

החברה לישראל בע"מ



דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2005

החברה לישראל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2005

(בלתי מבוקרים)

עמוד

1-11	דוח הדירקטוריון
12	מכתב סקירה של רואי החשבון
	הדוחות הכספיים (בלתי מבוקרים)
13-14	מאזן מאוחד
15	דוח רווח והפסד מאוחד
16	דוח על השינויים בהון העצמי
17-18	דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
19-28	באורים לדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2005

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברת השקעות הפועלת ביזום, קידום ופיתוח של עסקים בישראל ובחו"ל, וכן מעורבת בניהול חברות הקבוצה.

החברה מוחזקת על-ידי קבוצת עופר בשיעור של כ- 56% (נכון ליום חתימת הדוחות) ועל-ידי בנק לאומי לישראל בע"מ בשיעור של כ- 19%.

לחברה אסטרטגיה שנועדה להתאים את המבנה העסקי של החברה למציאות העסקית בישראל ובעולם, תוך מגמה להרחיב את פריסתה וחדירתה של הקבוצה לשווקים בינלאומיים בתחומי הייצור והשיווק.

בתקופת הדוח המשיכה המגמה החיובית בשווקים הבינלאומיים בהם פועלת החברה: הדשנים, הספנות והאנרגיה.

הקבוצה ניצלה את שנות השפל לפעולות של רה ארגון והתייעלות, שיפור תזרים המזומנים ורכישות אסטרטגיות בתחומי הדשנים והספנות.

הקבוצה פועלת בעיקר בענפי הכימיקלים, הספנות, האנרגיה והטכנולוגיה המתקדמת באמצעות מערך של חברות מוחזקות. מטה החברה מספק, באמצעות חברה מאוחדת בשליטה מלאה, שרותי ניהול וכן מעורבות פעילה בתכנון האסטרטגי ופיתוח עסקי בחברות המוחזקות.

דוח דירקטוריון זה מוגש כחלק מהדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2005 ובהנחה שבפני הקורא מצויים הדוחות האמורים. דוח זה נערך בהיקף מצומצם ביחס לתקופה האמורה ובהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2004.

המצב הכספי

- סך המאזן ליום 31 במרס 2005 הסתכם בסכום של כ- 23,239 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 21,309 מליון ש"ח ליום 31 במרס 2004.
- סעיף השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך ליום 31 במרס 2005 הסתכם בסכום של כ- 1,369 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 1,580 מליון ש"ח ליום 31 במרס 2004.
- התחייבויות לזמן ארוך הסתכמו ליום 31 במרס 2005 בסכום של כ- 9,105 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 9,807 מליון ש"ח ליום 31 במרס 2004.
- ההון החוזר ליום 31 במרס 2005 הסתכם בסכום של כ- 2,688 מליון ש"ח לעומת הון חוזר של כ- 534 מליון ש"ח ליום 31 במרס 2004, בעיקר בשל גידול במזומנים ובשווי מזומנים.
- ההון העצמי של החברה ליום 31 במרס 2005 הסתכם בסך של כ- 4,075 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 2,378 מליון ש"ח ליום 31 במרס 2004 ולעומת סך של כ- 3,612 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2004.
- תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 816 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 512 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הפעילות

החברה סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 479 מליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 151 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן הגורמים שהשפיעו על התוצאות בתקופת הדוח:

- א. תוצאות לתקופת הדוח נכללו הכנסות חד פעמיות, נטו, בסכום של כ- 149 מליון ש"ח, לעומת הכנסות חד פעמיות, נטו, של כ- 41 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות החד פעמיות מורכבות מרווחי הון. הרווח של החברה ללא הכנסות חד פעמיות, הסתכם בתקופת הדוח בסכום של כ- 330 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 110 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הפעילות (המשך)

- ב. כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל) - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 95 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 32 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. צים שירותי ספנות משולבים בע"מ (להלן - צים) - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 65 מליון דולר, הכולל רווח הון, נטו, של כ- 31 מליון דולר ממכירת אניות לעומת רווח של כ- 17 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (ראה בהמשך).
- ד. בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 281 מליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 65 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החברה הקטינה את חלקה ברווח של בז"ן בסכום של כ- 67 מליון ש"ח (ראה בפרק שינויים בתיק ההשקעות).
- ה. טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן - טאואר) - סיימה את תקופת הדוח בהפסד של כ- 55 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 38 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח כללה הקבוצה את חלקה בהפסדי טאואר בסך של כ- 52 מליון ש"ח ומנגד הקטינה את יתרת ההפרשה לירידת ערך השקעתה בטאואר (שבוצעה בשנת 2004) בסכום של כ- 48 מליון ש"ח.
- ו. הוצאות המימון, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 46 מליון ש"ח לעומת הוצאות של כ- 72 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- כחברת השקעות, מושפעות התוצאות הכספיות של החברה מתוצאות החברות המוחזקות שלה וכן מרווחים/הפסדים חד פעמיים.

שינויים בתיק ההשקעות

- א. בתקופת הדוח מכרה צים 3 אוניות, בתמורה לסך של כ- 111 מליון דולר. האניות נכרו בחכירת גוף ע"י צים לתקופות של 5-6 שנים. רווח ההון שנוצר לצים, לאחר מס, מסתכם לסך של כ- 31 מליון דולר וחלקה של החברה ברווח הינו כ- 135 מליון ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח עלה סכום ההשקעה של החברה בבתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) לפי שיטת השווי המאזני על סכום מימוש האופציה. סכום מימוש האופציה נגזר מהודעת החברה לממשלה מיום 4.8.2003 לפיה, החליטה החברה, מכוח הוראות נספח ג' להסדר, לממש את האופציה למכור את כל מניותיה בבז"ן במחיר המהווה ממוצע בין שתי הערכות השווי הכוללות של בז"ן, בכפוף להתאמות מסויימות (ראה גם בפרק זכיון בז"ן). בהתאם לכך העמידה החברה את השקעתה בבז"ן על סכום מימוש האופציה בסך של כ- 607 מליון ש"ח הנמוך בסך של כ- 202 מליון ש"ח מסכום ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני.
- ג. בתקופת הדוח כללה הקבוצה את חלקה בהפסדי טאואר בסך של כ- 52 מליון ש"ח ומנגד הקטינה את ההפרשה לירידת ערך השקעתה בטאואר (שבוצעה בשנת 2004) בסכום של כ- 48 מליון ש"ח.
- ד. לאחר תאריך המאזן בחודש מאי 2005, חתמה חברה כלולה, אורן סמיקונדקטור אינק. (להלן - אורן), עם צורן קורפוריישן (להלן - צורן) על הסכם לפיו תרכוש צורן את כל מניות אורן מבעלי מניותיה. שווי התמורה שתקבל החברה במזומן ובמניות של צורן, יסתכם בכ- 11 מליון דולר. רווח ההון לאחר מס צפוי להסתכם בכ- 8 מליון דולר. ביצוע העסקה כפוף לאישורים מסוימים.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של החברות המוחזקות העיקריות:

כימיקלים לישראל בע"מ

כי"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 95 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 32 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. מכירות קבוצת כי"ל הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 710 מליון דולר, לעומת סך של כ- 619 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ומהווה גידול של כ- 14.7%. הגידול במכירות הקבוצה משקף עליה במחזור של כל מגזרי הפעילות בקבוצת כי"ל, כתוצאה מעלויות מחירים של רוב מוצרי כי"ל וכן מגידול כמותי במכירות חלק מהמגזרים. התיסוף בשער האירו לעומת הדולר תרם אף הוא לגידול בהכנסות ממכירות באירופה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

שיעור הרווח הגולמי ממחזור המכירות הסתכם בתקופת הדוח בכ- 39.3% לעומת כ- 32.4% ממחזור המכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בכ- 25.7 מיליון דולר לעומת כ- 25.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. למרות השפעת התיסוף בשער האירו והשקל על ההוצאות במונחים דולריים, תרמו מהלכי התייעלות וחיסכון לעליה קלה בלבד.

הוצאות המימון, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 2.3 מיליון דולר לעומת כ- 8.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהוצאות המימון נובעת בעיקר מירידה ביתרה הממוצעת של ההתחייבויות הפיננסיות אשר קוזה בחלקה על-ידי הגידול בשערי הריבית הדולרית הממוצעת לתקופה בשיעור של כ- 1.4%.

צים שירותי ספנות משולבים בע"מ

צים סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 65 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 17 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות צים מהפלטות ומשירותים נלווים הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 657 מיליון דולר לעומת סך של כ- 554 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 19% הגידול במחזור המכירות נובע בעיקר מעליה במחיר ההובלה הממוצע למכולה בכ- 15.6% ומגידול בכמויות המובלות בשיעור של כ- 3.4%.

ההוצאות התפעוליות ועלות השירותים גדלו בשל גידול בהוצאות דמי חכירת אניות בשיעור של כ- 45% ומעליה במחירי הדלק בשיעור של כ- 25%, לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות הפחת בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 17 מיליון דולר לעומת סך של כ- 19 בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 73 מיליון דולר לעומת סך של כ- 48 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התיפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 49 מיליון דולר לעומת סך של כ- 29 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההון העצמי של צים ליום 31 במרס 2005 הסתכם בכ- 454 מיליון דולר לעומת כ- 389 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2004.

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של צים ליום 31 במרס 2005 הסתכמו לכ- 648 מיליון דולר לעומת סך של כ- 660 מיליון דולר ליום 31 במרס 2004. סך הנכסים הכספיים של צים ליום 31 במרס 2005 הסתכמו לכ- 335 מיליון דולר לעומת סך של כ- 98 מיליון דולר ליום 31 במרס 2004.

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 72 מיליון דולר לעומת סך של כ- 33 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מזומנים שנבעו מפעילות השקעה, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 25 מיליון דולר לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה, נטו, בסך של כ- 44 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח מכרה צים 3 אניות מכולה בתמורה לסך של כ- 111 מיליון דולר. רווח ההון שנוצר לצים, לאחר מס, הסתכם בסך של כ- 31 מיליון דולר. האניות נכרו תפעולית בחכירת גוף ע"י צים לתקופות של 5-6 שנים.

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

בתקופת הדוח הסתכמו המכירות של טאואר בסכום של כ- 23 מיליון דולר לעומת סכום של כ- 27 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עלות המכירות הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 61 מיליון דולר לעומת סך של כ- 50 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

טאואר סיימה את תקופת הדוח בהפסד של כ- 55 מיליון דולר, לעומת הפסד של כ- 38 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בהתאם להסכם האשראי עם הבנקים, מחויבת טאואר לעמוד בתנאים ובאמות מידה פיננסיות מסוימות (להלן - אמות המידה). בחודש ינואר 2005, חתמו טאואר והבנקים המלווים על מכתב ויתור, בהתאם לו ויתרו הבנקים לטאואר על אי עמידתה בחלק מאמות המידה של הרבעון הרביעי של 2004. בנוסף, כולל מכתב הויתור שנחתם, גם עדכון של חלק מאמות המידה שעל טאואר לעמוד בהם במהלך 2005.

נכון ליום 31 במרס 2005, עמדה טאואר בכל אמות המידה הנדרשות במסגרת הסכם האשראי המעודכן עם הבנקים. הנהלת טאואר מעריכה, בשלב זה, כי יתכן וטאואר לא תעמוד בחלק מאמות המידה החל מהרבעון השלישי של שנת 2005. יחד עם זאת, הנהלת טאואר מעריכה כי, בעקבות החתימה על מכתב הכוונות המוזכר בהמשך, סביר (probable) שישוגו הסדרים מספקים עם הבנקים בקשר לאמות המידה לתקופות האמורות. בהתאם להסכם האשראי, עמידה באמות המידה הינה תנאי מהותי.

טאואר סמיקונדקטור בע"מ (המשך)

לאור ההפסדים המתמשכים בטאואר, תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת ומחסור צפוי במזומנים, עושה טאואר מאמצים להשגת מימון הנדרש לפעילותה השוטפת בעתיד הקרוב וכן נוקטת בצעדים להקטנת ההתחייבויות השוטפות וצמצום עלויות לרבות הקטנת מצבת כח האדם.

טאואר, חלק מבעלי מניותיה והבנקים המלווים, מנהלים דיונים להסדרת מימון נוסף לטאואר בסכום של כ- 60 מליון דולר. בהתאם לכך, בחודש מאי 2005, טאואר והבנקים חתמו על מכתב כוונות לפיו יעמידו הבנקים לטאואר מימון בסך של עד 30 מליון דולר בכפוף לגיוס סכום דומה ע"י טאואר ממשקיעים.

נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים, הודיעו בעלי מניות מסוימים של טאואר על נכוונותם להשקיע סך של 23.5 מליון דולר במסגרת האמור לעיל, מתוכם סך של 20 מליון דולר ע"י החברה. מכתב הכוונות כפוף להשגת תיקון של הסכמי המימון עם הבנקים. ביצוע התיקון כפוף, בין היתר, לכל האישורים הפנימיים של הבנקים לרבות אישור הדירקטוריונים של הבנקים. הנהלת טאואר מעריכה כי סביר שמכתב הכוונות יתגבש לכלל תיקון של הסכמי המימון ושבעלי המניות המסוימים ישקיעו את הסכומים לעיל.

