



**בתי זיקוק לנפט בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים  
ליום 31 במרץ 2007**

**(בלתי מבוקרים)**

# בתי זקוק לנפט בע"מ

## תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2007

(בלתי מבוקרים)

### תוכן

#### עמוד

- 1 • דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 31.3.2007
- 16 • חוות דעת המבקרים לבעלי המניות
- 18 • מאזנים
- 20 • דוחות רווח והפסד
- 21 • דוחות על השינויים בהון העצמי
- 23 • דוחות על תזרימי המזומנים
- 26 • באורים לדוחות הכספיים

## דוח הדירקטוריון באשר למצב ענייני התאגיד

### לתקופה שנסתיימה ביום 31.3.2007

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 והחברה פסקה להיות חברה ממשלתית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, (ראה באור 1).

החל מיום 1.1.2007 הוסר הפיקוח על מחירם בשער בית הזקוק של מרבית מוצרי הנפט. על מוצרי הנפט שלא נקבע להם מחיר מירבי כאמור, חל משטר של פיקוח באמצעות דיווח בלבד.

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- 83% מהכנסות החברה בתקופת הדוח. בפעילותה בתחום זה רוכשת החברה נפט גולמי וחומרי ביניים, מזקקת ומפרידה אותם למוצרים שונים, חלקם מוצרים סופיים וחלקם חומרי גלם בייצור 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 היווה כ- 6% מהכנסות החברה בתקופת הדוח. פעילות זו מבוצעת באמצעות כרמל אולפיניים בע"מ (להלן: "כאו"ל"), 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- 11% 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 חמרי 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.

**2.1 רכוש שוטף**

ליום 31.3.2007 הסתכם הרכוש השוטף המאוחד בכ- 5,287 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 (בז"א), שקיזזה את גידול העלויות בסעיפים אלו בכאוו"ל ובגדיב.

**2.2 רכוש קבוע**

הרכוש הקבוע (מקרקעין, מתקנים וציוד) המאוחד לאחר פחת הסתכם ליום 31.3.2007 בכ- 3,712 מליוני ש"ח לעומת כ- 3,702 ליום 31.12.2006. העליה בסך כ- 10 מליוני ש"ח נובעת מהשקעות נוספות בסך כ- 94 מליוני ש"ח, (החברה כ- 35, כאוו"ל כ- 59) ובקיזוז פחת התקופה בסך כ- 84 מליוני ש"ח (החברה כ- 58, גדיב כ- 11, כאוו"ל כ- 15). בכוונת החברה ליישם את מודל השווי ההוגן כעלות נחשבת לגבי פריטי רכוש קבוע בעת אימוץ תקני הדיווח הבינלאומיים.

**2.3 התחייבויות שוטפות**

ההתחייבויות השוטפות ליום 31.3.2007 הסתכמו במאוחד בכ- 3,231 מליוני ש"ח ומהוות כ- 45% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 3,919 מליוני ש"ח שהיוו כ- 50% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2006. הירידה בהתחייבויות השוטפות בסך כ- 688 מליוני ש"ח הינה בעיקר בחוב לספקי הנפט הגלמי עקב הפסקת הרכש עבור בז"א, בתום ההסכם המסחרי בין החברות בסוף השנה הקודמת, וכן מהקטנת חוב החברה לרשויות המס. ההתחייבויות לבנקים לזמן קצר גדלו בחברה, בעיקר עקב גידול בחלויות השוטפות של ההלוואות לזמן ארוך, קוזזו 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- 3,185 מליוני ש"ח ליום 31.3.2007 לעומת כ- 3,061 מליוני ש"ח ליום 31.12.2006. הגידול בסך כ- 124 מליוני ש"ח נבע בעיקר מגיוס אגרות חוב בכאוו"ל שקוזזו על ידי קטון בסכום האג"ח בבזן.

**2.5 מיסים נדחים**

מיסים נדחים הסתכמו בכ- 512 מליוני ש"ח ליום 31.3.2007 לעומת כ- 498 מליוני ש"ח ליום 31.12.2006. העליה בסך כ- 14 מליוני ש"ח נגרמה כתוצאה מפחת מואץ שנתבע לצרכי מס.

**2.6 הון עצמי**

ההון העצמי הסתכם בכ- 2,979 מליוני ש"ח ומהווה כ- 29% מהמאזן, לעומת 2,715 מליוני ש"ח שהיוו כ- 26% מהמאזן ליום 31.12.2006. הגידול בהון העצמי של החברה, בסך כ- 264 מליוני ש"ח נובע, מתוספת רווח נקי לתקופה בסך כ- 150 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- 5.5%, (על בסיס שנתי כ- 22%), בשנת 2006 – 53%, (ללא השפעת הרווח ממכירת בז"א – 24%) ובתקופה המקבילה אשתקד כ- 8%.

### 3. תוצאות הפעולות של החברה

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

נתוני הפרפורמה כמוסבר בראור 7 לדוחות הכספיים ובכללם דוחות רווח והפסד מאוחדים, מוצגים בהנחה שעסקת מכירת מניות החברה והמדינה בז"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.

להלן נתונים נבחרים של הקבוצה לעומת התקופה המקבילה אשתקד :

מליוני שקלים חדשים		
בלתי מבוקר		
31.3.2006	31.3.2007	
		<b>הכנסות</b>
4,507	4,320	זקוק
289	311	פולימרים
431	481	ארומטים
(196)	(316)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>5,031</u>	<u>4,796</u>	<b>סך הכל</b>
		<b>עלות המכירות, הזקוק והשרותים</b>
4,162	3,943	זקוק
246	265	פולימרים
393	444	ארומטים
(196)	(316)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>4,605</u>	<u>4,336</u>	<b>סך הכל</b>
		<b>רווח גולמי</b>
345	377	זקוק
43	46	פולימרים
38	37	ארומטים
<u>426</u>	<u>460</u>	<b>סך הכל</b>
		<b>הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות</b>
50	76	זקוק
10	12	פולימרים
20	25	ארומטים
<u>80</u>	<u>113</u>	<b>סך הכל</b>
		<b>רווח מפעולות</b>
295	301	זקוק
33	34	פולימרים
18	12	ארומטים
<u>346</u>	<u>347</u>	<b>סך הכל</b>
(28)	2	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<u>318</u>	<u>349</u>	
-	(119)	מענק הפרטה (ראה סעיף 3.7 להלן)
<u>318</u>	<u>230</u>	רווח לפני מיסים על הכנסה
93	90	מיסים על הכנסה
<u>225</u>	<u>140</u>	
11	10	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
<u>236</u>	<u>150</u>	<b>רווח נקי לתקופה</b>

### 3.2 מחזור המכירות

מחזור המכירות של מגזר הזקוק (מתבצע באמצעות החברה), ירד בתקופת הדוח. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים העיקריים באזור הים התיכון הדומה לסל המיוצר ע"י החברה (סל מוצרי החברה), עמד בתקופת הדוח על כ- 2,100 ש"ח לעומת כ- 2,400 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח חלה בשוק המקומי עליה בצריכת הדלקים של כ- 1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת תזקיקים חלה בתקופות המשוות עליה של כ- 3% שקוזה ע"י ירידה של כ- 7% בצריכת המזוט בהמשך למגמה של המרתו בגז טבעי.

מחזור המכירות של מגזר הפולימרים (מתבצע באמצעות כאו"ל) עלה בכ- 7.6% 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- 12.1% לעומת המחזור בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מעליה במחירי המכירה עקב ביקוש למוצרי ההמשך בתעשייה הפטרוכימית וממחסור בכושר הייצור בעולם, ומגידול בכמויות המכירה.

### 3.3 רווח גולמי

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

31.3.2007	31.3.2006	
129		גידול במרווח מפעולות הזקוק
12		גידול בהיקף הזקוק והמכירות
(82)		קיטון כתוצאה מתיסוף השקל בהשוואה לדולר
(13)		ירידה בהכנסות אחרות
(14)		עליה בהוצאות הייצור
32		

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	רבעון שני	רבעון ראשון	
-	-	-	-	67.5	2007
51.1	30.9	52.9	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).

