

החברה לישראל בע"מ



דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2005

החברה לישראל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2005

(בלתי מבוקרים)

עמוד

1-16	דוח הדירקטוריון
17	מכתב סקירה של רואי החשבון
	הדוחות הכספיים (בלתי מבוקרים)
18-19	מאזן מאוחד
20	דוח רווח והפסד מאוחד
21	דוח על השינויים בהון העצמי
22-23	דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
24-37	באורים לדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 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- 55% ועל-ידי בנק לאומי לישראל בע"מ בשיעור של כ- 18%. 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 והדשנים, הספנות, האנרגיה והטכנולוגיה המתקדמת באמצעות מספר 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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2005 הסתכם בסכום של כ- 24,776 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 22,027 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2004.
- סעיף השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך ליום 30 בספטמבר 2005 הסתכם בסכום של כ- 1,274 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 1,646 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2004.
- התחייבויות לזמן ארוך הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2005 בסכום של כ- 9,911 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 9,435 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2004.
- ההון החוזר ליום 30 בספטמבר 2005 הסתכם בסכום של כ- 4,439 מליון ש"ח לעומת הון חוזר של כ- 777 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2004.
- ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2005 הסתכם בסך של כ- 5,170 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 3,283 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 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- 2,211 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 1,796 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הפעילות

החברה סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 1,371 מליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 1,051 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ללא הכנסות חד פעמיות הסתכם הרווח בתקופת הדוח בסכום של כ- 981 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 592 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 66%. ההכנסות החד פעמיות נובעות בעיקר מהורדת שיעורי מס ההכנסה ומרווחי הון. כחברת השקעות, מושפעות התוצאות הכספיות של החברה מתוצאות החברות המוחזקות שלה וכן מהכנסות/הוצאות חד פעמיות.

תוצאות הפעילות (המשך)

להלן הגורמים שהשפיעו על התוצאות בתקופת הדוח:

- א. כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל) - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 340 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 169 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עקב הקטנת שיעורי מס ההכנסה קטנו הוצאות המס בתקופת הדוח בסכום של כ- 29 מליון דולר וסך של כ- 18 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. (ראה בפרק אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה).
- ב. צים שירותי ספנות משולבים בע"מ (להלן - צים) - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 156 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 115 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עקב הקטנת שיעורי מס ההכנסה קטנו הוצאות המס בתקופת הדוח בסכום של כ- 28 מליון דולר וסך של כ- 17 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. (ראה בפרק אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה).
- ג. בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 1,168 מליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 555 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עקב הקטנת שיעורי מס ההכנסה קטנו הוצאות המס בתקופת הדוח בסכום של כ- 105 מליון ש"ח וסך של כ- 131 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. (ראה בפרק אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה).
- החברה הקטינה את חלקה ברווח של בז"ן בסכום של כ- 244 מליון ש"ח (ראה בפרק שינויים בתיק ההשקעות).
- ד. טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן - טאואר) - סיימה את תקופת הדוח בהפסד של כ- 158 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 114 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- חלקה של הקבוצה בהפסדי טאואר מסתכם בסך של כ- 152 מליון ש"ח, מנגד, הקטינה הקבוצה את יתרת ההפרשה לירידת ערך ההשקעה בטאואר בסכום של כ- 48 מליון ש"ח.
- ה. הוצאות המימון, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 118 מליון ש"ח לעומת הוצאות של כ- 269 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון, נטו, נובעת בעיקר בשל גידול בהכנסות מניירות ערך בקבוצה, הכנסות מהפרשי שער וירידה ביתרה הממוצעת של ההתחייבויות בכ"ל. העלייה בשער הריבית הדולרית הממוצעת בתקופה, קיזזה חלקית את ההשפעה.
- את הרבעון השלישי של תקופת הדוח סיימה החברה ברווח של כ- 565 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 491 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הגורמים שהשפיעו על תוצאות החברה ברבעון השלישי של תקופת הדוח:

- א. כי"ל - סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 144 מליון דולר לעומת רווח של כ- 62 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השלישי קטנו הוצאות המס, עקב הקטנת שיעורי המס, בסך של כ- 29 מליון דולר.
- ב. צים - סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 62 מליון דולר לעומת רווח של כ- 39 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השלישי קטנו הוצאות המס, עקב הקטנת שיעורי המס, בסך של כ- 28 מליון דולר.
- ג. בז"ן - סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 487 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 219 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השלישי קטנו הוצאות המס, עקב הקטנת שיעורי המס, בסך של כ- 105 מליון ש"ח.
- החברה הקטינה את חלקה ברווח בז"ן בסכום של כ- 87 מליון ש"ח. (ראה בפרק שינויים בתיק ההשקעות).
- ד. טאואר - סיימה את הרבעון השלישי בהפסד של כ- 55 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 39 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.
- ה. הוצאות המימון, נטו, הסתכמו ברבעון השלישי בסך של כ- 57 מליון ש"ח לעומת הוצאות של כ- 92 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהוצאות המימון, נטו, נובעת בעיקר בשל הכנסות מהפרשי שער וירידה ביתרה הממוצעת של ההתחייבויות בכ"ל.

שינויים בתיק ההשקעות

- א. ברבעון הראשון של תקופת הדוח מכרה צים 3 אוניות, בתמורה לסך של כ- 111 מליון דולר. האניות נחכרו 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. נכון ליום המאזן עולה סכום ההשקעה של החברה בבז"ן לפי שיטת השווי המאזני על הסכום לפי ההסכם. לפיכך, עומדת ההשקעה של החברה בבז"ן על סך של כ- 656 מליון ש"ח הנמוך בסך של כ- 380 מליון ש"ח מסכום ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני. (ראה גם בפרק זכיון בז"ן).
- ג. בתקופת הדוח כללה הקבוצה את חלקה בהפסדי טאואר בסך של כ- 152 מליון ש"ח ומנגד הקטינה את ההפרשה לירידת ערך השקעתה בטאואר (שבוצעה בשנת 2004) בסכום של כ- 48 מליון ש"ח.
- ד. ברבעון השני של תקופת הדוח, חתמה חברה כלולה, אורן סמיקונדקטור אינק. (להלן - אורן), עם צורן קורפוריישן (להלן - צורן) על הסכם לפיו רכשה צורן את כל מניות אורן מבעלי מניותיה. שווי התמורה לקבוצה במזומן ובמניות של צורן, מסתכם לכ- 52 מליון ש"ח. רווח ההון, לאחר מס, מסתכם לכ- 42 מליון ש"ח.
- ה. לאחר תאריך המאזן, ביום 4 בנובמבר 2005, השלימה חברה מאוחדת בקבוצת כי"ל את רכישת מרבית הפעילות העסקית והנכסים, כולל הון חוזר, של Astaris LLC (להלן - אסטריס), תאגיד מארה"ב שהוא מיזם משותף, בחלקים שווים של Solutia Inc ו-FMC Corporation (חברות ציבוריות מארה"ב), בתמורה לסך של כ- 255 מליון דולר (מתוכם סך של כ- 58 מליון דולר בתמורה להון החוזר). סכום התשלום הסופי בגין מרכיב ההון החוזר יקבע לאחר 90 יום מהשלמת העסקה, בעקבות השלמת תהליך בקרה לפי מנגנון שנקבע בהסכם. אסטריס הינה יצרן ומשווק מוביל בצפון ובדרום אמריקה של מלחי פוספט, חומצה זרחתית וכימיקלים מבוססי זרחן לשימושים תעשייתיים. מוצרי אסטריס משמשים לתעשיות המזון, הדטרגנטים, התרופות, התעשייה המסורתית, תעשיית המוליכים למחצה ולמסכים דקים. מחזור הכנסות אסטריס בתקופה של 9 חודשים של השנה הסתכמו בכ- 283 מליון דולר והרווח התפעולי הסתכם בתקופה זו בכ- 20 מליון דולר. בכוונת כי"ל לשלב את הנכסים הנרכשים כחלק מהגדלת נתח מוצרי הערך המוסף אותם מייצרת ומשווקת כי"ל, תוך ניצול היתרונות לגודל והשלמה הדדית של הידע הטכנולוגי והיישומי.
- ו. ברבעון השלישי של תקופת הדוח רכשה החברה כ- 0.02% מניות של כי"ל בתמורה לסך של כ- 5 מליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן רכשה החברה כ- 0.6% מניות נוספות של כי"ל בתמורה לסך של כ- 127 מליון ש"ח. לאחר הרכישות מסתכם חלקה של החברה בכי"ל לכ- 50.9%.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של החברות המוחזקות העיקריות:

כימיקלים לישראל בע"מ

כ"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 340 מליון דולר לעומת רווח של כ- 169 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 102%.

בתקופת הדוח נמשכו עלויות המחירים במרבית תחומי הפעילות של קבוצת כ"ל. כמו כן, חל גידול בעלויות מחירי האנרגיה וחומרי גלם מרכזיים בעולם שהשפיעו על עלויות הייצור בחלק מהמגזרים של כ"ל.

