסיס תקני IFRS הידועים כיום, אשר פורסמו ויכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31.12.2008, על בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה. תקני ה- IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שתסתיים 31.12.2008 כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרות נוספות ולכן לא ניתן לקבוע אותם בוודאות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית שיושמו לגבי התקופות המוצגות, ייקבעו באופן סופי רק בעת הכנת הדוחות הכספיים הראשונים על פי IFRS ליום 31.12.2008.

ההסבר אודות השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל לכללי ה- IFRS על מצבה הכספי של החברה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה ניתן בטבלאות ובבאורים להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ב. מאזנים:

ליים 1.1.2007					
IFRS	השפעת המעבר	השפעת החלפת מטבע הפעילות לדולר	כללי חשבונאות בישראל	באור ח'	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר *	אלפי ש"ח		
					רכוש שוטף
123,921	-	123,921	523,570		מזומנים ושווי מזומנים
98,165	-	98,165	414,749		השקעה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן
514,902	-	514,902	2,175,459		דרך דוח רווח והפסד
110,529	5,813	104,716	446,010	8	לקוחות
2,057	-	2,057	8,691		חייבים ויתרות חובה
654,688	(9,658)	664,346	2,813,392	4	מס הכנסה
					מלאי
1,504,262	(3,845)	1,508,107	6,381,871		
					השקעות והלוואות לזמן ארוך
57,690	4,826	52,864	191,002		השקעה בחברות מוחזקות המטופלות
1,755	-	1,755	7,409	2	לפי שיטת השווי המאזני
7,822	(2,937)	10,759	45,458	2	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
67,267	1,889	65,378	243,869		נכסי תוכנית הטבות לעובדים
958,522	75,003	883,519	3,827,045	3,5,6,7	רכוש קבוע, נטו
12,676	1,998	10,678	48,100	7	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
2,542,727	75,045	2,467,682	10,500,885		
					התחייבויות שוטפות
212,815	-	212,815	899,142		אשראי מתאגידים בנקאים ונותני אשראי אחרים
524,233	-	524,233	2,214,883		ספקים ונותני שרותים
132,837	(12,570)	145,407	614,961	2,4	זכאים ויתרות זכות
20,778	-	20,778	87,785		הפרשות
19,542	-	19,542	82,563		מס הכנסה
4,734	-	4,734	20,000		דיבידנד שהוכרז
914,939	(12,570)	927,509	3,919,334		
					התחייבויות לזמן ארוך
202,319	-	202,319	854,799		אגרות חוב
522,047	-	522,047	2,205,647		הלוואות מתאגידים בנקאיים
124,136	11,309	112,827	498,352		מסים נדחים
6,929	-	6,929	29,275		התחייבויות בגין חכירה מימונית
78,034	12,046	65,988	278,801	2	הטבות לעובדים
933,465	23,355	910,110	3,866,874		
1,848,404	10,785	1,837,619	7,786,208		סך התחייבויות הון עצמי
239,819	-	239,819	919,650		הון מניות
-	103	(103)	(435)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
454,504	64,157	390,347	1,795,462		יחידות מוחזקות אוטונומיות
694,323	64,260	630,063	2,714,677		יתרת עודפים
2,542,727	75,045	2,467,682	10,500,885		

* ראה באור ח' (1) להלך.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ג. מאזנים:

ליום 30.6.2007					
IFRS	השפעת המעבר	השפעת החלפת מטבע הפעילות לדולר	כללי חשבונאות בישראל	באור ח'	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר *	אלפי ש"ח		
					רכוש שוטף
11,431	-	11,431	48,571		מזומנים ושווי מזומנים
8,204	8,204	-	-		נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
101,775	-	101,775	432,442		השקעה בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
436,604	-	436,604	1,855,135		לקוחות
96,298	(10,538)	106,836	493,159	8	חייבים ויתרות חובה
3,036	3,036	-	-		מס הכנסה
821,418	-	821,418	3,392,791	4	מלאי
<u>1,478,766</u>	<u>702</u>	<u>1,478,064</u>	<u>6,222,098</u>		
					השקעות והלוואות לזמן ארוך
60,352	(559)	60,911	190,848		השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,208	2,208	-	-		נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
70,509	-	70,509	299,592		הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
1,709	(2,208)	3,917	16,641	4	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
8,560	(3,603)	12,163	50,906	2	נכסי תוכנית הטבה לעובדים
<u>143,338</u>	<u>(4,162)</u>	<u>147,500</u>	<u>557,987</u>		
974,779	77,727	897,052	3,882,440	3,5,6,7	רכוש קבוע, נטו
13,174	1,997	11,177	49,630	7	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>2,610,057</u>	<u>76,264</u>	<u>2,533,793</u>	<u>10,712,155</u>		
					התחייבויות שוטפות
283,828	-	283,828	1,205,988		אשראי מתאגידים בנקאים ונותני אשראי אחרים
429,563	(736)	430,299	1,828,342		ספקים ונותני שרותים
81,754	(1,110)	82,864	391,700	2,4	זכאים ויתרות זכות הפרשות
18,922	736	18,186	77,272		מס הכנסה
20,562	-	20,562	87,368		
<u>834,629</u>	<u>(1,110)</u>	<u>835,739</u>	<u>3,590,670</u>		
					התחייבויות לזמן ארוך
229,434	-	229,434	974,717		אגרות חוב
499,134	-	499,134	2,120,019		הלוואות מתאגידים בנקאיים
137,316	10,637	126,679	519,079		מסים נדחים
6,876	-	6,876	29,217		התחייבויות בגין חכירה מימונית
74,299	9,806	64,493	272,017	2	הטבות לעובדים
<u>947,059</u>	<u>20,443</u>	<u>926,616</u>	<u>3,915,049</u>		
<u>1,781,688</u>	<u>19,333</u>	<u>1,762,355</u>	<u>7,505,719</u>		
					סך התחייבויות
					הון עצמי
472,478	-	472,478	2,000,000		הון מניות
28,569	-	28,569	117,777		קרן הון
327,322	56,931	270,391	1,088,659		יתרת עודפים
<u>828,369</u>	<u>56,931</u>	<u>771,438</u>	<u>3,206,436</u>		
<u>2,610,057</u>	<u>76,264</u>	<u>2,533,793</u>	<u>10,712,155</u>		

* ראה באור ח' (1) להלן

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ד. מאזנים:

ליום 31.12.2007					
IFRS	השפעת המעבר	השפעת החלפת מטבע הפעילות לדולר	כללי חשבונאות בישראל	באור ח'	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר *	אלפי ש"ח		
רכוש שוטף					
259,325	-	259,325	997,363		מזומנים ושווי מזומנים
6,513	-	6,513	25,049		נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
113,035	-	113,035	434,734		השקעה בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
394,470	-	394,470	1,517,130		לקוחות
84,029	(4,585)	88,614	351,241	8	חייבים ויתרות חובה
10,153	-	10,153	39,046		מס הכנסה
1,042,545	(12,431)	1,054,976	4,148,554	4	מלאי
1,910,070	(17,016)	1,927,086	7,513,117		
השקעות והלוואות לזמן ארוך					
53,958	4,815	49,143	160,066		השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
80,038	-	80,038	307,827		הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
6,202	1,706	4,496	17,290	4	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
7,519	(2,125)	9,644	37,089	2	נכסי תכנית הטבה לעובדים
147,717	4,396	143,321	522,272		
978,412	80,450	897,962	3,870,594	3,5,6,7	רכוש קבוע, נטו
22,924	1,996	20,928	89,814	7	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
3,059,123	69,826	2,989,297	11,995,797		
התחייבויות שוטפות					
216,021	-	216,021	830,818		אשראי מתאגידים בנקאים ונותני אשראי אחרים
561,232	-	561,232	2,158,499		ספקים ונותני שרותים
92,253	(5,955)	98,208	377,705	2,4	זכאים ויתרות זכות הפרשות
19,950	-	19,950	76,727		
889,456	(5,955)	895,411	3,443,749		
התחייבויות לזמן ארוך					
717,302	-	717,302	2,758,742		אגרות חוב
452,154	-	452,154	1,738,983		הלוואות מתאגידים בנקאיים
125,287	8,403	116,884	563,569		מסים נדחים
7,763	-	7,763	29,857		התחייבויות בגין חכירה מימונית
67,358	9,453	57,905	222,703	2	הטבות לעובדים
1,369,864	17,856	1,352,008	5,313,854		
2,259,320	11,901	2,247,419	8,757,603		
סך התחייבויות					
הון עצמי					
472,478	-	472,478	2,000,000		הון מניות
29,036	-	29,036	114,564		קרן הון
-	(62,402)	62,402	240,000	12	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוחות הכספיים
298,289	120,327	177,962	883,630		יתרת עודפים
799,803	57,925	741,878	3,238,194		
3,059,123	69,826	2,989,297	11,995,797		

* ראה באור ח' (1) להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS - המשך

ה. דוחות רווח והפסד:

ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום 30.6.2007

IFRS	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר *	אלפי ש"ח	באור ח'	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר *	אלפי ש"ח	באור ח'	
2,379,284	-	2,379,284	2,379,284	10,440,995		הכנסות
2,154,040	14,666	2,139,374	2,139,374	9,531,371	2,4,5,6	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(12,422)	(12,422)	-	-	-		סה"כ עלות המכר
2,141,618	2,244	2,139,374	2,139,374	9,531,371		רווח גולמי
237,666	(2,244)	239,910	239,910	909,624		רווח גולמי
15,052	-	15,052	15,052	59,945	3	הוצאות מכירה
33,510	60	33,450	33,450	150,332	9	הוצאות הנהלה וכלליות
28,360	28,360	-	-	-		מענק הפרטה
160,744	(30,664)	191,408	191,408	699,347		רווח תפעולי
13,515	(1,055)	14,570	14,570	31,939	4	הכנסות מימון
(35,118)	497	(35,615)	(35,615)	(115,512)	2	הוצאות מימון
-	28,360	(28,360)	(28,360)	(118,529)	9	מענק הפרטה
7,125	7,125	-	-	-		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
146,266	4,263	142,003	142,003	497,245		רווח לפני מסים על הכנסה
(39,866)	918	(40,784)	(40,784)	(139,982)		הטבת מס (מסים על הכנסה)
106,400	5,181	101,219	101,219	357,263		רווח לאחר מיסים על הכנסה
-	(12,510)	12,510	12,510	20,163		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
106,400	(7,329)	113,729	113,729	377,426		רווח נקי לשנה
						רווח למניה רגילה
0.053	(0.004)	0.057	0.057	0.189		רווח בסיסי ומדולל ל- 1 מניה רגילה

* ראה באור ח' (1) להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

נ. דוחות רווח והפסד:

ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום 30.6.2007

IFRS	השפעת המעבר	השפעת החלפת מטבע הפעילות לדולר	כללי חשבונאות בישראל	באור ח'	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר *	אלפי ש"ח		
1,298,283	-	1,298,283	5,644,961		הכנסות
-					
1,184,110	29,582	1,154,528	5,195,551	2,4,5,6	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(45,550)	(45,550)	-	-		סה"כ עלות המכר
1,138,560	(15,968)	1,154,528	5,195,551		רווח גולמי
159,723	15,968	143,755	449,410		
7,402	-	7,402	29,366	3	הוצאות מכירה
14,346	60	14,286	67,431	9	הוצאות הנהלה וכלליות
137,975	15,908	122,067	352,613		רווח תפעולי
2,174	(1,507)	3,681	10,959	4	הכנסות מימון
(17,042)	1,919	(18,961)	(96,740)	2	הוצאות מימון
5,154	5,154	-	-	9	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
128,261	21,474	106,787	266,832		רווח לפני מסים על הכנסה
(33,199)	(6,946)	(26,253)	(49,938)		מסים על הכנסה
95,062	14,528	80,534	216,894		רווח לאחר מיסים על הכנסה
-	(6,989)	6,989	11,007		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
95,062	7,539	87,523	227,901		רווח נקי לשנה
					רווח למניה רגילה
0.048	0.004	0.044	0.114		רווח בסיסי ומדולל נקי, ל- 1 מניה רגילה

* ראה באור ח' (1) להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS - המשך

ז. דוחות רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2007

IFRS	השפעת המעבר	כללי חשבונאות בישראל	כללי חשבונאות בישראל	באור ח'	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר *	אלפי ש"ח		
5,236,945	-	5,236,945	21,339,364		הכנסות
4,805,066	(3,805)	4,808,871	19,843,713	2,4,5,6	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
20,156	20,156	-	-		סה"כ עלות המכר
4,825,222	16,351	4,808,871	19,843,713		רווח גולמי
411,723	(16,351)	428,074	1,495,651		הוצאות מכירה
33,518	-	33,518	137,077	3	הוצאות הנהלה וכלליות
68,027	120	67,907	276,802	9	מענק הפרטה
28,360	28,360	-	-		רווח תפעולי
281,818	(44,831)	326,649	1,081,772		הכנסות מימון
34,625	1,706	32,919	25,537	4	הוצאות מימון
(136,750)	(855)	(135,895)	(75,090)	2	מענק הפרטה
-	28,360	(28,360)	(117,833)	9	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
6,913	6,913	-	-		רווח לפני מסים על הכנסה
186,606	(8,707)	195,313	914,386		הטבת מס (מסים על הכנסה)
(44,937)	4,066	(49,003)	(241,653)		רווח לאחר מיסים על הכנסה
141,669	(4,641)	146,310	672,733		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
-	(6,875)	6,875	19,833		רווח נקי לשנה
141,669	(11,516)	153,185	692,566		רווח למניה רגילה
0.071	(0.006)	0.077	0.346		רווח בסיסי ומדולל ל- 1 מניה רגילה

* ראה באור ח' (1) להלן.

ח. באורים להתאמה ל- IFRS:

1. בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, ניתן היה לקבוע מטבע פעילות השונה מהשקל החדש רק במקרים בהם מרבית ההכנסות מתקבלות וכן מרבית הנכסים נרכשים באותו המטבע. בהתאם ל-IFRS, כדי לקבוע את מטבע הפעילות על הישות לשקול, בין היתר, את הגורמים הבאים:

א. המטבע אשר משפיע בעיקר על מחירי המכירה של הסחורות והשירותים (בדרך כלל יהיה זה המטבע שבו נקובים ומסולקים מחירי המכירה של הסחורות והשירותים) והמטבע של המדינה אשר הכוחות התחרותיים והפיקוח (רגולציה) שלה קובעים בעיקר את מחירי המכירה של הסחורות והשירותים.

ב. המטבע אשר משפיע בעיקר על עלויות העבודה, חומרים ועלויות אחרות להספקת סחורות או שירותים (בדרך כלל, יהיה זה המטבע שבו נקובות ומסולקות עלויות אלה).

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ח. באורים להתאמה למאזן ולרווח או הפסד - המשך

- ג. כמו כן, קיימים גורמים נוספים היכולים לספק ראייה למטבע הפעילות של הישות, כגון המטבע בו מופקים מקורות כספיים מפעילויות מימון והמטבע בו בדרך כלל מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת.
- בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, מטבע הפעילות של החברה הינו השקל החדש, בעוד שבהתאם ל-IFRS מטבע הפעילות הינו הדולר.
2. בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשיעורי היוון, שיעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה, הבראה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון, בהתאמה. במועד המעבר ל-IFRS, נמדדות כל ההתחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 19 בדבר הטבות לעובדים. הטבות לאחר פרישה שהינן בגין תכניות הטבה מוגדרות נמדדות בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהוונים. שיעור ההיוון שנלקח מבוסס על שיעור ריבית של אגרות חוב ממשלתיות מכיוון שלדעת החברה אין שוק עמוק לאגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל. נושא זה יבחן לעומק ע"י צוות משימה על ידי הרשות לניירות ערך, כך שיתכן שתתקבל החלטה שונה מהטיפול שנקט בדוחות הכספיים.
- החברה בחרה להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות בהון העצמי, (יתרת העודפים), בהתאם לחלופות הקיימות ב-IAS 19, מאחר ולפי חלופה זו המאזן משקף את השווי ההוגן הנאות של ההתחייבויות נטו לעובדים לתאריך החתך וכמו כן על פי חלופה זו, דוח רווח והפסד משקף באופן נאות יותר את תוצאות פעילותה של החברה כך שנמנעת תנודתיות בגין רווחים והפסדים אקטואריים.
3. בהתאם לכללי החשבונאות בישראל הוצגה חכירת המבנים מהמדניה כעסקה עם בעל עניין. עסקת החכירה המימונית עם בעל שליטה נרשמה כהתחייבות מימונית לזמן ארוך, ובהתאם לכך נזקף ההפרש שבין ההתחייבות לדמי החכירה המינימאליים ובין עלות המבנים לקרן הון.
- בהתאם ל-IFRS, הוכרה חכירת המבנים כחכירה מימונית. בהתאם לתקינה הבינלאומית נרשמה ההתחייבות בגין חכירה מימונית כנגד נכס – מבנים (ולא כנגד קרן הון), בסכום הערך הנוכחי המיוחס למבנים. בהתאם לכך המבנים נרשמו בספרי החברה בהתאם לסכום דמי החכירה המינימאליים.
4. חברות בקבוצה עושות שימוש במכשירים פיננסיים, לרבות שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים, על מנת לצמצם חשיפה לסיכונים מחיר סחורות, לסיכונים מטבע ולסיכון ריבית. על פי הפרקטיקה המקובלת בישראל, התנאים ליישום חשבונאות גידור מבוססים בעיקרם על קריטריונים כלכליים. כמו כן, בנסיבות מסוימות מכשירים פיננסיים נגזרים הכשירים לגידור חשבונאי אינם נמדדים לפי שווי הוגן ולעיתים אפילו אינם מוכרים במאזן. בהתאם ל-IFRS, על מנת שעסקה במכשירים פיננסיים תחשב כעסקת גידור חשבונאי יש לעמוד במספר תנאים, לרבות תנאים לגבי ייעוד המכשיר, עמידה בדרישות תיעוד קפדניות ואפקטיביות גידור גבוהה בתחילת ובמהלך הגידור כולו. השינויים בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי המיועד לגידור של נכס או התחייבות ייקפו לדוח רווח והפסד במקביל לזקיפת השינויים בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות המגודרים ואשר מתייחסים לסיכון המגודר. כמו כן, בהתאם ל-IFRS, שינויים בשווי ההוגן בגין מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם מקיימים את התנאים הנדרשים לגידור חשבונאי, נזקפים מיידית לרווח והפסד בכל תקופה.