ירידת מחירי הנפט הגלמי ומרווחי הזיקוק שחלה ברבעון הרביעי של השנה הקודמת התבררה כזמנית, בתקופת הדוח עלו מרווחי הזקוק ל- 67.5 דולר/טון, מרמה ממוצעת של 30.9 דולר/טון ברבעון הרביעי של שנה קודמת. מרווחי הזיקוק גבוהים מהמרווח הממוצע של בתי זיקוק בעלי יכולת פיצוח בים התיכון עבור נפט גולמי מסוג אורל, שהסתכם ברבעון הראשון של שנת 2007, בכ- 41.6 דולר/טון.

בתקופת הדוח כמו גם בתקופה המקבילה אשתקד, לא חלו שינויים בתנאים הכלכליים הבסיסיים ששררו בתקופות המשוות. ביקושים נמשכו לנפט ולמוצרי מול היצעי הפקה וזקוק קשיחים. איומים מצד קרטל המפיקות על קיצוצים בתפוקות, קשיי הפקה ואספקה בעירק ובניגריה, בעיות דיפלומטיות עם אירן, הגבילו את ההיצע במקביל להמשך צמיחת הביקושים למוצרי נפט בארה"ב, בסין ובהודו וגרמו לצמצום הפער בין ההיצע והביקוש.

במגזר הזיקוק כמתואר לעיל, עלה מרווח הזיקוק הממוצע בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בכ- 14 דולר/טון, אולם, כתוצאה מהמשך התיסוף בשער הש"ח בהשוואה לדולר, נשחק המרווח השקלי בלמעלה ממחצית.

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- 14 מליון ש"ח של מגזר הזקוק בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול בהוצאות הפחתת השיפוצים התקופתיים, בהיקף ההוצאות בגין שרותי כח ומים ובעלויות הביטוח כתוצאה מהתייקרות תעריפים.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח של מגזר הפולימרים הסתכם לסך של כ- 46 מליון ש"ח, לעומת כ- 43 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 3 מליון ש"ח. העליה ברווח של מגזר זה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מירידת מחירי התשומות שקוזזה על ידי עלית ההוצאות הקבועות כתוצאה מהפעלת מתקן האתילן.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח של מגזר הארומטים הסתכם לסך של כ- 37 מליון ש"ח, כתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במרווח (מחיר סל חומרי הגלם מעבר למחיר סל המוצרים) ובדמי העיבוד, קוזזו במלואם על ידי העליה בהיקף המכירות והירידה בהוצאות הייצור.

### **3.4 הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות**

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

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המכירה, הנהלה והכלליות לסך של כ- 113 מליוני ש"ח בהשוואה לכ- 80 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות בתקופת הדוח בסך כ- 33 מליוני ש"ח, נבע בעיקר מהפרשה בגין דרישות לתשלום היטלים שונים ומיסוי עירוני בגין קרקעות.

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

הרווח התפעולי של מגזר הזקוק הסתכם בתקופת הדוח בכ- 301 מליוני ש"ח לעומת כ- 295 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2%. הגידול ברווח התפעולי בסך של כ- 6 מליוני ש"ח נבע מעליה ברווח הגולמי בסך של כ- 32 מליוני ש"ח כפי שהוסברו לעיל, שקוזזו על ידי הגידול בהוצאות המכירה, הנהלה והכלליות בסך כ- 26 מליוני ש"ח. ה-EBITDA של מגזר הזקוק הסתכם בתקופת הדוח בכ- 361 מליוני ש"ח לעומת כ- 355 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2%.

הרווח התפעולי של מגזר הפולימרים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 34 מליוני ש"ח לעומת כ- 33 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6%. ה-EBITDA של מגזר הפולימרים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 50 מליוני ש"ח לעומת כ- 43 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 16%.

הרווח התפעולי של מגזר הארומטים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 12 מליוני ש"ח לעומת כ- 18 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 33%.

ה-EBITDA של מגזר הארומטים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 24 מליוני ש"ח לעומת כ- 30 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 20%.

### 3.6 הוצאות מימון

בתקופת הדוח הסתכמו הכנסות המימון של החברה בסך של כ- 2 מליוני ש"ח, לעומת הוצאות של כ- 28 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

<b>1-3.2007</b>	
<b>לעומת</b>	
<b>1-3.2006</b>	
	קיטון בהוצאות, בעיקר עקב השפעת התיסוף של שער הדולר בתקופת הדוח לעומת פיחות בתקופה המקבילה, על האשראי הדולרי לזמן ארוך.
47	גידול בעלות האשראי דולרי לזמן ארוך עקב גידול בהיקפו
(31)	קיטון בהוצאות, בעיקר עקב השפעת ירידת היקף האשראי, ירידת המדד והריבית, על האשראי השקלי לזמן ארוך
7	קיטון בדמי האשראי מלקוחות החברה, עקב השפעת התיסוף, הקיטון בהיקף האשראי ועלית הריבית.
(9)	קיטון בהיקף האשראי השקלי לזמן קצר
14	קיטון בהוצאות אחרות בקיזוז עסקות הגנה שוטפות וכולל הכנסות מתיק ניירות ערך
2	
<u>30</u>	

### 3.7 מענק הפרטה

במהלך הרבעון הראשון של 2007 השלימה המדינה את הליך הפרטת החברה. במסגרת הפרטת החברה כחלק מההסכמים עם העובדים, כהגדרתם בהסכם (כולל עובדי גדיב), זכאים העובדים למענק הפרטה מאת המדינה. רשות החברות הממשלתיות החילה את הזכאות למענק הפרטה גם על עובדי כאו"ל ועובדי שבי"ח, באופן יחסי לשיעור אחזקותיה (במישרין ובעקיפין) של בזן בכל אחת מחברות אלה. מענק ההפרטה שנתקבל מהמדינה בסך של 118 מליוני ש"ח נרשם כהוצאה כנגד קרן הון. (נטו לאחר השפעת המס בסך של כ- 106 מליוני ש"ח).

### 3.8 מיסים על הכנסה

בתקופת הדוח הסתכמו בקבוצה הוצאות מיסים לסך כ- 90 מליוני ש"ח בהשוואה לכ- 93 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהוצאות המס בין התקופות המשוות בסך כ- 3 מליוני ש"ח נובעת ברובה מהירידה ברווח לפני מס, בקיזוז המס העודף הנובע ממענק ההפרטה ומקצתה מהפרשי מס בגין שנים קודמות.

### 3.9 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות הסתכם בתקופת הדוח בכ-10 מליוני ש"ח לעומת כ-11 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## 4. חשיפה לניהול סיכוני שוק ודרכי ניהולם

4.1 לא חלו שינויים במדיניות ניהול הסיכונים של החברות ובאחראים לניהול סיכוני השוק מהמתואר בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנסתיימה 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 ההחלפה 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 נזקפות 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 בשוויו 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)		שווי הוגן 31.3.2007	רווח (הפסד)		שערי חליפין
-10%	-5%		+5%	+10%	
3.7395	3.94725	4.155	4.36275	4.5705	
<b>באלפי ש"ח</b>					
211,752	105,876	(2,117,519)	(105,876)	(211,752)	הלוואות דולריות לזמן ארוך
2,660	1,330	(26,598)	(1,330)	(2,660)	אג"ח דולרי לטווח ארוך
(924)	(462)	9,236	462	924	עסקאות החלפת ריבית
7,345	3,672	(73,449)	(3,672)	(7,345)	חוזים עתידיים (FUTURE S)
(3,218)	(1,609)	32,177	1,609	3,218	הגנות על המרווח ( SWAPS )
(170,110)	(85,055)	1,701,104	85,055	170,110	מלאי
(130,999)	(65,500)	1,309,993	65,500	130,999	יתרת לקוחות
94,971	47,486	(949,713)	(47,486)	(94,971)	יתרת ספקים
(4,150)	(2,075)	41,497	2,075	4,150	תיק ניירות ערך צמוד לדולר
2,067	1,033	13	(1,033)	(2,067)	חוזים עתידיים (FORWARD)
9,394	4,696	(73,259)	(4,696)	(9,394)	