בהתאם להסכם האשראי עם הבנקים, אם כתוצאה מהפרה של כל תנאי ההסכם יבחרו הבנקים להאיץ את מחויבויותיה של טאואר, תהא טאואר חייבת, בין היתר, לפרוע באופן מיידי את כל ההלוואות שהועמדו לה על ידי הבנקים (אשר נכון לתאריך המאזן הסתכמו לסך של 497 מיליון דולר) והבנקים יהיו זכאים לממש את הסעדים שעומדים לטובתם בהתאם להסכם האשראי, לרבות אכיפת השיעבודים שנרשמו על נכסי טאואר.

בהתאם לאישור המקורי של מרכז ההשקעות, אמורה טאואר לסיים את ההשקעה ב- FAB2 עד ליום 31 בדצמבר 2005. טאואר נמצאת בדיונים עם מרכז ההשקעות לקבלת הארכת התקופה מעבר ל- 31 בדצמבר 2005. מאחר ותהליך הבחינה נמצא בשלבים הראשונים, לא יכולה הנהלת טאואר להעריך את הסיכויים לקבלת האישור כאמור. בדבר חלקה של החברה בתוצאות של טאואר, ראה בפרק תוצאות הפעילות.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

בז"ן סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 281 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 65 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הצמיחה הכלכלית העולמית בשנת 2004 שהתאפיינה בביקושים למוצרי הדלק, גרמה לעליית מחיר חבית נפט גולמי BRENT מרמה ממוצעת ברבעון הראשון של 2004 של כ- 32 דולר, למחיר של כ- 40 דולר בתחילת שנת 2005. גל הקור באירופה וארה"ב שגרר ביקושים לנפט להסקה, בצרוף הפיחות בערך הדולר והמעורבות הגוברת של משקיעים וספקולנטים בשוק הנפט, גרמו לזינוק במחירי הנפט לרמה ממוצעת של כ- 48 דולר לחבית בתקופת הדוח. הגדלת מכסות התפוקה על ידי אופ"ק ב- 15.3.2005 בכ- 2% וידיעות ההרגעה לא הועילו, לאחר ששוק הנפט הגיע לנקודה בה כושר התפוקה וההובלה מנוצלים במלואם, המחירים המשיכו להאמיר עד לשיא של כ- 56 דולר לחבית. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים העיקריים באזור הים התיכון הדומה לסל המיוצר ע"י בז"ן נמכר בתקופת הדוח בכ- 385 דולר לעומת כ- 255 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי הסתכם בתקופת הדוח בסכום של כ- 537 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 282 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המרווח מפעולות זיקוק - דולר לטון

ינואר-מרס

2005	48.6
2004	25.0

בתקופת הדוח חלה עליה בהוצאות הייצור שנבעה בעיקר מגידול בהוצאות השכר ומגידול בהוצאות האחזקה.

גידול בהוצאות המכירה ההנהלה והכלליות נבע בעיקר מהוצאות דמי הרשאה למדינה שרשמה בז"ן וכן מהוצאות שכר.

הוצאות המימון הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 49 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 113 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התנודתיות הגבוהה בהוצאות המימון בין התקופות נובעת בעיקר מהשפעת פיחות/תיסוף ריאלי של השקל ביחס לדולר.

מקורות המימון של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) ליום 31 במרס 2005 הסתכמו לסך של כ- 2,470 מליון ש"ח.

השקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו ביום המאזן בסכום של כ- 991 מליון ש"ח. הסכומים מושקעים ברובם בפקדונות שקליים ודולריים לזמן קצר, באגרות חוב דולריות לתקופות בינוניות, במלוות ממשלתיים ובאגרות חוב קונצרניות באפיקים שקליים וצמודי מדד.

בתקופת הדוח מיחזרה החברה אשראי שנתקבל למימון רכישת מניות כימיקלים לישראל בע"מ בסך של 65.5 מליון דולר, מתוכן כ- 28 מליון דולר בגין אשראי שנפרע בשנת 2004 והיתרה בגין החלויות השוטפות לשנת 2005. מחצית האשראי יפרע ביום 31 בדצמבר 2010 ומחציתו השניה תיפרע בתשלומים רבעוניים החל מיום 31 במרס 2007 למשך 3 שנים.

בתקופת הדוח מיחזרה חברת מטה הלוואה בסך של 40 מליון דולר לפירעון ביום 31 במרס 2008.

בתקופת הדוח הומרו כ- 94 מליון ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב להמרה ותמורתם הונפקו 134,364 מניות רגילות של החברה ובהתאם, קטנו התחייבויות החברה בכ- 97 מליון ש"ח. כן מומשו בתקופת הדוח אופציות למניות החברה כך שהונפקו 173,492 מניות נוספות בתמורה כוללת של כ- 118 מליון ש"ח.

לאחר תאריך המאזן הנפיקה החברה 87,563 מניות נוספות, בעיקר כתוצאה מהמרת אגרות חוב. התחייבויות החברה קטנו בסך נוסף של כ- 62 מליון ש"ח.

זכיון בז"ן

בז"ן 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.

ביום 2.12.02 נחתם ההסכם בין בז"ן, הממשלה והחברה לישראל בכל הנוגע לתקופה שלאחר תום הזכיון (להלן - ההסכם). על פי ההסכם, בתום תקופת הזכיון (18.10.03), יסתיימו כל זכויות בז"ן הנובעות מכוח הזכיון ויכנס לתוקפו הסדר לפיו בכפוף לתנאי ההסכם, שעיקריהם מפורטים להלן, תהא בז"ן רשאית להמשיך ולהחזיק בנכסים שהחזיקה ערב תום הזכיון (להלן - הנכסים). ההסכם נערך ל- 25 שנים החל מיום 18.10.03 (להלן - התקופה הראשונה). לבז"ן, או אם תפוצל לשני בתי זקוק נפרדים - לכל אחד מבתי הזקוק הנפרדים, הוקנתה אופציה להאריך את התקופה הנ"ל ב- 25 שנים נוספות ובלבד שתודיע על כך לממשלה לא יאוחר משנתיים לפני סיום התקופה הראשונה.

בהסכם נקבע כי כל צד שומר לעצמו את הזכות לפנות לבית המשפט לבירור המחלוקת בשאלה האם כל נכסי בז"ן חוזרים, מכוח הזכיון ההיסטורי, לבעלות המדינה חנים אם לאו, אך בכל מקרה, תיושם כל הכרעה שתתקבל בעניין זה רק בתום תקופת ההסכם (25 שנים או 50 שנים, לפי העניין). אם יינתן פסק דין חלוט, יהא כל צד רשאי ליישם את הוראותיו לעניין רישום הזכויות בנכסים ובלבד שעצם הרישום לא יהיה בו כדי לפגוע בתוקפן של יתר הוראות ההסכם ובזכותה של בז"ן לשעבד את הנכסים במהלך העסקים הרגיל שלה, בכפוף להוראות ההסכם.

ההסכם הקנה למדינה זכות לרשום הערת אזהרה על תוכנו, על כל נכסי המקרקעין ולמחוק הערת אזהרה כאמור בכל עת. בכפוף להוראות אלה, לא יבוצע שינוי כלשהו ברישום הנכסים. בתקופת ההסכם רשאית בז"ן לבצע פעולות בנכסים במהלך העסקים הרגיל וההכרעה במחלוקת לגבי הנכסים תחול גם על התמורות מפעולות כאמור וכן על נכסים שתרכוש בז"ן בעתיד. עסקה בנכסים, למעט שעבוד במהלך העסקים הרגיל, שאינו עולה על תקופת ההסכם, טעונה אישור החשב הכללי, אשר יפעל בעניין זה בהתאם להחלטת ממשלה מס' 2796 מיום 25.11.02.

המדינה ובז"ן רשמו הערות אזהרה על המקרקעין נשוא ההסדר.

במהלך תקופת ההסכם תשלם בז"ן לממשלה דמי הרשאה שנתיים בסכום קבוע של 3 מליון דולר וסכומים שנתיים נוספים, התלויים ברווח השנתי של בז"ן, כדלקמן: 8% מהרווח השנתי לפני מס ודמי הרשאה בתחום 0-40 מליון דולר; ובנוסף 10% מהרווח השנתי לפני מס ודמי הרשאה בתחום 40-70 מליון דולר; ובנוסף 12% מהרווח השנתי לפני מס ודמי הרשאה בתחום 70-90 מליון דולר. בכל מקרה לא יעלו הסכומים המשולמים למדינה כדמי הרשאה על סכום (כולל התשלום הקבוע) של 11.6 מליון דולר. כל הסכומים יתורגמו לש"ח בהתאם לשער של 4.80 ש"ח לדולר וצמודים למדד המחירים לצרכן (מדד בסיס מאי 2002).

ה"רווח השנתי לפני מס" יוגדר וימדד על פי דוחות כספיים שנתיים מאוחדים ומבוקרים, יכלול את חלקה של בז"ן ברווח או בהפסד של חברות בנות ומוחזקות בעלות פעילות נפרדת וכן רווחי והפסדי הון, אך למעט רווחים או הפסדים מפעילות באמצעות חברות הפועלות בחו"ל או מימוש החזקות של חברות הפועלות בחו"ל.

עם תום תקופת הזכיון המקורית ובהתאם להסכם, החלה בז"ן לשלם דמי הרשאה על פי ההסכם. בז"ן הפרישה סך של כ- 14 מליון ש"ח בגין הרבעון הראשון של שנת 2005.

זכיון בז"ן (המשך)

החשב הכללי באוצר הודיע לבז"ן כי הסכום ששולם על-ידה הופקד בחשבון נפרד, כל עוד לא מתקיימים כל התנאים המתלים הקבועים, לדעתו, בהסכם. בז"ן השיבה לחשב הכללי כי ההסכם נחתם בשם המדינה לאחר שנתקבלו כל האישורים הנדרשים על-ידי הגורמים המוסמכים מטעם המדינה לחתום עליו, וכי לאחר חתימתו התקבלו גם אישורי הדירקטוריונים של בז"ן ושל החברה, ועם קבלתם נכנס ההסכם לתוקפו. אשר על כן, הסכום ששולם למדינה על ידי בז"ן שולם כדין על פי ההסכם תקף.

בהסכם, התחייבה המדינה כי ככל ואם הדבר ניתן, היא תסייע לבז"ן למעבר נטול הפרעות מתקופת הזכיון לתקופת ההסכם (הכרה בבניה קיימת, הליכי רישוי ובניה מוסדרים, הקמת מועצה תעשייתית).

בהתאם להסכם, עם סיום כל זכויות בז"ן על פי הזכיון, תהיה בז"ן כפופה, החל ממועד תחילת ההסכם (18.10.03) ואילך, לדיני התכנון והבניה ודינים מקומיים נוספים, בכל הנוגע לבית זקוק חיפה. במהלך שנת 2002 מינה מנכ"ל משרד הפנים ועדת חקירה לגבולות העיריות חיפה, נשר וקרית אתא, זבולון ושטח בתי הזקוק. בשנת 2003 פרסמה הוועדה את המלצותיה, על פיהן יסופח השטח האמור לעיריית חיפה. המתחם ינוהל באמצעות מינהלת משותפת לארבע הרשויות המקומיות הגובלות באזור, נציגי המפעלים הפועלים בו, נציגי ציבור ונציגי משרדי הממשלה. עוד ממליצה הוועדה כי המינהלת תטפל במכלול הנושאים הכרוכים בניהול האזור כאזור תעשייה, בדומה להגדרות של מועצה מקומית תעשייתית בפקודת המועצות המקומיות. הוועדה גם המליצה כי קביעת הארנונה הראשונית תהיה באישור שר הפנים, והיא תוטל בהדרגה (תינתן הנחה בשיעור שיפחת משנה לשנה, בתוך 3-5 שנים). שר הפנים הודיע כי בכוונתו לקבל את המלצות הוועדה. בז"ן עתרה לבג"צ כנגד החלטתו זו של שר הפנים ובקשה צווי ביניים אשר ימנעו עשיית כל פעולה שנועדה ליישם או לקדם את הוצאתה לפועל של המלצת הוועדה. המדינה, מצידה, בקשה ארכה להגשת עמדתה בנוגע לעתירה ולצווי הביניים, עד 45 יום לאחר כניסתו של שר הפנים החדש, לתפקידו, על מנת לתת לו שהות להידרש לסוגיה נשוא העתירה. עד מועד פרסום הדוח, טרם הוגשה תגובת המדינה. עם הכללת קרקעות בז"ן בתחומה של רשות מקומית כלשהי, צפויה בז"ן לשאת בתשלומי ארנונה גם בגין בית זקוק חיפה. בתקופת הדוח קיבלה בז"ן חיובי ארנונה מאת עיריית חיפה עבור חלק משנת 2004 ו-2005. על פי חוות דעת משפטית שבידי בז"ן, נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים, לא חלה על בז"ן חובה לשלם ארנונה מכוח הודעות החיוב שנתקבלו. בשנת 2003 הכינה בז"ן והגישה תכנית מתאר למתחם בית הזקוק חיפה.

בז"ן הצהירה בהסכם כי ידוע לה שבכוונת הממשלה ליזום חקיקה להסדרת משק הדלק, לרבות רגולציה, אשר יכול ותשפיע על ההסכם, אם כי אין כוונה שתשפיע על היבטי ההסכם הנוגעים לנכסים ולדמי ההרשאה.