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ח. באורים להתאמה למאזן ולרווח או הפסד - המשך

העסקאות אשר מבצעת החברה במכשירים פיננסיים לצמצום החשיפה, כאמור לעיל, אינן עומדות בתנאי הגידור שנקבעו בתקינה הבינלאומית, ולפיכך, במעבר ל-IFRS המכשירים הפיננסיים האמורים נמדדים לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים מיידית לרווח והפסד.

השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על מחירי סחורות ומרווחי זקוק מסווגים בסעיף נפרד במסגרת עלות המכר ואילו השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על שערי מטבעות וריביות מסווגים במסגרת הוצאות המימון.

5. בהתאם להקלה המתאפשרת לפי הוראות IFRS 1, בחרה כאו"ל למדוד פריטי רכוש קבוע (קרקע, מבנים, מכונות וציוד) לפי שווי ההוגן ליום 1.1.2007 ולהשתמש באותו שווי הוגן כעלות נחשבת ליום המעבר. העלות הנחשבת התבססה על חוות דעת של מומחה חיצוני. כמו כן, שונה אורך החיים השימושיים של חלק מהנכסים (ראה סעיף 6 להלן).

6. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של רכוש קבוע:

תקן חשבונאות בינלאומי IAS -16 בדבר רכוש קבוע, קובע כי אורך החיים השימושיים של נכס ייסקר לפחות בכל סוף שנת כספים ואם הציפיות שונות מאומדנים קודמים השינוי יטופל כשינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS – 8 בדבר מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות.

בחודש אוקטובר 2007 פירסמה רשות ניירות ערך את החלטה 17-3 בדבר שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של רכוש קבוע (להלן – החלטת הרשות). החלטת הרשות חלה על דוחות כספיים אשר ערוכים בהתאם לתקני IFRS. על פי החלטת הרשות ניתן לבצע שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס, המבוסס על נסיון הנצבר של התאגיד בנוגע לאותו נכס, מקום בו נצברו בידי התאגיד ראיות מוצקות ומהימנות אשר תומכות בביצוע שינוי האומדן.

בשנת 2007, בחנו חברות הקבוצה באמצעות שמאי חיצוני לענייני תעשייה, את אורך החיים השימושיים של מתקני ייצור מסוימים. בהתאם לחוות דעתו של השמאי, בעקבות שיפוצים ופעולות שנקטו לצורך הארכת חיי המתקנים, חל שינוי אומדן לאורך החיים הכלכלי של מתקני הייצור המסוימים ואורך חייהם הממוצע הוא בין 10 ל- 20 שנים נוספות.

הסיבה לשינוי האומדן טמונה בשינוי בסיסי בטיפולן של חברות הקבוצה בתחזוקת מתקניהן ובגישתן לשיפוצים תקופתיים. ככל שמדובר בתחזוקה – עברו החברות מאחזקה שביסודה היא "אחזקת שבר" לאחזקה שהיא ביסודה "אחזקה מונעת". כך, בשונה מן העבר, מבוצעות בשנים האחרונות עבודות תחזוקה נרחבות מראש, בהתאם לבדיקות הנערכות במתקנים, והכל – על מנת להקטין למינימום את המקרים בהם מתקנים ייעצרו עקב תקלות. במסגרת עבודות התחזוקה, מוחלפים מכלולים וציוד עיקרי כאשר נראה כי "הזדקנו" או עלולים להיכשל, או כאשר הציוד החדש מאפשר שפור טכנולוגי משמעותי.

באשר לשיפוצים תקופתיים – מרבית מתקני החברות עוברים שיפוץ תקופתי מידי תקופה של כארבע שנים. בשנים האחרונות, בוצעו במסגרת השיפוצים התקופתיים, החלפת פריטי ציוד עיקרי, החלפה של מכלולים שלמים בתוך המתקן במסגרת תיקונים חלקיים במכלול שנראה פגוע או "עייף", וכן הכנסה לשירות של מערכות גיבוי למקרה של פגיעה במערכת עיקרית במתקן וכן לשיפור הנצילות, או צריכת האנרגיה.

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ח. באורים להתאמה למאזן ולרווח או הפסד - המשך

- השינויים במדיניות התחזוקה ובדרך ביצוע השיפוצים, הינם שינויים מהותיים בדרך פעילות חברות הקבוצה אשר משפרים את המתקנים ומשנים, משמעותית, את הערכת אורך חייהם, ביחס לאורך חייהם, כפי שהוערך בעבר, (בשנת 1997), בהתבסס על דרך הטיפול במתקנים באותה תקופה.
7. בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, קרקעות בחכירה מסוגות כרכוש קבוע ואינן מופחתות. בהתאם לתקינה הבינלאומית, במקרים בהם קרקעות אלה אינן נחשבות לקרקעות בבעלות החברה, תשלומי החכירה מסווגים כהוצאות נדחות ומופחתים לאורך תקופת החכירה, לרבות האופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.
8. על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, נכסי מסים נדחים סווגו כנכסים שוטפים או בלתי שוטפים, בהתאם לסיווג הנכסים בגינם הם נוצרו. בהתאם ל-IFRS, נכסי מסים נדחים מסווגים כנכסים בלתי שוטפים, גם אם מועד מימושם חזוי להיות בזמן הקצר.
9. בהתאם לפרקטיקה המקובלת בישראל, בדוח רווח והפסד המאוחד רווחים והפסדים ממכירת רכוש קבוע, הוצאות בגין רה-ארגון, הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים והוצאות בגין מענק הפרטה, לא הוצגו במסגרת הרווח התפעולי (במסגרת סעיף הכנסות/הוצאות אחרות). בהתאם ל-IFRS, פריטים אלו יכללו כחלק מהרווח התפעולי.
10. בהתאם להקלה המתאפשרת לפי הוראות IFRS 1, הפרשי תרגום שנוצרו לפני מועד המעבר ל-IFRS בגין פעילויות חוץ נזקפו ליתרת העודפים במועד המעבר ל-IFRS.
11. בהעדר הוראות ספציפיות ב-IFRS, בחרה החברה לזקוף את הגידול בהון העצמי בגין רישום הוצאות תשלומים מבוססי מניות לקרן הון.
12. בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ועד לתאריך אישור הדוחות הכספיים הוצג במסגרת ההון העצמי כמרכיב נפרד שכונה "דיבידנד שהוצע או הוכרז לאחר תאריך המאזן" כנגד קיטון ביתרת העודפים. בהתאם ל-IFRS, יש לתת גילוי בלבד בדבר דיבידנד כאמור ולא לבצע כל סיווג בהון.
13. הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים צמודי מדד:
- ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל, ולפיכך אין צורך בהתאמה בין ערך המכשירים בהתאם לתקינה הישראלית לבין ערכם בהתאם לתקינה הבינלאומית.
14. הטיפול החשבונאי בהחזקה בחברה בשליטה משותפת:
- על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, תאגידים בהם יש לחברה שליטה משותפת מוצגים לפי שיטת האיחוד היחסי. בהתאם ל-IFRS, ניתן לבחור להציג את ההשקעות בתאגידים, כאמור לפי שיטת האיחוד היחסי או לפי שיטת השווי המאזני. החברה בחרה להמשיך להציג את השקעותיה בתאגידים בשליטה משותפת לפי שיטת האיחוד היחסי, זאת על מנת לשקף בצורה נאותה את חישוב הנכסים וההתחייבויות ואת תוצאותיה של חברה בשליטה משותפת.

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ח. באורים להתאמה למאזן ולרווח או הפסד - המשך

15. הטיפול החשבונאי בצירופי עסקים:
- החברה לא יישמה למפרע את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3, הדין בנושא צירופי עסקים, ולפיכך מוניטין ועודפי עלות שנוצרו בצירופי עסקים שהתרחשו לפי 1.1.2007 לא טופלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 3, אלא טופלו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל.
- ט. הסבר להתאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים לשנת 2007 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2007:

- (1) ריביות שהתקבלו, ריביות ששולמו ועסקאות בנגזרים על שיעורי ריבית סווגו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל. בהתאם ל- IFRS, ועל בסיס המדיניות החשבונאית שאימצה החברה, סווגו ריביות שהתקבלו כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה וריביות ששולמו ועסקאות בנגזרים על שיעורי ריבית סווגו כתזרימי מזומנים לפעילות מימון.
- (2) השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים הוצגה כתזרים מזומנים מפעילות שוטפת, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל. בהתאם ל- IFRS, סווגו השפעות תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים במסגרת סעיף נפרד.

לא קיימים הבדלים מהותיים נוספים בין דוח תזרימי המזומנים המוצג בהתאם ל- IFRS ובין דוח תזרימי המזומנים שהוצג בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל.

באור 12 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. חובות לקוחות

במהלך תקופת הדוח, התקשרו החברה וחברת כאו"ל בחוזה למכירת חובות מסויימים של לקוחותיהן עם תאגיד בנקאי (להלן: הבנק). במסגרת ההסכם נקבע כי ההתחייבויות המבוטאות בחשבוניות אשר יתקבלו ע"י הבנק לנכיון מומחות מהחברה לבנק בהתאם לחוק המחאת חיובים, התשכ"ט 1969, בהמחאה מוחלטת, סופית גמורה וללא תנאי, על דרך המכר. ההמחאה הינה בלתי תלויה ואינה ניתנת לשינוי או לביטול ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש.

ליום 30.6.2008 עומדת יתרת סכום הניכיון במאוחד על סך של 200 מליון דולר.

ב. התניות פיננסיות חדשות

לאור אימוץ כללי ה- IFRS החל מהרבעון הראשון של שנת 2008, הוסכם בין כאו"ל ובין התאגידים הבנקאיים ומחזיקי אגרות החוב במהלך חודש מרץ 2008 על תיקון חלק מההתניות הפיננסיות המקוריות בתוקף מיום 1.1.2008. להלן התניות הפיננסיות החדשות:

התניות פיננסיות חדשות עם התאגידים הבנקאיים

1. שונתה הגדרת יחס כיסוי חיובים לנוסח הבא: היחס בין הרווח התפעולי לאותה תקופה בתוספת פחת והפחתות לבין סכום תשלומי הקרן לאותה תקופה בתוספת תשלומי הריבית על ההלוואות לזמן ארוך (בניכוי ההפרש בגין עסקאות להחלפת קרנות וריביות מסוג SWAP Currency לאותה תקופה) ולזמן קצר והמיסים השוטפים לאותה תקופה.
2. ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ- 138 מליון דולר. "הון עצמי מוחשי" מוגדר כהון עצמי בניכוי הוצאות נדחות ונכסים לא מוחשיים אחרים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 12 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח - המשך

ב. התניות פיננסיות חדשות - המשך

3. שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן לא יפחת מ- 29%.
4. היחס בין כל ההתחייבויות לגופים בנקאיים ומוסדות פיננסיים בניכוי כספים המגיעים בגין עסקות להחלפת קרנות וריביות מסוג SWAP Currency לזמן קצר ולזמן ארוך לבין ההון העצמי המוחשי ביום האחרון של כל רבעון, לא יעלה על 1.8.
5. יחס כיסוי חיובים ממוצע לשמונה רבעונים אחרונים לא יפחת מ- 1.1 ויחס לארבעת הרבעונים הרצופים הקודמים למועד הבדיקה: יחס כיסוי החיובים לא יפחת מ- 1, למעט רבעון שבו מתבצע טיפול תקופתי למתקנים יחס כיסוי חיובים באותו רבעון לא יפחת מ- 0.75.
6. בכפוף לתיקונים בהתניות הפיננסיות החדשות, ימשיכו לחול כל יתר התחייבויות כאו"ל כלפי התאגידים הבנקאיים כאמור לעיל.
נכון לתאריך הדוחות הכספיים כאו"ל עומדת בהתניות אלו.

התניות פיננסיות חדשות לאגרות החוב

1. ההון העצמי של כאו"ל (ללא זכויות מיעוט) לא יפחת מ- 170 מליון דולר.
 2. עד וכולל הדוח הרבעוני לרבעון השני של שנת 2008, יחס חוב כאו"ל נטו ל- EBITDA המצטבר בארבעת הרבעונים האחרונים, לא יהיה גבוה מ- 6 בכל דוח כספי רבעוני.
 3. החל מהדוח הרבעוני לרבעון השלישי של שנת 2008, יחס חוב כאו"ל נטו ל- EBITDA של ארבעת הרבעונים האחרונים לא יהיה גבוה מ- 5, בכל דוח כספי רבעוני.
 4. בתקופה של ארבעה רבעונים רצופים שתחילתה ברבעון הראשון שיחל לאחר סגירת העסקה לרכישת מניות Domo בידי כאו"ל, תהיה זכאית לכך שבחינת התנאים המפורטים לעיל תעשה בניטרול כל ההשפעות החשבונאיות של רכישת המניות האמורה.
 5. כאו"ל לא תחלק דיבידנד ברבעון הראשון וברבעון השני של שנת 2008.
 6. כאו"ל לא תחלק דיבידנד לבעלי מניותיה אלא אם במועד חלוקת הדיבידנד האמור, יהיו לחברה יתרות מזומנים מספיקות לביצוע התשלום הקרוב לבעלי אגרות החוב לאחר מועד חלוקת הדיבידנד.
 7. דרוג אגרות החוב לא יפחת מקבוצה A.
לאחר רישומן למסחר של אגרות החוב, יחולו סעיפים 6 ו- 7 בלבד.
נכון לתאריך הדוחות הכספיים כאו"ל עומדת בהתניות אלו.
- ג. עסקת רכישת Domo Chemicals N.V – ראה באור 8.
- ד. ביום 29.5.2008 פירסמה החברה תשקיף מדף, על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2007, לצורך הנפקת מניות, אגרות חוב, אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה למניות רגילות וכתבי אופציה לאגרות חוב, במפורט בתשקיף.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 12 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח - המשך

ה. עסקת מיזוג כאו"ל

ביום 24.6.2008 התקשרה החברה בהסכם עם מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ("מפ"ב") אשר קיבלה את אישור האסיפה הכללית של החברה ביום 13.8.2008 ועיקריו להלן:

1. במועד השלמת העסקה, מפ"ב תמכור לחברה את כל מניות כרמל אולפינים ("כאו"ל") שבבעלותה, המהוות 50% מהונה המונפק של כאו"ל (להלן: "מניות כאו"ל הנרכשות"), באופן שלאחר הרכישה תחזיק החברה 100% מהונה המונפק של כאו"ל. בתמורה למניות כאו"ל הנרכשות תקצה החברה למפ"ב 516,672,961 מניות רגילות של החברה, המהוות (לאחר הקצאתן וללא דילול) 20.53% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה (להלן: "מניות ההקצאה").
2. במועד השלמת העסקה, תמכור החברה למפ"ב 3,741,680 מניות מפ"ב שבבעלותה (להלן: "מניות מפ"ב הנרכשות"), המהוות 12.29% מהונה של מפ"ב, בתמורה לסך של 40 מליון דולר.
3. כתנאי מוקדם להשלמת העסקה לאחר התקיימות כל יתר התנאים המוקדמים ולפני הקצאת מניות ההקצאה למפ"ב כאמור לעיל, תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך של 60 מליון דולר ("הדיבידנד הראשון"). בנוסף, במועד השלמת העסקה, יחליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד נוסף בסך של 100 מליון דולר ("הדיבידנד השני"), אשר מניות ההקצאה תשתתפנה בחלוקתו.
4. השלמת ההסכם כפופה להתקיימות מספר תנאים מוקדמים עד ליום 31.12.2008, הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים לרבות קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים וקבלת היתר על ידי מפ"ב על פי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זקוק לנפט בע"מ), התשס"ז-2007 ("צו האינטרסים") לרכוש ולהחזיק במניות ההקצאה (ככל שיידרש על פי דין); קבלת אישורי האורגנים הנדרשים על פי דין בכל אחת מהחברות לביצוע העסקה ולפעולות הכרוכות בה; קבלת אישורים של צדדים שלישיים הנדרשים בהתאם להסכמים, התחייבויות, רשיונות ואישורים של כאו"ל והמפורטים בהסכם; קבלת אישור מחזיקי אגרות החוב של מפ"ב או של הנאמן להן; לא חלו במהלך התקופה שממועד חתימת ההסכם ועד למועד ההשלמה אירועים שכתוצאה מהם הפכו במועד ההשלמה מצגים שנתנה החברה או מצגים שנתנה מפ"ב, לפי העניין, לבלתי נכונים ואשר גורמים במצטבר להפחתה בשווי מניות כאו"ל הנרכשות או בשווי מניות ההקצאה, לפי העניין בסכום העולה על 50,000,000 דולר; וכן תשלום הדיבידנד הראשון.
5. היה ולא התקיימו כל התנאים המוקדמים עד ליום 31.12.2008, יסתיים ההסכם. במקרה בו התקיימו כל התנאים המוקדמים ובאותו מועד תלויה ועומדת בפני בית המשפט בקשה לביצוע חלוקה הקבועה בהסכם על ידי מי מהצדדים, ידחה המועד האחרון לקיום התנאים המוקדמים עד ליום 31.3.2009. כל אחד מהמועדים הנקובים לעיל ניתן להארכה בהסכמת הצדדים, בהחלטה שתתקבל על ידי הדירקטוריונים שלהם.
6. בהסכם נכללו התחייבויות של הצדדים בקשר עם אופן פעולתם בתקופת הביניים, שממועד חתימת ההסכם ועד להשלמת העסקה. במקרה של שינוי מהותי לרעה ביחס למצגים שניתנו על ידי אחד הצדדים להסכם, אשר כתוצאה ממנו שוויין של מניות כאו"ל הנרכשות או של מניות ההקצאה, לפי המקרה, פחת ב-50,000,000 דולר או יותר, יהיה הצד הנפגע מהשינוי רשאי להסתלק מההסכם.
7. החברה התחייבה, כי אם חלוקת הדיבידנד הראשון או השני על ידי החברה, לא תעמוד במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, תפנה החברה לבית המשפט לקבלת אישורו לכך. מפ"ב התחייבה התחייבות זהה ביחס לרכישת מניות מפ"ב הנרכשות.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 12 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח – המשך

ה. עסקת מיזוג כאו"ל – המשך

8. במסגרת ההסכם נקבע מנגנון שיפוי של כל אחד מהצדדים בגין נזקים או הפסדים כתוצאה מאי נכונות של מצג או הצהרה שניתנו על ידי אותו צד להסכם (בכפוף לחריגים). ככלל, חובת השיפוי תחול רק לאחר שסכומם המצטבר של כל הנזקים שנגרמו לצד הנפגע ושביגים הוא זכאי לשיפוי יעלה על סכום של 15,000,000 דולר, ובמקרה כזה תחול חובת השיפוי החל מ- 7,500,000 דולר עד לתקרת השיפוי בסך של 75,000,000 דולר. הזכאות לשיפוי כאמור מוגבלת בזמן. כל צד ויתר על זכותו לתביעת שיפוי מחברות בנות ומנושאי משרה של הצד האחר בגין אי נכונות של מצגים שניתנו במסגרת ההסכם.

