



בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2007**

(בלתי מבוקרים)

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2007

(בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

- דוח הדירקטוריון באשר למצב עניני התאגיד 1
- דוחות כספיים ליום 30.6.2007
- חוות דעת המבקרים לבעלי המניות 22
- מאזנים 24
- דוחות רווח והפסד 26
- דוחות על השינויים בהון העצמי 27
- דוחות על תזרימי המזומנים 29
- באורים לדוחות הכספיים 32

דוח הדירקטוריון באשר למצב ענייני התאגיד

לתקופה שנסתיימה ביום 30.6.2007

הדוח נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם תאור עסקי התאגיד וכן דוח הדירקטוריון לשנת 2006. עד ליום 21.2.2007 החזיקה ממשלת ישראל 100% מהון מניות החברה. באותו יום מכרה הממשלה את מלוא מניות החברה, החברה פסקה להיות חברה ממשלתית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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. החברה לישראל בע"מ ופטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ הודיעו לחברה כי רכשו את המניות על פי מזכר הסכמות מחייב ביניהן. מאז, רכשו החברה לישראל בע"מ ופטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ מניות נוספות ובסה"כ הן מחזיקות למועד פרסום הדוחות 45.08% ו-14.46% ממניות החברה, בהתאמה. ביום 26.3.2007 אושר המיזוג בין החברה, החברה לישראל ופטרוליום קפיטל הולדינגס כנדרש על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988. ביום 10.5.2007 הודיעה החברה לישראל לחברה, כי מסרה דיווח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך על ביטול מזכר ההסכמות בינה לבין פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ ועל חתימת כתב התחייבות של החברה לישראל כלפי פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ, הכל כמפורט בדיווחים שנמסרו לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך. במועד פרסום הדוחות, ניתן אישור השרים לשליטה בחברה, כנדרש על פי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זקוק לנפט בע"מ) לחברה לישראל בלבד.

ביום 9.8.2007 בחרה האסיפה הכללית, אשר כונסה לבקשת החברה לישראל בע"מ, שישה דירקטורים חדשים לדירקטוריון החברה.

החל מיום 1.1.2007 הוסר הפיקוח על מחירים בשער בית הזקוק של מרבית מוצרי הנפט. על מוצרי הנפט שלא נקבע להם מחיר מירבי כאמור, חל משטר של פיקוח באמצעות דיווח בלבד. החל מיום 1.7.2007 רשאית החברה למכור מוצרי דלק גם לגורמים אשר אינם חברות לשיווק דלק.

מעבר לכך לא חלו שינויים בתחומי הפעילות של החברה של החברות שאוחדו, כמו כן לא חלו התפתחויות משמעותיות בנושאי המיסוי, בתלות בלקוחות, בספקים ובמקורות חומרי הגלם.

1. תחומי פעילותה של החברה

למועד הדוח, לחברה שלושה תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים של החברה, כדלקמן:

תחום הזיקוק: תחום הפעילות העיקרי של החברה אשר היווה כ- 84% מהכנסות החברה בתקופת הדוח. בפעילותה בתחום זה רוכשת החברה נפט גולמי וחומרי ביניים, מזקקת ומפרידה אותם למוצרים שונים, חלקם מוצרים סופיים וחלקם חומרי גלם לייצור מוצרים אחרים. פעילות זו מבוצעת ישירות על ידי החברה. במסגרת פעילותה בתחום הזיקוק מספקת החברה גם שירותי כח וחום (חשמל וקיטור) ללקוחות תעשייתיים במפרץ חיפה ושירותי תשתית (אחסון, הזרמה וניפוק של מוצרי דלק).

תחום הפולימרים: תחום פעילות זה (חלק החברה), היווה כ- 6% מהכנסות החברה בתקופת הדוח. פעילות זו מבוצעת באמצעות כרמל אולפינים בע"מ (להלן: "כאול"י), חברה פרטית מאוחדת באיחוד יחסי עם החברה, העוסקת בייצור אתילן, פוליאיתילן ופוליפרופילן שהם חומרי הגלם העיקריים בתעשיית הפלסטיק.

תחום הארומטים: תחום פעילות זה מתבצע באמצעות גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (להלן: "גדיב"), חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, המייצרת חומרים ארומטיים, בעיקר בנזן, פאראקסילן, אורתוקסילן וטולואן, אשר משמשים כחומרי גלם בייצור מוצרים אחרים. תחום פעילות זה היווה כ- 10% מהכנסות החברה בתקופת הדוח.

בנוסף, לחברה חברות מוחזקות העוסקות בפעילויות נוספות - פעילויות אלו אינן מהותיות לחברה.

מפעלי החברות הבנות מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רצוף באמצעות צנרת, את חומרי הזינה הדרושים להם, במלואם או ברובם המכריע מן החברה ומחזירים אליה זרמים הנוצרים במתקניהם או חלקים מתוך חומרי הזינה, שלא שימשו בפעילותם. קיים שילוב בין פעילות החברה בתחום הזיקוק לבין פעילותה בתחום הפולימרים והארומטים.

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

2. מצב כספי

2.1 רכוש שוטף

ליום 30.6.2007 הסתכם הרכוש השוטף המאוחד בכ- 5,768 מליוני ש"ח לעומת 5,892 מליוני ש"ח ליום 31.12.2006. מקור הקיטון העיקרי ברכוש השוטף הוא בירידה במזומנים ובחוב הלקוחות בחברה, עקב הפסקת הפעילות המסחרית עבור חברת פז - בית זיקוק אשדוד בע"מ (פז"א), שקוזה על ידי גידול העליות בסעיפים אלו בכאוו"ל ובגדיב וכן מעליית המלאים בכל חברות הקבוצה.

2.2 רכוש קבוע

הרכוש הקבוע (מקרקעין, מתקנים וציוד) המאוחד לאחר פחת הסתכם ליום 30.6.2007 בכ- 3,728 מליוני ש"ח לעומת כ- 3,702 ליום 31.12.2006. העליה בסך כ- 26 מליוני ש"ח נובעת בעיקר מהשקעות נוספות בסך 190 מליוני ש"ח (בכאוו"ל השקעה במתקן המטתזיס, פוליפרופילן כ- 115 מליוני ש"ח, בחברה כ- 65 מליוני ש"ח בתחנת הכח, במיכלי אחסון במה"ד בנוין ובמתקנים אחרים, ובגדיב כ- 10 מליוני ש"ח), בקיזוז פחת התקופה בסך כ- 164 מליוני ש"ח, (בחברה כ- 110 מליוני ש"ח, בכאוו"ל כ- 31 מליוני ש"ח, בגדיב כ- 23 מליוני ש"ח).

לאחר תאריך הדוחות הכספיים אישר דירקטוריון החברה השקעה בסך כ- 50 מליון דולר לשידרוג מתקן זיקוק הגלם הגדול שלה, על מנת להרחיב את מגוון סוגי הנפט הגולמי אשר ניתן לזקק במתקן. השלמת ביצוע השידרוג צפויה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2009. בעקבות ביצוע הפרוייקט, ניתן יהיה לזקק סוגי נפט גולמי כבדים בתקופות בהן מרווחי הזיקוק שלהם גבוהים יותר ולהתמקד בזיקוק סוגי נפט גולמי בצפיפות בינונית ונמוכה, כאשר מרווחי הזיקוק של אלו גבוהים יותר, תוך כדי מעבר רציף מסוג נפט גולמי אחד למשנהו ללא צורך בהדממת המתקן וללא אובדן ימי תפעול. הגדלת גמישות זו תשפר את שיעור הניצולת של המתקן.

בנוסף אישר דירקטוריון החברה השקעה בסך כ- 52 מליון דולר, מרביתה בנושאי איכות הסביבה, הכוללת בין השאר תשתית והכנות לקליטת גז טבעי וכן מערכת להקטנת פליטות תחמוצות חנקן.

בעקבות החלטת דירקטוריון החברה להשקיע בבדיקת חלופות להגדלת כושר הפיצוח של מתקני החברה, (השקעה שתאפשר ניצול מלא של עודפי ה-HVGO ושיפור הגמישות והרווחיות), צפויה החברה לבדוק חלופות אלה ולהמליץ בפני הדירקטוריון על השקעות בתחום זה, אם תימצא להן כדאיות כלכלית. להערכת החברה, הזמן הדרוש לביצוע החלופה שתיבחר הינו כשלוש עד שלוש וחצי שנים.

השר לאיכות הסביבה הודיע לחברה כי הצו האישי יתוקן, בין היתר, באופן שהחברה תשתמש בדלק גזי בלבד (במקום המזוט, המשמש אותה כיום ואשר נלקח בחשבון בצו הנוכחי). בעקבות הודעת השר האמורה, נערכת החברה לביצוע הוראות הצו האישי באמצעות חלופה של רכישת גז טבעי כמתואר לעיל. למועד הדוח טרם תוקן הצו האישי.

2.3 התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 30.6.2007 הסתכמו במאוחד בכ- 3,591 מליוני ש"ח ומהוות כ- 48% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 3,919 מליוני ש"ח שהיו כ- 50% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2006. הירידה בהתחייבויות השוטפות בסך כ- 328 מליוני ש"ח הינה בעיקר בחוב לספקי הנפט הגלמי עקב הפסקת הרכש עבור פז"א, בתום ההסכם המסחרי בין החברות בסוף השנה הקודמת, וכן מהקטנת חוב החברה לרשויות המס. ההתחייבויות לבנקים לזמן קצר גדלו בחברה, בעיקר עקב גידול בחלויית השוטפות של ההלוואות לזמן ארוך וקוֹזוֹ על ידי קיטון האשראי הבנקאי לזמן הקצר בכאוו"ל, שהומר בגיוס באמצעות הנפקת אגרות חוב לזמן ארוך.

2.4 התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך

ההתחייבויות הפיננסיות לזמן ארוך הסתכמו במאוחד בכ- 3,095 מליוני ש"ח ליום 30.6.2007 (בזן – 2,110, גדיב – 13, כאוו"ל 972), לעומת כ- 3,061 מליוני ש"ח ליום 31.12.2006 (בזן 2,537, גדיב – 14, כאוו"ל – 510). הגידול בסך כ- 134 מליוני ש"ח נבע בעיקר מגיוס אגרות חוב בכאוו"ל שקוֹזוֹ על ידי קטון בהיקף האג"ח בבזן.

2.5 מיסים נדחים

מיסים נדחים הסתכמו בכ- 517 מליוני ש"ח ליום 30.6.2007 לעומת כ- 498 מליוני ש"ח ליום 31.12.2006. העליה בסך כ- 19 מליוני ש"ח נגרמה כתוצאה מפחת מואץ שנתבע לצרכי מס.

2.6 הון עצמי

ההון העצמי הסתכם בכ- 3,206 מליוני ש"ח ומהווה כ- 30% מהמאזן, לעומת 2,715 מליוני ש"ח שהיו כ- 26% מהמאזן ליום 31.12.2006. הגידול בהון העצמי של החברה, בסך כ- 491 מליוני ש"ח נובע, מתוספת רווח נקי לתקופה בסך כ- 377 מליוני ש"ח וכן מתשלום הממשלה בגין הוצאות הפרטת החברה בסך כ- 118 מליוני ש"ח בקיזוז תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה, כ- 4 מליוני ש"ח. התשואה להון (רווח נקי להון עצמי משוקלל), בתקופת הדוח היתה כ- 14%, (על בסיס שנתי כ- 28%), בשנת 2006 – 53%, (ללא השפעת הרווח ממכירת בז"א – 24%) ובתקופה המקבילה אשתקד כ- 17%.

דירקטוריון החברה המליץ לאסיפה הכללית לחלק לבעלי המניות בחברה דיבידנד בסך כ- 280 מליון ש"ח.

3 תוצאות הפעולות של החברה

תוצאות הפעולות של החברה במאוחד בתקופת הדוח הושוו לתוצאות הפעולות של החברה במאוחד על בסיס דוח הפרופורמה.

נתוני הפרופורמה כמסבר בבאור 7 לדוחות הכספיים ובכללם דוחות רווח והפסד מאוחדים, מוצגים בהנחה שעסקת מכירת מניות החברה והמדינה בבז"א נעשתה ביום 1.1.2006. בהתאם, נגרעו מדוחות הרווח והפסד מאוחדים הכנסות והוצאות המיוחסות לבז"א, למעשה השינויים הינם אך ורק במגזר הזקוק של החברה.

בחלק החברה ברווחי חברות מוחזקות לא חל שינוי לעומת דוחות החברה לפני מכירת בז"א כמפורט לעיל.

3.1 להלן נתונים נבחרים של הקבוצה לעומת התקופה המקבילה אשתקד :

מליוני שקלים חדשים				
בלתי מבוקר				
ל-3 חודשים שנסתיימו ביום		ל-6 חודשים שנסתיימו ביום		
30.06.2006	30.06.2007	30.6.2006	30.6.2007	
פרופורמה	למעשה	פרופורמה	למעשה	
				הכנסות
5,521	5,102	10,028	9,422	זקוק
249	313	538	624	פולימרים
536	545	967	1,026	ארומטים
(84)	(315)	(280)	(631)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>6,222</u>	<u>5,645</u>	<u>11,253</u>	<u>10,441</u>	סך הכל
				עלות המכירות, הזקוק והשרותים
5,182	4,771	9,344	8,714	זקוק
225	271	471	536	פולימרים
500	468	893	912	ארומטים
(84)	(315)	(280)	(631)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>5,823</u>	<u>5,195</u>	<u>10,428</u>	<u>9,531</u>	סך הכל
				רווח גולמי
339	331	684	708	זקוק
24	42	67	88	פולימרים
36	77	74	114	ארומטים
<u>399</u>	<u>450</u>	<u>825</u>	<u>910</u>	סך הכל
				הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
53	61	103	137	זקוק
9	13	19	25	פולימרים
19	24	39	49	ארומטים
<u>81</u>	<u>98</u>	<u>161</u>	<u>211</u>	סך הכל
				רווח מפעולות
286	270	581	571	זקוק
15	29	48	63	פולימרים
17	53	35	65	ארומטים
<u>318</u>	<u>352</u>	<u>664</u>	<u>699</u>	סך הכל
				הוצאות מימון, נטו
41	85	68	83	
<u>277</u>	<u>267</u>	<u>596</u>	<u>616</u>	
-	-	-	119	מענק הפרטה (ראה סעיף 3.1.6 להלן)
<u>277</u>	<u>267</u>	<u>596</u>	<u>497</u>	רווח לפני מיסים על הכנסה
79	50	172	140	מיסים על הכנסה
<u>198</u>	<u>217</u>	<u>424</u>	<u>357</u>	
				חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
11	11	22	20	
<u>209</u>	<u>228</u>	<u>446</u>	<u>377</u>	רווח נקי לתקופה

3.1.1 מחזור המכירות

מחזור המכירות הכמותי של מגזר הזקוק (מתבצע באמצעות החברה), עלה בכ- 4.2% בתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים העיקריים באזור הים התיכון הדומה לסל המיוצר ע"י החברה (סל מוצרי החברה), עמד בתקופת הדוח על כ- 2,200 ש"ח לעומת כ- 2,474 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח חלה בשוק המקומי עליה בצריכת הדלקים של כ- 4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מתוכה כ- 3% ברבעון השני בצריכת תזקינים חלה בתקופות המשוות עליה של כ- 6% שהתפלגה באופן שווה בין הרבעונים ואשר קוזה ע"י ירידה של כ- 5% בצריכת המזוט בהמשך למגמה של המרתו בגז טבעי.

מחזור המכירות של מגזר הפולימרים (מתבצע באמצעות כאו"ל) עלה בכ- 16% לעומת המחזור בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקרה מעליה בכמויות המכירה וכן מעליה במחירי המכירה.

מחזור המכירות של מגזר הארומטים (מתבצע באמצעות גדיב) עלה בתקופת הדוח בכ- 4% לעומת המחזור בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מעליה במחירי המכירה עקב ביקוש למוצרי ההמשך בתעשייה הפטרוכימית וממחסור בכושר הייצור בעולם, ומגידול בכמויות המכירה.

הכנסות ממכירת מוצרים בהיקף מעל 1,000 מליון ש"ח הסתכמו בתקופת הדוח: בנזין כ- 3,812 מליון ש"ח, סולר כ- 2,521 מליון ש"ח.

3.1.2 רווח גולמי

להלן פרוט הגורמים העיקריים לגידול ברווח הגולמי של מגזר הזקוק בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד - פרפורמה (במליון ש"ח):

30.6.2007 לעומת 30.6.2006	
218	גידול במרווח מפעולות הזקוק
18	גידול בהיקף הזקוק והמכירות
(164)	קיטון כתוצאה מתיסוף השקל בהשוואה לדולר
(28)	ירידה בהכנסות אחרות
(20)	עליה בהוצאות הייצור
<u>24</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.

ממוצע שנתי	רבעון רביעי	רבעון שלישי	ממוצע	רבעון שני	רבעון ראשון	
-	-	-	70.4	73.0	67.5	2007
51.1	30.9	52.9	57.3	61.7	53.1	2006

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

לסקירה רחבה יותר ראה בדוחות השנתיים (פרק תיאור עסקי התאגיד - סעיף 1.6.2).

בתקופת הדוח עלו מרווחי הזקוק ל- 70.4 דולר/טון, לעומת 57.3 דולר/טון בתקופה המקבילה אשתקד. מרווחי הזיקוק בתקופת הדוח גבוהים מהמרווח הממוצע של בתי זיקוק בים התיכון בעלי יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג "אורל", שהסתכם בתקופת הדוח ב- 47.1 דולר/טון.