מכירות קבוצת כ"ל הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 2,211 מליון דולר, לעומת סך של כ- 1,969 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 12%. הגידול במכירות הקבוצה משקף גידול במחזורי הפעילות בקבוצת כ"ל, בעיקר כתוצאה מעלויות מחירים של מרבית המוצרים. בנוסף, ייסוף בשער הממוצע של האירו לעומת הדולר תרם במידת מה לעליה בהכנסות ממכירות באירופה.

שיעור הרווח הגולמי ממחזור המכירות הסתכם בתקופת הדוח בכ- 40% לעומת כ- 34% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי ממחזור המכירות הסתכם בתקופת הדוח בכ- 20% לעומת כ- 13% בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בשיעורי הרווח, למרות העלויות במחירי האנרגיה ובחלק ממחירי חומרי הגלם, נובעת בעיקר כתוצאה מעלויות המחירים ובשל המשך תהליכי ההתייעלות.

הוצאות המימון בקבוצת כ"ל הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 3 מליון דולר לעומת סך של כ- 27 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח רשמה כ"ל הכנסות מהפרשי שער בסך של כ- 17 מליון דולר. בנוסף, קטנה היתרה הממוצעת של ההתחייבויות הפיננסיות, נטו, אשר השפעתה קוזה בחלקה על ידי עליה בשער הריבית הדולרית הממוצעת בתקופה.

את הרבעון השלישי של תקופת הדוח סיימה כ"ל ברווח של כ- 144 מליון דולר לעומת רווח של כ- 62 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. גידול של כ- 132%.

המכירות ברבעון השלישי הסתכמו בסך של כ- 727 מליון דולר לעומת סך של כ- 678 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. גידול של כ- 7%. הגידול במכירות משקף גידול במחזורי הפעילות של כל מגזרי הפעילות בקבוצה, בעיקר כתוצאה מעלויות מחירים.

אחוז הרווח הגולמי ממחזור המכירות ברבעון השלישי הסתכם בכ- 41% לעומת כ- 35% ברבעון המקביל אשתקד.

בהתאם לחוק מס הכנסה לפיו הופחתו שיעורי המס, קטנו הוצאות המיסים בקבוצת כ"ל בתקופת הדוח בסכום של כ- 29 מליון דולר וקטנו בסך של כ- 18 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. (ראה גם פרק אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה).

הקיטון בסך של כ- 29 מליון דולר נזקף לדוח רווח והפסד ברבעון השלישי של תקופת הדוח.

צים שירותי ספנות משולבים בע"מ

צים סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 156 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 115 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים עיקריים מתוך דוחות רווח והפסד של צים:

שלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר		תשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר		
2004	2005	2004	2005	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
676	736	1,818	2,128	הכנסות מהפלגות ומשירותים נלווים
572	641	1,577	1,861	הוצאות תפעוליות ועלות השירותים
19	18	56	53	פחת
85	77	185	214	רווח גולמי
23	23	63	73	הוצאות הנהלה וכלליות
62	54	122	141	רווח תפעולי
18	(14)	26	24	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
39	62	115	156	רווח נקי לתקופה

חברות מוחזקות (המשך)

צ'ים שירותי ספנות משולבים בע"מ (המשך)

להלן נתונים עיקריים מתוך תזרים המזומנים של צ'ים:

שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
2004	2005	2004	2005	
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	
79	63	149	175	
(114)	(78)	(168)	(172)	
84	51	81	(32)	

להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן של צ'ים:

ליום 30 בספטמבר		היקף ההתחייבויות הפיננסיות סך הנכסים הכספיים הון עצמי סך כל הנכסים
2004	2005	
מליוני דולר	מליוני דולר	
767	719	
197	411	
332	498	
1,476	1,688	

הגידול במחזור המכירות של צ'ים בתקופת הדוח נבע מעליה במחיר ההובלה הממוצע למכולה בכ- 14% ועליה של כ- 5% בכמות המובלת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח חלה עליה במחיר ההובלה הממוצע למכולה בשיעור של כ- 11% ועליה של כ- 2% בכמות המובלת, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות דמי החכירה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 38% לעומת התקופה המקבילה אשתקד ובשיעור של כ- 30% ברבעון השלישי של תקופת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

מחירי הדלק עלו בתקופת הדוח בשיעור של כ- 31% לעומת התקופה המקבילה אשתקד ובשיעור של כ- 43% ברבעון השלישי של תקופת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

כמות המכולות המובלות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,535 אלפי מכולות לעומת כ- 1,467 אלפי מכולות בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכמה כמות המכולות המובלות לכ- 501 אלפי מכולות לעומת כ- 493 אלפי מכולות ברבעון המקביל אשתקד.

בהתאם לחוק מס הכנסה לפיו הופחתו שיעורי המס, קטנו הוצאות המיסים בצ'ים בתקופת הדוח בסכום של כ- 28 מליון דולר וקטנו בסך של כ- 17 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. (ראה גם בפרק אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה). הקיטון בסך 28 מליון דולר נזקף לדוח רווח והפסד ברבעון השלישי של תקופת הדוח.

ברבעון הראשון של תקופת הדוח, מכרה צ'ים 3 אניות מכולה בתמורה לסך של כ- 111 מליון דולר. רווח ההון שנוצר לצ'ים, לאחר מס, הסתכם בסך של כ- 31 מליון דולר. האניות נכרכו בחכירת גוף ע"י צ'ים לתקופות של 5-6 שנים.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח, אישרה ועדת הכספים של הכנסת תגמול הפרטה לעובדי צ'ים בסך של כ- 3.5 מליון דולר, בגין מכירת מניות צ'ים שהוחזקו על-ידי המדינה לחברה לישראל. הסכום ישולם ישירות על-ידי המדינה לעובדים וצ'ים זקפה את הסכום כהוצאה בדוח רווח והפסד כנגד קרן הון. בדוחות המאזנים של החברה לישראל בוטלה ההוצאה כנגד קרן ההון.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח, גייסה צ'ים סך של כ- 118 מליון דולר בדרך של הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים. חלק מאגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית של 5.4% לפירעון ב- 3 תשלומים שנתיים שווים מתום 7 שנים, וחלקן צמודות לדולר ונושאות ריבית שנתית של ליבור + 2.4% לפירעון בתשלום אחד בתום 7 שנים.

חברות מוחזקות (המשך)

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

בתקופת הדוח הסתכם מחזור ההכנסות של טאואר בסכום של כ- 71 מליון דולר לעומת סכום של כ- 96 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עלות המכירות הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 180 מליון דולר לעומת סך של כ- 162 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. טאואר סיימה את תקופת הדוח בהפסד של כ- 158 מליון דולר, לעומת הפסד של כ- 114 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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.

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

בחודש יולי 2005, חתמו טאואר והבנקים על תיקון להסכמי האשראי (להלן - תיקון להסכם) ולפיו יעמידו הבנקים מימון של עד 30 מליון דולר בכפוף לגיוס סכום דומה ע"י טאואר ממשקיעים. בעלי מניות מסוימים בטאואר התחייבו להשקיע סכום של 25.5 מליון דולר במסגרת האמור לעיל, מתוכם סך של 20 מליון דולר ע"י החברה, במסגרת הנפקת זכויות.

בחודש יולי 2005, הגישה טאואר לבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובנאסד"ק בארה"ב, טיוטת תשקיף להנפקת זכויות לרכישת עד 50 מליון דולר אגרות חוב להמרה הנושאות ריבית שנתית של 5% לפירעון בתשלום אחד קרן וריבית בשנת 2011. תנאי הזכויות ותנאי המרת אגרות החוב טרם סוכמו סופית.

בתיקון להסכם עודכנו גם אמות המידה על מנת להתאימם לתכנית העבודה של טאואר.

בחודש נובמבר 2003, התחייבה החברה לבנקים המלווים של טאואר להעמיד רשת בטחון לטאואר בסכום של עד 50 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2005 יתרת ההתחייבות הינה כ- 14 מיליון דולר. בהתאם לתיקון להסכם, השקעה של החברה בסכום של לפחות 14 מיליון דולר בהנפקת הזכויות, תיחשב כחלק מההתחייבות לרשת הבטחון ובכך תגיע ההתחייבות לסיומה.

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 510 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. נכון לתאריך חתימת הדוחות הכספיים, הנהלת טאואר אינה יכולה להעריך את הסיכויים לקבלת האישור כאמור.

חברות מוחזקות (המשך)

בתי זיקוק לנפט בע"מ

בז"ן סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 1,168 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 555 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מחזור ההכנסות הסתכם בכ- 20,187 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 13,650 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המשך הביקוש העולמי למוצרי נפט שהחל בשנת 2004, בעיקר בכלכלות המתפתחות באסיה ובארה"ב, גרם לעליה במחירה הממוצע של חבית נפט גולמי מסוג BRENT. המחיר הממוצע של חבית בתקופת הדוח הגיע לכ- 54 דולר לחבית בהשוואה לכ- 36 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.