9. החברה התחייבה שלא לבצע, ולגרום לכך שכאו"ל לא תבצע, פעולות הקבועות בסעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], אשר תפגענה בפטור שיינתן למפ"ב, מאת רשות המסים בגין ההתקשרות בהסכם.

1. עסקת רכישת מרקורי תעופה (ישראל) בע"מ

ביום 30.6.2008 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 31.25% ממניות חברת מרקורי תעופה (ישראל) בע"מ (להלן: "מרקורי") בתמורה לסך של 2,705 אלפי ש"ח (כ - 807 אלפי דולר). מרקורי עוסקת באספקת שירותי תדלוק בנתב"ג. השלמת העסקה כפופה להתקיימות מספר תנאים מוקדמים הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים לרבות קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, קבלת אישורי האורגנים הנדרשים על פי דין בכל אחת מהחברות לביצוע העסקה ותנאים נוספים שנקבעו בהסכם.

באור 13 – אירועים עיקריים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 4.8.2008 הודיעה החברה לישראל כי חתמה על כתב התחייבות נוסף (שלישי) לטובת מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ופטרויליום קפיטל הולדינגס בע"מ בעניין התקשרות בהסכם לשליטה משותפת בחברה, אשר החליף כתבי התחייבות קודמים שלה, באותו נושא. עוד הודיעה החברה לישראל כי עם חתימת כתב ההתחייבות השלישי, בכוונת החברה לישראל להצביע באסיפה הכללית של החברה בעד אישור הסכם מיזוג כאו"ל.
2. ביום 13.8.2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה את "עסקת מיזוג כאו"ל", (ראה לענין זה ביאור 12 ה').
3. ביום 13.8.2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הגדלת הונה הרשום של החברה ב-1,000,000,000 ש"ח המחולק ל-1,000,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, באופן שלאחר הגדלת ההון יהיה ההון הרשום של החברה 3,000,000,010 ש"ח המחולק ל-3,000,000,010 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.
4. ביום 13.8.2008 אישרה האסיפה הכללית את שינוי תקנון החברה באופן שקבלת החלטה בעניין חלוקת דיבידנדים תהיה בסמכות דירקטוריון החברה (ולא בסמכות האסיפה הכללית כפי שהיה עד אותו מועד) וכן בוטל האיסור על רכישת מניות החברה על ידי חברה בת או חברה בשליטת החברה.
5. בחודש אוגוסט 2008 נסגר באופן זמני קו נפט המזרים מידי יום כמליון חביות נפט גולמי מסוג אזרי קל, מבקו לדרום מזרח טורקיה. הקו נסגר עקב פיצוץ שאירע בו, לתקופה המוערכת כעת בכ- 5 שבועות. החברה נוהגת לרכוש נפט המוזרם בקו זה ולכן נערכת לאספקה ממקורות חלופיים.
6. למועד פרסום הדוח, המלחמה בגיאורגיה גורמת לאי ודאות בנמלי הים השחור של גיאורגיה, אך הפעילות בתחומי הדלק השונים נמשכת כרגיל.
7. ביום 22.7.2008 התקבל בכנסת בקריאה שניה ושלישית חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 ("חוק אוויר נקי"). חוק אוויר נקי, אשר יכנס לתוקף ביום 1.1.2011 ("יום התחילה"), צפוי להחמיר את משטר הפיקוח על פליטות חומרים לאוויר ויחייב מפעלים הפולטים חומרים לאוויר לקבל היתר פליטה לשם פעולתם.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי דולר

באור 13- אירועים עיקריים לאחר תאריך המאזן - המשך

בנוסף, חוק אוויר נקי יחמיר את הסנקציות הפליליות והמנהליות אשר עלולות להיות מוטלות על מי שיפרו את הוראות החוק ויגרמו לזיהום אוויר חזק או בלתי סביר.

בהתאם להוראות המעבר של חוק אוויר נקי, מפעל הפועל בתחום פעילותה של החברה ואשר ערב תחילת חוק אוויר נקי הפעיל כדין מקור פליטה על פי הוראות צו אישי שניתן לו, יהיה רשאי להמשיך בהפעלתו אף ללא היתר לפי חוק אוויר נקי עד ליום 30.9.2016 או עד הכרעה בבקשת היתר הפליטה שיגיש, לפי המוקדם, ובלבד שיגיש בקשה להיתר פליטה כאמור לא יאוחר מיום 1.3.2014.

יצויין כי החברה פועלת על פי הוראות צו אישי שניתן לה. מחוקק המשנה הוסמך בחוק לגבש הוראות בעניינים מהותיים ומרכזיים הקשורים בהפעלת חוק אוויר נקי, לרבות הוראות הקובעות מהו זיהום אוויר חזק או בלתי סביר וכן צעדים ואמצעים שיש לנקוט למניעת זיהום אוויר חזק או בלתי סביר, הוראות כאמור טרם גובשו.

- נספח א' -

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2008

מתורגמים לשקלים חדשים

(בלתי מבוקרים)

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית מאזן ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

31.12.2007 (מבוקר)	30.6.2007 (בלתי מבוקר)	30.6.2008 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
997,363	48,571	30,476	מזומנים ושווי מזומנים
25,049	34,859	1,311	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			השקעה בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן
434,734	432,442	749,802	דרך רווח והפסד
1,517,130	1,855,135	2,264,638	לקוחות
323,179	409,169	281,843	חייבים ויתרות חובה
39,046	12,900	19,757	מס הכנסה
4,009,628	3,490,205	4,512,784	מלאי
<u>7,346,129</u>	<u>6,283,281</u>	<u>7,860,611</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			השקעות והלוואות לזמן ארוך
207,522	256,436	140,928	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי
307,827	299,592	332,679	שיטת השווי מאזני
13,963	7,259	16,726	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
9,888	9,382	405,228	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
28,920	36,374	24,959	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
568,120	609,043	920,520	נכסי תוכנית הטבות לעובדים
3,762,973	4,141,836	3,528,332	רכוש קבוע, נטו
88,166	55,976	86,146	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>4,419,259</u>	<u>4,806,855</u>	<u>4,534,998</u>	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
<u>11,765,388</u>	<u>11,090,136</u>	<u>12,395,609</u>	סה"כ נכסים

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית מאזן ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

31.12.2007 (מבוקר)	30.6.2007 (בלתי מבוקר)	30.6.2008	
			התחייבויות שוטפות
830,818	1,205,988	1,918,088	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
2,158,499	1,825,214	2,338,104	ספקים ונותני שירותים
354,805	347,373	436,903	זכאים ויתרות זכות
-	-	94,892	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	87,368	-	מס הכנסה
76,727	80,400	106,781	הפרשות
<u>3,420,849</u>	<u>3,546,343</u>	<u>4,894,768</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
2,758,742	974,865	2,775,114	אגרות חוב
1,738,983	2,120,819	1,367,613	הלוואות מתאגידים בנקאיים
481,854	583,456	394,242	מיסים נדחים
29,857	29,217	31,666	התחייבויות בגין חכירה מימונית
-	-	34,767	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
259,061	315,696	239,906	הטבות לעובדים
<u>5,268,497</u>	<u>4,024,053</u>	<u>4,843,308</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>8,689,346</u>	<u>7,570,396</u>	<u>9,738,076</u>	סה"כ התחייבויות
			הון עצמי
1,999,011	1,999,011	1,999,011	הון מניות - 2,000,000,010 מניות רגילות בנות 1
(176,890)	148,557	(613,591)	ש"ח ערך נקוב
1,253,921	1,372,172	1,272,113	קרנות הון
			יתרת עודפים
<u>3,076,042</u>	<u>3,519,740</u>	<u>2,657,533</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה
<u>11,765,388</u>	<u>11,090,136</u>	<u>12,395,609</u>	סה"כ התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: טז' באב, תשס"ח, 17.8.2008.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
21,513,370	5,316,827	8,511,148	9,873,751	15,343,779	הכנסות
19,739,211	4,850,307	8,056,606	8,939,015	14,664,009	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
82,801	(191,200)	43,900	(51,550)	118,133	סה"כ עלות המכר
19,822,012	4,659,107	8,100,506	8,887,465	14,782,142	
1,691,358	657,720	410,642	986,286	561,637	רווח גולמי
137,692	30,216	36,684	62,464	74,614	הוצאות מכירה
279,455	58,278	89,782	139,063	143,166	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(48,753)	-	(48,753)	הפחתת מוניטין שלילי שנוצר ברכישה (*)
116,503	(1,860)	-	117,691	-	מענק הפרטה
1,157,708	571,086	332,929	667,068	392,610	רווח תפעולי
142,240	8,278	41,802	56,086	184,456	הכנסות מימון
(561,769)	(69,537)	(113,736)	(145,736)	(316,799)	הוצאות מימון
28,399	21,259	31,493	29,568	13,122	חלק החברה ברווחי חברות כלולות (נטו ממס)
766,578	531,086	292,488	606,986	273,389	רווח לפני מיסים על הכנסה
(184,601)	(137,334)	(41,299)	(165,439)	(14,616)	מיסים על הכנסה
581,977	393,752	251,189	441,547	258,773	רווח נקי לתקופה
					רווח למניה רגילה
0.291	0.197	0.126	0.221	0.129	רווח בסיסי ומדולל, ל- 1 למניה רגילה (אלפי ש"ח)

(*) ראה באור 8 ז'

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על הכנסות והוצאות שהוכרו ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
31.12.2007 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
21,488	-	(581)	-	(581)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
-	-	771	-	771	קרן הון מהפרשי תרגום
-	-	(39,057)	-	(39,057)	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
21,488	-	(38,867)		(38,867)	הכנסה כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
581,977	393,752	251,189	441,547	258,773	רווח לתקופה
603,465	393,752	212,322	441,547	219,906	הכנסה כוללת לתקופה מיוחסת לבעלי הזכויות ההוניות של החברה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח תזרים מזומנים ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
31.12.2007 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
581,977	393,752	251,189	441,547	258,773	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					התאמות:
296,836	65,665	66,092	145,030	131,248	פחת והפחתות
-	-	(48,753)	-	(48,753)	הפחתת מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
426,916	51,286	101,184	130,086	270,973	עלויות מימון נטו
45,808	(81,918)	51,274	36,756	121,260	שינויים בשווי הוגן של נגזרים
(34,540)	6,651	(35,786)	4,615	(67,654)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה
(28,399)	(21,259)	(31,493)	(29,568)	(13,122)	חלק ברווחי חברות מוחזקות
44,859	(313)	1,050	19,803	1,050	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(61,086)	(749)	(28,023)	(14,989)	(72,772)	דיבידנדים שנתקבלו מחברות מוחזקות ברווח
(41)	-	-	-	-	רווח מניירות ערך מוחזקים למסחר
(19,870)	(23,031)	(4,277)	(21,442)	10,963	רווח ממכירת רכוש קבוע
2,292	-	4,870	-	7,403	הטבות לעובדים, נטו
178,378	137,334	41,299	165,439	14,616	עסקאות תשלום מבוסס מניות
851,153	133,666	117,437	435,730	355,212	הוצאות מסים על הכנסה
(1,593,448)	(614,398)	(589,333)	(692,001)	(1,020,191)	שינוי במלאי
476,175	(113,937)	(592,353)	307,627	(936,681)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
244,607	503,645	(37,299)	(367,165)	422,800	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(872,666)	(224,690)	(1,218,985)	(751,539)	(1,534,072)	
(529,246)	(26,278)	9,328	(352,960)	(43,773)	(מס הכנסה ששולם) החזר מס נטו
31,218	276,450	(841,031)	(227,222)	(963,860)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
8,471	4,238	1,772	8,188	6,385	ריבית שהתקבלה
115	-	-	-	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
-	-	(50,933)	-	(50,933)	רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה
(294,219)	4,697	-	(297,219)	-	הלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
-	-	(116)	-	(116)	השקעה בחברות מוחזקות
(1,939)	341	(1,227)	307	(1,814)	החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
-	-	15,235	-	(528,275)	רכישת ניירות ערך מוחזקים למסחר
-	-	211,345	-	211,345	מימוש ניירות ערך מוחזקים למסחר
(365,698)	(98,293)	(111,238)	(199,987)	(257,464)	רכישת רכוש קבוע
(47,069)	(3,712)	(3,112)	(4,129)	(3,166)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(700,339)	(92,729)	61,726	(492,840)	(624,038)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח תזרים מזומנים ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008 (המשך)
באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(258,188)	(167,380)	990,226	54,181	1,521,960	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
32,995	(31,892)	171,418	1,967	179,955	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר
(275,967)	(63,466)	(119,327)	(138,303)	(220,981)	קבלת (פרעון) פקדונות מלקוחות
2,356,747	(6,617)	-	418,736	-	ריבית ששולמה במזומן בניכוי
(92,549)	(19,294)	(13,360)	(36,565)	(318,758)	תקבולים מעסקאות בנגזרים
(4,297)	(79)	-	(3,830)	-	תמורה מהנפקת אגרות חוב
199,994	(413)	-	159,800	-	פירעון אגרות חוב
(550,842)	(148,376)	(102,073)	(287,765)	(210,032)	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל עניין
116,503	117,691	-	117,691	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(304,584)	310	(252,160)	(19,646)	(252,160)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
					מענק הפרטה
					דיבידנדים ששולמו
1,219,812	(319,516)	674,724	266,266	699,984	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
550,691	(135,795)	(104,581)	(453,796)	(887,914)	גידול (קיצון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
(76,898)	(13,026)	(13,664)	(21,203)	(78,973)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
523,570	197,392	148,721	523,570	997,363	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
997,363	48,571	30,476	48,571	30,476	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

באור 1 - כללי

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - "החברה" או "בזן") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 31000. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית וחומרים לתעשיית הפלסטיק. מתקני החברות הבנות, משולבים במתקני החברה. עד יום 28.9.2006 (מועד מכירת בית זקוק אשדוד - ראה באור 26 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2007) היו לחברה שני אתרי פעילות, האחד במפרץ חיפה והשני באשדוד. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקוטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזיקוק בחיפה.

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30.6.2008 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. נכון ליום המאזן מוחזקות מניות החברה בידי החברה לישראל בע"מ וחברת פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ (להלן: "PCH") בשיעורים של 45.08% ו-15.76% בהתאמה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית דוחות הביניים המאוחדים הוכנה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). זוהי תמצית דוחות הביניים המאוחדים הראשונים שהכינה הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחות השנתיים הראשונים על פי IFRS, ויושם בהם IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2007 (להלן - "הדוחות השנתיים").

השפעת המעבר ל- IFRS על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 10.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 17.8.2008.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית הדוחות הכספיים הראשיים מוצגת בדולר, שהינו מטבע הפעילות של החברה ומעוגלים לאלף הקרוב.

הדולר הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלות החברות בקבוצה.

דוחות כספיים אלה מהווים תרגום של הדוחות הכספיים בדולרים של ארה"ב לשקלים, התרגום בוצע בהתאם להוראות IAS21 כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך מאזן מתורגמים לפי שער החליפין לאותו יום.
2. ההכנסות וההוצאות מתורגמות לפי שערי החליפין במועדי ביצוע העסקאות (או לפי שערי חליפין ממוצעים לתקופה, כאשר השימוש בהם מהווה קירוב לשערי החליפין בפועל).
3. הון המניות וקרנות ההון, כפי שנכללו בדוחות הכספיים הדולרים ליום 1 בינואר 2007, מתורגמים לפי שער החליפין לאותו יום. שינויים בהון המניות ובקרנות ההון לאחר מועד זה מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
4. יתרת הרווח, כפי שנכללה בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2007 מתורגמת לפי שער החליפין לאותו יום. הרווח לתקופה מתורגם כאמור בסעיף (2) לעיל, ודיבידנד מתורגם לפי שער החליפין במועד תשלומו.
5. הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול האמור, נזקפים ישירות להון העצמי בסעיף נפרד.

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים – המשך

ג. בסיס המדידה של הדוחות הכספיים

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים והתחייבויות הבאים המוצגים על פי שווי הוגן: מכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ד. 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 שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

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

בשנת 2007 אמדה מחדש ההנהלה את אורך החיים של מתקני ייצור מסוימים (ראה באור 27 ד' 6 לדוחות השנתיים).