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 31.3.2007	רווח (הפסד)		ריבית בגין הלוואות דולריות
-10%	-5%		+5%	+10%	
<b>באלפי ש"ח</b>					
44	22	(2,117,519)	(22)	(43)	הלוואות דולריות לזמן ארוך
(5)	(2)	(26,598)	2	5	אג"ח דולרי לטווח ארוך
(2,082)	(1,039)	9,236	1,034	2,064	עסקאות החלפת ריבית (IRS)
96	48	32,117	(48)	(95)	הגנות על המרווח ( SWAPS )
608	304	41,497	(304)	(68)	תיק ניירות ערך צמוד לדולר
(9)	(4)	13	4	9	חוזים עתידיים (FORWARD)
(1,348)	(671)	(2,061,254)	666	1,872	

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 31.3.2007	רווח (הפסד)		חוזים עתידיים ( FUTURE S )
-10%	-5%		+5%	+10%	
<b>באלפי ש"ח</b>					
95,629	47,814	(73,449)	(47,814)	(95,629)	הגנות על המרווח (SWAPS)
23,979	11,990	32,177	(11,990)	(23,979)	מלאי
(170,110)	(85,055)	1,701,104	85,055	170,110	
(50,502)	(25,251)	1,659,832	25,251	50,502	

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 31.3.2007 אלפי ש"ח	רווח (הפסד)		תיק ניירות ערך צמוד מדד אג"ח שקלי לטווח ארוך צמוד מדד
-10%	-5%		+5%	+10%	
3,478	1,739	212,462	(1,739)	(3,478)	
(8,285)	(4,126)	(917,413)	4,092	8,151	
(4,807)	(2,387)	(704,950)	2,353	4,673	

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן 31.3.2007 באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		תיק ניירות ערך שקלי חוזי FORWARD
-10%	-5%		+5%	+10%	
1,745	872	167,951	(872)	(1,745)	
7	3	13	(3)	(7)	
1,752	875	167,964	(876)	(1,752)	

4.2.6 טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות בפרמיית הסיכון

רווח (הפסד)		שווי הוגן 31.3.2007 באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		הלוואות דולריות לזמן ארוך אג"ח דולרי לטווח ארוך אג"ח שקלי לטווח ארוך עסקאות החלפת ריבית (IRS)
-10%	-5%		+5%	+10%	
(6,008)	(3,001)	(2,117,519)	2,995	5,983	
(90)	(45)	(26,598)	45	90	
(3,269)	(1,632)	(917,413)	1,627	3,248	
9	4	9,236	(4)	(9)	
(9,358)	(4,674)	(3,052,294)	4,663	9,312	

- 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 31.3.2007, החשופים לשנוי בשווים ההוגן כתוצאה משינויים בסיכוני השוק.
- מבחני הרגישות אינם משקללים את המתאמים בין גורמי הסיכון השונים.

להלן ניתוח רגישות בדוח חשיפה לסיכוני שוק בכאוו"ל:

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

רווח (הפסד)		רווח (הפסד)		שינוי שער חליפין
-10%	-5%	+5%	+10%	
<b>באלפי ש"ח</b>				
(38,527)	(19,264)	19,264	38,527	לקוחות- דולר
(9,901)	(4,951)	4,951	9,901	לקוחות- אירו
(4,331)	(2,165)	2,165	4,331	לקוחות- ליש"ט
13,865	6,932	(6,932)	(13,865)	ספקים- דולר
1,223	611	(611)	(1,223)	ספקים- אירו
93,157	46,578	(46,578)	(93,157)	הלוואות זמן ארוך- דולר
29,484	14,742	(14,742)	(29,484)	הלוואות זמן ארוך- אירו
(35,485)	(17,743)	17,743	35,485	עסקאות הגנה דולר
(9,574)	(4,787)	4,787	9,574	עסקאות הגנה אירו
(3,697)	(1,849)	1,849	3,697	עסקאות הגנה ליש"ט

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

רווח (הפסד)		שווי הוגן באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		שינוי ריבית
-10%	-5%		+5%	+10%	
(5,982)	(2,931)	(933,626)	2,184	5,517	הלוואות זמן ארוך- דולר
(2,987)	(14,851)	(295,432)	1,468	2,191	הלוואות זמן ארוך- אירו

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

**הריאלית:**

רווח (הפסד)		שווי הוגן באלפי ש"ח	רווח (הפסד)		שינוי ריבית
- 10%	- 5%		+5%	+ 10%	
(31,664)	(15,643)	(850,000)	15,275	30,191	אג"ח שקלי צמוד מדד

**4.3 החזקה מירבית בנגזרים מאוחד**

ההחזקה המירבית בנגזרים בגין מלאי נפט גולמי ומוצרים בשנת הדוח, של פוזיציות המכירה היתה 1.7 מיליארד ש"ח.

ההחזקה מירבית בנגזרים בגין מטבעות בשנת הדוח, של סך פוזיציות הרכישה היתה 835 מליון ש"ח ושל סך פוזיציות המכירה היתה 829 מליון ש"ח.

4.4 דוח בסיסי הצמדה מאוחד

ליום 31.3.2007 (באלפי ש"ח מדווחים)

סה"כ	לא כספי	לא צמוד	צמודי מט"ח (*)	צמודי מדד	רכוש
197,393	-	153,204	44,189	-	מזומנים
2,296,225	51,448	501,553	1,743,224	-	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
20,775	-	-	20,775	-	רכישה עתידית
2,770,426	85,102	875,059	1,811,350	-	מלאי מוצרי נפט
179,841	179,841	-	-	-	חברות כלולות
9,869	-	9,869	-	-	פקדונות והלוואות (**)
299,592	-	-	-	299,592	הלוואה לחברה פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
39,641	39,641	-	-	-	יעודה לפיצויים, נטו
3,922,314	3,922,314	-	-	-	רכוש קבוע
421,910	-	167,951	41,497	212,462	ניירות ערך סחירים
47,175	47,175	-	-	-	רכוש אחר
<b>10,205,161</b>	<b>4,325,521</b>	<b>1,706,551</b>	<b>3,661,035</b>	<b>512,054</b>	<b>סה"כ רכוש</b>
					<b>התחייבויות</b>
(483,469)	-	(312,941)	(170,528)	-	הלוואות ואשראי לזמן קצר
(1,859,450)	-	(660,025)	(1,138,317)	(61,108)	ספקים, זכאים ויתרות זכות מכירה עתידית
(20,675)	-	(20,675)	-	-	מיסים נדחים
(491,242)	(491,242)	-	-	-	דמי הרשאה
(29,247)	-	-	-	(29,247)	סיום יחסי עובד מעביד
(271,189)	(271,189)	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך (**)
(4,070,973)	15,737	-	(2,776,410)	(1,310,300)	
<b>(7,226,245)</b>	<b>(746,694)</b>	<b>(993,641)</b>	<b>(4,085,255)</b>	<b>(1,400,655)</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>2,978,916</b>	<b>3,578,827</b>	<b>712,910</b>	<b>(424,220)</b>	<b>(888,601)</b>	<b>סה"כ יתרה מאזנית, נטו</b>

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

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

5. נזילות

ההון החוזר ליום 31.3.2007 הסתכם בכ- 2,056 מליוני ש"ח לעומת 1,973 ליום 31.12.2006. היחס השוטף ליום 31.3.2007 הינו כ- 1.6 לעומת כ- 1.5 ליום 31.12.2006.

בדוח על תזרימי המזומנים – מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 542 מליוני ש"ח לעומת מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת של כ- 183 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 671 מליוני ש"ח בשנה הקודמת. המעבר לצריכת מזומנים שוטפת בתקופת הדוח לעומת עליה במזומנים מפעילות שוטפת בתקופות המשוות, נבעה מקיטון בזרם המזומנים הקבועים שיצרה החברה עקב קיטון ברווחיותה וכן מגידול בהון חוזר בתקופת הדוח.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 414 מליוני ש"ח לעומת כ- 321 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 2,251 מליוני ש"ח שהתקבלו בשנה קודמת ושמקורם בתמורה ממכירת בית הזיקוק באשדוד, בקיזוז השקעה ברכוש קבוע. בנוסף להשקעות במתקנים בעיקר בחברה ובכאוו"ל נתנה החברה הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ, (ראה באור 3).

מזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בתקופה הדוח בכ- 630 מליוני ש"ח לעומת כ- 130 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תזרים שלילי של כ- 2,427 מליוני ש"ח בשנה הקודמת. 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. בתקופות המשוות עיקר הפעילות נבעה מתשלום דיבידנד בקיזוז הלוואות שנתקבלו.

## מקורות המימון

.6

להלן הרכב מקורות המימון של התאגיד:

31.12.2006	31.3.2006	31.3.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני שקלים חדשים			
<b>מקורות</b>			
3,251	-	-	תמורה ממכירת בית זקוק לנפט אשדוד בע"מ מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
552	441	207	הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
2,141	145	586	קבלת אשראים לזמן קצר ופקדונות מלקוחות
6	769	220	
<u>5,950</u>	<u>1,355</u>	<u>1,013</u>	
<b>שימושים</b>			
1,001	321	115	השקעות ברכוש קבוע ואחר
-	-	300	הלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
266	82	154	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך
3,382	702	20	תשלום דיבידנד
924	-	-	פרעון אשראים לזמן קצר ופקדונות מלקוחות
377	250	424	עליה בהון חוזר
<u>5,950</u>	<u>1,355</u>	<u>1,013</u>	

## הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך

ההלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (לאחר נכוי חלויות שוטפות) הסתכמו בכ- 3,185 מליוני ש"ח ומהוות כ- 31% 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- 52% וכ- 53% במאזן ליום 31.12.2006.

## סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ההתחייבויות הפיננסיות - התחייבויות פיננסיות שוטפות בתוספת הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך הסתכמו בכ- 4,554 מליון ש"ח ומהוות כ- 45% 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- 60% לעומת כ- 59% ליום 31.12.2006.

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

הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) - 3,200, אשראי לזמן קצר - 200, ספקים - 1,800, 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) 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 הפרשה 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 בפרשה 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 31.12.2006, 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 פינני 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 31.12.2006, 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. לאחר תאריך המאזן נמחקה התובענה הייצוגית כנגד החברה המוחזקת בהסכמה הדדית. החברה מציינת כי התביעה מכוסה בפוליסת ביטוח והיא פועלת בשיתוף פעולה עם מבטחיה.
4. לאמור בביאור 6(5) לדוחות הכספיים ליום 31.3.2007, בדבר תביעה על סך 147 מליון ש"ח שהוגשה על ידי שתי חברות דלק המחזיקות, 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. בשל השלב המקדמי של התביעה אין בידי החברה, על בסיס חוות דעת של יועציה המשפטיים, די נתונים כדי להעריך את סיכויי התביעה.
5. לאמור בביאור 20ד' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2006 בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מחברות תשתית.

## 8. ישיבות דירקטוריון

במהלך תקופת הדוח התקיימו 8 ישיבות דירקטוריון ו- 4 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

## 9. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים" (IFRS). תקן זה קובע כי חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן תקני IFRS) החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1.1.2008

בהתאם לתקן 29, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים לתאריך 31.12.2007 נתוני המאזן ליום 31.12.2007 ואת נתוני הרווח והפסד לשנה שמסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

1. להלן שלבי התהליך שנקבעו על ידי הנהלת החברה:
  - א. סקירה של תקני ה IFRS.
  - ב. מיפוי של תקני ה IFRS הרלוונטיים לחברה ושנדרשת בחינה מעמיקה של השלכותיהם על הדוחות הכספיים.
  - ג. קביעת מדיניות חשבונאית לחברה.
  - ד. איתור יועצים (שמאים ואקטוארים) שישמשו את החברה ביישום ה IFRS.
2. הפעולות אשר יבוצעו עד לפרסום הדוחות הכספיים לרבעון השני 2007:
  - א. הכנת מאזן פתיחה בדולרים.
  - ב. ביצוע הערכות שמאי לקרקע ולציוד של החברה (בוצע במהלך הרבעון לצורך יישום תקן 27).
  - ג. ביצוע הערכות אקטואריות של ההתחייבויות בגין סיום יחסי עובד- מעביד ליום המעבר.
  - ד. קבלת הערכות יועצים משפטיים וחברות ביטוח בדבר שוויין של תביעות תלויות.
3. הפעולות אשר יבוצעו עד לפרסום דוחות כספיים שנתיים לתאריך 31.12.2007:
  - א. השלמה מבחינה איכותית וכמותית של השלכות נוספות הצפויות מאימוץ תקני IFRS.
  - ב. עריכת מאזן לתאריך 31.12.2007 בהתאם לתקני IFRS.
  - ג. עריכת דוח רווח והפסד לשנת 2007 בהתאם לתקני IFRS.

מבחינה ראשונית של השלכות המעבר לתקני IFRS, החברה מעריכה כי השינויים העיקריים הרלוונטיים לחברה ואשר צפויים להשפיע על הדוחות הכספיים שלה הינם כדלקמן:

  - א. מטבע הפעילות- מטבע הפעילות של החברה ישתנה משקל חדש לדולר.
  - ב. בכוונת החברה ליישם את מודל השווי ההוגן כעלות נחשבת לגבי פריטי רכוש קבוע בעת אימוץ תקני הדיווח הבינלאומיים.
  - ג. הטבות לעובדים- החברה צופה שינויים בעתודות לסיום יחסי עובד- מעביד בעקבות המדידה ע"י אקטואר.
  - ד. הפרשות והתחייבויות תלויות- לפי הפרקטיקה הקיימת בישראל תרשם הפרשה לסילוק התחייבות במידה וקיים סיכוי סביר שיוצאו משאבים כלכליים לסילוק ההתחייבות, לפי תקני IFRS תרשם הפרשה במידה ויותר סביר מאשר לא, שיוצאו משאבים כלכליים לסילוק ההתחייבות. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של השינוי בתקינה.

המידע בדבר השלכות המעבר לתקני IFRS כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד. ייתכן כי הערכות אלו לא יתממשו או יתממשו באופן שונה כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה, בין היתר, לאור הצורך בהסתמכות על מומחים.

ישר בן-מרדכי  
מנהל כללי

אוהד מראני  
יו"ר הדירקטוריון

יא' סיון, תשס"ז, 28.5.2007

לכבוד  
הדירקטוריון של  
בתי זיקוק לנפט בע"מ  
חיפה

,א.ג.

**הנדון: סקירת תמצית דוחות ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007**

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה) והחברות המאוחדות שלה ליום 31 במרס 2007, את תמצית דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, את תמצית הדוחות על השינויים בהון העצמי ואת תמצית הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה 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 31 במרס 2007 מהווים כ- 13% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית המאזן המאוחד ליום 31 במרס 2007 והכנסותיה מהוות כ- 10% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח הרווח וההפסד המאוחד לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007. 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 ומיזדיים), התש"ל-1970.

כמו כן, לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד פרופורמה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה ליום 31 במרס 2007 ואת דוח הרווח וההפסד המאוחד פרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007. הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית הדוחות הכספיים ביניים של חברה מאוחדת, אשר נכסיה ליום 31 במרס 2007 מהווים כ- 13% מכלל הנכסים בתמצית מאזן הביניים המאוחד פרופורמה והכנסותיה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007 מהוות כ- 10% מכלל ההכנסות הכלולות בדוח הרווח וההפסד הביניים המאוחד פרופורמה. כמו כן, הנתונים באשר לשוויין המאזני של חברות כלולות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של החברות הנ"ל, מבוססים על דוחות כספיים אשר נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

משרד ראשי:  
מגדל לוינסטיין  
דרך מנחם בגין 23  
תל-אביב 66184  
ת"ד 36172 מיקוד 61361  
טל. 7106666-03  
פקס. 7106660-03  
info@gtfk.co.il  
www.gtfk.co.il

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 המשפטית, 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 מזהמים מנחל הקישון.  
הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטית ושל יועציהם המשפטית 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. לאחר תאריך המאזן נמחקה התובענה  
היייצוגית כנגד החברה המוחזקת בהסכמה הדדית. החברה מציינת כי התביעה מכוסה בפוליסת  
ביטוח והיא פועלת בשיתוף פעולה עם מבטחיה.

