

בתי זקוק לנפט בע"מ



BAZAN בזן
בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2009**

(בלתי מבוקרים)

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2009

(בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

- 1 • דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- 29 • תאור עסקי התאגיד – עדכון
- **תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2009**
- 30 • דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
- 31 • תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
- 33 • תמצית דוח על ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד
- 34 • תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
- 35 • תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד
- 37 • באורים לדוחות הכספיים
- **נספח א - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2009 מתורגמים לשקלים חדשים**

בתי זקוק לנפט בע"מ

דוח הדירקטוריון באשר למצב ענייני התאגיד

לתקופה שנסתיימה ביום 31.3.2009

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31.03.2009 ("תקופת הדוח").

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1. כללי

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

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

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.2. הסביבה העסקית ורווחיות החברה

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

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

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

בתקופת הדוח מחיר הנפט הגולמי ומוצרי עמד על כ- 45 דולר לחבית במוצע לעומת מחיר ממוצע של כ- 97 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, ובהשוואה לכ- 37 דולר לחבית ב- 31.12.2008. במקביל חלה ירידה גם במחירי מוצרי הדלק המיוצרים ע"י החברה מן הנפט הגולמי ונמכרים על ידה.

בהתאם לכך, תוצאות הפעולות ומרווחי הזקוק החשבונאיים של החברה, הושפעו בעיקר כתוצאה מ: (1) הפסד בגין הפרשי עיתוי בין מחיר הקניה למחיר המכירה, בסך של כ-36 מיליון דולר, על המלאי הבסיסי הבלתי מוגן שלה, בהיקף של כ- 600 אלף טון, מלאי ששינויים בערכו אינם יוצרים חשיפה תזרימית לחברה. (2) רווח נטו בסך של כ- 86 מיליון דולר הנובע מההפרשה לירידת ערך המלאי של החברה אשר בוצעה בסוף שנת 2008 בסך של כ- 183 מיליון דולר, בעקבות ירידת המחירים בסוף שנת 2008, בקיזוז הפסד בפועל בגין מכירת מלאי זה בסך של כ- 97 מיליון דולר. (3) השפעות שינויים בשווי הגון של נגזרים על מחירי סחורות, עקב המעבר לדיווח על פי תקינה בינלאומית (IFRS) בסך של 0.2 מיליון דולר (רווח).

במגזר הזקוק - הרווח התפעולי, ה- EBITDA ומרווח הזקוק לאחר נטרול שלושת ההשפעות הנ"ל הוא כ- 22 מיליון דולר, כ- 32 מיליון דולר ו- 32.4 דולר לטון בהתאמה.

הרווח התפעולי, ה- EBITDA ומרווח הזקוק החשבונאיים, כפי שמשקף בדוחות הכספיים (ללא נטרול ההשפעות הנ"ל) הוא כ- 72 מיליון דולר, כ- 82 מיליון דולר ו- 56.9 דולר לטון בהתאמה.

בתקופת הדוח עלו מרווחי הזקוק המנוטרלים ל- 32.4 דולר לטון, לעומת 17.7 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד. המרווח המתפרסם ע"י "רויטרס" עבור דוגמת בית זקוק בים התיכון בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג "אורל", ("מרווח רויטרס") עמד בתקופת הדוח על 24.8 דולר לטון לעומת 27.1 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1.2.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן טבלה המרכזת את השוואת מרווחי הזקוק למרווח בים התיכון :

<u>31.12.2008</u>	<u>31.3.2008</u>	<u>31.3.2009</u>	
5.5	3.7	3.4	מרווח אורל בים התיכון - דולר לחבית
5.7	2.4	4.4	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
41.4	17.7	32.4	מרווח מנוטרל - דולר לטון
0.7	(5.9)	(0.1)	נטרול השפעת - שיטת רישום הנגזרים התאמה ל- IFRS
(9.9)	15.3	(18.1)	- הפרשי עיתוי קניה ומכירה
(22.3)	-	42.7	-- הפרשה לירידת ערך מלאי
<u>9.9</u>	<u>27.1</u>	<u>56.9</u>	מרווח חשבונאי – דולר לטון

הרווח התפעולי המאוחד הסתכם בתקופת הדוח בכ- 80 מליון דולר לעומת רווח תפעולי של כ- 16 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 64 מיליון דולר.

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

<u>1-3.2009</u>	
<u>לעומת</u>	
<u>1-3.2008</u>	
2	עליה בהיקפי המכירות
(9)	ירידה בהכנסות אחרות
(2)	ירידה ברווח ממגזר הסחר
12	קיטון בהפסדים בגין עסקאות נגזרים
86	הפרשה לירידת ערך מלאי
(66)	הפרשי עיתוי קניה למכירה – במגזר הזקוק
(10)	ירידה במרווחים והפרשי עיתוי קניה ומכירה – במגזר הפטרוכימיה
29	עליה במרווחים במגזר הזקוק
18	ירידה בהוצאות הייצור – בעיקר אנרגיה
4	ירידה בהוצאות מכירה והנהלה
<u>64</u>	

ה- EBITDA המאוחד הסתכם בתקופת הדוח ברווח של כ- 98 מליון דולר לעומת EBITDA של כ- 34 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 64 מיליון דולר.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

היקף הייצור

היקף הזקוק הסתכם בחברה לכ- 1,967 אלפי טונה מטריט (לשנת 2008 – 8,245 אלפי טונה מטריט) עם ניצולת של 88.7%.

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

2008	1-3.2008	1-3.2009	
2,367	584	634	סולר
1,664	423	365	בנזין
831	169	151	קרוסין
1,367	338	330	מזוט
738	173	198	סולר ואקום
624	159	133	אחרים
7,591	1,846	1,811	סה"כ

להלן נתונים אודות תפוקת החברות המאוחדות (באלפי טונות):

2008	1-3.2008	1-3.2009	
430	129	109	גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ
307	67	81	כרמל אולפיניים בע"מ (חלק החברה – 50%)

1.3. סקירת תמצית ההתפתחויות בחברה בתקופת הדוח ולאחריו

1.3.1 התפתחויות בתחום העסקי

1.3.1.1 התכנית האסטרטגית

במסגרת יישום התוכנית האסטרטגית שאומצה ע"י הדירקטוריון בחודש נובמבר 2007, החליט דירקטוריון החברה ב- 12.10.2008 על הקמת פצחן מימני בבית זקוק חיפה (להלן: "המתקן"), אשר ייצר תזקיכי ביניים (סולר וקרוסין); זאת בהשקעה של 670 מיליון דולר (כולל השקעה של 37 מיליון \$ שאושרה ע"י הדירקטוריון בנובמבר 2007 על מנת לקדם את הפרויקט) המתקן צפוי להיות תפעולי בסוף שנת 2011 – תחילת 2012. עם הפעלתו, יגדיל המתקן את המורכבות של בית הזקוק בחיפה באופן משמעותי, בכך שיאפשר הפקת יותר תזקיכים בעלי ערך מוסף גבוה מכל חבית נפט. כמו כן, יגביר המתקן את גמישות בית הזקוק בבחירת חומרי הגלם ותמהיל המוצרים, כדי להתאימם לתנאי שוק משתנים.

דירקטוריון החברה הטיל על הנהלת החברה להשלים הסדר אשראי לטווח ארוך, למימון הפרויקט. בהתאם לכך, עוסקת החברה בהשלמת הסדר אשראי באמצעות Export Credit Agency במסגרתו תקבל החברה מימון לרכישת פרטי ציוד מספקים בחו"ל וכן פועלת לקבלת אשראי נוסף הדרוש לפרוייקט, ממקורות שונים, לטווח ארוך, שהינם הכרחיים למימוש הפרוייקט. יצויין כי חלק מהסכום הדרוש למימון התכנית האסטרטגית, גויס ע"י החברה, בחודש דצמבר 2007, על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 28.11.2007.

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

בתקופת הדוח הסתיים תכנון השלב הראשון (FEED). למועד הדוח החברה מנהלת מו"מ מתקדם לקבלת הצעות סופיות מספקי ציוד עיקריים, ונמצאת בתהליך גיבוש חבילת המימון לפרוייקט, על מנת להביאם בפני הדירקטוריון.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.3.1.2. ביצוע תכנית אסטרטגית לפי מגזרים

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

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

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

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

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

ה. הקמת תחנת כח – הסתיים שלב בדיקת קונפיגורציה.

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

3. **מגזר הפטרוכימיה**

א. **הסכם לרכישת יתרת מניות כאו"ל**

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

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

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

ב. הגדלת כושר ייצור פראקסילן ובנזן – צפוי להסתיים ברבעון הרביעי של 2009.

ג. הגדלת כושר ייצור פטאליק אנהידריד – צפוי להסתיים ברבעון הרביעי של 2009.

בתי זקוק לנפט בע"מ

ד. רכישת חברה ע"י כאו"ל

ביום 25.4.2008, רכשה כאו"ל באמצעות Colland Polymers B.V, (להלן – "Colland") חברה בת בבעלות מלאה של כאו"ל, את חברת Domo Chemicals N.V, (להלן – "Domo") על פי הסכם מיום 23.1.2008. 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 רכשה 49% ממניותיה של חברת Domo בתמורה ל- 20 מליון אירו. בנוסף החל משנת 2013 עשויים בעלי המניות של Domo מהם רכשה כאו"ל את מניות החברה (להלן – "המוכרים"), להיות זכאים לתמורה נוספת שלא תעלה על 1 מליון אירו לשנה למשך חמש שנים, בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. לכאו"ל, באמצעות Colland, קיימת אופציית CALL מיום הרכישה ועד ליום 31.12.2016 לרכישת יתרת המניות בתמורה ל- 10 מליון אירו נוספים בניכוי דיבידנדים שיחולקו למוכרים והכל בצירוף ריבית שנתית של 5%. למוכרים קיימת אופציית PUT למימוש החל מיום 1.7.2011 למכירת 51% הנותרים ב-Domo לכאו"ל באותם תנאים.

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

ה. פרויקט 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 TRIMELLITIC ANHYDRIDE (TMA), מוצר המשמש בעיקר כמרכך 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. במועד הדיווח הצדדים נמצאים בהליכים מתקדמים של המו"מ.

4. מטת החברה –

א. החברה בוחנת דרכים לניצול הזדמנויות עסקיות מחוץ לישראל, בראש ובראשונה במדינות אגן הים התיכון.

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

5. איכות הסביבה –

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

לפרטים אודות שימוע שנערך לחברה בנוגע לצו האישי על פיו היא פועלת, ראה סעיף 15 להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.3.1.3 הערכות החברה בשנת 2009 ושינויים ארגוניים

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

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

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

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

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.3.2

התפתחויות בסביבה הכלכלית ובשווקים הפיננסיים והשלכותיהם על החברה

ברבעון הראשון של שנת 2009 עלו מחירי הנפט מכ- 37 דולר לטון בתום שנת 2008 לכ- 50 דולר לטון בסוף הרבעון וזאת לאחר תנודות גדולות במחיר הנפט הגולמי ומוצריה במהלך שנת 2008. אשר החלו ב-90 דולר לחבית בראשית 2008, עלו לרמה של 140 דולר לחבית באמצע אותה שנה וירדו לרמה של 37 דולר לחבית כאמור לעיל.

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

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

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

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2009 חלה תנודתיות בשער החליפין של הדולר מול השקל. אף שמטבע הפעילות של החברה הינו דולר, לחברה נכסים והתחייבויות בש"ח (הנובעים בעיקר מ: שכר עבודה, תשלומים לספקים וקבלנים בישראל וכן תשלומים למוסדות ולרשויות). מתחילת שנת 2009 ועד תום הרבעון הראשון חל פחות של כ- 10%. סך השפעת השינוי בשער החליפין על התוצאות העסקיות של החברה בתקופת הדוח מסתכמת להוצאה בסך של כ- 6 מיליון דולר.

מדד המחירים ירד בתקופת הדוח בשיעור של כ- 0.1% החברה מממנת את פעילותה, בין השאר, באמצעות אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן שהנפיקה לציבור. כדי לצמצם את חשיפת החברה לשינויים בשיעור האינפלציה, החליפה החברה בעסקות החלפת מטבע את רוב אגרות החוב השקליות הצמודות מדד לזמן ארוך להלוואות דולריות (ראה סעיף 6.1.8 להלן). במקביל להתחייבויות החברה הצמודות למדד המחירים לצרכן אשר בגינן לא בוצעו עסקות החלפת מטבע, מחזיקה החברה נכסים בשקלים הצמודים למדד זה.