השפעת השינוי על תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים היא כדלהלן:

יתרות בדוחות הכספיים (לאחר שינוי האומדן)	השפעת שינוי האומדן	יתרות לפני שינוי אומדן
באלפי ש"ח		

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008
(בלתי מבוקר)**

131,248	(17,099)	148,347	הוצאות פחת והפחתות
273,389	17,099	256,290	רווח לפני מסים על ההכנסה
258,773	12,823	245,950	רווח נקי
0.129	0.006	0.123	רווח למניה (ש"ח)

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2007
(בלתי מבוקר)**

145,030	(20,148)	165,178	הוצאות פחת והפחתות
606,986	20,148	586,838	רווח לפני מסים על ההכנסה
441,547	15,110	426,437	רווח נקי
0.221	0.008	0.213	רווח למניה (ש"ח)

בתי זקוק לנפט בע"מ
באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים – המשך

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת - המשך

יתרות בדוחות הכספיים (לאחר שינוי האומדן)	השפעת שינוי האומדן	יתרות לפני שינוי אומדן	באלפי ש"ח
--	--------------------------	---------------------------------	-----------

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008
(בלתי מבוקר)**

66,092	(8,305)	74,397	הוצאות פחת והפחתות
292,488	8,305	284,183	הפסד לפני מסים על ההכנסה
251,189	6,228	244,961	רווח נקי
0.126	0.003	0.122	רווח מניה (ש"ח)

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2007
(בלתי מבוקר)**

65,665	(9,917)	75,582	הוצאות פחת והפחתות
531,086	9,917	521,169	הפסד לפני מסים על ההכנסה
393,752	7,438	386,314	רווח נקי
0.197	0.004	0.193	רווח למניה (ש"ח)

**לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2007
(מבוקר)**

296,392	(39,885)	336,277	הוצאות פחת והפחתות
766,578	39,885	726,693	רווח לפני מסים על ההכנסה
581,977	29,417	552,560	רווח נקי
0.291	0.015	0.276	רווח למניה (ש"ח)

ההשפעה של שינוי האומדן על תוצאות פעילות הקבוצה לכל אחת מ- 29 השנים הבאות הינה קיטון בהוצאות הפחת בסך של כ- 40 מליון ש"ח לשנה, לעומת הוצאות הפחת שהיו נכללות על פי האומדן הקודם.

ו. ניהול הון – מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות הרגילים. החברה וחברת הבת כרמל אולפינים בע"מ (להלן - כאו"ל) ככפופות לעמידה באמות מידה פיננסיות לרבות עמידה ביתרת הון מינימאלי (ראה באור 12 ב' ובאור 15 לדוחות השנתיים).

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

תמצית דוחות הביניים המאוחדים הוכנה על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: תקני IFRS) אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31.12.2008, ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של הקבוצה.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

תקני ה-IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2008 כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרות נוספות ולכן לא ניתן לקבוע אותם בוודאות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית לשנה זו, אשר רלוונטיים למידע ביניים זה, ייקבעו באופן סופי רק בעת הכנת הדוחות הכספיים הראשוניים על פי IFRS ליום 31.12.2008.

הכנת תמצית דוחות הביניים המאוחדים על פי IAS 34 הביאה לשינויים במדיניות החשבונאית לעומת הדוחות השנתיים האחרונים אשר הוכנו על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל. כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בתמצית דוח ביניים מאוחד זה. הם אף יושמו בהכנה של מאזן פתיחה לפי IFRS ליום 1.1.2007 לצורך המעבר ל-IFRS, כפי שנדרש ב-IFRS 1. השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל ל-IFRS מוסברת בבאור 11.

המדיניות החשבונאית לפי ה-IFRS מיושמת בעקביות בחברות הקבוצה.

א. בסיס האיחוד

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל חברת הבת (100%) גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (להלן - גדיב) וכן איחוד יחסי (50%) של חברת כאו"ל המוחזקת בשליטה משותפת. החל מיום 1.5.2008 כוללים הדוחות הכספיים המאוחדים את הדוחות הכספיים של חברת Domo Chemicals N.V. באיחוד יחסי (50%), (ראה באור 8).

(1) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות בידי הקבוצה. שליטה מתקיימת כאשר לקבוצה היכולת לשלוט במדיניות הכספית והתפעולית של ישות בכדי להשיג הטבות מפעילותה. בבחינת השליטה נלקחו בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.

(2) ישויות בשליטה משותפת (המטופלות בהתאם לשיטת האיחוד היחסי)

ישויות בשליטה משותפת הינן ישויות אשר לקבוצה יש שליטה משותפת על פעילותן, המושגת באמצעות הסדר חוזי הדורש הסכמה משותפת עם המשקיעים האחרים לגבי החלטות אסטרטגיות פיננסיות ותפעוליות. ישויות בשליטה משותפת מטופלות בהתאם לשיטת האיחוד היחסי מהיום בו מתקיימת השליטה המשותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד השליטה המשותפת. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה היחסי של הקבוצה בפרטי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות של ישויות המאוחדות באיחוד יחסי לפי שיעורי החזקה באותן ישויות, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה.

(3) חברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. השקעה בחברות כלולות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות של ישויות מוחזקות, המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית.

כאשר חלקה של הקבוצה בהפסדים עולה על ערך הזכויות של הקבוצה בישות המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני, הערך בספרים של אותן זכויות (כולל כל השקעה לזמן ארוך) מופחת לאפס והקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם לקבוצה יש מחויבות לתמיכה בישות המוחזקת או אם שילמה הקבוצה סכומים בעבורה.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

א. בסיס האיחוד - המשך

(4) עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות הדדיות, בוטלו במסגרת הכנת תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות, בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו.

(5) יישום מוקדם של IFRS 3, IFRS 5 ו- IAS 27, המתוקנים

הקבוצה בחרה לבצע יישום מוקדם של IFRS 3 צירופי עסקים, IFRS 5 פעילות מופסקת ו- IAS 27 דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים, המתוקנים (להלן - "התקנים").

יישום התקנים השפיע בעיקר על זקיפת עלויות עסקה לרווח והפסד בעסקת רכישת DOMO (ראה באור 8) וצפוי להשפיע על שיערוך ההשקעה המקורית בכאוו"ל לפי שווי הוגן לרווח והפסד, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג והשגת השליטה בכאוו"ל (ראה באור 12 ה').

(6) רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות

עודף העלות שנוצר בעסקאות של רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות נזקף ישירות להון.

(7) הנפקת אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה נרשמת כהתחייבות בשווי הוגן, המטופלת כעלות רכישה מותנית של הזכויות שאינן מקנות שליטה. שינויים בשווי ההוגן בתקופות עוקבות נזקפים לדוח רווח והפסד. חלק החברה הנרכשת כוללים את חלקם של בעלי הזכויות האחרים, להם נתנה החברה אופציית PUT.

ב. מטבע חוץ

(1) עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות של הקבוצה (להלן-מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לתשלומים במשך התקופה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן.

(2) פעילות חוץ

פעילות חוץ מוגדרת במסגרת התקן הבינלאומי IAS 21 כישות שהיא חברה בת, חברה כלולה, עסקה משותפת או סניף של הישות המדווחת, שהפעילויות שלה ממוקמות או מתנהלות במדינה או במטבע השונים מאלה של הישות המדווחת.

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, כולל התאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגמו לדולר לפי שערי החליפין שבתוקף לתאריך המאזן. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ תורגמו לדולר לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. הפרשי השער בגין התרגום נזקפו ישירות להון החל מיום 1.1.2007. מועד המעבר ל- IFRS. בהתאם להוראות IFRS 1, בחרה הקבוצה לאפס את הפרשי התרגום המצטברים לגבי כל פעילויות החוץ, במועד המעבר ל- IFRS.

כאשר פעילות חוץ ממומשת, בחלקה או במלואה, הסכום המתאים שבקרו מתרגום מטבע חוץ מועבר לדוח רווח והפסד.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ב. מטבע חוץ - המשך

רווחים והפסדים מהפרשי תרגום הנובעים מהלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילויות חוץ, שסילוקם אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו ונזקפים ישירות להון, לקרן מתרגום מטבע חוץ.

ג. מכשירים פיננסיים

(1) מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובמכשירי חוב, לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן בתוספת, לגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר הקבוצה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה, מוכרות במועד העסקה, משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

א. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

ב. השקעות בניירות ערך המוצגות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית. מכשיר פיננסי מיועד כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הקבוצה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בהתבסס על שווי הוגן, בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה. בעת ההכרה הראשונית, עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. מכשירים פיננסיים אלה נמדדים לפי שווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לדוח רווח והפסד.

ג. הלוואות וחייבים

הלוואות ויתרות חובה הינן נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ויתרות חובה נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

(2) מכשירים פיננסיים נגזרים

חברות בקבוצה עושות שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים, על מנת לצמצם חשיפה לסיכונים מחירי סחורות, לסיכונים מטבע ולסיכון ריבית. על מנת שעסקה במכשירים פיננסיים תחשב כעסקת גידור חשבונאי יש לעמוד במספר תנאים, לרבות תנאים לגבי ייעוד המכשיר, עמידה בדרישות תיעוד קפדניות ואפקטיביות גידור גבוהה בתחילת ובמהלך הגידור כולו.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ג. מכשירים פיננסיים - המשך

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי. שינויים בשווי ההוגן בגין מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם מקיימים את התנאים הנדרשים לגידור חשבונאי, נזקפים מיידית לרווח והפסד בכל תקופה.

העסקאות אשר מבצעת החברה במכשירים פיננסיים לצמצום החשיפות הכלכליות, כאמור לעיל, אינן עומדות בתנאי הגידור שנקבעו בתקינה הבינלאומית, ולפיכך המכשירים הפיננסיים האמורים נמדדים לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים מיידית לרווח והפסד.

נגזרים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על מחירי סחורות ומרווחי זיקוק מסווגים במסגרת עלות המכר ואילו השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על שערי מטבעות וריביות מסווגים במסגרת הוצאות המימון.

(3). נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

להלן נתונים בדבר מדד ושער החליפין של הדולר:

ליום			
31.12.2007	30.6.2007	30.6.2008	
113.63	110.97	116.29	מדד (בסיס של שנת 2000)
3.846	4.249	3.352	שער החליפין היציג של 1 דולר / ש"ח

להלן נתונים בדבר שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר לתקופות המדווחות:

לשנה שנתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
31.12.2007	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
%	%	%	%	%	
3.39	1.21	2.24	0.97	2.34	מדד
(8.97)	(2.26)	(5.66)	0.57	(12.84)	שער החליפין היציג של 1 דולר

(4) הון מניות

עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות ואופציות למניות, מוצגות כהפחתה מההון.

ד. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע", והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות מלאי הנפט הגולמי נקבעת על בסיס מחירים בינלאומיים.

ה. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך, אם קיימים.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ה. רכוש קבוע - המשך

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, עלויות מימון וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. מענקי השקעה נוכו מהעלות. הוצאות אחזקה ותיקונים, פרט לעלויות הטיפול התקופתי במתקנים, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

העלות של מספר פריטי רכוש קבוע בכאוו"ל נקבעה לפי שוויים ההוגן ליום 1.1.2007, מועד המעבר ל- IFRS (עלות נחשבת).

(2) פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים, קרקעות אינן מופחתות.

שיעורי הפחת השנתיים הם:

<u>שנים</u>	
50 - 37	מתקני זקוק ופיצוח
50	מיכלים
15	מתקני גופרית
*	מתקנים ליצור חומרים ארומטים
33 - 4 (בעיקר 33)	מתקנים לייצור מוצרים פולימרים
25 - 50	ציוד אחר
50	מבנים
6	מחשבים
10 - 5	ריהוט וציוד
7	כלי רכב
*	מתקנים ליצור חומרים ארומטים
49 - 15	מתקני הייצור
50	מיכלים
30	מערכת בקרה
50 - 31	ציוד אחר

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח (בנוגע לשינוי אומדן אורך חיי הנכסים שנערך בשנת 2007 ראה באור 2 ד' לעיל).

(3) קטליסטים מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה. הקטליסטים מופחתים לפי אורך חייהם הצפוי (2-10 שנים).

(4) עלויות שהוצאו בפועל בגין הטיפול התקופתי במתקנים מופחתות לאורך התקופה שעד לטיפול המתוכנן הבא (כ- 4 שנים).

(5) חלקי חילוף מוערכים לפי העלות. העלות מחושבת לפי שיטת הממוצע הנע. חלקי החילוף מופחתים לפי יתרת אורך החיים הממוצע של המכונות והציוד (20 שנה).

1. נכסים בלתי מוחשיים

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו על ידי הקבוצה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ו. נכסים בלתי מוחשיים - המשך

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש כמפורט להלן:

1. תמלוגים בגין ידע, המשולמים מראש, מופחתים על פני תקופת ההסכם בדרך כלל במשך 8 שנים.
2. זכויות מים וחשמל מופחתות על פני 25 שנה.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

(2) מוניטין

מוניטין ומוניטין שלילי נוצרו כתוצאה מרכישה של חברות בנות (לרבות רכישות מייעוט), חברות כלולות (לרבות רכישות של זכויות נוספות בכלולות) עסקאות משותפות.

המוניטין המשקף את עודף עלות הרכישה על זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות המזוהים של הישות שנרכשה. כאשר עודף זה הוא שלילי (מוניטין שלילי) הוא נזקף מידיית לרווח והפסד. (לפירוט ראה באור 8 להלן)

מדידה עוקבת - מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. מוניטין בגין השקעות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נכלל בערך בספרים של ההשקעה.

ז. נכסים חכורים

חכירות, בהן נושאת הקבוצה במרבית הסיכונים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה הראשונית נמדדים הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן לבין הערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים. לאחר ההכרה הראשונית, מטופל הנכס בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי נכס זה.

יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים במאזן הקבוצה.

חכירות של קרקעות ממנהל מקרקעי ישראל ("המנהלי"), שאינן מטופלות כנדל"ן להשקעה, הינן חכירות תפעוליות. דמי חכירה ששולמו מראש למנהל מוצגים במאזן, ונזקפים לדוח רווח והפסד לאורך תקופת החכירה.

ח. היוון עלויות אשראי

עלויות אשראי ספציפי ועלויות אשראי שאינן ספציפי הונו לנכסים כשירים כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 23, עלויות אשראי, במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד. עלויות אשראי שאינן ספציפי מהוונות באותו אופן לאותה השקעה בנכסים כשירים או לאותו חלק ממנה שלא ממומן באשראי ספציפי תוך שימוש בשיעור שהוא הממוצע המשוקלל של שיעורי העלות בגין אותם מקורות אשראי שעלותם לא הוונה באופן ספציפי. עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ט. ירידת ערך נכסים

(1) נכסים פיננסיים

ירידת ערך של נכס פיננסי נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית.

עבור נכסים פיננסיים מהותיים, נבחן הצורך בירידת ערך על בסיס כל נכס בנפרד. עבור יתר הנכסים הפיננסיים נבחן הצורך בירידת ערך באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכוני אשראי דומים. כל ההפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד.

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

(2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש לבין מחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס.

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד.

הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

י. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות פנסיה, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(1) תכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

(2) תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר פרישה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי השווי ההוגן של נכסי התכנית.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הטבות לעובדים - המשך

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעוןן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

באשר לשימוש בשיעור היוון הנגזר מאגרות חוב ממשלתיות ככל הידוע לחברה, הנושא של ריבית ההיוון לצורך חישובים אקטואריים מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרות חוב קונצרניות. במקרה זה, הנתונים הכלולים בדוחות ישתנו, ההתחייבות האקטוארית תקטן והוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבות יגדלו.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

כאשר חל שיפור בהטבות שמעניקה התכנית לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדלות המתייחס לשירותי עבר של העובדים, נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני התקופה הממוצעת עד להבשלת ההטבות. במידה שההטבות מבשילות מיידית, ההוצאה נזקפת מיידית לרווח והפסד.

הקבוצה זוקפת מיידית, ישירות להון, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

(3) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

באשר לשימוש בשיעור היוון הנגזר מאגרות חוב ממשלתיות ככל הידוע לחברה,

הנושא של ריבית ההיוון לצורך חישובים אקטואריים מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרות חוב קונצרניות. במקרה זה, הנתונים הכלולים בדוחות ישתנו, ההתחייבות האקטוארית תקטן והוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבות יגדלו.

(4) פיצויי פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים מוכרים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

(5) הטבות לזמן קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס אקטוארי, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הטבות לעובדים - המשך

(6) עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של אופציות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון (קרן הון), על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לאופציות. הסכום שנוקף כהוצאה מותאם על מנת לשקף את מספר האופציות למניות אשר צפויות להבשיל.

יא. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

(1) ארגון מחדש

הפרשה לפרישה מוקדמת מוכרת כאשר הקבוצה מאשרת תכנית פורמאלית ומפורטת לפרישה, וכשהארגון מחדש החל למעשה או כאשר ניתנה הודעה עליו לעובדים. ההפרשה אינה כוללת הוצאות תפעול עתידיות.

(2) תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בנוסף, במקרים נדירים בהם לא ניתן להעריך את תוצאות התלויה לא נרשמת הפרשה בדוחות הכספיים.

יב. הכנסות

ההכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. בדרך כלל, תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף, לאור זאת, התמורה העתידית אינה מהוונת. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה, וכן ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן.

העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, במועד האספקה ללקוחות, ואולם לגבי משלוחים בינלאומיים מסוימים מתקיימת ההעברה כאשר הסחורה מועמסת על כלי התחבורה של המוביל.

הכנסות משירותים שהוענקו נזקפות לדוח רווח והפסד עם מתן השרות באם סבירות זרימתן של הטבות הכלכליות המיוחסות למתן השרות וודאית.

יג. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות אשר להערכת ההנהלה גבייתם מוטלת בספק.

יד. מכירת חובות לקוחות

מכירת נכסים פיננסיים מוכרת כמכירה כאשר השליטה בנכס הפיננסי הועברה במלואה לצד שלישי בלתי תלוי והועברו מלוא הסיכונים והתגמולים הכרוכים בנכס לצד שלישי בלתי תלוי.

טו. תשלום דמי חכירה

תשלומים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

טו. תשלום דמי חכירה - המשך

תשלומי חכירה מינימאליים, המשתלמים במסגרת חכירה מימונית, נחלקים בין הוצאות המימון לבין הפחתת יתרת ההתחייבות. הוצאת המימון מוקצת לכל תקופה מתקופת החכירה, כך שמתקבל שיעור ריבית תקופתית קבוע, על היתרה הנוותרת של ההתחייבות.

טז. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, רווחים ממכירת נכסים פיננסיים, שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הון דרך רווח והפסד, רווחים ממטבע חוץ ורווחים ממכשירי גידור המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום.

באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הון דרך רווח והפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים והפסדים ממכשירי גידור המוכרים ברווח והפסד. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

יז. הוצאת מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון העצמי. במקרים אלו, הוצאת המסים על הכנסה נזקפת להון העצמי.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על הכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך המאזן, והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לשיטה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, בישויות בשליטה משותפת ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו לתאריך המאזן. החברה מקזזת נכסים והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסים והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסים והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסים והתחייבויות המסים מיושבים סימולטנית.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך מאזן, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.