4. לאמור בביאור 6 (5) לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2007, בדבר תביעה על סך 147 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. בשל השלב המקדמי של  
התביעה אין בידי החברה, על בסיס חוות דעת של יועציה המשפטית, די נתונים כדי להעריך את  
סיכויי התביעה.

5. לאמור בביאור 20ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 בדבר תלות החברה בקבלת שירותים  
מחברות תשתית.

בכבוד רב,

פאהן קנה ושות'  
רואי חשבון

משרד ראשי:  
מגדל לוינסטיין  
דרך מנחם בגין 23  
תל-אביב 66184  
ת"ד 36172 מיקוד 61361  
טל. 7106666-03  
פקס. 7106660-03  
info@gtfk.co.il  
www.gtfk.co.il

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**מאזן מאוחד**

**באלפי שקלים חדשים מדווחים**

<u>31.12.2006</u>	<u>(**) 31.3.2006</u>	<u>31.3.2007</u>	<u>באור</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
			<b><u>רכוש שוטף</u></b>
523,570	20,733	197,393	מזומנים ושווי מזומנים
2,175,459	2,207,575	1,821,455	לקוחות
454,701	459,260	498,071	חייבים ויתרות חובה
2,738,321	4,658,441	2,770,426	מלאי
<u>5,892,051</u>	<u>7,346,009</u>	<u>5,287,345</u>	
			<b><u>השקעות והלוואות לזמן ארוך</u></b>
191,002	170,555	179,841	חברות מוחזקות
-	-	299,592	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
7,409	27,936	7,343	3 הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
45,458	46,550	39,641	יעודות בניכוי התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
<u>243,869</u>	<u>245,041</u>	<u>526,417</u>	
			<b><u>רכוש קבוע</u></b>
3,701,744	(*) 4,130,847	3,711,566	מקרקעין, מתקנים וציוד
200,372	206,825	210,748	חומרים וחלקי חילוף
414,749	400,962	421,910	יעודה להשקעות ברכוש קבוע
<u>4,316,865</u>	<u>4,738,634</u>	<u>4,344,224</u>	
48,100	(*) 53,701	47,175	<b><u>רכוש אחר והוצאות נדחות</u></b>
<u>10,500,885</u>	<u>12,383,385</u>	<u>10,205,161</u>	

(\*) סווג מחדש  
 (\*\*) הוצג מחדש – ראה באור 2 ג'

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

<u>31.12.2006</u>	<u>(**) 31.3.2006</u>	<u>31.3.2007</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
899,142	2,280,471	1,369,470	<b>התחייבויות שוטפות</b>
2,214,883	2,493,289	1,320,640	אשראי מתאגידים בנקאים
785,309	657,167	541,340	ונותני אשראי אחרים
20,000	16,535	-	ספקים ונותני שרותים
<u>3,919,334</u>	<u>5,447,462</u>	<u>3,231,450</u>	זכאים ויתרות זכות
			דיבידנד שהוצע
			<b>התחייבויות לזמן ארוך</b>
854,799	1,333,446	987,312	אגרות חוב
2,205,647	925,962	2,197,660	הלוואות מתאגידים בנקאיים
498,352	666,716	511,917	מסים נדחים
29,275	39,279	29,247	התחייבות בגין חכירה מימונית
278,801	225,103	268,659	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד
<u>3,866,874</u>	<u>3,190,506</u>	<u>3,994,795</u>	מעביד, נטו
<u>7,786,208</u>	<u>8,637,968</u>	<u>7,226,245</u>	<b>סך התחייבויות</b>
<u>2,714,677</u>	<u>3,745,417</u>	<u>2,978,916</u>	<b>הון עצמי</b>
<u><u>10,500,885</u></u>	<u><u>12,383,385</u></u>	<u><u>10,205,161</u></u>	

(\*\*) הוצג מחדש – ראה באור 2 ג'.

<u>י. הירש</u>	<u>י. בן מרדכי</u>	<u>עוזי נתנאל</u>	<u>א. מראני</u>
סמנכ"ל לענייני כספים	מנהל כללי	דירקטור	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור הדוחות הכספיים : יא' סיון תשס"ז, 28.5.2007.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**דוח רווח והפסד מאוחד**

**באלפי שקלים חדשים מדווחים**

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2006	ל – 3 חודשים שנסתיימו ביום		באור
	31.3.2006 (**)	31.3.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
28,497,803	7,131,412	4,796,034	ה כ נ ס ו ת
26,764,492	6,515,706	4,335,820	עלות המכירות, הזקוק והשירותים
1,733,311	615,706	460,214	רווח גלמי
94,702	24,331	30,579	הוצאות מכירה
247,345	67,507	82,901	הוצאות הנהלה וכלליות
1,391,264	523,868	346,734	רווח מפעולות
(166,843)	(45,732)	2,208	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,224,421	478,136	348,942	
1,655,593	-	-	רווח מממוש בית זקוק לנפט אשדוד בע"מ (*)
-	-	(118,529)	4 מענק הפרטה
(81,000)	-	-	הוצאות בגין פרישה מוקדמת
2,799,014	478,136	230,413	רווח לפני מסים על הכנסה
828,551	141,292	90,044	מסים על הכנסה
1,970,463	336,844	140,369	רווח לאחר מיסים על הכנסה
32,570	10,598	9,156	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
2,003,033	347,442	149,525	רווח נקי לתקופה
1.001	0.174	0.075	רווח נקי ל- 1 מניה רגילה ( בש"ח)

(\*) ראה דוחות על תזרימי מזומנים  
(\*\*) הוצג מחדש – ראה באור 2 ג'.

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים**

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**דוח על השינויים בהון העצמי  
באלפי שקלים חדשים מדווחים**

סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	עודפים	קרן הון	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידה מוחזקת אוטונומית	הון מניות	
<b>לתקופה שנסתיימה ב- 31.3.2007 בלתי מבוקר</b>						
2,714,677	-	1,795,462	-	(435)	919,650	יתרה ליום 1.1.2007
149,525	-	149,525	-	-	-	רווח נקי לתקופה
(317)	-	-	-	(317)	-	חלק החברה בקרן הון חברה כלולה
(3,498)	-	(3,498)	-	-	-	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה
-	-	(1,080,350)	-	-	1,080,350	הגדלת הון המניות
118,529	-	-	118,529	-	-	תשלום מענק הפרטה לעובדי הקבוצה ע"י המדינה
<u>2,978,916</u>	<u>-</u>	<u>861,139</u>	<u>118,529</u>	<u>(752)</u>	<u>2,000,000</u>	יתרה ליום 31.3.2007
<b>לתקופה שנסתיימה ב- 31.3.2006 בלתי מבוקר</b>						
4,111,782	702,442	**2,489,690	-	-	919,650	יתרה ליום 1.1.2006
347,442	-	** 347,442	-	-	-	רווח נקי לתקופה
(11,365)	-	(11,705)	-	340	-	חלק החברה בקרן הון בחברה מוחזקת
(702,442)	(702,442)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>3,745,417</u>	<u>-</u>	<u>2,825,427</u>	<u>-</u>	<u>340</u>	<u>919,650</u>	יתרה ליום 31.3.2006

\*\* הוצג מחדש – ראה באור 2 ג'.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**דוח על השינויים בהון העצמי**  
**באלפי שקלים חדשים מדווחים**

סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	עודפים	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידה מוחזקת אוטונומית	הון מניות	
<b>לשנה שנסתיימה ב- 31.12.2006</b>					
<b>מבוקר</b>					
* 4,111,782	702,442	* 2,489,690	-	919,650	יתרה לתאריך 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
16,535	-	16,535	-	-	ביטול דיבידנד שהוכרז ולא שולם
(20,000)	-	(20,000)	-	-	דיבידנד ששולם לאחר תאריך המאזן
<u>2,714,677</u>	<u>-</u>	<u>1,795,462</u>	<u>(435)</u>	<u>919,650</u>	יתרה ליום 31.12.2006

\* הוצג מחדש – ראה באור 2 ג'.