כתוצאה מהתנודות בשווקים הפיננסיים ברבעון הראשון, חל קיטון בשווי ההון של הנגזרים הפיננסיים בהם מחזיקה החברה, בסך כ- 31 מיליון דולר, אשר נזקף להוצאות המימון של החברה.

לאור המשבר בשווקים הפיננסיים ועל מנת להקטין את החשיפה לנכסים החליטה החברה בסוף הרבעון הראשון על עדכון מדיניות ההשקעה באופן שיצמצם עוד יותר את הסיכונים במרכיבי תיק ההשקעות.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

2. מצב כספי

2.1. נכסים שוטפים

ליום 31.03.2009 הסתכם הרכוש השוטף המאוחד בכ- 1,253 מליון דולר שמהווה כ- 49% מסך הנכסים, לעומת 1,104 מליון דולר שהיוו כ- 46% מסך הנכסים ליום 31.12.2008. השינוי העיקרי ברכוש השוטף נובע מגידול בשווי המלאי בקבוצה, בעיקר בשל עלייה בכמות, בסך של כ- 148 מליון דולר, מקיטון חובות הלקוחות (לאחר קיזוז סכום הניכיון בסך של כ- 91 מליון דולר ליום 31.03.2009 וכ- 108 מליון דולר ליום 31.12.2008), בסך של כ- 17 מליון דולר ומעליה בסך של כ- 39 מליון דולר בפקדונות בגין נגזרים, הנובעת מעלית מחירי המלאי ומגידול בהיקף העסקאות עקב עלית כמות המלאי.

2.2. השקעות והלוואות לזמן ארוך

ליום 31.03.2009 הסתכמו ההשקעות וההלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 140 מליון דולר המהוות כ- 6% מסך הנכסים, לעומת כ- 193 מליון דולר המהוות כ- 8% מסך הנכסים ב- 31.12.2008. עיקר הקיטון הוא עקב קיטון בנגזרים פיננסיים בתקופת הדוח בסך של כ- 37 מליון דולר, הנובע בעיקר מהשפעת הפיחות על שווי הוגן של נגזרים בגין הגנה על אגרות חוב, בקיזוז השפעת שינוי ריבית וכן מירידת שווי ההשקעה בפמ"ח בסך של כ- 14 מליון דולר הנובע מהשפעת הפיחות בקיזוז עלית שווי הוגן וכן עקב גידול בחלויות שוטפות בגין קרן ההלוואה והריבית בגינה, בסך של כ- 11 מליון דולר אשר נזקפו לחייבים.

2.3. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 31.03.2009 הסתכמו במאוחד בכ- 884 מליון דולר ומהוות כ- 46% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 737 מליון דולר שהיוו כ- 40% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2008. העלייה נובעת בעיקר מעלייה בספקים בסך של כ- 56 מליון דולר, שמקורה בעיקר בעליה בכמות המלאי ומעלית המחירים וכן מעליה באשראי בסך של כ- 96 מליון דולר אשר נובעת בעיקר מעליה באשראי לזמן קצר שנטלה כאו"ל בסך של כ- 29 מליון דולר ומאשראי שנטלה החברה עקב עליית מחירי המלאי וכמות המלאי בסך של כ- 72 מליון דולר בקיזוז ירידה בחלויות השוטפות.

2.4. התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך

ההתחייבויות הפיננסיות לזמן ארוך הסתכמו במאוחד בכ- 860 מליון דולר ליום 31.03.09 לעומת כ- 960 מליון דולר ליום 31.12.2008. הקיטון בסך של כ- 100 מליון דולר נבע מפרעון הלוואות ואג"ח וכן משחיקת האג"ח השיקליות עקב הפיחות בתקופת הדוח.

2.5. הון עצמי

ההון העצמי ליום 31.03.2009 הסתכם בכ- 622 מליון דולר ומהווה כ- 25% מהמאזן, לעומת כ- 552 מליון דולר שהיוו כ- 23% מהמאזן ליום 31.12.2008. הגידול בהון העצמי נובע בעיקרו מרווח בתקופת הדוח בסך של כ- 74 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3. תוצאות הפעולות של הקבוצה

3.1. להלן נתונים נבחרים של הקבוצה לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק		
				ארומטיים		פולימרים						
31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום				31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	
1,886	984	-	-	137	58	108	84	79	58	1,562	784	הכנסות
-	-	(198)	(95)	12	9	-	-	-	-	186	86	פעילות בין חברתית
1,886	984	(198)	(95)	149	67	108	84	79	58	1,748	870	סה"כ מכירות
1,844	882	-	-	16	(3)	34	50	77	57	1,717	778	עלות המכר
-	-	(197)	(94)	117	58	68	27	-	-	12	9	פעילות בין חברתית
1,844	882	(197)	(94)	133	55	102	77	77	57	1,729	787	סה"כ עלות המכר
42	102	(1)	(1)	16	12	6	7	2	1	19	83	רווח (הפסד) גולמי
26	22	-	-	7	6	5	4	-	1	14	11	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
-	-	(1)	(1)	-	-	1	1	-	-	-	-	פעילות בין חברתית
16	80	-	-	9	6	-	2	2	-	5	72	רווח תפעולי
(17)	14											הכנסות (הוצאות) מימון
(5)	5											חלק ברווחי (הפסדי) מוחזקות
(6)	99											רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
8	(24)											הטבות מס (מיסים על הכנסה)
2	75											רווח נקי

3.1.1

מחזור המכירות

מחזור המכירות של **מגזר הזקוק** (מתבצע באמצעות החברה), הסתכם בתקופת הדו"ח בכ- 870 מליון דולר, בהשוואה לכ- 1,748 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במחזור המכירות נבעה בעיקרה מירידת המחיר הממוצע למוצרי הנפט. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון הדומה לסל המיוצר ע"י החברה (סל מוצרי החברה), עמד בתקופת הדוח על כ- 385 דולר לעומת כ- 795 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות ממכירת מוצרים בהיקף של 125 מליון דולר ומעלה למוצר בתקופת הדוח הסתכמו כדלקמן (במליוני דולר): בנזין כ- 176, סולר כ- 285.

בהתאם לפרסומי משרד התשתיות הלאומיות, בשוק המקומי חלה בתקופת הדוח ירידה של כ- 11% בצריכת התזקיקים לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר כוללת בתוכה עליה בצריכת בנזין לתחבורה בשעור של כ- 1% בקיזוז ירידה בצריכת סולר לתחבורה בשעור של כ- 7% הנובעת בעיקרה מגידול בצי הרכב המונע בבנזין ומההאטה בפעילות המשק. בנוסף חלה ירידה של כ- 15% בשעור צריכת המזוט לעומת התקופה המקבילה אשתקד המושפעת מהסבה של תחנת כח של חברת החשמל לייצור חשמל באמצעות גז טבעי.

מחזור המכירות של **מגזר הסחר** שהחל לפעול בתקופה המקבילה אשתקד ומתבצע באמצעות החברה הסתכם בתקופת הדוח בכ- 58 מליון דולר, בהשוואה לכ- 79 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של מגזר הפטרוכימיה:

מחזור המכירות של **פעילות הפולימרים** (מתבצע באמצעות כאו"ל) ירד בתקופת הדוח בכ- 24 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקרה מירידה במחירי המכירה בסך של כ- 62 מליון דולר שקוזה על ידי עליה בכמויות המכירה בסך של כ- 38 מיליון דולר, שמקורה ממכירות Domo אשר אוחדה לראשונה החל מה- 1 במאי 2008 ומעליה בגין המוצרים המיוצרים ע"י כאו"ל.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטים** (מתבצע באמצעות גדיב) ירד בתקופת הדוח בכ- 82 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה בסך של כ- 50 מיליון דולר, מירידה בכמויות בסך 30 מיליון דולר וכן מירידה בדמי עיבוד בסך 2 מיליון דולר.

רווח גולמי

3.1.2

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

31.3.2009

לעומת

31.3.2008

(6)	קיטון בהכנסות אחרות
(2)	ירידה ברווח ממגזר הסחר
12	עליה ברווחים בגין עסקאות נגזרים
86	הפרשה לירידת ערך מלאי
(66)	הפרשי עיתוי קניה מכירה
29	גידול במרווח המנוטרל מפעולות הזקוק
10	ירידה בהוצאות הייצור
<u>63</u>	

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

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

שנתי	רבעון ראשון	
	2008	2009
41.4	17.7	32.4

ברבעון הראשון של שנת 2009 עלו מחירי הנפט הגלמי מכ- 37 דולר לטון בהתחלת הרבעון לכ- 50 דולר לסופו, וזאת לאחר ששנת 2008 התאפיינה בשינויים קיצוניים בשווקי הדלק בארץ ובעולם. מחירי הנפט בשנת 2008 עלו מכ-90 דולר לחבית לכ- 140 דולר לחבית במחצית שנת 2008 וירדו לכ- 37 דולר לחבית בתום השנה. מרווחי הזקוק ירדו בתום הרבעון הראשון של שנת 2009 ביחס לתום שנת 2008 עקב ההתייקרות היחסית של הנפט וסיום החורף.

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

הירידה בהוצאות הייצור בסך של כ- 10 מליון דולר בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהשפעת הפיחות במהלך התקופה על ההוצאות השקליות, בעיקר השכר, מירידה בהוצאות אחזקת מתקנים עקב דחיית עבודות אחזקה מתוכננות ובהפחתת טיפול תקופתי.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח של פעילות הפולימרים הסתכם לסך של כ- 7 מליון דולר, לעומת רווח גולמי של כ- 6 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

31.3.2009	לעומת	31.3.2008
7		
(8)		
2		
1		
	עליה בכמויות המכירה	
	קיטון במרווח סל המוצרים והפרשי עיתוי קניה ומכירה	
	ירידה בהוצאות הייצור ואחרות	

הרווח הגולמי בתקופת הדוח של פעילות הארומטים הסתכם לסך של כ- 12 מליון דולר לעומת כ- 16 מליון דולר אשתקד.

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

31.3.2009	לעומת	31.3.2008
(5)		
(3)		
(3)		
7		
(4)		
	קיטון בכמויות המכירה	
	ירידה בדמי עיבוד	
	קיטון במרווח סל המוצרים	
	ירידה בהוצאות הייצור, בעיקר אנרגיה	

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- 22 מליון דולר בהשוואה לכ- 26 מליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות השכר כתוצאה, מהשפעת הפיחות על הוצאות השכר.

3.1.4

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

מגזר הזקוק והסחר

הרווח התפעולי המנוטרל של מגזר הזקוק והסחר הסתכם בתקופת הדוח בכ- 22 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 12 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי החשבונאי הסתכם בתקופת הדוח בכ- 72 מליון דולר לעומת רווח של כ- 7 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים ברווח התפעולי החשבונאי בסך של כ- 65 מליון דולר נובע מגידול ברווח הגולמי בסך של כ- 63 מליון דולר כפי שהוסברו לעיל, ומקיטון בהוצאות מכירה והנהלה בסך כ- 2 מליון דולר כמפורט לעיל.

ה- EBITDA המנוטרל של מגזר הזקוק והסחר הסתכם בתקופת הדוח בכ- 32 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 2 מליון דולר בשנה הקודמת, גידול של כ- 34 מיליון דולר.

ה- EBITDA החשבונאי הסתכם בתקופת הדוח בכ- 82 מליון דולר לעומת EBITDA של כ- 17 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 65 מליון דולר.

מגזר הפטרוכימיה

הרווח התפעולי של פעילות הפולימרים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 2 מליון דולר לעומת איזון בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה ברווח הגולמי בסך של כ- 1 מליון דולר, כפי שהוסבר לעיל, מירידה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בסך של כ- 1 מליון דולר.

ה- EBITDA של פעילות הפולימרים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 9 מליון דולר לעומת כ- 6 מליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי של פעילות הארומטים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 6 מליון דולר לעומת כ- 9 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 3 מיליון דולר.

ה- EBITDA של פעילות הארומטים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 7 מליון דולר לעומת כ- 11 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי החשבונאי המאוחד הסתכם בתקופת הדוח בכ- 80 מליון דולר לעומת רווח של כ- 16 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA המאוחד החשבונאי הסתכם בתקופת הדוח בכ- 98 מליון דולר לעומת כ- 34 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון

3.1.5

בתקופת הדוח הסתכמו הכנסות המימון המאוחד, נטו בסך של כ- 14 מליון דולר, לעומת הוצאות של כ- 17 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון (במליוני דולר):

31.3.2009

לעומת

31.3.2008

1	השפעת השינויים בשווי ההגון של הנגזרים על האג"ח
4	קיטון בעלות האשראי לזמן קצר בעיקר עקב קיטון בהיקף וירידה בשעור הריבית
8	קיטון בהוצאות הריבית על אג"ח והלוואות לזמן ארוך בעיקר עקב קיטון בהיקף האג"ח וההלוואות בקיזוז ירידה בשעור הריבית
13	השפעת הפיחות על הפריטים הכספיים, נטו
5	גידול בשווי תיק ניירות הערך והלוואה לפמ"ח כולל השפעת פיחות
<u>31</u>	

מיסים על הכנסה

3.1.6

בתקופת הדוח הסתכמו בקבוצה הוצאות המיסים לסך של כ- 24 מליון דולר הנובעים בעיקר משינויים בעתודות למיסים נדחים כתוצאה מהשפעת הפיחות.