כמו כן הצהירה בז"ן כי ידוע לה כי הממשלה והחברה לישראל מסכימות לפעול לעניין פיצול בז"ן כמפורט בנספח להסכם, אשר נכרת ביניהן ואשר היווה חלק בלתי נפרד מן ההסכם בין הממשלה לבין החברה לישראל (בהתייחס לנספח זה ראה הרחבה בהמשך).

ביום 4.6.2003 הגישה התנועה למען איכות השלטון בישראל (להלן - העותרת), עתירה לבית הדין הגבוה לצדק למתן צווים על תנאי וצווי ביניים, אשר יורו לראש הממשלה, שר האוצר, שר התשתיות הלאומיות, מנהל רשות החברות הממשלתיות, בז"ן, החברה לישראל ואחרים, לנמק מדוע לא יימנעו מלפעול על פי ההסכם ו/או מדוע לא יפעלו לביטולו. נימוקי העותרת העיקריים הינם כי ההסכם פוגע בעקרון השוויון, בצדק החלוקתי ועוקף את דיני המכרזים, בהעניקו לגורמים פרטיים הרשאה לשימוש בנכסי המדינה בהליך שנפלו בו - לטענת העותרת - פגמים שונים. בית המשפט סירב לבקשת העותרת לקבל צווי ביניים, אשר ימנעו את מימוש ההסכם עד להחלטתו בעתירה.

החברה לישראל הגישה את תגובתה לעתירה שבמסגרתה היא הביעה את עמדתה כי אין יסוד לעתירה. בז"ן בתגובתה התנגדה לעתירה ולנימוקיה ותמכה ביישומם של ההסכם.

העותרת שבה והגישה בקשה לצווי ביניים אשר ימנעו מן הממשלה: לנקוט בצעדים לקבלת פטור ממכרז להסכם, לרכוש או למכור זכויות ו/או מניות של החברה לישראל בבז"ן ולערוך הסכם חדש או תיקונים בהסכם.

ביום 19.1.2004 קיבל בית המשפט העליון, בהסכמת כל הצדדים להליך, לרבות החברה, החלטה על פיה, בין היתר, "המשיבים רשאים להמשיך במשא ומתן ביניהם לשינוי תנאי ההסכם הנתקף בעתירה ואף לחתום על הסכם חדש, ובלבד שעד אשר יעלה הענין בשנית לפני בית המשפט לא ייעשו מעשים בלתי הפיכים ויימשך המצב הקיים".

בימים 28.3.2004 ; 5.5.2004 ; 12.7.2004 ביקשה המדינה וקיבלה ארכות נוספות מבית המשפט למסירת עמדתה בעניין העתירה האמורה.

ביום 9.8.2004 הגישה המדינה הודעה לבית המשפט, אשר בה נאמר, בין היתר, כי ביום 29.7.2004 קיבלה ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה (קבינט חברתי כלכלי) החלטה אשר קובעת את האופן בו יבוצעו פיצול בז"ן והפרטתה ואשר מטילה על החשב הכללי לתקן את "נספח ג' של ההסכם", וזאת בהתאם לעקרונות המפורטים בהחלטה (יועזר למען הסדר כי "ההסכם" הינו ההסדר שנכרת ביום 2.12.02 בין החברה לישראל לבין בז"ן ולבין הממשלה, כפי שפורט ברישת הביאור, ואילו "נספח ג' של ההסכם" נכרת בין החברה לישראל ובין הממשלה בהתייחס למישור יחסי בעלי המניות בבז"ן) (פירוט מרחיב אודות ההחלטה ראה בהמשך).

זכיון בז"ן (המשך)

העותרת קיבלה רשות מבית המשפט והגישה ביום 14.11.2004 עתירה מתוקנת, המבוססת, בין היתר, על הודעתה הנ"ל של המדינה.

טרם הוגשו תגובות המשיבים לעתירה. העתירה נקבעה לדיון בפני הרכב של בית המשפט העליון, ביום 29 ביוני 2005. קודם לאותו מועד, אמורים כל הצדדים לעתירה, להגיש את תגובותיהם ותשובותיהם לבית המשפט.

בנספח ג' להסכם מיום 2.12.2002 בנושא זכיון בז"ן, נספח שכאמור נחתם ע"י הממשלה והחברה לישראל, התחייבה החברה לישראל לשתף פעולה ככל שיידרש על ידי הממשלה, לשם פיצול בז"ן לשני בתי זקוק נפרדים (חיפה ואשדוד). עוד נקבע מנגנון לביצוע הערכות שווי ומנגנון לעניין מכירת מניות החברה לישראל בבז"ן או - במקרה של פיצול בז"ן - רכישה אופציונלית ע"י החברה לישראל של אחד משני בתי הזקוק המפוצלים. במקרה זה, החברה לישראל תשלם למדינה או תקבל ממנה את סכום ההפרש שבין שווי חלקה היחסי של החברה לישראל בבז"ן (26%) לבין שווי בית הזקוק המפוצל שבו תבחר, על פי הערכות השווי שהתבצעו על פי ההסכם.

בהסכם נקבע כי במקרה של פיצול בז"ן לשני בתי זקוק נפרדים, ישלם כל אחד מבתי הזקוק המפוצלים לממשלה דמי הרשאה לפי החלוקה הפנימית והמדרגות, בהתאם לקביעה שתעשה במסגרת הסדרי הפיצול, ובלבד שסך דמי ההרשאה שתקבל הממשלה משני בתי הזקוק לא יעלה ולא יפחת מן הסכום שהיתה מקבלת המדינה מבז"ן אלמלא הפיצול.

בחודש יוני 2003 הוגשו 2 הערכות השווי הכוללות. האחת של מעריך שווי מטעם החברה לישראל על פיה שוויה הכולל של בז"ן הינו 2,234 מליון ש"ח והאחרת של מעריך שווי מטעם המדינה על פיה שוויה הכולל של בז"ן הינו 2,143 מליון ש"ח.

ביום 4.8.2003 הודיעה החברה לישראל לממשלה כי נוכח העובדה שהמשא ומתן עם הממשלה לענין השתתפות החברה לישראל בפיצול לא מוצה, ונוכח המועדים שנקבעו בנספח להסכם, היא החליטה שלא לממש את האופציה שהוקנתה לה בנספח ג' להסכם, להשתתף בפיצול בז"ן לשני בתי זקוק נפרדים ולפיכך, תחולנה בענין זה הוראות סעיף 4 לאותו נספח, לפיהן החברה לישראל תמכור לממשלה או למי שהממשלה תורה, את כל מניות בז"ן שבבעלות החברה לישראל, בתוך 30 יום, במחיר המהווה ממוצע בין שתי הערכות השווי הכוללות של בז"ן וזאת בכפוף להתאמות כספיות מסוימות.

יחד עם זאת החברה לישראל תהא נכונה להמשיך את המשא ומתן עם הממשלה לעניין השתתפות החברה לישראל בפיצול.

הממשלה רשאת להורות על דחיית מועד ביצוע עסקת המכר לתקופה נוספת שלא תעלה על שנתיים מיום 6.6.2003.

בעקבות המלצות של צוות בינמשרדי שמונה על ידי הממשלה לבחון את מכלול הסוגיות הנוגעות לבתי הזקוק, קיבלה ועדת שרים לענייני חברה וכלכלה ביום 29.7.2004 את ההחלטה הבאה (להלן - החלטת ועדת השרים מיום 29.7.2004): "בהמשך להחלטות הממשלה מס' 126 מיום 22.8.1999, מס' 2796 מיום 25.11.2002 ומס' 787 מיום 15.9.2003, להחלטת ועדת שרים לענייני הפרטה מח/2 מיום 20.10.1999, להסכם שנחתם בין המדינה לבין החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה לישראל) ובתי הזקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) מיום 2.12.2002, אשר טרם קיבל את כל האישורים הנדרשים (להלן - ההסכם) כדלקמן:

1. לבצע את הפיצול וההפרטה של בתי הזקוק במהלך השנים 2004-2005 בהתאם למתווה המפורט להלן:

- 1.1 בשלב הראשון ימכר בית הזקוק באשדוד כפעילות, או במכירה פרטית כחברה בת או כחברה נפרדת עם מבנה בעלות זהה לבעלות על בז"ן, ומיד לאחר מכן תבוצע הנפקה לציבור של בז"ן.
- 1.2 בית הזקוק באשדוד ימכר כ"עסק חיי". במסגרת הליך המכירה של בית הזקוק באשדוד יתחייב הרוכש להפעיל את בית הזקוק במשך תקופה שלא תפחת מ-10 שנים ממועד הרכישה.
- 1.3 במידת הנדרש, ייקבעו במהלך הפיצול עקרונות ליחסי הגומלין שישררו בין בתי הזקוק, לרבות בנוגע למכירת מוצרי ביניים וחומרי זינה ביניהם, וביניהם לבין התעשיות הפטרוכימיות.

2. להטיל על החשב הכללי במשרד האוצר לתקן את נספח ג' להסכם במסגרת הסכם חדש עם החברה לישראל, שיאושר בהתאם לסעיף 16 להסכם, כך שסעיפים 3,4,5 בנספח ג' להסכם יתוקנו ויוחלפו בהתאם לעקרונות המצורפים כנספח א' להחלטת הממשלה, ושאר הסעיפים ישארו ללא שינוי, והכל עד לתאריך 15.10.2004. במסגרת תיקון נספח ג' יבואו לידי ביטוי בין היתר, העקרונות הבאים:

- 2.1 החברה לישראל תמכור ביחד עם הממשלה את כל אחזקותיה בבתי הזקוק.
- 2.2 ההתחשבות עם החברה לישראל תבוצע לאחר השלמת הפרטת בז"ן, כפי שיפורט במסגרת ההסכם החדש המתקן את נספח ג' להסכם.
- 2.3 התמורה שתקבל החברה בעבור החזקותיה בבז"ן תהא בין 480 מליון ש"ח לבין 570 מליון ש"ח. הסכומים ישאו ריבית והצמדה עד ליום 31 בדצמבר 2003 וממועד זה תוצמד התמורה לתשואה על ההון של בז"ן. התמורה כפופה להתאמות מסוימות.

זכיון בז"ן (המשך)

3. להטיל על מנהל רשות החברות הממשלתיות להגיש לועדת השרים לענייני הפרטה עד לתאריך 15.10.2004 הצעה לפיצול והפרטת בתי הזקוק על בסיס המתווה האמור בסעיף 1 לעיל. הליכי הפיצול והמכירה של בתי הזקוק ינוהלו ויבוצעו על ידי רשות החברות הממשלתיות כמקובל, לרבות באמצעות מנגנונים שיקבעו על ידה לצורך ביצוע הפיצול וקידום הליכי ההפרטה. כמו כן, יקבעו בהחלטת ההפרטה הוראות ומגבלות לעניין הבעלויות בבתי הזקוק המפוצלים, בין היתר כמפורט בהודעת הממונה על ההגבלים העסקיים כאמור בסעיף 5 להלן. החל ממועד שיקבע בהחלטת ההפרטה תעבור בז"ן לפעילות על פי מודל אופטימיזציה נפרד לשני בתי הזקוק כפי שיפורט בה.
4. במסגרת הליך הפיצול וההפרטה יטופלו סוגיות הנוגעות לעובדי בז"ן וככל שהדבר נדרש ינתן לכך ביטוי בהחלטת ההפרטה.
5. לרשום את הודעת הממונה על ההגבלים העסקיים בעניין עמדתו בנושאים שבסמכותו בתחום הרגולציה במשק הדלק, המצורפת כנספח ב' להחלטת הממשלה. כמו כן, לרשום את הודעת שר התשתיות הלאומיות בדבר כוונתו להביא לחקיקת חוק משק הדלק, אשר יעסוק, בין השאר, בהסדרת הרגולציה במקטעים השונים במשק הדלק.
6. להטיל על שר האוצר ושר התשתיות הלאומיות לתקן את צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ג - 1992 עד לתאריך 15.10.04, באופן שבו לאחר ביצוע פיצול והפרטת בתי הזקוק באשדוד יוסר הפיקוח על מחירי התזקיקים בשער בתי הזקוק, פרט לפיקוח על מחיריהם של תזקיקים שלמעלה מ- 50% מהיקף צריכתם בשוק המקומי נמכרים על ידי אחד מבתי הזקוק ובמקביל פחות מ- 15% מהיקף צריכתם בשוק המקומי נמכרים על ידי בית הזקוק השני. לאחר הסרת הפיקוח כאמור, הטלת פיקוח מחדש על מחירו של תזקיק כלשהו בשער בתי הזקוק תבחן לאור תנאי התחרות שישירו במקטע הזקוק במשק הדלק, ולפי כל דין.
7. לאחר מכירת בית הזקוק באשדוד אין מניעה עקרונית לפעילות של בית זקוק כלשהו בתחומי ייצור החשמל והתפלת המים, בהתאם ובכפוף לכל דין.
8. אם החברה לישראל לא תסכים לעקרונות האמורים בסעיף 2 - לבטל את ההסכם, ולנקוט במהלכים חד צדדיים העומדים לרשות הממשלה בכל הקשור לפיצול ולהפרטה, בין היתר לאור עמדת המדינה בעניין הבעלות על נכסי בז"ן בתום הזיכיון."

לעניין זה ראה לעיל גם הדיווח בנושא העתירה שהוגשה נגד ההסכם מיום 2.12.2002.