בנוסף לחששות בדבר המחסור הקיים בתפוקת הנפט הגולמי ומחסור בכושר זיקוק הנפט העולמי, נוספו מיפגעי סופות ההוריקן בארה"ב, בחודשים אוגוסט וספטמבר 2005, ששיתקו את הפקת הנפט והגז באזור כמעט לחלוטין וגרמו לסגירת בתי זיקוק בהיקף של כ- 2 מליון חביות ליום. כתוצאה מכך, האמיר מחיר החבית עד לכ- 67 דולר לחבית ברבעון השלישי ומחירה הממוצע עלה לכ- 61 דולר לחבית. בתום הרבעון השלישי החלה להסתמן ירידת מחירים.

המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים העיקריים באיזור הים התיכון, דומה לסל המיוצר על-ידי בז"ן, נמכר בתקופת הדוח בכ- 2,000 דולר לעומת כ- 1,360 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי הסתכם בתקופת הדוח בסכום של כ- 1.9 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ- 1.0 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המרווח מפעולות זיקוק - דולר לטון

<u>ינואר-מרס</u>	<u>אפריל-יוני</u>	<u>יולי-ספטמבר</u>	<u>ינואר-ספטמבר</u>	
48.6	61.7	55.0	55.1	2005
25.0	35.7	46.8	35.1	2004

בתקופת הדוח חל גידול בהוצאות הייצור שנבעו מגידול בהוצאות החזקת מתקנים, הפחתות השיפוצים ומגידול בהוצאות הביטוח שקוזזו בחלקם על-ידי ירידה בהוצאות חומרים.

את הרבעון השלישי של תקופת הדוח סיימה בז"ן ברווח של כ- 487 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 219 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מחזור ההכנסות הסתכם בכ- 8,052 מליון ש"ח ברבעון השלישי של תקופת הדוח לעומת סך של כ- 5,226 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בהתאם לחוק מס הכנסה לפיו הופחתו שיעור המס, קטנו הוצאות המיסים בבז"ן בתקופת הדוח בסכום של כ- 105 מליון ש"ח וקטנו בסך של כ- 131 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. (ראה גם פרק אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה).

הקיטון בסך של כ- 105 מליון ש"ח נזקף לדוח רווח והפסד ברבעון השלישי של תקופת הדוח.

מקורות המימון של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) ליום 30 בספטמבר 2005 הסתכמו לסך של כ- 3,092 מליון ש"ח.

השקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2005 בסכום של כ- 1,830 מליון ש"ח. הסכומים מושקעים ברובם בפקדונות שקליים ודולריים לזמן קצר, במלוות ממשלתיים, באגרות חוב קונצרניות באפיקים שקליים וצמודי מדד ובאגרות חוב דולריות לתקופות בינוניות.

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

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

בתקופת הדוח הומרו כ- 183 מליון ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב להמרה סדרה 1 ותמורתם הונפקו כ- 262 אלף מניות בנות 1 ש"ח ע.נ של החברה ובהתאם, קטנו התחייבויות החברה בכ- 189 מליון ש"ח. ברבעון השני של תקופת הדוח פרעה החברה את התשלום הראשון מבין חמישה תשלומים בגין יתרת אגרות חוב להמרה סדרה 1 בסך של כ- 8 מליון ש"ח.

בתקופת הדוח מומשו כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה כך שהונפקו כ- 266 אלף מניות בנות 1 ש"ח ע.נ של החברה בתמורה לסך של כ- 199 מליון ש"ח.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח גייסה החברה סך של כ- 652 מליון ש"ח בדרך של הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית של 4.55%, לפירעון ב- 4 תשלומים שנתיים החל משנת 2010. אגרות החוב דורגו על ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בדירוג AA.

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 חנם 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).

זכיון בז"ן (המשך)

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. בתקופת הדוח הפרישה בז"ן בדוחותיה הכספיים סך של כ- 43 מליון ש"ח.

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 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 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 הועדה. 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 הועדה. בדיון שנערך בבית המשפט ביום 26.10.2005 הוסכם כי הצדדים ינהלו ביניהם מו"מ למציאת הסדר מוסכם לכל השאלות השנויות במחלוקת ביניהם וכי אם - בסופו של דבר - תידחה עתירת בז"ן, היא תשלם ארנונה או חלק ארנונה, החל ממועד הדיון. בשנה הקודמת קיבלה בז"ן חיובי ארנונה מאת עיריית חיפה עבור חלק משנת 2004 ו- 2005. על פי חוות דעת משפטית שבידי בז"ן, נכון ליום פרסום 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 ביישומן 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.

זכיון בז"ן (המשך)

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 ברישית 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).

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

כל המשיבים הגיבו לעתירה המתוקנת ותמכו בתגובותיהם, בהסכם נשוא העתירה. בדיון שהתקיים בבית המשפט בתקופת הדוח, נקבע, בין היתר, כי עם קבלת החלטת ועדת המכרזים העליונה בעניין הפטור ממכרז והחלטת ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה תימסר הודעה משלימה מטעם המדינה.

בתום משא ומתן נוסף שנערך בין החברה לישראל ובין הממשלה בנושא בז"ן, גיבשו הצדדים טיוטה חדשה של נספח ג' מתוקן (להלן - נספח ג' החדש), אשר נחתם על ידי הצדדים לו ביום 7.11.2005, ואלה עיקריו:

א. בתוך 90 ימים ממועד הסרת הצו שניתן בהחלטת בית המשפט העליון מיום 19.1.2004 (במסגרת העתירה דנא), תמכור החברה לישראל למדינה את מניותיה בבז"ן (26%) ובתמורה למניות אלה המדינה תשלם לחברה כ- 570 מיליון ש"ח (השווי הממוצע של הערכות השווי שהוגשו לצדדים), כאשר סכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן בתוספת ריבית שנתית של 6% (זאת החל ביום 1.7.03 ועד מועד התשלום בפועל) (להלן - סכום התמורה).

ב. החל ממועד חתימת נספח ג' החדש ולפני מועד הסגירה שלו, יחולקו דיבידנדים על ידי בז"ן לכלל בעלי מניותיה בסכום השווה בשקלים ל- 100 מיליון דולר והחברה לישראל תקבל 26% מסכום זה והוא יקוזז מסכום התמורה שתקבל החברה לישראל (סכומי דיבידנדים תקנוניים לא יקוזזו מסכום התמורה).

ג. בנוסף הצדדים הסכימו, כי זכותה של החברה לישראל לנקוט בכל הליך משפטי כפי שתמצא לנכון בכל הנוגע לסכום התמורה בגין מניותיה וזכויותיה של החברה לישראל בבז"ן ובמקרה כזה זכותה של הממשלה לנקוט בכל הליך משפטי כפי שתמצא לנכון בכל הנוגע לסכום התמורה בגין מניותיה וזכויותיה של החברה לישראל בבז"ן.

במקביל לכך ולבקשת המדינה החליט בית המשפט העליון, כי עד ליום 18.11.2005 תוגש לבית המשפט הודעה משלימה מטעם המדינה כאשר בעלי הדין האחרים יהיו רשאים להגיב על אותה הודעה ולאחר מכן תיקבע העתירה לשמיעה מיידית.

ביום 14.11.2005 מסרה המדינה הודעה משלימה לבית המשפט העליון במסגרתה נאמר בין היתר:

א. כי ביום 7.11.2005 חתמו המדינה והחברה לישראל על נספח ג' החדש זאת לאחר שנתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי דין להסכם בז"ן כולו ובכלל זה לנספח ג' החדש.

ב. החתימה על נספח ג' החדש, וקבלת האישורים הנדרשים על פי דין להסכם בז"ן כולו, השלימו את הליכי ההתקשרות, ואת כניסתו לתוקף של ההסכם.

ג. במסגרת ההודעה נסקרו הוראות נספח ג' החדש, משמעותו כמו גם הטעמים שביסוד ההתקשרות עם החברה לישראל על נספח זה, ובסיכום ההודעה התבקש בית המשפט העליון על ידי המדינה לדחות את העתירה דנא.

יובהר כי ביצועו של ההסכם מותנה בהסרת הצו שניתן בהחלטת בית המשפט העליון מיום 19.1.2004 במסגרת העתירה דנא. טרם נקבע מועד לדיון בעתירה בפני בית המשפט העליון, ובשים לב להחלטתו האחרונה של בית משפט זה, דיון זה צפוי להערך בקרוב.

להשלמת התמונה יצויין עוד:

בנספח ג' (המקורי) 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.

זכיון בז"ן (המשך)

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 מוצא, 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 לענין 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 הזיקוק, 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 והפרטה של בתי הזקוק במהלך השנים 2004-2005 בהתאם למתווה המפורט להלן:
 - 1.1 בשלב הראשון יימכר 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 שישירו 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 החזקותיה 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.
3. להטיל על מנהל רשות החברות הממשלתיות להגיש לועדת השרים לעניני 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 יותן 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.