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים**

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**דוח מאוחד על תזרימי מזומנים**

**באלפי שקלים חדשים מדווחים**

לשנה שנסתיימה ביום <b>31.12.2006</b>	ל – 3 חודשים שנסתיימו ביום		
	<b>31.3.2006</b> (*)	<b>31.3.2007</b>	
מבוקר	בלתי מבוקר		
2,003,033	347,442	149,525	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
(1,450,645)	93,292	57,160	רווח נקי לתקופה
552,388	440,734	206,685	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א)
119,014	(257,802)	(748,896)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות שוטפות (נספח ב)
671,402	182,932	(542,211)	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
3,251,409	-	-	תמורה ממכירת בית זקוק לנפט – אשדוד בע"מ (נספח ד)
1,235	37	199	החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
-	-	(299,592)	הלוואה לחברת פנסייה מוקדמת חיפה בע"מ
(995,620)	(320,104)	(114,750)	רכישת רכוש קבוע
36	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(6,112)	(761)	-	השקעות ברכוש אחר והוצאות נדחות
2,250,948	(320,828)	(414,143)	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה
(923,911)	763,460	213,919	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
6,097	6,100	6,227	קבלת (פרעון) אשראים לזמן קצר
(3,382,442)	(702,442)	(20,000)	קבלת פקדונות מלקוחות
(1,126)	-	(1,771)	דיבידנד ששולם
-	-	425,000	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה
(34,442)	-	(17,040)	הנפקת אג"ח
2,140,733	144,967	161,196	פרעון אגרות חוב
(232,326)	(82,093)	(137,354)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
			פרעון הלוואות לזמן ארוך
(2,427,417)	129,992	630,177	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
494,933	(7,904)	(326,177)	סה"כ עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
28,637	28,637	523,570	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
523,570	20,733	197,393	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(\*) הוצג מחדש – ראה באור 2 ג'.

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים**

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**נספחים לדוח מאוחד על תזרימי המזומנים**

**באלפי שקלים חדשים מדווחים**

לשנה שנסתיימה ביום	ל – 3 חודשים שנסתיימו ביום		
	31.12.2006	31.3.2006 (*)	
מבוקר	בלתי מבוקר		
(1,655,593)	-	-	<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים</b> רווח ממימוש בית זקוק לנפט – אשדוד בע"מ
407,771	101,920	86,833	פחת והפחתות
336	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
(18,242)	(4,457)	(7,160)	עלית ערך ניירות ערך סחירים ופקדונות
(32,570)	(10,598)	(9,156)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
5,793	4,630	20,000	דיבידנד שנתקבל מחברות מוחזקות
74,180	427	(4,895)	עליה (ירידה) בהתחייבות לסיום יחסי עובד - מעביד, נטו
(164,412)	(6,493)	15,787	עליה (ירידה) במסים נדחים, נטו
(67,908)	7,863	(44,249)	שחיקה והפרשי שער על התחייבויות
<b>(1,450,645)</b>	<b>93,292</b>	<b>57,160</b>	
			<b>ב. שנויים בסעיפי רכוש שוטף והתחייבויות שוטפות</b>
(434,059)	(315,527)	411,949	ירידה (עליה) בלקוחות, בחייבים ויתרות חובה
504,761	643,302	(1,128,740)	עליה (ירידה) בספקים, בזכאים ויתרות זכות
48,312	(585,577)	(32,105)	עליה (ירידה) במלאי
<b>119,014</b>	<b>(257,802)</b>	<b>(748,896)</b>	
			<b>ג. פעולות מהותיות שלא במזומן</b>
14,198	26,031	13,953	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
(40,968)	7,018	7,893	עליות אשראי שנוקפו לרכוש קבוע
118,126	-	-	הוצאות בגין מכירת בית זקוק – אשדוד בע"מ
-	-	118,529	תשלום מענק הפרטה לעובדי הקבוצה ע"י המדינה
1,377	-	1,727	תשלום הוצאות הנפקה עבור בעל שליטה

(\*) הוצג מחדש – ראה באור 2 ג'.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**נספחים לדוח מאוחד על תזרימי המזומנים**

**באלפי שקלים חדשים מדווחים**

**תמורה ממכירת בית זיקוק לנפט - אשדוד בע"מ** .ד

<u>31.12.2006</u>	<u>31.3.2006</u>	<u>31.3.2007</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
			<b><u>נכסים והתחייבויות של בית זיקוק לנפט - אשדוד</u></b>
			<b><u>בע"מ ליום המכירה : (בניכוי עלויות מכירה)</u></b>
689,400	-	-	רכוש קבוע
19,693	-	-	רכוש אחר
34,303	-	-	מלאי חלקי חילוף
1,286,231	-	-	מלאי נפט גלמי ומוצרים
100,000	-	-	הלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת אשדוד
(169,395)	-	-	הלוואות לזמן ארוך
(433,345)	-	-	אג"ח לזמן ארוך
(5,348)	-	-	מיסים נדחים בגין מקרקעין
(43,849)	-	-	התחייבויות כספיות אחרות, נטו
118,126	-	-	הוצאות בגין מכירת בז"א
<u>1,595,816</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל נכסים נטו
1,655,593	-	-	רווח ממימוש בית זיקוק לנפט - אשדוד בע"מ
<u>3,251,409</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל תמורת המכירה

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

א. בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - "החברה" או "בזן") עוסקת בזקוק נפט גולמי ובייצור מוצרי דלק שונים וחומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית. עד יום 28.9.2006 (מועד מכירת בית הזקוק 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 הזקוק בחיפה.

החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, מוצרים לתעשייה הפטרוכימית וחומרים ארומטיים לתעשיית הכימיה והפלסטיקה. מתקני החברות הבנות, משולבים במתקני החברה.

ב. ביום 21.2.2007, במסגרת ביצוע החלטת ההפרטה שנתקבלה ע"י הממשלה ביום 26.12.2004, נמכרו 2,000,000 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 44.23% ו-13.39% 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, טרם ניתן אישור השרים לשליטה בחברה, כנדרש על פי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זקוק לנפט בע"מ) לחברה לישראל או לפטרוליום קפיטל הולדינגס.

#### ג. זכיון החברה וההסכם שלאחר תום תקופת הזכיון

##### 1. כללי

החברה פעלה בהתאם לזכיון שקיבלה לבנות, להפעיל ולתחזק מתקנים ומפעלי עזר למטרת זקוק 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 וישראל 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 זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

#### **א. הגדרות**

**סכום מדווח** - סכום מותאם ליום 31.12.2003, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר ה- 31 בדצמבר 2003 ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר ה- 31.12.2003.

**החברה** - בתי זקוק לנפט בע"מ.

**חברה מאוחדת** - חברה בה לחברה שליטה במישרין או בעקיפין (על ידי החזקת מרבית הזכויות להצבעה ולמינוי חברי הדירקטוריון) ובהתאם דוחותיה הכספיים מאוחדים עם דוחות החברה.

**חברה מאוחדת באיחוד יחסי** - חברה המוחזקת במשותף עם גורם אחר אשר עימו הסכמה לשליטה משותפת מבלי שלאף אחד מבעלי מניותיה שליטה בלעדית בה ואשר דוחותיה אוחדו בדרך של איחוד יחסי.

**הקבוצה** - החברה, חברה המאוחדת וחברה מאוחדת באיחוד יחסי.

**חברות כלולות** - חברות אשר לחברה יש בהן "השפעה מהותית" כנקבע בגילוי דעת 68 של הלשכה, למעט חברה מאוחדת וחברה מאוחדת באיחוד יחסי ושהשקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים של החברה על בסיס השווי המאזני.