החברה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד מחברות מוחזקות מסויימות. תוספת מס זו, לא נכללה בחשבונות לאור מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס כאמור בעתיד הנראה לעין בחברות מאוחדות ולאור קיום הסכמים הקובעים שרווחיהן של חברות כלולות לא יחולקו כדיבידנדים במקרים אלה.

מסים על הכנסה נוספים, הנובעים מחלוקת דיבידנדים, נזקפים במועד בו מוכרת ההתחייבות לתשלום הדיבידנד המתייחס.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יח. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, הכוללות אופציות למניות ואופציות למניות שהוענקו לעובדים.

יט. דיווח מגזרי

מגזר הינו מרכיב בר הבחנה של הקבוצה, העוסק באספקת מוצרים או שירותים העשויים להיות קשורים זה בזה (מגזר עסקי), או באספקת מוצרים או שירותים במסגרת סביבה כלכלית מוגדרת (מגזר גיאוגרפי), והחשוף לסיכונים ולתשואות השונים מאלה של יתר המגזרים. המתכונת לדיווח המגזרי של הקבוצה מבוססת על מגזרים עסקיים, והיא נקבעה בהתבסס על מבנה הקבוצה והדיווח הפנימי בה. תמחור בין מגזרי נקבע בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

תוצאות, נכסים והתחייבויות המגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. פריטים שלא הוקצו מורכבים בעיקר מהשקעות וההכנסות המיוחסות להן, הלוואות ואשראי והוצאות המיוחסות וכן נכסי והתחייבויות מסים על הכנסה והוצאות המסים.

יציאות הוניות של המגזר הן סך העלויות שהתהוו במהלך התקופה לשם רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים שאינם מוניטין.

כ. צירופי עסקים

החברה בחרה ליישם את IFRS 3 המתוקן החל מיום 1 בינואר 2007. צירופי עסקים נמדדים תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן של נכסים שהועברו, התחייבויות שנצרכו לטובת הבעלים הקודמים וכן מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת. עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

תמורה מותנית הנוצרת בצירוף עסקים נמדדת לראשונה לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן בתקופות עוקבות נזקפים לדוח רווח והפסד.

כא. עלויות סביבתיות

עלויות שוטפות להפעלה ולאחזקה של מתקנים המיועדות למניעת זיהום הסביבה והפרשות צפויות לעלויות המתייחסות לתנאים קיימים הנובעים מפעילות שוטפת, נזקפות לדוחות רווח והפסד. עלויות הקמת מתקנים למניעת זיהום סביבתי נזקפות לעלות הרכוש הקבוע ומופחתות בהתאם למדיניות הפחת הנהוגה בחברה לגבי נכסי הרכוש הקבוע אליהן העלויות מתייחסות.

כב. סיווג מחדש

עד ליום 1.7.2007 על פי הוראות הפיקוח, היתה החברה מנועה מלמכור ממוצריה ישירות לחברות הקבוצה. החל מיום זה מוכרת החברה ממוצריה ישירות לחברות הקבוצה, שלא באמצעות חברות השיווק. החברה ביצעה סווג מחדש של המכירות הנ"ל בדוחות המאוחדים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנתיימו ביום 30.6.2007 בסך של כ- 876 וכ-473 מליון ש"ח, בהתאמה, על מנת להתאימם לאופן ההצגה הנוכחי בדוחות הכספיים ליום 30.6.2008.

כג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

• IFRS 8, מגזרי פעילות (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי יעשה בהתאם "לגישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי ההחלטות בישות. כיום, מציגה החברה מידע מגזרי בהתבסס על תחומי עיסוק. בהתאם ל"גישת ההנהלה", תציג הקבוצה מידע מגזרי בהתבסס על תחומי הפעילות זיקוק, פטרוכימיה וסחר.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

כג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו - המשך

התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1.1.2009, או לאחר מכן. בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

- IAS 23, עלויות אשראי, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מבטל את האפשרות לזקוף את עלויות האשראי כהוצאה לדוח רווח והפסד ומחייב את הישות להוון לעלות הנכס עלויות אשראי הניתנות לייחוס באופן ישיר לרכישה, להקמה או לפיתוח של נכס כשיר. התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1.1.2009 או לאחר מכן ויהווה שינוי מדיניות חשבונאית של הקבוצה. בהתאם להוראות המעבר, תיישם הקבוצה את התקן לגבי נכסים כשירים אשר היוו עלויות האשראי

- בגינם יחל במועד הכניסה לתוקף של התקן או לאחריו. הנהלת החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה כל השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן דורש קיבוץ מידע בדוחות הכספיים על בסיס מאפיינים משותפים והצגת דוח על הכנסה כוללת. התקן מאפשר להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת דוח יחיד על הכנסה כוללת, הכולל סיכומי ביניים או לחילופין, להציג שני דוחות נפרדים (דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על הכנסה כוללת). השמות של חלק מהדוחות הכספיים שונו במטרה להבהיר את מטרתם (לדוגמה, המאזן יקרא דוח על המצב הכספי). התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1.1.2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

- IFRS 2, תשלום מבוסס מניות, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן קובע כי תנאי הבשלה הם תנאים הקובעים האם החברה מקבלת את השירותים אשר מזכים את הצד השני בתשלום מבוסס מניות והם מוגבלים לתנאי שירות וביצוע. תנאים שאינם תנאי הבשלה יקבלו ביטוי בשווי ההוגן של המענק ביום ההענקה כאשר לאחר יום ההענקה החברה לא תעדכן את השווי ההוגן בגין תנאים אלה. כמו כן, התקן קובע את הטיפול באי עמידה בתנאים שאינם תנאי הבשלה. התקן ייושם למפרע לתקופות השנתיות המתחילות לאחר 1.1.2009, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. הנהלת החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה כל השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

- IAS 32, מכשירים פיננסיים: הצגה ו- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקנים (להלן - "התקנים"). בהתאם לתקנים יש לסווג כהון מכשירים פיננסיים מסוימים הניתנים למימוש (Puttable) וכן מחויבויות הנוצרות אגב פירוק (Liquidation) וזאת במידה ומתקיימים מספר קריטריונים. כמו כן, נדרש לתת גילוי מתאים לגבי מכשירים הניתנים למימוש המסווגים כהון. התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. בשלב זה

אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

- IAS 27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ו- IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, מתוקנים (להלן - "התקנים"). בהתאם לתקנים לאחר תיקונם, חברה אשר בוחרת בשיטת העלות במדידת השקעותיה בחברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות, במסגרת הדוחות הנפרדים (דוחות סולו) תוכל למדוד את ההשקעות האמורות במועד המעבר ל- IFRS לפי השווי ההוגן בהתאם ל- IAS 39 או לפי ערכם בספרים לפי כללי חשבונאות מקובלים קודמים. כמו כן, דיבידנד המתקבל מחברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות יוכר כהכנסה בדוחות הנפרדים של החברה המחזיקה. עוד נקבע כי קבלת דיבידנד מהווה, במקרים מסוימים, סממן לירידת ערך ההשקעה במוחזקת.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

כג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו - המשך

התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2009, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, עבור כל תקן בנפרד, תוך מתן גילוי. השינויים המיוחסים ל- IAS 27 ייושמו באופן פרוספקטיבי. בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

- במסגרת פרויקט התיקונים לתקינה הבינלאומית, Improvements to IFRSs, פרסם ואישר ה- IASB, במאי 2008, 35 תיקונים לתקנים הבינלאומיים השונים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. התיקונים נחלקים לשניים: (1) תיקונים בנושאי הצגה, הכרה ומדידה, אשר משנים כללי חשבונאות קיימים; ו- (2) תיקונים המתייחסים למינוח ולעריכה של התקינה הבינלאומית, אשר צפויים להשפיע באופן מזער, אם בכלל, על כללי החשבונאות.

מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2009 ולאחריו, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון ובכפוף להוראות המעבר המתייחסות למאמץ לראשונה של IFRS. בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה לאמוד את השפעת יישום התקנים על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

- IFRIC 15 הסכמים בדבר הקמת נכסי נדל"ן (להלן "הפרשנות"). הפרשנות מספקת הנחיות לבחינה האם עסקאות הקמת נכסי נדל"ן הן בתחולת IAS 18, הכנסות, לפיו ההכנסה מהקמת נכס הנדל"ן תוכר בעיתוי ובאופן דומה להכנסה ממכירת מוצר או שירות, או בתחולת IAS 11, חוזה הקמה, לפיו ההכנסה תוכר בהתאם לשלב השלמה של נכס הנדל"ן.

יש ליישם את הפרשנות לקופות שנתיות אש יחלו ביום 1.1.2009, או לאחר מכן, בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה כל השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

- IFRIC 16, גישור השקעה נטו בפעילות חוץ (להלן "הפרשנות"). הפרשנות מתייחסת למקרים בהם קיימת השקעה בפעילות חוץ ומספקת הנחיות באשר לגידור השקעה כאמור. בין היתר הפרשנות מתייחסת לאופי הסיכון המגודר וסכום הפריט המגודר לגביו מיועדים יחדי גידור, למיקום הפריט המגודר בקבוצת חברות לטיפול בקרן ההון במועד גריעת פעילות החוץ.

הפרשנות תחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1.10.2008, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה כל השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

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 הזיקוק הכללי בחברה, כדאיות הזיקוק ויבוא מתחרה), על היקף מכירת המוצרים על ידי החברה ועל תמהיל המוצרים הנמכרים על ידה.

באור 5 - דיווח מגזרי

הקבוצה פועלת במסגרת המגזרים העסקיים העיקריים הבאים:

1. זקוק – זקוק נפט גולמי ויצור מוצרי דלק.
2. סחר – מסחר בנפט גולמי ומוצריו ומסחר בנגזרים על מחירי הנפט ומוצריו.
3. פולימרים – יצור פולימרים חומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.
4. ארומטים – יצור ארומטים וממסים המשמשים כחומרי גלם ויצור מוצרים אחרים.

מרבית פעילות הסחר משולבת אנכית במסגרת פעילות מגזר הזקוק. פעילות הסחר החיצונית מוצגת החל מהרבעון הראשון בשנת 2008 כמגזר עסקי נפרד (פעילות מגזר הסחר בתקופות קודמות אינה מהותית).

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 5 - דיווח מגזרי - המשך

מגזרים עסקיים

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק		
				ארומטים		פולימרים						
				לתקופה של שישה חודשים המסתיימת ביום 30 ביוני								
2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	
(בלתי מבוקר)												
9,873,751	15,343,779	(1,200,985)	(1,435,605)	1,022,921	1,090,779	623,815	850,160	-	1,096,942	9,428,000	13,741,503	סך הכנסות המגזר
986,286	561,637	(8,968)	(15,369)	124,164	122,915	89,613	27,995	-	15,802	781,477	410,294	רווח גולמי במגזר
(201,527)	(217,780)	3,216	8,121	(48,578)	(54,979)	(33,731)	(46,834)	-	-	(122,434)	(124,088)	מכירה, הנהלה וכלליות
(117,691)	-	-	-	(8,789)	-	(11,840)	-	-	-	(97,062)	-	מענק הפרטה
-	48,753	-	-	-	-	-	48,753	-	-	-	-	הפחתת מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
667,068	392,610	(5,752)	(7,248)	66,797	67,936	44,042	29,914	-	15,802	561,981	286,206	רווח תפעולי
56,086	184,456											הכנסות מימון
(145,736)	(316,799)											הוצאות מימון
29,568	13,122											חלק החברה ברווחי חברות כלולות (נטו ממס)
606,986	273,389											רווח לפי מיסים על הכנסה
165,439	14,616											מסים על הכנסה
441,547	258,773											רווח נקי לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 5 - דיווח מגזרי – המשך

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק		
				ארומטים		פולימרים						
2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	
לתקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום 30 ביוני												
(בלתי מבוקר)												
5,316,827	8,511,148	(629,591)	(716,567)	537,417	551,269	312,359	460,115	-	810,693	5,096,642	7,405,638	סך הכנסות המגזר
657,720	410,642	(4,348)	(11,782)	77,756	65,405	45,346	7,921	-	8,555	538,966	340,543	רווח גולמי במגזר
(88,494)	(126,466)	4,443	3,686	(23,007)	(31,304)	(17,375)	(25,405)	-	-	(52,555)	(73,443)	מכירה, הנהלה וכלליות
1,860	-	-	-	139	-	187	-	-	-	1,534	-	מענק הפרטה
-	48,753	-	-	-	-	-	48,753	-	-	-	-	הפחתת מוניטין שלילי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	שנוצר ברכישה
571,086	332,929	95	(8,096)	54,888	34,101	28,158	31,269	-	8,555	487,945	267,100	רווח תפעולי
8,278	41,802											הכנסות מימון
(69,537)	(113,736)											הוצאות מימון
21,259	31,493											חלק החברה ברווחי
												חברות כלולות (נטו
												ממס)
531,086	292,488											רווח לפני מיסים על
137,334	41,299											הכנסה
393,752	251,189											מיסים על הכנסה
												רווח נקי לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 5 - דיווח מגזרי – המשך

מאוחד	התאמות למאוחד	פטרוכימיה		סחר	זקוק	
		ארומטים	פולימרים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007						
(מבוקר)						
21,513,370	(2,625,061)	2,150,341	1,407,191	-	20,580,899	סך הכנסות המגזר
1,691,358	(23,473)	254,971	199,591	-	1,260,269	רווח גולמי בגזר
417,147	(17,697)	105,748	78,138		250,958	מכירה, הנהלה וכלליות
116,503	-	8,701	11,720	-	96,082	מענק הפרטה
1,157,708	(5,776)	140,522	109,733	-	913,229	רווח תפעולי
142,240						הכנסות מימון
(561,769)						הוצאות מימון
28,399						חלק החברה ברווחי חברות כלולות (נטו ממס)
766,578						רווח לפני מיסים על הכנסה
184,601						מסים על הכנסה
581,977						רווח נקי לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008 באלפי ש"ח

באור-6 - מסים על הכנסה

ביום 26.2.2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (לה-ן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא תחושב עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, תופסק ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך.

באור-7 - רכוש קבוע

התקשרות הונית

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 חתמה הקבוצה על הסכמים לרכישת רכוש קבוע בסך של כ- 201 מליוני ש"ח. הרכוש הקבוע צפוי להימסר לקבוצה עד סוף שנת 2009.

באור-8 - עסקת רכישת Domo Chemicals N.

א. ביום 23.1.2008, התקשרה כאו"ל באמצעות Colland Polymers B.V, (להלן- "colland") חברת בת בבעלות מלאה, עם חברת Domo Chemicals N.V (להלן - "Domo"). Domo 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 תרכוש 49% ממניותיה של חברת Domo בתמורה ל- 20 מליוני אירו. בנוסף החל משנת 2013 עשויה חברת Domo להיות זכאית לתמורה נוספת שלא תעלה על 1 מליוני 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 מליוני אירו נוספים בניכוי דיבידנדים שיחולקו ל- Domo והכל בצירוף ריבית שנתית של 5%. לחברת Domo קיימת אופציית PUT למימוש החל מיום 1.7.2011 למכירת 51% הנותרים לכאו"ל באותם תנאים. ביום 25.4.2008 הושלמה העסקה.

ב. כאו"ל מאחדת את נתוני Domo החל מיום 1.5.2008 בשל קיום האופציות, נכללו נתוני Domo באיחוד מלא ולא נכללו כל זכויות מיעוט בגין חלקם של יתרת בעלי המניות ב-Domo. ההתחייבות בגין אופצית ה- PUT מסווגת במסגרת התחייבויות אחרות לזמן ארו להלן ניתוח הנכסים וההתחייבויות שנרכשו:

ערך פנקסני התאמה לשווי הוגן שווי הוגן ברכישה לפי שעור החזקת החברה בכאו"ל (50%)

108,397	-	108,397	נכסים שוטפים
114,333	100,211	14,122	נכסים בלתי שוטפים
(61,144)	-	(61,144)	התחייבויות שוטפות
(28,167)	(25,556)	(2,611)	התחייבויות שאינן שוטפות

בתי זקוק לנפט בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח**

באור – 8 - עסקת רכישת Domo Chemicals N.V - המשך

- ג. כאו"ל שילמה כ- 20 מליון אירו במזומן ביום 6.5.2008, בתמורה לרכישת 49% מחברת Domo.
- ד. ייחוס המיסים על עודף העלות שיוחס, חושב לפי שיעור מס של 25.5%.
- ה. הנכסים (לרבות נכסים בלתי מוחשיים: ידע והסכם מסחרי עם ספק חומר הגלם העיקרי) וההתחייבויות של Domo נכללו במאזן המאוחד בהתאם לשוויים ההוגן במועד השלמת העסקה.
- ו. בדוחות רווח והפסד המאוחדים, הרכוש הקבוע של Domo מופחת על פני 15 שנים, הידע מופחת על פני 15 שנים וההסכם עם הספק מופחת על פני 37 חודשים.
- ז. על פי הקצאת עלות הרכישה שביצעה כאו"ל כתוצאה מהרכישה, נובע מוניטין שלילי בסך כ- 49 מליון ש"ח. בדוחות רווח והפסד מאוחדים נרשם רווח חד פעמי בגין מוניטין שלילי זה. נכון למועד הדוחות טרם סיימה כאו"ל את ייחוס עודף העלות לנכסים על התחייבויות המזוהים. עודף העלות שיוחס, הופחת בהתאם לרשום בסעיף ו' לעיל. הוצאות הרכישה בסך 2,909 אלפי ש"ח נכללו בסעיף הנהלה וכלליות.
- ח. זרימת מזומנים נטו ברכישה:

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
-	-	88,690	-	88,690	סה"כ שווי הרכישה
-	-	(34,915)	-	(34,915)	בניכוי תמורה שלא במזומן
-	-	53,775	-	53,775	תמורה ששולמה במזומן
-	-	(4,372)	-	(4,372)	בניכוי מזומנים ושיווי מזומנים שנרכשו
		49,403	-	49,403	