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

3.1.7

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות הסתכם בתקופת הדוח ברווח של כ- 4.5 מליון דולר בהשוואה להפסד של כ- 5 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

4. נזילות

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31.3.2009 הסתכם בכ- 369 מליון דולר לעומת 367 מליון דולר ליום 31.12.2008. היחס השוטף ליום 31.3.2009 הינו כ- 1.4 לעומת כ- 1.5 ליום 31.12.2008.

תזרים המזומנים שנבעו מפעילותה השוטפת של החברה במאוחד, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 30 מליון דולר ונבע בעיקר מהרווח החשבונאי בנטרול התאמות של פעולות שלא במזומן ומעליה בסעיפי רכוש והתחייבויות שוטפות, שנובעות מעלית מחירי הנפט הגולמי ומוצריו בתקופת הדוח.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 83 מליון דולר וששימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע ולהשקעה בפקדון בגין נגזרים על מלאי.

מזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו נטו בתקופה הדוח בכ- 51 מליון דולר. בעיקר מקבלת אשראי לזמן קצר בסך כ- 101 מליון דולר אשר קוזזו ע"י פרעון האג"ח וההלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 30 מליון דולר, כ- 12 מליון דולר ריבית ששולמה וכן מירידה בפקדונות שנתקבלו מלקוחות של כ- 9 מליון דולר.

סך המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בקיזוז המזומנים ששימשו לפעילות מימון והשקעה הביאו לירידה ביתרות המזומנים בתקופת הדוח בסך של כ- 2 מליון דולר.

5. מקורות המימון

להלן הרכב מקורות המימון של הקבוצה:

31.12.2008	31.3.2009	
מבוקר	בלתי מבוקר	
במליוני דולרים		
		מקורות
246	2	ירידה במזומנים בתקופה
-	92	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
129	94	קבלת אשראים לזמן קצר ופקדונות מלקוחות
307	-	ירידה בהון חוזר, נטו
682	188	
		שימושים
162	-	מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
-	66	עליה בהון חוזר, נטו
121	-	תשלום דיבידנד
142	55	השקעות ברכוש קבוע ואחר
-	37	השקעה בפקדונות
40	-	השקעה בחברות כלולות, בניירות ערך סחירים
217	30	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך
682	188	

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך

ההלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך ליום 31.3.2009 (לאחר נכוי חלויות שוטפות) הסתכמו בכ- 860 מליון דולר ומהוות כ- 34% מהמאזן לעומת כ- 960 מליון דולר שהיו כ- 40% ליום 31.12.2008. 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- 58% במאזן ליום 31.3.2009 וכ- 64% במאזן ליום 31.12.2008.

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ההתחייבויות הפיננסיות - התחייבויות פיננסיות שוטפות בתוספת הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך ליום 31.3.2009 הסתכמו בכ- 1,337 מליון דולר ומהוות כ- 53% מהמאזן לעומת כ- 1,340 מליון דולר שהיו כ- 56% מהמאזן ליום 31.12.2008. המנוף הפיננסי של סך כל ההתחייבויות הפיננסיות לבנקים ולנותני אשראי אחרים הינו כ- 68% לעומת כ- 71% ליום 31.12.2008.

החוב הפיננסי לזמן ארוך, (הלוואות לזמן ארוך ואג"ח - כולל חלויות שוטפות), הסתכם בתקופת הדוח בכ- 990 מליון דולר. בחברה כ- 865 מליון דולר, (כולל 115 מליון דולר חלויות שוטפות) בכאוו"ל כ- 122 מליון דולר, (כולל 14 מליון דולר חלויות שוטפות), בגדיב כ- 3 מליון דולר.

היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח (מליון דולר)

הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) - 1,041, אשראי לזמן קצר - 297, ספקים - 298, לקוחות - 246.

6. חשיפה לניהול סיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

6.1 להלן ניתוח רגישות בדוח חשיפה לסיכוני שוק בחברה:

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן	רווח (הפסד)		
ירידה של			עליה של		
-10%	-5%	31.03.2009	+5%	+10%	
3.769	3.979	4.188	4.397	4.607	שינוי שערי חליפין:
באלפי דולר					
(50,904)	(24,112)	(458,133)	21,816	41,648	אג"ח שקלי צמוד לזמן ארוך
(14,189)	(6,721)	(127,700)	6,081	11,609	אג"ח שקלי לזמן ארוך
11,269	5,338	101,424	(4,830)	(9,220)	יתרת לקוחות וחייבים שקליים
(7,971)	(3,776)	(71,742)	3,416	6,522	יתרת ספקים וזכאים שקליים
3,422	1,621	30,800	(1,467)	(2,800)	יתרת מלאי שקלי (*)
9,337	4,423	84,029	(4,001)	(7,639)	תיק ניירות ערך שקלי
(5,943)	(2,815)	(90)	2,547	4,862	חוזה אקדמה (FORWARD)
58,717	27,813	18,581	(25,165)	(48,041)	החלפת קרן וריבית
3,738	1,771		(1,603)	(3,059)	

* מלאי שמחירו נקבע בש"ח

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן	רווח (הפסד)		
ירידה של			עליה של		
-10%	-5%	31.03.2009	+5%	+10%	
1.198	1.264	1.331	1.397	1.464	שינוי שערי חליפין:
באלפי דולר					
(1,380)	(690)	(1,157)	690	1,382	חוזה אקדמה (FORWARD)

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

רווח (הפסד)				שווי הוגן	רווח (הפסד)				
ירידה של		הפחתה של			תוספת של		עליה של		
-10%	-5%	-1%	-0.5%	31.03.2009	+0.5%	+1%	+5%	+10%	
באלפי דולר									
(2,072)	(1,033)	(8,461)	(4,174)	(8,339)	4,069	8,040	1,027	2,047	עסקאות החלפת ריבית (IRS)
4	22	143	72	14,532	(72)	(144)	(22)	(4)	הגנות על המרווח (SWAP)
74	37	7	4	11,398	(4)	(7)	(37)	(74)	תיק ניירות ערך צמוד לדולר
(52)	(26)	(176)	(87)	(1,247)	87	176	26	52	חוזה אקדמה (FORWARD)
(1,418)	(705)	(465)	(232)	18,581	231	461	697	1,387	החלפת קרן וריבית
(3,464)	(1,705)	(8,952)	(4,417)		4,311	8,526	1,691	3,408	

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

רווח (הפסד)				שווי הוגן	רווח (הפסד)				שינוי מחיר:
ירידה של					עליה של				
- 50%	- 20%	- 10%	- 5%	31.03.2009	+ 5%	+ 10%	+ 20%	+ 50%	
באלפי דולר									
(229,039)	(91,615)	(45,808)	(22,904)	458,077	22,904	45,808	91,615	229,039	מלאי (*)
130,563	52,227	26,114	13,058	(3,077)	(13,053)	(26,109)	(52,222)	(130,558)	חוזים עתידיים (FUTURES)
(14,118)	(5,647)	(2,824)	(1,412)	14,532	1,412	2,824	5,647	14,118	הגנות על המרווח (SWAP) (**)
(112,594)	(45,035)	(22,518)	(11,258)		11,263	22,523	45,040	112,599	

(*) לא כולל מלאי שמחירו נקבע

(**) בהנחה שמחירי סל המוצרים ללא שינוי

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

רווח (הפסד)				שווי הוגן	רווח (הפסד)				שינוי ריבית:
ירידה של		הפחתה של			תוספת של		עליה של		
- 10%	- 5%	- 1%	- 0.5%	31.03.2009	+ 0.5%	+ 1%	+ 5%	+ 10%	
באלפי דולר									
330	165	33	17	42,390	(17)	(33)	(165)	(330)	תיק ניירות ערך צמוד מדד
(8,839)	(4,384)	(14,186)	(6,986)	(458,133)	6,780	13,361	4,315	8,563	אג"ח שקלי לטווח ארוך צמוד מדד
3,387	1,687	21,675	10,639	21,607	(10,259)	(20,155)	(1,673)	(3,333)	החלפת קרן וריבית צמוד מדד
5,122	(2,532)	7,522	3,670		(3,496)	(6,827)	2,477	4,900	

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

רווח (הפסד)				שווי הוגן	רווח (הפסד)				שינוי ריבית:
ירידה של		הפחתה של			תוספת של		עליה של		
- 10%	- 5%	- 1%	- 0.5%	31.03.2009	+ 0.5%	+ 1%	+ 5%	+ 10%	
באלפי דולר									
367	183	36	18	41,637	(18)	(36)	(183)	(367)	תיק ניירות ערך שקלי
-	-	(43)	(22)	(90)	22	43	-	-	חווה אקדמה (FORWARD)
(2,193)	(1,090)	(3,506)	(1,734)	(127,700)	1,695	3,353	1,076	2,139	אג"ח שקלי לא צמוד
2,525	1,255	6,869	3,379	(3,026)	(3,272)	(6,440)	(1,239)	(2,461)	החלפת קרן וריבית לא צמוד
699	348	3,356	1,641		(1,573)	(3,080)	(346)	(689)	

6.1.7. טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בריבית יורו

רווח (הפסד)				רווח (הפסד)				
ירידה של		הפחתה של		שווי הוגן	תוספת של		עליה של	
-10%	-5%	-1%	-0.5%	31.03.2009	+0.5%	+1%	+5%	+10%
באלפי דולר								
38	19	202	101	(1,157)	(101)	(202)	(19)	(38)

שינוי ריבית: חוזה אקדמה (FORWARD)

6.1.8. טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות במדד

רווח (הפסד)		שווי הוגן	רווח (הפסד)	
ירידה של			עליה של	
-10%	-5%	31.03.2009	+5%	+10%
באלפי דולר				
(1,012)	(506)	42,390	506	1,012
45,813	22,907	(458,133)	(22,907)	(45,813)
(38,907)	(19,453)	21,607	19,453	38,907
5,894	2,948		(2,948)	(5,894)

תיק ניירות ערך צמוד מדד
אג"ח שקלי לטווח ארוך צמוד מדד
החלפת קרן וריבית

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן	רווח (הפסד)	
ירידה של			עליה של	
-10%	-5%	31.03.2009	+5%	+10%
באלפי דולר				
(9,543)	(4,771)	95,427	4,771	9,543

תיק ניירות ערך צמוד מדד

6.2. להלן ניתוח רגישות בדוח חשיפה לסיכוני שוק בכא"ל:

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן	רווח (הפסד)	
ירידה של			עליה של	
-10%	-5%	31.03.2009	+5%	+10%
3.769	3.979	4.188	4.397	4.607
באלפי דולר				
(8,513)	(4,033)	(76,618)	3,649	6,965
1,133	537	10,198	(486)	(927)
(1,341)	(636)	(12,063)	575	1,097
167	79	55	(72)	(137)
9,268	5,057	8,340	(3,364)	(7,574)
714	1,004		302	(576)

שינוי שערי חליפין: אג"ח שקלי צמוד לזמן ארוך
יתרת לקוחות וחייבים שקליים
יתרת ספקים וזכאים שקליים
חוזה אקדמה (FORWARD)
החלפת קרן וריבית

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

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 31.03.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		שינוי שערי חליפין:
-10%	-5%		+5%	+10%	
1.198	1.264	1.331	1.397	1.464	
1,959	928	17,625	(840)	(1,602)	לקוחות – אירו
(1,201)	(569)	(10,807)	515	983	ספקים – אירו
(812)	(385)	(7,306)	348	664	התחייבויות אחרות לזמן ארוך - אירו
(3,958)	(1,875)	(35,624)	1,697	3,239	הלוואות זמן ארוך - אירו
1,650	825	(369)	(825)	(1,650)	חוזה אקדמה (FORWARD)
(2,362)	(1,076)		895	1,634	

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

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 31.03.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		שינוי שערי החליפין:
-10%	-5%		+5%	+10%	
1.288	1.359	1.431	1.503	1.574	
532	252	4,787	(228)	(435)	לקוחות – ליש"ט
(236)	(118)	(94)	118	236	חוזה אקדמה (FORWARD)
296	134		(110)	(199)	