בתקופת הדוח כמו גם בתקופה המקבילה אשתקד, לא חלו שינויים בתנאים הכלכליים הבסיסיים ששררו בתקופות המשוות. ביקושים לנפט ולמוצרי נמשכו, מול היצעי הפקה וזקוק קשיחים. במהלך הרבעון השני, מחירי בנזין שהיו גבוהים במיוחד (בעיקר בארה"ב) הביאו לעליה במרווחי הזיקוק. העליה נבעה מעונת חורף חמה יחסית ברבעון הקודם, שיצרה מצב של צריכת בנזין גבוהה, בניגוד למגמה עונתית וכתוצאה מכך ההצטיידות בבנזין לקראת "עונת הנסיעות" היתה מוגברת ברבעון זה. ברבעון השני עלה מרווח הזקוק מ- 67.5 דולר/טון ל- 73.0 דולר/טון וזאת לעומת מרווח הזיקוק של בתי זקוק בים התיכון בעלי יכולת פצוח נפט גלמי מסוג "אורל" (מרווחי ה"אורל") שהיה 53 דולר/טון.

מתחילת הרבעון השלישי ירדו מרווחי הזיקוק בצורה חדה בעקבות התאוששות בנצילות בתי הזיקוק ולחצים פסיים וספקולנטיים בשוק הנפט הגולמי. הגורמים ללחצים הפסיים הינם ירידה בהספקה מהים הצפוני בעקבות תחזוקת שדות נפט וכמו כן ההשפעה ארוכת הטווח של קיצוצי תפוקות של קרטל "אופק". יחד עם זאת לא ניתן להעריך במדויק את התפתחויות בטווח הקרוב. למרות הירידות במרווחי הזיקוק, נמשך הגידול בביקוש למוצרי נפט לפי הערכות של סוכנויות אנרגיה בינלאומיות – IEA, EIA, אשר אינו מלווה בגידול מקביל בהיקפו בכושר הייצור של תעשיית הזיקוק.

במגזר הזיקוק כמתואר לעיל, עלה מרווח הזיקוק הממוצע בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בכ- 13 דולר/טון, אולם, כתוצאה מהמשך התיסוף בשער הש"ח בהשוואה לדולר, נשחק הגידול במרווח במידה ניכרת.

הירידה בהכנסות האחרות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נגרמה בעיקר כתוצאה מירידה בהכנסות מתשתית וכן עקב שחיקה בהכנסות משירותי כח ומים הצמודים למחיר המזוט ולשער הדולר.

העליה בהוצאות הייצור בסך של כ- 17 מליון ש"ח של מגזר הזקוק בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול בהוצאות האחזקה, בהוצאות הפחתת השיפוצים התקופתיים, בהיקף ההוצאות בגין שרותי כח ומים, בעלויות הביטוח, בהוצאות הקשורות לאיכות הסביבה ובקיצוץ ירידה בפחת והפחתות עקב סיום הפחתת מתקנים בתקופת הדוח.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח של מגזר הפולימרים הסתכם לסך של כ- 88 מליון ש"ח, לעומת כ- 67 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה ברווח של מגזר זה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מירידת מחירי התשומות שקוזזה בחלקה על ידי עלית ההוצאות הקבועות כתוצאה מהפעלת מתקן האתילן.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח של מגזר הארומטים הסתכם לסך של כ- 114 מליון ש"ח לעומת כ- 74 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פרוט הגורמים העיקריים לגידול ברווח הגולמי של מגזר הארומטים בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במליוני ש"ח):

30.6.2007	
לעומת	
30.6.2006	
57	גידול במרווח סל המוצרים
(5)	קיטון בכמויות המכירה
(15)	קיטון כתוצאה מתיסוף השקל בהשוואה לדולר
(2)	ירידה בהכנסות מדמי עיבוד
5	ירידה בהוצאות הייצור

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- 211 מליוני ש"ח בהשוואה לכ- 161 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות בתקופת הדוח בסך כ- 50 מליוני ש"ח, נבע בעיקר מהפרשה בגין דרישות לתשלום היטלים שונים ומיסוי עירוני בגין קרקעות וכן מעליה בעלויות המכירה בכאוו"ל כתוצאה מעליה בהיקף המכירות ליצוא.

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

הרווח התפעולי של מגזר הזקוק הסתכם בתקופת הדוח בכ- 571 מליוני ש"ח לעומת כ- 581 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 2%. הקיטון ברווח התפעולי בסך של כ- 10 מליוני ש"ח נבע מעליה ברווח הגולמי בסך של כ- 24 מליוני ש"ח כפי שהוסבר לעיל, שקוזזו על ידי הגידול בהוצאות המכירה, הנהלה והכלליות בסך כ- 34 מליוני ש"ח. ה-EBITDA של מגזר הזקוק הסתכם בתקופת הדוח בכ- 681 מליוני ש"ח לעומת כ- 701 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 3%.

הרווח התפעולי של מגזר הפולימרים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 63 מליוני ש"ח לעומת כ- 48 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 31%. ה-EBITDA של מגזר הפולימרים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 95 מליוני ש"ח לעומת כ- 68 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 40%.

הרווח התפעולי של מגזר הארומטים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 65 מליוני ש"ח לעומת כ- 35 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 86%. ה-EBITDA של מגזר הארומטים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 89 מליוני ש"ח לעומת כ- 59 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 51%.

הרווח התפעולי המאוחד הסתכם בתקופת הדוח בכ- 699 מליוני ש"ח לעומת כ- 664 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 5%.

ה-EBITDA המאוחד הסתכם בתקופת הדוח בכ- 865 מליוני ש"ח לעומת כ- 828 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 4%.

3.1.5 הוצאות מימון

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון במאוחד בסך של כ- 83 מליוני ש"ח, לעומת הוצאות של כ- 68 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט השינויים בהוצאות המימון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במליוני ש"ח):

1-6.2007

לעומת

1-6.2006

עליה בהוצאות, בעיקר עקב השפעת הפיחות של שער הדולר בתקופת הדוח לעומת תיסוף בתקופה המקבילה, על האשראי הדולרי לזמן ארוך. 29

גידול בעלות האשראי דולרי לזמן ארוך בעיקר עקב גידול בהיקפו וכן מעלית הריבית בגינו 74

גידול בהוצאות, בעיקר עקב השפעת עלית היקף האשראי השקלי לזמן ארוך 11

גידול בדמי האשראי מלקוחות החברה, בעיקר עקב השפעת הפיחות על שער הדולר בתקופת הדוח לעומת תיסוף בתקופה המקבילה. (28)

קיטון בהיקף האשראי השקלי לזמן קצר (25)

קיטון בהוצאות אחרות בקיזוז עסקות הגנה שוטפות וכולל הכנסות מתיק ניירות ערך (46)

15

3.1.6 מענק הפרטה

במהלך הרבעון הראשון של 2007 השלימה המדינה את הליך הפרטת החברה, במסגרתו רשות החברות הממשלתיות החילה את הזכאות למענק הפרטה על עובדי החברה ועל עובדי חברות מוחזקות באופן יחסי לשיעור אחזקותיה (במישרין ובעקיפין) של בון בכל אחת מחברות אלה. מענק הפרטה שנתקבל מהמדינה ושולם לעובדי החברה והחברות המוחזקות הסתכם ל- 118 מליון ש"ח מתוכו 97 מליון לבזן ו- 21 מליון ש"ח לחברות מוחזקות. (כולל תשלום מענק הפרטה לנושאי משרה שאושר בדירקטוריון החברה ביום 19.8.2007) מענק הפרטה נרשם כהוצאה ברבעון הראשון. התקבול מהמדינה נזקף לקרן הון (נטו, לאחר השפעת המס כ- 106 מליון ש"ח).

3.1.7 מיסים על הכנסה

בתקופת הדוח הסתכמו בקבוצה הוצאות מיסים לסך כ- 140 מליוני ש"ח בהשוואה לכ- 172 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המס בין התקופות המשוואות בסך כ- 32 מליוני ש"ח נובעת ברובה מהירידה ברווח לפני מס, בקיזוז המס העודף הנובע ממענק הפרטה.

3.1.8 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות הסתכם בתקופת הדוח בכ- 20 מליוני ש"ח לעומת כ- 22 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2 תוצאות הרבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

3.2.1 מחזור מכירות

מחזור המכירות הדולרי של מגזר הזקוק ברבעון השני עלה בכ- 1.6% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בשל שער החליפין הנמוך נשחקו המכירות השקליות בכ- 7%.

מחזור המכירות של מגזר הפולימרים עלה בכ- 25% עקב עליה בכמות המכירה וכן מעליית המחירים.

מחזור המכירות של מגזר הארומטים (ללא דמי עיבוד והכנסות אחרות) עלה בכ- 1.8% ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. העליה נובעת מעליה במחירי המכירה בקיזוז ירידה בכמות שנמכרה.

הכנסות ממכירת מוצרים בהיקף מעל 1,000 מליון ש"ח הסתכמו ברבעון השני: בנזין – 2,038 מליון ש"ח, סולר – 1,352 מליוני ש"ח.

3.2.2 רווח גולמי

הרווח הגולמי של מגזר הזקוק הסתכם ברבעון השני לסך של כ- 331 מליוני ש"ח לעומת כ- 339 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לקיטון ברווח הגולמי של מגזר הזקוק ברבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במליוני ש"ח):

4-6.2007	4-6.2006	
לעומת		
88		גידול במרווח מפעולות הזקוק
8		גידול בהיקף הזיקוק והמכירות
(87)		קיטון כתוצאה מתיסוף השקל בהשוואה לדולר
(15)		ירידה בהכנסות אחרות
(2)		עליה בהוצאות היצור
(8)		

הרווח הגולמי של מגזר הפולימרים הסתכם לסך של כ- 42 מליוני ש"ח לעומת כ- 24 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי של מגזר הארומטים הסתכם לסך של כ- 77 מליוני ש"ח לעומת כ- 36 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לגידול ברווח הגולמי של מגזר הארומטים ברבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במליוני ש"ח):

4-6.2007 לעומת 4-6.2006	
51	גידול במרווח סל המוצרים
(4)	קיטון בכמויות המכירה
(9)	קיטון כתוצאה מתיסוף השקל בהשוואה לדולר
(2)	ירידה בהכנסות מדמי עיבוד
5	עליה בהוצאות העיבוד
<u>41</u>	

3.2.3 רווח תפעולי ו- EBITDA

הרווח התפעולי של מגזר הזקוק הסתכם ברבעון השני בכ- 270 לעומת כ- 286 מליוני ש"ח קיטון של כ- 6%.

הקיטון ברווח התפעולי של מגזר הזקוק בכ- 16 מליון ש"ח נבע מקיטון ברווח הגולמי של כ- 8 מליון ש"ח כפי שהוסבר לעיל וכן מעלייה בהוצאות המכירה ההנהלה והכלליות בסך של כ- 8 מליוני ש"ח. ה- EBITDA של מגזר הזקוק הסתכם ברבעון השני בכ- 321 מליוני ש"ח לעומת כ- 347 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי של מגזר הפולימרים הסתכם ברבעון השני של תקופת הדו"ח בכ- 29 מליוני ש"ח לעומת כ- 15 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ה- EBITDA הסתכם ברבעון השני בכ- 46 מליוני ש"ח לעומת כ- 25 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי של מגזר הארומטים הסתכם ברבעון השני בכ- 53 מליוני ש"ח לעומת כ- 17 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ה- EBITDA הסתכם ברבעון השני בכ- 66 מליוני ש"ח לעומת כ- 29 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. יש לציין כי בשני המגזרים, הפולימרים והארומטים, מקור הגידול ב- EBITDA הוא ברווח התפעולי לאחר שהוצאות הפחת נותרו ללא שינוי משמעותי.

הרווח התפעולי המאוחד הסתכם ברבעון השני של תקופת הדוח בכ- 353 מליוני ש"ח לעומת כ- 318 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 11%.

ה- EBITDA המאוחד הסתכם ברבעון השני של תקופת הדוח בכ- 433 מליוני ש"ח לעומת כ- 401 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.2.4 מיסים על הכנסה

הרבעון השני השנה הסתכמו הוצאות המיסים בכ- 50 מליוני ש"ח בהשוואה לכ- 97 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הקיטון בהוצאות המס ברבעון השני לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מהקיטון ברווח לפני מס ובנוסף מהפרישי מס.

4. חשיפה לניהול סיכונים שוק ודרכי ניהולם

4.1. לא חלו שינויים במדיניות ניהול הסיכונים של החברות ובאחראים לניהול סיכונים השוק מהמתואר בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנשתיימה ב- 31.12.2006 ובבאורים לדוחות הכספיים באותה השנה.

4.2. ניתוח רגישות בדבר חשיפה לסיכוני שוק

כללי

הלוואות ואג"ח דולרי לזמן ארוך

הלוואות החברה בדולרים נושאות ריבית משתנה נקובה אחת לרבעון על בסיס ריבית הליבור לשלושה חודשים (נכון ליום הדוח 5.35%) בתוספת מרווח המשקף את פרמיית הסיכון של החברה ביום הגיוס.

הלוואות החברה מוצגות בשווי ההוגן המשקף את היוון תזרימי המזומנים העתידיים בריבית חסרת סיכון מתאימה בתוספת פרמיית הסיכון של החברה נכון ליום המאזן.

ניתוח הרגישות נערך לגורמי הסיכון הבאים: שינויים בשער החליפין, שינויים בשיעור הריבית הדולרית המשתנה ושינויים בפרמיית הסיכון של החברה.

אגרות חוב צמודות מדד.

אגרות החוב הצמודות מדד אשר גייסה החברה נושאות ריבית קבועה.

ערך אגרות החוב מוצג בשווי ההוגן המשקף את היוון תזרימי המזומנים העתידיים בריבית ריאלית המבוססת על אג"ח ממשלתי לתקופת זמן מתאימה בתוספת מרווח נכון ליום המאזן.

ניתוח הרגישות נערך לגורמי הסיכון הבאים: שינויים בריבית הריאלית ושינויים בפרמיית הסיכון של החברה.

עסקאות החלפת ריבית (IRS)

החברה ביצעה עסקאות החלפת ריבית בהן התחייבה לתשלום ריבית קבועה כנגד תקבול של ריבית משתנה.

ערך עסקאות החלפה מוצג בשווי ההוגן המשקף את היוון תזרימי המזומנים העתידיים בריבית חסרת סיכון בתוספת מרווח.

ניתוח הרגישות נערך לגורמי הסיכון הבאים: שינויים בשער חליפין, שינויים בשיעור ריבית דולרית חסרת סיכון ושינויים בפרמיית הסיכון של החברה.

עסקאות אקדמה (FORWARD)

החברה ביצעה עסקאות הגנה תוך שימוש בעסקאות אקדמה על שער החליפין דולר שקל לתקופה קצרה.

ערכה של עסקת האקדמה מוצג בשווי ההוגן ליום המאזן.

ניתוח הרגישות נערך לגורמי הסיכון הבאים: שינויים בשער החליפין, שינויים בשיעור הריבית הדולרית חסרת סיכון, שינויים בשיעור הריבית השקלית חסרת סיכון.

חוזים עתידיים (FUTURES)

במטרה לנטרל את החשיפה הנוצרת ממועד קביעת המחיר לנפט הגולמי והמתקיימת עד מועד קביעת מחירי המכירה למוצרים המופקים ממנו, מכרה החברה חוזים סחירים למכירה עתידית של נפט גולמי במחירים קבועים. במקביל לקביעת מחיר המכירה של המוצרים המופקים מהמלאי המוגן, רוכשת החברה את החוזים בשוק העתידי. בכך מקבעת החברה את מחיר המלאי ומקטינה את החשיפה לשינויים במחירי השוק. רכישת פוזיציות LONG במסגרת פעילות קיבוע ערך המלאי באה בחלק מהמקרים לנטרל סיכון בסיס של חוסר התאמה בין מחיר המטען הפיזי והחווה העתידי. תוצאות ההגנות נוקפות לתוצאות העסקיות במקביל למימוש המלאי.

ערך החוזים מוצג בשווי ההוגן המבוסס על ציטוטים של מחירי השוק ביום המאזן.

ניתוח הרגישות נערך לגורמי הסיכון הבאים: שינויים בשער חליפין ושינויים במחיר המלאי.

הגנות על המרווח (SWAPS)

במטרה להגן על תזרימי מזומנים עתידיים החברה קיבעה מרווחי זקוק עבור כמויות זקוק מסויימות לתקופות המאוחרות מתקופת הדוח. החברה מקבעת את מרווחי הזקוק באמצעות שימוש בעסקאות SWAP שאינן נסחרות בבורסה - Over The Counter (OTC) ומתאימה ככל הניתן את פעילות ההגנה לתמהיל הייצור אותו מתכננת החברה לייצר. תוצאות ההגנה נזקפות לדוח רווח והפסד במקביל לרישום התוצאות מהעסקאות עליהן הן נועדו להגן.

ערך עסקאות ה - SWAP מוצג בשווי ההוגן המשקף את היוון תזרימי המזומנים העתידיים בריבית חסרת סיכון המתאימה לפרקי הזמן.

ניתוח הרגישות נערך לגורמי הסיכון הבאים: שינויים בשער חליפין, שינויים בשיעור ריבית דולרית חסרת סיכון לתקופות המתאימות ושינויים במחיר העתידי של המוצרים הכלולים בעסקאות ההחלפה.

מלאי נפט גולמי ומוצרים

המלאי מוצג בשווי הוגן על בסיס יתרות ליום המאזן בקיזוז מכירות לשוק מקומי שמחירן נקבע.

ניתוח הרגישות נערך לגורמי הסיכון הבאים: שינויים בשער חליפין ושינויים במחיר המלאי.