ט. השפעת הרכישה על תוצאות הקבוצה:

בדוחות רווח והפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30.6.2008, נכללו כ- 46,004 אלפי ש"ח המיוחסים לחברת Domo. במידה והרכישה היתה מתבצעת בתחילת התקופה של שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30.6.2008, סך הכנסות הקבוצה היו מסתכמות בכ- 8,750,349 ובכ- 15,522,194 אלפי ש"ח בהתאמה ורווחי הקבוצה היו מסתכמים בכ- 251,393 ובכ- 263,181 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור – 9 - הון וקרנות

- א. ביום 28.4.2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה חלוקת דיבידנד בסך של 240 מליון ש"ח (71.6 מליון דולר, 0.036 דולר למניה) ששולם בתאריך 20.5.2008
- ב. ראה באור 13 בנוגע להחלטת האסיפה הכללית לאחר תאריך המאזן, על הגדלת ההון הרשום ושינוי התקנון בקשר לאישור הכרזת דיבידנדים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור – 9 - הון וקרנות - המשך

פירוט תנועות נוספות בהון העצמי

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	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)								
3,076,042	(297,396)	1,253,921	118,332	-	-	2,174	1,999,011	1.1.2008 ליום (מבוקר)
245	-	-	245	-	-	-	-	חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת דיבידנד שהוכרז ושולם
(240,000)	-	(240,000)	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
7,194	-	-	-	-	-	7,194	-	הכנסה כוללת לתקופה הפרשים תרגום דוחות כספיים
219,906	-	258,192	-	(39,057)	771	-	-	
(405,854)	(405,854)	-	-	-	-	-	-	
<u>2,657,533</u>	<u>(703,250)</u>	<u>1,272,113</u>	<u>118,577</u>	<u>(39,057)</u>	<u>771</u>	<u>9,368</u>	<u>1,999,011</u>	30.6.2008 ליום (בלתי מבוקר)
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)								
2,933,515	-	1,920,280	-	-	-	-	1,013,235	1.1.2007 ליום (מבוקר)
-	-	(985,776)	-	-	-	-	985,776	חלוקת מניות הטבה
101	-	-	101	-	-	-	-	חלק החברה בקרן הון בחברה המוחזקת
(3,879)	-	(3,879)	-	-	-	-	-	תשלום הוצאות הנפקה לבעל שליטה
97,179	-	-	97,179	-	-	-	-	תשלום מענק הפרטה לעובדי החברה ע"י המדינה
21,350	-	-	21,350	-	-	-	-	תשלום מענק הפרטה לעובדי חברות מוחזקות
441,547	-	441,547	-	-	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה הפרשים מתרגום דוחות
29,927	29,927	-	-	-	-	-	-	
<u>3,519,740</u>	<u>29,927</u>	<u>1,372,172</u>	<u>118,630</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,999,011</u>	30.6.2007 ליום (בלתי מבוקר)

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 9 - הון וקרנות - המשך

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	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)								
2,851,791	(531,883)	1,261,505	118,332	-	-	4,826	1,999,011	יתרה ליום 1.4.2008 (בלתי מבוקר)
245	-	-	245	-	-	-	-	חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת דיבידנד שהוכרז ושולם
(240,000)	-	(240,000)	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
4,542	-	-	-	-	-	4,542	-	הכנסה כוללת לתקופה הפרשים תרגום דוחות כספיים
212,322	-	250,608	-	(39,057)	771	-	-	
(171,367)	(171,367)	-	-	-	-	-	-	
<u>2,657,533</u>	<u>(703,250)</u>	<u>1,272,113</u>	<u>118,577</u>	<u>(39,057)</u>	<u>771</u>	<u>9,368</u>	<u>1,999,011</u>	יתרה ליום 30.6.2008 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)								
3,050,451	(49,491)	978,800	122,131	-	-	-	1,999,011	יתרה ליום 1.4.2007 (בלתי מבוקר)
(3,501)	-	-	(3,501)	-	-	-	-	חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה
(380)	-	(380)	-	-	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה הפרשים תרגום דוחות כספיים
393,752	-	393,752	-	-	-	-	-	
79,418	79,418	-	-	-	-	-	-	
<u>3,519,740</u>	<u>29,927</u>	<u>1,372,172</u>	<u>118,630</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,999,011</u>	יתרה ליום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 9 - הון וקרנות - המשך

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	
								יתרה ליום 1.1.2007 (מבוקר)
2,933,515	-	1,920,280	-	-	-	-	1,013,235	
-	-	(985,776)	-	-	-	-	985,776	חלוקת מניות הטבה חלק החברה בקרן הון בחברה המוחזקת
(197)	-	-	(197)	-	-	-	-	תשלום הוצאות הנפקה לבעל שליטה
(4,048)	-	(4,048)	-	-	-	-	-	תשלום מענק הפרטה לעובדי החברה ע"י המדינה
97,179	-	-	97,179	-	-	-	-	תשלום מענק הפרטה לעובדי חברות מוחזקות
21,350	-	-	21,350	-	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
2,174	-	-	-	-	-	2,174	-	דיבידנד שהוכרז ושולם
(280,000)	-	(280,000)	-	-	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה הפרשים מתרגום דוחות
603,465	-	603,465	-	-	-	-	-	
(297,396)	(297,396)	-	-	-	-	-	-	
<u>3,076,042</u>	<u>(297,396)</u>	<u>1,253,921</u>	<u>118,332</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,174</u>	<u>1,999,011</u>	יתרה ליום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)

באור 10 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. תביעות משפטיות

- כנגד המדינה, החברה והחברה לישראל בע"מ, הוגשה תביעה אזרחית ע"י התנועה לאיכות השלטון בבקשה לקבל סעד הצהרתי לפיו ביום 18.10.2003 על החברה להעביר למדינה ללא תמורה את כל נכסי החברה שהיו בבעלותה באותה העת. לאחר תקופת הדוח נמחקה התביעה בהסכמת כל הצדדים, תוך שהתובעת התחייבה שלא לחדש את התביעה.
- כנגד החברה וכנגד חברות מוחזקות מסויימות הוגשו תביעות משפטיות, בטענה כי נזקי גוף ורכוש, שנגרמו לתובעים, נובעים מזיהום נחל הקישון, אשר לטענת התובעים לחברה ולחברות המוחזקות המסויימות היה חלק בו. בתקופת הדוח לא היה שינוי מהותי במצב התביעות הנ"ל. הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועצי המשפטיים ושל יועצי המשפטיים של החברות המוחזקות, אינה יכולה להעריך את סכום החשיפה, אם בכלל, ולכן לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים. ראה גם באור 19 ב' (2) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31.12.2007.
- נגד החברה ו- 11 גורמים נוספים, כולל גדיב, כאו"ל וחברה כלולה, הוגשה תביעה מטעם מספנות ישראל בע"מ, בטענה כי זיהום נחל הקישון ע"י הגופים הנתבעים גרם למתקני התובעת, המצויים במוצא הנחל, נזקים שונים. סכום התביעה הינו כ- 21 מליוני ש"ח למועד הגשתה (1.2004), וכן תובעת סכום בלתי מוגדר בגין נזקים עתידיים ופיצויים לדוגמא. למועד הדוחות הכספיים מצוי ההליך בשלבי קדם משפט ושמיעת הראיות בתיק צפויה להתחיל בשנת 2009.

באור 10 – התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ביום 18.3.2008 חתמו התובעת וכאו"ל על הסכם פשרה לפיו תדחה התביעה כנגד כאו"ל וימחקו כל ההליכים המתייחסים באופן בלעדי לכאו"ל בחוות דעת המומחים מטעם התובעת. בהסכם הפשרה, התחייבה כאו"ל, כי ככל שתושג פשרה בתביעה בהסכמת רוב הנתבעים וצדדי ג' שיוותרו בתיק, אשר תסיים את כל ההליכים בתביעה, תשתתף כאו"ל באותה פשרה ב- 2.8% מהסכום שישולם לתובעת על פי אותה פשרה.

ביום 26.3.2008 ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה זה. כאו"ל מנהלת משא ומתן עם הנתבעים בתיק על מנת שלא ישלחו כנגדה הודעות צד ג' ועל כן מעמדה בתיק טרם הובהר סופית. במצב דברים זה, מעריכים יועציה המשפטיים של כאו"ל, כי כאו"ל לא תחוייב בסכום משמעותי בגין תביעה זו, אם בכלל.

4. החברה קיבלה חיובי ארנונה מאת עיריית חיפה עבור חלק משנת 2005 ועבור השנים 2006 עד 2008 (כולל). עבור חלק משנת 2005 חוייבה החברה בסך של כ-8 מיליון ש"ח, עבור שנת 2006 חוייבה החברה בסכום של כ-48 מיליון ש"ח עבור שנת 2007 חוייבה החברה בסכום דומה לחיוב בגין שנת 2006 ועבור שנת 2008 חוייבה בסכום של כ-51 מיליון ש"ח. החברה הגישה השגות ועררים על חיובים אלו ובמקביל - הגישה עתירה לבג"צ כנגד שרי האוצר והפנים וכנגד הגורמים המוניציפאליים הרלוונטיים, ביחס לחוקיות דרישות הארנונה. החברה שילמה מקדמות - וזאת מבלי להכיר בחוקיותם של החיובים - בסך כולל של כ-53.3 מיליוני ש"ח, על חשבון הארנונה המגיעה (ו/או תגיע) ממנה על פי דין.

בראשית חודש אפריל 2008, העבירה עיריית חיפה לחברה הודעת שומה מתוקנת לתקופה החל מיום 26.10.2005 ועד תום שנת 2008, על פיה יתרת חיובה הצפוי של החברה, בניכוי המקדמה כאמור לעיל, לאחר שתבוצע מדידה אותה מתכננת העיריה לערוך בשטחי החברה, יגדל לסכום של כ-94.5 מיליון ש"ח לתקופה שעד סוף חודש פברואר 2008.

בין העיריה לבין החברה מתנהלים מגעים לסיום מוסכם של שומות הארנונה.

5. ביום 12.5.2008 התקיים במשרד להגנת הסביבה בחיפה, שימוע לחברות תש"ן, קצא"א ולחברה, בעקבות טענות של המשרד להגנת הסביבה ולפיהן, בסיוור שנערך בסמוך למעגן הדייג ברצועה של תש"ן בו מבוצעות עבודות בצנרת בז"ח וקצא"א, התגלו ממצאים העלולים להעיד על זיהום וכי קרקע שנחשדת כמזוהמת, פונתה מן האזור לבית זיקוק חיפה. בשימוע שנערך הודיעה החברה כי היא מבצעת סיוור לאורך המסדרון, הצנרת מוגנת בהגנה קטודית ונערכות בדיקות לצנרת קודם לכל הזרמה בה וממצאי הבדיקות מעידים כי לא ארעה דליפה מצנרת זו. למרות האמור לעיל, החברה אינה יכולה לשלול את האפשרות כי קיימת לה חשיפה בנושא זה, בסכומים שאיננה יכולה להעריך בשלב זה, בין היתר, היות שהיקף הזיהום, אם וככל שהוא קיים כיום, אינו ידוע וכמו כן, אין לחברה ידיעה אם קיים זיהום מתי נוצר, ובאחריות מי.

6. ביום 10.4.2008 נשלח לכאו"ל מכתב מהמשרד להגנת הסביבה ובו נטען כי ביום 9.4.2008 נפלט עשן שחור מלפיד הפוליפרופילן של כאו"ל לפרקי זמן העולים על 6 דקות מצטברות בשעה, דבר המהווה, לטענת המשרד להגנת הסביבה, הפרה של הוראות הצו האישי. בעקבות האירוע הנטען זומנה כאו"ל לשימוע במשרדי מנהל המחוז להגנת הסביבה שנערך ביום 1.5.2008.

יצויין כי כאו"ל חולקת על הוראות הפליטה במקרה תקלה הקבועות בצו האישי (אשר כוללות הוראה לפיה פליטת עשן לא תעלה על משך של 6 דקות מצטברות בשעה), שכן לטענתה, ההוראות אינן ישימות וכאו"ל אינה יכולה לעמוד בהן. כאו"ל פועלת מול המשרד להגנת הסביבה לשינוי הוראות הפליטה במקרה תקלה.

באור 10 – התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

יצויין כי, בשימוע שנערך לכאוו"ל ביום 19.8.2007 בעקבות אירוע קודם של פליטת עשן, צוין כי כל חריגה נוספת מהוראות הצו האישי תביא לפתיחה בחקירה של המשרד להגנת הסביבה.

ביום 19.5.2008 קיבלה כאוו"ל את פרוטוקול השימוע בקשר לאירוע ("הפרוטוקול"), אשר כולל דרישה "להפסיק את הפעילות במתקן המונומר לאלתר עד להתקנת כל הנדרש עפ"י Best Available Technique ("B.A.T"), לרבות הגיבויים הנחוצים למניעת תקלות, הכל לשביעות רצון המשרד ואיגוד ערים חיפה" (להלן "הדרישה").

ביום 25.5.2008 השביתה כאוו"ל את המתקנים. (להלן: "ההשבתה הזמנית"). במסגרת ההשבתה הזמנית ביצעה כאוו"ל פעולות שונות על מנת להבטיח שטכנולוגית ה-B.A.T המותקנת בלפיד תופעל בתהליכים המיטביים, לרבות גיבויים נחוצים למניעת תקלות. להערכת כאוו"ל, עם סיום ההשבתה הזמנית היא עומדת בכל הדרישות שהעלה מנהל המחוז ביחס ללפיד. עם זאת, הדגישה כאוו"ל בפני מנהל המחוז כי בכך לא יהיה כדי לפתור את עניין הוראות הפליטה במקרה תקלה וחזרה וביקשה כי תמונה וועדה מקצועית לבחינת העניין.

ביום 6.7.2008, התקיים לכאוו"ל שימוע אצל מנהל המחוז, וזאת, על פי הנטען על ידי מנהל המחוז, בשל אי קיום הוראות הצו האישי וגרימת זיהום אויר בלתי סביר, בקשר עם אירוע של פליטת עשן ממפעל כאוו"ל מיום 21.6.2008. בפרוטוקול השימוע האמור, דורש מנהל המחוז מהחברה, בין היתר, לסגור את אחד ממתקני הפוליאיתילן של החברה עד סיום הבדיקה והפקת הלקחים וכן דרישה כי הבדיקה תיערך על ידי מומחה גרמני תוך שבועיים ממועד השימוע האמור וכי יוגש דו"ח ומסקנותיו ימומשו בתוך חודש ממועד אותו שימוע. כאוו"ל יישמה את הדרישות המופיעות בפרוטוקול השימוע האמור ובכלל זה סגרה את אחד ממתקני הפוליאיתילן של כאוו"ל, אשר הופעל מחדש עם סיום בדיקתו ביום 18.7.2008.

נכון למועד הדוחות, אין ביכולת כאוו"ל להעריך את ההשלכות שינבעו מהאירוע.

פרט לאמור לעיל, לא חלו שינויים מהותיים נוספים, בתקופת הדוח, בתביעות אשר הוגשו כנגד חברות הקבוצה.

חברות הקבוצה נוהגות לרשום בספריהן הפרשות לתביעות שלדעת הנהלותיהן, בהתבסס על יועציהן המשפטיים, מירב הסיכויים שיתממשו. ההפרשה נעשית על פי אומדן סכומי התשלומים הצפויים לסילוק ההתחייבות. סכום החשיפה הנוספת בגינה אין הפרשה עומד על סך כ- 583 מליון ש"ח (לא כולל תביעות הכלולות בסעיפים 1 ו-2 לעיל).

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 הראשונה של שנת 2009, צפויה תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ לבצע עבודות תחזוקה בקו הימי המשמש לפריקת נפט גולמי במסוף חיפה, בכפוף לאישורים הנדרשים מהגורמים המוסמכים.

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS

א. כללי

כפי שצויין בבאור 2(א), זוהי תמצית דוחות הביניים המאוחדים הראשונים שהכינה הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחות השנתיים המאוחדים הראשונים על פי IFRS.

המדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 3 יושמה בהכנת תמצית דוחות הביניים המאוחדים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2008, המידע ההשוואתי לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2007, המידע ההשוואתי לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2007 ומאזן הפתיחה לפי IFRS ליום 1.1.2007 (להלן - "מועד המעבר").

באור זה נערך על בסיס תקני IFRS הידועים כיום, אשר פורסמו ויכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31.12.2008, על בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה. תקני ה- IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שתסתיים 31.12.2008 כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרות נוספות ולכן לא ניתן לקבוע אותם בוודאות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית שיושמו לגבי התקופות המוצגות, ייקבעו באופן סופי רק בעת הכנת הדוחות הכספיים הראשונים על פי IFRS ליום 31.12.2008.