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

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 31.03.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		שינוי ריבית:
-10%	-5%		+5%	+10%	
(432)	(225)	(22,308)	244	504	הלוואות אירו בריבית קבועה

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

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 31.03.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		שינוי ריבית:
-10%	-5%		+5%	+10%	
758	(45)	8,340	(1,648)	(2,449)	החלפת קרן וריבית

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

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 31.03.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		
-10%	-5%		+5%	+10%	
1,369	251	8,340	(1,924)	(2,796)	החלפת קרן וריבית צמוד מדד
(4,619)	(2,263)	(76,618)	2,173	4,260	אג"ח שקלי לטווח ארוך צמוד מדד
(3,250)	(2,012)		249	1,464	

שינוי ריבית:

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

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 31.03.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(10,102)	(5,474)	8,340	3,781	8,408	עסקאות הגנה על האג"ח (SWAP)
7,662	3,831	(76,618)	(3,831)	(7,662)	אגרות חוב
(2,440)	(1,643)		(50)	746	

שינוי ריבית:

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

רווח (הפסד) ירידה של		שווי הוגן 31.03.2009 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(2,501)	(1,251)	25,011	1,251	2,501	עסקאות הגנה על האג"ח (SWAP)

שינוי ריבית:

6.3. דוח בסיסי הצמדה מאוחד

6.3.1 דוח בסיסי הצמדה מאוחד ליום 31.3.2009 (באלפי דולר)

סה"כ	לא כספי	ש"ח לא צמוד	צמודי מט"ח (*)	ש"ח צמודי מדד	
					נכסים
12,607	-	2,247	10,360	-	מזומנים ושווי מזומנים
63,746	-	-	63,746	-	פקדון לזמן קצר
12,820	-	-	12,820	-	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לזמן קצר
138,882	-	89,378	49,504	-	רכישה עתידית
					השקעה בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן
95,427	-	41,638	11,398	42,391	דרך רווח והפסד
236,399	-	33,319	203,080	-	לקוחות
63,519	19,783	23,336	1,623	18,777	חייבים אחרים
717,370	36,300	33,404	647,666	-	מלאי
39,734	-	-	-	39,734	נכסי מיסים שוטפים
					השקעות בחברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
35,725	35,725	-	-	-	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ (**)
81,849	-	-	-	81,849	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך (**)
3,320	-	2,602	718	-	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד – לזמן ארוך
615,314	-	139,387	-	475,927	נכסי תכנית הטבות לעובדים
4,619	-	4,619	-	-	רכוש קבוע
1,117,021	1,117,021	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
24,555	24,555	-	-	-	
3,262,907	1,233,384	369,930	1,000,915	658,678	סה"כ נכסים
					התחייבויות
(231,783)	-	(41,694)	(190,089)	-	הלוואות ואשראי לזמן קצר
(326,382)	-	(44,123)	(282,259)	-	ספקים
(59,462)	-	(35,787)	(23,675)	-	זכאים אחרים
(140,266)	-	(36,111)	(104,155)	-	מכירה עתידית
					נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד – לזמן ארוך
(588,393)	-	-	(588,393)	-	הפרשות
(12,185)	-	(10,072)	(2,113)	-	אגרות חוב (**)
(673,578)	2,917	(119,389)	(4,194)	(552,912)	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (**)
(431,637)	1,917	-	(433,554)	-	התחייבויות בגין חכירה מימונית
(7,656)	-	-	-	(7,656)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(7,306)	-	-	(7,306)	-	מכירה עתידית לזמן ארוך
(8,339)	-	-	(8,339)	-	הטבות לעובדים
(62,473)	-	(62,033)	(440)	-	התחייבויות מיסים נדחים
(91,209)	(91,209)	-	-	-	
(2,640,669)	(86,375)	(349,209)	(1,644,517)	(560,568)	סה"כ התחייבויות
622,238	1,147,009	20,721	(643,602)	98,110	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.

6.3.2 דוח בסיסי הצמדה מאוחד ליום 31.12.2008 (באלפי דולרים)

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

7. מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

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

7.1 לאמור בבאור 7 א' ובבאור 8 א', בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה, חברה מאוחדת וחברה מאוחדת באיחוד יחסי (להלן "חברות מאוחדות"), בדבר הליכים משפטיים, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות, חוקים והצעות חוק הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים ושל יועציהם המשפטיים של החברות המאוחדות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.

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

8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

דירקטוריון החברה מינה ועדת ביקורת ומאזן והטיל עליה, בין יתר תפקידיה, לדון ולהמליץ בפניו בכל הנוגע לאישור הדוחות הכספיים. 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. הוועדה מביאה בפני הדירקטוריון את המלצתה ביחס לדוחות שהונחו בפניה.

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 שוודא כי לחברי הדירקטוריון לא נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענו.

הדוחות הכספיים ליום 31.3.2009 נדונו בוועדת ביקורת ומאזן ביום 10.5.2009 בנוכחות חברי ועדת מאזן וביקורת - אורי סלונים (יו"ר), יכין כהן, אבישר פז, נחמה רונן, דפנה שוורץ ובהשתתפות - יו"ר הדירקטוריון יוסי רוזן, וחברי הדירקטוריון - רן קרול ועוזי נתנאל, ונדונו ואושרו בשלמותן בדירקטוריון החברה ביום 17.5.2009, אשר אליו הוזמנו כל חברי הדירקטוריון - המוזכרים לעיל.

9. גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדווח

- 9.1 שם המבקר: יהודה מאירוביץ, מכהן בתפקיד משנת 1988.
כישוריו: CIA, MBA.
- 9.2 המבקר הינו עובד החברה.
- 9.3 היקף העסקה בתקופת הדוח: משרת מבקר מלאה ועוד 2 עובדי ביקורת והעסקת שני משרדים חיצוניים במשימות ביקורת פנימית בהיקף כ- 4,500 שעות לשנת 2009.
- 9.4 תוכנית הביקורת מתבססת על תוכנית רב שנתית לכיסוי הנושאים העיקריים של החברה בתדירות של כ- 2-3 שנים. נושאים אחרים בתדירות של כ- 3-4 שנים וכן צרכי ביקורת שוטפים של ההנהלה.
- 9.5 תוכנית הביקורת הפנימית כוללת נושאי ביקורת בחברת גדיב המהווה החזקה מהותית של בזן וכן מתייחסת לקשרים מסחריים ואחרים עם חברות בהן לבזן החזקות.
- 9.6 המבקר הפנימי עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים בארץ ובעולם.
- 9.7 הממונה על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.
- 9.8 לוועדת הביקורת הוגשו במועדים הבאים:
- 9.8.1 תוכנית עבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2009 אושרה בוועדת הביקורת בישיבתה בחודש פברואר 2009. בישיבה זו נדון נושא ביצוע סקר סיכונים כולל לחברה שיכלול פרק נפרד לצרכי ביקורת פנימית. בישיבה הוחלט לזמן ישיבה נוספת בהקדם לדיון בנושא גידור סיכונים ברכש נפט גולמי ומוצרים ובמספר נושאים שלא נדונו בישיבה קודמת.
- 9.8.2 בישיבת ועדת הביקורת של הדירקטוריון שהתקיימה במרץ 2009 נדונו מספר נושאים מדו"ח הביניים של הביקורת הפנימית לשנת 2008. בישיבה זו התקבלו החלטות לתיקון ליקויים שנמצאו בבדיקת נושאים אלה.
- 9.8.3 בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה באפריל 2009 נדונו ודווחו הנושאים הבאים:
- מצב ישום החלטות לתיקון ליקויים מדוחות ביקורת מהשנים 2006-2007 בתחומים שטרם תוקנו במולאם.
 - יישום תוכנית האכיפה בחברה בתחומים השונים.
 - התקדמות באיתור גורם חיצוני שיבצע סקר סיכונים כולל לחברה.
 - אופן הטיפול של הנהלת החברה בתיקון הליקויים שעלו בשני דוחות ביקורת בתחום מגזר הסחר - סחר בנפט גולמי וגידור סיכונים בעסקאות יבוא ויצוא של מוצרי דלק.
 - דוחות ביקורת נוספים לפי תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2008.
- 9.9 אופי ורציפות הפעילות וכן תוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינה, להערכת החברה, סבירה בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 חוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

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

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

10.2. דירוג אגרות החוב

להלן פרטים אודות דירוג אגרות החוב שבמחזור:

תאריך ואסמכתא של הדו"ח המידי אודות הדירוג העדכני ¹	חברה מדרגת	דירוג למועד 31.12.2008	דירוג בסמוך למועד הנפקה	מועד הנפקה	סדרה
13.11.2008 מס' אסמכתא 2008-01-316449	S&P Maalot	A/Negative	AA/Stable	3.12.2007	סדרה א'
13.11.2008 מס' אסמכתא 2008-01-316449	S&P Maalot	A/Negative	AA/Stable	3.12.2007	סדרה ב'
13.11.2008 מס' אסמכתא 2008-01-316449	S&P Maalot	A/Negative	AA/Stable	3.12.2007	סדרה ג'

ביום 23.4.2009 הודיעה S&P Maalot (להלן: "מעלות"), על הכנסת דרוג אגרות החוב (סדרות לא סחירות וסדרות סחירות א' – ג') של החברה לרשימת המעקב עם השלכות שליליות (Credit watch negative). הצבת הדרוג ברשימת המעקב, כך הודיעה מעלות, מבטאת את השלכות חוסר הוודאות: לתעשיית הזקוק בטווח הבינוני, למימון תוכנית ההשקעות וכן לרכישת כאו"ל ולשינויים במבנה השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 16.2 להלן.

11. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

12. ממשל תאגידי

בשנת 2008, אימץ דירקטוריון החברה נוהל עבודת דירקטוריון, המבוסס על המלצות ועדת גושן והמלצות ליישומן כפי שהוגשו לחברה על ידי עו"ד דר' יורם דנציגר. ביום 30.12.2008 הוסיפה החברה הוראה בתקנונה על פיה כל עוד יש בחברה בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה, לפחות שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים בלתי תלויים, כמשמעות המונח בסעיף 219 (ה) לחוק החברות. למועד הדוח, לא דנה ועדת הביקורת ולא קבעה, מי הם הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון.

13. ישיבות דירקטוריון

במהלך תקופת הדוח התקיימו 5 ישיבות דירקטוריון ו-16 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

14. שכר לנושאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודם

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

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

¹ הדוחות המידיים הכלולים בעמודה זו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

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

15. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

קודם למועד השימוע, העבירו החברה וגדיב תגובתן להתראה שנמסרה לה ובה פירטו את טענותיהן ותשובותיהן לנושאים שנכללו בהתראה. בסיכום השימוע נקבעו יעדים ולוחות זמנים לביצוע פעולות שונות על ידי החברה לצורך הפחתת הזיהום ממתקניה. החברה נערכת לביצוע אותן פעולות המתחייבות מכוח הצווים האישיים שהוצאו לה ונמצאת במגעים עם המשרד להגנת הסביבה ביחס לפעולות נוספות אותן ביקש המשרד לבצע.

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

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

החברה הגישה תכנית לביצוע סקר גז קרקע, קרקע ומים, לאישור המשרד להגנת הסביבה והיא מבצעת הסקר על פי התוכנית.

למועד הדוח, אין באפשרות החברה להעריך את תוצאות הסקר, את הפעולות שתידרשנה בעקבותיו ואת היקף ההוצאות שתידרש החברה להוציא בגינן.

בראשית שנת 2009 נדרשו החברה וקצא"א, במסגרת תנאי שהוסף לתנאי רשיון העסק שהוצא לכל אחת מהן, לבצע סקר קרקע לאורך פרוזדור הצנרת ולבצע את המלצות הסקר בהתאם ללוח זמנים שיוצע בו ויאושר ע"י המשרד להגנת הסביבה. החברה ערערה על תנאי זה ברשיון העסק, בהליך הקבוע בחוק. המשרד להגנת הסביבה טרם הגיב לבקשה ואין בידי החברה להעריך האם תידרש לבצע את התנאי שהוסף ואת היקף ההוצאות שתידרש להוציא לצורך ביצועו. בין החברה למשרד סוכם כי עד הדיון שיתקיים בבית המשפט, לא תבצע החברה את הסקר שנדרש.

16. אירועים לאחר תאריך המאזן

16.1. השפעת השינויים בשערי חליפין ובמחירי הנפט הגולמי ומוצרי

שינויים בשערי המטבעות - מתום תקופת הדוח ועד למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים חל תיסוף של כ 2% של שער השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו. השפעת התיסוף, לאחר תוצאות עסקאות ההגנה, על התוצאות העסקיות של התאגיד מוערכת בהכנסות מימון בסך של כ 3 מיליון דולר.

שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי - כתוצאה משינויים בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן, חלו תנודות משמעותיות במחיר הנפט הגולמי ומוצרי. מחיר הנפט שעמד על סך כ- 50 דולר לחבית ביום המאזן, עלה לכ- 57 דולר לחבית בסמוך למועד פירסום הדוחות הכספיים.

16.2

ביום 23.4.2009 הודיעה S&P Maalot (להלן: "מעלות"), על הכנסת דרוג אגרות החוב (סדרות לא סחירות וסדרות סחירות א' – ג') של החברה לרשימת המעקב עם השלכות שליליות (Credit watch negative). הצבת דרוג מעלות ברשימת המעקב נובעת מהערכתה את ההשלכות האפשריות של: חוסר הוודאות לתעשיית הזקוק בטווח הבינוני והשפעתו על תזרים המוזמנים של החברה, אי הוודאות הכרוכה במימון תוכנית ההשקעות והחוב הנגזר מכך וכן אי הוודאות ביחס: לעיתוי רכישת כאו"ל, לרבות השלכת הפרת התניות פיננסיות ע"י כאו"ל על החברה וביחס לשינויים במבנה הבעלות וגרעין השליטה ורכישה אפשרית של כאו"ל.

במהלך החודשים הקרובים יש בכוונת מעלות להסיר את החברה מרשימת המעקב וזאת לאחר בחינת תוכנית העסקיות של החברה והציפייה לעליה משמעותית בהיקף החוב.

סמוך להודעת הדרוג של מעלות פירסמה החברה דיווח מידי ובו ציינה כי שיקולי מעלות בהודעתה הנ"ל אינם מביאים לידי ביטוי את עוצמת השינויים החיוביים הנובעים מצעדיה והשקעותיה של החברה, כמו גם מיכולתה לנצל את השינויים בסביבה העסקית שבה היא פועלת. בין היתר נמנו בהקשר זה:

1. ירידת מחירי הנפט תורמת תרומה חיובית משמעותית לצרכי ההון החוזר של החברה ומאפשרת לחברה יתר גמישות בניצול מקורות המימון העומדים לרשותה, יחד עם קיטון בהוצאות המימון.
2. למרות הירידה בצריכה הכללית ב-2008, החברה הצליחה להגדיל את נתח השוק שלה ואת הכמויות הנמכרות על ידה.
3. בשנה החולפת (2008) החברה הגדילה את ניצולת המתקנים לשיא של כל הזמנים – 92%.
4. החברה יישמה תוכנית התייעלות ומבנה ארגוני חדש, שתורמים לקיטון בהוצאות והתמקדות בפעילויות הליבה.
5. החברה ממשיכה לפעול לחיזוק עסקי הליבה תוך הגדלת מורכבות הזקוק, גמישות מתקניה והוספת נדבכים נוספים של מירווחים והיא מכניסה לפעולה במהלך 2009 השקעות שנועדו להגדיל את רווחיה ולהקטין הסיכונים לאורך זמן.
6. החברה ממשיכה ביישום התוכנית להשקעה בהקמת הפצחן המימני. תחזית המרווחים העתידיים של המוצרים שיופקו במתקן זה גבוהה משהיתה בעבר, בעוד שעלות ההשקעה בהקמתו צפויה להיות נמוכה מזו שנצפתה בעת אישור תוכנית ההשקעות.

החברה הסבה תשומת הלב לכך כי למועד פרסום הדרוג, נסחרו אגרות החוב הנסחרות שלה, בשערים דומים לאלה בהם נסחרו בתקופה המקבילה אשתקד, קודם הודעת מעלות מחודש נובמבר 2008, על הורדת דירוג אגרות החוב של החברה. (כמפורט בבאור 16 (4) בדוחות הכספיים ליום 31.12.2008).

16.3

בתאריך 7.5.2009 דיווחה מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ על קבלת היתר שליטה מותנה בחברה. באותו מועד קיבלה החברה את הודעת רשות החברות הממשלתיות בדבר היתר שליטה מותנה כנ"ל, בה פורטו התנאים אשר עם התקיימותם תוכלנה מפ"ב ו-PCH לפעול על-פי היתר השליטה: כניסתם לתוקף וביצועם המלא של הסכמים מסויימים שנחתמו בין מודגל בע"מ ומודגל תעשיות (99) בע"מ לבין Charabancs Investment N.V, וכן כניסתו לתוקף של הסכם לשליטה משותפת בין מפ"ב ו-PCH לבין החברה לישראל בע"מ, הכל בתוך 30 יום מיום מתן היתר השליטה. עוד נכתב בהודעת רשות החברות הממשלתיות כי האחרונה תעדכן את החברה כאשר יתקיימו התנאים שיאפשרו למפ"ב ו-PCH לפעול על-פי היתר השליטה. בתאריך 7.5.2009 פרסמה מפ"ב דיווח מידי בו הודיעה כי מודגל בע"מ ומודגל תעשיות (99) בע"מ הודיעו למפ"ב על כניסתה לתוקף וביצועה המלא של מערכת ההסכמים אשר נחתמה בין לבין N.V Charabancs וכן כי התקיימו כל התנאים לכניסתו לתוקף של הסכם לשליטה משותפת בין מפ"ב ו-PCH לבין החברה לישראל בע"מ.

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

גילוי תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות כאו"ל

כפי שמשקף בדוחות הכספיים של כאו"ל, לכאו"ל גרעון בהון החוזר ליום 31.3.2009 בסך כ- 253 מיליון דולר, הנובע בעיקר ממיון הלוואות זמן ארוך לזמן קצר בסך כ- 230 מיליון דולר כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו עם התאגידים הבנקאיים.

להערכת הנהלת כאו"ל, תוצאות הרבעון הראשון בשנת 2009 מצביעות על התייצבות הביקושים ובלימת מגמת השחיקה במרווחים. לעומת זאת, ההון החוזר צפוי להמשיך ולהיות שלילי עד להסדרת אמות המידה הפיננסיות עם התאגידים הבנקאיים. כאו"ל מנהלת משא ומתן עם תאגידים אלו לצורך הגעה להסדר. לאור התקדמות המשא ומתן מעריכה כאו"ל, נכון למועד זה, כי יתקבלו מכל התאגידים הבנקאיים כתבי ויתור. (מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת כאו"ל בלבד ולפיכך, אין כל וודאות כי יתממש).

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

<u>שנה ראשונה</u>		<u>שנה שנייה</u>		
<u>באלפי דולר</u>				
				מקורות
41,333	89,320			תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (לפני ריבית)
41,028	16,225			מזומנים לתחילת תקופת
2,500	-			קבלת אשראי לזמן קצר
<u>84,861</u>	<u>105,545</u>			סה"כ מקורות
				שימושים
12,000	12,000			השקעות ברכוש קבוע
10,197	10,197			התחייבות לפירעון אג"ח (ריבית)
42,320	42,320			התחייבות לפירעון הלוואות לזמן ארוך (קרן + ריבית)
20,000	-			תשלום דיבידנד
<u>84,517</u>	<u>64,517</u>			סה"כ שימושים
<u>344</u>	<u>41,028</u>			יתרת מזומנים לסוף התקופה

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

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

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

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

הדירקטוריון מבקש להודות להנהלת החברה והחברות הבנות ועובדיהן על מאמציהם והישגיהם בתקופת הדוח.

ישר בן-מרדכי
מנהל כללי

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

כ"ג אייר, תשס"ט, 17 במאי 2009.

עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2008

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

לכבוד
הדירקטוריון של בתי זיקוק לנפט בערבון מוגבל

א.ג.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בתי זיקוק לנפט בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 31 במרץ 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על הכנסה כוללת, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת הביניים בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברה שאוחדה באיחוד יחסי אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 21% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2009, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 9% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 35,725 אלפי דולר ליום 31 במרץ 2009 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 4,591 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

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

1. לאמור בבאור 7 א' ובבאור 8 א', בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה, חברה מאוחדת וחברה מאוחדת באיחוד יחסי (להלן "חברות מאוחדות"), בדבר הליכים משפטיים, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות, חוקים והצעות חוק הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים ושל יועציהם המשפטיים של החברות המאוחדות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

17 במאי 2009.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי דולר

ליום			
31.12.2008	31.3.2008	31.3.2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			נכסים שוטפים
14,840	41,858	12,607	מזומנים ושווי מזומנים
25,000	-	63,746	פקדונות
15,374	10,389	12,820	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			השקעות בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן
101,509	275,386	95,427	דרך רווח והפסד
253,215	469,185	236,399	לקוחות
82,642	121,628	75,049	חייבים אחרים
569,407	1,161,466	717,370	מלאי
42,047	26,004	39,734	נכסי מיסים שוטפים
<u>1,104,034</u>	<u>2,105,916</u>	<u>1,253,152</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
36,005	44,552	35,725	השווי המאזני
84,740	88,833	71,117	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
2,606	2,039	2,522	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
64,369	65,055	26,921	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
5,007	7,397	4,619	נכסי תכנית הטבות לעובדים
1,083,446	1,005,136	1,117,021	רכוש קבוע
25,170	22,140	24,555	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>1,301,343</u>	<u>1,235,152</u>	<u>1,282,480</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>2,405,377</u></u>	<u><u>3,341,068</u></u>	<u><u>2,535,632</u></u>	סה"כ נכסים

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
באלפי דולר

ליום			
<u>31.12.2008</u>	<u>31.3.2008</u>	<u>31.3.2009</u>	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
380,339	282,423	476,544	הלוואות ואשראי
270,594	698,994	326,382	ספקים
(*) 70,971	(*) 101,884	67,319	זכאים אחרים
1,853	22,808	1,384	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
12,949	27,309	12,185	הפרשות
<u>736,706</u>	<u>1,133,418</u>	<u>883,814</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>
726,554	772,287	649,655	אגרות חוב
233,749	437,537	210,799	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
8,448	8,403	7,656	התחייבויות בגין חכירה מימונית
7,394	-	7,306	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
6,900	-	8,339	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(*) 67,930	(*) 70,417	54,616	הטבות לעובדים
65,827	116,363	91,209	התחייבויות מיסים נדחים
<u>1,116,802</u>	<u>1,405,007</u>	<u>1,029,580</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
			סה"כ התחייבויות
			<u>הון</u>
472,478	472,478	472,478	הון מניות
20,953	29,783	16,564	קרנות הון
58,438	300,382	133,196	יתרת עודפים
<u>551,869</u>	<u>802,643</u>	<u>622,238</u>	סה"כ הון
			סה"כ התחייבויות והון
<u>2,405,377</u>	<u>3,341,068</u>	<u>2,535,632</u>	

(*) סווג מחדש ראה באור 2 ד' (1).

יגאל סלהוב
סמנכ"ל כספים

ישר בן מרדכי
מנהל כללי

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: כג' אייר, תשס"ט, 17 במאי 2009.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.3.2008	31.3.2009	
8,257,458	1,885,696	984,358	הכנסות
8,324,149	(*) 1,824,174	880,977	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(7,465)	(*) 20,487	1,245	סה"כ עלות המכר
8,316,684	1,844,661	882,222	
(59,226)	41,035	102,136	רווח (הפסד) גולמי
40,582	10,468	8,773	הוצאות מכירה
67,061	14,732	13,121	הוצאות הנהלה וכלליות
(14,535)	-	-	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
(152,334)	15,835	80,242	רווח (הפסד) תפעולי
64,979	(*) 31,412	58,772	הכנסות מימון
(126,034)	(*) (48,084)	(44,407)	הוצאות מימון
(61,055)	(16,672)	14,365	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(3,111)	(5,070)	4,591	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, (נטו ממס)
(216,500)	(5,907)	99,198	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
107,292	8,000	(24,607)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(109,208)	2,093	74,591	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(9,318)	-	167	מרכיבים אחרים של ההכנסה הכוללת
(1,078)	-	(254)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(10,433)	-	(4,799)	קרן הון מהפרשי תרגום חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברה מוחזקת המטופלת לפי שווי מאזני
(20,829)	-	(4,886)	הכנסה כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
(130,037)	2,093	69,705	הכנסה כוללת לתקופה
(0.055)	0.001	0.037	רווח (הפסד) למניה
			רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה (בדולר)

(*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (2).