זכיון בז"ן (המשך)

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."
- החלטה זו של ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה קיבלה תוקף של החלטת ממשלה ביום 12.8.2004. 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 חברה 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 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"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.

זכיון בז"ן (המשך)

- 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 וכן קיימה דיונים בנושאים שונים, הנוגעים לפיצול, עם רשות החברות הממשלתיות ועם היועצים ששכרה הרשות לצורך ביצוע הפיצול.

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.

ביום 2 ביוני 2005 נמסרה לחברה לישראל תגובה מסכמת של המדינה לעתירה המתוקנת ובמסגרתה היא הודיעה כי היא מבקשת מבית המשפט לדחות את העתירה וכי היא תומכת בהליכה להסדר עם החברה, ואלה עקרונותיו:

(א) נספח ג' המתוקן יכלול הוראה על פיה תמכור החברה למדינה את מניותיה בבז"ן בתוך מספר חדשים; וכן (ב) בתמורה למניות תשלם המדינה לחברה את השווי שנגזר מממוצע הערכות השווי שהוגשו לצדדים (כ- 570 מליון ש"ח בעבור מניות החברה) כאשר סכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן בתוספת ריבית שנתית של 6% (החל מיום 1 ביולי 2003); וכן (ג) לאחר שייחתם נספח ג' המתוקן יחולקו דיבידנדים על ידי בז"ן לכלל בעלי מניותיה בסכום של 100 מליון דולר. החברה תקבל 26% מסכום זה והוא יקוזז מהתמורה שתקבל החברה; וכן (ד) כי החתימה על נספח ג' המתוקן כפופה לאישורים שונים הנדרשים לדעת המדינה.

החברה לישראל הבהירה בשעתו כי טרם גובש בין המדינה והחברה נוסח של נספח ג' מתוקן על בסיס העקרונות שצוינו על ידי המדינה וכפועל נגזר מכך הסכם זה טרם נחתם.

כפי שפורט לעיל, בתום משא ומתן נוסף שנערך בין החברה לישראל ובין הממשלה בנושא בז"ן, גיבשו הצדדים טיוטה חדשה של נספח ג' מתוקן ("נספח ג' החדש"), אשר נחתם על ידי הצדדים לו ביום 7.11.2005, ואלה עיקריו:

- א. בתוך 90 ימים ממועד הסרת הצו שניתן בהחלטת בית המשפט העליון מיום 19.1.2004 (במסגרת העתירה דנא), תמכור החברה לישראל למדינה את מניותיה בבז"ן (26%) ובתמורה למניות אלה המדינה תשלם לחברה כ- 570 מיליון ש"ח (השווי הממוצע של הערכות השווי שהוגשו לצדדים), כאשר סכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן בתוספת ריבית שנתית של 6% (זאת החל ביום 1.7.03 ועד מועד התשלום בפועל) (להלן - סכום התמורה).
- ב. החל ממועד חתימת נספח ג' החדש ולפני מועד הסגירה שלו, יחולקו דיבידנדים על ידי בז"ן לכלל בעלי מניותיה בסכום השווה בשקלים ל- 100 מיליון דולר והחברה לישראל תקבל 26% מסכום זה והוא יקוזז מסכום התמורה שתקבל החברה לישראל (סכומי דיבידנדים תקנוניים לא יקוזזו מסכום התמורה).
- ג. בנוסף הצדדים הסכימו, כי זכותה של החברה לישראל לנקוט בכל הליך משפטי כפי שתמצא לנכון בכל הנוגע לסכום התמורה בגין מניותיה וזכויותיה של החברה לישראל בבז"ן ובמקרה כזה זכותה של הממשלה לנקוט בכל הליך משפטי כפי שתמצא לנכון בכל הנוגע לסכום התמורה בגין מניותיה וזכויותיה של החברה לישראל בבז"ן.

במקביל לכך ולבקשת המדינה החליט בית המשפט העליון, כי תוגש לבית המשפט הודעה משלימה מטעם המדינה כאשר בעלי הדין האחרים יהיו רשאים להגיב על אותה הודעה ולאחר מכן תיקבע העתירה לשמיעה מיידי.

זכיון בז"ן (המשך)

ביום 14.11.2005 מסרה המדינה הודעה משלימה לבית המשפט העליון במסגרתה נאמר בין היתר:

- א. כי ביום 7.11.2005 חתמו המדינה והחברה לישראל על נספח ג' החדש זאת לאחר שנתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי דין להסכם בז"ן כולו ובכלל זה לנספח ג' החדש.
- ב. החתימה על נספח ג' החדש, וקבלת האישורים הנדרשים על פי דין להסכם בז"ן כולו, השלימו את הליכי ההתקשרות, ואת כניסתו לתוקף של ההסכם.
- ג. במסגרת ההודעה נסקרו הוראות נספח ג' החדש, משמעותו כמו גם הטעמים שביסוד ההתקשרות עם החברה לישראל על נספח זה, ובסיכום ההודעה התבקש בית המשפט העליון על ידי המדינה לדחות את העתירה דנא.
- יובהר כי ביצועו של ההסכם מותנה בהסרת הצו שניתן בהחלטת בית המשפט העליון מיום 19.1.2004 במסגרת העתירה דנא. טרם נקבע מועד לדיון בעתירה בפני בית המשפט העליון, ובשים לב להחלטתו האחרונה של בית משפט זה, דיון זה צפוי להערך בקרוב.
- להערכת בז"ן, להליך הפרטת בז"ן על דרך של פיצול, אם ייושם, 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.

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.

סקר עמיתים

ביום 28 ביולי 2005 פורסמה על ידי רשות ניירות ערך הנחייה, לפי סעיף 36א(ב) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המחייבת גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע "סקר עמיתים" שמטרתו, בהתאם להנחיה, להניע תהליך בקרה על עבודת משרדי רואי החשבון המבקרים ובחינת קיום הנהלים הנדרשים במהלך עבודת הביקורת המבוצעת על ידם, דבר שיביא לשכלול שוק ההון. דירקטוריון החברה אישר, לפי המלצת ההנהלה, השתתפות החברה בסקר העמיתים.

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 וביום 21 בספטמבר 2005 חילקה סך של כ- 75 מליון ש"ח.
6. בהסכם הקיבוצי שנחתם ב- 1978 עם עובדי מפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מי"ה) נקבע הסדר לפרישה מוקדמת של העובדים בסדום. בעקבות פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה בדבר בטלות הסדר הפרישה המוקדמת האמור, ניהלו מי"ה ועד העובדים מגעים ובעקבותיהם נחתם ביום 19 ביולי 2005 הסכם קיבוצי המקנה לעובדי מי"ה בסדום, עליהם הוא חל, זכות לפרוש בפרישה מוקדמת, בהתמלא תנאים מסוימים, החל מגיל 60.
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. בהתאם לאמנה, החל משנת 2005, ניתן למכור בארצות מפותחות מתיל ברומיד לחיטוי קרקע רק לשימושים קריטיים שמאפשרים 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. במהלך שנת 2005 התקיימו ומתקיימים דיונים לגבי שימושים קריטיים לשנים 2006 ו- 2007. בהתאם, באירופה ישנן המלצות שבשנת 2006 יתבצע קיצוץ נוסף של כ- 20% מהכמויות שאושרו לייצור ולמכירה לשימושים קריטיים בשנת 2005 ובארצות הברית ההמלצות הן לבצע קיצוץ של כ- 5% במכסה לשנת 2006 לעומת הכמויות שאושרו לשנת 2005. החלטה סופית בנושא צפויה להתקבל בסוף שנת 2005. היקף המכירות בתקופת הדוח של המוצרים החקלאיים שיאסרו לשימוש, אם לא יאושרו שימושים קריטיים בעתיד, הינו כ- 27 מיליון דולר והרווח התפעולי שנרשם בגין הינו כ- 10 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 שיאשרו הצדדים לאמנה 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). שימושים אלו אינם מוגבלים בכמויות הייצור והשימוש על פי "פרוטוקול מונטריאול". בכוונת מי"ל מוצרים תעשייתיים להישאר בתחום חיטוי הקרקע גם לאחר איסור השימוש במתיל ברומיד כאמור לעיל. אי לכך, מי"ל מוצרים תעשייתיים מקדישה בשנים האחרונות מאמצים לפיתוח ושיווק של תחליפים ומוצרים משלימים למתיל ברומיד בשוק זה. היקף המכירות של המוצרים לחקלאות בתקופת הדוח לשימושים שאינם מוגבלים על פי פרוטוקול מונטריאול ולמדינות מתפתחות הינו כ- 35 מיליון דולר, והרווח התפעולי של המגזר החקלאי בגין מכירות אלו הינו כ- 14 מיליון דולר.
8. בדבר הסדרי המימון בטאואר והתחייבות החברה, 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.
11. א. בחודש יוני 2004 עבר בכנסת חוק לתיקון מס הכנסה אשר קבע ששיעור מס החברות יופחת בהדרגה מ- 36% ל- 30%. ב. ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה - 2005 על פיו ופחת בהדרגה שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 - 29%, בשנת 2008 - 27%, בשנת 2009 - 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%. כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. המיסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2005 חושבו בהתאם לשיעורי המס כאמור לעיל. השפעת הפחתת שיעור המס על תוצאותיה של החברה לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005, הינה קיטון בהוצאות מיסים על ההכנסה בסכום של כ- 194 מיליון ש"ח. אשתקד נרשם ברבעון השני קיטון בהוצאות המיסים בסך של כ- 120 מיליון ש"ח.