ביום 26.12.2004 קיבלה ועדת השרים להפרטה החלטת הפרטה בנוגע לבז"ן (להלן: "החלטת ההפרטה"). החלטת ההפרטה קובעת, בין היתר:

"בהמשך להחלטת ממשלה מס' 126 מיום 22.8.1999, להחלטת ועדת שרים לענייני הפרטה מס' מח/2 מיום 20.10.1999, להחלטת ממשלה מס' 2796 מיום 25.11.2002, להסכם שנחתם בין המדינה לבין בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן בז"ן) ולבין החברה לישראל בע"מ (להלן: "החברה לישראל") מיום 2.12.2002, לרבות נספח ג' שלו (אשר יתוקן בהתאם ובכפוף להחלטת הקבינט חברתי-כלכלי), בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים (להלן "ההסכם") להחלטת הממשלה מס' 787 מיום 15.9.2003, להחלטת ועדת שרים לענייני חברה וכלכלה (קבינט חברתי-כלכלי) מס' חכ/107 מיום 29.7.2004 (לעיל ולהלן - "החלטת הקבינט החברתי-כלכלי") - להפריט את בז"ן כמפורט להלן:

1. פיצול

בז"ן תפוצל לשתי חברות, כך שתוקם לבז"ן חברת בת שתיקרא "חברת בית זקוק לנפט - אשדוד בע"מ", בהתאם לתנאים המפורטים במסמך המצורף כנספח א' להחלטה זו (להלן - בז"א), באופן שיחתמו הסכמים לפיהם נכסים, זכויות, עובדים והתחייבויות כפי שיוחלט, הקשורים לפעילות בית הזקוק באשדוד וכפי שיקבע בהתאם לסעיף 12 (ד) להלן, יועברו לבז"א (להלן - הפיצול).

ההסכמים הנ"ל לא יבוצעו ונכסים, זכויות, התחייבויות ועובדים הקשורים לפעילות בית הזקוק באשדוד לא יועברו אלא בכפוף ובמועד השלמת המכירה של בז"א כמפורט להלן.

2. מכירת בז"א

2.1 לאחר ביצוע הפיצול, כל מניות בז"א, לרבות המניה שתוחזק על ידי המדינה, יימכרו במכירה פרטית, כמקשה אחת, למשקיע ו/או לקבוצת משקיעים מהארץ ו/או מחו"ל (להלן - המכירה הפרטית).

2.2 המכירה הפרטית תתבצע, בין היתר, בתנאים הבאים:

- א. תאגידים ממשלתיים, (כפי שיוגדרו בנוהל המכירה) לא יורשו להשתתף בהליך המכירה הפרטית, במישרין או בעקיפין, לבדם או ביחד עם אחרים, והכל כפי שיקבע בנוהל המכירה הפרטית.
- ב. רוכש בז"א יצהיר כי הוא רוכש את בז"א כ"עסק חי" ויתחייב לפעול מכח אחזקותיו בבז"א כך שפעילות בז"א תמשיך לתקופה שלא תפחת מעשר שנים ממועד המכירה.

זכיון בז"ן (המשך)

ג. הליך המכירה ינוהל על ידי רשות החברות הממשלתיות, (להלן - הרשות), כמקובל בהליכי מכירה פרטית של מניות המדינה בחברות ממשלתיות המתבצעים על ידי הרשות, ויתבצע על ידי בז"ן והרשות, לפי כללים שייקבעו על ידי הרשות ובאישורה, בהתבסס, בין היתר על הערכות שווי מטעם הרשות.

3. מכירת בז"ן

- 3.1 לאחר השלמת הפרטת בז"א לפי סעיף 2 לעיל, ולפני ביצוע ההנפקות כאמור בסעיף 3.2 להלן, תדווח הרשות לוועדת השרים על התקדמות תהליך ההפרטה.
- 3.2 מיד לאחר השלמת הפרטת בז"א לפי סעיף 2 לעיל, יימכרו כל אחזקות המדינה בבז"ן ביחד עם כל אחזקות החברה לישראל בבז"ן, באמצעות הצעה/הצעות לציבור, לבד או בשילוב עם גיוס הון לבז"ן, בדרך של הנפקת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - ההנפקות) ו/או בדרך של מכירה פרטית של חבילות מניות בארץ ו/או בחו"ל. ההנפקות ייעשו בהיקף, בחלוקה ובמועדים שייקבעו על ידי הרשות, בהתחשב בין היתר במצב שוק ההון.
- 3.3 ההנפקות ייכללו מניות ו/או ניירות ערך המירים, כפי שייקבע על ידי הרשות.
- 3.4 ועדת השרים קובעת כי, בנסיבות העניין, החלת סדרי טיפול נפרדים בבקשה להתרת פרסום תשקיף בהתאם לסעיף 12 (ד)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, חשובה לקידום הפרטת בז"ן.
- 3.5 הליך מכירת בז"ן כאמור לעיל יתבצע על ידי הרשות, בהתבסס, בין היתר, על הערכות שווי מטעם הרשות."

כן נקבעו בהחלטה הוראות בנוגע לעובדי בז"ן בהליך ההפרטה, משק הדלק ורגולציה, אינטרסים חיוניים של המדינה והנחיות לפעולת רשות החברות הממשלתיות בביצוע ההפרטה.

בתקופת הדוח, העבירה בז"ן מידע מפורט הנוגע לבז"ן על כל היבטי פעילותה, לרשות החברות הממשלתיות, על פי הנחיותיה של האחרונה, מכח סמכויותיה על פי החלטת ההפרטה והדין.

להערכת בז"ן, להליך הפרטת בז"ן על דרך של פיצול, אם יושם, תהיה השפעה מהותית על בז"ן, אך בשלב זה אין באפשרות בז"ן להעריך ולכמת את השפעתו על מצבה הכספי של בז"ן. הנהלת החברה לישראל מאמצת את הערכת בז"ן.

בהמשך להחלטת ועדת השרים מיום 29.7.2004, אשר במסגרתה נתבקש תיקון של הוראות מסויימות בנספח ג' היסודי להסכם בז"ן (שכאמור הינו נספח אשר נחתם בין הממשלה ובין החברה לישראל בלבד בנושא פיצול והפרטת בז"ן ואשר התייחס למישור יחסיהם המשפטיים כבעלי מניות בבז"ן) ובהמשך למשא ומתן שהתנהל בין החברה לישראל והממשלה - החברה לישראל הודיעה ביום 9.1.05 לממשלה (באמצעות משרד האוצר) כי היא מסכימה לתיקון של נספח ג' היסודי להסכם בז"ן על בסיס העקרונות, כפי שנקבעו בהחלטת ועדת השרים מיום 29.07.2004 (להלן - נספח ג' המתוקן). בהקשר זה הודיעה החברה לישראל בדיווח מיידי מיום 10.1.05 כי בסמוך לאחר חתימתו של נספח ג' המתוקן היא תמסור על כך דיווח מיידי נוסף.

יצוין כי בימים אלה נמשכים המגעים בין הממשלה והחברה לישראל ולפיכך טרם נחתם נספח ג' המתוקן.

חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי מאוד לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2004.

עדכון לגבי תיאור עסקי התאגיד

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי לעומת המתואר בדוח התקופתי לשנת 2004.

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה

1. בחודש ינואר 2005 מונה מר גלעד שביט למשנה למנכ"ל החברה.
2. בחודש פברואר 2005 חדל מר כרמל ורניה לכהן כיו"ר וכמנכ"ל טאואר. כמנכ"ל בפועל בטאואר מונה מר אודי הילמן.
3. בחודש אפריל 2005 מונה מר ראסל אלוונגר למנכ"ל טאואר ומר אודי הילמן משמש כיו"ר הדירקטוריון בפועל של טאואר.
4. בחודש פברואר 2005 חדל מר אודי אנג'ל לכהן כיו"ר צים, במקומו מונה מר עידן עופר.
5. ביום 14 באפריל 2005 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 220 מליון ש"ח.
6. בהסכם הקיבוצי שנחתם ב- 1978 עם עובדי חברת מפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מי"ה) נקבע הסדר לפרישה מוקדמת של עובדי סדום. בעקבות פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה בדבר בטלות הסדר הפרישה המוקדמת האמור, ניהלו מי"ה וועד העובדים מגעים ובעקבותיהם מתגבשת הסכמה על פיה יהיו עובדי סדום זכאים לפרוש פרישה מוקדמת, בתנאים מסויימים, החל מגיל 60. למועד הדו"ח טרם נחתם הסכם סופי.
7. פרוטוקול מונטריאול
בהתאם לאמנה המכונה "פרוטוקול מונטריאול", שישראל צד לה (ואשר אומצה גם בתקנות בדין הישראלי הפנימי), הופחתו הייצור והצריכה של מתיל ברומיד לחיטוי קרקע בארצות מפותחות בהדרגה לאפס עד לשנת 2005, פרט לשימושים קריטיים" שמאושרים על ידי הצדדים לאמנה מעת לעת. הכמויות שאושרו לייצור ולמכירה בשנת 2005 דומות לכמויות שאושרו לשנים 2003 ו- 2004, למעט במערב אירופה בה החליטו המדינות החברות, באופן וולונטרי, להקטין את הכמויות לרמה של כ- 65% ביחס לשנת 2004. השפעת הקיטון האמור לעיל באירופה על מוצרי כי"ל מוצרים תעשייתיים (מגזר בקבוצת כי"ל) אינה מהותית.
במהלך שנת 2005 יתקיימו דיונים לגבי "שימושים קריטיים" לשנים 2006 ו- 2007. היקף המכירות שהיה ברבעון הראשון של שנת 2005 של המוצרים החקלאיים שיאסרו לשימוש, אם לא יאושרו שימושים קריטיים בעתיד, הינו כ- 4.1 מיליון דולר והרווח התפעולי שנרשם בגין הינו כ- 1.3 מיליון דולר.
החל מיום 1 בינואר 2005 הוקטנה כמות המתיל ברומיד אותה מותר למכור לחיטוי קרקע לארצות המתפתחות באופן חד פעמי ב- 20%. מכסה זו תהיה בתוקף עד שנת 2015 ולאחר מכן תרד הכמות לאפס, בכפוף לשימושים קריטיים כפי שיאושרו הצדדים לפרוטוקול מעת לעת.
למתיל ברומיד שימושים נוספים, חוץ מאשר חיטוי קרקע, אשר אינם מוגבלים בכמויות הייצור והצריכה, כגון: חיטוי נפח המתחלק לטיפול קדם משלוח (Pre shipment treatment) ולהסגר (Quarantine), חומר גלם או חומר ביניים לייצור חומר או מוצר אחר (Feedstock), שימוש לצרכי מחזור או שימוש חוזר (Recycle or reuse). שימושים אלו אינם מוגבלים בכמויות הייצור והשימוש על פי "פרוטוקול מונטריאול".
בכוונת כי"ל מוצרים תעשייתיים להישאר בתחום חיטוי הקרקע גם לאחר איסור השימוש במתיל ברומיד. אי לכך, כי"ל מוצרים תעשייתיים מקדישה בשנים האחרונות מאמצים לפיתוח ושיווק של תחליפים ומוצרים משלימים למתיל ברומיד בשוק חשוב זה.
היקף המכירות של המוצרים לחקלאות ברבעון הראשון של 2005 לשימושים שאינם מוגבלים על פי פרוטוקול מונטריאול ולמדינות מתפתחות הינו כ- 7.5 מיליון דולר, והרווח התפעולי של המגזר החקלאי בגין מכירות אלו היה כ- 2.1 מיליון דולר.
8. בדבר הסדרי המימון בטאואר לאחר תאריך המאזן, ראה בפרק על טאואר.
9. בחודש מאי 2005, הוכנסה החברה למדד מעלה לאחריות חברתית ודורגה במקום החמישי.
10. בחודש מאי 2005, אישר דירקטוריון החברה את הארכת ההסכם למתן שירותי ניהול לחברה על ידי מנכ"ל החברה, באמצעות חברה בבעלותו המלאה, לתקופה בלתי מוגבלת. כן נקבע כי לכל צד האפשרות לסיום ההתקשרות בהודעה מוקדמת של שישה חודשים.

מידע נוסף הכלול בדוח סקירת רואי החשבון

להלן ציטוט מתוך מכתב סקירה של רואי החשבון:

"אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 4 לדוחות הכספיים בדבר העתירה שהוגשה לבג"צ בקשר להסדר בין בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) לבין ממשלת ישראל והחברה בכל הנוגע לתקופה שלאחר תום תקופת הזיכיון (18.10.03), בדבר החלטת הממשלה על מכירת בית הזקוק של בז"ן באשדוד ובדבר הערכותיה של בז"ן לגבי השפעות מהותיות, אשר לא ניתן להעריך בשלב זה, של הנושאים הנ"ל על מצבה הכספי של בז"ן".

דירקטוריון החברה מביע את הערכתו לציבור העובדים והמנהלים של החברה וחברות הקבוצה, בארץ ובחול, על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקיה של הקבוצה.

יוסי רוזן
מנהל כללי

עידן עופר
יו"ר הדירקטוריון

30 במאי 2005

לכבוד
הדירקטוריון של
החברה לישראל בערבון מוגבל

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרס 2005

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של החברה לישראל בערבון מוגבל ליום 31 במרס 2005 ואת דוח הרווח וההפסד המאוחד, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה באותו תאריך.