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתקן בדוחות כספיים אלו, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח על ההכנסה הכוללת. ראה גם באור 3 (1) א', בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד באלפי דולר

סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2009 (בלתי מבוקר)							
551,869	58,438	28,478	(10,433)	(1,078)	3,986	472,478	יתרה ליום 1.1.2009 (מבוקר) הכנסה כוללת לתקופה אופציות שהונפקו לעובדים
69,705	74,758	-	(4,799)	(254)	-	-	
664	-	-	-	-	664	-	
<u>622,238</u>	<u>133,196</u>	<u>28,478</u>	<u>(15,232)</u>	<u>(1,332)</u>	<u>4,650</u>	<u>472,478</u>	יתרה ליום 31.3.2009 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2008 (בלתי מבוקר)							
799,803	298,289	28,478	-	-	558	472,478	יתרה ליום 1.1.2008 (מבוקר) הכנסה כוללת לתקופה אופציות שהונפקו לעובדים
2,093	2,093	-	-	-	-	-	
747	-	-	-	-	747	-	
<u>802,643</u>	<u>300,382</u>	<u>28,478</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,305</u>	<u>472,478</u>	יתרה ליום 31.3.2008 (בלתי מבוקר)
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (מבוקר)							
799,803	298,289	28,478	-	-	558	472,478	יתרה ליום 1.1.2008 (מבוקר) הכנסה כוללת לתקופה דיבידנד שהוכרז ושולם אופציות שהונפקו לעובדים
(130,037)	(118,526)	-	(10,433)	(1,078)	-	-	
(121,325)	(121,325)	-	-	-	-	-	
3,428	-	-	-	-	3,428	-	יתרה ליום 31.12.2008 (מבוקר)
<u>551,869</u>	<u>58,438</u>	<u>28,478</u>	<u>(10,433)</u>	<u>(1,078)</u>	<u>3,986</u>	<u>472,478</u>	

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן בדוחות כספיים אלו, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח על השינויים בהון ביניים. ראה גם באור 3 (1) א', בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום (*) 31.3.2008 31.3.2009 (בלתי מבוקר)	
(109,208)	2,093	74,591
19,061	60,828	21,411
(90,147)	62,921	96,002
298,052	(82,165)	(65,475)
15,212	(14,655)	(431)
223,117	(33,899)	30,096
1,867	1,273	6,631
(25,000)	-	(36,828)
(14,462)	-	-
(796)	-	-
41	(162)	1,698
(150,000)	(150,000)	-
148,362	-	-
(140,221)	(40,356)	(54,750)
(1,789)	(15)	-
(181,998)	(189,260)	(83,249)
127,668	146,750	101,390
989	2,356	(8,589)
(85,162)	(28,055)	(11,607)
9,259	-	-
(104,421)	(84,285)	(5,796)
(113,825)	(29,795)	(24,650)
(121,325)	-	-
(286,817)	6,971	50,748
(245,698)	(216,188)	(2,405)
1,213	(1,279)	172
259,325	259,325	14,840
14,840	41,858	12,607

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח (הפסד) לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')

מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו

מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
ריבית שהתקבלה
השקעה בפקדונות
רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה
השקעה בחברות מוחזקות
החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
רכישת ניירות ערך מוחזקים למסחר
מימוש ניירות ערך מוחזקים למסחר
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות

מזומנים נטו ששימשו לפעולות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון
קבלת אשראי לזמן קצר, נטו
קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות, נטו
ריבית ששולמה
תקבולים מעסקאות בנגזרים
פרעון אגרות חוב
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
דיבידנדים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (3).

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.3.2008 (*)	31.3.2009	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים			
75,699	17,982	17,842	פחת והפחותות
(14,535)	-	-	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
60,998	46,859	(31,307)	הוצאות מימון, נטו
(10,456)	19,315	2,690	שינויים בשווי הוגן של נגזרים
(6,009)	(8,795)	2,891	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
			חלק (ברווחי) הפסדי חברות מוחזקות
4,064	5,070	(139)	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בניכוי דיבידנדים שנתקבלו מחברות מוחזקות
13,164	(12,350)	4,163	הפסד (רווח) מפקדונות ומניירות ערך מוחזקים למסחר
3,428	747	664	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(107,292)	(8,000)	24,607	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
<u>19,061</u>	<u>60,828</u>	<u>21,411</u>	
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות			
485,795	(118,910)	(148,299)	ירידה (עליה) במלאי, נטו
156,575	(96,762)	32,020	ירידה (עליה) בלקוחות וחייבים אחרים, נטו
(335,758)	129,426	60,170	עליה (ירידה) בספקים וזכאים אחרים, נטו
(8,560)	4,081	(9,366)	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
<u>298,052</u>	<u>(82,165)</u>	<u>(65,475)</u>	

(*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (3).

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2009

באור 1 – כללי

א. הישות המדווחת

1. בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזון") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 31000. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית וחומרים לתעשיית הפלסטיק. מתקני החברות הבנות, משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה.
2. עד למועד מכירת בית זקוק אשדוד, היו לחברה שני אתרי פעילות, האחד במפרץ חיפה והשני באשדוד. ביום 28.9.2006 מכרה החברה לפז חברת נפט בע"מ, את כל מנייתיה בחברת בית זקוק לנפט אשדוד בע"מ (להלן: "בז"א"). ביום 21.2.2007, במסגרת ביצוע החלטת ההפרטה שנתקבלה ע"י הממשלה ביום 26.12.2004, נמכרו כל מניות החברה אשר הוחזקו בידי ממשלת ישראל, חלקן על פי הצעת מכר פרטית וחלקן על פי הצעת מכר לציבור. במסגרת זו רכשה החברה לישראל בע"מ 36.8% ממניות החברה וחברת פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ רכשה 9.2% ממניות החברה. מאז רכשו החברה לישראל בע"מ ופטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ מניות נוספות ובסה"כ הן מחזיקות נכון לתאריך הדוחות הכספיים 45.08% ו-15.76% בהתאמה.
3. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31.3.2009 כוללת את זו של החברה, של החברה הבת שלה ושל חברה בשליטה משותפת, (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 17.5.2009.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

ג. ניהול הון – מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה והדירקטוריון הינה עקבית עם זו שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. החברה והחברה בשליטה משותפת כרמל אולפניים בע"מ (להלן - כאו"ל) כפופות לעמידה באמות מידה פיננסיות לרבות עמידה ביתרת הון מינימאלי (ראה באור 8 ב' להלן ובאור 16 ג' לדוחות השנתיים).

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2009

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים

ד. סיווג מחדש

1. הטבות עובדים בגין חופשה

הטבות עובדים בגין חופשה שהוצגו בעבר במסגרת סעיף הטבות לעובדים לזמן ארוך סווגו מחדש כהטבות לעובדים לזמן קצר (בסעיף זכאים אחרים), על מנת להתאים את אופן הצגתן להצגה בדוחות הכספיים ליום 31.3.2009. ראה גם באור 3 (1) ג'.

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
ליום 31.12.2008			
70,056	915	70,971	זכאים אחרים
68,845	(915)	67,930	הטבות לעובדים
ליום 31.3.2008			
100,690	1,194	101,884	זכאים אחרים
71,611	(1,194)	70,417	הטבות לעובדים

2. מספרי ההשוואה בדוח על ההכנסה הכוללת לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום ליום 31.3.2008 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוחות הכספיים ליום 31.3.2009 כדלקמן:

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2008

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
1,833,520	(9,346)	1,824,174	עלות המכירות, הזקוק והשרותים
11,141	9,346	20,487	שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
69,425	(38,013)	31,412	הכנסות מימון
(86,097)	38,013	(48,084)	הוצאות מימון

3. מספרי השוואה מסויימים בדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2008 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 31.3.2009 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008.

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2008

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
(33,991)	92	(33,899)	פעילות שוטפת
(189,253)	(7)	(189,260)	פעולות השקעה
3,433	3,538	6,971	פעילות מימון
2,344	(3,623)	(1,279)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2009

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף (1) להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים

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

א. הצגת דוחות כספיים

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

ב. דיווח מגזרי

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

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

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

ג. הטבות לעובדים

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

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

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2009

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו - המשך

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

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

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

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

הנהלת הקבוצה בוחנת את השפעת התיקון על דוחותיה הכספיים.

(3) להלן נתונים בדבר שער החליפין של הדולר:

ליום			
31.12.2008	31.3.2008	31.3.2009	
3.802	3.553	4.188	שער החליפין היציג של 1 דולר / ש"ח
לשנה		לתקופה של שלושה חודשים	
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	
31.12.2008	31.3.2008	31.3.2009	
(1.14%)	(7.62%)	10.15%	שינוי בשער החליפין של הדולר

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.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2009

באור 5 - מגזרי פעילות

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

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

1. תחום הזקוק – זקוק נפט גולמי ויצור מוצרי דלק.
 2. תחום הסחר – מסחר בנפט גולמי ומוצריו ומסחר בנגזרים על מחירי הנפט ומוצריו.
 3. תחום הפטרוכימיה כולל את הפעילויות הבאות -
 - פעילות פולימרים – יצור פולימרים חומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.
 - פעילות 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.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2009
באלפי דולר

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרולימיה				סחר		זקוק		
				ארומטים		פולימרים						
2008	2009	2008	2009	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ								
(בלתי מבוקר)												
1,885,696	984,358	-	-	137,251	57,715	107,646	84,314	79,000	58,491	1,561,799	783,838	הכנסות מחיצוניים
-	-	(198,443)	(94,786)	11,645	8,602	-	-	-	-	186,798	86,184	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,885,696	984,358	(198,443)	(94,786)	148,896	66,317	107,646	84,314	79,000	58,491	1,748,597	870,022	הכנסות המגזר
15,835	80,242	234	-	9,338	5,855	(1,010)	1,946	2,000	363	5,273	72,078	רווח (הפסד) תפעולי
31,412	58,772											הכנסות מימון
(48,084)	(44,407)											הוצאות מימון
(16,672)	14,365											הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(5,070)	4,591											חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, (נטו ממס)
(5,907)	99,198											רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2009
באלפי דולר

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2009
באלפי דולר

באור 6 - רכוש קבוע

לתאריך הדוח, יתרת ההתקשרויות לעבודות הקמה שאושרו, מסתכמת בכ- 104 מליוני דולר. הרכוש קבוע ליום 31.3.2009 כולל מקדמות ששילמה הקבוצה על חשבון רכישת רכוש קבוע בסך של כ- 41 מליון דולר.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. תביעות משפטיות

1. כמפורט בבאור 20 ב' (בסעיפי משנה 2(א), 2(ב), 2(ה), 3, 7, 15, 16 ו-17) ובבאור 34 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, כנגד הקבוצה הוגשו תביעות בגין נזקי גוף ורכוש שנגרמו לתובעים, לפי טענתם, כתוצאה מזיהום נחל הקישון; מתקיימים כנגד הקבוצה הליכים משפטיים, חוקקו חוקים, והוצאו צוים הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית הנוגעים לקבוצה. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 31.3.2009 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.
2. בהמשך לאמור בבאור 20 ובבאור 34 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בתביעות והתחייבויות תלויות של הקבוצה, למעט כמפורט בבאור 8 להלן.

ב. התקשרויות

לצורך קיום פעילות החברה, תלויה החברה בקבלת שירותים מחברות התשתית, תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ וקו צינור הנפט אילת אשקלון בע"מ, אשר הינן בעלות תשתיות חיוניות לפריקה, הובלה, אחסנה וניפוק נפט גולמי ומוצרי נפט. במהלך המחצית 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 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2009
באלפי דולר

באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח – המשך

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

החברה הגישה תכנית לביצוע סקר גז קרקע, קרקע ומים, לאישור המשרד להגנת הסביבה והיא מבצעת הסקר על פי התוכנית.

למועד הדוח, אין באפשרות החברה להעריך את תוצאות הסקר, את הפעולות שתידרשנה בעקבותיו ואת היקף ההוצאות שתידרש החברה להוציא בגינן.

בראשית שנת 2009 נדרשו החברה וקצא"א, במסגרת תנאי שהוסף לתנאי רשיון העסק שהוצא לכל אחת מהן, לבצע סקר קרקע לאורך פרוזדור הצנרת ולבצע את המלצות הסקר בהתאם ללוח זמנים שיוצע בו ויאושר ע"י המשרד להגנת הסביבה. החברה ערערה על תנאי זה ברשיון העסק, בהליך הקבוע בחוק. המשרד להגנת הסביבה טרם הגיב לבקשה ואין בידי החברה להעריך האם תידרש לבצע את התנאי שהוסף ואת היקף ההוצאות שתידרש להוציא לצורך ביצועו. בין החברה למשרד סוכם כי עד הדיון שיתקיים בבית המשפט, לא תבצע החברה את הסקר שנדרש.