ההסבר אודות השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל לכללי ה- IFRS על מצבה הכספי של החברה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה ניתן בטבלאות ובבאורים להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ב. מאזנים:

ליים 1.1.2007				
IFRS	השפעת המעבר	השפעת החלפת מטבע הפעילות לדולר	כללי חשבונאות בישראל	באור ח'
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח *	אלפי ש"ח	
523,570	-	523,570	523,570	
414,749	-	414,749	414,749	
2,175,459	-	2,175,459	2,175,459	
466,985	24,560	442,425	446,010	8
8,691	-	8,691	8,691	
2,766,057	(40,805)	2,806,862	2,813,392	4
6,355,511	(16,245)	6,371,756	6,381,871	
243,740	20,390	223,350	191,002	13
7,409	-	7,409	7,409	
33,049	(12,409)	45,458	45,458	
284,198	7,981	276,217	243,869	
4,049,756	316,888	3,732,868	3,827,045	3,5,7
53,557	8,442	45,115	48,100	7
10,743,022	317,066	10,425,956	10,500,885	
899,142	-	899,142	899,142	
2,214,883	-	2,214,883	2,214,883	
561,238	(53,108)	614,346	614,961	2,4
82,563	-	82,563	82,563	
87,785	-	87,785	87,785	
20,000	-	20,000	20,000	
3,865,611	(53,108)	3,918,719	3,919,334	
854,799	-	854,799	854,799	
2,205,647	-	2,205,647	2,205,647	
524,475	47,781	476,694	498,352	17
29,275	-	29,275	29,275	
329,695	50,894	278,801	278,801	2
3,943,891	98,675	3,845,216	3,866,874	
7,809,502	45,567	7,763,935	7,786,208	
1,013,235	-	1,013,235	919,650	18
-	435	(435)	(435)	
1,920,285	271,064	1,649,221	1,795,462	
2,933,520	271,499	2,662,021	2,714,677	
10,743,022	317,066	10,425,956	10,500,885	

* ראה באור ח' (1) להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS - המשך

ג. מאזנים:

ליום 30.6.2007				
IFRS	השפעת המעבר	השפעת החלפת מטבע	כללי חשבונאות בישראל	באור ח'
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח *	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף				
48,571	-	48,571	48,571	
34,859	34,859	-	-	
432,442	-	432,442	432,442	
1,855,135	-	1,855,135	1,855,135	
409,169	(44,775)	453,944	493,159	8
12,900	12,900	-	-	
3,490,205	-	3,490,205	3,392,791	4
6,283,281	2,984	6,280,297	6,222,098	
השקעות והלוואות לזמן ארוך				
256,436	(2,375)	258,811	190,848	
9,382	9,382	-	-	
299,592	-	299,592	299,592	
7,259	(9,382)	16,641	16,641	4
36,374	(15,309)	51,683	50,906	2
609,043	(17,684)	626,727	557,987	
4,141,836	330,262	3,811,574	3,882,440	3,5,6,7
55,976	8,485	47,491	49,630	7
11,090,136	324,047	10,766,089	10,712,155	
סה"כ נכסים				
התחייבויות שוטפות				
1,205,988	-	1,205,988	1,205,988	
1,825,214	(3,128)	1,828,342	1,828,342	
347,373	(4,716)	352,089	391,700	2,4
87,368	-	87,368	87,368	
80,400	3,128	77,272	77,272	
3,546,343	(4,716)	3,551,059	3,590,670	
התחייבויות לזמן ארוך				
974,865	-	974,865	974,717	
2,120,819	-	2,120,819	2,120,019	
583,456	45,197	538,259	519,079	
29,217	-	29,217	29,217	
315,696	41,666	274,030	272,017	2
4,024,053	86,863	3,937,190	3,915,049	
7,570,396	82,147	7,488,249	7,505,719	
סך התחייבויות הון עצמי				
1,999,011	-	1,999,011	2,000,000	
148,557	-	148,557	117,777	
1,372,172	241,900	1,130,272	1,088,659	
3,519,740	241,900	3,277,840	3,206,436	
11,090,136	324,047	10,766,089	10,712,155	

* ראה באור ח' (1) להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS - המשך

ה. דוחות רווח והפסד:

ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום 30.6.2007					
IFRS	השפעת המעבר	השפעת החלפת מטבע הפעילות לדולר	כללי חשבונאות בישראל	באור ח'	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח *	אלפי ש"ח		
9,873,751	-	9,873,751	10,440,995		הכנסות
8,939,015	60,862	8,878,153	9,531,371	2,4,5,6	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שעררך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(51,550)	(51,550)	-	-		סה"כ עלות המכר
8,887,465	9,312	8,878,153	9,531,371		
986,286	(9,312)	995,598	909,624	3 9	רווח גולמי
62,464	-	62,464	59,945		הוצאות מכירה
139,063	249	138,814	150,332		הוצאות הנהלה וכלליות
117,691	117,691	-	-		מענק הפרטה
667,068	(127,252)	794,320	699,347	2	רווח תפעולי
56,086	(4,378)	60,464	31,939	4	הכנסות מימון
(145,736)	2,062	(147,798)	(115,512)	9	הוצאות מימון
-	117,691	(117,691)	(118,529)		מענק הפרטה
29,568	29,568	-	-		חלק החברה ברווחי חברות כלולות (נטו ממס)
606,986	17,691	589,295	497,245		רווח לפני מסים על הכנסה
(165,439)	3,810	(169,249)	(139,982)		הטבת מס (מסים על הכנסה)
441,547	21,501	420,046	357,263		רווח לאחר מיסים על הכנסה
-	(51,915)	51,915	20,163		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
441,547	(30,414)	471,961	377,426		רווח נקי לתקופה
0.221	(0.015)	0.236	0.189		רווח למניה רגילה
					רווח בסיסי ומדולל ל- 1 מניה רגילה

* ראה באור ח' (1) להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS - המשך

ו. דוחות רווח והפסד:

ל- 3 חודשים שנתיימו ביום 30.6.2007					
IFRS	השפעת המעבר	השפעת החלפת מטבע הפעילות לדולר	כללי חשבונאות בישראל	באור ח'	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח *	אלפי ש"ח		
5,316,827	-	5,316,827	5,644,961		הכנסות
4,850,307	123,739	4,726,568	5,195,551	2,4,5,6	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(191,200)	(191,200)	-	-		סה"כ עלות המכירות
4,659,107	(67,461)	4,726,568	5,195,551		
657,720	67,461	590,259	449,410	3 9	רווח גולמי
30,216	-	30,216	29,366		הוצאות מכירה
58,278	249	58,029	67,431		הוצאות הנהלה וכלליות
(1,860)	(1,860)	-	-		מענק הפרטה
571,086	69,072	502,014	352,613	2 4 9	רווח תפעולי
8,278	(6,284)	14,562	10,959		הכנסות מימון
(69,537)	8,057	(77,594)	(96,740)		הוצאות מימון
-	(1,860)	1,860	-		מענק הפרטה
21,259	21,259	-	-		חלק החברה ברווחי חברות כלולות (נטו ממס)
531,086	90,244	440,842	266,832		רווח לפני מסים על הכנסה
(137,334)	(29,340)	(107,994)	(49,938)		מסים על הכנסה
393,752	60,904	332,848	216,894		רווח לאחר מיסים על הכנסה
-	(28,641)	28,641	11,007		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
393,752	32,263	361,489	227,901		רווח נקי לתקופה
0.197	0.016	0.181	0.114		רווח למניה רגילה
					רווח בסיסי ומדולל ל- 1 מניה רגילה

* ראה באור ח' (1) להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS - המשך

ז. דוחות רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2007

IFRS	השפעת המעבר	כללי		באור ח'	
		חשבונאות בישראל	חשבונאות בישראל		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח *	אלפי ש"ח		
21,513,370	-	21,513,370	21,339,364		הכנסות
19,739,211	(15,631)	19,754,842	19,843,713	2,4,5,6	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
82,801	82,801	-	-		סה"כ עלות המכר
19,822,012	67,170	19,754,842	19,843,713		רווח גולמי
1,691,358	(67,170)	1,758,528	1,495,651		הוצאות מכירה
137,692	-	137,692	137,077	3	הוצאות הנהלה וכלליות
279,455	493	278,962	276,802	9	מענק הפרטה
116,503	116,503	-	-		רווח תפעולי
1,157,708	(184,166)	1,341,874	1,081,772		הכנסות מימון
142,240	7,009	135,232	25,537	4	הוצאות מימון
(561,769)	(3,512)	(558,257)	(75,090)	2	מענק הפרטה
-	116,503	(116,503)	(117,833)	9	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
28,399	28,399	-	-		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
766,578	(35,767)	802,345	914,386		הטבת מס (מסים על הכנסה)
(184,601)	16,703	(201,304)	(241,653)		רווח לאחר מסים על הכנסה
581,977	(19,064)	601,041	672,733		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
-	(28,243)	28,243	19,833		רווח נקי לשנה
581,977	(47,307)	629,284	692,566		רווח למניה רגילה
0.291	(0.024)	0.315	0.346		רווח בסיסי ומדולל ל-1 מניה רגילה

* ראה באור ח' (1) להלן.

ח. באורים להתאמה ל- IFRS:

- בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, ניתן היה לקבוע מטבע פעילות השונה מהשקל החדש רק במקרים בהם מרבית ההכנסות מתקבלות וכן מרבית הנכסים נרכשים באותו המטבע. בהתאם ל-IFRS, כדי לקבוע את מטבע הפעילות על הישות לשקול, בין היתר, את הגורמים הבאים:
 - המטבע אשר משפיע בעיקר על מחירי המכירה של הסחורות והשירותים (בדרך כלל יהיה זה המטבע שבו נקובים ומסולקים מחירי המכירה של הסחורות והשירותים) והמטבע של המדינה אשר הכוחות התחרותיים והפיקוח (רגולציה) שלה קובעים בעיקר את מחירי המכירה של הסחורות והשירותים.
 - המטבע אשר משפיע בעיקר על עלויות העבודה, חומרים ועלויות אחרות להספקת סחורות או שירותים (בדרך כלל, יהיה זה המטבע שבו נקובות ומסולקות עלויות אלה).

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ח. באורים להתאמה למאזן ולרווח או הפסד - המשך

- ג. כמו כן, קיימים גורמים נוספים היכולים לספק ראייה למטבע הפעילות של הישות, כגון המטבע בו מופקים מקורות כספיים מפעילויות מימון והמטבע בו בדרך כלל מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת.
- בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, מטבע הפעילות של החברה הינו השקל החדש, בעוד שבהתאם ל-IFRS מטבע הפעילות הינו הדולר.
2. בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשיעורי היוון, שיעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה, הבראה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון, בהתאמה. במועד המעבר ל- IFRS, נמדדות כל ההתחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 19 בדבר הטבות לעובדים. הטבות לאחר פרישה שהינן בגין תכניות הטבה מוגדרות נמדדות בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהוונים. שיעור ההיוון שנלקח מבוסס על שיעור ריבית של אגרות חוב ממשלתיות מכיוון שלדעת החברה אין שוק עמוק לאגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל. נושא זה יבחן לעומק ע"י צוות משימה על ידי הרשות לניירות ערך, כך שיתכן שתתקבל החלטה שונה מהטיפול שנקט בדוחות הכספיים.
- החברה בחרה להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות בהון העצמי, (יתרת העודפים), בהתאם לחלופות הקיימות ב- IAS 19, מאחר ולפי חלופה זו המאזן משקף את השווי ההוגן הנאות של ההתחייבויות נטו לעובדים לתאריך החתך וכמו כן על פי חלופה זו, דוח רווח והפסד משקף באופן נאות יותר את תוצאות פעילותה של החברה כך שנמנעת תנודתיות בגין רווחים והפסדים אקטואריים.
3. בהתאם לכללי החשבונאות בישראל הוצגה חכירת המבנים מהמדינה כעסקה עם בעל עניין. עסקת החכירה המימונית עם בעל שליטה נרשמה כהתחייבות מימונית לזמן ארוך, ובהתאם לכך נזקף ההפרש שבין ההתחייבות לדמי החכירה המינימאליים ובין עלות המבנים לקרן הון.
- בהתאם ל- IFRS, הוכרה חכירת המבנים כחכירה מימונית. בהתאם לתקינה הבינלאומית נרשמה ההתחייבות בגין חכירה מימונית כנגד נכס – מבנים (ולא כנגד קרן הון), בסכום הערך הנוכחי המיוחס למבנים. בהתאם לכך המבנים נרשמו בספרי החברה בהתאם לסכום דמי החכירה המינימאליים.
4. חברות בקבוצה עושות שימוש במכשירים פיננסיים, לרבות שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים, על מנת לצמצם חשיפה לסיכוני מחיר סחורות, לסיכוני מטבע ולסיכון ריבית. על פי הפרקטיקה המקובלת בישראל, התנאים ליישום חשבונאות גידור מבוססים בעיקרם על קריטריונים כלכליים. כמו כן, בנסיבות מסוימות מכשירים פיננסיים נגזרים הכשירים לגידור חשבונאי אינם נמדדים לפי שווי הוגן ולעיתים אפילו אינם מוכרים במאזן. בהתאם ל- IFRS, על מנת שעסקה במכשירים פיננסיים תחשב כעסקת גידור חשבונאי יש לעמוד במספר תנאים, לרבות תנאים לגבי ייעוד המכשיר, עמידה בדרישות תיעוד קפדניות ואפקטיביות גידור גבוהה בתחילת ובמהלך הגידור כולו. השינויים בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי המיועד לגידור של נכס או התחייבות ייקפו לדוח רווח והפסד במקביל לזקיפת השינויים בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות המגודרים ואשר מתייחסים לסיכון המגודר. כמו כן, בהתאם ל- IFRS, שינויים בשווי ההוגן בגין מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם מקיימים את התנאים הנדרשים לגידור חשבונאי, נזקפים מיידית לרווח והפסד בכל תקופה.

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ת. באורים להתאמה למאזן ולרווח או הפסד - המשך

העסקאות אשר מבצעת החברה במכשירים פיננסיים לצמצום החשיפה, כאמור לעיל, אינן עומדות בתנאי הגידור שנקבעו בתקינה הבינלאומית, ולפיכך, במעבר ל-IFRS המכשירים הפיננסיים האמורים נמדדים לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים מיידית לרווח והפסד.

השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על מחירי סחורות ומרווחי זיקוק מסווגים בסעיף נפרד במסגרת עלות המכר ואילו השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על שערי מטבעות וריביות מסווגים במסגרת הוצאות המימון.

5. בהתאם להקלה המתאפשרת לפי הוראות IFRS 1, בחרה כאו"ל למדוד פריטי רכוש קבוע (קרקע, מבנים, מכונות וציוד) לפי שווים ההוגן ליום 1.1.2007 ולהשתמש באותו שווי הוגן כעלות נחשבת ליום המעבר. העלות הנחשבת התבססה על חוות דעת של מומחה חיצוני. כמו כן, שונה אורך החיים השימושיים של חלק מהנכסים (ראה סעיף 6 להלן).

6. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של רכוש קבוע:

תקן חשבונאות בינלאומי IAS -16 בדבר רכוש קבוע, קובע כי אורך החיים השימושיים של נכס ייסקר לפחות בכל סוף שנת כספים ואם הציפיות שונות מאומדנים קודמים השינוי יטופל כשינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 8 – IAS בדבר מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות.

בחודש אוקטובר 2007 פירסמה רשות ניירות ערך את החלטה 17-3 בדבר שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של רכוש קבוע (להלן – החלטת הרשות). החלטת הרשות חלה על דוחות כספיים אשר ערוכים בהתאם לתקני IFRS. על פי החלטת הרשות ניתן לבצע שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס, המבוסס על נסיון הנצבר של התאגיד בנוגע לאותו נכס, מקום בו נצברו בידי התאגיד ראיות מוצקות ומהימנות אשר תומכות בביצוע שינוי האומדן.

בשנת 2007, בחנו חברות הקבוצה באמצעות שמאי חיצוני לענייני תעשייה, את אורך החיים השימושיים של מתקני ייצור מסוימים. בהתאם לחוות דעתו של השמאי, בעקבות שיפוצים ופעולות שננקטו לצורך הארכת חיי המתקנים, חל שינוי אומדן לאורך החיים הכלכלי של מתקני הייצור המסוימים ואורך חייהם הממוצע הוא בין 10 ל-20 שנים נוספות.

הסיבה לשינוי האומדן טמונה בשינוי בסיסי בטיפולן של חברות הקבוצה בתחזוקת מתקניהן ובגישתן לשיפוצים תקופתיים. ככל שמדובר בתחזוקה – עברו החברות מאחזקה שביסודה היא "אחזקת שבר" לאחזקה שהיא ביסודה "אחזקה מונעת". כך, בשונה מן העבר, מבוצעות בשנים האחרונות עבודות תחזוקה נרחבות מראש, בהתאם לבדיקות הנערכות במתקנים, והכל – על מנת להקטין למינימום את המקרים בהם מתקנים ייעצרו עקב תקלות. במסגרת עבודות התחזוקה, מוחלפים מכלולים וציוד עיקרי כאשר נראה כי "הזדקנו" או עלולים להיכשל, או כאשר הציוד החדש מאפשר שפור טכנולוגי משמעותי.

באשר לשיפוצים תקופתיים – מרבית מתקני החברות עוברים שיפוץ תקופתי מידי תקופה של כארבע שנים. בשנים האחרונות, בוצעו במסגרת השיפוצים התקופתיים, החלפת פריטי ציוד עיקרי, החלפה של מכלולים שלמים בתוך המתקן במסגרת תיקונים חלקיים במכלול שנראה פגוע או "עייף", וכן הכנסה לשירות של מערכות גיבוי למקרה של פגיעה במערכת עיקרית במתקן וכן לשיפור הנצילות, או צריכת האנרגיה.

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS – המשך

ת. באורים להתאמה למאזן ולרווח או הפסד - המשך

- השינויים במדיניות התחזוקה ובדרך ביצוע השיפוצים, הינם שינויים מהותיים בדרך פעילות חברות הקבוצה אשר משפרים את המתקנים ומשנים, משמעותית, את הערכת אורך חייהם, ביחס לאורך חייהם, כפי שהוערך בעבר, (בשנת 1997), בהתבסס על דרך הטיפול במתקנים באותה תקופה.
7. בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, קרקעות בחכירה מסווגות כרכוש קבוע ואינן מופחתות. בהתאם לתקינה הבינלאומית, במקרים בהם קרקעות אלה אינן נחשבות לקרקעות בבעלות החברה, תשלומי החכירה מסווגים כהוצאות נדחות ומופחתים לאורך תקופת החכירה, לרבות האופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.
8. על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, נכסי מסים נדחים סווגו כנכסים שוטפים או בלתי שוטפים, בהתאם לסיווג הנכסים בגינם הם נוצרו. בהתאם ל- IFRS, נכסי מסים נדחים מסווגים כנכסים בלתי שוטפים, גם אם מועד מימושם חזוי להיות בזמן הקצר.
9. בהתאם לפרקטיקה המקובלת בישראל, בדוח רווח והפסד המאוחד רווחים והפסדים ממכירת רכוש קבוע, הוצאות בגין רה-ארגון, הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים והוצאות בגין מענק הפרטה, לא הוצגו במסגרת הרווח התפעולי (במסגרת סעיף הכנסות/הוצאות אחרות). בהתאם ל- IFRS, פריטים אלו יכללו כחלק מהרווח התפעולי.
10. בהתאם להקלה המתאפשרת לפי הוראות IFRS 1, הפרשי תרגום שנוצרו לפני מועד המעבר ל- IFRS בגין פעילויות חוץ נזקפו ליתרת העודפים במועד המעבר ל- IFRS.
11. בהעדר הוראות ספציפיות ב- IFRS, בחרה החברה לזקוף את הגידול בהון העצמי בגין רישום הוצאות תשלומים מבוססי מניות לקרן הון.
12. בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, דיבידנד שהוכרו לאחר תאריך המאזן ועד לתאריך אישור הדוחות הכספיים הוצגו במסגרת ההון העצמי כמרכיב נפרד שכונה "דיבידנד שהוצע או הוכרו לאחר תאריך המאזן" כנגד קיטון ביתרת העודפים. בהתאם ל- IFRS, יש לתת גילוי בלבד בדבר דיבידנד כאמור ולא לבצע כל סיווג בהון.
13. הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים צמודי מדד:
- ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל, ולפיכך אין צורך בהתאמה בין ערך המכשירים בהתאם לתקינה הישראלית לבין ערכם בהתאם לתקינה הבינלאומית.
14. הטיפול החשבונאי בהחזקה בחברה בשליטה משותפת:
- על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, תאגידים בהם יש לחברה שליטה משותפת מוצגים לפי שיטת האיחוד היחסי. בהתאם ל- IFRS, ניתן לבחור להציג את ההשקעות בתאגידים, כאמור לפי שיטת האיחוד היחסי או לפי שיטת השווי המאזני. החברה בחרה להמשיך להציג את השקעותיה בתאגידים בשליטה משותפת לפי שיטת האיחוד היחסי, זאת על מנת לשקף בצורה נאותה את חישוב הנכסים וההתחייבויות ואת תוצאותיה של חברה בשליטה משותפת.