מידע נוסף הכלול בדוח סקירת רואי החשבון

להלן ציטוט מתוך מכתב סקירת 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 ובחו"ל, על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקיה של הקבוצה.

יוסי רוזן
מנהל כללי

עידן עופר
יו"ר הדירקטוריון

24 בנובמבר 2005

לכבוד
הדירקטוריון של
החברה לישראל בערבון מוגבל

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים) ליום 30 בספטמבר 2005

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של החברה לישראל בערבון מוגבל ליום 30 בספטמבר 2005 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו 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 ביוררים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים ביניים של חברות מאוחדות מסויימות, אשר נכסיהן ליום 30 בספטמבר 2005 מהווים כ- 13.1% מכלל הנכסים הכלולים במאזן הביניים המאוחד, והכנסותיהם מהוות כ- 17.3% וכ- 15.3% מכלל ההכנסות הכלולות בדוחות הרווח וההפסד המאוחדים לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, הנתונים המתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות בחברות כלולות ולחלקה של החברה בתוצאות של חברות אלה, מבוססים על דוחות כספיים ביניים שחלקם נסקרו על-ידי רואי חשבון אחרים.

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

24 בנובמבר 2005

מאזן מאוחד ליום 30 בספטמבר 2005

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2004	2004	2005
מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח

רכוש שוטף

1,217	893	1,735	מזומנים ושווי מזומנים
820	652	2,043	ניירות ערך סחירים
675	* 397	488	פקדונות והלוואות לזמן קצר
2,886	2,658	3,080	לקוחות
635	561	771	חייבים ויתרות חובה
2,233	* 2,250	2,657	מלאי
8,466	7,411	10,774	

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

880	958	861	השקעות בחברות מוחזקות
17	259	26	השקעות בחברות אחרות
177	* 144	193	פקדונות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
128	* 130	73	מסים נדחים
135	* 155	121	מלאי
1,337	1,646	1,274	

רכוש קבוע

771	817	862	רכוש אחר והוצאות נדחות
-----	-----	-----	------------------------

נכסים מיוחסים לפעילות מופסקת

74	281	59	
22,058	22,027	24,776	

אבישר פז
סמנכ"ל כספים

יוסי רוזן
מנהל כללי

עידן עופר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 24 בנובמבר 2005

* סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאזן מאוחד ליום 30 בספטמבר 2005

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2004	2004	2005
מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
2,991	3,274	2,265
1,704	1,566	1,889
2,211	1,794	2,181
6,906	6,634	6,335
5,592	* 6,351	5,545
122	116	128
-	189	-
193	200	1,401
1,520	* 1,523	1,609
1,200	1,056	1,228
8,627	9,435	9,911
336	175	17
2,527	* 2,357	3,302
50	143	41
3,612	3,283	5,170
22,058	22,027	24,776

התחייבויות שוטפות

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

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.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2004	2005	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
23,499	6,109	6,641	17,097	19,277	הכנסות ממכירות, מהפלגות ומשרותים
18,170	4,647	4,956	13,265	14,490	עלות המכירות, ההפלגות והשרותים
5,329	1,462	1,685	3,832	4,787	רווח גולמי
1,925	466	431	1,404	1,394	הוצאות
937	234	241	663	715	מכירה, שינוע ושיווק
144	33	35	100	103	הנהלה וכלליות
3,006	733	707	2,167	2,212	מחקר ופיתוח, נטו
2,323	729	978	1,665	2,575	רווח מפעולות רגילות
(347)	(92)	(57)	(269)	(118)	הוצאות מימון, נטו
281	6	(27)	186	262	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
2,257	643	894	1,582	2,719	רווח לפני מסים על ההכנסה
(546)	(226)	(1)	(401)	(563)	מסים על ההכנסה
1,711	417	893	1,181	2,156	רווח לאחר מסים על ההכנסה
31	12	6	86	(2)	חלקה של הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
(574)	(139)	(334)	(391)	(777)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
1,168	290	565	876	1,377	רווח נקי מפעילויות נמשכות
208	201	-	175	(6)	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת, נטו
1,376	491	565	1,051	1,371	רווח נקי לתקופה
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
157.64	41.59	74.44	126.15	182.54	רווח ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניה - בסיסי ומדולל
27.46	28.77	-	25.18	(0.76)	רווח מפעילויות נמשכות
185.10	70.36	74.44	151.33	181.78	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
					רווח נקי למניה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

סך הכל	עודפים	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	הון מניות וקרנות הון
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 ספטמבר 2005 - בלתי מבוקר					
3,612	1,947	220	(58)	-	1,503
1,371	1,371	-	-	-	-
(295)	(75)	(220)	-	-	-
94	-	-	94	-	-
189	-	-	-	-	189
199	-	-	-	-	199
5,170	3,243	-	36	-	1,891
יתרות לסוף התקופה					
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004 - בלתי מבוקר					
2,170	795	-	(82)	(10)	1,467
1,051	1,051	-	-	-	-
49	-	-	49	-	-
26	-	-	-	-	26
-	-	-	-	10	(10)
(13)	-	-	(13)	-	-
-	(4)	-	7	-	(3)
3,283	1,842	-	(39)	-	1,480
יתרות לסוף התקופה					
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ספטמבר 2005 - בלתי מבוקר					
4,660	2,678	75	21	-	1,886
565	565	-	-	-	-
(75)	-	(75)	-	-	-
15	-	-	15	-	-
5	-	-	-	-	5
5,170	3,243	-	36	-	1,891
יתרות לסוף התקופה					
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004 - בלתי מבוקר					
2,798	1,355	-	(37)	(5)	1,485
491	491	-	-	-	-
5	-	-	5	-	-
3	-	-	-	-	3
-	-	-	-	5	(5)
(14)	-	-	(14)	-	-
-	(4)	-	7	-	(3)
3,283	1,842	-	(39)	-	1,480
יתרות לסוף התקופה					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 - מבוקר					
2,170	795	-	(82)	(10)	1,467
1,376	1,376	-	-	-	-
-	(220)	220	-	-	-
46	-	-	46	-	-
49	-	-	-	-	49
-	-	-	-	10	(10)
(29)	-	-	(29)	-	-
-	(4)	-	7	-	(3)
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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2004	2004	2005	2004	2005
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
1,376	491	565	1,051	1,371
1,551	117	120	759	840
2,927	608	685	1,810	2,211
(17)	-	-	(14)	-
2,910	608	685	1,796	2,211
(29)	(19)	-	(26)	(26)
(1,875)	(669)	(250)	(1,477)	(998)
(57)	(12)	(21)	(21)	(61)
(38)	(154)	(598)	45	(1,130)
17	1	13	12	26
687	27	32	372	578
48	4	7	36	28
(388)	* 175	30	* (63)	148
457	-	36	13	38
(19)	-	(35)	(19)	(35)
89	-	-	89	-
(1,108)	(647)	(786)	(1,039)	(1,432)
375	378	-	373	-
(733)	(269)	(786)	(666)	(1,432)
2,594	579	1,209	2,419	2,978
(2,004)	(392)	(255)	(1,544)	(2,659)
(1,329)	135	(42)	(746)	(343)
4	-	1	2	200
-	-	(75)	-	(295)
(194)	(140)	(134)	(194)	(211)
(929)	182	704	(63)	(330)
(132)	(40)	-	(44)	-
(1,061)	142	704	(107)	(330)
(49)	15	3	(1)	69
1,067	496	606	1,022	518
11	(276)	-	(268)	-
1,078	220	606	754	518
139	673	1,129	139	1,217
1,217	893	1,735	893	1,735

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי
התאמות הדרושות כדי להציג את
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
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, נטו
מענק השקעה בגין רכוש קבוע
תמורה מממוש רכוש קבוע ורכוש אחר
גביית הלוואות לזמן ארוך
קבלה (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 מפעילות השקעה מופסקת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון התחייבויות לזמן ארוך
קבלת (פרעון) הלוואות לזמן קצר, נטו
מימוש אופציות בחברה ובחברה מאוחדת
דיבידנד ששולם
דיבידנד ששולם למיעוט בחברות מאוחדות
תזרימי מזומנים נטו שנבעו (ששימשו)
לפעילות מימון נמשכת
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון מופסקת
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים

ביחידות מוחזקות אוטונומיות
עליה במזומנים ושווי מזומנים
ירידה (עליה) במזומנים ושווי מזומנים המיוחסים
לפעילות מופסקת