ב. המצב הפיננסי של כאו"ל

1. כפי שמשקף בדוחות הכספיים של כאו"ל, לכאו"ל קיים גרעון בהון החוזר ליום 31.3.2009 בסך כ- 253 מליון דולר. הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר ממיון הלוואות מזמן ארוך לזמן קצר בסך כ- 230 מליון דולר כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו עם התאגידים הבנקאיים.

2. כאו"ל מנהלת משא ומתן עם התאגידים הבנקאיים לצורך הגעה להסדר במסגרתו תקבענה אמות מידה חדשות ו/או יינתנו לה כתבי ויתור. כאו"ל נמצאת בשלבים מתקדמים של משא ומתן עם הבנקים. הבנקים העלו דרישות מכאו"ל ומבעלי מניותיה. כאו"ל ובעלי מניותיה הסכימו לרוב דרישות הבנקים ולפיכך כאו"ל מקווה לקבל כתבי ויתור מהבנקים תוך מספר שבועות.

באור 9 – אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 23.4.2009 הודיעה S&P Maalot (להלן: "מעלות"), על הכנסת דרוג אגרות החוב (סדרות לא סחירות וסדרות סחירות א' – ג') של החברה לרשימת המעקב עם השלכות שליליות (Credit watch negative). הצבת דרוג מעלות ברשימת המעקב נובעת מהערכתה את ההשלכות האפשריות של: חוסר הוודאות לתעשיית הזקוק בטווח הבינוני והשפעתו על תזרים המזומנים של החברה, אי הוודאות הכרוכה במימון תוכנית ההשקעות והחוב הנגזר מכך וכן אי הוודאות ביחס: לעיתוי רכישת כאו"ל, לרבות השלכת הפרת התניות פיננסיות ע"י כאו"ל על החברה וביחס לשינויים במבנה הבעלות וגרעין השליטה ורכישה אפשרית של כאו"ל.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2009
באלפי דולר

באור 9 – אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן - המשך

בתאריך 7.5.2009 פרסמה מפ"ב דיווח מידי בו הודיעה כי מודגל בע"מ ומודגל תעשיות (99) בע"מ הודיעו למפ"ב על כניסתה לתוקף וביצועה המלא של מערכת ההסכמים אשר נחתמה בינן לבין N.V Charabancs וכן כי התקיימו כל התנאים לכניסתו לתוקף של הסכם לשליטה משותפת בין מפ"ב ו-PCH לבין החברה לישראל בע"מ. כמו-כן הודיעה מפ"ב כי החליטה כי לא תממש ותפעל לכך ש-PCH לא תממש את אופציית ה-CALL שניתנה ל-PCH בהתאם להוראות ההסכם לשליטה משותפת.

הנהלת הקבוצה בוחנת את משמעות האמור לעיל על הדוחות הכספיים.

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

- נספח א' -

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2009

מתורגמים לשקלים חדשים

(בלתי מבוקרים)

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי ש"ח

31.12.2008 (מבוקר)	31.3.2008 (בלתי מבוקר)	31.3.2009 (בלתי מבוקר)	
56,422	148,721	52,798	נכסים שוטפים
95,050	-	266,968	מזומנים ושווי מזומנים
58,452	36,912	53,690	פקדונות
			נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			השקעות בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן
385,937	978,446	399,648	דרך רווח והפסד
962,723	1,667,014	990,039	לקוחות
314,205	432,144	314,305	חייבים אחרים
2,164,885	4,126,689	3,004,346	מלאי
159,863	92,392	166,406	נכסי מיסים שוטפים
<u>4,197,537</u>	<u>7,482,318</u>	<u>5,248,200</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
136,891	158,293	149,616	השווי המאזני
322,181	315,624	297,838	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
9,908	7,245	10,562	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
244,731	231,140	112,745	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
19,037	26,282	19,344	נכסי תכנית הטבות לעובדים
4,119,262	3,571,248	4,678,084	רכוש קבוע
95,696	78,663	102,836	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>4,947,706</u>	<u>4,388,495</u>	<u>5,371,025</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>9,145,243</u></u>	<u><u>11,870,813</u></u>	<u><u>10,619,225</u></u>	סה"כ נכסים

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי ש"ח

31.12.2008 (מבוקר)	31.3.2008 (בלתי מבוקר)	31.3.2009 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות שוטפות
1,446,049	1,003,449	1,995,766	הלוואות ואשראי
1,028,798	2,483,526	1,366,888	ספקים
(*) 269,832	(*) 361,994	281,932	זכאים אחרים
7,045	81,037	5,796	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
49,232	97,029	51,031	הפרשות
<u>2,800,956</u>	<u>4,027,035</u>	<u>3,701,413</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
2,762,358	2,743,936	2,720,755	אגרות חוב
888,714	1,554,569	882,826	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
32,119	29,856	32,063	התחייבויות בגין חכירה מימונית
28,112	-	30,598	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
26,234	-	34,924	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(*) 258,270	(*) 250,188	228,732	הטבות לעובדים
250,274	413,438	381,983	התחייבויות מיסים נדחים
<u>4,246,081</u>	<u>4,991,987</u>	<u>4,311,881</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>7,047,037</u>	<u>9,019,022</u>	<u>8,013,294</u>	סה"כ התחייבויות
			הון עצמי
1,999,011	1,999,011	1,999,011	הון מניות
(255,063)	(408,725)	(50,310)	קרנות הון
354,258	1,261,505	657,230	יתרת עודפים
<u>2,098,206</u>	<u>2,851,791</u>	<u>2,605,931</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה
<u>9,145,243</u>	<u>11,870,813</u>	<u>10,619,225</u>	סה"כ התחייבויות והון

(*) סווג מחדש ראה באור 2 ד' (1).

יגאל סלהוב
סמנכ"ל כספים

ישר בן מרדכי
מנהל כללי

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: כג' אייר, תשס"ט, 17 במאי 2009.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2008 (מבוקר)	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		
	31.3.2008	31.3.2009	
29,355,196	6,832,631	3,989,308	הכנסות
29,680,970	6,609,711	3,570,335	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
(29,032)	(*) 74,233	5,046	סה"כ עלות המכר
29,651,938	6,683,944	3,575,381	
(296,742)	148,687	413,927	רווח (הפסד) גולמי
144,927	37,930	35,555	הוצאות מכירה
237,972	53,380	53,175	הוצאות הנהלה וכלליות
(51,167)	-	-	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
(628,474)	57,377	325,197	רווח (הפסד) תפעולי
227,476	(*) 113,819	238,185	הכנסות מימון
(432,776)	(*) (174,228)	(179,968)	הוצאות מימון
(205,300)	(60,409)	58,217	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(11,854)	(18,371)	18,606	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות (נטו ממס)
(845,628)	(21,403)	402,020	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
409,088	28,987	(99,725)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(436,540)	7,584	302,295	רווח נקי (הפסד) לתקופה
			מרכיבים אחרים של ההכנסה הכוללת
(33,864)	-	677	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(43,528)	-	(1,029)	קרן הון מהפרשי תרגום חלק הקבוצה בהכנסה כוללת אחרת של חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני
39,351	-	(19,449)	הכנסה כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
(38,041)	-	(19,801)	הכנסה כוללת לתקופה
(474,581)	7,584	282,494	
			רווח (הפסד) למניה
(0.218)	0.004	0.151	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה (בש"ח)

(*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (2).

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן בדוחות כספיים אלו, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח על ההכנסה הכוללת. ראה גם באור 3 (1) א', בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד באלפי ש"ח

סך הכל	הפרשים מתרגום דוחות	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון מנכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2009 (בלתי מבוקר)								
2,098,206	(383,203)	354,258	74,494	39,351	283	14,012	1,999,011	יתרה ליום 1.1.2009 (מבוקר)
282,494	-	302,972	-	(19,449)	(1,029)	-	-	הכנסה כוללת לתקופה אופציות שהונפקו לעובדים
2,574	-	-	-	-	-	2,574	-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
<u>222,657</u>	<u>222,657</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>2,605,931</u>	<u>(160,546)</u>	<u>657,230</u>	<u>74,494</u>	<u>19,902</u>	<u>(746)</u>	<u>16,586</u>	<u>1,999,011</u>	יתרה ליום 31.3.2009
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2008 (בלתי מבוקר)								
3,076,042	(297,396)	1,253,921	118,332	-	-	2,174	1,999,011	יתרה ליום 1.1.2008 (מבוקר)
7,584	-	7,584	-	-	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה אופציות שהונפקו לעובדים
2,652	-	-	-	-	-	2,652	-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
<u>(234,487)</u>	<u>(234,487)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>2,851,791</u>	<u>(531,883)</u>	<u>1,261,505</u>	<u>118,332</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,826</u>	<u>1,999,011</u>	יתרה ליום 31.3.2008
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (מבוקר)								
3,076,042	(297,396)	1,253,921	118,332	-	-	2,174	1,999,011	יתרה ליום 1.1.2008
(474,581)	-	(470,404)	(43,811)	39,351	283	-	-	הכנסה כוללת לתקופה חלק החברה בקרן הון בחברה כלולה
(27)	-	-	(27)	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם אופציות שהונפקו לעובדים
(429,259)	-	(429,259)	-	-	-	-	-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
11,838	-	-	-	-	-	11,838	-	
<u>(85,807)</u>	<u>(85,807)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>2,098,206</u>	<u>(383,203)</u>	<u>354,258</u>	<u>74,494</u>	<u>39,351</u>	<u>283</u>	<u>14,012</u>	<u>1,999,011</u>	יתרה ליום 31.12.2008

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן בדוחות כספיים אלו, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח על השינויים בהון ביניים. ראה גם באור 3 (1) א', בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2008 (מבוקר)	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום 31.3.2008 (*) 31.3.2009 (בלתי מבוקר)	
(436,540)	7,584	302,295
26,364 (410,176)	220,350 227,934	86,655 388,950
1,201,663 65,346	(297,716) (53,101)	(265,351) (1,747)
856,833	(122,883)	121,852
6,436 (95,151) (49,403) (2,777) 244 (528,275) 519,517 (499,392) (7,600)	4,613 - - - (587) (543,510) - (146,226) (54)	26,873 (149,253) - - 6,881 - - (221,885) -
(656,401)	(685,764)	(337,384)
421,635 (11,022) (304,267) 34,297 (369,402) (408,369) (429,259)	531,734 8,537 (101,654) - (305,398) (107,959) -	410,903 (34,809) (47,040) - (23,489) (99,899) -
(1,066,387)	25,260	205,666
(865,955) (74,986)	(783,387) (65,256)	(9,866) 6,242
997,363	997,364	56,422
56,422	148,721	52,798

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח הפסד לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות שוטפות (נספח א' – סעיף ב')

מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
ריבית שהתקבלה
השקעה בפקדונות
רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה
השקעה בחברות מוחזקות
החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
רכישת ניירות ערך מוחזקים למסחר
מימוש ניירות ערך מוחזקים למסחר
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות

מזומנים נטו ששמשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון
קבלת אשראי לזמן קצר
קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות, נטו
ריבית ששולמה
תקבולים מעסקאות בנגזרים
פרעון אגרות חוב
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
דיבידנדים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (3).

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד (המשך)
באלפי ש"ח

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

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		
	31.12.2008 (מבוקר)	31.3.2008 (*) (בלתי מבוקר)	
			א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
271,139	65,156	72,308	פחת והפחתות
(49,651)	-	-	מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
190,611	169,789	(126,878)	הוצאות מימון, נטו
(39,662)	69,986	10,902	שינויים בשווי הוגן של נגזרים
(19,123)	(31,868)	11,716	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
			חלק (ברווח) הפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בניכוי דיבידנדים שנתקבלו מחברות מוחזקות הפסד (רווח) מפקדונות ומניירות ערך מוחזקים למסחר
15,397	18,371	(563)	עסקאות תשלום מבוסס מניות
54,698	(44,749)	16,871	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
13,482	2,652	2,574	
(410,527)	(28,987)	99,725	
<u>26,364</u>	<u>220,350</u>	<u>86,655</u>	
			ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
1,869,318	(430,858)	(601,011)	ירידה (עליה) במלאי
634,343	(350,607)	129,767	ירידה (עליה) בלקוחות וחייבים אחרים
(1,270,352)	468,962	243,851	עליה (ירידה) בספקים וזכאים אחרים
(31,646)	14,787	(37,958)	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
<u>1,201,663</u>	<u>(297,716)</u>	<u>(265,351)</u>	

(*) סווג מחדש – ראה באור 2 ד' (3).