באור 11 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS - המשך

15. הטיפול החשבונאי בצירופי עסקים:
- החברה לא יישמה למפרע את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3, הדין בנושא צירופי עסקים, ולפיכך מוניטין ועודפי עלות שנוצרו בצירופי עסקים שהתרחשו לפי 1.1.2007 לא טופלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 3, אלא טופלו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל.
- ט. **הסבר להתאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים לשנת 2007 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2007:**
- (1) ריביות שהתקבלו, ריביות ששולמו ועסקאות בנגזרים על שיעורי ריבית סווגו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל. בהתאם ל- IFRS, ועל בסיס המדיניות החשבונאית שאימצה החברה, סווגו ריביות שהתקבלו כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה וריביות ששולמו ועסקאות בנגזרים על שיעורי ריבית סווגו כתזרימי מזומנים לפעילות מימון.
- (2) השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים הוצגה כתזרים מזומנים מפעילות שוטפת, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל. בהתאם ל- IFRS, סווגו השפעות תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים במסגרת סעיף נפרד.
- לא קיימים הבדלים מהותיים נוספים בין דוח תזרימי המזומנים המוצג בהתאם ל- IFRS ובין דוח תזרימי המזומנים שהוצג בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל.

באור 12 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. חובות לקוחות

בחודש ינואר 2008, התקשרה החברה בחוזה למכירת חובות מסויימים של לקוחותיה עם תאגיד בנקאי (להלן: הבנק). במסגרת ההסכם נקבע כי ההתחייבויות המבוטאות בחשבונות אשר יתקבלו ע"י הבנק לנכיון מומחות מהחברה לבנק בהתאם לחוק המחאת חיובים, התשכ"ט 1969, בהמחאה מוחלטת, סופית גמורה וללא תנאי, על דרך המכר. ההמחאה הינה בלתי תלויה ואינה ניתנת לשינוי או לביטול ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש.

ליום 30.6.2008 עומדת יתרת סכום הניכיון במאוחד על סך של 670 מליון ש"ח.

ב. התניות פיננסיות חדשות

לאור אימוץ כללי ה- IFRS החל מהרבעון הראשון של שנת 2008, הוסכם בין כאו"ל ובין התאגידים הבנקאיים ומחזיקי אגרות החוב במהלך חודש מרץ 2008 על תיקון חלק מההתניות הפיננסיות המקוריות בתוקף מיום 1.1.2008. להלן התניות הפיננסיות החדשות:

התניות פיננסיות חדשות עם התאגידים הבנקאיים

1. שונתה הגדרת יחס כיסוי חיובים לנוסח הבא: היחס בין הרווח התפעולי לאותה תקופה בתוספת פחת והפחתות לבין סכום תשלומי הקרן לאותה תקופה בתוספת תשלומי הריבית על ההלוואות לזמן ארוך (בניכוי ההפרש בגין עסקאות להחלפת קרנות וריביות מסוג SWAP Currency לאותה תקופה) ולזמן קצר והמיסים השוטפים לאותה תקופה.
2. ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ- 138 מליון דולר. "הון עצמי מוחשי" מוגדר כהון עצמי בניכוי הוצאות נדחות ונכסים לא מוחשיים אחרים.
3. שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן לא יפחת מ- 29%.

באור 12 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח - המשך

4. היחס בין כל ההתחייבויות לגופים בנקאיים ומוסדות פיננסיים בניכוי כספים המגיעים בגין עסקות להחלפת קרנות וריביות מסוג SWAP Currency לזמן קצר ולזמן ארוך לבין ההון העצמי המוחשי ביום האחרון של כל רבעון, לא יעלה על 1.8.
5. יחס כיסוי חיובים ממוצע לשמונה רבעונים אחרונים לא יפחת מ- 1.1 ויחס לארבעת הרבעונים הרצופים הקודמים למועד הבדיקה: יחס כיסוי החיובים לא יפחת מ- 1, למעט רבעון שבו מתבצע טיפול תקופתי למתקנים יחס כיסוי חיובים באותו רבעון לא יפחת מ- 0.75.
6. בכפוף לתיקונים בהתניות הפיננסיות החדשות, ימשיכו לחול כל יתר התחייבויות כאו"ל כלפי התאגידים הבנקאיים כאמור לעיל.
נכון לתאריך הדוחות הכספיים כאו"ל עומדת בהתניות אלו.

התניות פיננסיות חדשות לאגרות החוב

1. ההון העצמי של כאו"ל (ללא זכויות מיעוט) לא יפחת מ- 170 מליון דולר.
2. עד וכולל הדוח הרבעוני לרבעון השני של שנת 2008, יחס חוב כאו"ל נטו ל- EBITDA המצטבר בארבעת הרבעונים האחרונים, לא יהיה גבוה מ- 6 בכל דוח כספי רבעוני.
3. החל מהדוח הרבעוני לרבעון השלישי של שנת 2008, יחס חוב כאו"ל נטו ל- EBITDA של ארבעת הרבעונים האחרונים לא יהיה גבוה מ- 5, בכל דוח כספי רבעוני.
4. בתקופה של ארבעה רבעונים רצופים שתחילתה ברבעון הראשון שיחל לאחר סגירת העסקה לרכישת מניות Domo בידי כאו"ל, תהיה זכאית לכך שבחינת התנאים המפורטים לעיל תעשה בניטרול כל ההשפעות החשבונאיות של רכישת המניות האמורה.
5. כאו"ל לא תחלק דיבידנד ברבעון הראשון וברבעון השני של שנת 2008.
6. כאו"ל לא תחלק דיבידנד לבעלי מניותיה אלא אם במועד רכישת הדיבידנד האמור, יהיו לחברה יתרות מזומנים מספיקות לביצוע התשלום הקרוב לבעלי אגרות חוב לאחר מועד חלוקת הדיבידנד.
7. דרוג אגרות החוב לא יפחת מקבוצה A. לאחר רישומן למסחר של אגרות חוב יחולו סעיפים 6 ו-7.

ג. עסקת רכישת **Domo Chemicals N.V** – ראה באור 8.

ד. ביום 29.5.2008 פירסמה החברה תשקיף מדף, על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2007, לצורך הנפקת מניות, אגרות חוב, אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה למניות רגילות וכתבי אופציה לאגרות חוב, כמפורט בתשקיף.

ה. **עסקת מיזוג כאו"ל**

ביום 24.6.2008 התקשרה החברה בהסכם עם מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ("מפ"ב") אשר קיבלה את אישור האסיפה הכללית של החברה ביום 13.8.2008 ועיקריו להלן:

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 12 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח - המשך

1. במועד השלמת העסקה, מפ"ב תמכור לחברה את כל מניות כרמל אולפינים ("כאו"ל") שבבעלותה, המהוות 50% מהונה המונפק של כאו"ל (להלן: "מניות כאו"ל הנרכשות"), באופן שלאחר הרכישה תחזיק החברה 100% מהונה המונפק של כאו"ל. בתמורה למניות כאו"ל הנרכשות תקצה החברה למפ"ב 516,672,961 מניות רגילות של החברה, המהוות (לאחר הקצאתן וללא דילול) 20.53% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה (להלן: "מניות ההקצאה").
2. במועד השלמת העסקה, תמכור החברה למפ"ב 3,741,680 מניות מפ"ב שבבעלותה (להלן: "מניות מפ"ב הנרכשות"), המהוות 12.29% מהונה של מפ"ב, בתמורה לסך של 40 מליון דולר.
3. כתנאי מוקדם להשלמת העסקה לאחר התקיימות כל יתר התנאים המוקדמים ולפני הקצאת מניות ההקצאה למפ"ב כאמור לעיל, תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך של 60 מליון דולר ("הדיבידנד הראשון"). בנוסף, במועד השלמת העסקה, יחליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד נוסף בסך של 100 מליון דולר ("הדיבידנד השני"), אשר מניות ההקצאה תשתתפנה בחלוקתן.
4. השלמת ההסכם כפופה להתקיימות מספר תנאים מוקדמים עד ליום 31.12.2008, הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים לרבות קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים וקבלת היתר על ידי מפ"ב על פי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ), התשס"ז-2007 ("צו האינטרסים") לרכוש ולהחזיק במניות ההקצאה (ככל שיידרש על פי דין); קבלת אישורי האורגנים הנדרשים על פי דין בכל אחת מהחברות לביצוע העסקה ולפעולות הכרוכות בה; קבלת אישורים של צדדים שלישיים הנדרשים בהתאם להסכמים, התחייבויות, רשיונות ואישורים של כאו"ל והמפורטים בהסכם; קבלת אישור מחזיקי אגרות החוב של מפ"ב או של הנאמן להן; לא חלו במהלך התקופה שממועד חתימת ההסכם ועד למועד ההשלמה אירועים שכתוצאה מהם הפכו במועד ההשלמה מצגים שנתנה החברה או מצגים שנתנה מפ"ב, לפי העניין, לבלתי נכונים ואשר גורמים במצטבר להפחתה בשווי מניות כאו"ל הנרכשות או בשווי מניות ההקצאה, לפי העניין בסכום העולה על 50,000,000 דולר; וכן תשלום הדיבידנד הראשון.
5. היה ולא התקיימו כל התנאים המוקדמים עד ליום 31.12.2008, יסתיים ההסכם. במקרה בו התקיימו כל התנאים המוקדמים ובאותו מועד תלויה ועומדת בפי בית המשפט בקשה לביצוע חלוקה הקבועה בהסכם על ידי מי מהצדדים, ידחה המועד האחרון לקיום התנאים המוקדמים עד ליום 31.3.2009. כל אחד מהמועדים הנקובים לעיל ניתן להארכה בהסכמת הצדדים, בהחלטה שתתקבל על ידי הדירקטוריונים שלהם.
6. בהסכם נכללו התחייבויות של הצדדים בקשר עם אופן פעולתם בתקופת הביניים, שממועד חתימת ההסכם ועד להשלמת העסקה. במקרה של שינוי מהותי לרעה ביחס למצגים שניתנו על ידי אחד הצדדים להסכם, אשר כתוצאה ממנו שוויין של מניות כאו"ל הנרכשות או של מניות ההקצאה, לפי המקרה, פחת ב-50,000,000 דולר או יותר, יהיה הצד הנפגע מהשינוי רשאי להסתלק מההסכם.
7. החברה התחייבה, כי אם חלוקת הדיבידנד הראשון או השני על ידי החברה, לא תעמוד במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, תפנה החברה לבית המשפט לקבלת אישורו לכך. מפ"ב התחייבה התחייבות זהה ביחס לרכישת מניות מפ"ב הנרכשות.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008
באלפי ש"ח

באור 12 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח - המשך

8. במסגרת ההסכם נקבע מנגנון שיפוי של כל אחד מהצדדים בגין נזקים או הפסדים כתוצאה מאי נכונות של מצג או הצהרה שניתנו על ידי אותו צד להסכם (בכפוף לחריגים). ככלל, חובת השיפוי תחול רק לאחר שסכומם המצטבר של כל הנזקים שנגרמו לצד הנפגע ושבינם הוא זכאי לשיפוי יעלה על סכום של 15,000,000 דולר, ובמקרה כזה תחול חובת השיפוי החל מ- 7,500,000 דולר עד לתקרת השיפוי בסך של 75,000,000 דולר. הזכאות לשיפוי כאמור מוגבלת בזמן. כל צד ויתר על זכותו לתביעת שיפוי מחברות בנות ומנושאי משרה של הצד האחר בגין אי נכונות של מצגים שניתנו במסגרת ההסכם.

9. החברה התחייבה שלא לבצע, ולגרום לכך שכאוו"ל לא תבצע, פעולות הקבועות בסעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], אשר תפגענה בפטור שיינתן למפ"ב, מאת רשות המסים בגין ההתקשרות בהסכם.

1. עסקת רכישת מרקורי תעופה (ישראל) בע"מ

ביום 30.6.2008 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 31.25% ממניות חברת מרקורי תעופה (ישראל) בע"מ (להלן: "מרקורי") בתמורה לסך של 2,705 אלפי ש"ח (כ - 807 אלפי דולר). מרקורי עוסקת באספקת שירותי תדלוק בנתב"ג. השלמת העסקה כפופה להתקיימות מספר תנאים מוקדמים הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים לרבות קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, קבלת אישורי האורגנים הנדרשים על פי דין בכל אחת מהחברות לביצוע העסקה ותנאים נוספים שנקבעו בהסכם.

באור 13 - אירועים עיקריים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 4.8.2008 הודיעה החברה לישראל כי חתמה על כתב התחייבות נוסף (שלישי) לטובת מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ופטרויליום קפיטל הולדינגס בע"מ בעניין התקשרות בהסכם לשליטה משותפת בחברה, אשר החליף כתבי התחייבות קודמים שלה, באותו נושא. עוד הודיעה החברה לישראל כי עם חתימת כתב ההתחייבות השלישי, בכוונת החברה לישראל להצביע באסיפה הכללית של החברה בעד אישור הסכם מיזוג כאוו"ל.

2. ביום 13.8.2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה את "עסקת מיזוג כאוו"ל", (ראה לענין זה ביאור 12(ה)).

3. ביום 13.8.2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הגדלת הונה הרשום של החברה ב-1,000,000,000 ש"ח המחולק ל-1,000,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, באופן שלאחר הגדלת ההון יהיה ההון הרשום של החברה 3,000,000,010 ש"ח המחולק ל-3,000,000,010 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.

4. ביום 13.8.2008 אישרה האסיפה הכללית את שינוי תקנון החברה באופן שקבלת החלטה בעניין חלוקת דיבידנדים תהיה בסמכות דירקטוריון החברה (ולא בסמכות האסיפה הכללית כפי שהיה עד אותו מועד) וכן בוטל האיסור על רכישת מניות החברה על ידי חברה בת או חברה בשליטת החברה.

5. בחודש אוגוסט 2008 נסגר באופן זמני קו נפט המזרים מידי יום כמליון חביות נפט גולמי מסוג אזרי קל, מבקו לדרום מזרח טורקיה. הקו נסגר עקב פיצוץ שאירע בו, לתקופה המוערכת כעת בכ- 5 שבועות. החברה נוהגת לרכוש נפט המוזרם בקו זה ולכן נערכת לאספקה ממקורות חלופיים.

6. למועד פרסום הדוח, המלחמה בגיאורגיה גורמת לאי ודאות בנמלי הים השחור של גיאורגיה, אך הפעילות בתחומי הדלק השונים נמשכת כרגיל.

באור 13- אירועים עיקריים לאחר תאריך המאזן - המשך

7. ביום 22.7.2008 התקבל בכנסת בקריאה שניה ושלישית חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 ("חוק אוויר נקי"). חוק אוויר נקי, אשר יכנס לתוקף ביום 1.1.2011 ("יום התחילה"), צפוי להחמיר את משטר הפיקוח על פליטות חומרים לאוויר ויחייב מפעלים הפולטים חומרים לאוויר לקבל היתר פליטה לשם פעולתם. בנוסף, חוק אוויר נקי יחמיר את הסנקציות הפליליות והמנהליות אשר עלולות להיות מוטלות על מי שיפרו את הוראות החוק ויגרמו לזיהום אוויר חזק או בלתי סביר.
- בהתאם להוראות המעבר של חוק אוויר נקי, מפעל הפועל בתחום פעילותה של החברה ואשר ערב תחילת חוק אוויר נקי הפעיל כדין מקור פליטה על פי הוראות צו אישי שניתן לו, יהיה רשאי להמשיך בהפעלתו אף ללא היתר לפי חוק אוויר נקי עד ליום 30.9.2016 או עד הכרעה בבקשת היתר הפליטה שיגיש, לפי המוקדם, ובלבד שיגיש בקשה להיתר פליטה כאמור לא יאוחר מיום 1.3.2014.
- יצויין כי החברה פועלת על פי הוראות צו אישי שניתן לה. מחוקק המשנה הוסמך בחוק לגבש הוראות בעניינים מהותיים ומרכזיים הקשורים בהפעלת חוק אוויר נקי, לרבות הוראות הקובעות מהו זיהום אוויר חזק או בלתי סביר וכן צעדים ואמצעים שיש לנקוט למניעת זיהום אוויר חזק או בלתי סביר, הוראות כאמור טרם גובשו.
- בהתאם להוראות המעבר של חוק אוויר נקי, מפעל הפועל בתחום פעילותה של החברה ואשר ערב תחילת חוק אוויר נקי הפעיל כדין מקור פליטה על פי הוראות צו אישי שניתן לו, יהיה רשאי להמשיך בהפעלתו אף ללא היתר לפי חוק אוויר נקי עד ליום 30.9.2016 או עד הכרעה בבקשת היתר הפליטה שיגיש, לפי המוקדם, ובלבד שיגיש בקשה להיתר פליטה כאמור לא יאוחר מיום 1.3.2014.