**חברות מוחזקות** - חברה מאוחדת, חברה מאוחדת באיחוד יחסי וחברות כלולות.

**בעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

**מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**דולר** - דולר של ארה"ב.

**המוסד לתקינה** - המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

#### **ב. עיקרי הדיווח והמדיניות החשבונאית**

1. דוחות הביניים ליום 31.3.2007 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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.
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.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 2 – כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך**

1. להלן נתונים לגבי שערי חליפין ומדד:

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		שער החליפין היציג של 1 דולר /ש"ח מדד (בסיס של שנת 2000)
	31.12.2006	31.3.2006	
4.225	4.665	4.155	
109.90	110.64	109.64	

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

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		שער החליפין היציג של 1 דולר מדד
	31.12.2006	31.3.2006	
%	%	%	
(8.21)	1.35	(1.66)	
(0.1)	0.58	(0.23)	

**הצגה מחדש**

ג.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 31.3.2006 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה 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 כתוב בין כל בעלי המניות בשבח בדבר שליטה משותפת, וכן על מנת לשקף בהם למפרע את ההסכם בין החברה לבין המדינה בדבר חכירת נכסי המקרקעין (ראה באור 1 ג').

להלן ריכוז השפעת התיקונים האמורים על הדוחות הכספיים המאוחדים:

(1) גידול (קיטון) בסעיפים מאזניים:

31.3.2006	
<b>אלפי ש"ח</b>	
<b>בלתי מבוקר</b>	
(59,643)	רכוש שוטף
70,571	השקעות לזמן ארוך
(38,384)	רכוש קבוע ואחר
(27,456)	סה"כ שינויים בסעיפי רכוש
(17,749)	התחייבויות שוטפות
134,401	יחסי עובד מעביד
(4,801)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
111,851	סה"כ שינויים בסעיפי התחייבויות
(139,307)	הון עצמי

(2) קיטון ברווח הנקי:

31.3.2006	
<b>אלפי ש"ח</b>	
<b>בלתי מבוקר</b>	
(1,120)	קיטון ברווח הנקי בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ולפיצויים
32	גידול ברווח הנקי הנובע משינוי בהתחייבות בגין חכירה מימונית
(1,088)	

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

#### ד. 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 לתקינה (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.

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 שווי 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 ההלוואה 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 השליטה, מהווה מנקודת מבטו של בעל השליטה משיכת בעלים או השקעת בעלים, בהתאמה ותדווח בדוחותיו 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.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

##### 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 לתקינה (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 נכנס-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 יזקפו כהוצאה בדוחות רווח והפסד בתקופה בה התהוו. בהתאם לתקן, במקרים בהם מלאי נרכש בתנאי אשראי, כאשר ההסדר כולל עסקת מימון, המלאי יוצג לפי עלות התואמת את עלות הקניה במזומן ומרכיב המימון יוכר כהוצאת ריבית לאורך תקופת המימון.

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 תהיה 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.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

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 בספרים המשוערך של הנכס 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.

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

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.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

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.

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.

#### ה. 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 (IFRS1), 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.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

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 שייכללו במאזן אשר ייערך לראשונה לפי תקני IFRS לעומת אלה שייכללו 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.

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. החברה בוחנת את השלכות האימוץ לראשונה של תקני IFRS על הדוחות הכספיים.

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

בחודש מאי 2007 פרסם המוסד לתקינה 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).

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

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

החברה בוחנת את השלכות היישום של התקן, אך אין באפשרותה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים.

#### 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 מליוני ש"ח צמודים למדד, לצורך רכישת זכויות פנסיה לעובדים, בכל מועד או זמן שהוא, אם ראתה פמ"ח כי בזן הפרה את הסכם הפרישה המוקדמת. פמ"ח תשקיע את הלוואה 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. הלוואה 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 שנת 2007 השלימה המדינה את הליך הפרטת החברה. במסגרת הפרטת החברה כחלק מההסכמים עם העובדים, כהגדרתם בהסכם (כולל עובדי גדיב), זכאים העובדים למענק הפרטה מאת המדינה. רשות החברות הממשלתיות החילה את הזכאות למענק הפרטה גם על עובדי כאו"ל ועובדי שב"ח, באופן יחסי לשיעור אחזקותיה (במישרין ובעקיפין) של בזן בכל אחת מחברות אלה. מענק הפרטה שנתקבל מהמדינה בסך 118 מליון ש"ח נרשם כהוצאה כנגד קרן הון. (נטו, לאחר השפעת המס בסך של כ- 106 מליון ש"ח).

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 5- מגזרי פעילות

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

להלן פרטים על המגזרים:

זקוק	פולימרים	ארומטים	התאמות	מאוחד	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2007 (בלתי מבוקר):</b>					
4,320,193	311,269	480,845	(316,273)	4,796,034	הכנסות המגזר
301,088	33,793	12,127	(274)	346,734	תוצאות המגזר רווח תפעולי

#### **לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2006 (בלתי מבוקר):**

6,715,030	288,561	431,211	(303,390)	7,131,412	הכנסות המגזר
472,931	33,098	17,839	-	523,868	תוצאות המגזר רווח תפעולי

#### **לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2006 (מבוקר):**

26,266,015	992,880	1,902,790	(663,882)	28,497,803	הכנסות המגזר
1,281,649	58,563	50,800	252	1,391,264	תוצאות המגזר רווח תפעולי

#### 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 העקרונית 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.

##### **(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 ולכן טרם הוגש כתב הגנה. בתקופת הדוח הורה בית המשפט על סילוק התביעה על הסף. לאחר תקופת הדוח, הוגש ערעור על החלטת הסיילוק הנ"ל, לבית המשפט המחוזי בחיפה.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 6 – התפתחויות בהתחייבויות תלויות - המשך

- (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. במקביל, לבקשה לעיכוב הליכים שהוגשה ע"י החברה, לאחר תאריך הדוח, ובמסגרת דיון ראשון בבית המשפט, ביקשו החברה ומנכ"ל החברה מבית המשפט, למחוק את כתב האישום כנגדם קודם לבירור האישום לגופו, בטענה כי אינו מגלה עבירה. בא כח המדינה התנגד לבקשה וטרם ניתנה בה החלטת בית המשפט.
- (5) **שלוש חברות המחזיקות, ביחד עם החברה, במניות חברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (להלן - "שב"ח"), פנו אל החברה ודרשו ממנה כי תשלם לשב"ח סך של 147 מליון ש"ח ובנוסף, תשקיע על חשבונה את הסכומים הנחוצים בשדרוג המתקן המשמש להכנת חומרי הזינה של שב"ח. ביום 30.4.2007 התקיים דיון בבקשה לאישור תביעה נגזרת, וזאת לאחר שבזן הגישה תגובה מטעמה והמבקשות הגישו תשובה לתגובה. לא נערכו חקירות עדים. בהמשך להערות בית המשפט לאחר ששמע חלק מטענות הצדדים בנקודות מסוימות, הוחלט כי דירקטוריון שב"ח, בישיבתו הקבועה ליום 13.5.2007, ידון בהחלטה על שידרוג מתקן הכנת הזינה וכן הצדדים הופנו לגישור בשאר המחלוקות. ביום 27.5.2007, קיבלה החברה הודעה כי דירקטוריון שב"ח החליט לאשר את ההשקעה בשדרוג מתקן הכנת הזינה ומתקני שב"ח בכפוף להסכם עם החברה לאספקה של חומרי זינה לטווח ארוך במחירים שישוכמו ובכמויות הנדרשות להפעלת מתקן הכנת הזינה בתפוקה מלאה.**
- (6) **כנגד כאו"ל ונושאי משרה בה הוגשה תביעה בנושא פליטת עשן שחור כפי שגרשם 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. דיון בערעור נקבע ליום 5.7.2007.**
- (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.**
- 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. בשלב זה טרם נקבע מועד להקראת כתב 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. 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.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### 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 זקוק 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 והאשפיה 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 והאשפיה שבשני האתרים, כמערכת יצור כוללת אחת שנועדה לשרת את צורכי החברה בכללותה בהתאם, היצור בשני מתקני היצור כולל העברת מוצרי ביניים ביניהם, מבוססת 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.