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2009

באור 1 – כללי

א. הישות המדווחת

1. בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בז"מ) הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 31000. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית וחומרים לתעשיית הפלסטיק. מתקני החברות הבנות, משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה.
2. עד למועד מכירת בית זקוק אשדוד, היו לחברה שני אתרי פעילות, האחד במפרץ חיפה והשני באשדוד. ביום 28.9.2006 מכרה החברה לפז חברת נפט בע"מ, את כל מנייתיה בחברת בית זקוק לנפט אשדוד בע"מ (להלן: "בז"מ"). ביום 21.2.2007, במסגרת ביצוע החלטת ההפרטה שנתקבלה ע"י הממשלה ביום 26.12.2004, נמכרו כל מניות החברה אשר הוחזקו בידי ממשלת ישראל, חלקן על פי הצעת מכר פרטית וחלקן על פי הצעת מכר לציבור. במסגרת זו רכשה החברה לישראל בע"מ 36.8% ממניות החברה וחברת פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ רכשה 9.2% ממניות החברה. מאז רכשו החברה לישראל בע"מ ופטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ מניות נוספות ובסה"כ הן מחזיקות נכון לתאריך הדוחות הכספיים 45.08% ו-15.76% בהתאמה.
3. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31.3.2009 כוללת את זו של החברה, של החברה הבת שלה ושל חברה בשליטה משותפת, (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 17.5.2009.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

ג. ניהול הון – מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה והדירקטוריון הינה עקבית עם זו שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. החברה והחברה בשליטה משותפת כרמל אולפניים בע"מ (להלן - כאו"ל) כפופות לעמידה באמות מידה פיננסיות לרבות עמידה ביתרת הון מינימאלי (ראה באור 8 ב' להלן ובאור 16 ג' לדוחות השנתיים).

בתי זקוק לנפט בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2009**

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים

ד. סיווג מחדש

1. הטבות עובדים בגין חופשה

הטבות עובדים בגין חופשה שהוצגו בעבר במסגרת סעיף הטבות לעובדים לזמן ארוך סווגו מחדש כהטבות לעובדים לזמן קצר (בסעיף זכאים אחרים), על מנת להתאים את אופן הצגתן להצגה בדוחות הכספיים ליום 31.3.2009. ראה גם באור 3 (1) ג'.

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
ליום 31.12.2008			
266,353	3,479	269,832	זכאים אחרים
261,749	(3,479)	258,270	הטבות לעובדים
ליום 31.3.2008			
357,752	4,242	361,994	זכאים אחרים
254,430	(4,242)	250,188	הטבות לעובדים

2. מספרי ההשוואה בדוח על ההכנסה הכוללת לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום ליום 31.3.2008 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוחות הכספיים ליום 31.3.2009 כדלקמן:

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2008

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
6,643,576	(33,865)	6,609,711	עלות המכירות, הזקוק והשרותים
40,368	33,865	74,233	שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
251,555	(137,736)	113,819	הכנסות מימון
(311,964)	137,736	(174,228)	הוצאות מימון

3. מספרי השוואה מסויימים בדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2008 סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה בדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 31.3.2009 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008.

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2008

כפי שדווח בעבר	השפעת הסיווג מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	
(123,161)	278	(122,883)	פעילות שוטפת
(685,739)	(25)	(685,764)	פעילות השקעה
12,439	12,821	25,260	פעילות מימון
(52,182)	(13,074)	(65,256)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2009

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף (1) להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים

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

א. הצגת דוחות כספיים

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

ב. דיווח מגזרי

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

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

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

ג. הטבות לעובדים

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

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

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2009

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו - המשך

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

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

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

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

הנהלת הקבוצה בוחנת את השפעת התיקון על דוחותיה הכספיים.

(3) להלן נתונים בדבר שער החליפין של הדולר:

ליום			
31.12.2008	31.3.2008	31.3.2009	
3.802	3.553	4.188	שער החליפין היציג של 1 דולר / ש"ח
לשנה		לתקופה של שלושה חודשים	
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	
31.12.2008	31.3.2008	31.3.2009	
(1.14%)	(7.62%)	10.15%	שינוי בשער החליפין של הדולר

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.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2009

באור 5 - מגזרי פעילות

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

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

1. תחום הזקוק – זקוק נפט גולמי ויצור מוצרי דלק.
 2. תחום הסחר – מסחר בנפט גולמי ומוצריו ומסחר בנגזרים על מחירי הנפט ומוצריו.
 3. תחום הפטרוכימיה כולל את הפעילויות הבאות -
 - פעילות פולימרים – יצור פולימרים חומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.
 - פעילות 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.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2009
באלפי ש"ח

באור 5 - מגזרי פעילות - (המשך)

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה				סחר		זקוק		
				ארומטים		פולימרים						
2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ												
(בלתי מבוקר)												
6,832,631	3,989,308	-	-	497,315	233,902	390,045	341,700	286,249	237,046	5,659,022	3,176,660	הכנסות מחיצוניים
-	-	(719,038)	(384,139)	42,194	34,861	-	-	-	-	676,844	349,278	הכנסות ממכירות בין המגזרים
6,832,631	3,989,308	(719,038)	(384,139)	539,509	268,763	390,045	341,700	286,249	237,046	6,335,866	3,525,938	הכנסות המגזר
57,377	325,197	848	-	33,835	23,729	(3,659)	7,886	7,247	1,471	19,106	292,111	רווח (הפסד) תפעולי
113,819	238,185											הכנסות מימון
(174,228)	(179,968)											הוצאות מימון
(60,409)	58,217											הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(18,371)	18,606											חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, (נטו ממס)
(21,403)	402,020											רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2009
באלפי ש"ח

באור 5 - מגזרי פעילות - (המשד)

מאוחד	התאמות למאוחד	פטרוכימיה			זקוק	
		ארומטים	פולימרים	סחר		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008						
(מבוקר)						
29,355,196	-	1,728,069	1,694,911	1,352,088	24,580,128	הכנסות מחיצוניים
-	(2,717,577)	203,851	-	-	2,513,726	הכנסות ממכירות בין המגזרים
29,355,196	(2,717,577)	1,931,920	1,694,911	1,352,088	27,093,854	הכנסות המגזר
<u>(628,474)</u>	<u>5,867</u>	<u>23,048</u>	<u>(200,986)</u>	<u>40,991</u>	<u>(497,392)</u>	רווח (הפסד) תפעולי
227,476						הכנסות מימון
<u>(432,776)</u>						הוצאות מימון
(205,300)						הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<u>(11,854)</u>						חלק החברה בהפסדי חברות כלולות, (נטו ממס)
<u>(845,628)</u>						הפסד לפני מיסים על הכנסה

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2009
באלפי ש"ח

באור 6 - רכוש קבוע

לתאריך הדוח, יתרת ההתקשרויות לעבודות הקמה שאושרו, מסתכמת בכ- 436 מליוני ש"ח. הרכוש קבוע ליום 31.3.2009 כולל מקדמות ששילמה הקבוצה על חשבון רכישת רכוש קבוע בסך של כ- 88 מליון ש"ח.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. תביעות משפטיות

1. כמפורט בבאור 20 ב' (בסעיפי משנה 2(א), 2(ב), 2(ה), 3, 7, 15, 16 ו-17) ובבאור 34 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, כנגד הקבוצה הוגשו תביעות בגין נזקי גוף ורכוש שנגרמו לתובעים, לפי טענתם, כתוצאה מזיהום נחל הקישון; מתקיימים כנגד הקבוצה הליכים משפטיים, חוקקו חוקים, והוצאו צוים הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית הנוגעים לקבוצה. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 31.3.2009 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.
2. בהמשך לאמור בבאור 20 ובבאור 34 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2008, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בתביעות והתחייבויות תלויות של הקבוצה, למעט כמפורט בבאור 8 להלן.

ב. התקשרויות

לצורך קיום פעילות החברה, תלויה החברה בקבלת שירותים מחברות התשתית, תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ וקו צינור הנפט אילת אשקלון בע"מ, אשר הינן בעלות תשתיות חיוניות לפריקה, הובלה, אחסנה וניפוק נפט גולמי ומוצרי נפט. במהלך המחצית 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 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

קודם למועד השימוע, העבירו החברה וגדיב תגובתהן להתראה שנמסרה לה ובה פירטו את טענותיהן ותשובותיהן לנושאים שנכללו בהתראה. בסיכום השימוע נקבעו יעדים ולוחות זמנים לביצוע פעולות שונות על ידי החברה לצורך הפחתת הזיהום ממתקניה. החברה נערכת לביצוע אותן פעולות המתחייבות מכוח הצווים האישיים שהוצאו לה ונמצאת במגע עם המשרד להגנת הסביבה ביחס לפעולות נוספות אותן ביקש המשרד לבצע.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2009
באלפי ש"ח

באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח – המשך

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

החברה הגישה תכנית לביצוע סקר גז קרקע, קרקע ומים, לאישור המשרד להגנת הסביבה והיא מבצעת הסקר על פי התוכנית.

למועד הדוח, אין באפשרות החברה להעריך את תוצאות הסקר, את הפעולות שתידרשנה בעקבותיו ואת היקף ההוצאות שתידרש החברה להוציא בגינן.

בראשית שנת 2009 נדרשו החברה וקצא"א, במסגרת תנאי שהוסף לתנאי רשיון העסק שהוצא לכל אחת מהן, לבצע סקר קרקע לאורך פרוזדור הצנרת ולבצע את המלצות הסקר בהתאם ללוח זמנים שיוצע בו ויאושר ע"י המשרד להגנת הסביבה. החברה ערערה על תנאי זה ברשיון העסק, בהליך הקבוע בחוק. המשרד להגנת הסביבה טרם הגיב לבקשה ואין בידי החברה להעריך האם תידרש לבצע את התנאי שהוסף ואת היקף ההוצאות שתידרש להוציא לצורך ביצועו. בין החברה למשרד סוכם כי עד הדיון שיתקיים בבית המשפט, לא תבצע החברה את הסקר שנדרש.

ב. המצב הפיננסי של כאו"ל

1. כפי שמשקף בדוחות הכספיים של כאו"ל, לכאו"ל קיים גרעון בהון החוזר בסך כ- 1,047 מליון ש"ח. הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר ממיון הלוואות מזמן ארוך לזמן קצר בסך כ- 963 מליון ש"ח כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו עם התאגידים הבנקאיים.

2. כאו"ל מנהלת משא ומתן עם התאגידים הבנקאיים לצורך הגעה להסדר במסגרתו תקבענה אמות מידה חדשות ו/או יינתנו לה כתבי ויתור. כאו"ל נמצאת בשלבים מתקדמים של משא ומתן עם הבנקים. הבנקים העלו דרישות מכאו"ל ומבעלי מניותיה. כאו"ל ובעלי מניותיה הסכימו לרוב דרישות הבנקים ולפיכך כאו"ל מקווה לקבל כתבי ויתור מהבנקים תוך מספר שבועות.

באור 9 – אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 23.4.2009 הודיעה S&P Maalot (להלן: "מעלות"), על הכנסת דרוג אגרות החוב (סדרות לא סחירות וסדרות סחירות א' – ג') של החברה לרשימת המעקב עם השלכות שליליות (Credit watch negative). הצבת דרוג מעלות ברשימת המעקב נובעת מהערכתה את ההשלכות האפשריות של: חוסר הוודאות לתעשיית הזקוק בטווח הבינוני והשפעתו על תזרים המזומנים של החברה, אי הוודאות הכרוכה במימון תוכנית ההשקעות והחוב הנגזר מכך וכן אי הוודאות ביחס: לעיתוי רכישת כאו"ל, לרבות השלכת הפרת התניות פיננסיות ע"י כאו"ל על החברה וביחס לשינויים במבנה הבעלות וגרעין השליטה ורכישה אפשרית של כאו"ל.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2009
באלפי ש"ח

באור 9 – אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן - המשך

בתאריך 7.5.2009 פרסמה מפ"ב דיווח מידי בו הודיעה כי מודגל בע"מ ומודגל תעשיות (99) בע"מ הודיעו למפ"ב על כניסתה לתוקף וביצועה המלא של מערכת ההסכמים אשר נחתמה בינן לבין N.V Charabancs וכן כי התקיימו כל התנאים לכניסתו לתוקף של הסכם לשליטה משותפת בין מפ"ב ו-PCH לבין החברה לישראל בע"מ. כמו-כן הודיעה מפ"ב כי החליטה כי לא תממש ותפעל לכך ש-PCH לא תממש את אופציית ה-CALL שניתנה ל-PCH בהתאם להוראות ההסכם לשליטה משותפת.

הנהלת הקבוצה בוחנת את משמעות האמור לעיל על הדוחות הכספיים.

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