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

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים ביניים של חברות מאוחדות מסוימות, אשר נכסיהן ליום 31 במרס 2005 מהווים כ- 25.5% מכלל הנכסים הכלולים במאזן הביניים המאוחד, והכנסותיהן מהוות כ- 20.7% מכלל ההכנסות הכלולות בדוח רווח וההפסד המאוחד לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה באותו תאריך. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברות כלולות אשר ההשקעה בהן הינה כ- 746 מליון ש"ח ליום 31 במרס 2005, וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 4 מליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה באותו תאריך.

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

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 4 לדוחות הכספיים בדבר העתירה שהוגשה לבג"צ בקשר להסדר בין בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) לבין ממשלת ישראל והחברה בכל הנוגע לתקופה שלאחר תום תקופת הזיכיון (18.10.03), בדבר החלטת הממשלה על מכירת בית הזקוק של בז"ן באשדוד ובדבר הערכותיה של בז"ן לגבי השפעות מהותיות, אשר לא ניתן להעריכן בשלב זה, של הנושאים הנ"ל על מצבה הכספי של בז"ן.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

30 במאי 2005

מאזן מאוחד ליום 31 במרס 2005

31 בדצמבר	31 במרס	
2004	* 2004	2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח

רכוש שוטף

1,217	481	2,252	מזומנים ושווי מזומנים
820	502	885	ניירות ערך סחירים
675	392	783	פקדונות והלוואות לזמן קצר
2,886	2,261	2,832	לקוחות
635	857	660	חייבים ויתרות חובה
2,233	2,341	2,394	מלאי
8,466	6,834	9,806	

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

880	895	895	השקעות בחברות מוחזקות
17	262	19	השקעות בחברות אחרות
177	148	197	פקדונות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
128	147	118	מסים נדחים
135	128	140	מלאי
1,337	1,580	1,369	

רכוש קבוע

11,410	11,609	11,230
771	857	760
74	429	74
22,058	21,309	23,239

רכוש אחר והוצאות נדחות

נכסים מיוחסים לפעילות מופסקת

אבישר פז
סמנכ"ל כספים

יוסי רוזן
מנהל כללי

עידן עופר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 30 במאי 2005

* סווג מחדש, בעיקר בגין הפסקת פעילות.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאזן מאוחד ליום 31 במרס 2005

31 בדצמבר	31 במרס	
2004	* 2004	2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
2,991	2,946	2,848
1,704	1,480	1,820
2,211	1,874	2,230
-	-	220
6,906	6,300	7,118
5,592	6,666	5,924
122	47	123
-	254	-
193	202	195
1,520	1,626	1,659
1,200	1,012	1,204
8,627	9,807	9,105
336	301	96
2,527	2,112	2,795
50	411	50
3,612	2,378	4,075
22,058	21,309	23,239

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
דיבידנד מוצע לתשלום

התחייבויות לזמן ארוך

התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולאחרים
הפרשה לשיקום מכרות וסילוק פסולת
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה
אגרות חוב
מסים נדחים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה ובמניות חברה מאוחדת

זכויות המיעוט

התחייבויות מיוחסות לפעילות מופסקת

הון עצמי

* סווג מחדש, בעיקר בגין הפסקת פעילות.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2004	2004 *	2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
23,499	5,256	5,978	הכנסות ממכירות, מהפלגות ומשירותים
18,170	4,161	4,454	עלות המכירות, ההפלגות והשירותים
5,329	1,095	1,524	רווח גולמי
1,925	461	448	הוצאות
937	205	234	מכירה, שינוע ושיווק
144	35	35	הנהלה וכלליות
3,006	701	717	מחקר ופיתוח, נטו
2,323	394	807	רווח מפעולות רגילות
(347)	(72)	(46)	הוצאות מימון, נטו
281	38	224	הכנסות אחרות, נטו
2,257	360	985	רווח לפני מסים על ההכנסה
(546)	(140)	(305)	מסים על ההכנסה
1,711	220	680	רווח לאחר מסים על ההכנסה
31	27	10	חלקה של הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(574)	(81)	(211)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
1,168	166	479	רווח נקי מפעילויות נמשכות
208	(15)	-	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת, נטו
1,376	151	479	רווח נקי לתקופה
ש"ח	ש"ח	ש"ח	רווח ל-1 ש"ח
157.64	23.99	63.64	ערך נקוב של מניה - בסיסי ומדולל
27.46	(2.17)	-	רווח מפעילויות נמשכות
185.10	21.82	63.64	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת, נטו
			רווח נקי למניה

* סווג מחדש, בעיקר בגין הפסקת פעילות.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

סך הכל מליוני ש"ח	עודפים מליוני ש"ח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן מליוני ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות מליוני ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת מליוני ש"ח	הון מניות וקרנות הון מליוני ש"ח
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2005 - בלתי מבוקר					
3,612	1,947	220	(58)	-	1,503
479	479	-	-	-	-
(220)	-	(220)	-	-	-
יתרות לתחילת התקופה					
רווח נקי לתקופה					
דיבידנד					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
(11)	-	-	(11)	-	-
97	-	-	-	-	97
118	-	-	-	-	118
מימוש אופציות					
4,075	2,426	-	(69)	-	1,718
יתרות לסוף התקופה					
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2004 - בלתי מבוקר					
2,170	795	-	(82)	(10)	1,467
151	151	-	-	-	-
יתרות לתחילת התקופה					
רווח נקי לתקופה					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
53	-	-	53	-	-
-	-	-	-	1	(1)
4	-	-	4	-	-
הנפקת הון					
2,378	946	-	(25)	(9)	1,466
מימוש קרנות עקב מימוש השקעה					
יתרות לסוף התקופה					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 - מבוקר					
2,170	795	-	(82)	(10)	1,467
1,376	1,376	-	-	-	-
-	(220)	220	-	-	-
יתרות לתחילת השנה					
רווח נקי לשנה					
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
46	-	-	46	-	-
49	-	-	-	-	49
-	-	-	-	10	(10)
(29)	-	-	(29)	-	-
-	(4)	-	7	-	(3)
הנפקת הון					
מימוש קרנות עקב מימוש השקעה					
שינוי שיטה חשבונאית בחברה כלולה					
3,612	1,947	220	(58)	-	1,503
יתרות לסוף השנה					

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2004 *	2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
1,376	151	479
1,551	388	337
2,927	539	816
(17)	(27)	-
2,910	512	816
(29)	(3)	(13)
(1,875)	(339)	(340)
(57)	(4)	(36)
-	196	(86)
17	6	9
687	6	503
48	30	11
(425)	(51)	(101)
457	15	2
(19)	(19)	-
88	-	-
(1,108)	(163)	(51)
375	(5)	-
(733)	(168)	(51)
4	-	119
(194)	-	-
2,594	1,358	1,424
(2,004)	(659)	(1,338)
(1,329)	(720)	52
(929)	(21)	257
(132)	3	-
(1,061)	(18)	257
(49)	4	13
1,067	330	1,035
11	12	-
1,078	342	1,035
139	139	1,217
1,217	481	2,252

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות כדי להציג את

תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת נמשכת

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות

שוטפת מופסקת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

השקעות בחברות מוחזקות ואחרות

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

מתן הלוואות לזמן ארוך

מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים לזמן קצר, נטו

מענק השקעה בגין רכוש קבוע

תמורה מממוש רכוש קבוע ורכוש אחר

גביית הלוואות לזמן ארוך

מתן הלוואות לזמן קצר ופקדונות בבנקים, נטו

תמורה מממוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות

רכישת חברות שאוחדו לראשונה (ב)

תמורה מממוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (ג)

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נמשכת

תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה מופסקת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

מימוש אופציות בחברה ובחברה מאוחדת

דיבידנד ששולם למיעוט בחברות מאוחדות

הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות לזמן ארוך

פרעון התחייבויות לזמן ארוך

קבלה (פרעון) הלוואות לזמן קצר, נטו

תזרימי מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון נמשכת

תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון מופסקת

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים

ביחידות מוחזקות אוטונומיות

עליה במזומנים ושווי מזומנים

ירידה במזומנים ושווי מזומנים המיוחסים

לפעילות מופסקת

עליה במזומנים ושווי מזומנים מפעילות נמשכת

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש, בעיקר בגין הפסקת פעילות.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2004	2004 *	2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח

(47)	(24)	(7)
574	81	211
1,269	281	263
33	89	137
(592)	(40)	(226)
(22)	(1)	(8)
88	3	(8)
296	27	11
(208)	15	-
1,391	431	373

(687)	(119)	57
126	91	(153)
142	(57)	(125)
559	42	184
20	-	1
160	(43)	(36)
1,551	388	337

642	642	-
485	485	-
(3,887)	(3,887)	-
26	26	-
418	418	-
2,297	2,297	-
(19)	(19)	-

10	-	-
54	-	-
9	-	-
(5)	-	-
20	-	-
88	-	-

208	-	264
57	18	16

א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת-

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

חלק הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו,
בניכוי דיבידנד
חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
פחת והפחתות
מיסים נדחים, נטו
רווחי הון, נטו
שחיקת הלוואות שניתנו לזמן קצר ולזמן ארוך
ועליית ערך ניירות ערך סחירים, נטו
שחיקת הלוואות שנתקבלו והתחייבויות לזמן קצר
ולזמן ארוך, נטו
גידול בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
הפסד (רווח) מפעילות מופסקת

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

קיטון (גידול) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) במלאי
גידול (קיטון) בהפלגות שטרם נסתיימו, נטו
גידול בספקים ובזכאים שונים
גידול בהפרשה לשיקום מכרות וסילוק פסולת

ב. רכישת חברות שאוחדו לראשונה

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
השקעה בחברה כלולה שהפכה למאוחדת
רכוש קבוע, רכוש אחר ויתרות חובה לזמן ארוך
זכויות המיעוט
מיסים נדחים
התחייבויות לזמן ארוך

ג. תמורה מממוש השקעה בחברות שאוחדו בעבר

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
השקעות, רכוש קבוע, רכוש אחר ויתרות חובה לזמן ארוך
מסים נדחים
התחייבויות לזמן ארוך
רווח הון מממוש השקעה

ד. פעילות שלא במזומן

המרת אגרות חוב למניות בחברה ובחברה מאוחדת
רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

* סווג מחדש, בעיקר בגין הפסקת פעילות.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות ביניים אלו נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות הביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מיידיים), התש"ל - 1970.
2. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות הכספיים באופן עקבי לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004.
3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2005 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 19 בדבר מיסים על ההכנסה

בחודש יולי 2004 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 19, "מיסים על הכנסה". התקן קובע כי יש להכיר בהתחייבות מיסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס, למעט מספר מצומצם של חריגים. כמו כן, יש להכיר בנכס מיסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, הפסדים לצורכי מס והטבות מס שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצלם, למעט מספר מצומצם של חריגים. התקן החדש חל על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ב- 1 בינואר 2005. התקן קובע כי יש לאמצו בדרך של השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית. השפעת יישום לראשונה של התקן על תוצאות הפעילות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה אינה מהותית.

באור 2 - שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר

להלן שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער היציג של הדולר של ארה"ב (להלן - דולר) בתקופות החשבון:

שער הדולר היציג %	מדד המחירים לצרכן %	
1.23	(0.60)	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2005
3.40	(0.10)	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2004
(1.62)	1.21	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

באור 3 - השקעות ומידע נוסף

א. טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן - טאואר)

1. בהתאם להסכם האשראי עם הבנקים, מחוייבת טאואר לעמוד בתנאים ובאמות מידה פיננסיות מסוימות (להלן - אמות המידה). בחודש ינואר 2005, חתמו טאואר והבנקים המלווים על מכתב ויתור, בהתאם לו ויתרו הבנקים לטאואר על אי עמידתה בחלק מאמות המידה של הרבעון הרביעי של 2004. בנוסף, כולל מכתב הויתור שנחתם, גם עדכון של חלק מאמות המידה שעל טאואר לעמוד בהם במהלך 2005.

באור 3 - השקעות ומידע נוסף (המשך)

א.

טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן - טאואר) (המשך)

נכון ליום 31 במרס 2005, עמדה טאואר בכל אמות המידה הנדרשות במסגרת הסכם האשראי המעודכן עם הבנקים. הנהלת טאואר מעריכה, בשלב זה, כי יתכן וטאואר לא תעמוד בחלק מאמות המידה החל מהרבעון השלישי של שנת 2005. יחד עם זאת, הנהלת טאואר מעריכה כי, בעקבות החתימה על מכתב הכוונות המוזכר בהמשך, סביר (probable) שיושגו הסדרים מספקים עם הבנקים בקשר לאמות המידה לתקופות האמורות. בהתאם להסכם האשראי, עמידה באמות המידה הינה תנאי מהותי.

לאור ההפסדים המתמשכים בטאואר, תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת ומחסור צפוי במזומנים, עושה טאואר מאמצים להשגת מימון הנדרש לפעילותה השוטפת בעתיד הקרוב וכן נוקטת בצעדים להקטנת ההתחייבויות השוטפות וצמצום עלויות לרבות הקטנת מצבת כח האדם.

טאואר, חלק מבעלי מניותיה והבנקים המלווים, מנהלים דיונים להסדרת מימון נוסף לטאואר בסכום של כ- 60 מליון דולר. בהתאם לכך, בחודש מאי 2005, טאואר והבנקים חתמו על מכתב כוונות לפיו יעמידו הבנקים לטאואר מימון בסך של עד 30 מליון דולר בכפוף לגיוס סכום דומה ע"י טאואר ממשקיעים.

נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים, הודיעו בעלי מניות מסוימים של טאואר על נכוונותם להשקיע סך של 23.5 מליון דולר במסגרת האמור לעיל, מתוכם סך של 20 מליון דולר ע"י החברה. מכתב הכוונות כפוף להשגת תיקון של הסכמי המימון עם הבנקים. ביצוע התיקון כפוף, בין היתר, לכל האישורים הפנימיים של הבנקים לרבות אישור הדירקטוריונים של הבנקים. הנהלת טאואר מעריכה כי סביר שמכתב הכוונות יתגבש לכלל תיקון של הסכמי המימון ושבעלי המניות המסוימים ישקיעו את הסכומים לעיל.

בהתאם להסכם האשראי עם הבנקים, אם כתוצאה מהפרה של כל תנאי ההסכם יבחרו הבנקים להאיץ את מחויבויותיה של טאואר, תהא טאואר חייבת, בין היתר, לפרוע באופן מיידי את כל ההלוואות שהועמדו לה על ידי הבנקים (אשר נכון לתאריך המאזן הסתכמו לסך של 497 מיליון דולר) והבנקים יהיו זכאים לממש את הסעדים שעומדים לטובתם בהתאם להסכם האשראי, לרבות אכיפת השיעבודים שנרשמו על נכסי טאואר.

2.

בהתאם לאישור המקורי של מרכז ההשקעות, אמורה טאואר לסיים את ההשקעה ב-FAB2 עד ליום 31 בדצמבר 2005. טאואר נמצאת בדיונים עם מרכז ההשקעות לקבלת הארכת התקופה מעבר ל- 31 בדצמבר 2005. מאחר ותהליך הבחינה נמצא בשלבים הראשונים, לא יכולה הנהלת טאואר להעריך את הסיכויים לקבלת האישור כאמור.

3.

בתקופת הדוח כללה הקבוצה את חלקה בהפסדי טאואר בסך של כ- 52 מליון ש"ח ומנגד הקטינה את ההפרשה לירידת ערך השקעתה בטאואר (שבוצעה בשנת 2004) בסך של כ- 48 מליון ש"ח.

ב.

בתקופת הדוח מכרה צים 3 אוניות, בתמורה לסך של כ- 111 מליון דולר. האניות נכרו בחכירת גוף ע"י צים לתקופות של 5-6 שנים. רווח ההון שנוצר לצים, לאחר מס, מסתכם לסך של כ- 31 מליון דולר וחלקה של החברה ברווח הינו כ- 135 מליון ש"ח.

ג.

בתקופת הדוח עלה סכום ההשקעה של החברה בבתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) לפי שיטת השווי המאזני על סכום מימוש האופציה. סכום מימוש האופציה נגזר מהודעת החברה לממשלה מיום 4.8.2003 לפיה, החליטה החברה, מכוח הוראות נספח ג' להסדר, לממש את האופציה למכור את כל מניותיה בבז"ן במחיר המהווה ממוצע בין שתי הערכות השווי הכוללות של בז"ן, בכפוף להתאמות מסוימות (ראה גם באור 4). בהתאם לכך העמידה החברה את השקעתה בבז"ן על סכום מימוש האופציה בסך של כ- 607 מליון ש"ח הנמוך בסך של כ- 202 מליון ש"ח מסכום ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני.

ד.

ביום 28 במרס 2005, אישר דירקטוריון החברה תכנית לתגמול עובדים ונושאי משרה בדרך של הקצאת מניות (להלן - התכנית). בהתאם לתכנית הוקצו למנכ"ל החברה 1,863 מניות ולעובדים ונושאי משרה של החברה וחברות הבנות הוקצו 2,428 מניות. על פי אישור פקיד השומה, על הקצאת המניות על פי התכנית יחולו הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול פירתי של הקצאת מניות באמצעות נאמן. המניות יהיו חסומות בידי הנאמן עד ליום 31 בדצמבר 2006.

ה.

לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2005, חתמה חברה כלולה, אורן סמיקונדקטור אינק. (להלן - אורן), עם צורן קורפוריישן (להלן - צורן) על הסכם לפיו תרכוש צורן את כל מניות אורן מבעלי מניותיה. שווי התמורה שתקבל החברה, במזומן ובמניות של צורן יסתכם בכ- 11 מליון דולר. רווח ההון לאחר מס צפוי להסתכם בכ- 8 מליון דולר. ביצוע העסקה כפוף לאישורים מסוימים.

באור 3 - השקעות ומידע נוסף (המשך)

- ו. לאחר תאריך המאזן, ביום 15 במאי 2005 החליט דירקטוריון החברה, כי החברה תקצה לח.ל ניהול וייעוץ (1986) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן - ניהול וייעוץ), 70,300 מניות, אשר תשמשנה בידי ניהול וייעוץ במסגרת תוכנית חדשה שאימצה ניהול וייעוץ באותו תאריך לתגמול עובדים ונושאי משרה בה (להלן - התוכנית). על פי התוכנית, ניהול וייעוץ תקצה לעובדים ונושאי משרה כתבי אופציה לרכישת מניות החברה אשר תוקצינה כאמור לניהול וייעוץ. על פי התכנית יוקצו למנכ"ל החברה, המשמש גם כמנכ"ל ניהול וייעוץ, 20,000 כתבי אופציה ויתרת 50,300 כתבי האופציה יוקצו לעובדים ונושאי משרה בניהול וייעוץ. ניירות הערך שיוקצו לניהול וייעוץ הם מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה. כתבי האופציה המוצעים לניצעים הנם כתבי אופציה לא סחירים, אשר על פי כל אחד מהם יהיה הניצע זכאי לרכוש מניהול וייעוץ מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה בכפוף לתנאי התכנית. הזכאות לקבלת כתבי האופציה תתגבש בשלוש מנות: שליש ביום העסקים השני לאחר קבלת אישור מוקדם מפקיד השומה, שליש נוסף ב- 31 בדצמבר 2005 והיתרה ביום 31 בדצמבר 2006. מחיר המימוש של כל כתב אופציה יהיה שווה ל- 880 ש"ח (השווה למחיר הממוצע של מנית החברה בבורסה ב- 30 ימי המסחר אשר קדמו ליום ה- 31 בדצמבר 2004, בניכוי דיבידנד שחולק מתחילת שנת 2005), בתוספת הפרשי הצמדה למדד החל מהמדד בגין חודש נובמבר 2004, ועד למועד המימוש. כתבי האופציה הכלולים במנה הראשונה יהיו ניתנים למימוש החל ב- 31 בדצמבר 2007 ועד ה- 31 בדצמבר 2009; כתבי האופציה הכלולים במנה השנייה יהיו ניתנים למימוש החל ב- 30 ביוני 2008 ועד ה- 30 ביוני 2010; כתבי האופציה הכלולים במנה השלישית יהיו ניתנים למימוש החל ב- 31 בדצמבר 2008 ועד ה- 31 בדצמבר 2010. כמו כן, נקבעו כללים במקרה של סיום כהונה או העסקה של הניצעים. במועד מימוש כתבי האופציה יהיו הניצעים זכאים למניות בכמות שתיקבע על פי שווי ההטבה. הערך הכלכלי של כל כתב אופציה המחושב על פי נוסחת בלאק אנד שולס הינו 429.21 ש"ח למנה הראשונה 443.79 ש"ח למנה השניה ו- 457.96 ש"ח למנה השלישית.
- ז. בתקופת הדוח הומרו כ- 94 מליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב להמרה ותמורתם הונפקו 134,364 מניות רגילות של החברה ולאחר תאריך המאזן הומרו כ- 60 מליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב להמרה ותמורתם הונפקו 85,967 מניות רגילות של החברה. בתקופת הדוח מומשו 169,419 כתבי אופציות ל- 169,201 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ- 118 מליון ש"ח ולאחר תאריך המאזן מומשו 1,596 כתבי אופציה ל- 1,596 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ- 1 מליון ש"ח.
- ח. בהסכם הקיבוצי שנחתם בשנת 1978 עם עובדי מפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מי"ה), נקבע הסדר לפרישה מוקדמת של עובדי סדום. בעקבות פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה בדבר בטלות הסדר הפרישה המוקדמת האמור, ניהלו מי"ה וועד העובדים מגעים, ובעקבותיהם מתגבשת הסכמה על-פיה יהיו עובדי סדום זכאים לפרוש פרישה מוקדמת, בתנאים מסוימים, החל מגיל 60. למועד החתימה על הדוחות הכספיים טרם נחתם הסכם סופי.
- ט. בחודש מאי 2005, אישר דירקטוריון החברה את הארכת ההסכם למתן שירותי ניהול לחברה על ידי מנכ"ל החברה, באמצעות חברה בבעלותו המלאה, לתקופה בלתי מוגבלת. כן נקבע כי לכל צד האפשרות לסיום ההתקשרות בהודעה מוקדמת של שישה חודשים.

באור 4 - זכיונות

בתי זקוק לנפט בע"מ

בז"ן 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.

ביום 2.12.02 נחתם ההסכם בין בז"ן, הממשלה והחברה לישראל בכל הנוגע לתקופה שלאחר תום הזכיון (להלן - ההסכם). על פי ההסכם, בתום תקופת הזכיון (18.10.03), יסתיימו כל זכויות בז"ן הנובעות מכוח הזכיון ויכנס לתוקפו הסדר לפיו בכפוף לתנאי ההסכם, שעיקריהם מפורטים להלן, תהא בז"ן רשאית להמשיך ולהחזיק בנכסים שהחזיקה ערב תום הזכיון (להלן - הנכסים). ההסכם נערך ל- 25 שנים החל מיום 18.10.03 (להלן - התקופה הראשונה). לבז"ן, או אם תפוצל לשני בתי זקוק נפרדים - לכל אחד מבתי הזקוק הנפרדים, הוקנתה אופציה להאריך את התקופה הנ"ל ב- 25 שנים נוספות ובלבד שתודיע על כך לממשלה לא יאוחר משנתיים לפני סיום התקופה הראשונה.

בהסכם נקבע כי כל צד שומר לעצמו את הזכות לפנות לבית המשפט לבירור המחלוקת בשאלה האם כל נכסי בז"ן חוזרים, מכוח הזכיון ההיסטורי, לבעלות המדינה חינום אם לאו, אך בכל מקרה, תיושם כל הכרעה שתתקבל בעניין זה רק בתום תקופת ההסכם (25 שנים או 50 שנים, לפי העניין). אם יינתן פסק דין חלוט, יהא כל צד רשאי ליישם את הוראותיו לעניין רישום הזכויות בנכסים ובלבד שעצם הרישום לא יהיה בו כדי לפגוע בתוקפן של יתר הוראות ההסכם ובזכותה של בז"ן לשעבד את הנכסים במהלך העסקים הרגיל שלה, בכפוף להוראות ההסכם.

ההסכם הקנה למדינה זכות לרשום הערת אזהרה על תוכנו, על כל נכסי המקרקעין ולמחוק הערת אזהרה כאמור בכל עת. בכפוף להוראות אלה, לא יבוצע שינוי כלשהו ברישום הנכסים. בתקופת ההסכם רשאית בז"ן לבצע פעולות בנכסים במהלך העסקים הרגיל וההכרעה במחלוקת לגבי הנכסים תחול גם על התמורות מפעולות כאמור וכן על נכסים שתרכוש בז"ן בעתיד. עסקה בנכסים, למעט שעבוד במהלך העסקים הרגיל, שאינו עולה על תקופת ההסכם, טעונה אישור החשב הכללי, אשר יפעל בעניין זה בהתאם להחלטת ממשלה מס' 2796 מיום 25.11.02.

המדינה ובז"ן רשמו הערות אזהרה על המקרקעין נשוא ההסדר.

במהלך תקופת ההסכם תשלם בז"ן לממשלה דמי הרשאה שנתיים בסכום קבוע של 3 מליון דולר וסכומים שנתיים נוספים, התלויים ברווח השנתי של בז"ן, כדלקמן: 8% מהרווח השנתי לפני מס ודמי הרשאה בתחום 0-40 מליון דולר; ובנוסף 10% מהרווח השנתי לפני מס ודמי הרשאה בתחום 40-70 מליון דולר; ובנוסף 12% מהרווח השנתי לפני מס ודמי הרשאה בתחום 70-90 מליון דולר. בכל מקרה לא יעלו הסכומים המשולמים למדינה כדמי הרשאה על סכום (כולל התשלום הקבוע) של 11.6 מליון דולר. כל הסכומים יתורגמו לש"ח בהתאם לשער של 4.80 ש"ח לדולר וצמודים למדד המחירים לצרכן (מדד בסיס מאי 2002).

ה"רווח השנתי לפני מס" יוגדר וימדד על פי דוחות כספיים שנתיים מאוחדים ומבוקרים, יכלול את חלקה של בז"ן ברווח או בהפסד של חברות בנות ומוחזקות בעלות פעילות נפרדת וכן רווחי והפסדי הון, אך למעט רווחים או הפסדים מפעילות באמצעות חברות הפועלות בחו"ל או מימוש החזקות של חברות הפועלות בחו"ל.

עם תום תקופת הזכיון המקורית ובהתאם להסכם, החלה בז"ן לשלם דמי הרשאה על פי ההסכם. בז"ן הפרישה סך של כ- 14 מליון ש"ח בגין הרבעון הראשון של שנת 2005.