יתרות חייבים וזכאים

יתרות החייבים והזכאים כוללות את היתרות הדולריות בלבד.

השווי ההוגן הינו ערך השוק ליום המאזן.

ניתוח רגישות נערך לשינויים בשער חליפין.

תיק ניירות ערך

תיק ניירות הערך פוצל לאפיקי ההשקעה השונים על בסיס משך חיים ממוצע של ההשקעה בכל אפיק.

השווי ההוגן הינו ערך השוק ליום המאזן.

ניתוח הרגישות נערך לגורמי הסיכון המאפיינים את מרכיבי התיק, לשינויים בשער חליפין, שינויים בריבית דולרית חסרת סיכון, שינויים בריבית שקלית חסרת סיכון ושינויים בריבית ריאלית.

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

רווח (הפסד)		רווח (הפסד)		שערי חליפין	
-10%	-5%	+5%	+10%		
3.8241	4.03655	4.249	4.46145	4.6739	
באלפי ש"ח					
203,722	101,861	(2,037,216)	(101,861)	(203,722)	הלוואות דולריות לזמן ארוך
2,605	1,303	(26,051)	(1,303)	(2,605)	אג"ח דולרי לטווח ארוך
(770)	(385)	7,704	385	770	עסקאות החלפת ריבית
2,096	1,048	(20,955)	(1,048)	(2,096)	חוזים עתידיים (FUTURES)
(4,695)	(2,348)	46,955	2,348	4,695	הגנות על המרווח (SWAPS)
(226,253)	(113,127)	2,262,532	113,127	226,253	מלאי
(74,355)	(37,178)	743,554	37,178	74,355	יתרת לקוחות
64,120	32,060	(641,198)	(32,060)	(64,120)	יתרת ספקים
(4,326)	(2,163)	43,256	2,163	4,326	תיק ניירות ערך צמוד לדולר
19,016	9,508	96	(9,508)	(19,016)	חוזים עתידיים (FORWARD)
(18,840)	(9,421)	378,677	9,421	18,840	

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2007 באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		ריבית בגין הלוואות דולריות
-10%	-5%		+5%	+10%	
40	20	(2,037,216)	(20)	(40)	הלוואות דולריות לזמן ארוך אג"ח דולרי לטווח ארוך עסקאות החלפת ריבית (IRS) הגנות על המרווח (SWAPS) תיק ניירות ערך צמוד לדולר חוזים עתידיים (FORWARD)
(5)	(2)	(26,051)	2	5	
(1,747)	(872)	7,704	869	1,735	
126	63	46,955	(62)	(124)	
1,306	653	43,256	(653)	(1,306)	
(80)	(40)	96	40	80	
(360)	(178)	(1,965,256)	176	350	

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2007 באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		חוזים עתידיים (FUTURES) הגנות על המרווח (SWAPS) מלאי
-10%	-5%		+5%	+10%	
74,291	37,146	(20,955)	(37,146)	(74,291)	
26,453	13,226	46,955	(13,226)	(26,453)	
(226,253)	(113,127)	2,262,532	113,127	226,253	
(125,509)	(62,755)	2,288,532	62,755	125,509	

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2007 באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		תיק ניירות ערך צמוד מדד אג"ח שקלי לטווח ארוך צמוד מדד
-10%	-5%		+5%	+10%	
2,893	1,447	238,687	(1,447)	(2,893)	
(5,802)	(2,892)	(922,638)	2,875	5,732	
(2,909)	(1,445)	(683,951)	1,428	2,839	

4.2.5 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בריבית השקלית חסרת הסיכון

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2007 באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		תיק ניירות ערך שקלי חוזי FORWARD
-10%	-5%		+5%	+10%	
1,405	703	150,499	(703)	(1,405)	
59	30	96	(29)	(59)	
1,464	733	150,595	(732)	(1,464)	

4.2.6 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בפרמיית הסיכון

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2007 באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(5,568)	(2,781)	(2,037,216)	2,775	5,545	הלוואות דולריות לזמן ארוך
(85)	(43)	(26,051)	43	85	אג"ח דולרי לטווח ארוך
(3,144)	(1,570)	(922,638)	1,565	3,124	אג"ח שקלי לטווח ארוך
6	3	7,704	(3)	(6)	עסקאות החלפת ריבית (IRS)
(8,791)	(4,391)	(2,978,201)	4,380	8,748	

- פרמיית הסיכון של החברה הגלומה בחישובים קבועה לכל פרקי הזמן בשל חוסר מהותיות.
- במבחני הרגישות המפורטים לעיל נבחנו סעיפים ונגזרים שונים הכלולים במאזן החברה ליום 30.6.2007, החשופים לשנוי בשווים ההוגן כתוצאה משינויים בסיכונים השוק.
- מבחני הרגישות אינם משקללים את המתאמים בין גורמי הסיכון השונים.

להלן ניתוח רגישות בדוח חשיפה לסיכונים שוק בכאוו"ל:

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2007 באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(42,039)	(21,020)	21,020	42,039		לקוחות- דולר
(9,602)	(4,801)	4,801	9,602		לקוחות- אירו
(3,104)	(1,552)	1,552	3,104		לקוחות- לישי"ט
24,463	12,232	(12,232)	(24,463)		ספקים- דולר
1,249	625	(625)	(1,249)		ספקים- אירו
94,050	47,025	(47,025)	(94,050)		הלוואות זמן ארוך- דולר
28,378	14,189	(14,189)	(28,378)		הלוואות זמן ארוך- אירו
(93,115)	(46,558)	46,558	93,115		עסקאות הגנה דולר
(6,905)	(3,452)	3,452	6,905		עסקאות הגנה אירו
(6,009)	(3,004)	3,004	6,009		עסקאות הגנה לישי"ט

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2007 באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(6,335)	(3,157)	939,685	3,137	6,254	שינוי ריבית
(3,015)	(1,500)	281,863	1,484	2,952	הלוואות זמן ארוך- דולר
					הלוואות זמן ארוך- אירו

3. טבלה המרכזת הפרשים בשווי ההוגן לנוכח מבחני רגישות בריבית השקלית

הריאלית:

רווח (הפסד)		שווי הוגן 30.6.2007 באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		שינוי ריבית
- 10%	- 5%		+5%	+ 10%	
(31,586)	(15,604)	849,310	15,236	30,113	אג"ח שקלי צמוד מדד

4.3 החזקה מירבית בנגזרים מאוחז

ההחזקה המירבית בנגזרים בגין מלאי נפט גולמי ומוצרים בתקופת הדוח של פוזיצית המכירה היתה 1.5 מיליארד ש"ח.

ההחזקה המירבית בנגזרים בגין מטבעות בתקופת הדוח של סך פוזיציות הרכישה היתה 811 מליון ש"ח ושל סך פוזיציות המכירה היתה 788 מליון ש"ח.

4.4 דוח בסיסי הצמדה מאוחד

ליום 30.6.2007 (באלפי ש"ח מדווחים)

סה"כ	לא כספי	לא צמוד	צמודי מט"ח (*)	צמודי מדד	רכוש
48,571	-	19,419	29,152	-	מזומנים
2,325,336	89,211	1,012,892	1,223,233	-	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
191,081	-	191,081	-	-	רכישה עתידית
3,370,580	133,157	810,119	2,427,304	-	מלאי מוצרי נפט
190,848	190,848	-	-	-	חברות כלולות
19,151	-	19,151	-	-	פקדונות והלוואות (**)
299,592	-	-	-	299,592	הלוואה לחברה פנסיה מוקדמת
50,906	50,906	-	-	-	חיפה בע"מ
3,902,629	3,902,629	-	-	-	יעודה לפיצויים, נטו
432,442	-	150,499	43,256	238,687	רכוש קבוע
49,630	49,630	-	-	-	ניירות ערך סחירים
					רכוש אחר
10,880,766	4,416,381	2,203,161	3,722,945	538,279	סה"כ רכוש
					התחייבויות
(326,559)	-	(112,203)	(214,356)	-	הלוואות ואשראי לזמן קצר
(2,378,486)	-	(1,425,614)	(883,536)	(69,336)	ספקים, זכאים ויתרות זכות
(191,205)	-	-	(191,205)	-	מכירה עתידית
(496,485)	(496,485)	-	-	-	מיסים נדחים
(29,217)	-	-	-	(29,217)	דמי הרשאה
(278,213)	(278,213)	-	-	-	סיום יחסי עובד מעביד
(3,974,165)	14,846	-	(2,688,331)	(1,300,680)	הלוואות לזמן ארוך (**)
(7,674,330)	(759,852)	(1,537,817)	(3,977,428)	(1,399,233)	סה"כ התחייבויות
3,206,436	3,656,529	665,344	(254,483)	(860,954)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

(*) בעיקר צמוד לדולר.
(**) כולל חלויות שוטפות

הנהלת החברה רואה במלאי מוצרים המהווים קומודיטיס ומחזורם כחודש, פריט כספי ובהתאם לכך נכלל בדוח הני"ל.

5. נזילות

ההון החוזר ליום 30.6.2007 הסתכם בכ- 2,177 מליוני ש"ח לעומת 2,025 מליוני ש"ח ליום 31.12.2006. היחס השוטף ליום 30.6.2007 הינו כ- 1.6 לעומת כ- 1.5 ליום 31.12.2006.

בדוח על תזרימי המזומנים – תזרים המזומנים הנובע מפעילותה השוטפת של החברה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 558 מליוני ש"ח. השקעת החברה בהון חוזר בתקופת הדוח – הסתכמה בכ- 920 מליוני ש"ח, מהם כ- 631 מליוני ש"ח כולל תשלום לרשויות המס, וכ- 579 מליוני ש"ח בהשקעה במלאי, (כמחציתו עקב עליית מחירים). ההשקעה בהון חוזר מומנה בחלקה על ידי גביה מלקוחות בסך כ- 290 מליוני ש"ח.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 528 מליוני ש"ח למעלה ממחצית בהלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ (ראה באור 3), והיתרה בהשקעות במתקנים בעיקר בחברה ובכאוו"ל.

מזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בתקופה הדוח בכ- 414 מליוני ש"ח. מקור העליה במזומנים מפעילות מימון הוא בגיוס אג"ח על ידי כאו"ל וכן בגיוס אשראי לזמן קצר בחברה מעבר להחזרי האשראי לזמן קצר בכאו"ל. תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת, שהושקעו בהון חוזר, בפעילות השקעה ובתוספת המזומנים מפעילות המימון, כפי שתוארו לעיל, הביאו לירידה במזומנים בתקופת הדוח בסך כ- 475 מליון ש"ח.

מקורות המימון

.6

להלן הרכב מקורות המימון של התאגיד :

<u>31.12.2006</u>	<u>30.6.2007</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
<u>מליוני שקלים חדשים</u>	
3,251	-
552	538
-	20
2,141	590
6	59
-	119
<u>5,950</u>	<u>1,326</u>

מקורות

תמורה ממכירת בית זקוק לנפט אשדוד בע"מ
מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
דיבידנד מחברות מוחזקות
הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
קבלת אשראים לזמן קצר ופקדונות מלקוחות
מענק הפרטה

שימושים

1,001	228
-	300
266	328
3,382	20
924	4
377	446
<u>5,950</u>	<u>1,326</u>

השקעות ברכוש קבוע ואחר
הלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך
תשלום דיבידנד
תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה
עליה בהון חוזר

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך

ההלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (לאחר נכוי חלויות שוטפות) הסתכמו בכ- 3,095 מליוני ש"ח ומהוות כ- 29% מהמאזן לעומת כ- 3,061 מליוני ש"ח שהיו כ- 29% ליום 31.12.2006 בהתאמה. כספי הלוואות 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- 49% וכ- 53% במאזן ליום 31.12.2006.

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ההתחייבויות הפיננסיות - ההתחייבויות פיננסיות שוטפות בתוספת הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך הסתכמו בכ- 4,301 מליון ש"ח ומהוות כ- 40% מהמאזן לעומת כ- 3,960 שהיו כ- 38% מהמאזן ליום 31.12.2006. המנוף הפיננסי של סך כל ההתחייבויות הפיננסיות לבנקים ולנותני אשראי אחרים הינו כ- 57% לעומת כ- 59% ליום 31.12.2006.

החוב הפיננסי לזמן ארוך, נטו (הלוואות לזמן ארוך ואג"ח, - כולל חלויות שוטפות, בניכוי יעודה להשקעות ברכוש קבוע), הסתכם בתקופת הדוח בכ- 3.6 מיליארדי ש"ח. (בחברה כ- 2.5 מיליארדי ש"ח, בכאו"ל כ- 1 מיליארד ש"ח, בגדיב כ- 28 מליוני ש"ח).

היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח (מליוני ש"ח)

הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) - 3,300, אשראי לזמן קצר - 700, ספקים - 2,000, לקוחות 2,000.

7. מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

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

1. לאמור בביאור 16ב'1 (1) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2006 בדבר התביעה האזרחית שהוגשה על ידי התנועה לאיכות השלטון כנגד המדינה, החברה והחברה לישראל בע"מ בבקשה לקבל סעד הצהרתי לפיו ביום 18.10.2003, היה על החברה להעביר למדינה ללא תמורה את כל נכסי החברה שהיו בבעלותה באותה העת. תביעה זו הינה מחזור של עתירה שהוגשה לבג"צ כנגד תוקפו של הסדר הפשרה שהושג בין המדינה, החברה והחברה לישראל בע"מ. העתירה האמורה נדחתה על ידי בג"צ. המדינה, החברה והחברה לישראל בע"מ ביקשו את סילוקה על הסף של התביעה וכן הגישה החברה כתב הגנה. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לא סביר כי בית המשפט יתערב בפשרה אליה הגיעו הצדדים בסכסוך אשר התנועה לאיכות השלטון אינה צד לו ואשר אושר על ידי בג"צ.
2. לאמור בביאור 16ב'2 (2) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2006, בדבר תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וכנגד חברות מוחזקות מסויימות בטענה כי נזקי גוף ורכוש, שנגרמו לתובעים, נובעים מזיהום נחל הקישון, אשר לטענת התובעים לחברה ולחברות המוחזקות המסויימות היה חלק בו וכן בדבר דרישת המשרד להגנת הסביבה לשאת בעלויות פיננסי משקעים מזהמים מנחל הקישון. הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים ושל יועציהם המשפטיים של החברות המוחזקות, אינה יכולה להעריך את סכום החשיפה, אם בכלל, ולכן לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.
3. לאמור בביאור 16ב'3 (3) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2006, בדבר בקשה שהוגשה לבית המשפט המחוזי לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברה מוחזקת שלה, בטענה כי אירועים של פליטת עשן ממפעלי החברה, שארעו בשני מועדים שונים, הקימו לתובעים עילות תביעה לפי פקודת הנזיקין ובפרט בעוולות של רשלנות. התובענה הייצוגית כנגד החברה המוחזקת נמחקה בהסכמה הדדית. החברה מציינת כי התביעה מכוסה בפוליסת ביטוח והיא פועלת בשיתוף פעולה עם מבטחיה.
4. לאמור בביאור 20ד' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2006 בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

8. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד לתקינה את תקן חשבונאות מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "תקני IFRS"), ראה ביאור 2 ד' בדוחות הכספיים.

אין בכוונת החברה לבצע אימוץ מוקדם של תקני IFRS.

תיאור איכותי וכמותי של ההשפעות הצפויות על הדוחות הכספיים כתוצאה מהמעבר ליישום תקני IFRS:

להלן פירוט עיקרי הנושאים אשר להערכת החברה, בשלב זה, עשויה להיות להם השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים בעקבות המעבר לדיווח על פי תקני IFRS (להלן - "מועד המעבר"). יודגש כי ייתכנו שינויים באומדנים אלה עם עריכת דוחות כספיים מלאים לפי תקני IFRS.

נציין כי לאור העובדה שמטבע הפעילות של החברה וחברות הבנות שלה (להלן – הקבוצה) הינו הדולר (ראה באור א' להלן), הדוחות המוצגים בש"ח הינם תרגום ממטבע דולרי לש"ח – פעולה היוצרת הפרשי תרגום במרבית סעיפי הדוח הכספי.

הפרשים בסעיפים עיקריים בדוחות הכספיים המאוחדים:

8.1 סעיפים מאזניים

IFRS	השפעות המעבר ל- IFRS * 30.6.2007	תקינה ישראלית	IFRS	השפעות המעבר ל- IFRS * 1.1.2007	תקינה ישראלית	באור	
במליוני ש"ח							
3,467	97	3,370	2,789	(2)	2,791	א + ז	מלאי
227	37	190	223	32	191	א + ז	חברות מוחזקות
3,956	228	3,728	3,904	202	3,702	א + ז	מתקנים וציוד, נטו
155	(20)	175	136	(12)	148	א + ז	חלקי חילוף
(553)	(57)	(496)	(496)	(19)	(477)	ו	מיסים נדחים
(367)	(61)	(306)	(367)	(54)	(313)	ג	התחייבויות בשל יחסי עובד מעביד, נטו
(3,455)	-	(3,455)	(3,333)	(5)	(3,328)		התחייבויות אחרות, נטו, בסעיפים בגינם לא נוצרו הפרשים מהותיים
(3,430)	(224)	(3,206)	(2,856)	(142)	(2,714)	א + ז + ח	הון עצמי

(*) לפי שער סוף תקופה

8.2 סעיפים תוצאתיים:

IFRS * בשקלים	הפרשים	תקינה ישראלית	באור	
10,448	7	10,441	א	הכנסות
9,415	116	9,531	א + ז	עלות המכירות הזקוק והשרותים
1,033	123	910		רווח גולמי
219	9	210		הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
814	114	700	א	רווח מפעולות
122	38	84		הוצאות מימון, נטו
692	76	616		
118	-	118		הוצאות אחרות
574	76	498		
165	25	140	ו	מיסים על הכנסה
409	51	358		
22	3	19		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
431	54	377		

(*) לפי שער ממוצע תקופתי

א. מטבע הפעילות של החברה ושל החברות המוחזקות על ידה

הטיפול החשבונאי בהשפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ במסגרת IFRS נעשה בהתאם להוראות IAS 21, לפיהן החברה נדרשת לבחון את מטבע הפעילות של כל מרכיב של החברה (על בסיס החברה ועל כל מרכיב שלה בנפרד - חברה בת, סניף או פעילות אחרת שמהווה חלק מיחידה כלשהי של הגוף המאוחד). החברה תמדוד את תוצאותיה ומצבה הכספי או את תוצאותיו של מרכיב שלה ועל בסיס מטבע זה.