בנוסף, מופנית תשומת הלב לשינויים המשמעותיים הצפויים בסביבה העיסוקית וברגולציה שתחול על פעילות 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 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 צפוי לחול בהסרת 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.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 7 – נתוני פרופורמה - המשך

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 זקוק לנפט בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 – נתוני פרופורמה - המשך**

		<b>א.</b>
		<b>מאזן מאוחד</b>
<b>31.12.2006</b>	<b>31.3.2007</b>	
<b>פרופורמה</b>	<b>למעשה</b>	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>		
		<b>רכוש שוטף</b>
141,570	197,393	מזומנים ושווי מזומנים
1,604,299	1,821,455	לקוחות
454,701	498,071	חייבים ויתרות חובה
2,738,321	2,770,426	מלאי
<u>4,938,891</u>	<u>5,287,345</u>	
		<b>השקעות והלוואות לזמן ארוך</b>
191,002	179,841	חברות מוחזקות
300,000	299,592	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
7,409	7,343	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
45,458	39,641	יעודה בניכוי התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-
<u>543,869</u>	<u>526,417</u>	מעביד, נטו
		<b>רכוש קבוע</b>
3,701,744	3,711,566	מקרקעין, מתקנים וציוד
200,372	210,748	חומרים וחלקי חילוף
414,749	421,910	יעודה להשקעות ברכוש קבוע
<u>4,316,865</u>	<u>4,344,224</u>	
48,100	47,175	רכוש אחר והוצאות נדחות
<u>9,847,725</u>	<u>10,205,161</u>	
		<b>התחייבויות שוטפות</b>
899,142	1,369,470	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
1,561,723	1,320,640	ספקים ונותני שירותים
785,309	541,340	זכאים ויתרות זכות
20,000	-	דיבידנד שהוצע
<u>3,266,174</u>	<u>3,231,450</u>	
		<b>התחייבויות לזמן ארוך</b>
854,799	987,312	אגרות חוב
2,205,647	2,197,660	הלוואות מתאגידים בנקאיים
498,352	511,917	מסים נדחים
29,275	29,247	התחייבויות בגין חכירה מימונית
278,801	268,659	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>3,866,874</u>	<u>3,994,795</u>	
7,133,048	7,226,245	<b>סך התחייבויות</b>
2,714,677	2,978,916	הון עצמי
<u>9,847,725</u>	<u>10,205,161</u>	

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 – נתוני פרופורמה – המשך**

**ב. דוחות רווח והפסד מאוחדים**

<u>31.12.2006</u>	<u>31.3.2006</u>	<u>31.3.2007</u>		
פרופורמה		למעשה		
מבוקר	בלתי מבוקר		נספח	
	אלפי ש"ח			
21,734,553	5,031,557	4,796,034	(1)	הכנסות
20,584,260	4,605,036	4,335,820	(2)	עלות המכירות, הזקוק והשרותים
1,150,293	426,521	460,214		רווח גולמי
94,634	24,317	30,579	(3)	הוצאות מכירה
222,104	56,564	82,901	(4)	הוצאות הנהלה וכלליות
833,555	345,640	346,734		רווח מפעולות
(106,589)	(27,621)	2,208	(5)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
726,966	318,019	348,942		
-	-	(118,529)		מענק הפרטה
726,966	318,019	230,413		רווח לפני מסים על הכנסה
221,539	92,535	90,044		מסים על הכנסה
505,427	225,484	140,369		
32,570	10,598	9,156		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
537,997	236,082	149,525		רווח נקי לתקופה
0.269	0.118	0.075		רווח נקי ל- 1 מניה רגילה (בש"ח)

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 – נתוני פרופורמה – המשך**

**נספח 1 - הכנסות:**

31.12.2006	31.3.2006	31.3.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר	למעשה	
פרופורמה	פרופורמה	למעשה	
אלפי שקלים חדשים			
14,970,902	3,708,143	3,202,618	משוק מקומי
6,624,135	1,291,941	1,571,731	מיצוא
<u>21,595,037</u>	<u>5,000,084</u>	<u>4,774,349</u>	
139,516	31,473	21,685	הספקת שרותים לגורמי חוץ והכנסות אחרות
<u>21,734,553</u>	<u>5,031,557</u>	<u>4,796,034</u>	

**נספח 2 - עלות המכירות, הזקוק והשירותים**

31.12.2006	31.3.2006	31.3.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר	למעשה	
פרופורמה	פרופורמה	למעשה	
אלפי שקלים חדשים			
19,070,866	4,408,325	4,033,090	חומרים שנצרכו
258,700	68,753	74,303	שכר עבודה והוצאות נלוות
(*) 179,221	(*) 32,498	38,333	אחזקת מתקנים, מבנים וציוד (*)
(*) 93,237	(*) 20,645	25,609	הפחתת טיפול תקופתי
238,289	56,590	55,720	פחת והפחתות
386,023	90,801	93,432	אחרות
357,924	(72,576)	15,333	קיטון (גידול) במלאי מוצרים
<u>20,584,260</u>	<u>4,605,036</u>	<u>4,335,820</u>	
38,549	9,568	11,044	(*) כולל שכר עבודה והוצאות נלוות

**נספח 3 - הוצאות מכירה**

31.12.2006	31.3.2006	31.3.2007	
מבוקר	בלתי מבוקר	למעשה	
פרופורמה	פרופורמה	למעשה	
אלפי שקלים חדשים			
10,814	2,488	3,032	שכר עבודה והוצאות נלוות
70,255	18,492	24,355	הובלה ואחסנה
13,565	3,337	3,192	אחרות
<u>94,634</u>	<u>24,317</u>	<u>30,579</u>	

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 – נתוני פרופורמה – המשך**

**נספח 4 - הוצאות הנהלה וכלליות**

<u>31.12.2006</u>	<u>31.3.2006</u>	<u>31.3.2007</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>פרופורמה</u>	<u>פרופורמה</u>	<u>למעשה</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			
96,993	25,726	24,533	שכר עבודה והוצאות נלוות
67,301	17,055	43,880	ביטוח מיסים ואגרות
8,034	2,051	1,540	פחת
49,776	11,732	12,948	אחרות
<u>222,104</u>	<u>56,564</u>	<u>82,901</u>	

**נספח 5 - הוצאות מימון, נטו**

<u>31.12.2006</u>	<u>31.3.2006</u>	<u>31.3.2007</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>פרופורמה</u>	<u>פרופורמה</u>	<u>למעשה</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			
(45,369)	(28,055)	(2,424)	הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב שנתקבלו
239	83	58	הלוואות לזמן ארוך שנתנו
(97,339)	(7,407)	(2,599)	הלוואות לזמן קצר ומקדמות מלקוחות
17,915	4,360	7,084	רווחים מניירות ערך סחירים
17,965	3,398	89	סעיפים אחרים, נטו
<u>(106,589)</u>	<u>(27,621)</u>	<u>2,208</u>	

**באור 8 – אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים**

על פי הודעה שקיבלה החברה מכאו"ל, אשר 50% ממניותיה מוחזקות על ידי החברה, ביום 17.5.2007 התקבלה בכאו"ל הודעה מרשות הפרטה בטורקיה, לפיה אושרה מועמדותן של כאו"ל וחברה טורקית עימה התקשרה כאו"ל בהסכם שיתוף פעולה בחלקים שווים ביניהן, כמתמודדות פוטנציאליות במכרז ("המכרז") במסגרתו צפויים להימכר 51% ממניות חברת הפטרוכימיה הטורקית (Petkim Petrokimya Holdings A.S.) וזאת כחלק מהליך הפרטתה של חברת Petkim. על פי הודעת כאו"ל האמורה, חברת Petkim הינה היצרנית העיקרית בענף הפטרוכימיה בטורקיה, היקף מכירותיה בשנת 2006 עמד על כ- 1.6 מיליארד דולר ארה"ב ובנוסף לכאו"ל ולחברה הטורקית האמורה, אושרה השתתפותן של 17 קבוצות מועמדים נוספות במכרז.