החשב הכללי באוצר הודיע לבז"ן כי הסכום ששולם על-ידה הופקד בחשבון נפרד, כל עוד לא מתקיימים כל התנאים המתלים הקבועים, לדעתו, בהסכם. בז"ן השיבה לחשב הכללי כי ההסכם נחתם בשם המדינה לאחר שנתקבלו כל האישורים הנדרשים על-ידי הגורמים המוסמכים מטעם המדינה לחתום עליו, וכי לאחר חתימתו התקבלו גם אישורי הדירקטוריונים של בז"ן ושל החברה, ועם קבלתם נכנס ההסכם לתוקפו. אשר על כן, הסכום ששולם למדינה על ידי בז"ן שולם כדין על פי הסכם תקף.

בהסכם, התחייבה המדינה כי ככל ואם הדבר ניתן, היא תסייע לבז"ן למעבר נטול הפרעות מתקופת הזכיון לתקופת ההסכם (הכרה בבניה קיימת, הליכי רישוי ובניה מוסדרים, הקמת מועצה תעשייתית).

באור 4 - זכיונות (המשך)

בתי זקוק לנפט בע"מ (המשך)

בהתאם להסכם, עם סיום כל זכויות בז"ן על פי הזכיון, תהיה בז"ן כפופה, החל ממועד תחילת ההסכם (18.10.03) ואילך, לדיני התכנון והבניה ודינים מקומיים נוספים, בכל הנוגע לבית זקוק חיפה. במהלך שנת 2002 מינה מנכ"ל משרד הפנים ועדת חקירה לגבולות העיריות חיפה, נשר וקרית אתא, זבולון ושטח בתי הזקוק. בשנת 2003 פרסמה הועדה את המלצותיה, על פיהן יסופח השטח האמור לעיריית חיפה. המתחם ינוהל באמצעות מינהלת משותפת לארבע הרשויות המקומיות הגובלות באזור, נציגי המפעלים הפועלים בו, נציגי ציבור ונציגי משרדי הממשלה. עוד ממליצה הועדה כי המינהלת תטפל במכלול הנושאים הכרוכים בניהול האזור כאזור תעשייה, בדומה להגדרות של מועצה מקומית תעשייתית בפקודת המועצות המקומיות. הועדה גם ממליצה כי קביעת הארנונה הראשונית תהיה באישור שר הפנים, והיא תוטל בהדרגה (תינתן הנחה בשיעור שיפחת משנה לשנה, בתוך 3-5 שנים). שר הפנים הודיע כי בכוונתו לקבל את המלצות הוועדה. בז"ן עתרה לבג"צ כנגד החלטתו זו של שר הפנים ובקשה צווי ביניים אשר ימנעו עשיית כל פעולה שנועדה ליישם או לקדם את הוצאתה לפועל של המלצת הוועדה. המדינה, מצידה, בקשה ארכה להגשת עמדתה בנוגע לעתירה ולצווי הביניים, עד 45 יום לאחר כניסתו של שר הפנים החדש, לתפקידו, על מנת לתת לו שהות להידרש לסוגיה נשוא העתירה. עד מועד פרסום הדוח, טרם הוגשה תגובת המדינה. עם הכללת קרקעות בז"ן בתחומה של רשות מקומית כלשהי, צפויה בז"ן לשאת בתשלומי ארנונה גם בגין בית זקוק חיפה. בתקופת הדוח קיבלה בז"ן חיובי ארנונה מאת עיריית חיפה עבור חלק משנת 2004 ו-2005. על פי חוות דעת משפטית שבידי בז"ן, נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים, לא חלה על בז"ן חובה לשלם ארנונה מכוח הודעות החיוב שנתקבלו. בשנת 2003 הכינה בז"ן והגישה תכנית מתאר למתחם בית הזקוק חיפה.

בז"ן הצהירה בהסכם כי ידוע לה שבכוונת הממשלה ליזום חקיקה להסדרת משק הדלק, לרבות רגולציה, אשר יכול ותשפיע על ההסכם, אם כי אין כוונה שתשפיע על היבטי ההסכם הנוגעים לנכסים ולדמי ההרשאה.

כמו כן הצהירה בז"ן כי ידוע לה כי הממשלה והחברה לישראל מסכימות לפעול לעניין פיצול בז"ן כמפורט בנספח להסכם, אשר נכרת ביניהן ואשר היווה חלק בלתי נפרד מן ההסכם בין הממשלה לבין החברה לישראל (בהתייחס לנספח זה ראה הרחבה בהמשך).

ביום 4.6.2003 הגישה התנועה למען איכות השלטון בישראל (להלן - העותרת), עתירה לבית הדין הגבוה לצדק למתן צווים על תנאי וצווי ביניים, אשר יורו לראש הממשלה, שר האוצר, שר התשתיות הלאומיות, מנהל רשות החברות הממשלתיות, בז"ן, החברה לישראל ואחרים, לנמק מדוע לא יימנעו מלפעול על פי ההסכם ו/או מדוע לא יפעלו לביטולו. נימוקי העותרת העיקריים הינם כי ההסכם פוגע בעקרון השוויון, בצדק החלוקתי ועוקף את דיני המכרזים, בהעניקו לגורמים פרטיים הרשאה לשימוש בנכסי המדינה בהליך שנפלו בו - לטענת העותרת - פגמים שונים. בית המשפט סירב לבקשת העותרת לקבל צווי ביניים, אשר ימנעו את מימוש ההסכם עד להחלטתו בעתירה.

החברה לישראל הגישה את תגובתה לעתירה שבמסגרתה היא הביעה את עמדתה כי אין יסוד לעתירה. בז"ן בתגובתה התנגדה לעתירה ולנימוקיה ותמכה ביישומו של ההסכם.

העותרת שבה והגישה בקשה לצווי ביניים אשר ימנעו מן הממשלה: לנקוט בצעדים לקבלת פטור ממכרז להסכם, לרכוש או למכור זכויות ו/או מניות של החברה לישראל בבז"ן ולערך הסכם חדש או תיקונים בהסכם.

ביום 19.1.2004 קיבל בית המשפט העליון, בהסכמת כל הצדדים להליך, לרבות החברה, החלטה על פיה, בין היתר, "המשיבים רשאים להמשיך במשא ומתן ביניהם לשינוי תנאי ההסכם הנתקף בעתירה ואף לחתום על הסכם חדש, ובלבד שעד אשר יעלה הענין בשנית לפני בית המשפט לא ייעשו מעשים בלתי הפיכים ויימשך המצב הקיים".

בימים 28.3.2004 ; 5.5.2004 ; 12.7.2004 ביקשה המדינה וקיבלה ארכות נוספות מבית המשפט למסירת עמדתה בעניין העתירה האמורה.

ביום 9.8.2004 הגישה המדינה הודעה לבית המשפט, אשר בה נאמר, בין היתר, כי ביום 29.7.2004 קיבלה ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה (קבינט חברתי כלכלי) החלטה אשר קובעת את האופן בו יבוצעו פיצול בז"ן והפרטתה ואשר מטילה על החשב הכללי לתקן את "נספח ג' של ההסכם", וזאת בהתאם לעקרונות המפורטים בהחלטה (יוער למען הסדר כי "ההסכם" הינו ההסדר שנכרת ביום 2.12.02 בין החברה לישראל לבין בז"ן ולבין הממשלה, כפי שפורט ברישת הביאור, ואילו "נספח ג' של ההסכם" נכרת בין החברה לישראל ובין הממשלה בהתייחס למישור יחסי בעלי המניות בבז"ן) (פירוט מרחיב אודות ההחלטה ראה בהמשך).

באור 4 - זכיונות (המשך)

בתי זקוק לנפט בע"מ (המשך)

העותרת קיבלה רשות מבית המשפט והגישה ביום 14.11.2004 עתירה מתוקנת, המבוססת, בין היתר, על הודעתה הנ"ל של המדינה.

טרם הוגשו תגובות המשיבים לעתירה. העתירה נקבעה לדיון בפני הרכב של בית המשפט העליון, ביום 29 ביוני 2005. קודם לאותו מועד, אמורים כל הצדדים לעתירה, להגיש את תגובותיהם ותשובותיהם לבית המשפט.

בנספח ג' להסכם מיום 2.12.2002 בנושא זכיון בז"ן, נספח שכאמור נחתם ע"י הממשלה והחברה לישראל, התחייבה החברה לישראל לשתף פעולה ככל שידרש על ידי הממשלה, לשם פיצול בז"ן לשני בתי זקוק נפרדים (חיפה ואשדוד). עוד נקבע מנגנון לביצוע הערכות שווי ומנגנון לעניין מכירת מניות החברה לישראל בז"ן או - במקרה של פיצול בז"ן - רכישה אופציונלית ע"י החברה לישראל של אחד משני בתי הזקוק המפוצלים. במקרה זה, החברה לישראל תשלם למדינה או תקבל ממנה את סכום ההפרש שבין שווי חלקה היחסי של החברה לישראל בז"ן (26%) לבין שווי בית הזקוק המפוצל שבו תבחר, על פי הערכות השווי שהתבצעו על פי ההסכם.

בהסכם נקבע כי במקרה של פיצול בז"ן לשני בתי זקוק נפרדים, ישלם כל אחד מבתי הזקוק המפוצלים לממשלה דמי הרשאה לפי החלוקה הפנימית והמדרגות, בהתאם לקביעה שתעשה במסגרת הסדרי הפיצול, ובלבד שסך דמי ההרשאה שתקבל הממשלה משני בתי הזקוק לא יעלה ולא יפחת מן הסכום שהיתה מקבלת המדינה מבז"ן אלמלא הפיצול.

בחודש יוני 2003 הוגשו 2 הערכות השווי הכוללות. האחת של מעריך שווי מטעם החברה לישראל על פיה שוויה הכולל של בז"ן הינו 2,234 מליון ש"ח והאחרת של מעריך שווי מטעם המדינה על פיה שוויה הכולל של בז"ן הינו 2,143 מליון ש"ח.

ביום 4.8.2003 הודיעה החברה לישראל לממשלה כי נוכח העובדה שהמשא ומתן עם הממשלה לענין השתתפות החברה לישראל בפיצול לא מוצה, ונוכח המועדים שנקבעו בנספח להסכם, היא החליטה שלא לממש את האופציה שהוקנתה לה בנספח ג' להסכם, להשתתף בפיצול בז"ן לשני בתי זקוק נפרדים ולפיכך, תחולנה בענין זה הוראות סעיף 4 לאותו נספח, לפיהן החברה לישראל תמכור לממשלה או למי שהממשלה תורה, את כל מניות בז"ן שבבעלות החברה לישראל, בתוך 30 יום, במחיר המהווה ממוצע בין שתי הערכות השווי הכוללות של בז"ן וזאת בכפוף להתאמות כספיות מסוימות.

יחד עם זאת החברה לישראל תהא נכונה להמשיך את המשא ומתן עם הממשלה לעניין השתתפות החברה לישראל בפיצול.

הממשלה רשאית להורות על דחיית מועד ביצוע עסקת המכר לתקופה נוספת שלא תעלה על שנתיים מיום 6.6.2003.

בעקבות המלצות של צוות בינמשרדי שמונה על ידי הממשלה לבחון את מכלול הסוגיות הנוגעות לבתי הזקוק, קיבלה ועדת שרים לענייני חברה וכלכלה ביום 29.7.2004 את ההחלטה הבאה (להלן - החלטת ועדת השרים מיום 29.7.2004): "בהמשך להחלטות הממשלה מס' 126 מיום 22.8.1999, מס' 2796 מיום 25.11.2002 ומס' 787 מיום 15.9.2003, להחלטת ועדת שרים לענייני הפרטה מח/2 מיום 20.10.1999, להסכם שנחתם בין המדינה לבין החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה לישראל) ובתי הזקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) מיום 2.12.2002, אשר טרם קיבל את כל האישורים הנדרשים (להלן - ההסכם) כדלקמן:

1. לבצע את הפיצול וההפרטה של בתי הזקוק במהלך השנים 2004-2005 בהתאם למתווה המפורט להלן:

1.1 בשלב הראשון ימכר בית הזקוק באשדוד כפעילות, או במכירה פרטית כחברה בת או כחברה נפרדת עם מבנה בעלות זהה לבעלות על בז"ן, ומיד לאחר מכן תבוצע הנפקה לציבור של בז"ן.

1.2 בית הזקוק באשדוד ימכר כ"עסק חיי". במסגרת הליך המכירה של בית הזקוק באשדוד יתחייב הרוכש להפעיל את בית הזקוק במשך תקופה שלא תפחת מ-10 שנים ממועד הרכישה.

1.3 במידת הנדרש, ייקבעו במהלך הפיצול עקרונות ליחסי הגומלין שישררו בין בתי הזקוק, לרבות בנוגע למכירת מוצרי ביניים וחומרי זינה ביניהם, וביניהם לבין התעשיות הפטרוכימיות.

2. להטיל על החשב הכללי במשרד האוצר לתקן את נספח ג' להסכם במסגרת הסכם חדש עם החברה לישראל, שיאפשר בהתאם לסעיף 16 להסכם, כך שסעיפים 3,4,5 בנספח ג' להסכם יתוקנו ויוחלפו בהתאם לעקרונות המצורפים כנספח א' להחלטת הממשלה, ושאר הסעיפים ישארו ללא שינוי, והכל עד לתאריך 15.10.2004. במסגרת תיקון נספח ג' יבואו לידי ביטוי בין היתר, העקרונות הבאים:

2.1 החברה לישראל תמכור ביחד עם הממשלה את כל אחזקותיה בבתי הזקוק.