עליה מזומנים ושווי מזומנים מפעילות נמשכת
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2004	2005	2004	2005
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח

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

				הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :
(47)	(11)	5	(72)	45
574	139	334	391	777
1,269	* 298	271	* 857	805
33	57	(203)	39	56
(592)	(61)	(11)	(248)	(309)
				שחיקת הלוואות שניתנו לזמן קצר ולזמן ארוך
(22)	4	(26)	(2)	(37)
88	(5)	6	10	(13)
296	30	15	79	-
(208)	(201)	-	(175)	6
1,391	250	391	879	1,330

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

(687)	(38)	41	(313)	(152)
126	(4)	(139)	130	(281)
142	(127)	(297)	(119)	(299)
559	31	122	169	237
20	5	2	13	5
160	(133)	(271)	(120)	(490)
1,551	117	120	759	840

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

ב. רכישת חברות שאוחדו לראשונה

642	-	32	642	32
485	-	-	485	-
(3,887)	-	(73)	(3,887)	(73)
26	-	-	26	-
418	-	-	418	-
2,297	-	6	2,297	6
(19)	-	(35)	(19)	(35)

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 השקעות בחברות שאוחדו בעבר :

10	-	-	10	-
54	-	-	54	-
9	-	-	9	-
(5)	-	-	(5)	-
21	-	-	21	-
89	-	-	89	-

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

ד. פעולות שלא במזומן

-	-	-	-	5
57	50	-	50	15
208	113	5	180	357

תמורה מממוש השקעות בחברות מוחזקות
רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
המרת אגרות חוב למניות בחברה ובחברה מאוחדת

* סווג מחדש.

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, פרט לאמור בסעיף ב. להלן.
3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2005 ולתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו 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 (להלן - המוסד לתקינה) 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.

עם כניסתו לתוקף של תקן 19, פרסם המוסד לתקינה את הבהרה מספר 7 - "הטיפול החשבונאי בהטבות המס בגין הענקות של מכשירים הוניים לעובדים, שלא הוכרה בגין הוצאה". על פי הוראות הבהרה זו, נזקפת, החל מיום 1 בינואר 2005, הטבת המס הנובעת לחברה מממוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים, בתקופה בה מותרת ההטבה לעובדים כניכוי לצורכי מס, להון העצמי.

ג. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המוסד לתקינה את תקן חשבונאות מספר 22, "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה". התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנדרש בגינם. כמו כן, התקן קובע את אופן הסיווג של מכשירים פיננסיים להתחייבות פיננסית ולהון עצמי, סיווג ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם והנסיבות בהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התקן החדש יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן. התקן קובע כי יש לאמצו בדרך של "מכאן ולהבא". מספרי ההשוואה שיוצגו בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן לא יוצגו מחדש.
- ההשפעה הצפויה של היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה הינה: הפרדת אגרות חוב להמרה לרכיב התחייבותי ורכיב הוני (כתוצאה מכך השפעה על ההון העצמי, התחייבויות לזמן ארוך והוצאות מימון) וביטול הפרשות להפסדים בגין אופציות לעובדים בחברות מוחזקות.
- להערכת החברה, ליישום תקן זה לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים בתקופות הבאות.
2. בחודש ספטמבר 2005 פרסם המוסד לתקינה את תקן חשבונאות מספר 24, "תשלום מבוסס מניות". התקן מחייב להכיר בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים.
- בהתאם לתקן עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים, יירשמו לפי שוויין ההוגן.
- בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי שונות בנוגע למהות וההיקף של הסדרי תשלום מבוסס מניות שהיו קיימים במהלך התקופה, ובנוגע לאופן בו נקבע השווי ההוגן של הסדרים כאלו.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006, יישום מוקדם מומלץ. את הוראות התקן יש ליישם לגבי כל עסקה של תשלום מבוסס מניות שבוצעה לאחר ה- 15 במרס 2005 ואשר טרם הבשילה (vested) עד למועד התחילה של התקן. כמו כן, נדרש להציג מחדש מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס 2005. לגבי תשלומים מבוססי מניות המסווגים כהתחייבויות (כגון, תוכניות פאנטום) והקיימים במועד התחילה יש ליישם את התקן למפרע ולהציג מחדש מידע השוואתי. שינויים בתנאים של עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, אשר בוצעו לאחר ה- 15 במרס 2005 יטופלו בהתאם להוראות התקן החדש, ונדרש להציג מחדש מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס 2005. ההשפעה הצפויה של היישום לראשונה של התקן האמור על הדוחות הכספיים של החברה הינה יישום הוצאה בגין הטבות שהוענקו לעובדים לאחר ה- 15 במרס 2005.

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 %	
6.73	1.89	לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005
2.35	1.21	לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2004
0.52	1.38	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005
(0.33)	(0.20)	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2004
(1.62)	1.21	לשנה שנתיימה 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.

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.

בחודש יולי 2005, חתמו טאואר והבנקים על תיקון להסכמי האשראי (להלן - תיקון להסכם) ולפיו יעמידו הבנקים מימון של עד 30 מליון דולר בכפוף לגיוס סכום דומה ע"י טאואר ממשקיעים. בעלי מניות מסוימים בטאואר התחייבו להשקיע סכום של 25.5 מליון דולר במסגרת האמור לעיל, מתוכם סך של 20 מליון דולר ע"י החברה, במסגרת הנפקת זכויות.

בחודש יולי 2005, הגישה טאואר לבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובנאסד"ק בארה"ב, טיוטת תשקיף להנפקת זכויות לרכישת עד 50 מליון דולר אגרות חוב להמרה הנושאות ריבית שנתית של 5% לפירעון בתשלום אחד קרן וריבית בשנת 2011. תנאי הזכויות ותנאי המרת אגרות החוב טרם סוכמו סופית.

בתיקון להסכם עודכנו גם אמות המידה על מנת להתאימן לתכנית העבודה של טאואר.

בחודש נובמבר 2003, התחייבה החברה לבנקים המלווים של טאואר להעמיד רשת בטחון לטאואר בסכום של עד 50 מליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2005 יתרת ההתחייבות הינה כ- 14 מליון דולר. בהתאם לתיקון להסכם, השקעה של החברה בסכום של לפחות 14 מליון דולר בהנפקת הזכויות, תיחשב כחלק מההתחייבות לרשת הבטחון ובכך תגיע ההתחייבות לסיימה.

באור 3 - השקעות ומידע נוסף (המשך)

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

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 510 מיליוני 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. נכון לתאריך חתימת הדוחות הכספיים, הנהלת טאואר אינה יכולה להעריך את הסיכויים לקבלת האישור כאמור.

3. בתקופת הדוח כללה הקבוצה את חלקה בהפסדי טאואר בסך של כ- 152 מליון ש"ח ומנגד הקטינה את ההפרשה לירידת ערך השקעתה בטאואר (שבוצעה בשנת 2004) בסך של כ- 48 מליון ש"ח.

ב. ברבעון הראשון של תקופת הדוח מכרה צים שירותי ספנות משולבים בע"מ (להלן - צים) 3 אוניות, בתמורה לסך של כ- 111 מליון דולר. האניות נכרכו 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. נכון ליום המאזן עולה סכום ההשקעה של החברה בבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) לפי שיטת השווי המאזני על הסכום לפי ההסכם. לפיכך, עומדת ההשקעה של החברה בבז"ן על סך של כ- 656 מליון ש"ח הנמוך בסך של כ- 380 מליון ש"ח מסכום ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני. (ראה גם באור 4 - זכיון בז"ן).

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 הקצאת המניות על פי התכנית יחולו הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול פירותי של הקצאת מניות באמצעות נאמן. המניות הוקצו ללא תמורה ויהיו חסומות בידי הנאמן עד ליום 31 בדצמבר 2006. מחיר המניה בבורסה בעת הענקת המניות היה 1,098 ש"ח.

ה. ביום 15 במאי 2005 החליט דירקטוריון החברה, על הקצאה של 70,300 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה לח.ל ניהול וייעוץ (1986) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן - ניהול וייעוץ), 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 הקצתה לעובדים ונושאי משרה כתבי אופציה לרכישת מניות החברה אשר הוקצו כאמור לניהול וייעוץ. על פי התכנית הוקצו למנכ"ל החברה, המשמש גם כמנכ"ל ניהול וייעוץ, 20,000 כתבי אופציה ויתרת 50,300 כתבי האופציה הוקצו לעובדים ונושאי משרה בניהול וייעוץ.

ניירות הערך שהוקצו 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.

הזכויות 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.

באור 3 - השקעות ומידע נוסף (המשך)

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 שתקבע 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.

ו. 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.

ז. ברבעון השני של תקופת הדוח, חתמה חברה כלולה, אורן סמיקונדקטור אינק. (להלן - אורן), עם צורן קורפוריישן (להלן - צורן) על הסכם לפיו רכשה צורן את כל מניות אורן מבעלי מניותיה. שווי התמורה לקבוצה, במזומן ובמניות של צורן מסתכם לכ- 52 מליון ש"ח. רווח ההון, לאחר מס, מסתכם לכ- 42 מליון ש"ח.

ח. בתקופת הדוח הומרו כ- 183 מליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב להמרה ותמורתם הונפקו 261,603 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ של החברה.

בתקופת הדוח מומשו 265,734 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה ל- 265,734 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ של החברה בתמורה לסך של כ- 199 מליון ש"ח. יתרת 170 כתבי האופציות פקעו.

ט. בהסכם הקיבוצי שנחתם בשנת 1978 עם עובדי מפעלי ים המלח בע"מ, נקבע הסדר לפרישה מוקדמת של העובדים בסדום. בעקבות פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה בדבר בטלות הסדר הפרישה המוקדמת האמור, ניהלו מפעלי ים המלח בע"מ וועד העובדים מגעים, ובעקבותיהם נחתם ביום 19 ביולי 2005 הסכם קיבוצי המקנה לעובדי סדום, זכות לפרוש בפרישה מוקדמת, בהתמלא תנאים מסוימים החל מגיל 60.

י. ברבעון השלישי של תקופת הדוח, גייסה החברה סך של כ- 652 מליון ש"ח בדרך של הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית של 4.55%, לפירעון ב- 4 תשלומים שנתיים החל משנת 2010. אגרות החוב דורגו על ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בדירוג AA.

יא. ברבעון השלישי של תקופת הדוח, אישרה ועדת הכספים של הכנסת תגמול הפרטה לעובדי צים בסך של כ- 3.5 מליון דולר, בגין מכירת מניות צים שהוחזקו על-ידי המדינה לחברה לישראל. הסכום ישולם ישירות על-ידי המדינה לעובדים וצים זקפה את הסכום כהוצאה בדוח רווח והפסד כנגד קרן הון. בדוחות המאוחדים של החברה לישראל בוטלה ההוצאה כנגד קרן הון.

יב. ברבעון השלישי של תקופת הדוח, גייסה צים סך של כ- 118 מליון דולר בדרך של הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים. חלק מאגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית של 5.4% לפירעון ב- 3 תשלומים שנתיים שווים מתום 7 שנים, וחלקן צמודות לדולר ונושאות ריבית שנתית של ליבור + 2.4% לפירעון בתשלום אחד בתום 7 שנים.

יג. ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה - 2005 על פיו יופחת בהדרגה שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 - 29%, בשנת 2008 - 27%, בשנת 2009 - 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%. כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%.

המיסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2005 חושבו בהתאם לשיעורי המס כאמור לעיל. השפעת הפחתת שיעור המס על תוצאותיה של החברה לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2005, הינה קיטון בהוצאות מיסים על ההכנסה בסכום של כ- 194 מליון ש"ח.

יד. בתקופת הדוח שילמה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסכום של כ- 295 מליון ש"ח.

באור 3 - השקעות ומידע נוסף (המשך)

- טו. לאחר תאריך המאזן, ביום 4 בנובמבר 2005, השלימה חברה מאוחדת בקבוצת כ"ל את רכישת מרבית הפעילות העסקית והנכסים של Astaris LLC (להלן - אסטריס), תאגיד מארה"ב שהוא מיזם משותף, בחלקים שווים של Solutia Inc ו-FMC Corporation (חברות ציבוריות מארה"ב), בתמורה לסך של כ- 255 מליון דולר. סכום התשלום הסופי יקבע תוך 90 יום לאחר השלמת תהליך בקרה לפי המנגנון שנקבע בהסכם.
- אסטריס הינה יצרן ומשווק מוביל בצפון ובדרום אמריקה של מלחי פוספט, חומצה זרחתית וכימיקלים מבוססי זרחן לשימושים תעשייתיים עם הכנסות שנתיות של כ- 350 מליון דולר בשנת 2004.
- טז. ברבעון השלישי של תקופת הדוח רכשה החברה כ- 0.02% מניות של כ"ל בתמורה לסך של כ- 5 מליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן רכשה החברה כ- 0.6% מניות נוספות של כ"ל בתמורה לסך של כ- 127 מליון ש"ח. לאחר הרכישות מסתכם חלקה של החברה בכ"ל לכ- 50.9%.

באור 4 - 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 40-0 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. בתקופת הדוח הפרישה בז"ן בדוחותיה הכספיים סך של כ- 43 מליון ש"ח.

החשב הכללי באוצר הודיע לבז"ן כי הסכום ששולם על-ידיה 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 הדיקטוריונים 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 - זכיון בז"ן (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 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. בדיון שנערך בבית המשפט ביום 26.10.2005 הוסכם כי הצדדים ינהלו ביניהם מו"מ למציאת הסדר מוסכם לכל השאלות השנויות במחלוקת ביניהם וכי אם - בסופו של דבר - תידחה עתירת בז"ן, היא תשלם ארנונה או חלף ארנונה, החל ממועד הדיון. בשנה הקודמת קיבלה בז"ן חיובי ארנונה מאת עיריית חיפה עבור חלק משנת 2004 ו-2005. על פי חוות דעת משפטית שבידי בז"ן, נכון ליום פרסום 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 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 (יוער למען הסדר כי "ההסכם" הינו ההסדר שנכרת ביום 2.12.02 בין החברה לישראל לבין בז"ן ולבין הממשלה, כפי שפורט ברישית 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).

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

כל המשיבים הגיבו לעתירה המתוקנת ותמכו בתגובותיהם, בהסכם נשוא העתירה. בדיון שהתקיים בבית המשפט בתקופת הדוח, נקבע, בין היתר, כי עם קבלת החלטת ועדת המכרזים העליונה בעניין הפטור ממכרז והחלטת ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה תימסר הודעה משלימה מטעם המדינה.

באור 4 - זכיון בז"ן (המשך)

בתום משא ומתן נוסף שנערך בין החברה לישראל ובין הממשלה בנושא בז"ן, גיבשו הצדדים טיוטה חדשה של נספח ג' מתוקן (להלן - נספח ג' החדש), אשר נחתם על ידי הצדדים לו ביום 7.11.2005, ואלה עיקריו:

א. בתוך 90 ימים ממועד הסרת הצו שניתן בהחלטת בית המשפט העליון מיום 19.1.2004 (במסגרת העתירה דנא), תמכור החברה לישראל למדינה את מניותיה בבז"ן (26%) ובתמורה למניות אלה המדינה תשלם לחברה כ- 570 מיליון ש"ח (השווי הממוצע של הערכות השווי שהוגשו לצדדים), כאשר סכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן בתוספת ריבית שנתית של 6% (זאת החל ביום 1.7.03 ועד מועד התשלום בפועל) (להלן - סכום התמורה).

ב. החל ממועד חתימת נספח ג' החדש ולפני מועד הסגירה שלו, יחולקו דיבידנדים על ידי בז"ן לכלל בעלי מניותיה בסכום השווה בשקלים ל- 100 מיליון דולר והחברה לישראל תקבל 26% מסכום זה והוא יקוזז מסכום התמורה שתקבל החברה לישראל (סכומי דיבידנדים תקנוניים לא יקוזזו מסכום התמורה).

ג. בנוסף הצדדים הסכימו, כי זכותה של החברה לישראל לנקוט בכל הליך משפטי כפי שתמצא לנכון בכל הנוגע לסכום התמורה בגין מניותיה וזכויותיה של החברה לישראל בבז"ן ובמקרה כזה זכותה של הממשלה לנקוט בכל הליך משפטי כפי שתמצא לנכון בכל הנוגע לסכום התמורה בגין מניותיה וזכויותיה של החברה לישראל בבז"ן.

במקביל לכך ולבקשת המדינה החליט בית המשפט העליון, כי עד ליום 18.11.2005 תוגש לבית המשפט הודעה משלימה מטעם המדינה כאשר בעלי הדין האחרים יהיו רשאים להגיב על אותה הודעה ולאחר מכן תיקבע העתירה לשמיעה מיידית.

ביום 14.11.2005 מסרה המדינה הודעה משלימה לבית המשפט העליון במסגרתה נאמר בין היתר:

א. כי ביום 7.11.2005 חתמו המדינה והחברה לישראל על נספח ג' החדש זאת לאחר שנתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי דין להסכם בז"ן כולו ובכלל זה לנספח ג' החדש.

ב. החתימה על נספח ג' החדש, וקבלת האישורים הנדרשים על פי דין להסכם בז"ן כולו, השלימו את הליכי ההתקשרות, ואת כניסתו לתוקף של ההסכם.

ג. במסגרת ההודעה נסקרו הוראות נספח ג' החדש, משמעויותיו כמו גם הטעמים שביסוד ההתקשרות עם החברה לישראל על נספח זה, ובסיכום ההודעה התבקש בית המשפט העליון על ידי המדינה לדחות את העתירה דנא.

יובהר כי ביצועו של ההסכם מותנה בהסרת הצו שניתן בהחלטת בית המשפט העליון מיום 19.1.2004 במסגרת העתירה דנא. טרם נקבע מועד לדיון בעתירה בפני בית המשפט העליון, ובשים לב להחלטתו האחרונה של בית משפט זה, דיון זה צפוי להערך בקרוב. להשלמת התמונה יצויין עוד:

בנספח ג' (המקורי) 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 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 מיליון ש"ח והאחרת של מעריך שווי מטעם המדינה על פיה שוויה הכולל של בז"ן הינו 2,143 מיליון ש"ח.

באור 4 - זכיון בז"ן (המשך)

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 לענין 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 הזיקוק, 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 יימכר 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, שיאשר 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 החזקותיה בבתי הזקוק.
 - 2.2 ההתחשבנות 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 מיליון ש"ח לבין 570 מיליון 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 לוועדת 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 ידי צורך 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 מחירי של תזקיק כלשהו בשער בתי הזקוק תבחן לאור תנאי התחרות שישררו במקטע הזקוק במשק הדלק, ולפי כל דין.

באור 4 - זכיון בז"ן (המשך)

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.
- החלטה זו של ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה קיבלה תוקף של החלטת ממשלה ביום 12.8.2004. 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' 107/חכ מיום 29.7.2004 (לעיל ולהלן - החלטת הקבינט החברתי-כלכלי) - להפריט את בז"ן כמפורט להלן:

פיצול

1. 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 ותחייבויות 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.

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"ן והרשות, לפי כללים שייקבעו על ידי הרשות ובאישורה, בהתבסס, בין היתר על הערכות שווי מטעם הרשות.

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, החלטת סדרי טיפול נפרדים בבקשה להתרת פרסום תשקיף בהתאם לסעיף 12 (ד)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, חשובה לקידום הפרטת בז"ן.

באור 4 - זכיון בז"ן (המשך)

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 וכן קיימה דיונים בנושאים שונים, הנוגעים לפיצול, עם רשות החברות הממשלתיות ועם היועצים ששכרה הרשות לצורך ביצוע הפיצול.

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.

ביום 2 ביוני 2005 נמסרה לחברה לישראל תגובה מסכמת של המדינה לעתירה המתוקנת ובמסגרתה היא הודיעה כי היא מבקשת מבית המשפט לדחות את העתירה וכי היא תומכת בהליכה להסדר עם החברה, ואלה עקרונותיו: (א) נספח ג' המתוקן יכלול הוראה על פיה תמכור החברה למדינה את מניותיה בבז"ן בתוך מספר חדשים; וכן (ב) בתמורה למניות תשלם המדינה לחברה את השווי שנגזר מממוצע הערכות השווי שהוגשו לצדדים (כ) - 570 מליון ש"ח בעבור (מניות החברה) כאשר סכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן בתוספת ריבית שנתית של 6% (החל מיום 1 ביולי 2003); וכן (ג) לאחר שייחתם נספח ג' המתוקן יחולקו דיבידנדים על ידי בז"ן לכלל בעלי מניותיה בסכום של 100 מליון דולר. החברה תקבל 26% מסכום זה והוא יקוזז מהתמורה שתקבל החברה; וכן (ד) כי החתימה על נספח ג' המתוקן כפופה לאישורים שונים הנדרשים לדעת המדינה.

החברה לישראל הבהירה בשעתו כי טרם גובש בין המדינה והחברה נוסח של נספח ג' מתוקן על בסיס העקרונות שצוינו על ידי המדינה וכפועל נגזר מכך הסכם זה טרם נחתם.

כפי שפורט לעיל, בתום משא ומתן נוסף שנערך בין החברה לישראל ובין הממשלה בנושא בז"ן, גיבשו הצדדים טיוטה חדשה של נספח ג' מתוקן ("נספח ג' החדש"), אשר נחתם על ידי הצדדים לו ביום 7.11.2005, ואלה עיקריו:

א. בתוך 90 ימים ממועד הסרת הצו שניתן בהחלטת בית המשפט העליון מיום 19.1.2004 (במסגרת העתירה דנא), תמכור החברה לישראל למדינה את מניותיה בבז"ן (26%) ובתמורה למניות אלה המדינה תשלם לחברה כ- 570 מליון ש"ח (השווי הממוצע של הערכות השווי שהוגשו לצדדים), כאשר סכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן בתוספת ריבית שנתית של 6% (זאת החל ביום 1.7.03 ועד מועד התשלום בפועל) (להלן - סכום התמורה).

ב. החל ממועד חתימת נספח ג' החדש ולפני מועד הסגירה שלו, יחולקו דיבידנדים על ידי בז"ן לכלל בעלי מניותיה בסכום השווה בשקלים ל- 100 מליון דולר והחברה לישראל תקבל 26% מסכום זה והוא יקוזז מסכום התמורה שתקבל החברה לישראל (סכומי דיבידנדים תקנוניים לא יקוזזו מסכום התמורה).

ג. בנוסף הצדדים הסכימו, כי זכותה של החברה לישראל לנקוט בכל הליך משפטי כפי שתמצא לנכון בכל הנוגע לסכום התמורה בגין מניותיה וזכויותיה של החברה לישראל בבז"ן ובמקרה כזה זכותה של הממשלה לנקוט בכל הליך משפטי כפי שתמצא לנכון בכל הנוגע לסכום התמורה בגין מניותיה וזכויותיה של החברה לישראל בבז"ן.

במקביל לכך ולבקשת המדינה החליט בית המשפט העליון, כי תוגש לבית המשפט הודעה משלימה מטעם המדינה כאשר בעלי הדין האחרים יהיו רשאים להגיב על אותה הודעה ולאחר מכן תיקבע העתירה לשמיעה מיידית.

באור 4 - זכיון בז"ן (המשך)

ביום 14.11.2005 מסרה המדינה הודעה משלימה לבית המשפט העליון במסגרתה נאמר בין היתר:

- א. כי ביום 7.11.2005 חתמו המדינה והחברה לישראל על נספח ג' החדש זאת לאחר שנתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי דין להסכם בז"ן כולו ובכלל זה לנספח ג' החדש.
 - ב. החתימה על נספח ג' החדש, וקבלת האישורים הנדרשים על פי דין להסכם בז"ן כולו, השלימו את הליכי ההתקשרות, ואת כניסתו לתוקף של ההסכם.
 - ג. במסגרת ההודעה נסקרו הוראות נספח ג' החדש, משמעותו כמו גם הטעמים שביסוד ההתקשרות עם החברה לישראל על נספח זה, ובסיכום ההודעה התבקש בית המשפט העליון על ידי המדינה לדחות את העתירה דנא.
- יובהר כי ביצועו של ההסכם מותנה בהסרת הצו שניתן בהחלטת בית המשפט העליון מיום 19.1.2004 במסגרת העתירה דנא. טרם נקבע מועד לדיון בעתירה בפני בית המשפט העליון, ובשים לב להחלטתו האחרונה של בית משפט זה, דיון זה צפוי להערך בקרוב.
- להערכת בז"ן, להליך הפרטת בז"ן על דרך של פיצול, אם ייושם, 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.

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
(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

**לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה
ביום 30 בספטמבר 2005**

3,174	1,610	-	4,784	2,519	2,056	9,362	-	556	-
448	252	(130)	570	30	32	79	-	204	(915)
3,622	1,862	(130)	5,354	2,549	2,088	9,441	-	760	(915)
1,164	67	-	1,231	490	218	629	-	27	(20)
-	-	-	-	-	-	46	56	(104)	-

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 תשעה חודשים שנתיימה
ביום 30 בספטמבר 2004**

2,671	1,671	-	4,342	2,206	1,919	8,126	-	504	-
341	226	(86)	481	30	16	70	-	177	(774)
3,012	1,897	(86)	4,823	* 2,236	1,935	8,196	-	* 681	(774)
762	31	(1)	792	* 176	189	551	-	* (15)	(28)
1	1	-	2	-	-	41	57	(14)	-

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

דשנים									
אשלג	מוספט	ביטולים	סה"כ	מוצרים תעשייתיים	מוצרי תכלית	ספנות	אנרגיה	פעילויות אחרות	ביטולים והוצאות לא מיוחסות
(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
סך הכל מאוחד									

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

1,059	546	-	1,605	873	687	3,308	-	168	-
165	84	(50)	199	7	15	30	-	71	(322)
1,224	630	(50)	1,804	880	702	3,338	-	239	(322)
489	4	(2)	491	188	64	245	-	4	(14)
-	-	-	-	-	-	23	36	(53)	-

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 30 בספטמבר 2004

895	612	-	1,507	766	651	3,020	-	165	-
131	79	(35)	175	14	5	24	-	63	(281)
1,026	691	(35)	1,682	* 780	656	3,044	-	* 228	(281)
289	34	(3)	320	* 74	77	280	-	* 7	(29)
-	-	-	-	-	-	16	6	(10)	-

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

רווח מפעולות רגילות
חלק ברווחי 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