מטבע הפעילות הינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה או מרכיב שלה (הסביבה הכלכלית העיקרית ממנה מושפעת החברה) ואשר מהווה את המטבע העיקרי בו החברה (או המרכיב) מפיקה (generates) ומוציאה (expends) תזרימי מזומנים.

לאחר בחינת הקריטריונים נקבע כי מטבע הפעילות של הקבוצה הינו הדולר.

הנתונים המפורטים בביאור הינם בשקלים בהתאם לכללי התרגום ממטבע הפעילות למטבע ההצגה שנקבעו ב- IAS 21.

ב. התחייבויות תלויות והפרשות

הטיפול החשבונאי בהפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים במסגרת IFRS נעשה בהתאם להוראות IAS 37, לפיהן הפרשה תוכר אם יידרש שימוש במשאבים כלכליים ברמת סבירות של "יותר סביר מאשר לא" (More likely than not). אומדן ההפרשה הוא ערך נוכחי של אומדן הסכום אותו מוכן לשלם התאגיד על מנת לסלק את המחויבות, או להעבירה לצד שלישי. בהתאם להוראות IAS 37 רק במקרים נדירים ביותר לא ניתן יהיה לאמוד את ההתחייבות באופן מהימן. בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, יש להכיר בהתחייבות בגובה אומדן הסכום שיידרש לשלם לצד שכנגד, בגין הפסד תלוי אם צפוי (probable) שנפגם ערכו של נכס או שהתהוותה התחייבות בתאריך המאזן וסכום ההפסד ניתן למדידה מהימנה.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים והמקצועיים, בגין ההתחייבויות התלויות של החברה ליום 1.1.2007 לא תתבצע הפרשה נוספת כנגד העודפים.

ג. הטבות לעובדים

הטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים לאחר פרישה במסגרת IFRS נעשה בהתאם להוראות IAS 19 לפיהן, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד יסווגו בהתאם לאחת משתי החלופות הבאות:

- תוכניות להטבה מוגדרת: תכניות בגינן הסיכונים האקטואריים והכלכליים מוטלים על החברה. בתוכניות להטבה מוגדרת נדרש לאמוד את ההתחייבות בשיטות אקטואריות אשר מביאות בחשבון את משך העבודה הצפוי של העובדים, את ערך הזמן, את הצפי לעליית השכר עד לפרישה, ואת האפשרות שעובדים יפרשו בתנאים שלא יזכו אותם בהטבה. בתכניות כאמור, רווחים או הפסדים אקטואריים אשר נבעו כתוצאה משינויים בהנחות מוכרים בתקופה השוטפת בהתקיים תנאים מסוימים ובאמצעות מנגנון המווסת את הסכומים להכרה על פני יתרת תקופת ההעסקה הממוצעת של עובדי התכנית. או,

- תוכניות להפקדה מוגדרת: תכניות בגינן הסיכונים האקטואריים והכלכליים אינם מוטלים על החברה. בתכניות כאמור, ובמהלך תקופת ההעסקה החברה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת (קרן) מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם בקרן לא נצברו סכומים מספקים. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת יכללו כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירות העבודה מהעובד (לדוגמה, הפקדות לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין).

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד מחושבת על בסיס מכפלת הוותק בעבודה בשכרם האחרון של העובדים, בהנחה שכלל העובדים היו מפורטים בתאריך המאזן בתנאים שהיו מזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשעורי היוון, שעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון בהתאמה.

במועד המעבר יימדדו ההתחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ובגין תוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך, בהתאם להוראות IAS 19. הפער בין עקרונות המדידה הנזכרים לעיל, נאמד בסך של כ- 54 מיליוני ש"ח. למועד המעבר 1.1.2007 ייזקף לחובת סעיף עודפים סך כ- 41 מיליוני ש"ח (לאחר ניכוי השפעת המס בסך כ- 13 מיליוני ש"ח).

בכוונת הקבוצה לאמץ את ההקלה ב- IFRS 1, לפיה הרווחים או ההפסדים האקטואריים שנצברו למועד המעבר יזקפו לסעיף העודפים.

כמו כן, החברה בחרה לזקוף את הרווחים או ההפסדים האקטואריים להון העצמי.

ד. השקעות בחברות מוחזקות

בכוונת הקבוצה לאמץ את ההקלה ב- IFRS 1 לפיה היא תיישם את הוראות IFRS 3 רק בגין צירופי העסקים שהתרחשו לאחר ה- 1.1.2007 (מועד המעבר).

ה. עסקאות בשליטה משותפת

הטיפול החשבונאי בעסקאות שליטה משותפת במסגרת IFRS נעשה בהתאם להוראות IAS 31, המחייב קיום הסכם לשליטה משותפת לצורך יישום שיטת האיחוד היחסי. על מנת לעמוד בקריטריון של עסקה משותפת צריך שלעסקה תהיה פעילות כלכלית משל עצמה. חברה יכולה לבחור בין הצגת ההשקעה על בסיס שיטת האיחוד היחסי לבין הצגת ההשקעה על בסיס שיטת השווי המאזני. בכוונת החברה לבחור בהצגה על פי שיטת האיחוד היחסי.

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, הטיפול החשבונאי בעסקאות בשליטה משותפת הינו הצגת ההשקעה על בסיס שיטת האיחוד היחסי.

ו. מסים נדחים

חישוב המיסים הנדחים נעשה על סמך הפער בין שווי הנכסים וההתחייבויות לצרכי מס (בהם לא יחול שינוי), ובין בסיסם לפי הרשום בספרי החברה. מאחר ושווי הנכסים לפי התקינה הישראלית איננו זהה לשוויים לפי IFRS קיימת השפעה על המיסים הנדחים.

הגידול בעתודה למיסים נובע בעיקר מהערכה מחדש חד פעמית של עלות הרכוש בחברה בת על פי עלות נחזית (Deemed cost), בגינה נעשתה עתודה למיסים.

ז. פריטים לא כספיים

סעיפי מלאי חומרי העזר, מתקנים וציוד וחלקי החילוף בגינם הינם פריטים לא כספיים אשר על פי תקני ה- IFRS יוצגו בעלותם הדולרית, בעוד שעל פי התקינה הישראלית נוהלו בשקלים שעד לתאריך 31.12.2003 הותאמו למדד. המעבר לעלות הדולרית ההיסטורית מגדיל את שווי הנכסים הנ"ל.

הגידול בסעיף מתקנים וציוד נטו נובע מכך שרכוש קבוע בחברה בת מוצג על פי עלות נחזית (Deemed cost).

ח. הון העצמי

הון מניות – הון המניות מהווה תרגום של ההשקעה בשקלים לדולרים לפי תאריכי ההשקעה המקוריים.

עודפים - ההשפעה על העודפים הינה כתוצאה מהשינויים שתוארו בסעיפים א – ז לעיל.

יודגש כי המידע שלהן הינו על בסיס הערכות ואומדנים הקיימים למועד הדיווח ועשויים לחול בו שינויים הנובעים מהמשך תהליך איסוף המידע והתאמתו לעקרונות ה- IFRS ולשינויים העלולים לנבוע מהתפתחויות ביחס לפרשנות ה- IFRS. מאחר ואישור הדוחות הכספיים הראשוניים בהם ייושם המידע לפי IFRS בדוחות הכספיים יהיה בעתיד, יתכן והדירקטוריון ימצא לנכון לשנות את המדיניות החשבונאית עליה מבוסס המידע כאמור. כמו כן יודגש כי המידע שלעיל אינו סקור ואינו מבוקר.

9. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

ביום 27.6.2007 הודיעה החברה לישראל לחברה כי קיבלה אישור השרים לפי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברה בתי זקוק לנפט בע"מ), התשס"ז-2007, לאחזקת אמצעי שליטה בחברה ("היתר שליטה"). ביום 28.6.2007 פנתה החברה לישראל לחברה וביקשה לכנס אסיפה כללית לצורך מינוי דירקטורים לדירקטוריון החברה. באותו יום החליט דירקטוריון החברה על כינוס אסיפה כללית, אשר התכנסה ביום 9.8.2007, ומינתה שישה דירקטורים חדשים לדירקטוריון החברה. ביום 15.8.2007, מינה הדירקטוריון ועדת ביקורת חדשה והטיל עליה, בין יתר תפקידיה, לדון ולהמליץ בפניו בכל הנוגע לאישור הדוחות הכספיים. בוועדת הביקורת חברים – בין היתר - מר אבישר פז וגבי דפנה שוורץ שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית וכן דירקטורים נוספים.

בהתחשב בלוח הזמנים שלעיל ובאופן חד פעמי, דן דירקטוריון החברה בדוחות הכספיים ללא קיום דיון מקדים וקבלת המלצה מועדת הביקורת. לשיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים רואי החשבון המבקרים של החברה, המפרטים את הממצאים העיקריים, במידה והיו, אשר עלו מתהליך הביקורת או הסקירה. כמו כן, משתתפים בישיבה מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים שלה.

הדירקטוריון בוחן, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, וסמנכ"ל הכספים בה את הסוגיות 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. 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. במקרה הצורך, ידרוש כי יסקרו בפניו נושאים לפי בחירתו.

הדוחות הכספיים נמסרים לחברי 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.

10. ממשל תאגידי

במסגרת השינויים במוסדות החברה, בעקבות השלמת הפרטתה, בוחן דירקטוריון החברה את המלצות דו"ח הוועדה לבחינת קוד ממשל תאגידי (Corporate Governance) בישראל (ועדת "גושן") מתוך מגמה לאמץ בחברה קוד ממשל תאגידי, המבוסס על המלצות ועדת גושן.

11. ישיבות דירקטוריון

במהלך תקופת הדוח התקיימו 12 ישיבות דירקטוריון ו-8 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

ישר בן-מרדכי
מנהל כללי

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

ה' אלול, תשס"ז, 19 באוגוסט 2007.

מספר : 850
תאריך : ה' באלול תשס"ז
19 באוגוסט 2007

לכבוד
הדירקטוריון של
בתי זיקוק לנפט בע"מ
חיפה

א.נ.,

הנדון : סקירת תמצית דוחות ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופות של ששה חודשים ושל שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של **בתי זיקוק לנפט בע"מ** (להלן - החברה) והחברות המאוחדות שלה ליום 30 ביוני 2007, את תמצית דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, את תמצית הדוחות על השינויים בהון העצמי ואת תמצית הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה חודשים ושל שלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.

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

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית דוחות ביניים של חברה מאוחדת, אשר נכסיה ליום 30 ביוני 2007 מהווים כ- 10% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית המאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2007 והכנסותיה מהוות כ- 10% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח הרווח וההפסד המאוחד לתקופות של ששה חודשים ושל שלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. כמו כן, הנתונים באשר לשוויין המאזני של חברות כלולות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של החברות הנ"ל, מבוססים על תמצית דוחות כספיים אשר נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על הדוחות הכספיים התמציתיים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים, כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות התמציתיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

כמו כן, לבקשתכם, סקרנו את דוח הרווח וההפסד המאוחד פרופורמה לתקופות של ששה חודשים ושל שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006. הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית הדוחות הכספיים ביניים של חברה מאוחדת, אשר הכנסותיה לתקופות של ששה חודשים ושל שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006 מהוות כ- 10% מכלל ההכנסות הכלולות בדוח הרווח וההפסד הביניים המאוחד פרופורמה. כמו כן, הנתונים באשר לחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של החברות הנ"ל, מבוססים על דוחות כספיים אשר נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים המאוחדים התמציתיים פרופורמה הנ"ל.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הפרופורמה האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים פרופורמה הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 7.

אנו מפנים את תשומת הלב:

1. לאמור בביאור 16ב' (1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006, בדבר התביעה האזרחית שהוגשה על ידי התנועה לאיכות השלטון כנגד המדינה, החברה והחברה לישראל בע"מ בבקשה לקבל סעד הצהרתי לפיו ביום 18.10.2003, היה על החברה להעביר למדינה ללא תמורה את כל נכסי החברה שהיו בבעלותה באותה העת. תביעה זו הינה מחזור של עתירה שהוגשה לבג"צ כנגד תוקפו של הסדר הפשרה שהושג בין המדינה, החברה והחברה לישראל בע"מ. העתירה האמורה נדחתה על ידי בג"צ. המדינה, החברה והחברה לישראל בע"מ ביקשו את סילוקה על הסף של התביעה וכן הגישה החברה כתב הגנה. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לא סביר כי בית המשפט יתערב בפשרה אליה הגיעו הצדדים בסכסוך אשר התנועה לאיכות השלטון אינה צד לו ואשר אושר על ידי בג"צ.
2. לאמור בביאור 16ב' (2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006, בדבר תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וכנגד חברות מוחזקות מסויימות בטענה כי נזקי גוף ורכוש, שנגרמו לתובעים, נובעים מזיהום נחל הקישון, אשר לטענת התובעים לחברה ולחברות המוחזקות המסויימות היה חלק בו וכן בדבר דרישת המשרד להגנת הסביבה לשאת בעלויות פינוי משקעים מזוהמים מנחל הקישון. הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים ושל יועציהם המשפטיים של החברות המוחזקות, אינה יכולה להעריך את סכום החשיפה, אם בכלל, ולכן לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.
3. לאמור בביאור 16ב' (3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006, בדבר בקשה שהוגשה לבית המשפט המחוזי לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברה מוחזקת שלה, בטענה כי אירועים של פליטת עשן ממפעלי החברה, שארעו בשני מועדים שונים, הקימו לתובעים עילות תביעה לפי פקודת הנזיקין ובפרט בעוולות של רשלנות. התובענה הייצוגית כנגד החברה המוחזקת נמחקה בהסכמה הדדית. החברה מציינת כי התביעה מכוסה בפוליסת ביטוח והיא פועלת בשיתוף פעולה עם מבטחיה.
4. לאמור בביאור 6 (5) לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007, בדבר תביעה על סך 165 מליון ש"ח שהוגשה על ידי שתי חברות דלק המוחזקות, ביחד עם החברה, במניות חברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (להלן - "שב"ח"). הטענה העיקרית של התובעות הינה כי החברה לא סיפקה חומרי זינה לשב"ח בכמות ובאיכות המתאימים וכתוצאה מכך נגרמו להם נזקים. להערכת החברה, על בסיס חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לחברה טענות הגנה טובות ביותר וסביר יותר שהתביעה הכספית כנגד החברה, בכל הנוגע לתקופות עבר, תדחה מאשר הסיכוי שתתקבל.
5. לאמור בביאור 20ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

בכבוד רב,

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

בתי זיקוק לנפט בע"מ

מאזן מאוחד

באלפי שקלים חדשים מדווחים

ליום 31.12.2006	ליום 30.6.2006 (**)	ליום 30.6.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			רכוש שוטף
523,570	23,897	48,571	מזומנים ושווי מזומנים
2,175,459	2,137,030	1,855,135	לקוחות
454,701	548,644	493,159	חייבים ויתרות חובה
(*) 2,791,167	(*) 4,477,254	3,370,580	מלאי
<u>5,944,897</u>	<u>7,186,825</u>	<u>5,767,445</u>	
			השקעות והלוואות לזמן ארוך
191,002	181,619	190,848	חברות מוחזקות
-	-	299,592	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
7,409	15,212	16,641	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
45,458	44,216	50,906	יעודות בניכוי התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
<u>243,869</u>	<u>241,047</u>	<u>557,987</u>	
			רכוש קבוע
(*) 3,701,744	(*) 4,283,380	3,728,025	מקרקעין, מתקנים וציוד
(*) 147,526	(*) 172,702	174,604	חומרים וחלקי חילוף
414,749	403,612	432,442	יעודה להשקעות ברכוש קבוע
<u>4,264,019</u>	<u>4,859,694</u>	<u>4,335,071</u>	
48,100	(*) 51,557	49,630	רכוש אחר והוצאות נדחות
<u>10,500,885</u>	<u>12,339,123</u>	<u>10,710,133</u>	

(*) סווג מחדש.
(**) הוצג מחדש – ראה באור 2 ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

בתי זיקוק לנפט בע"מ

ליום 31.12.2006 מבוקר	ליום (**) 30.6.2006 בלתי מבוקר	ליום 30.6.2007 בלתי מבוקר	
			התחייבויות שוטפות
899,142	1,982,743	1,205,988	אשראי מתאגידים בנקאים ונותני
2,214,883	2,430,461	1,828,342	אשראי אחרים
785,309	728,800	556,340	ספקים ונותני שרותים
20,000	16,535	-	זכאים ויתרות זכות
3,919,334	5,158,539	3,590,670	דיבינדנד שהוצע
			התחייבויות לזמן ארוך
854,799	1,319,296	974,717	אגרות חוב
2,205,647	873,789	2,120,019	הלוואות והתחייבויות
498,352	642,981	517,057	מסים נדחים
29,275	39,247	29,217	התחייבות בגין חכירה מימונית
278,801	230,379	272,017	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד
3,866,874	3,105,692	3,913,027	מעביד, נטו
7,786,208	8,264,231	7,503,697	סך התחייבויות
2,714,677	4,074,892	3,206,436	הון עצמי
10,500,885	12,339,123	10,710,133	

(**) הוצג מחדש – ראה באור 2ב'.

יעקב הירש
סמנכ"ל לענייני כספים

ישר בן מרדכי
מנהל כללי

יוסי רוזן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור הדוחות הכספיים : ה' אלול, תשס"ז, 19 באוגוסט 2007.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

דוח רווח והפסד מאוחד

באלפי שקלים חדשים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום	ל - 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל - 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2006 (**)	30.6.2007	30.6.2006 (**)	30.6.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
28,497,803	8,453,235	5,644,961	15,584,647	10,440,995	הכנסות
26,764,492	7,873,582	5,195,551	14,389,288	9,531,371	עלות המכירות, הזקוק והשירותים
1,733,311	579,653	449,410	1,195,359	909,624	רווח גלמי
94,702	21,703	29,366	46,034	59,945	הוצאות מכירה
247,345	64,446	67,431	131,953	150,332	הוצאות הנהלה וכלליות
1,391,264	493,504	352,613	1,017,372	699,347	רווח מפעולות
166,843	64,807	85,781	110,538	83,573	הוצאות מימון, נטו
1,224,421	428,697	266,832	906,834	615,774	
1,655,593	-	-	-	-	רווח ממימוש בית זקוק אשדוד לנפט בע"מ (*)
-	-	-	-	(118,529)	מענק הפרטה (ראה באור 4 ב')
(81,000)	-	-	-	-	הוצאות בגין פרישה מוקדמת
2,799,014	428,697	266,832	906,834	497,245	רווח לפני מסים על הכנסה
828,551	110,286	49,938	251,578	139,982	מסים על הכנסה
1,970,463	318,411	216,894	655,256	357,263	
32,570	11,032	11,007	21,630	20,163	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
2,003,033	329,443	227,901	676,886	377,426	רווח נקי לתקופה
1.001	0.165	0.114	0.334	0.189	רווח נקי ל- 1 מניה רגילה (בש"ח)

(*) ראה דוחות על תזרימי מזומנים.

(**) הוצג מחדש ראה באור 2ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

בתי זיקוק לנפט בע"מ

דוח על השינויים בהון העצמי

באלפי שקלים חדשים מדווחים

הון מניות	אוטונומית	קרן הון	עודפים	הכספיים	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוחות הכספיים	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידה מוחזקת אוטונומית
סך הכל						
לששת החודשים שנסתיימו ביום 30.6.2007 בלתי מבוקר						
919,650	(435)	-	1,795,462	-	2,714,677	יתרה ליום 1.1.2007
-	-	-	377,426	-	377,426	רווח נקי לתקופה
-	(317)	-	-	-	(317)	חלק החברה בקרן הון בחברה כלולה
-	-	-	(3,879)	-	(3,879)	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה
1,080,350	-	-	(1,080,350)	-	-	הגדלת הון המניות (ראה באור 18 א')
-	-	97,179	-	-	97,179	תשלום מענק הפרטה לעובדי החברה ע"י המדינה
-	-	21,350	-	-	21,350	תשלום מענק הפרטה לחברות מוחזקות ע"י המדינה
-	-	-	(280,000)	280,000	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוחות הכספיים
<u>2,000,000</u>	<u>(752)</u>	<u>118,529</u>	<u>808,659</u>	<u>280,000</u>	<u>3,206,436</u>	יתרה ליום 30.6.2007
לששת החודשים שנסתיימו ביום 30.6.2006 בלתי מבוקר						
919,650	-	-	(*) 2,489,690	702,442	4,111,782	יתרה ליום 1.1.2006
-	-	-	(*) 676,886	-	676,886	רווח נקי לתקופה
-	-	(11,366)	-	-	(11,366)	חלק החברה בקרן הון מעסקה עם בעל שליטה בחברה מוחזקת
-	-	11,366	(11,366)	-	-	העברת קרן הון לעודפים
-	-	32	-	-	32	חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת
-	-	-	-	(702,442)	(702,442)	דיבידנד
<u>919,650</u>	<u>-</u>	<u>32</u>	<u>3,155,210</u>	<u>-</u>	<u>4,074,892</u>	יתרה ליום 30.6.2006
לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30.6.2007 בלתי מבוקר						
2,000,000	(752)	118,529	861,139	-	2,978,916	יתרה ליום 1.4.2007
-	-	-	227,901	-	227,901	רווח נקי לתקופה
-	-	-	(381)	-	(381)	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה
-	-	-	(280,000)	280,000	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוחות הכספיים
<u>2,000,000</u>	<u>(752)</u>	<u>118,529</u>	<u>808,659</u>	<u>280,000</u>	<u>3,206,436</u>	יתרה ליום 30.6.2007

(*) הוצג מחדש – ראה באור 2ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

בתי זיקוק לנפט בע"מ

דוח על השינויים בהון העצמי

באלפי שקלים חדשים מדווחים

סך הכל	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוחות הכספיים	עודפים *	קרן הון	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידה מוחזקת אוטונומית	הון מניות	
לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30.6.2006 בלתי מבוקר						
3,745,417	-	(*) 2,825,427	-	340	919,650	יתרה ליום 1.4.2006
329,443	-	(*) 329,443	-	-	-	רווח נקי לתקופה
-	-	340	-	(340)	-	העברת קרן הון לעודפים
32	-	-	32	-	-	חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת
<u>4,074,892</u>	<u>-</u>	<u>3,155,210</u>	<u>32</u>	<u>-</u>	<u>919,650</u>	יתרה ליום 30.6.2006
לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2006 מבוקר						
4,111,782	702,442	2,489,690	-	-	919,650	יתרה ליום 1.1.2006
2,003,033	-	2,003,033	-	-	-	רווח נקי לשנה
(11,728)	-	(11,293)	-	(435)	-	חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת
(2,503)	-	(2,503)	-	-	-	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה
(3,382,442)	(702,442)	(2,680,000)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם ביטול דיבידנד שהוכרז ולא שולם
16,535	-	16,535	-	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
(20,000)	-	(20,000)	-	-	-	יתרה ליום 31.12.2006
<u>2,714,677</u>	<u>-</u>	<u>1,795,462</u>	<u>-</u>	<u>(435)</u>	<u>919,650</u>	

(*) הוצג מחדש – ראה באור 2 ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

בתי זיקוק לנפט בע"מ

דוח מאוחד על תזרימי מזומנים

באלפי שקלים חדשים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום	ל – 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל – 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2006 (**)	30.6.2007	30.6.2006 (**)	30.6.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
2,003,033	329,443	227,901	676,886	377,426	רווח נקי לתקופה הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
(1,450,645)	37,137	123,901	130,429	181,061	
552,388	366,580	351,802	807,315	558,487	שינויים בסעיפי רכוש שוטף והתחייבויות שוטפות (נספח ב')
119,014	280,608	(170,853)	22,805	(919,749)	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
671,402	647,188	180,949	830,120	(361,262)	
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
3,251,409	-	-	-	-	תמורה ממכירת בית זקוק לנפט אשדוד – בע"מ (נספח ד')
1,235	201	93	238	292	החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
-	-	-	-	(299,592)	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(995,620)	(*) (313,755)	(109,990)	(*) (633,859)	(224,740)	רכישת רכוש קבוע תמורה ממימוש רכוש קבוע
36	36	-	36	-	השקעות ברכוש אחר והוצאות נדחות
(6,112)	(*) (8,100)	(3,777)	(*) (8,861)	(3,777)	מזומנים שנבעו (ששמשו) לפעילות השקעה
2,250,948	(321,618)	(113,674)	(642,446)	(527,817)	
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(923,911)	(313,205)	(156,910)	450,255	57,009	קבלת (פרעון) אשראים לזמן קצר
6,097	73	(4,219)	6,173	2,008	קבלת פקדונות מלקוחות דיבידנד ששולם
(3,382,442)	-	-	(702,442)	(20,000)	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה
(1,126)	-	(2,108)	-	(3,879)	הנפקת אג"ח
-	-	-	-	425,000	פרעון אגרות חוב
(34,442)	-	(20,044)	-	(37,084)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
2,140,733	69,328	2,777	214,295	163,973	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(232,326)	(78,602)	(154,122)	(160,695)	(291,476)	קבלת מענק הפרטה
-	-	118,529	-	118,529	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(2,427,417)	(322,406)	(216,097)	(192,414)	414,080	
494,933	3,164	(148,822)	(4,740)	(474,999)	סה"כ עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
28,637	20,733	197,393	28,637	523,570	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
523,570	23,897	48,571	23,897	48,571	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) סווג מחדש .
(**) הוצג מחדש – ראה באור 2 ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

בתי זיקוק לנפט בע"מ

נספחים לדוח מאוחד על תזרימי המזומנים

באלפי שקלים חדשים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום	ל – 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל – 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2006 (**)	30.6.2007	30.6.2006 (**)	30.6.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
(1,655,593)	-	-	-	-	רווח ממימוש בית זקוק לנפט – אשדוד בע"מ
407,771	102,709	81,755	204,629	168,588	פחת והפחותות
336	(35)	-	(35)	-	הפסד (רווח) מימוש רכוש קבוע
(18,242)	(2,650)	(10,533)	(7,107)	(17,693)	עלית ערך ניירות ערך סחירים
(32,570)	(11,032)	(11,007)	(21,630)	(20,163)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
5,793	-	-	4,630	20,000	דיבידנד שנתקבל מחברות מוחזקות
74,180	(1,971)	(8,671)	(1,544)	(13,566)	עליה (ירידה) בהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד, נטו
(164,412)	(22,951)	6,274	(29,444)	22,061	עליה (ירידה) במסים נדחים, נטו
(67,908)	(26,933)	66,083	(19,070)	21,834	שחיקה והפרשי שער על התחייבויות
(1,450,645)	37,137	123,901	130,429	181,061	
					ב. שינויים בסעיפי רכוש שוטף והתחייבויות שוטפות
(434,059)	(28,395)	(121,674)	(343,922)	290,275	ירידה (עליה) בלקוחות, בחייבים ויתרות חובה
504,761	76,992	498,129	720,293	(630,611)	עליה (ירידה) בספקים, בזכאים ויתרות זכות
48,312	232,011	(547,308)	(353,566)	(579,413)	ירידה (עליה) במלאי
119,014	280,608	(170,853)	22,805	(919,749)	

(**) הוצג מחדש – ראה באור 2 ב'.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

לשנה שנסתיימה ביום	ל – 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל – 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2006 (**)	30.6.2007	30.6.2006 (**)	30.6.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					ג. פעולות מהותיות שלא במזומן
14,198	(21,658)	(5,091)	4,373	8,862	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
(40,968)	(22,989)	(8,063)	(16,984)	(170)	עלויות אשראי שנזקפו לרכוש קבוע
118,126	-	-	-	-	הוצאות בגין מכירת בית זיקוק אשדוד בע"מ
1,377	-	-	-	-	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה
					ד. תמורה ממכירת בית זיקוק לנפט - אשדוד בע"מ
					נכסים והתחייבויות של בית זיקוק לנפט - אשדוד בע"מ ליום המכירה:
					(בניכוי עלויות מכירה)
689,400	-	-	-	-	רכוש קבוע
19,693	-	-	-	-	רכוש אחר
34,303	-	-	-	-	מלאי חלקי חילוף
1,286,231	-	-	-	-	מלאי נפט גלמי ומוצרים הלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת אשדוד
100,000	-	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך
(169,395)	-	-	-	-	אג"ח לזמן ארוך
(433,345)	-	-	-	-	מיסים נדחים בגין מקרקעין התחייבויות כספיות אחרות, נטו
(43,849)	-	-	-	-	הוצאות בגין מכירת בז"א
118,126	-	-	-	-	נטו
1,595,816	-	-	-	-	סך הכל נכסים נטו
1,655,593	-	-	-	-	רווח ממימוש בית זיקוק לנפט – אשדוד בע"מ
3,251,409	-	-	-	-	סך הכל תמורת המכירה

(**) הוצג מחדש – ראה באור 2 ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - "החברה" או "בזן") יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, מוצרים לתעשייה הפטרוכימית וחומרים ארומטים לתעשיית הכימיה והפלסטיקה. מתקני החברות הבנות, משולבים במתקני החברה. עד יום 28.9.2006 (מועד מכירת בית הזיקוק באשדוד - ראה באור 7 להלן), היו לחברה שני אתרי פעילות, האחד במפרץ חיפה והשני באשדוד. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזיקוק בחיפה.

ב. 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. החברה לישראל בע"מ ופטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ הודיעו לחברה כי רכשו את המניות על פי מזכר הסכמות מחייב ביניהן. מאז, רכשו החברה לישראל בע"מ ופטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ מניות נוספות ובסה"כ הן מחזיקות למועד פרסום הדוחות % 45.08 ו-14.46 ממניות החברה, בהתאמה. ביום 26.3.2007 אושר המיזוג בין החברה, החברה לישראל ופטרוליום קפיטל הולדינגס כנדרש על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988. ביום 10.5.2007 הודיעה החברה לישראל לחברה, כי מסרה דיווח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך על ביטול מזכר ההסכמות בינה לבין פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ ועל חתימת כתב התחייבות של החברה לישראל כלפי פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ, הכל כמפורט בדיווחים שנמסרו לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך. במועד פרסום הדוחות, ניתן אישור השרים לשליטה בחברה, כנדרש על פי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ) לחברה לישראל בלבד.

ביום 9.8.2007 בחרה האסיפה הכללית, אשר כונסה לבקשת החברה לישראל בע"מ, שישה דירקטורים חדשים לדירקטוריון החברה.

ג. זכיון החברה וההסכם שלאחר תום תקופת הזכיון

1. כללי

החברה פעלה בהתאם לזכיון שקיבלה לבנות, להפעיל ולתחזק מתקנים ומפעלי עזר למטרת זיקוק שמנים מינרליים. הזכיון קיבל תוקף של חוק על פי פקודת אמנות השמן האנגלו-אירניות משנת 1938. תקופת הזכיון המקורית תמה באוקטובר 2003.

2. ההסכם לתקופה שלאחר תום תקופת הזכיון

ביום 2.12.2002 נחתם הסכם בין החברה, הממשלה לישראל בכל הנוגע לתקופה שלאחר תום הזכיון (להלן - "ההסכם המקורי"), אשר הסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים לתקופה שנקבעה בו. (25 שנים החל מיום 18.10.2003 ולחברה הוקנתה אופציה להאריך את התקופה הנ"ל ב-25 שנים נוספות).

ביום 24.1.2007 התקשרו המדינה והחברה בהסכם נכסים חדש, המסדיר את המחלוקת בין הצדדים לעניין הזכויות בנכסי החברה. בהתאם להסכם, התחייבה החברה לשלם למדינה תשלומים שנתיים.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. עיקרי הדיווח והמדיניות החשבונאית

1. דוחות הביניים ליום 30.6.2007 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן דוחות הביניים) נערכו במתכונת מתומצתת, בהתאם לתקן חשבונאות מס' 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.2006 והביאורים המצורפים אליהם. כמו כן, דוחות הביניים ערוכים בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.
 2. הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור בסעיף ג'.
 3. בסיס המדידה של הדוחות הכספיים:
- א. הדוחות הכספיים ערוכים בש"ח מדווחים. ביום 1.1.2004 נכנס לתוקף תקן חשבונאות מספר 12 "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה". בהתאם לתקן הופסקה ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל ממועד כניסתו לתוקף. הסכומים המותאמים בדוחות ליום 31.12.2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1.1.2004.

ב. 1. להלן נתונים לגבי שערי חליפין ומדד:

ליום					
31.12.2006	31.3.2006	31.3.2007	30.6.2006	30.6.2007	
4.225	4.665	4.155	4.44	4.249	שער החליפין היציג של 1 דולר / ש"ח
109.90	110.64	109.64	111.71	110.97	מדד (בסיס של שנת 2000)

2. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר לתקופות המדווחות (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		שער החליפין היציג של 1 דולר
	31.12.2006	30.6.2006	30.6.2007	30.6.2006	
%	%	%	%	%	
(8.21)	(4.82)	2.26	(3.54)	0.56	
(0.1)	0.97	1.21	1.55	0.97	מדד

ב. הצגה מחדש

הדוחות הכספיים ביניים ליום 30.6.2006 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, תואמו למפרע, בדרך של הצגה מחדש, על מנת לשקף בהם את התיקונים כדלקמן: רישום הטבות לעובדי הקבוצה לאחר פרישה ולפיצויים אשר כללו רישום התחייבות, בהתבסס על הערכת אקטואר, להטבות נלוות להן זכאים גימלאי הקבוצה, אשר עיקרן שי לחג, סכום כספי לרכישת מוצרי החברה וסופי שבוע וכן הקטנת ההתחייבות לפיצויי פרישה, אשר רשמה כאו"ל בעבר. שינוי בטיפול החשבונאי בהצגת ההשקעה של החברה בשמנים בסיסיים חיפה בע"מ (להלן - "שבח") משיטת האיחוד היחסי לשיטת השווי המאזני וזאת עקב העדר הסכם בין כל בעלי המניות בשבח בדבר שליטה משותפת, וכן על מנת לשקף בהם למפרע את ההסכם בין החברה לבין המדינה בדבר חכירת נכסי המקרקעין.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית – המשך

להלן ריכוז השפעת התיקונים האמורים על הדוחות הכספיים:

(1) גידול (קיטון) בסעיפים מאזניים:

30.6.2006	
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	
(20,521)	רכוש שוטף
75,375	השקעות לזמן ארוך
(80,904)	רכוש קבוע ואחר
(16,521)	התחייבויות שוטפות
136,025	סיום יחסי עובד מעביד
(5,162)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(140,392)	הון עצמי

(2) קיטון ברווח הנקי:

ל-6 חודשים	
שנסתיימו	
ביום	
30.6.2006	
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	
(2,107)	קיטון ברווח הנקי בגין הטבות
(65)	לעובדים לאחר פרישה ולפיצויים
(2,172)	גידול ברווח הנקי הנובע משינוי
	בהתחייבות בגין חכירה מימונית

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות:

1. תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה

החל מיום 1.1.2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 23 - "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה", שפורסם בחודש דצמבר 2006 על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן - תקן 23).

תקן 23 אינו מחייב ישויות שחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 אינו חל עליהן. תקן 23 חל על כל העסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, למעט עסקה של צירוף עסקים תחת אותה שליטה ומפרט את הטיפול החשבונאי לגבי סוגים נפוצים של עסקאות. הוראות התקן יחולו בשינויים המתחייבים על כל עסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה, אולם, בנסיבות מסוימות יחולו גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן של הנכס לבין הערך בספרים במועד ההעברה ייזקף כרווח או כהפסד וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

נכס בלתי מוחשי שאין לו שוק פעיל, שהועבר לישות מבעל השליטה בה יוצג בדוחות הכספיים של הישות לפי ערכו בספרי בעל השליטה במועד ההעברה, הפרש כלשהו בין סכום התמורה שנקבע לנכס לבין ערכו בספרי בעל השליטה ייזקף להון העצמי.

במועד ההכרה לראשונה, תוצג הלוואה שניתנה לבעל השליטה או הלוואה שהתקבלה מבעל השליטה בדוחות הכספיים של הישות על פי שוויה ההוגן כנכס או כהתחייבות, לפי העניין. ההפרש בין סכום הלוואה שהתקבלה או שניתנה לבין השווי ההוגן של הלוואה כאמור במועד ההכרה לראשונה מייצג השקעות בעלים או משיכות בעלים ולכן ייזקף להון העצמי. בתקופות הדיווח שלאחר מועד ההכרה לראשונה תוצג הלוואה בדוחות הכספיים של הישות בעלותה המופחתת תוך יישום שיטת הריבית האפקטיבית, למעט מקרים בהם בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים היא מוצגת בשווי הוגן. תקן 23 קובע כללים גם בהתייחס לאפשרות פירעון מוקדם או לשינוי בתנאים של הלוואה כאמור.

הזקיפה לעודפים בחובה או קרן הון בזכות, שהתהוו בדוחות הכספיים של ישות עקב עסקה עם בעל שליטה, מהווה מנקודת מבטו של בעל השליטה משיכת בעלים או השקעת בעלים, בהתאמה ותדווח בדוחות הכספיים בהתאם.

הוראות התקן נדרשות ביישום בהתייחס לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר מועד התחילה וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

2. תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי

החל מיום 1.1.2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 26 - "מלאי", שפורסם בחודש אוגוסט 2006 על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן - תקן 26). אשר קובע את הטיפול החשבונאי במלאי.

תקן 26 קובע, בין היתר, כי מלאי יימדד לפי הנמוך מבין עלות לשווי מימוש נטו. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות המלאי כוללת את עלויות הרכישה, עלויות הייצור ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים.

תקן 26 מחייב זיהוי ספציפי של עלות פריטי מלאי שאינם בני-החלפה ושל סחורות או שירותים שיוצרו והופרדו לצורך פרויקטים ספציפיים. עלות מלאי אחר תקבע באמצעות נוסחת נכס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO) או באמצעות ממוצע משוקלל. בנוסחה מסוימת כאמור ייעשה שימוש לכל מלאי בעל אופי ושימוש דומים לישות, אלא אם ניתן להצדיק שימוש בנוסחת עלות שונה. באשר להעמסת עלויות המרה למלאי, נקבע כי כאשר בתקופה מסוימת אין מייצרים בתפוקה נורמלית, אין לכלול בעלות המלאי עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות כאמור שלא הועמסו ייזקפו כהוצאה בדוחות רווח והפסד בתקופה בה התהוו. בהתאם לתקן, במקרים בהם מלאי נרכש בתנאי אשכנזי, כאשר ההסדר כולל עסקת מימון, המלאי יוצג לפי עלות התואמת את עלות הקניה במזומן ומרכיב המימון יוכר כהוצאת ריבית לאורך תקופת המימון.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

כאשר מלאי נמכר, הערך בספרים של מלאי זה יוכר כהוצאה בתקופה בה הוכרו ההכנסות הקשורות במכירתו. הסכום של ירידת ערך כלשהי של מלאי לשווי מימוש נטו וכל ההפסדים בגין מלאי יוכרו בתקופה בה התרחשו. סכום הביטול של ירידת ערך כלשהי של מלאי, הנובע מעליה בשווי מימוש נטו, יוכר כהפחתת סכום המלאי שמוכר כהוצאה בתקופה בה הביטול התרחש.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

3. תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1.1.2007 (מועד התחילה) החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע", שפורסם בחודש ספטמבר 2006 על ידי המוסד לתקינה (להלן - תקן 27), אשר קובע את הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע.

בהתאם לתקן 27 פריט רכוש קבוע אשר כשיר להכרה כנכס, יימדד בעלותו בעת ההכרה הראשונית.

עלות רכוש קבוע כוללת בנוסף למחיר הרכישה, את כל העלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הפריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהפריט יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. העלות תכלול גם אומדן של עלויות פירוק ופינוי של נכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס אם קיימת לישות מחויבות כאמור.

תקן 27 מתיר לישות לבחור במדידה לאחר ההכרה הראשונית לפי מודל העלות או לפי מודל הערכה מחדש המבוסס על השווי ההוגן של פריט הרכוש הקבוע במועד ההערכה מחדש, כאשר השערוך ייזקף לקרן הונית. בהתאם למודל העלות, פריט רכוש קבוע יוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. התקן קובע כי יש ליישם את אותה מדיניות חשבונאית לגבי קבוצה של פריטי רכוש קבוע. כמו כן קובע התקן כי יש להפחית בנפרד כל רכיב של רכוש קבוע בעל עלות משמעותית ביחס לעלות הפריט על פני חייו השימושיים של הרכיב.

שיטת הפחת תשקף את הדפוס בו הישות חזויה לצרוך את ההטבות הכלכליות העתידיות של הנכס. אורך החיים השימושיים מוגדר במונחים של תועלת חזויה לישות מהנכס, ויכול להיות קצר מאורך החיים הכלכליים של הנכס.

הערך בספרים של פריט רכוש קבוע יגרע בעת מימוש, או כאשר לא חזויות הטבות כלכליות עתידיות מהשימוש בו או ממימושו. הרווח או ההפסד הנובעים מגריעת פריט רכוש קבוע ייכללו בדוח רווח והפסד כאשר הפריט ייגרע. רווחים אלו לא יסווגו כהכנסות.

הוראות תקן 27 מיושמות בדרך של יישום למפרע, למעט האמור להלן: ישות אשר בכוונתה לאמץ אחת או יותר מההקלות שנקבעו בתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 לעניין רכוש קבוע. בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1.1.2008 רשאית לאמץ אותה הקלה או אותן הקלות בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1.1.2007.

ישות שתבחר לאמץ את ההקלה של שווי הוגן כעלות נחשבת, לא תציג מחדש מידע השוואתי המתייחס לפריט רכוש קבוע כאמור. הישות תיתן גילוי לעובדה זו ולשווי ההוגן ליום 1.1.2007 של כל פריט שטופל כאמור. התקן אינו קובע להיכן בהון העצמי יש לזקוף את ההפרש בין השווי ההוגן של הנכס ליום 1.1.2007 לבין הערך בספרים.

בישות אשר בחרה ביום 1.1.2007 במודל הערכה מחדש כמדיניות החשבונאית שלה לגבי קבוצה של רכוש קבוע, ההפרש בין הערך המשוערך של הנכס בספרים ליום 1.1.2007 לבין הערך בספרים יהווה את קרן הערכה מחדש באותו מועד. לא נדרשת הצגה מחדש של דוחות כספיים קודמים בגין יישום מודל הערכה מחדש.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

תקן 27 קובע הוראת מעבר מיוחדת לגבי ישות שלא כללה בעלות של פריט רכוש קבוע, בעת ההכרה הראשונית את עלויות הפירוק והפינוי של פריט.

החברה בחרה את בסיס העלות.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

4. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1.1.2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 30 - "נכסים בלתי מוחשיים", שפורסם בחודש מרס 2007 על ידי המוסד לתקינה (להלן - תקן 30), הקובע את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר.

תקן 30 מגדיר תנאים וקריטריונים להכרה בנכס בלתי מוחשי, כולל בגין עלויות מחקר ופיתוח, כיצד יש למדוד את ערכם בספרים של נכסים אלה ומחייב מתן גילויים אודותם. בהתאם לתקן, נכס בלתי מוחשי מוגדר כנכס לא כספי, ניתן לזיהוי, חסר מהות פיזית.

הכרה בפריט כנכס בלתי מוחשי דורשת מישות להוכיח שהפריט מקיים את:

- א. ההגדרה של נכס בלתי מוחשי, וכן;
- ב. הקריטריונים להכרה - לפיהן יש להכיר בנכס בלתי מוחשי אם, ורק אם צפוי שההטבות הכלכליות החזויות שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי יזרמו אל הישות וכן העלות של הנכס ניתנת למדידה באופן מהימן.

נכס בלתי מוחשי, אשר כשיר להכרה כנכס, יימדד לראשונה לפי העלות.

עלויות מחקר תוכרנה כהוצאה בעת התהוותן. עלויות בגין פיתוח יהוונו כנכס בשלב בו ניתן להוכיח כי מתקיימים הקריטריונים המפורטים בתקן, נכס זה יופחת על פני אורך החיים השימושיים מהמועד בו הנכס זמין לשימוש, כלומר כאשר הוא במיקום ובמצב הנדרשים לו על מנת שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

יציאה בגין פריט בלתי מוחשי שהוכרה לראשונה כהוצאה לא תוכר כחלק מהעלות של נכס בלתי מוחשי במועד מאוחר יותר.

תקן 30 מתיר לישות לבחור במדידה לאחר ההכרה הראשונית לפי מודל העלות או לפי מודל הערכה מחדש (רק לגבי נכסים בעלי שוק פעיל) המבוסס על השווי ההוגן של נכס בלתי מוחשי במועד ההערכה מחדש, כאשר השערוך ייזקף לקרן הונית. מדידה לאחר ההכרה הראשונית של נכס בלתי מוחשי ללא שוק פעיל תהיה לפי מודל העלות. בהתאם למודל העלות, נכס בלתי מוחשי יוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. יש ליישם את אותה מדיניות חשבונאית לגבי קבוצה של נכסים בלתי מוחשיים.

ישות תעריך, אם אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי הוא מוגדר או בלתי מוגדר. לאחר ההכרה הראשונית, נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר יופחת על פני אורך החיים השימושיים שלו בכפוף לבחינת ירידת ערך. נכס בלתי מוחשי כאמור יוצג לפי עלות בניכוי הפחתה מצטברת, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינו מופחת. במקום זאת, נדרש לבצע בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים המצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של נכס זה.

הוראות תקן 30 מיושמות בדרך של יישום למפרע, למעט האמור להלן.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

ישות, אשר בכוונתה לאמץ אחת או יותר מההקלות שנקבעו בתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 לעניין נכס בלתי מוחשי בעל שוק פעיל, בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1.1.2008 רשאית לאמץ אותה הקלה או אותן הקלות בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1.1.2007. ישות שתבחר לאמץ את ההקלה של שווי הוגן כעלות נחשבת, לא תציג מחדש מידע השוואתי המתייחס לנכס בלתי מוחשי כאמור. הישות תיתן גילוי לעובדה זו ולשווי ההוגן ליום 1.1.2007 של כל פריט שטופל כאמור.

תקן זה ייושם לגבי צירופי עסקים שהתרחשו ביום 1.1.2007 או לאחר מכן. לגבי פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך אשר נרכש במסגרת צירוף עסקים שהתרחש לפני 1.1.2007 המקיים את הגדרת נכס בלתי מוחשי במועד הרכישה ונזקף כהוצאה במועד הרכישה, הישות תכיר ביום 1.1.2007 בנכס פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך. סכום התיאום ייזקף ליתרת העודפים ליום 1.1.2007.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

ד. גילוי השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם:

1. תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

ביולי 2006, פרסם המוסד לתקינה את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - תקן 29) הקובע כי ישויות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, ייערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") לתקופות המתחילות החל מיום 1.1.2008 (דהיינו, הדוחות הכספיים ביניים לרבעון הראשון של שנת 2008), כאשר הדוחות הכספיים הראשונים של ישות לפי תקני IFRS ייחשבו הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2008. תקן 29 מעודד ומאפשר לישויות כאמור לעיל לערוך את דוחותיהן הכספיים, המתפרסמים לאחר 31.7.2006, לפי תקני IFRS.

ישות אשר ערכה את דוחותיה הכספיים שלא לפי תקינה בינלאומית ומחויבת או בוחרת לערוך את דוחותיה הכספיים לפי תקינה בינלאומית, תיישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 (IFRS 1), אימוץ לראשונה של תקני IFRS, לצורך המעבר.

IFRS 1 קובע כללים כיצד לבצע את המעבר מדיווח על בסיס כללי חשבונאות קודמים (כללי חשבונאות מקובלים בישראל) לדיווח על בסיס התקינה הבינלאומית. על מנת להקל על יישום המעבר נדרש להציג בדוחות הכספיים המוצגים לראשונה לפי תקני IFRS (דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ב- 31.12.2008) נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (ליום 31.12.2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך) במקום שנתיים כמקובל בישראל.

IFRS 1 דורש כי ישות תיישם את אותה מדיניות חשבונאית במאזן הפתיחה שלה ליום 1.1.2007 (להלן - "מאזן הפתיחה" וכן "מועד המעבר"), לפי תקני IFRS שיהיו בתוקף במועד הדיווח של דוחותיה הכספיים השנתיים הראשונים וזאת לאורך כל התקופות המוצגות בדוחות אלה. כלומר, המדיניות החשבונאית החדשה תיושם מאז ומעולם. שינויים והתאמות ביחס ליתרות המאזניות שיכללו במאזן אשר ייערך לראשונה לפי תקני IFRS לעומת אלה שנכללו במאזן בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים קודמים יזקפו לסעיף העודפים (או סעיף הוני אחר, במידה שרלוונטי).

להקלת היישום, IFRS 1 מאפשר לישות המאמצת לראשונה תקני IFRS, לבחור הקלות ב- 12 נושאים (או בחלק מהם) לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה. בנוסף, נקבעו ב- IFRS 1 ארבעה חריגים לעניין איסור יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS אחרים.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

לתקני ה-IFRS כללי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, דרישות גילוי ומתכונת דיווח השונים מכללי החשבונאות המקובלים בישראל. לפיכך, לאימוץ לראשונה של תקני IFRS עשויה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה.

בכוונת החברה ליישם את תקני ה-IFRS, החל מהדוחות הכספיים לתקופה המתחילה ביום 1.1.2008, ראה סעיף 8 בדוח הדירקטוריון.

2. תקן חשבונאות מספר 13 (מתוקן) - השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

בחודש מאי 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 13 (מתוקן) - "השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ" (להלן - התקן), אשר עוסק בקביעת מטבע הפעילות של ישות או של פעילויות חוץ, בתרגום עסקאות במטבע חוץ, בתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וכן בתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה. התקן מחליף את תקן חשבונאות מספר 13, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ מחודש אוקטובר 2001 והינו מבוסס על תקן חשבונאות בינלאומי מספר 21 (IAS 21).

התקן דורש מכל ישות לקבוע את מטבע הפעילות של כל אחד ממרכיביה (חברה בת, סניף או פעילות אחרת שמהווה חלק מיחידה כלשהי של הגוף המאוחד) על בסיס Stand-alone ולמדוד את תוצאות הפעולות והמצב הכספי של כל מרכיב כאמור על בסיס מטבע זה.

השינויים העיקריים בתקן זה לעומת תקן 13 במתכונתו הקודמת הם:

א. החלפת המונח "מטבע הדיווח" בשני המונחים הבאים:
1. מטבע פעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הישות, וכן,
2. מטבע הצגה - המטבע בו מוצגים הדוחות הכספיים.

ב. הכללת גורמים בהם יש להתחשב לצורך קביעת מטבע הפעילות. התקן מדגיש כי בעת קביעת מטבע הפעילות יש לשים דגש רב יותר למטבע אשר משפיע בעיקר על מחירי העסקאות ולא דווקא למטבע בו נקובים מחירי העסקאות.

ג. ביטול ההבחנה בין חברות מוחזקות שהן זרוע ארוכה לבין חברות מוחזקות שהן יחידות מוחזקות אוטונומיות. בהתאם לתקן ההבחנה היא בין יחידה שמטבע הפעילות שלה זהה למטבע הפעילות של הישות המדווחת לבין יחידה שמטבע הפעילות שלה שונה ממטבע הפעילות של הישות המדווחת (פעילות חוץ).

ד. התקן מאפשר לישות להציג את דוחותיה הכספיים בכל מטבע (או מטבעות). הישות נדרשת לתרגם את תוצאות פעולותיה ומצבה הכספי ממטבע הפעילות למטבע (או מטבעות) ההצגה תוך שימוש בשיטה הנדרשת לתרגום פעילות חוץ לצורך הכללתה בדוחות הכספיים של הישות המדווחת. בהתאם לשיטה זו, נכסים והתחייבויות מתורגמים לפי שער הסגירה, ונתוני ההכנסה וההוצאות מתורגמים לפי שערי החליפין במועדי העסקאות (או בשער ממוצע לתקופה, כאשר שער כזה מהווה קירוב סביר).

התקן יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1.1.2008 או לאחר מכן. בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקן ישות תיישם את הוראותיו בדרך של יישום למפרע למעט באשר לתיאומי שווי הוגן ומוניטין בגין רכישות שהתבצעו לאחר תחילת תקופת הדיווח בה יושם התקן לראשונה, אשר יטופלו באופן של מכאן ולהבא לגבי רכישות שהתבצעו.

בכוונת החברה ליישם את תקני ה-IFRS, החל מהדוחות הכספיים לתקופה המתחילה ביום 1.1.2008, ראה סעיף 8 בדוח הדירקטוריון.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – הלוואה לחברה פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ

בהתאם להסכם הקיבוצי לפרישה מוקדמת לפנסיה ולפיצויים מוגדלים לעובדי בזן, שנחתם בין החברה לנציגות העובדים ביום 14.6.2006 ("הסכם פרישה מוקדמת"), נערך ונחתם ביום זה הסכם הלוואה בין החברה לבין חברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ (פמ"ח), על פיו העמידה החברה הלוואה בסך כ-300 מיליוני ש"ח צמודים למדד, לצורך רכישת זכויות פנסיה לעובדים, בכל מועד שהוא, אם ראתה פמ"ח כי בזן הפרה את הסכם הפרישה המוקדמת. פמ"ח תשקיע את ההלוואה בפקדונות בנקאיים או באג"ח סחירים בבורסה או באג"ח ממשלתיות נסחרים. פמ"ח תשלם מדי שנה ריבית וקרן בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הלוואה, כאשר המועד לתשלום הראשון של הקרן הינו ינואר 2010 או מועד פרישתם של 75 עובדים על פי הסכם הפרישה המוקדמת, המוקדם מביניהם. ההלוואה תהיה בתוקף עד פרישת אחרון העובדים עליו חל הסכם הפרישה המוקדמת, או עד המועד בו תירכשנה מלוא הזכויות לפי הסכם הפרישה המוקדמת.

באור 4 – אירועים עיקריים בתקופת הדוח

א. שינויים בהון

החברה הגדילה את הון המניות הרשום של החברה מ-381,280,000 ש"ח ל-2,000,000,010 ש"ח על ידי יצירת 1,618,720,010 מניות רגילות "A" חדשות. לצורך הגדלת הון המניות הועברו סך של – 1,080 מליון ש"ח מהעודפים.

ב. מענק הפרטה

במהלך הרבעון הראשון של 2007 השלימה המדינה את הליך הפרטת החברה, במסגרתו רשות החברות הממשלתיות החילה את הזכאות למענק הפרטה על עובדי החברה ועל עובדי חברות מוחזקות באופן יחסי לשיעור אחזקותיה (במישרין ובעקיפין) של בזן בכל אחת מחברות אלה. מענק הפרטה שנתקבל מהמדינה הסתכם ל-118 מליון ש"ח מתוכו 97 מליון לבזן ו-21 מליון ש"ח לחברות מוחזקות. (כולל תשלום מענק הפרטה לנושאי משרה שאושר בדירקטוריון החברה ביום 19.8.2007) מענק הפרטה נרשם כהוצאה ברבעון הראשון והתקבול מהמדינה נזקף לקרן הון. (נטו, לאחר השפעת המס כ-106 מליון ש"ח).

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים מדווחים

באור 5 - מגזרי פעילות

החברה פועלת בשלושה מגזרים: זקוק נפט גלמי וייצור מוצרי דלק, ייצור פולימרים - חומרי גלם בתעשייה הפלסטית, ייצור ארומטים וממיסים המשמשים בתעשייה הכימית, הפלסטיקה ואחרות.

להלן פרטים על המגזרים (נתוני תקופות קודמות – פרופורמה):

<u>מאחד</u>	<u>התאמות</u>	<u>ארומטים</u>	<u>פולימרים</u>	<u>זקוק</u>	
לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)					
<u>10,440,995</u>	<u>(631,442)</u>	<u>1,025,857</u>	<u>624,349</u>	<u>9,422,231</u>	הכנסות המגזר
<u>699,347</u>	<u>(306)</u>	<u>64,573</u>	<u>63,563</u>	<u>571,517</u>	תוצאות המגזר רווח תפעולי
לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2006 (בלתי מבוקר) פרופורמה					
<u>11,253,237</u>	<u>(280,099)</u>	<u>967,367</u>	<u>537,691</u>	<u>10,028,278</u>	הכנסות המגזר
<u>663,849</u>	<u>(344)</u>	<u>35,366</u>	<u>47,721</u>	<u>581,106</u>	תוצאות המגזר רווח תפעולי
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2007 (בלתי מבוקר)					
<u>5,644,961</u>	<u>(315,169)</u>	<u>545,012</u>	<u>313,080</u>	<u>5,102,038</u>	הכנסות המגזר
<u>352,613</u>	<u>(32)</u>	<u>52,446</u>	<u>29,770</u>	<u>270,429</u>	תוצאות המגזר רווח תפעולי
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2006 (בלתי מבוקר) פרופורמה					
<u>6,221,680</u>	<u>(84,422)</u>	<u>536,156</u>	<u>249,129</u>	<u>5,520,817</u>	הכנסות המגזר
<u>318,209</u>	<u>(344)</u>	<u>17,527</u>	<u>14,623</u>	<u>286,403</u>	תוצאות המגזר רווח תפעולי
לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2006 (מבוקר)					
<u>21,734,553</u>	<u>(490,971)</u>	<u>1,902,790</u>	<u>992,880</u>	<u>19,329,854</u>	הכנסות המגזר
<u>833,555</u>	<u>252</u>	<u>50,800</u>	<u>58,563</u>	<u>723,940</u>	תוצאות המגזר רווח תפעולי

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 – התפתחויות בהתחייבויות תלויות

את העדכונים שלהלן יש לקרוא ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31.12.2006. בתקופת הדוח חלו התפתחויות בהתחייבויות התלויות, כמפורט להלן:

(1) תביעת התנועה למען איכות השלטון בישראל כנגד ההסכם

ביום 24.1.2007, נחתם בין החברה למדינה תיקון להסדר העקרונות בענין נכסי החברה ובין היתר נקבע בו כי, היה ותתקבל תביעת התנועה לאיכות השלטון וייקבע ע"י בית המשפט כי נכסי המחלוקת היו צריכים לחזור למדינה בתום תקופת הזכיון, יחשב הסדר התיקון כהסדרת זכויות החברה בנכסי המחלוקת.

התובעת ביקשה רשות בית המשפט לתקן את תביעתה – לטענתה - על בסיס הנימוקים שניתנו ע"י בית המשפט העליון בעתירה הקודמת שהגישה התובעת בענין זיכיון החברה. בית המשפט דחה את בקשת התיקון וקבע כי בהעדר בקשת תיקון חדשה (שטרם הוגשה), יכריע בבקשות לסילוק על הסף שהוגשו ע"י הנתבעים.

(2) תביעות הנוגעות לנחל הקישון

לחברה ולכאו"ל, נמסרו הודעות צד ג' מטעם גורמים שנתבעו על ידי מועדון חתירה חיפה בתביעה ייצוגית מכוח החוק למניעת מפגעים סביבתיים (תביעות אזרחיות), התשנ"ב-1992, אשר עתרו לקבלת צו מניעה אשר יפסיק לאלתר את הזרמת השפכים המזהמים כהגדרתם בתביעה, לנחל הקישון, ולהימנע משפיכה כאמור בעתיד וכן צו עשה להשבת מצב הנחל לקדמותו. הוגשו בקשות למחיקת התובענה וההודעות לצד ג' שהוגשו כנגד החברה וכאו"ל ובית המשפט הורה על סילוק התביעה על הסף ועל החלטתו זו הוגש ערעור לבית המשפט המחוזי בחיפה. בקשה של עמותת אדם טבע ודין להצטרף להליך כ"ידיד בית המשפט" – נדחתה לאחר תאריך הדוח.

במהלך השנים 2000 עד 2004 הוגשו לבית המשפט המחוזי בחיפה תביעותיהם של 95 חיילים ולוחמים ביחידות שונות בצה"ל שהוגשו נגד 4 נתבעים: חיפה כימיקלים בע"מ, איגוד ערים (חיפה) (ביוב), עיריית חיפה והחברה, בגין מחלות סרטן ואחרות בהן חלו התובעים לטענתם בעקבות שהותם במי נחל הקישון במהלך שירותם הצבאי מאז שנות ה-50 ועד לשנות ה-90. כל התביעות אוחדו לדיון אחד. לאחר תקופת הדוח, דחה בית המשפט, בהסכמת כל הצדדים, את תביעותיהם של 13 מן התובעים בתביעות אלה.

(3) תביעה ייצוגית - קרית טבעון

לאחר תאריך הדוח ולאחר שכאו"ל ומנהלים בכירים בה זוכו מאישומים פליליים שהוגשו נגדם בגין שני האירועים, נמחקה – בהסכמת התובעות – התביעה כנגד כאו"ל ומנכ"ל כאו"ל.

(4) תביעות אחרות

כנגד החברה ומנכ"ל החברה, הוגש כתב אישום, אשר מייחס להם עבירות לכאורה על חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996, בטענה כי החברה מכרה סולר דל גופרית במחיר העולה על המחיר המירבי הקבוע עפ"י החוק.

בקשת החברה לעיכוב הליכים, נדחתה. כן נדחתה בשלב זה, בקשת החברה מבית המשפט למחוק את כתב האישום בטענה כי אינו מגלה עבירה, תוך שבית המשפט מאפשר לחברה לשוב ולהעלות את הטענות במועד מאוחר יותר.

(5) שתי חברות המחזיקות, ביחד עם החברה, במניות חברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (להלן: שב"ח), הגישו תביעה כנגד החברה על סך 165 מיליון ש"ח, וכן בקשה לאשר את התביעה כתביעה נגזרת של שב"ח. הטענה העיקרית של התובעות הינה כי החברה, משיקולים זרים ותוך ניצול כוחה לרעה, מצרה את צעדיה של שב"ח ומחבלת בפעילותה ובהתפתחותה; לטענתן, מתקן הכנת הזינה (מה"ז) המצוי באחריותה הבלעדית של החברה, הינו מתקן מיושן, מתוחזק ברמה ירודה וסובל מתקלות חוזרות ונשנות, המשבשות את עבודתה של שב"ח באורח חמור.

כן נטען, כי החברה אינה מספקת חומרי זינה מתאימים לא באיכות ולא בכמות הדרושה, לפעילות שב"ח ובמהלך השנים ירדה באורח משמעותי איכות חומרי הזינה המועברים.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 – התפתחויות בהתחייבויות תלויות - המשך

התובעות טוענות כי מכח הסכמות ונהגים בין הצדדים לאורך השנים, החברה מחויבת לספק לשב"ח חומרי זינה בכמות ואיכות מתאימים. התביעה אינה מצביעה על התחייבות קונקרטית מפורשת של החברה לביצוע אותן דרישות של המבקשות ממנה, נטען כי חסר הסכמי ככל שקיים יש למלא בכלים משפטיים שונים.

התובעות ביקשו לאשר את תביעתן כתביעה נגזרת, בטענה כי בשל השויון בין שני הגושים השולטים בשב"ח, לא יכולה שב"ח למצות את זכויותיה כנגד החברה. למועד הדוח התביעה טרם הוכרה כתביעה נגזרת.

החברה הגישה את תגובתה לבקשה והתובעות השיבו לתגובה. בתגובת החברה נטען, בין יתר, כי מעולם לא התחייבה לספק לשב"ח חומרי זינה מסוימים בכמות ובהרכב אשר ישיא את רווחי שב"ח וכי היא פועלת בעניין זה כספק המחויב לשקול את שיקוליו המסחריים. עוד טוענת החברה כי היא מעולם לא הגבילה את אפשרותה של שב"ח לרכוש ממנה חומרי זינה וכן החברה אינה מחויבת, כבעלת מניות בשב"ח, בהעדפת האינטרס של שב"ח על פני האינטרס של החברה. זאת ועוד, החברה טוענת כי אין לה חובה כלשהי, בין בהסכם ובין בדיון, לשדרג על חשבונה את מתקן הכנת הזינה לשב"ח. בנוסף טוענת החברה כי הנזק הנטען הינו מופרז ובלתי מבוסס.

בעקבות שינוי בתקינת המזוט החל מחודש אוגוסט 2005, בעקבותיו עודכן מחיר המזוט, פנתה החברה בחודש יוני 2006 לחברות הדלק ולשב"ח בדרישה כי ישלמו לחברה את המחיר העדכני של חומר הזינה המסופק לשב"ח החל ממועד העדכון כאמור. יתרת חובה של שב"ח הנובע מהפער בין המחיר העדכני של חומר הזינה לבין המחיר אשר שולם לחברה בפועל עמד ליום 30.6.2007 על כ- 1,653 אלפי ש"ח.

ביום 30.4.2007 התקיים דיון בבקשה לאישור תביעה נגזרת, בו הוחלט כי דירקטוריון שב"ח ידון בהחלטה על שידרוג המה"ז וכן הצדדים הופנו לגישור בשאר המחלוקות. לחברה נמסר כי דירקטוריון שב"ח החליט כי שב"ח תשקיע בשדרוג המה"ז בכפוף להשגת הסכם לאספקת חומרי זינה עם החברה לטווח ארוך, במחירים שישוכמו ובכמויות הנדרשות להפעלת המה"ז המשודרג בתפוקה מלאה.

להערכת החברה, על בסיס חוות דעתם של יועציה המשפטיים המייצגים אותה בתביעה זו, לחברה טענות הגנה טובות ביותר וסביר יותר שהתביעה הכספית כנגד החברה, בכל הנוגע לתקופות עבר, תידחה מאשר הסיכוי שתתקבל.

(6) כנגד כאו"ל ונושאי משרה בה הוגשה תביעה בנושא פליטת עשן שחור כפי שנרשם בדוחות הכספיים ליום 31.12.2006. ביום 25.3.2007 זיכה בית המשפט את כאו"ל ואת נושאי המשרה בה. בהכרעת בית הדין קבע בית המשפט כי כאו"ל עמדה בכל הוראות הצו האישי שניתן לה ועל כן לא ניתן להרשיע אותה. ביום 8.5.2007 הגיש המשרד לאיכות הסביבה לבית המשפט המחוזי ערעור על הכרעת הדין וביקש לבטל את החלטת בית משפט השלום על הרשעת הנאשמים. הערעור טרם נדון.

(7) ביום 20.3.2007 הוגש כנגד כאו"ל ומנהל בה, כתב אישום שעניינו עסק לייצור חומרים מסוכנים, לקיחים, רעילים או רדיואקטיביים ללא רישיון עסק, לפי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968. הסעד המבוקש בכתב האישום הינו הפסקת העיסוק במתקן החברה ברח' ההסתדרות בחיפה לחלוטין ובאופן מיידי, ע"י סגירת החצרים במקום. פתיחת המשפט נקבע ליום 30.1.2008.

יצויין כי החברה הגישה ביום 27.8.2006 בקשה לרישיון עסק לעיריית חיפה למתקן האמור. נציג התביעה מסר לכאו"ל כי אם יתקבל רישיון העסק אזי תחזור בה התביעה מכתב האישום.

לדעת כאו"ל בהתבסס על יועציה המשפטיים, במידה והחברה לא תקבל רישיון עסק והתביעה תמשיך בבירור כתב האישום, הסיכוי כי טענות התביעה יתקבלו עולה על הסיכוי כי טענות התביעה ידחו. להערכת כאו"ל, אם כאו"ל תורשע בדיון יוטל עליה עונש קנס. על אף הסכום הקנס המקסימלי הקבוע בחוק עומד על 134,600 ש"ח (כאשר שר המשפטים רשאי לשנות את שעור קנס זה בצו, על פי השינויים שחלו במדד), מעריכים יועציה המשפטיים של כאו"ל כי בית המשפט יטיל קנס בשיעור נמוך יותר.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 – התפתחויות בהתחייבויות תלויות – המשך

להערכת כאו"ל בהתבסס על יועציה המשפטיים, סביר להניח, כי בית המשפט לא יורה על הפסקת העיסוק במתקן כאו"ל ע"י סגירתו. בדוחות לא נכללה כל הפרשה של כאו"ל בנדון.

(8) לקוח עיקרי של כאו"ל, אשר מצוי בהליכי פירוק, הגיש מספר תביעות כנגד כאו"ל. שתיים מן התביעות שהגיש, נמחקו לאחר תקופת הדוח על ידי בתי המשפט אליהם הוגשו.

התקשרויות

בהמשך לנסיגותיה של החברה להיכנס לתחום הייצור של TMA בסין ולמזכר ההבנות שנחתם בינה לבין חברה המאוגדת בסין להקמת מיזם משותף (אשר לגביו לא נכרת הסכם מפורט), מנהלת החברה מו"מ עם בעליה של חברה הרשומה בהונג-קונג, במטרה לרכוש ממנה מחצית הזכויות במיזם בסין אשר עוסק בייצור ושיווק של TMA ו-PDEB (חומר המשמש בתהליך ייצור הפראקסילן). השלמת העסקה כפופה לסיכום חיובי של המו"מ, לאימות נכונות מצגי המוכר לשביעות רצונה המלא של החברה ולאישור מוסדות החברה.

באור 7 – נתוני פרופורמה

ביום 28.9.2006, מכרה החברה לפז חברת נפט בע"מ, את כל מניותיה בחברה בית זיקוק לנפט – אשדוד בע"מ (בז"א), כנגד סך של כ-3.25 מיליארד ש"ח. באותו מועד, הועברו לבז"א נכסים, זכויות, עובדים והתחייבויות, אשר היוו את בית זיקוק אשדוד ונכנסו לתוקף ההסכם למתן שירותים והסכמים נוספים. כתוצאה ממכירת בז"א נבע לחברה רווח הון בסך כ-1.7 מיליארד ש"ח, אשר נכלל בדוחות ליום 31.12.2006.

בהתאם למבנה הארגוני של החברה, עד לאותו מועד, האחריות לתכנון וביצוע הרכש של נפט גולמי עבור שני האתרים, חיפה ואשדוד, הזרמתו לכל אחד מן האתרים בהתאם לתכנון חלוקת הייצור בין מתקני הזקוק במפרץ חיפה ובאשדוד וקביעת יעדי מכירות המוצרים (לשוק המקומי וליצוא) נעשתה על ידי החברה באחריות סמנכ"ל מסחר ושיווק במרכז החברה. מתקני החברה נבנו בשני האתרים בהתאם לתכנון הממקסם את התועלת לחברה בכללותה ולכן, כושר העיבוד של מתקני ההמשך והאשפרה בכל אחד מן האתרים, אינו מתאים בהכרח, לכושר הזקוק של מתקני זקוק הגלם באותו אתר.

בהתאם לאמור, חומרי ביניים הועברו מאתר לאתר בהתאם לצורך באמצעות צינורות ואמצעי הובלה יבשתית וימית. לפיכך, החברה באחריות סמנכ"ל מסחר ושיווק במרכז החברה התייחסה, לכל מתקני הזקוק והאשפרה שבשני האתרים, כמערכת יצור כוללת אחת שנועדה לשרת את צורכי החברה בכללותה בהתאם, היצור בשני מתקני הייצור כולל העברת מוצרי ביניים ביניהם, התבסס על מודל ליניארי המחשב תוכנית יצור אופטימלית במטרה להגיע למקסימום רווח כולל לחברה.

דוחות הרווח והפסד המאוחדים פרופורמה משקפים את פיצול הפעולות שבוצעו בפועל על ידי בזן בכללותה בין שני אתרי הייצור: אתר אשדוד ואתר חיפה, בהתבסס, בין היתר, על הנחות ואומדנים, כמפורט להלן. יחד עם זאת, הנחות ואומדנים אלו כרוכים באי וודאות משמעותית. כמו כן, ניתן לעשות שימוש באומדנים והנחות חלופיים, וכן יכולים לחול שינויים מתקופה לתקופה באומדנים ובהנחות שנעשה בהם שימוש בתחשיבים, אשר הינם בעלי השפעה מהותית על הנתונים המוצגים בתחשיבים.

יתר על כן, לאור העובדה שפעילות החברה עד ליום 28.9.2006 התקיימה מתוך ראייה של שני האתרים כיחידה כלכלית אחת, תוצאות הפעולות של החברה בכללותה אינן בהכרח זהות לסיכום תוצאות הפעולות שהיה מושג לו כל אחד מן האתרים היה פועל במסגרת עצמאית, בכל תקופה מהתקופות המדווחות, בין היתר, בשל אובדן האופטימיזציה הכוללת.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 – נתוני פרופורמה - המשך

בנוסף, מופנית תשומת הלב לשינויים המשמעותיים בסביבה העסקית וברגולציה הרלוונטית לפעילות בתי הזקוק בחיפה ובאשדוד לאחר הפיצול וההפרטה הכוללים, בין היתר, כדלקמן:

א. צו הפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, התשנ"ג-1992 תוקן באופן שבמצב בו פועלים במדינה שני בתי זקוק לפחות, שכל אחד מהם בבעלות גורם אחר ובין שני בתי הזקוק אין כל שיתוף במערכות המכירה, יבוטל המחיר המירבי למוצרי דלק בשער בתי הזקוק. בכל הנוגע לגפ"מ, תשונה שיטת הפיקוח על המחיר, בתום שנים עשר חודשים מיום שהושלמו הליך מכירת בית הזקוק באשדוד והעברת הבעלות בו.

ב. בעוד שלפני הפיצול וההפרטה פעילות החברה היתה כפופה להוראות והמגבלות הקבועות בחוק החברות הממשלתיות, הרי שלאחר הפיצול וההפרטה החברה חדלה להיות חברה ממשלתית ולפיכך לא חלים ההוראות והמגבלות הנ"ל על החברה.

ג. שינוי מהותי נוסף הינו הסרת מגבלות על יכולת החברה לעסוק במקטע השיווק, פעילות שהחברה מנועה לבצע לפני ההפרטה.

ד. כפועל יוצא מהגורמים הנ"ל, כמו גם שינויים אפשריים במבנה המימון של כל גוף בנפרד לאחר הפיצול וגורמים נוספים, עשויים להיגרם שינויים שהשפעתם אינה ידועה בהיקף הפעילות, בבסיס מערך השיווק, בבסיס ובפילוח הלקוחות ובבסיס מערך הניהול והתכנון בפונקציות קריטיות.

לאור האמור לעיל, אין לראות בתוצאות המדווחות בדוחות פרופורמה אלו בהכרח כאינדיקציה לתוצאות עתידיות של החברה, לאחר שהושלמה מכירת בית זקוק אשדוד.

לדעת הנהלת החברה, הדוחות משקפים נאמנה את התוצאות המתקבלות, בהתבסס על ההנחות המפורטות להלן:

א. מאזן

במאזן המאוחד פרופורמה ליום 31.12.2006 הותאמו יתרות מסויימות במסגרת ההון החוזר של החברה במטרה לשקף את היקף פעילות החברה לאחר מכירת בז"א.

ב. דוחות רווח והפסד

דוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה מוצגים בהנחה שמועד השלמת עסקת מכירת מניות החברה והמדינה בבז"א (היום הקובע), חל ביום 1.1.2006. בהתאם, נגרעו הכנסות והוצאות מסויימות המיוחסות לבית הזקוק באשדוד שנמכר, על בסיס הערכות ותחשיבים, כדלקמן:

- הכנסות - בהתאם לכמויות שהופקו בפועל באשדוד ועל פי ממוצע המחירים של מכירות החברה לשוק המקומי וליצוא של כל אחד מהמוצרים בתקופות המתייחסות.

- עלות המכירות - לפי הכמויות שזוקקו בפועל באשדוד, בתקופות המתייחסות ובהתאם למחירים הממוצעים של כל אחד מסוגי הנפט הגלמי שיבאה החברה ואשר זוקקו בבז"א.

- מוצרי ביניים שנצרכו ושהועברו בין שני בתי הזקוק - עפ"י כמויות הצריכה ובהתאם למחירים שנסחרו בתקופה באגן הים התיכון.

- הוצאות הנהלה וכלליות - אלו שמתייחסות לפעילות באשדוד.

- הוצאות מימון - נוטרלו הוצאות המימון המתייחסות להלוואות ואגרות החוב שהועברו לפעילות באשדוד. כמו כן, הותאמו הוצאות המימון בהתאם לצפי הקיטון בהון החוזר של המשך הפעילות בבית זקוק בחיפה.

- הוצאות מסים על הכנסה - בהתאם לשיעור המס האפקטיבי בכל תקופה.

- תוצאות הפעילות של החברה החל מהרבעון האחרון של שנת 2006 וברבעון הראשון של שנת 2007, משקפות פעילות של בית זקוק חיפה בלבד. תוצאות הפעילות ברבעון האחרון של שנת 2006 כוללות את השפעת מנגנון חלוקת הרווחים הנכלל בחבילת השירותים המסחריים שסיפקה החברה לבז"א עד ליום 31.12.2006.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 – דוחות פרופורמה – המשך

א. מאזן מאוחד

31.12.2006	30.6.2007	
פרופורמה	למעשה	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		רכוש שוטף
141,570	48,571	מזומנים ושווי מזומנים
1,604,299	1,855,135	לקוחות
454,701	493,159	חייבים ויתרות חובה
* 2,791,167	3,370,580	מלאי
4,991,737	5,767,445	
		השקעות והלוואות לזמן ארוך
191,002	190,848	חברות מוחזקות
300,000	299,592	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
7,409	16,641	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
		יעודה בניכוי התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
45,458	50,906	
543,869	557,987	
		רכוש קבוע
3,701,744	3,728,025	מקרקעין, מתקנים וציוד
* 147,526	174,604	חלקי חילוף
414,749	432,442	יעודה להשקעות ברכוש קבוע
4,264,019	4,335,071	
		רכוש אחר והוצאות נדחות
48,100	49,630	
9,847,725	10,710,133	
		התחייבויות שוטפות
899,142	1,205,988	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
1,561,723	1,828,342	ספקים ונותני שירותים
785,309	556,340	זכאים ויתרות זכות
20,000	-	דיבידנד שהוצע
3,266,174	3,590,670	
		התחייבויות לזמן ארוך
854,799	974,717	אגרות חוב
2,205,647	2,120,019	הלוואות מתאגידים בנקאיים
498,352	517,057	מסים נדחים
29,275	29,217	התחייבויות בגין חכירה מימונית
278,801	272,017	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
3,866,874	3,913,027	
		סך התחייבויות
7,133,048	7,503,697	
		הון עצמי
2,714,677	3,206,436	
9,847,725	10,710,133	

(*) סווג מחדש.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 – דוחות פרופורמה – המשך

ב. דוח רווח והפסד מאוחד – פרופורמה (באלפי שקלים חדשים מדווחים)

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לשישה חודשים שנסתיימו ביום		נספח	
	31.12.2006	30.6.2006	30.6.2007	30.6.2006		
	פרופורמה		פרופורמה			
	מבוקר		בלתי מבוקר			
21,734,553	6,221,680	5,644,961	11,253,237	10,440,995	(1)	הכנסות
20,584,260	5,823,092	5,195,551	10,428,128	9,531,371	(2)	עלות המכירות, הזקוק והשירותים
1,150,293	398,588	449,410	825,109	909,624		רווח גלמי
94,634	22,304	29,366	46,621	59,945	(3)	הוצאות מכירה
222,104	58,075	67,431	114,639	150,332	(4)	הוצאות הנהלה וכלליות
833,555	318,209	352,613	663,849	699,347		רווח מפעולות
106,589	40,860	85,781	68,481	83,573	(5)	הוצאות מימון, נטו
726,966	277,349	266,832	595,368	615,774		
-	-	-	-	(118,529)		מענק הפרטה
726,966	277,349	266,832	595,368	497,245		רווח לפני מיסים על הכנסה
221,539	79,539	49,938	172,074	139,982		מיסים על הכנסה
505,427	197,810	216,894	423,294	357,263		
32,570	11,032	11,007	21,630	20,163		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
537,997	208,842	227,901	444,924	377,426		רווח נקי לתקופה
0.269	0.104	0.114	0.222	0.189		רווח נקי ל- 1 מניה רגילה (בש"ח)

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 – נתוני פרופורמה – המשך

נספח 1 - הכנסות:

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לשישה חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2006	30.6.2007	30.6.2006	30.6.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר				
פרופורמה	למעשה		פרופורמה	למעשה	
אלפי שקלים חדשים					
14,970,902	3,965,970	3,230,637	7,674,113	6,433,255	משוק מקומי
6,624,135	2,226,187	2,391,140	3,518,128	3,962,871	מיצוא
21,595,037	6,192,157	5,621,777	11,192,241	10,396,126	
139,516	29,523	23,184	60,996	44,869	הספקת שרותים לגורמי חוץ והכנסות אחרות
21,734,553	6,221,680	5,644,961	11,253,237	10,440,995	

נספח 2 - עלות המכירות, הזקוק והשירותים

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לשישה חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2006	30.6.2007	30.6.2006	30.6.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר				
פרופורמה	למעשה		פרופורמה	למעשה	
אלפי שקלים חדשים					
19,070,866	5,709,625	4,932,954	10,117,950	8,966,044	חומרים שנצרכו
258,700	61,982	70,138	130,735	144,441	שכר עבודה והוצאות נלוות
179,221	46,137	45,016	(*) 78,635	83,349	אחזקת מתקנים, מבנים וציוד (1)
93,237	23,710	25,641	(*) 44,355	51,250	הפחתת טיפול תקופתי
238,289	56,460	50,878	113,050	106,598	פחת והפחותות
386,023	85,547	116,746	176,348	210,178	אחרות
357,924	(160,369)	(45,822)	(232,945)	(30,489)	קיסון (גידול) במלאי מוצרים
20,584,260	5,823,092	5,195,551	10,428,128	9,531,371	
38,549	8,946	10,810	18,479	21,854	(1) כולל שכר עבודה והוצאות נלוות (* סווג מחדש.

נספח 3 - הוצאות מכירה

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לשישה חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2006	30.6.2007	30.6.2006	30.6.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר				
פרופורמה	למעשה		פרופורמה	למעשה	
אלפי שקלים חדשים					
10,814	2,608	2,697	5,096	5,729	שכר עבודה והוצאות נלוות
70,255	16,544	22,816	35,036	47,171	הובלה ואחסנה
13,565	3,152	3,853	6,489	7,045	אחרות
94,634	22,304	29,366	46,621	59,945	

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 – נתוני פרופורמה – המשך

נספח 4 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לשישה חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2006	30.6.2007	30.6.2006	30.6.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר				
פרופורמה	למעשה		פרופורמה	למעשה	
אלפי שקלים חדשים					
96,993	22,148	34,842	47,874	59,375	שכר עבודה והוצאות נלוות
67,301	17,194	25,924	34,249	69,804	ביטוח מיסים ואגרות
8,034	2,034	1,367	4,085	2,907	פחת
49,776	16,699	5,298	28,431	18,246	אחרות
222,104	58,075	67,431	114,639	150,332	

נספח 5 - הוצאות מימון, נטו

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לשישה חודשים שנסתיימו ביום		
	30.6.2006	30.6.2007	30.6.2006	30.6.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר				
פרופורמה	למעשה		פרופורמה	למעשה	
אלפי שקלים חדשים					
45,369 (239)	7,370 (93)	141,215 (49)	35,425 (176)	143,639 (107)	הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב שנתקבלו
97,339 (17,915)	42,420 (2,580)	(700) (10,457)	49,827 (6,940)	716 (17,541)	הלוואות לזמן ארוך שנתנו הלוואות לזמן קצר ומקדמות מלקוחות
(17,965)	(6,257)	(44,228)	(9,655)	(43,134)	רווחים מניירות ערך סחירים סעיפים אחרים, נטו
106,589	40,860	85,781	68,481	83,573	

באור 8 – אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

א. לאחר תאריך הדוחות הכספיים אישר דירקטוריון החברה השקעה בסך כ- 50 מליון דולר לשידרוג מתקן זיקוק הגלם הגדול שלה, על מנת להרחיב את מגוון סוגי הנפט הגולמי אשר ניתן לזקק במתקן. השלמת ביצוע השידרוג צפויה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2009. בעקבות ביצוע הפרוייקט, ניתן יהיה לזקק סוגי נפט גולמי כבדים בתקופות בהן מרווחי הזיקוק שלהם גבוהים יותר ולהתמקד בזיקוק סוגי נפט גולמי בצפיפות בינונית ונמוכה, כאשר מרווחי הזיקוק של אלו גבוהים יותר, תוך כדי מעבר רציף מסוג נפט גולמי אחד למשנהו ללא צורך בהדממת המתקן וללא אובדן ימי תפעול. הגדלת גמישות זו תשפר את שיעור הניצולת של המתקן.

בנוסף אישר דירקטוריון החברה השקעה בסך כ- 52 מליון דולר, מרביתה בנושאי איכות הסביבה הכוללת בין השאר תשתית והכנות לקליטת גז טבעי וכן מערכת להקטנת פליטות תחמוצות חנקן.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים - המשך

בעקבות החלטת דירקטוריון החברה להשקיע בבדיקת חלופות להגדלת כושר הפיצוח של מתקני החברה, (השקעה שתאפשר ניצול מלא של עודפי ה-HVGO ושיפור הגמישות והרווחיות), צפויה החברה לבדוק חלופות אלה ולהמליץ בפני הדירקטוריון על השקעות בתחום זה, אם תימצא להן כדאיות כלכלית. להערכת החברה, הזמן הדרוש לביצוע החלופה שתיבחר הינו כשלוש עד שלוש וחצי שנים.

השר לאיכות הסביבה הודיע לחברה כי הצו האישי יתוקן, בין היתר, באופן שהחברה תשתמש בדלק גזי בלבד (במקום המזוט), המשמש אותה כיום ואשר נלקח בחשבון בצו הנוכחי). בעקבות הודעת השר האמורה, נערכת החברה לביצוע הוראות הצו האישי באמצעות חלופה של רכישת גז טבעי כמתואר לעיל. למועד הדוח טרם תוקן הצו האישי.

ב. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, המליץ דירקטוריון החברה לאסיפה הכללית לחלק לבעלי המניות בחברה דיבידנד בסך כ- 280 מליון ש"ח.