באור 4 - זכיונות (המשך)

בתי זקוק לנפט בע"מ (המשך)

- 2.2 ההתחשבות עם החברה לישראל תבוצע לאחר השלמת הפרטת בז"ן, כפי שיפורט במסגרת ההסכם החדש המתקן את נספח ג' להסכם.
- 2.3 התמורה שתקבל החברה בעבור החזקותיה בבז"ן תהא בין 480 מליון ש"ח לבין 570 מליון ש"ח. הסכומים ישאו ריבית והצמדה עד ליום 31 בדצמבר 2003 וממועד זה תוצמד התמורה לתשואה על ההון של בז"ן. התמורה כפופה להתאמות מסוימות.
3. להטיל על מנהל רשות החברות הממשלתיות להגיש לועדת השרים לענייני הפרטה עד לתאריך 15.10.2004 הצעה לפיצול והפרטת בתי הזקוק על בסיס המתווה האמור בסעיף 1 לעיל. הליכי הפיצול והמכירה של בתי הזקוק ינוהלו ויבוצעו על ידי רשות החברות הממשלתיות כמקובל, לרבות באמצעות מנגנונים שיקבעו על ידה לצורך ביצוע הפיצול וקידום הליכי ההפרטה. כמו כן, יקבעו בהחלטת ההפרטה הוראות ומגבלות לעניין הבעלויות בבתי הזקוק המפוצלים, בין היתר כמפורט בהודעת הממונה על ההגבלים העסקיים כאמור בסעיף 5 להלן. החל ממועד שיקבע בהחלטת ההפרטה תעבור בז"ן לפעילות על פי מודל אופטימיזציה נפרד לשני בתי הזקוק כפי שיפורט בה.
4. במסגרת הליך הפיצול וההפרטה יטופלו סוגיות הנוגעות לעובדי בז"ן וככל שהדבר נדרש ינתן לכך ביטוי בהחלטת ההפרטה.
5. לרשום את הודעת הממונה על ההגבלים העסקיים בעניין עמדתו בנושאים שבסמכותו בתחום הרגולציה במשק הדלק, המצורפת כנספח ב' להחלטת הממשלה. כמו כן, לרשום את הודעת שר התשתיות הלאומיות בדבר כוונתו להביא לחקיקת חוק משק הדלק, אשר יעסוק, בין השאר, בהסדרת הרגולציה במקטעים השונים במשק הדלק.
6. להטיל על שר האוצר ושר התשתיות הלאומיות לתקן את צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ג - 1992 עד לתאריך 15.10.04, באופן שבו לאחר ביצוע פיצול והפרטת בתי הזקוק באשדוד יוסר הפיקוח על מחירי התזקיקים בשער בתי הזקוק, פרט לפיקוח על מחיריהם של תזקיקים שלמעלה מ- 50% מהיקף צריכתם בשוק המקומי נמכרים על ידי אחד מבתי הזקוק ובמקביל פחות מ- 15% מהיקף צריכתם בשוק המקומי נמכרים על ידי בית הזקוק השני. לאחר הסרת הפיקוח כאמור, הטלת פיקוח מחדש על מחירו של תזקיק כלשהו בשער בתי הזקוק תבחן לאור תנאי התחרות שישררו במקטע הזקוק במשק הדלק, ולפי כל דין.
7. לאחר מכירת בית הזקוק באשדוד אין מניעה עקרונית לפעילות של בית זקוק כלשהו בתחומי ייצור החשמל והתפלת המים, בהתאם ובכפוף לכל דין.
8. אם החברה לישראל לא תסכים לעקרונות האמורים בסעיף 2 - לבטל את ההסכם, ולנקוט במהלכים חד צדדיים העומדים לרשות הממשלה בכל הקשור לפיצול ולהפרטה, בין היתר לאור עמדת המדינה בעניין הבעלות על נכסי בז"ן בתום הזיכיון."

לעניין זה ראה לעיל גם הדיווח בנושא העתירה שהוגשה נגד ההסכם מיום 2.12.2002.

ביום 26.12.2004 קיבלה ועדת השרים להפרטה החלטת הפרטה בנוגע לבז"ן (להלן: "החלטת ההפרטה"). החלטת ההפרטה קובעת, בין היתר:

"בהמשך להחלטת ממשלה מס' 126 מיום 22.8.1999, להחלטת ועדת שרים לענייני הפרטה מס' מח/2 מיום 20.10.1999, להחלטת ממשלה מס' 2796 מיום 25.11.2002, להסכם שנחתם בין המדינה לבין בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן בז"ן) ולבין החברה לישראל בע"מ (להלן: "החברה לישראל") מיום 2.12.2002, לרבות נספח ג' שלו (אשר יתוקן בהתאם ובכפוף להחלטת הקבינט חברתי-כלכלי), בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים (להלן "ההסכם") להחלטת הממשלה מס' 787 מיום 15.9.2003, להחלטת ועדת שרים לענייני חברה וכלכלה (קבינט חברתי-כלכלי) מס' חכ/107 מיום 29.7.2004 (לעיל ולהלן - "החלטת הקבינט החברתי-כלכלי") - להפריט את בז"ן כמפורט להלן:

1. פיצול

בז"ן תפוצל לשתי חברות, כך שתוקם לבז"ן חברת בת שתיקרא "חברת בית זקוק לנפט - אשדוד בע"מ", בהתאם לתנאים המפורטים במסמך המצורף כנספח א' להחלטת זו (להלן - בז"א), באופן שיחתמו הסכמים לפיהם נכסים, זכויות, עובדים והתחייבויות כפי שיוחלט, הקשורים לפעילות בית הזקוק באשדוד וכפי שיקבע בהתאם לסעיף 12 (ד) להלן, יועברו לבז"א (להלן - הפיצול).

ההסכמים הנ"ל לא יבוצעו ונכסים, זכויות, התחייבויות ועובדים הקשורים לפעילות בית הזקוק באשדוד לא יועברו אלא בכפוף ובמועד השלמת המכירה של בז"א כמפורט להלן.

באור 4 - זכיונות (המשך)

בתי זקוק לנפט בע"מ (המשך)

2. מכירת בז"א

- 2.1 לאחר ביצוע הפיצול, כל מניות בז"א, לרבות המניה שתוחזק על ידי המדינה, יימכרו במכירה פרטית, כמקשה אחת, למשקיע ו/או לקבוצת משקיעים מהארץ ו/או מחו"ל (להלן - המכירה הפרטית).
- 2.2 המכירה הפרטית תתבצע, בין היתר, בתנאים הבאים:
 - א. תאגידים ממשלתיים, (כפי שיוגדרו בנוהל המכירה) לא יורשו להשתתף בהליך המכירה הפרטית, במישרין או בעקיפין, לבדם או ביחד עם אחרים, והכל כפי שייקבע בנוהל המכירה הפרטית.
 - ב. רוכש בז"א יצהיר כי הוא רוכש את בז"א כ"עסק חי" ויתחייב לפעול מכח אחזקותיו בבז"א כך שפעילות בז"א תמשיך לתקופה שלא תפחת מעשר שנים ממועד המכירה.
 - ג. הליך המכירה ינוהל על ידי רשות החברות הממשלתיות, (להלן - הרשות), כמקובל בהליכי מכירה פרטית של מניות המדינה בחברות ממשלתיות המתבצעים על ידי הרשות, ויתבצע על ידי בז"א והרשות, לפי כללים שייקבעו על ידי הרשות ובאישורה, בהתבסס, בין היתר על הערכות שווי מטעם הרשות.

3. מכירת בז"ן

- 3.1 לאחר השלמת הפרטת בז"א לפי סעיף 2 לעיל, ולפני ביצוע ההנפקות כאמור בסעיף 3.2 להלן, תדווח הרשות לועדת השרים על התקדמות תהליך ההפרטה.
 - 3.2 מיד לאחר השלמת הפרטת בז"א לפי סעיף 2 לעיל, יימכרו כל אחזקות המדינה בבז"ן ביחד עם כל אחזקות החברה לישראל בבז"ן, באמצעות הצעה/הצעות לציבור, לבד או בשילוב עם גיוס הון לבז"ן, בדרך של הנפקת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - ההנפקות) ו/או בדרך של מכירה פרטית של חבילות מניות בארץ ו/או בחו"ל. ההנפקות ייעשו בהיקף, בחלוקה ובמועדים שייקבעו על ידי הרשות, בהתחשב בין היתר במצב שוק ההון.
 - 3.3 ההנפקות ייכללו מניות ו/או ניירות ערך המירים, כפי שייקבע על ידי הרשות.
 - 3.4 ועדת השרים קובעת כי, בנסיבות העניין, החלטת סדרי טיפול נפרדים בבקשה להתרת פרסום תשקיף בהתאם לסעיף 12(ד)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, חשובה לקידום הפרטת בז"ן.
 - 3.5 הליך מכירת בז"ן כאמור לעיל יתבצע על ידי הרשות, בהתבסס, בין היתר, על הערכות שווי מטעם הרשות.
- כן נקבעו בהחלטה הוראות בנוגע לעובדי בז"ן בהליך ההפרטה, משק הדלק ורגולציה, אינטרסים חיוניים של המדינה והנחיות לפעולת רשות החברות הממשלתיות בביצוע ההפרטה.
- בתקופת הדוח, העבירה בז"ן מידע מפורט הנוגע לבז"ן על כל היבטי פעילותה, לרשות החברות הממשלתיות, על פי הנחיותיה של האחרונה, מכח סמכויותיה על פי החלטת ההפרטה והדין.
- להערכת בז"ן, להליך הפרטת בז"ן על דרך של פיצול, אם יושם, תהיה השפעה מהותית על בז"ן, אך בשלב זה אין באפשרות בז"ן להעריך ולכמת את השפעתו על מצבה הכספי של בז"ן. הנהלת החברה לישראל מאמצת את הערכת בז"ן.

בהמשך להחלטת ועדת השרים מיום 29.7.2004, אשר במסגרתה נתבקש תיקון של הוראות מסויימות בנספח ג' היסודי להסכם בז"ן (שכאמור הינו נספח אשר נחתם בין הממשלה ובין החברה לישראל בלבד בנושא פיצול והפרטת בז"ן ואשר התייחס למישור יחסיהם המשפטיים כבעלי מניות בבז"ן) ובהמשך למשא ומתן שהתנהל בין החברה לישראל והממשלה - החברה לישראל הודיעה ביום 9.1.05 לממשלה (באמצעות משרד האוצר) כי היא מסכימה לתיקונו של נספח ג' היסודי להסכם בז"ן על בסיס העקרונות, כפי שנקבעו בהחלטת ועדת השרים מיום 29.07.2004 (להלן - נספח ג' המתוקן). בהקשר זה הודיעה החברה לישראל בדיווח מידי מיום 10.1.05 כי בסמוך לאחר חתימתו של נספח ג' המתוקן היא תמסור על כך דיווח מידי נוסף.

ציוין כי בימים אלה נמשכים המגעים בין הממשלה והחברה לישראל ולפיכך טרם נחתם נספח ג' המתוקן.

באור 5 - התחייבויות מותנות

לפרטים בקשר להתחייבויות המותנות, ראה ביאור 19.ב. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004.

באור 6 - מידע על מגזרי פעילות על בסיס מאוחד

דשנים										
אשלג	מוספט	ביטולים	סה"כ	מוצרים תעשייתיים	מוצרי תכלית	ספנות	אנרגיה	פעילויות אחרות	ביטולים והוצאות לא מיוחסות	סך הכל מאוחד
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
1,033	447	-	1,480	790	663	2,841	-	204	-	5,978
135	85	(38)	182	10	5	22	-	69	(288)	-
1,168	532	(38)	1,662	800	668	2,863	-	273	(288)	5,978
334	27	1	362	150	77	215	-	13	(10)	807
-	-	-	-	-	-	9	6	(5)	-	10

812	543	-	1,355	* 662	614	2,454	-	* 171	-	5,256
110	62	(36)	136	* 5	7	19	-	* 46	(213)	-
922	605	(36)	1,491	667	621	2,473	-	217	(213)	5,256
207	(7)	4	204	* 37	35	128	-	* (23)	13	394
-	-	-	-	-	-	12	17	* (2)	-	27

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס 2005

מכירות והכנסות תפעוליות אחרות , נטו :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות

רווח מפעולות רגילות

חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס 2004

מכירות והכנסות תפעוליות אחרות , נטו :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות

חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות

* סווג מחדש.

באור 6 - מידע על מגזרי פעילות על בסיס מאוחד (המשך)

דשנים										
אשלג	פוספט	ביטולים	סה"כ	מוצרים תעשייתיים	מוצרי תכלית	ספנות	אנרגיה	פעילויות אחרות	ביטולים והוצאות לא מיוחסות	סך הכל מאוחד
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
3,714	2,148	-	5,862	3,120	2,580	11,184	-	753	-	23,499
462	317	(120)	659	45	28	104	-	234	(1,070)	-
4,176	2,465	(120)	6,521	3,165	2,608	11,288	-	987	(1,070)	23,499
1,035	58	(2)	1,091	282	211	759	-	(15)	(5)	2,323
-	2	-	2	-	-	51	66	(88)	-	31

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

מכירות והכנסות תפעוליות אחרות, נטו :

לקוחות חיצוניים

בין מגזרי פעילות

סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות

חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות