

# החברה לישראל בע"מ



**תמצית דוחות כספיים**

**ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס 2011**

(בלתי מבוקרים)

## תוכן העניינים

- פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011
- פרק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקרים)
- פרק ג' - נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקרים)
- פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברת החזקות הפועלת בייזום, קידום ופיתוח של עסקים בישראל ובחו"ל. לשם ביצוע השקעותיה, החברה, לרבות באמצעות חברות בנות, בוחנת מעת לעת הזדמנויות השקעה בתאגידים ומיזמים בתחומים שונים, ובכלל זה, מיזמים זרים או כאלו בעלי פעילויות בינלאומיות, תוך התמקדות בגופים בעלי היקף פעילות רחב או פוטנציאל להיקף כזה, ותוך שאיפה להחזיק בשיעורי החזקה משמעותיים בהם.

החברה הינה חברה ציבורית וניירות הערך שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה, ובפרט ביחס לחברות המוחזקות על ידה בשיעור החזקה גבוה.

הקבוצה פועלת, באמצעות מערך של תאגידים מוחזקים, בעיקר בענפי הכימיקלים, הספנות, האנרגיה ותחנות כח, וכן קיימות לה השקעות נוספות לרבות בתחומים של טכנולוגיה מתקדמת, רכב, תשתיות לרכב חשמלי ואנרגיה ירוקה. מטה החברה מספק, באמצעות חברה מאוחדת בשליטה מלאה, שרותי ניהול וכן מעורב באופן פעיל בתכנון האסטרטגי ופיתוח עסקי של חברות הקבוצה. כמו כן, הקבוצה פועלת לייזום ופיתוח עסקים נוספים.

**דוח דירקטוריון זה מצורף לדוחות הכספיים ביניים לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2011 מתוך הנחה שבפני הקורא מצויים הדוחות האמורים. דוח זה נערך בהיקף מצומצם ביחס לתקופה האמורה ובהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2010.**

### המצב הכספי

- סך הנכסים ליום 31 במרס 2011 הסתכם בסכום של כ- 14,440 מיליון דולר לעומת סך של כ- 12,589 מיליון דולר ליום 31 במרס 2010.
- סך הנכסים השוטפים בניכוי ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2011 הסתכמו בסכום של כ- 1,980 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1,737 מיליון דולר ליום 31 במרס 2010.
- סך נכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרס 2011 הסתכם בסכום של כ- 9,218 מיליון דולר לעומת סך של כ- 8,499 מיליון דולר ליום 31 במרס 2010.
- התחייבויות שאינן שוטפות הסתכמו ליום 31 במרס 2011 בסכום של כ- 7,346 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6,745 מיליון דולר ליום 31 במרס 2010.
- מחזור המכירות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכם בכ- 2,579 מיליון דולר לעומת סך של כ- 2,253 מיליון דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010.
- ההון המיוחס לבעלים של החברה ליום 31 במרס 2011 הסתכם בסך של כ- 2,317 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1,922 מיליון דולר ליום 31 במרס 2010 ולעומת סך של כ- 2,389 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2010.

## שינויים בתיק ההשקעות

### 1. אי.סי. פאואר בע"מ (להלן - אי.סי.פאואר)

- א. בתקופת הדוח השקיעה החברה סכום של כ- 38 מליון דולר באי.סי. פאואר בדרך של שטרי הון.
- ב. בדבר ערבויות בגין או.פי. סי רותם בע"מ שנתנו החברה וחברת מטה, ראה באור 5.א.3. לדוחות הכספיים.

## תוצאות הפעילות

החברה סיימה את תקופת הדוח בהפסד, המיוחס לבעלים של החברה, בסך של כ- 53 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 49 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות החברה כוללות הוצאות מימון של צים בשל הסדר החוב בסך של כ- 68 מליון דולר ותרומה שלילית של חברות אשר נמצאות בראשית דרכן בסך של כ- 38 מליון דולר. ללא השפעות הסדר החוב והתרומה השלילית של החברות אשר נמצאות בראשית דרכן, החברה סיימה את תקופת הדוח ברווח, המיוחס לבעלים של החברה, בסך של כ- 53 מליון דולר.

החברות הנמצאות בראשית דרכן, בטר פלייס אינק וצ'רי קוואנטום אוטו לימיטד, הינן חברות אשר טרם החלו בפעילות מסחרית.

### להלן הגורמים שהשפיעו על התוצאות בתקופת הדוח:

- כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל) - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 280 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 241 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 6 מליון דולר, לעומת הפסד של כ- 4 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ללא השפעת יישום IFRS9(2010), בז"ן סיימה את תקופת הדוח בהפסד של כ- 17 מליון דולר.
- צים שירותי ספנות משולבים בע"מ (להלן - צים) - סיימה את תקופת הדוח, בהפסד של כ- 111 מליון דולר, לעומת הפסד של כ- 82 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד של צים בתקופת הדוח, ללא השפעת הסדר החוב על התוצאות, הסתכם בכ- 43 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 120 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- אי.סי.פאואר - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 11 מליון דולר לעומת רווח של כ- 15 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. (הרווח בגין התקופה המקבילה אשתקד, מתייחס לאינקה אנרג'י לימיטד בלבד).
- טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן - טאואר) - סיימה את תקופת הדוח (לפי תקני ה- IFRS) בהפסד של כ- 9 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 34 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בטר פלייס אינק. (להלן - בטר פלייס) סיימה את תקופת הדוח, בהפסד של כ- 43 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 20 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לאחר קיזוז ריבית לבעלי מניות בכורה).
- צ'רי קוואנטום אוטו לימיטד (להלן - צ'רי קוואנטום) - סיימה את תקופת הדוח בהפסד של כ- 48 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 4 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

**תוצאות הפעילות (המשך)**

הגורמים שהשפיעו על התוצאות בתקופת הדוח: (המשך)

- הוצאות המימון, נטו, בדוח המאוחד (כולל הוצאות מימון של מטה החברה), הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 164 מליון דולר לעומת סך של כ- 16 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון, נטו, נובע בעיקר מגידול בשיערוך לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים דרך רווח והפסד ומשחיקת ההתחייבויות הפיננסיות השקליות בעיקר אגרות החוב.

כחברת השקעות, מושפעות התוצאות הכספיות של החברה מתוצאות החברות המוחזקות שלה. להלן פרטים על התרומה של החברות המוחזקות המהותיות לתוצאות החברה:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2010	2011	
מליוני דולר	מליוני דולר	
126	147	כי"ל
(1)	(6)	בז"ן
(82)	(111)	צים
15	11	א.י.ס.י. פאואר*
(13)	(3)	טאואר
(9)	(14)	בטר פלייס
(2)	(24)	צ'רי קוואנטום

\* ברבעון הראשון של שנת 2010, מתייחס לאינדיקס בלבד.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של החברות המוחזקות העיקריות:

כימיקלים לישראל בע"מ

כ"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 280 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 241 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות קבוצת כ"ל הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 1,528 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 1,382 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 11%. גידול זה נובע מעליה במחירי המכירה ומאיחוד לראשונה של דוחותיהן של חברות שנרכשו במהלך הרבעון. מנגד, בתקופת הדוח חל קיטון בכמויות המכירה של האשלג מישראל, בעיקר כתוצאה מהשפעות השביתה בסדום אשר קוזזה על ידי גידול בכמויות המכירה של יתר מוצרי כ"ל.

קיימת תלות הדדית בין השטח החקלאי הזמין לעיבוד וכמות המזון הדרושה לאוכלוסיה לבין השימוש בדשנים. הגידול הטבעי באוכלוסייה, השינוי בהרכב צריכת המזון (מעבר לתזונה עשירה יותר, המבוססת במידה רבה יותר על חלבון מן החי, אשר מגדיל את צריכת הגרעינים) עקב עליית רמת החיים, בעיקר בארצות המתפתחות, ושיקולי איכות הסביבה והשאפה של מדינות המערב להקטין את התלות בייבוא דלק, אשר חיזקו את המגמה לעבור לייצור דלק ממוצרי חקלאות (ביו-דלקים) משפיעים על הגידול בצריכה העולמית של גרעינים (דגנים, אורז, סויה, תירס וכד'). מגמות אלה הביאו כבר לפני מספר שנים לירידה ברמת מלאי הגרעינים העולמי ובהתאם לעלייה במחירי התוצרת החקלאית, להגדלת היקף הזריעה של הגרעינים בעולם וכן למגמה של הגברת התנובה ליחידת שטח חקלאי, בעיקר באמצעות דישון מוגבר.

בטווח הקצר הביקוש לדשנים תנודתי ומושפע מגורמים כגון מזג האוויר, באזורי הגידול החקלאי המרכזיים ברחבי העולם, שינויים בהיקפי הזריעה של הגידולים העיקריים, עלות התשומות לחקלאות, מחירי המוצרים החקלאיים והתפתחויות בביו-טכנולוגיה. חלק מגורמים אלה מושפעים מסובסידיות וקווי אשראי הניתנים לחקלאים או ליצרני התשומות לחקלאות בארצות השונות ומרגולציה של איכות הסביבה. גם לשינויים בשערי החליפין, לחקיקה ולמדיניות בקשר לסחר בינלאומי יש השפעה על האספקה, הביקוש ורמת הצריכה של דשנים בעולם. על אף התנודתיות העשויה להיגרם בטווח הקצר עקב גורמים אלה, להערכת כ"ל מדיניות מרבית מדינות העולם היא לדאוג לאספקת מזון סדירה ובאיכות גבוהה לתושבים, ומתוך כך לעודד את הייצור החקלאי, ולפיכך מגמת הגידול ארוכת הטווח צפויה להישמר<sup>1</sup>.

לקראת סוף שנת 2009, לאחר שפל חסר תקדים בכלכלת העולם ובעקבותיו בצריכת הדשנים, החלו החקלאים לשוב בהדרגה להשתמש בדשנים בכמויות גדולות יותר. מגמה זו ממשיכה עד היום.

בחודש ינואר 2011, הודיעה חברת הסחר BPC על חתימת חוזה בסין לחצי שנה, לכמות של 600 אלפי טון (כולל 120 אלפי טון אופציונאליים) במחיר של 400 דולר לטון (CFR) כשבוע לאחר מכן חתמה Canpotex הקנדית על חוזה חצי שנתי בהיקף של 600 אלפי טון במחיר זהה. בפברואר 2011 חתמה גם כיל דשנים על חוזים עם מספר לקוחות בסין לאספקת אשלג בהיקף כולל של 500 אלף טון, במחיר הראשונה של 2011, במחיר דומה.

הודו אף היא המשיכה במגמת ביקוש חיובית רצופה. במהלך חודש מרס 2010 סיכמו מספר יצרני אשלג לרבות כיל דשנים על חוזה מכירת אשלג ללקוחות בהודו לתקופה של כשנה ברמת מחירים של כ- 370 דולר לטון CFR. היקף הסכם ההתקשרות של כיל דשנים הסתכם בכ- 1.4 מיליון טון. יבוא האשלג להודו בשנת 2010 הגיע לשיא חדש של 5.6 מיליון טון. בימים אלו נימשך המו"מ מול יבואני האשלג בהודו לאספקת אשלג לשנה החקלאית 2011/12.

רמת הביקוש הגבוהה לאשלג הניעה תהליך מתמשך של עליית מחירים בשווקים המרכזיים. בחודש ספטמבר 2010 הודיעו CANPOTEX ו-BPC על עליות מחירים של 50 דולר לטון בברזיל ובדרום מזרח אסיה לרמה של 405-420 דולר לטון. במקביל הודיעה PCS על עליית מחירי אשלג בארה"ב בשיעור דומה. בתחילת חודש נובמבר 2010 הודיעה BPC על עליית מחירים נוספת של 25 דולר לטון בברזיל ובאסיה. במהלך אותו חודש הודיעה PCS על עלייה נוספת של למעלה מ- 80 דולר לטון במחירה בארה"ב. בתחילת שנת 2011 עלה מחיר האשלג המגולען באירופה ב- 18 יורו לטון ובמקביל עודכנו גם מחירי האשלג לתעשייה. במהלך ינואר 2011 הודיעה CANPOTEX על עליית מחירים של 30 דולר לטון בשווקי דרום מזרח אסיה. באירופה הועלו מחירי האשלג החל מתחילת הרבעון השני של 2011 בשיעור נוסף של 20-18 יורו לטון. בברזיל ובאסיה הודיעו BPC ו-CANPOTEX על עליית מחיר נוספת של 50 דולר לטון, כך שרמת המחירים בשוקי הכספים, לרבות שינוי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הרבית.

<sup>1</sup> ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות עקב תנודות בשווקים בעולם וכן בשווקים המקומיים, בפרט באתרים בהם מייצרת כ"ל ובשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה גם, בין היתר, שינויים ברמות הביקושים וההיצעים, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, וכן להיות מושפעים מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינוי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הרבית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

שווקי כיל מוצרים תעשייתיים מושפעים במידה רבה מרמת הפעילות בשווקי האלקטרוניקה, הבניה, תעשיית הרכב, קידוחי הנפט, הרהיטים, הטקסטיל והמוצרים לטיפול במים. מגמת השיפור בביקושים למרבית מוצרי המגזר ממשיכה להיות חיובית ומלווה בהמשך עליית מחירים ברוב המוצרים. התחזקות הביקושים והקטנת היצע הברום בסין הביאו לעליה במחירי המכירה של הברום האלמנטארי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה לרבעון האחרון של שנת 2010. המשך העלייה בביקושים למעכבי הבעירה במגזר נובע בעיקר מהתחזקות הביקושים למוצרי האלקטרוניקה במזרח הרחוק וצמצום הייצור של חלק מהיצרנים הסיניים.

באפריל 2010 התפוצצה אסדת קידוח הנפט במפרץ מקסיקו, המהווה טריטוריית מכירות מרכזית למוצרי כ"ל. בעקבותיו הודיע הממשל האמריקאי על השהיית פעילות הקידוחים במים עמוקים באזור זה. למרות ביטול השהיית הקידוחים, הממשל האמריקאי נתן היתרי קידוח באזור בקצב נמוך מאוד ואי לכך מכירות כ"ל לאזור זה נמוכות. למרות זאת נרשמה עלייה במכירות ובמחירים של התמיסות הצלולות לקידוחי נפט ביחס לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהגדלת היקף המכירות לטריטוריות אחרות בעולם, שנובעת מעלייה בביקושים והפחתת ההיצע של יצרני תמיסות צלולות סיניים בעקבות עליית מחירי הברום האלמנטרי בסין.

בתחום הביוצידים על בסיס כלור חלה עלייה בביקושים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מדחיית מכירות קדם עונתיות מהרבעון הרביעי של שנת 2010 לתקופת הדוח.

פעילות כיל מוצרי תכלית מושפעת מתחרות בשוקי היעד, מתנודתיות במחירים בשוק הדשנים, המשפיעים על מחירי חומרי הגלם העיקריים של המגזר וכן מתנודתיות במחירי האנרגיה. הרבעון הנוכחי התאפיין בשיפור בביקושים באירופה לעומת הרבעון המקביל אשתקד ולעומת הרבעון הרביעי של שנה קודמת וירידה מסויימת בצפון אמריקה בעיקר כתוצאה מתנאי מזג אויר הקשים בחודש פברואר. עליית המחירים בשוק הדשנים במהלך הרבעון הראשון הביאה לעלייה במחירי חומרי גלם עיקריים המשמשים בייצור מוצרים מבוססי זרחן. כמו כן הגידול במחירי האנרגיה הביא לגידול בעלויות הייצור ובעלויות ההובלה. במקביל חלה עלייה במחירי המכירה של מוצרי כיל מוצרי תכלית. חוסר היציבות הפוליטית במדינות צפון אפריקה והמזרח התיכון הביאה לירידה בביקושים במדינות מסויימות באזורים אלו.

הוצאות ההובלה הימית מהוות כ- 6% מסך עלויות התפעול של כ"ל בתקופת הדוח. החל משנת 2010 מחירי ההובלה בצובר מתאפיינים בתנודתיות רבה כאשר המגמה היא לירידה במדד. המדד הממוצע לרבעון הראשון של 2011 עמד על 1,365 נקודות, המהווה ירידה של כ- 55% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

עלויות האנרגיה מהוות כ- 8% מסך עלויות התפעול של כ"ל בתקופת הדוח. החל מהרבעון השלישי של שנת 2009, מחירי האנרגיה החלו לעלות. ברבעון זה חלה קפיצת מדרגה נוספת במחירי הנפט בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ההדרגתי בשימוש בגז טבעי ממתן את השפעת העלייה במחירי הנפט ונגזרותיו על תוצאות הקבוצה.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח היווה כ- 42% מהמכירות לעומת כ- 40% בתקופה המקבילה אשתקד. העליה ברווח הגולמי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעליה במחירי המכירה ומאיחוד לראשונה של דוחותיהן של חברות שנרכשו במהלך הרבעון. עליה זו קוזזה חלקית על ידי השפעת הירידה בכמויות המכירה ועליה במחירי חומרי גלם.

שיעור הרווח התפעולי ממחזור המכירות עומד על כ- 24% לעומת כ- 22% אשתקד. הגידול בשולי הרווח התפעולי נובע בעיקר מהעליה במחירי המכירה.

בתקופת הדוח חל גידול, בסכום של כ- 23 מליון דולר בהוצאות המימון, נטו של כ"ל לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הכנסות/הוצאות המימון בתקופה הושפעו בעיקר מהשינוי בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, משערוך התחייבויות פיננסיות נטו לזמן קצר וכתוצאה מהשפעת הפרשי שער על הפרשות בגין הטבות לעובדים.

הוצאות המיסים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 61 מליון דולר בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס מהרווח לפני מס הוא כ- 18% בהשוואה לכ- 20% אשתקד. הירידה בשיעור המס בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מקורה בגורמים הבאים:

א. השפעת השינוי בדולר ביחס לשקל ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר גרמה לעלייה בשיעור המס של חברות הפועלות בישראל, שמקורה בהפרשים בגין בסיס המדידה.

ב. שיעור המס על הכנסה רגילה בישראל ירד משיעור של 25% לשיעור של 24%.

ג. ברבעון הנוכחי חלה ירידה בהוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס לעומת הרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מקיטון בעלויות אופציות שהוענקו לעובדי החברה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

התפתחויות אחרות בתקופת הדוח ולאחריה

- א. בחודש ספטמבר 2010 הסתיים הסכם העבודה הקיבוצי במפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מי"ה). בחודש נובמבר 2010 הכריזה ההסתדרות הכללית, על סכסוך עבודה במפעלי ים המלח בשל אי הסכמות במהלך המשא ומתן לחתימה על הסכם קיבוצי חדש.
- בחודש ינואר 2011 החליטה מועצת העובדים של מי"ה לנקוט בעיצומים שהתבטאו, בין היתר, בהגבלת תהליכי הייצור והאחזקה שהשפיעו על פעילות מי"ה ומפעלים אחרים הנמצאים בחצריה. עיצומים אלה גרמו לשיבוש תהליכי הייצור עד כדי עצירת פעילות מתקני ייצור וכן לעצירת משלוחי אשלג ללקוחות כי"ל. בחודש פברואר 2011 הגיעו הנהלת מי"ה ומועצת העובדים להבנות עקרוניות בקשר עם הסכם עבודה לשנים הבאות והעיצומים הופסקו. באותו מועד נחתם הסכם עקרונות הנוגע להסכם קיבוצי חדש לתקופה של 5 שנים שסיומה בספטמבר 2015. לאחר תקופת הדוח, בחודש אפריל 2011 נחתם ההסכם הקיבוצי.
- ב. בחודש פברואר 2011 הושלמה עסקה לרכישת החברות, הנכסים והפעילויות של יחידה עסקית בתחום הדשנים המיוחדים המכונה The Global Professional Business מהחברה האמריקנית Scotts Miracle-Gro. לפרטים נוספים ראה באור 2.ב.5. לדוחות הכספיים.
- ג. בחודש מרס 2011 התקבל כתב תביעה של מדינת ישראל כנגד מי"ה, וזאת במסגרת בוררות לפי חוק זכיין ים המלח, תשכ"א-1961. בכתב התביעה תובעת המדינה סכום של 265 מיליון דולר בגין תשלום תמלוגים בחסר בשנים 2000 עד 2009, כשהוא נושא ריבית והצמדה, סכום של 26 מיליון דולר בגין העלאת שיעור התמלוגים, החל משנת 2010, ביחס לכמות המכירה השנתית העולה על 3 מיליון טון אשלג וכן שינוי של שיטת חישוב תמלוגים בגין מכירה של מגנזיום מתכתי. לפרטים נוספים ראה באור 1.6. לדוחות הכספיים.
- ד. בחודש מרס 2011 התקשרה כי"ל עם קבוצה של 17 בנקים, מרביתם בנקים בינלאומיים, בהסכם להענקת קו אשראי בסך כולל של 675 מיליון דולר, לתקופה של חמש שנים ממועד העמדת אשראי בפועל. לפרטים נוספים ראה באור 3.ב.5. לדוחות הכספיים.
- ה. לאחר תקופת הדוח, בחודש אפריל 2011 רכשה חברה מאוחדת של כי"ל בספרד את מלוא הבעלות בחברת Mendea S.A. Fuentes (להלן - החברה הנרכשת) בייצור ושיווק של דשנים מיוחדים בספרד. הדוחות הכספיים של החברה הנרכשת יכללו במסגרת הדוחות המאוחדים של החברה החל מהרבעון השני של שנת 2011.
- ו. לאחר תקופת הדוח, בחודש אפריל 2011, הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו בענין הסדר הפשרה בתביעה הייצוגית שהוגשה כנגד חברה ממגזר כיל מוצריים תעשייתיים, לפיה הוא מתנגד להסכם. ביום 12 באפריל 2011 החליט בית המשפט לאפשר לצדדים להגיב לעמדת היועץ"ש תוך 30 ימים. לפרטים נוספים ראה באור 4.ב.2.2. לדוחות הכספיים לשנת 2010.
- ז. ביום 14 באפריל 2011, נתן בית המשפט העליון צו על תנאי המורה למדינה לאמץ את אחד מפתרונות הקבע להגנת ים המלח תוך שלושה חודשים מיום מתן הצו. ביום 23 במאי 2011, שר התיירות והשר להגנת הסביבה הודיעו כי הם רואים בפיתרון קציר המלח כפתרון הקבע וכי כוונתם להמליץ בפני הממשלה לאשר פתרון זה. לפרטים נוספים ראה באור 4.ב.2.2. לדוחות הכספיים לשנת 2010.



בתי זיקוק לנפט בע"מ

בז"ן סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 6 מיליון דולר, לעומת הפסד של כ- 4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ללא השפעת יישום IFRS9(2010), בז"ן סיימה את תקופת הדוח בהפסד של כ- 17 מיליון דולר.

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסכום של כ- 2,058 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1,705 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה במחזור המכירות נבעה בעיקרה מעלית המחיר הממוצע למוצרי הנפט. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון הדומה לסל המיוצר ע"י בז"ן, עמד בתקופת הדוח על כ- 871 דולר לעומת כ- 656 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 35 מיליון דולר לעומת הפסד של כ- 4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במרווח הזיקוק המנוטרל וגידול במרווח סל המוצרים.

להלן נתונים וההשפעות על מרווחי הזיקוק (דולר לטון):

ינואר-מרס		
2011	2010	
28.9	23.1	מרווח מנוטרל בניטרול-
(13.1)	(4.9)	השפעת יישום שיטת רישום הנגזרים (לפי ה- IFRS)
19.2	5.0	השפעת הפרשי עיתוי קניה ומכירה
-	0.9	הפרשה לירידת ערך מלאי ליום הדוח
<b>35.0</b>	<b>24.1</b>	מרווח חשבונאי

הוצאות המימון, נטו, (ללא השפעת יישום IFRS9(2010)), הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 45 מיליון דולר, לעומת הוצאות מימון, נטו, של כ- 12 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון גדלו בתקופת הדוח בעיקר משערוך לשווי ההוגן של הנגזרים הפיננסיים בהם מחזיקה בז"ן.

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות לסך של כ- 7 מיליון דולר והן מייצגות הפחתת עודף עלות שיוחס בעת רכישת יתרת מניות כאו"ל ושב"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות האחרות לכ- 15 מיליון דולר.

צים שירותי ספנות משולבים בע"מ

להלן נתונים עיקריים מתוך דוחות רווח והפסד של צים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2010	2011	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
745	912	הכנסות מהפלגות ושירותים נלווים
(754)	(860)	הוצאות תפעוליות ועלות השירותים
(35)	(40)	פחת תפעולי
(44)	12	רווח (הפסד) גולמי
(6)	2	הכנסות (הוצאות) תפעוליות אחרות, נטו
(33)	(38)	הוצאות הנהלה וכלליות
(83)	(24)	הפסד תפעולי
-	(90)	הוצאות מימון, נטו
1	7	חלק ברווחי חברות כלולות
(1)	-	הוצאות מיסים
(83)	(107)	<b>הפסד לתקופה</b>
(1)	4	מיוחס ל:
(82)	(111)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(83)	(107)	בעלים של החברה

להלן נתונים עיקריים מתוך תזרים המזומנים של צים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2010	2011	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(18)	24	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
(157)	(8)	רכישת אניות וצידון
8	3	תמורה ממכירת אניות וצידון וממכירת השקעות
220	(130)	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
49	45	סה"כ פחת הפחתות וירידת ערך

צים שירותי ספנות משולבים בע"מ (המשך)

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוח על המצב הכספי של צים:

ליום 31 במרס		
2010	2011	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
2,412	2,682	היקף ההתחייבויות הפיננסיות
200	492	סך הנכסים הכספיים
533	629	סה"כ הון המיוחס לבעלים
3,495	3,956	סך כל הנכסים
418	255	תשלומים על חשבון בניית אוניות
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011		תנועה בהון המיוחס לבעלים:
מיליוני דולר		
	735	יתרה ליום 1 בינואר 2011
	(111)	הפסד לתקופה
	5	קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה
	629	יתרה ליום 31 במרס 2011

הסבר תמציתי על התוצאות של צים:

ההפסד המיוחס לבעלים של צים בתקופת הדוח, ללא השפעת הסדר החוב על התוצאות, הסתכם בכ- 43 מיליון דולר לעומת הפסד של כ- 120 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד המיוחס לבעלים של צים בתקופת הדוח, כולל השפעת הסדר החוב, הסתכם בסכום של כ- 111 מיליון דולר לעומת הפסד של כ- 82 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות צים בתקופת הדוח הסתכמו בסכום של כ- 912 מיליון דולר לעומת סך של כ- 745 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 22%. הגידול במחזור ההכנסות נובע בעיקרו מעלייה במחיר ההובלה הממוצע למכולה, עלייה בכמויות והכנסות חברות בנות. בתקופת הדוח עלה מחיר ההובלה הממוצע למכולה בסך של כ- 13% מכ- 1,200 דולר למכולה לכ- 1,360 דולר למכולה.

בתקופת הדוח הובלו על ידי צים כ- 555 אלפי מכולות לעומת כ- 509 אלפי מכולות בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 9%.

ההוצאות התפעוליות של צים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 860 מיליון דולר לעומת כ- 754 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 14%. הגידול בהוצאות התפעוליות נובע בעיקר מגידול בהוצאות דלק בסך של כ- 41 מיליון דולר, בהוצאות חברות בנות ואחרות בסך של כ- 33 מיליון דולר ובהוצאות בגין שירותי נמל בסך של כ- 15 מיליון דולר.

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח ברווח של כ- 2 מיליון דולר לעומת הפסד של כ- 6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהפסד נובע בעיקר מירידת ערך השקעה בחברה כלולה אשר ארעה בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות גדלו בתקופת הדוח בכ- 16%. הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות השכר.

ההפסד התפעולי של צים בתקופת הדוח הסתכם בכ- 24 מיליון דולר, לעומת הפסד של כ- 83 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון בהפסד התפעולי נובע בעיקר מגידול בהכנסות צים בסך של כ- 167 מיליון דולר אשר קוזז בחלקו ע"י גידול בהוצאות התפעוליות בסך של כ- 106 מיליון דולר.

**צים שירותי ספנות משולבים בע"מ (המשך)**

ה- EBITDA<sup>2</sup> של צים בתקופת הדוח הסתכם בכ- 22 מיליון דולר לעומת EBITDA שלילי של כ- 33 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, שיפור בסך של כ- 55 מיליון דולר. בנטרול הוצאות דמי חכירת אוניות שאינן תזרימיות (לרבות הוצאות חכירה שמועד תשלומן נדחה לטווח ארוך), הסתכמה ה- EBITDA בכ- 45 מיליון דולר לעומת EBITDA שלילי של כ- 8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, שיפור בסך של כ- 53 מיליון דולר.

הוצאות מימון, נטו, של צים בתקופת הדוח גדלו בכ- 90 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול בהוצאות מימון נובע בעיקר מרישום הוצאות מימון בגין הסדר החוב בסך כולל של כ- 70 מיליון דולר בתקופה הנוכחית לעומת רווח בסך של כ- 36 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בהוצאות ריבית בסך של כ- 5 מיליון דולר בקיזוז מעבר מהפסד בגין עסקאות הגנה בסך של כ- 2 מיליון דולר בתקופה המקבילה, לרווח בגין עסקאות הגנה בסך של כ- 14 מיליון דולר בתקופה הנוכחית.

**התפתחויות אחרות בתקופת הדוח ולאחריה:**

א. בחודש נובמבר 2000 התקשרה צים עם בעלי עניין בהסכם לפיו חכרה צים, החל מיום 15 באפריל 2002, את האוניה "Zim Panama" (בעלת כושר קיבולת של 5,000 מכולות) לתקופה של 10 שנים. במסגרת ההסכם האמור ניתנו לצים שלוש אופציות (חד צדדיות) לפיהן במסגרת כל אופציה תינתן לצים האפשרות להעריך את תקופת החכירה בשנתיים נוספות, ובלבד שכל אופציה תמומש 12 חודשים לפני תום תקופת החכירה הקודמת; היינו על צים לממש את האופציה הראשונה עד ליום 15 באפריל 2002.

בהתאם להסכם האמור, דמי החכירה בתקופת החכירה המקורית היו בין 22,700 דולר לבין 23,150 דולר (מתעדכן על בסיס דו- שנתי קבוע בהסכם); ודמי החכירה בהתאם להסכם בגין תקופת האופציה הראשונה הינם בסך של 23,550 דולר ליום.

צים סבורה, בין היתר, משקלול האמור בהערכות שנתקבלו, כי ההתקשרות המתוארת לעיל הינה בתנאים מיטיבים מתנאי השוק, ולכן בהתאם להחלטות ועדת הביקורת מיום 22 במרס 2011 ודירקטוריון צים מיום 23 במרס 2011, החליטה צים לממש את האופציה הראשונה, כאמור לעיל.

ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה לישראל אישרו את ההתקשרות בישיבותיהם ב- 29 במרס 2011. בהתאם להחלטות הנ"ל ובהתאם לתקנות ההקלות, צים מימשה את אופציית ההארכה לחכירת האוניה.

ב. בחודש נובמבר 2000 התקשרה צים עם בעלי עניין בהסכם לפיו חכרה צים, החל מיום 28 בפברואר 2002, את האוניה "Zim Mediterranean" (בעלת כושר קיבולת של 5,000 מכולות) לתקופה של 10 שנים. במסגרת ההסכם האמור ניתנו לצים שלוש אופציות (חד צדדיות) לפיהן במסגרת כל אופציה תינתן לצים האפשרות להעריך את תקופת החכירה בשנתיים נוספות, ובלבד שכל אופציה תמומש 12 חודשים לפני תום תקופת החכירה הקודמת; היינו על צים לממש את האופציה הראשונה עד ליום 28 בפברואר 2011. יחד עם האמור, לבקשת צים, מחכירת האוניה הודיעה לצים כי ניתנת לה האפשרות להודיע על מימוש האופציה עד ליום 30 באפריל 2011. בהתאם להסכם האמור, דמי החכירה בתקופת החכירה המקורית היו בין 22,700 דולר לבין 23,150 דולר (מתעדכן על בסיס דו- שנתי קבוע בהסכם); ודמי החכירה בהתאם להסכם בגין תקופת האופציה הראשונה הינם בסך של 23,550 דולר ליום.

צים סבורה, בין היתר, משקלול האמור בהערכות שנתקבלו, כי ההתקשרות המתוארת לעיל הינה בתנאים מיטיבים מתנאי השוק, ולכן בהתאם להחלטות ועדת הביקורת ודירקטוריון צים מיום 21 בפברואר 2011 החליטה צים לממש את האופציה הראשונה, כאמור לעיל.

ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה לישראל אישרו את ההתקשרות בישיבותיהם ב- 24 בפברואר 2011. בהתאם להחלטות הנ"ל ובהתאם לתקנות ההקלות, מימשה צים את אופציית ההארכה לחכירת האוניה.

<sup>2</sup> ה- EBITDA מחושב כרווח או הפסד תפעולי בתוספת פחת והפחתות.

צ'ים שירותי ספנות משולבים בע"מ (המשך)

ג. בחודש יולי 2007 התקשרה צ'ים בהסכם לרכישת שתי אוניות מכולה בנות TEU 2,450 כל אחת, אשר מיועדות היו להימסר לצ'ים במהלך שנת 2010. מחירה של כל אוניה (לא כולל תוספות טכניות בסכומים שאינם מהותיים) הינו, בהתאם לשער החליפין נכון ליום העסקה, כ-47.6 מיליון דולר<sup>3</sup>. בחודש מרס 2008, התקשרה צ'ים בהסכם עם צד שלישי (בלתי קשור) למכירת אוניה אחת במחיר האוניה כפי שהוא נקוב בחוזה בין יפני (back to back) וחכירתה על-ידי צ'ים בחכירת גוף לתקופה של 15 שנה. לצ'ים האופציה לרכוש את האוניה בתום התקופה, במחיר 13.5 מיליון דולר או לחילופין, להאריך את תקופת החכירה ב-5 שנים נוספות, שבסיומה תירכש האוניה במחיר של דולר אחד. במהלך 15 השנים הראשונות, דמי החכירה יעמדו על סך של 13,400 דולר ליום. במהלך 5 השנים שלאחר מכן, יעמדו דמי החכירה על סך של 9,500 דולר ליום.

כחלק מתוכנית ההבראה, צ'ים הגיעה להסכמה לדחיית בניה ו/או מסירה של האוניה הנרכשת (שלא נמכרה) על ידי צ'ים תוך שינוי של מבנה התשלומים בגין רכישת האוניה. בחודש מרס 2011, סוכם עם המספנה על ביטול בנית האוניה כנגד פיצוי בגובה התשלום הראשון ששולם למספנה.

ד. ביום 26 בספטמבר 2010, מסרה S&P מעלות (להלן - מעלות) הודעה לצ'ים בדבר העלאת דירוג אגרות החוב לדירוג BB+ il עם תחזית דירוג חיובית. ביום 24 בפברואר 2011, מסרה מעלות לצ'ים הודעה בדבר העלאת דירוג אגרות החוב לדירוג BBB- il עם תחזית יציבה.

ה. בהתאם לחוק ההסדרים לשנים 2011-2012, הוחלט לבטל את הפטור הקבוע בסעיף 3(7) לחוק ככל שהוא נוגע לתובלה ימית. ביטול הפטור ייכנס לתוקף בתום חודשיים ממועד פרסומו של פטור סוג לגבי הסדרים תפעוליים שעניינם תובלה בין-לאומית או ביום 1 בינואר 2012, לפי המוקדם. שר האוצר הוסמך לדחות את המועד האמור ביום 1 בינואר 2012 לתקופות של שישה חודשים בכל פעם, עד אשר יותקן פטור סוג כאמור. בהתאם לאמור בחוק ההסדרים, הוסמך הממונה על ההגבלים העסקיים לקבוע פטור סוג לגבי הסדר תפעולי שעניינו תובלה בין-לאומית בים והוא נוגע לאחד מאלה - (א) התאמה של קיבולת התובלה המוצעת על גבי כלי שיט בתגובה לתנודות בהיצע וביקוש בשוק; (ב) תפעול משותף של שירותי תובלה או של נמלים ושירותים קשורים לתפעול כאמור; (ג) פעילות נלווית הנחוצה למימוש הפעילויות האמורות בסעיפים (א) ו-(ב) לעיל.

ו. ביום 11 במאי 2006, אישרה האסיפה הכללית של החברה לישראל "עסקת מסגרת"<sup>4</sup>, אשר באה בהמשך ל"נוהל חכירת אניות לתקופות קצרות מבעלי ענין בצ'ים"<sup>5</sup> (להלן-הנוהל), ואשר מהווה מסגרת להמשך שיתוף הפעולה בין צ'ים לבין "קבוצת עופר" שהחל עוד בשנת 1969. נשוא עסקת המסגרת הינו הסכם לשיתוף פעולה בין צ'ים לבין עופר (אחזקת אניות) בע"מ ועופר ספנות בע"מ (להלן - עופר ספנות ו- הסכם המסגרת, בהתאמה), לתקופה של 12 שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית (להלן-תקופת שיתוף הפעולה), ואולם החברה לישראל נטלה על עצמה התחייבות לפיה מדי תקופה של 4 שנים מעת אישור האסיפה הכללית את עסקת המסגרת, ובסמוך לפני האסיפה הכללית השנתית של החברה לישראל, ידונו ועדות הביקורת והדירקטוריונים של צ'ים והחברה לישראל בהמשך שיתוף הפעולה לתקופה נוספת של 4 שנים. בכפוף לאישור האורגנים כאמור את המשך שיתוף הפעולה, החברה לישראל תביא את המשך שיתוף הפעולה לאישור האסיפה הכללית השנתית של החברה לישראל.

חודש מאי 2010 היה המועד הראשון לאישור המשך שיתוף הפעולה ולפיכך אושר ההסכם בועדת הביקורת ובדירקטוריון צ'ים. אולם, המשך שיתוף הפעולה לא הובא לאישור האסיפה הכללית השנתית של החברה לישראל, ולכן נכון לתאריך הדוח הסכם המסגרת אינו בתוקף.

ז. בדבר פשרה בבוררות של צ'ים עם חברת ספנות - ראה באור 6.ח. לדוחות הכספיים.

3 מחירי האניות במסגרת ההתקשרות נקובים בין יפני (JPY).

4 כמשמעותה בתקנה 1(3) לתקנות החברות (עסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000.

5 ביום 3 בינואר 2006 ועדת הביקורת והדירקטוריון של צ'ים אישרו נוהל חכירת אניות לתקופות קצרות מבעלי ענין בצ'ים. למען הסדר הטוב, אושר הנוהל ביום 4 בינואר 2006 אף על ידי ועדת ביקורת דירקטוריון צ'ים. הנוהל קובע עקרונות לבחינת התנאים של עסקאות חכירת אניות לתקופות קצרות (עד 5 שנים) מבעלי ענין בצ'ים. לצורך הקביעה האם חכירת אניה הינה לתקופה קצרה ועל כן נופלת במסגרת הנוהל נקבע כי יצורפו תקופות האופציה המוענקות לצ'ים בהסכם החכירה לתקופת החכירה המקורית ובמקרה בו תקופת החכירה המקורית בצירוף תקופות האופציה יסתכמו בתקופה העולה על 5 שנים לא תחשב החכירה כחכירה לתקופה קצרה לצרכי הנוהל. הנוהל קובע קריטריונים, כללים ומגבלות ביחס לסיווגן של עסקאות חכירה לתקופה קצרה מבעלי ענין כעסקאות שניתן לאשרן במסגרת הנוהל, כעסקאות שאינן חריגות (כמשמעותן בחוק החברות, התשנ"ט-1999). כן קבוע בנהל כי חכירת אניות לתקופות קצרות מבעלי ענין תעשה בתנאי שוק, בהתאם למנגנון הקבוע בנהל. לנהל ולפרטים אודותיו, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2006.

**א. אינדיקס אנרג'י לימיטד (להלן- אינדיקס)**

אינדיקס סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 12 מיליון דולר לעומת רווח של כ- 15 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בניטרול הוצאות המימון לחברה לישראל הסתכם הרווח בתקופת הדוח בסכום של כ- 14 מיליון דולר לעומת רווח של כ- 15 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור ההכנסות של אינדיקס בתקופת הדוח הסתכם בסכום של כ- 129 מיליון דולר לעומת הכנסות של כ- 116 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA היחסי של אינדיקס (החלק היחסי ב-EBITDA של כל אחת מהחברות המוחזקות) הסתכם בתקופת הדוח בסכום של כ- 44 מיליון דולר לעומת EBITDA יחסי של כ-36 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

החוב המאוחד, נטו, של אינדיקס (למעט ההלוואה מהחברה לישראל) הסתכם למועד הדוח בסכום של כ- 365 מיליון דולר לעומת החוב המאוחד, נטו של כ- 323 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

החוב היחסי נטו של אינדיקס, (החוב נטו של אינדיקס בתוספת חלקה היחסי בחוב נטו של כל אחת מהחברות המוחזקות) הסתכם למועד הדוח בסכום של כ- 327 מיליון דולר לעומת חוב יחסי, נטו של כ-261 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

קלפה ג'נארסיון א.סי. (פרו) (להלן - קלפה) החלה בשנת 2009 בפרויקט להסבת המפעל התרמי שלה לפעילות המבוססת על מחזור משולב, עלות הפרוייקט משוערת בכ- 400 מיליון דולר. נכון ליום 31 במרס 2011, השקיעה קלפה סך של כ- 145 מיליון דולר בפרוייקט.

להלן הגורמים העיקריים שהשפיעו על התוצאות של אינדיקס בתקופת הדוח:

1. שיפור בהכנסות בעקבות כניסה לשירות של הטורבינה השלישית באתר קלפה במרס 2010 שקוזזו בחלקן בגידול בהוצאות המימון והפחת בעקבות תחילת ההפעלה של הטורבינה וכן בגידול בהוצאות התחזוקה באתר קלפה ברבעון הראשון.
2. שיפור בהידרולוגיה באל סלבדור לעומת הרבעון המקביל בשנה שעברה גרם לירידה בייצור של חברה בקבוצת אינדיקס באל סלבדור, המייצרת חשמל באמצעות מזוט.
3. גידול בהוצאות המימון בהשוואה לאשתקד עקב גידול בהתחייבויות הפיננסיות בשל תחילת צבירת הוצאות מימון בגין הטורבינה השלישית באתר קלפה, גידול בהוצאות המימון לחברה לישראל וכן בשל שיערוך עסקת החלפת מטבע.

**התפתחויות אחרות באינדיקס**

- א. בחודש אפריל 2011 הנפיקה אינדיקס 300 מיליון דולר ערך נקוב של אגרות חוב. ראה באור 7.א. לדוחות הכספיים.
- ב. בחודש פברואר 2011, פירסמה אינדיקס הצעת רכש למניות EDEGEL S.A בעקבות הסכם עם רשות ניירות ערך הפרואנית. הצעת הרכש הסתיימה ביום 8 במרס 2011 ללא הענות כלשהיא.
- ג. בחודש מרס 2011, זכתה אינדיקס במכרז שפורסם להספקת חשמל מתחנות כח הידרו אלקטריות חדשות בפרו, בהיקף של 200 מגאוט, לפיו תספק אינדיקס חשמל לחברת החשמל בבעלות ממשלת פרו. אינדיקס תספק חשמל למשך 15 שנה החל מינואר 2016. ההיקף השנתי של המכרז הוא כ- 75 מיליון דולר. ראה באור 2.ד.5. לדוחות הכספיים.

א.י.סי.פאואר בע"מ (המשך)

ב. או.פי.סי. רותם בע"מ (להלן - או.פי.סי.)

- א. בחודש ינואר 2011 אושר דירוג AA3 באופק יציב, על ידי ועדת הדירוג של מידרוג בע"מ לחוב הבכיר של או.פי.סי., בקשר עם פרויקט הקמת תחנת הכח. הדירוג מתייחס לתקופת ההפעלה.
- ב. בחודש ינואר 2011, חתמה או.פי.סי. על תיקון להסכם לרכישת חשמל Power Purchase Agreement (להלן - PPA) עם חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חח"י). בדבר פרטים, ראה באור 4.ד.5. לדוחות הכספיים.
- ג. בתקופת הדוח העמידו בעלי המניות של או.פי.סי., בהתאם לחלקם, ערבויות בנקאיות לחברת חשמל לישראל. בהתאם לכך שוחררו הביטחונות ששמשו את הערבות הבנקאית והוחזרו לבעלים. לפרטים נוספים ראה באור 22.ג.5.ב. בדוחות הכספיים ליום 31 לדצמבר 2010.
- ד. ביום 2 בינואר 2011 נחתם הסכם עם קונסורציום מממנים בהובלת בנק לאומי לישראל בע"מ למימון בניית תחנת הכח. בדבר פרטים, ראה באור 6.ד.5. לדוחות הכספיים.
- ה. בחודש מרס 2011, מסרה Daewoo International (להלן - דייוו) לאו.פי.סי., בעקבות רעידת האדמה שארעה ביפן, הודעה מוקדמת בדבר אירוע "כוח עליון" אשר יתכן וישפיע על ביצועיו של קבלן משנה הפועל ביפן המספק ציוד המיועד לתחנת הכוח (הגם שציין בהודעתו לדייוו כי מתקניו אינם באזור האסון). לאחר תקופת הדוח, בחודש אפריל 2011, ביטלה דייוו את הודעתה בדבר אירוע "כוח עליון", כאמור.

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

- מחזור המכירות של טאואר בתקופת הדוח הסתכם בסכום של כ- 121 מיליון דולר בהשוואה לכ- 114 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6% בעוד שעלות המכר קטנה בשיעור של כ- 7%. הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 31 מיליון דולר לעומת רווח גולמי של כ- 16 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- טאואר סיימה את תקופת הדוח (לפי תקני ה-IFRS) בהפסד של כ- 9 מיליון דולר לעומת הפסד של כ- 34 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- הוצאות המימון, נטו (לפי תקני ה-IFRS), בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 23 מיליון דולר לעומת סך של כ- 31 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בטר פלייס אינק

- למועד הדוח טרם החלה בטר פלייס בפעילות מסחרית. ההפסד הנקי של בטר פלייס, כולל ריבית לבעלי מניות בכורה, לתקופת הדוח הסתכם בכ- 54 מיליון דולר לעומת הפסד של כ- 28 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

צ'רי קוואנטום אוטו לימיטד

- למועד הדוח טרם החלה צ'רי קוואנטום בפעילות מסחרית. ההפסד הנקי של צ'רי קוואנטום לתקופת הדוח הסתכם בכ- 48 מיליון דולר לעומת הפסד של כ- 4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

**מקורות המימון של החברה וחברות המטה ונזילות**

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) ליום 31 במרס 2011 הסתכמו לסך של כ- 2,588 מליון דולר. השווי ההוגן של עסקאות החלפת ריבית, עסקאות מטבע ועסקאות מדד, בעיקר בגין אגרות החוב, מקטין כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 252 מליון דולר.

השקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח בסכום של כ- 530 מליון דולר. הסכומים מושקעים בעיקר בפקדונות דולריים ושקליים.

החוב נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינו כ- 1,806 מליון דולר.

בתקופת הדוח פרעה החברה חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 12 מליון דולר. ליום 31 במרס 2011, היקף החשיפה של החברה וחברות המטה לירידת שער החליפין של השקל כלפי הדולר הינו כ- 220 מליון דולר. היקף החשיפה לעליית מדד המחירים לצרכן הינו כ- 230 מליון דולר ולעליה בריבית הליבור כ- 650 מליון דולר.

ליום החתימה על הדוחות הכספיים, ירדה החשיפה למדד לכ- 150 מליון דולר והחשיפה לריבית הליבור עלתה לכ- 730 מליון דולר.

לאחר תקופת הדוח קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך ממשקיעים מוסדיים בסך של 50 מליון דולר למח"מ של 5 שנים.



חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם

טבלת פוזיציות בנגזרים של החברה במאוחד ליום 31 במרס 2011

ערך הוגן מליוני דולר		נקוב מליוני דולר		
SHORT	LONG	SHORT	LONG	
				<b>להגנה משינויים בשיעורי רבית משתנה (LIBOR) על הלוואות דולריות</b>
				<b>עסקת IRS מעל שנה - מוכר חשבונאית</b>
				<b>מעל שנה - לא מוכר חשבונאית</b>
-	1.3	-	520	אופציות CAP
-	(26.0)	-	520	אופציות FLOOR
5.0	(61.1)	48	1,512	עסקאות IRS
-	(7.2)	-	150	עסקת COLLAR
				<b>עד שנה - לא מוכר חשבונאית</b>
-	(8.6)	-	134	עסקאות IRS - מוכר חשבונאית
-	(0.6)	-	30	עסקאות SWAPTION
0.8	-	20	-	<b>עסקאות IRS - עד שנה - לא מוכר</b>
				<b>להגנה משינויים בשיעור חליפין, מדד ושיעור ריבית של הלוואות, מעל שנה</b>
313.4	-	1,071	-	חוזת SWAP להתחייבות דולרית בריבית משתנה מהתחייבות צמודת מדד בריבית קבועה - לא מוכר
7.4	-	230	-	חוזת SWAP להתחייבות דולרית בריבית משתנה מהתחייבות שקלית בריבית קבועה - לא מוכר
3.2	-	13	-	חוזת SWAP להתחייבות דולרית בריבית קבועה מהתחייבות צמודת מדד בריבית קבועה - לא מוכר
7.3	-	48	-	חוזת SWAP להתחייבות דולרית בריבית קבועה מהתחייבות שקלית בריבית קבועה - לא מוכר
(0.6)	-	75	-	חוזת SWAP להתחייבות שקלית בריבית משתנה מהתחייבות שקלית בריבית קבועה - לא מוכר
11.8	-	179	-	חוזת SWAP להתחייבות דולרית בריבית קבועה מהתחייבות שקלית בריבית קבועה - מוכר חשבונאית
(1.1)	-	77	-	חוזת SWAP להתחייבות דולרית בריבית קבועה מהתחייבות בסולי בריבית קבועה - מוכר חשבונאית
				<b>להגנה משנויים בשיעור המדד ושיעור הריבית הצמודה למדד על תזרים מזומנים - לא מוכר חשבונאית</b>
-	3.9	-	131	חוזת עתידי לרכישת הפרשי מדד - מעל שנה
-	1.9	-	115	עסקאות לקיבוע שיעור ריבית צמודת מדד
				<b>נגזרים אחרים בחברה מאוחדת - מעל שנה, לא מוכר חשבונאית</b>
-	3.8	-	50	אופציה להנפקת חוב
-	95.3	-	401	עסקת פרוורוד לפרעון מוקדם של אג"ח בחברה מאוחדת
(48.7)	-	-	-	אופציה שהונפקה למחיר חכירה של אניות
				<b>להגנה משנויים בשיעור חליפין על תזרים מזומנים - עד שנה - לא מוכר חשבונאית</b>
				<b>אירו/דולר</b>
-	(1.4)	-	200	חוזת עתידי
-	(7.9)	-	169	אופציות רכש
-	3.4	-	169	אופציות מכר
				<b>שקל/דולר</b>
3.7	-	361	-	חוזת עתידי
(2.9)	-	413	-	אופציות רכש
16.3	-	410	-	אופציות מכר
				<b>ין/דולר</b>
-	0.2	-	4	חוזת עתידי
-	0.3	-	26	אופציות רכש
-	(0.2)	-	22	אופציות מכר
				<b>שטרלינג/אירו</b>
-	(0.9)	-	29	אופציות רכש
-	0.2	-	29	אופציות מכר
				<b>חוזים עתידיים</b>
-	-	-	19	דולר / שטרלינג
-	(3.8)	-	88	שקל / יין
0.1	-	22	-	יואן סיני / דולר
4.0	-	153	-	יואן סיני / דולר - מעל שנה
				<b>עסקאות להגנה על מחיר הדלק</b>
-	3.9	-	38	חוזת עתידי
-	3.9	-	17	אופציות רכש
				<b>עסקאות להגנה על מחירי אנרגיה ודמי הובלה</b>
-	(4.5)	-	25	עד שנה
-	(6.1)	-	32	מעל שנה

חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם (המשך)

מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי השוק (במאחד)

רגישות לשינויים בריבית שקלית צמודה למדד המחירים לצרכן:

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	סוג המכשיר
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
הפחתה של 1%	הפחתה של 0.5%		תוספת של 0.5%	תוספת של 1%	
(17)	(8)	(200)	8	15	הלוואות לזמן ארוך
(86)	(42)	(2,120)	41	81	אגרות חוב
43	22	307	(21)	(41)	עסקאות SWAP ממדד לדולר משתנה *
(11)	(5)	2	5	9	עסקאות הגנת ריבית מדד
(71)	(33)	(2,011)	33	64	סה"כ

רגישות לשינויים בריבית שקלית:

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	סוג המכשיר
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
הפחתה של 0.5%	הפחתה של 1%		תוספת של 0.5%	תוספת של 1%	
(15)	(7)	(457)	7	14	אגרות חוב
11	6	26	(5)	(11)	עסקאות SWAP ממדד לדולר משתנה *
(4)	(1)	(431)	2	3	סה"כ

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור:

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	סוג המכשיר
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
הפחתה של 1%	הפחתה של 0.5%		תוספת של 0.5%	תוספת של 1%	
1	-	44	-	-	נגזרים בגין הסדר חוב בחברה מאוחדת
(18)	(9)	(607)	9	17	הלוואות לזמן ארוך מבנקים - ריבית קבועה
(10)	(5)	(253)	5	9	אגרות חוב
(2)	(1)	(1)	1	2	עסקאות SWAP מסולי לדולר קבועה *
(5)	(3)	22	3	6	עסקאות SWAP ממדד ושקל לדולר קבועה *
(39)	(20)	(71)	19	37	עסקאות IRS משתנה לקבועה *
(12)	(7)	(35)	7	13	עסקאות COLLAR *
(1)	-	(1)	-	-	אופציה SWAPTION
(86)	(45)	(902)	44	84	סה"כ

\* עסקאות אלו נקשרו להחלפת מטבע ו/או שיעור הריבית בגין התחייבויות.

חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם (המשך)

מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי השוק (במאחד) (המשך)

רגישות לשינויים במדד מחירים לצרכן:

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	סוג המכשיר
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	
הפחתה של 1%	הפחתה של 0.5%		תוספת של 0.5%	תוספת של 1%	
(8)	(4)	81	4	8	פקדונות הלוואות לזמן ארוך
20	10	(200)	(10)	(20)	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
212	106	(2,121)	(106)	(212)	אגרות חוב
(132)	(67)	307	67	132	עסקאות SWAP ממדד לדולר המשתנה*
(14)	(7)	3	7	14	רכישת הפרשי מדד *
(2)	(1)	(2)	1	2	נגזר משובץ
<u>76</u>	<u>37</u>	<u>(1,932)</u>	<u>(37)</u>	<u>(76)</u>	סה"כ

\* עסקאות אלו נקשרו להחלפת מטבע ו/או שיעור הריבית בגין התחייבויות.

רגישות לשינויים בשערי חליפין:

שקל/דולר-

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	סוג המכשיר
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	
הפחתה של 10%	הפחתה של 5%		תוספת של 5%	תוספת של 10%	
15	7	142	(7)	(13)	מזומנים ושווי מזומנים
18	9	175	(9)	(18)	פקדונות והלוואות לזמן קצר
8	4	84	(4)	(8)	לקוחות
20	9	183	(9)	(17)	חייבים ויתרות חובה
1	-	6	-	(1)	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
20	10	196	(10)	(20)	פקדונות והלוואות לזמן ארוך
(1)	(1)	(8)	1	1	אשראי מבנקים ואחרים
(31)	(16)	(311)	15	31	ספקים ואחרים
(21)	(10)	(202)	10	20	זכאים ויתרות זכות
(7)	(4)	(67)	3	6	התחייבויות לזכויות עובדים
(22)	(10)	(203)	10	19	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
(284)	(136)	(2,608)	125	240	אגרות חוב
188	90	334	(81)	(154)	עסקאות SWAP ממדד ושקל לדולר
44	20	13	(15)	(29)	אופציות מטבע
22	11	3	(10)	(18)	עסקאות אקדמה מטבע
(2)	(1)	2	1	2	נגזר משובץ
<u>(32)</u>	<u>(18)</u>	<u>(2,261)</u>	<u>20</u>	<u>41</u>	סה"כ

חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם (המשך)

מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי השוק (במאחד) (המשך)

רגישות לשינויים בשערי חליפין (המשך):

אירו/דולר

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	סוג המכשיר
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	
הפחתה של 10%	הפחתה של 5%		תוספת של 5%	תוספת של 10%	
14	7	140	(7)	(14)	מזומנים ושווי מזומנים
5	3	50	(3)	(5)	פקדונות והלוואות לזמן קצר
41	21	409	(20)	(41)	לקוחות
2	1	17	(1)	(2)	חייבים ויתרות חובה
(21)	(10)	(206)	10	20	ספקים ואחרים
(11)	(6)	(112)	6	11	זכאים ויתרות זכות
(25)	(12)	(250)	12	25	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
(17)	(9)	(4)	8	16	אופציות מטבע
(18)	(10)	(1)	11	22	עסקאות אקדמה מטבע
(1)	(1)	14	1	1	נגזר משובץ
<b>(31)</b>	<b>(16)</b>	<b>57</b>	<b>17</b>	<b>33</b>	סה"כ

ליש"ט/דולר

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	סוג המכשיר
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	
הפחתה של 10%	הפחתה של 5%		תוספת של 5%	תוספת של 10%	
2	1	25	(1)	(2)	פקדונות והלוואות לזמן קצר
8	4	83	(4)	(8)	לקוחות
(1)	-	(10)	-	1	אשראי מבנקים ואחרים
(1)	(1)	(12)	1	1	ספקים ואחרים
(2)	(1)	(17)	1	2	זכאים ויתרות זכות
2	1	-	(1)	(2)	עסקאות אקדמה
<b>8</b>	<b>4</b>	<b>69</b>	<b>(4)</b>	<b>(8)</b>	סה"כ

חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם (המשך)

מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי השוק (במיוחד) (המשך)

רגישות לשינויים בשערי חליפין (המשך):

יואן סיני/דולר

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	
הפחתה של 10%	הפחתה של 5%		תוספת של 5%	תוספת של 10%	סוג המכשיר
2	1	20	(1)	(2)	מזומנים ושווי מזומנים
2	1	18	(1)	(2)	לקוחות
(1)	(1)	(11)	1	1	ספקים
20	10	5	(8)	(17)	עסקאות אקדמה
<b>23</b>	<b>11</b>	<b>32</b>	<b>(9)</b>	<b>(20)</b>	סה"כ

סולי / דולר

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	
הפחתה של 10%	הפחתה של 5%		תוספת של 5%	תוספת של 10%	סוג המכשיר
1	-	9	-	(1)	מזומנים ושווי מזומנים
3	2	37	(2)	(4)	לקוחות
(2)	(1)	(16)	1	2	ספקים ואחרים
(8)	(4)	(77)	4	8	אגרות חוב
8	4	-	(4)	(8)	עסקאות SWAP
<b>2</b>	<b>1</b>	<b>(47)</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	סה"כ

דולר קנדי

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	
הפחתה של 10%	הפחתה של 5%		תוספת של 5%	תוספת של 10%	סוג המכשיר
4	2	37	(2)	(3)	לקוחות
(1)	(1)	(10)	-	1	ספקים ואחרים
<b>3</b>	<b>1</b>	<b>27</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	סה"כ

חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם (המשך)

מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי השוק (במאחד) (המשך)

רגישות לשינויים בשערי חליפין (המשך):

מטבעות שונים

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר
הפחתה של 10%	הפחתה של 5%		תוספת של 5%	תוספת של 10%
(9)	(4)	(4)	4	9
1	(1)	(1)	(1)	(3)
1	-	7	-	(1)
2	1	22	(1)	(2)

סוג המכשיר

שקל / יין - עסקאות אקדמה  
ליש"ט/אירו - אופציות מטבע  
ריאל ברזילאי/דולר - חשיפה נטו  
יין/דולר - חשיפה נטו

רגישות לשינויים אחר:

הגנות הובלה ימית ואנרגיה

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר
הפחתה של 10%	הפחתה של 5%		תוספת של 5%	תוספת של 10%
(5)	(2)	(11)	2	4

סוג המכשיר

עסקאות להגנה על מחירי הובלה ימית ואנרגיה

רגישות לשינויים במחירי דלק

עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	שווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן	עליה (ירידה) בשווי הוגן
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר
הפחתה של 50%	הפחתה של 20%		תוספת של 20%	תוספת של 50%
(4)	(4)	4	5	12
(21)	(8)	4	8	21
(25)	(12)	8	13	33

סוג המכשיר

אופצית רכישה  
עסקאות החלפה

עדכון תיאור עסקי התאגיד

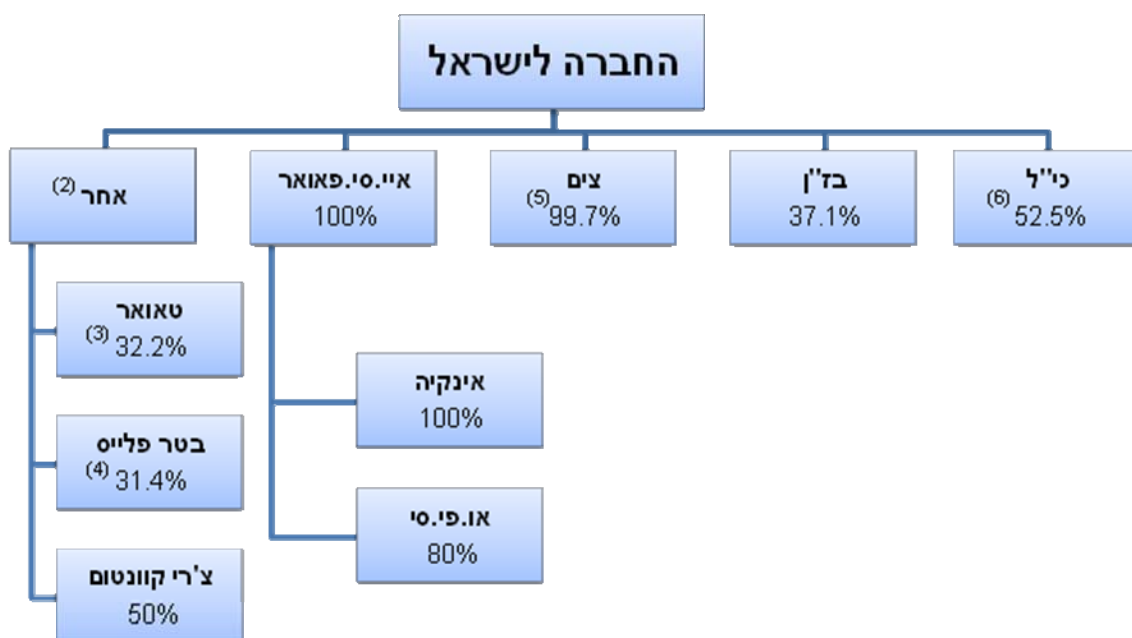
להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח השנתי של החברה לשנת 2010 ביום 29 במרס 2011 ועד למועד פרסום דוח זה<sup>1</sup>:

1. לסעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי - פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו ותחומי פעילות

החל מתקופת החשבון, פעילות ייצור החשמל של הקבוצה המאוגדת תחת חברת איי סי פאואר בע"מ, אשר נכללה בעבר במסגרת הפעילויות האחרות של הקבוצה, עומדת בקריטריונים הכמותיים להצגת מגזר בר דיווח נפרד, בהתאם ל-IFRS8. בהתאם לכך, החל מתקופת החשבון מוצג מגזר פעילות נוסף הכולל את פעילות ייצור החשמל, מגזר איי.סי.פאואר. לפיכך, יש לקרוא את סעיפים 2.4.2 ו-11.2 לדוח השנתי, המתארים את פעילות איי.סי.פאואר, כמתייחסים למגזר פעילות זה.

בתקופת הדוח לא ארע שינויי מהותי בפעילות איי.סי.פאואר ולא אירע שינויי במשקל היחסי של איי.סי.פאואר לעומת השקעותיה האחרות של החברה, כמפורט בסעיף 1.7 לדוח השנתי.

להלן עדכון לתרשים הסכמטי שבסעיף 1.6 לדוח השנתי, המתאר את החזקותיה המהותיות והעיקריות של החברה ושיעורי ההחזקה בחברות המוחזקות המהותיות שבאמצעותן פועלת החברה בכל תחום פעילות, והכל נכון למועד הדוח (שיעורי ההחזקות המצויינים לצד החברות המוחזקות, הינן בחלק מהמקרים בשרשור)<sup>2</sup>:



<sup>1</sup> עדכון עסקי התאגיד נערך בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, וכולל שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה שאירעו ממועד פרסום הדוח השנתי של החברה לשנת 2010 ועד למועד פרסום דוח זה. אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים הנזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2010 אשר פורסם ביום 30 למרץ, 2011. כל הפניה לדיווח מיידי מכלילה במסגרת מסמך זה את כל המידע הכלול הדיווח המיידי האמור.

<sup>2</sup> שיעורי ההחזקות המובאים בטבלה הינם נכון למועד הדוח (בעיגולי שיעורים) וללא לקיחה בחשבון של דילולים אפשריים ו/או זכויות נוספים של החברה בחברות המוחזקות, וזאת אלא באם נקבע אחרת במפורש.

<sup>2</sup> המובא לעיל אינו ממצה את כל ההחזקות של החברה.

<sup>3</sup> שיעור ההחזקות השנתי בטאואר הינו בהנחה שיומרו כל שטרי ההון שהונפקו על ידי טאואר לחברה ולבנקים.

<sup>4</sup> מבלי להתייחס לסוגי ניירות הערך של בטר פלייס, לרבות לזכויות עודפות שקיימות למחזיקי מניות בכורה שהנפיקה בטר פלייס – לפרטים אודות סוגי ניירות ערך שהנפיקה בטר פלייס, לזכויות המוקנות לכל אחת מהסוגים הללו, ראו סעיף 11.4.4 לדוח השנתי.

<sup>5</sup> לפרטים והרחבה בדבר שטרי חוב המירים שניתנו לצדדי ג' במסגרת תוכנית ההבראה וכן בדבר השלמת השקעתה של החברה בצים, ראו סעיף 9.17, 16.3 לדוח השנתי.

<sup>6</sup> החזקות החברה בכ"ל הינן במישרין ובעקיפין.

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

2. לסעיף 6 לפרק א' לדוח התקופתי - מידע לגבי תחומי הפעילות של החברה

2.1 לנתונים כספיים מאוחדים של החברה, בחלוקה לתחומי פעילות, לשנים 2010, 2009 ו- 2008 ראו ביאור 34 לדוחות השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010.

2.2 להלן נתונים כספיים מאוחדים של החברה בחלוקה לתחומי פעילות:

לשנת 2010

סך הכל מאוחד	ביטולים ולא מיוחס	פעילויות אחרות	א.י.סי.פאואר	צים	בז"ן	כ"ל
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
10,086	(6,792)	279	421	3,694	6,792	5,692
-	(23)	-	-	23	-	-
<u>10,086</u>	<u>(6,815)</u>	<u>279</u>	<u>421</u>	<u>3,717</u>	<u>6,792</u>	<u>5,692</u>
4,073	(362)	27	184	1,729	362	2,133
4,353	(6,347)	69	205	1,890	6,347	2,189
-	(23)	-	-	-	-	23
<u>8,426</u>	<u>(6,732)</u>	<u>96</u>	<u>389</u>	<u>3,619</u>	<u>6,709</u>	<u>4,345</u>
1,020	(31)	183	32	98	31	707
640	(52)	-	-	-	52	640
<u>1,660</u>	<u>(83)</u>	<u>183</u>	<u>32</u>	<u>98</u>	<u>83</u>	<u>1,347</u>
לא ניתן למדידה						
<u>12,673</u>	<u>(4,240)</u>	<u>1,101</u>	<u>1,034</u>	<u>4,061</u>	<u>4,357</u>	<u>6,360</u>
<u>6,987</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11</u>	<u>4,272</u>	<u>2,704</u>

מידע על הרווח וההפסד:

הכנסות

הכנסות התחום מחיצוניים

הכנסות ממכירות בין המגזרים

סך הכל הכנסות

עלויות

עלויות אחרות:

עלויות קבועות

עלויות משתנות

עלויות המהוות הכנסות של תחום

אחר בתאגיד

סך הכל עלויות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס

לזכויות המקנות שליטה

רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס

לזכויות שאינן מקנות שליטה

סך הרווח (הפסד) מפעולות רגילות

שעור מסך הרווח מפעולות רגילות

סך הנכסים ליום 31.12.2010

חלק המיעוט בהכנסות תחום הפעילות

מחיצוניים



עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

2. לסעיף 6 לפרק א' לדוח התקופתי - מידע לגבי תחומי הפעילות של החברה

2.2 נתונים כספיים מאוחדים של החברה בחלוקה לתחומי פעילות (המשך)

לשנת 2009

סך הכל מאוחד	ביטולים ולא מיוחס	פעילויות אחרות	א.י.סי.פאואר	צים	בז"ן	כ"ל
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
12,498	-	44	327	2,436	5,141	4,550
-	(18)	-	-	13	1	4
<u>12,498</u>	<u>(18)</u>	<u>44</u>	<u>327</u>	<u>2,449</u>	<u>5,142</u>	<u>4,554</u>
3,818	-	7	142	1,565	277	1,827
8,230	-	67	181	1,556	4,726	1,700
-	(18)	-	-	3	4	11
<u>12,048</u>	<u>(18)</u>	<u>74</u>	<u>323</u>	<u>3,124</u>	<u>5,007</u>	<u>3,538</u>
(96)	-	(30)	4	(672)	61	541
546	-	-	-	(3)	74	475
<u>450</u>	<u>-</u>	<u>(30)</u>	<u>4</u>	<u>(675)</u>	<u>135</u>	<u>1,016</u>
לא ניתן למדידה						
<u>10,863</u>	<u>(4,085)</u>	<u>833</u>	<u>1,149</u>	<u>3,216</u>	<u>3,871</u>	<u>5,879</u>
<u>4,962</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>2,823</u>	<u>2,129</u>

מידע על הרווח וההפסד:

**הכנסות**

הכנסות התחום מחיצוניים  
הכנסות ממכירות בין המגזרים

**סך הכל הכנסות**

**עלויות**

עלויות אחרות:

עלויות קבועות  
עלויות משתנות

עלויות המהוות הכנסות של תחום  
אחר בתאגיד

**סך הכל עלויות**

רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס  
לזכויות המקנות שליטה

רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס  
לזכויות שאינן מקנות שליטה

**סך הרווח (הפסד) מפעולות רגילות**

שעור מסך הרווח מפעולות רגילות

**סך הנכסים ליום 31.12.2009**

**חלק המיעוט בהכנסות תחום הפעילות**

מחיצוניים

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

2. לסעיף 6 לפרק א' לדוח התקופתי - מידע לגבי תחומי הפעילות של החברה (המשך)

2.2 נתונים כספיים מאוחדים של החברה בחלוקה לתחומי פעילות (המשך)

לשנת 2008

סך הכל מאוחד מיליוני דולר	ביטולים ולא מיוחס מיליוני דולר	פעילויות אחרות מיליוני דולר	א.י.ס.פ.א.ו.ר מיליוני דולר	צים מיליוני דולר	בז"ן מיליוני דולר	כ"ל מיליוני דולר
19,802	-	54	290	4,302	8,257	6,899
-	(29)	-	-	24	-	5
<u>19,802</u>	<u>(29)</u>	<u>54</u>	<u>290</u>	<u>4,326</u>	<u>8,257</u>	<u>6,904</u>
12,788	-	15	98	2,470	8,100	2,105
5,144	-	86	208	2,101	309	2,440
-	(29)	-	-	5	-	24
<u>17,932</u>	<u>(29)</u>	<u>101</u>	<u>306</u>	<u>4,576</u>	<u>8,409</u>	<u>4,569</u>
841	-	(47)	(16)	(248)	(69)	1,221
1,029	-	-	-	(2)	(83)	1,114
<u>1,870</u>	<u>-</u>	<u>(47)</u>	<u>(16)</u>	<u>(250)</u>	<u>(152)</u>	<u>2,335</u>
לא ניתן למדידה						
<u>14,080</u>	<u>-</u>	<u>1,609</u>	<u>988</u>	<u>3,340</u>	<u>2,405</u>	<u>5,738</u>
<u>7,864</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38</u>	<u>4,534</u>	<u>3,292</u>

מידע על הרווח וההפסד:

**הכנסות**

הכנסות התחום מחיצוניים  
הכנסות ממכירות בין המגזרים

**סך הכל הכנסות**

**עלויות**

עלויות אחרות:  
עלויות קבועות  
עלויות משתנות  
עלויות המהוות הכנסות של תחום  
אחר בתאגיד

**סך הכל עלויות**

רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס  
לזכויות המקנות שליטה  
רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס  
לזכויות שאינן מקנות שליטה

**סך הרווח (הפסד) מפעולות רגילות**

שעור מסך הרווח מפעולות רגילות

**סך הנכסים ליום 31.12.2008**

**חלק המיעוט בהכנסות תחום הפעילות  
מחיצוניים**

**עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)**

**3. לסעיף 8 לפרק א' לדוח התקופתי - כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל)**

3.1 ביום 12 באפריל 2011 אישרה ממשלת בריטניה מענק של 15 מליון ליש"ט ל- Cleveland Potash Ltd. (להלן - CPL), חברה אנגלית ממגזר כיל דשנים, וזאת למטרת עידוד הכרייה והעיבוד של פוליהליט (polyhalite), מינרל המשמש כדשן לחקלאות אורגנית ומצוי מתחת לשכבת האשלג במכרה של CPL. ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 12 באפריל 2011, אסמכתא 2011-01-118887.

3.2 ביום 13 באפריל 2011 אישר דירקטוריון כי"ל, כחלק מתכנית התייעלות ב- Iberpotash s.a., חברה בת ספרדית ממגזר כיל דשנים, ריכוז של פעילות Iberpotash s.a. משני אתרים לאתר אחד. ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 13 באפריל 2011, אסמכתא 2011-01-12145.

3.3 ביום 14 באפריל 2011, נתן בית המשפט העליון צו על תנאי המורה למדינה לאמץ את אחד מפתרונות הקבע להגנת ים המלח תוך שלושה חודשים מיום מתן הצו. ביום 23 במאי 2011, שר התיירות והשר להגנת הסביבה, הודיעו כי הם רואים בפיתרון קציר המלח כפתרון הקבע וכי בכוונתם להמליץ בפני הממשלה לאשר פתרון זה. לפרטים נוספים ראה סעיף 17.4.8 א. לדוח עסקי התאגיד לשנת 2010.

**4. לסעיף 9 לפרק א' לדוח התקופתי - צים שירותי ספנות משולבים בע"מ (להלן - צים)**

למימוש אופציה על-ידי צים בקשר להארכת חכירת אוניה לתקופה של שנתיים נוספות מתאגידים הקשורים לבעל השליטה בחברה, ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 30 במרס 2011, אסמכתא 2011-01-099066.

**5. לסעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי - אי.סי. פאואר**

5.1 כאמור בסעיף 1 לעיל, החל מתקופת החשבון מוצגת אי.סי.פאואר כמזגר פעילות נפרד. לפיכך יש לקרוא את סעיף 11.2 לדוח עסקי התאגיד לשנת 2010, המתאר את פעילות אי.סי.פאואר, כמתייחס למגזר פעילות זה.

5.2 להשלמת גיוס חוב בדרך של הנפקת אג"ח על-ידי אינקה, ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 30 במרס 2011, אסמכתא 2011-01-098862.

**6. לסעיף 12 לפרק א' לדוח התקופתי - הון אנושי**

6.1 ביום 30 במרס 2011 מונה מר צחי גושן לחשב החברה במקומה של הגב' חביבה שפט.

6.2 ביום 14 באפריל 2011 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה תשלום מענק ליו"ר דירקטוריון החברה בגין שנת 2010. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 30 במרס 2011, אסמכתא 2011-01-098931.

**7. לסעיף 22 לפרק ד' לדוח התקופתי - עסקאות עם בעל שליטה**

ביום 30 במרס 2011 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את החלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון צים בקשר עם מימוש אופציה להארכת חכירת אוניה, ראה סעיף 4 לעיל.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

### 1. ועדת כספים ומאזן (הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) של החברה

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. חברי הדירקטוריון הינם: אמיר אלשטיין (יו"ר), עידן עופר, אודי אנג'ל, אמנון ליאון, רון מושקוביץ, אביעד קאופמן, יואב דופלט, זהבית כהן, עופר טרמצי' (דח"צ), פרופ' גדעון לנגהולץ (דח"צ), זאב נהרי ואיתן רף. הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן: "ועדת כספים ומאזן") הינה ועדה נפרדת, שאינה משמשת גם כועדת הביקורת של החברה.

### 2. חברי הועדה

הועדה מונה 5 חברים, כלהלן:

**עופר טרמצי' -** שהינו יו"ר הועדה (דירקטור חיצוני); והינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בדבר כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו שבהסתמך עליהם החברה ראתה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו את הפירוט הנכלל ביחס לתקנה 26 לפרק הרביעי לדוח השנתי (פרק הפרטים הנוספים).

**גדעון לנגהולץ -** שהינו דירקטור חיצוני; ואינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בדבר כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו שבהסתמך עליהם החברה ראתה בו כמי שיש לו יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראו את הפירוט הנכלל ביחס לתקנה 26 לפרק הרביעי לדוח השנתי (פרק הפרטים הנוספים).

**זאב נהרי -** שאינו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי; והינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בדבר כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו שבהסתמך עליהם החברה ראתה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו את הפירוט הנכלל ביחס לתקנה 26 לפרק הרביעי לדוח השנתי (פרק הפרטים הנוספים).

**אביעד קאופמן -** שאינו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי; והינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בדבר כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו שבהסתמך עליהם החברה ראתה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו את הפירוט הנכלל ביחס לתקנה 26 לפרק הרביעי לדוח השנתי (פרק הפרטים הנוספים).

**זהבית כהן -** שהינה דירקטורית בלתי תלויה; והינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בדבר כישוריה, השכלתה, ניסיונה והידע שלה שבהסתמך עליהם החברה ראתה בה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו את הפירוט הנכלל ביחס לתקנה 26 לפרק הרביעי לדוח השנתי (פרק הפרטים הנוספים).

כל חברי הועדה נתנו הצהרה בהתאם לתקנות החברות (הוראות ותנאים לענין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 כנדרש עובר למינויים.

### 3. הליך אישור הדוחות הכספיים

א. אישור הדוח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2011 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של ועדת הכספים ומאזן, לפני ישיבת הדירקטוריון, לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדוח המהותיות ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בענין אישור הדוחות ו- (2) ישיבה של הדירקטוריון, לדיון בהמלצות ועדת הכספים ומאזן לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

ב. ועדת הכספים והמאזן דנה וגיבשה את המלצותיה לדירקטוריון החברה בישיבתה מיום 22 במאי 2011. כל חברי הועדה השתתפו בדיוני הועדה הנ"ל.

ג. להלן ציון שמו ותפקידו של כל נושא משרה בכירה, בעל עניין, בן משפחה של מי מאלו ו/או מי מטעמו שנכח בישיבת ועדת הכספים והמאזן: מר ניר גלעד, מנכ"ל; מר אבישר פז, מנהל כספים ראשי; גב' מאיה אלשייך-קפלן, היועצת המשפטית הפנימית ומזכירת חברה, מר ערן שריג, סמנכ"ל לפיתוח עסקי ואסטרטגיה ומר שמואל רוזנבלום, מבקר הפנים של החברה. מר אמיר אלשטיין, יו"ר הדירקטוריון, השתתף בדקות הראשונות של הישיבה בה ניתן עדכון עסקי. מר אלשטיין יצא מהישיבה לפני הצגת הדוחות הכספיים, הדיון בהם וקבלת החלטה בקשר להמלצה לדירקטוריון לגביהם. עוד נכחו בישיבה רואי החשבון המבקרים של החברה.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה (המשך)

### 3. הליך אישור הדוחות הכספיים (המשך)

ד. דירקטוריון החברה סבור כי המלצות ועדת כספים ומאזן הועברו זמן סביר מראש (אשר לדעת הדירקטוריון הינו עד 2 ימי עסקים לפני מועד ישיבת הדירקטוריון) לפני ישיבת הדירקטוריון, זאת בהתחשב בהיקף ההמלצות ומורכבותן.

ה. להלן פירוט התהליכים שנקטו על-ידי הועדה לצורך גיבוש המלצתה לדירקטוריון:  
ועדת הכספים והמאזן בחנה, באמצעות הצגה מפורטת של מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים, את הדוחות ובכלל זה את: (א) ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; (ב) הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2011; (ג) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; (ד) המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד וכן את החלוקה למגזרים בחברה. כמו כן קיבלה ועדת הכספים והמאזן עדכון מהנהלת החברה כי לא חל ארוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה והוצגה במסגרות הדוח השנתי האחרון. כמו כן ניתנת התייחסות של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. בעקבות ישיבה זו ועל בסיס הדיונים שהתקיימו בה, הועברו לחברי הדירקטוריון המלצות ועדת כספים ומאזן בעניין אישור הדוחות הכספיים.

ו. לאחר שהדירקטוריון קיבל את המלצות ועדת כספים ומאזן, ולאחר שהתקיים דיון בהמלצות ועדת כספים ומאזן, ולאחר שנחה דעת הדירקטוריון כי הדוחות משקפים נכונה את מצב החברה ואת תוצאות פעולותיה, דירקטוריון החברה החליט לאשר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2011, בישיבתו ביום 25 במאי 2011. חברי הדירקטוריון שהשתתפו בישיבה שבה אושר הדוח הכספי של החברה ליום 31 במרס 2011 הם:  
אמיר אלשטיין - יו"ר, עידן עופר, אודי אנג'ל, פרופ' גדעון לנגהולץ, יואב דופלט, עופר טרמצ'י, זהבית כהן, אמנון ליאון, רון מושקוביץ, זאב נהרי, אביעד קאופמן ואיתן רף.

## אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה

### 1. מינויים בחברה

- א. בחודש מרס 2011, חדל מר יעקב עמידרור לכהן כדירקטור בחברה.
  - ב. בחודש מרס 2011, חדלה גב' חביבה שפט לכהן כחשבת החברה.
  - ג. בחודש מרס 2011, התמנה מר צחי גושן לחשב החברה.
2. ביום 29 במרס 2011, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 70 מיליון דולר אשר שולם ביום 1 במאי 2011.
  3. בחודש ינואר 2011, אישרה מעלות את דירוג סדרות אגרות החוב 6, 7, 8, 9 של החברה בדירוג ilA+/Stable.
  4. בדבר בקשות לאישור הגשת תובענות כתובענות נגזרות - ראה באור 6.ג. לדוחות הכספיים.
  5. בדבר תביעה נגד החברה והליך כנגד - ראה באור 6.ד. לדוחות הכספיים.
  6. בחודש מרס 2011, דיווחה החברה על הארכת האופציה של חברות בקבוצה לרכישת גז. ראה באור 6.ז. לדוחות הכספיים.

## מידע נוסף הכלול בדוח סקירת רואי החשבון

להלן ציטוט מתוך מכתב סקירה של רואי החשבון, בדבר הפניית תשומת לב:

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

1. לאמור בבאור 6.א., בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברה מאוחדת וחברה כלולה בדבר הליכים משפטיים, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות, חוקים והצעות חוק הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני תשתית. הנהלות החברות הנ"ל, בהתבסס על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, אינן יכולות להעריך את סכום החשיפה, אם בכלל, ועל כן לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
2. לאמור בבאור 6.ב. ו- 7.ב-ג., בדבר תלות חברה כלולה בקבלת שירותים מחברות תשתית ומספקי גז טבעי.

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

---

ניר גלעד  
מנהל כללי

---

אמיר אלשטיין  
יו"ר הדירקטוריון

25 במאי 2011

**החברה לישראל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס 2011**

**(בלתי מבוקרים)**

**במיליוני דולר של ארה"ב**

עמוד	תוכן העניינים
1	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
4	תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
5	תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד
6	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
9	תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד
10	באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים



## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לישראל בע"מ וחברות הבנות שלה, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 31 במרס 2011 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 1.1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2011, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 1.8% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות כלולות אשר ההשקעה בהן הינה כ- 52 מיליון דולר ליום 31 במרס 2011 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 3 מיליון דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

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

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

1. לאמור בבאור 6.א., בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברה מאוחדת וחברה כלולה בדבר הליכים משפטיים, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות, חוקים והצעות חוק הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני תשתית. הנהלות החברות הנ"ל, בהתבסס על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, אינן יכולות להעריך את סכום החשיפה, אם בכלל, ועל כן לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
2. לאמור בבאור 6.ב. ו-7.ב-ג., בדבר תלות חברה כלולה בקבלת שירותים מחברות תשתית ומספקי גז טבעי.

סומך חייקין  
רואי חשבון

25 במאי 2011

31 בדצמבר 2010 (מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
1,477	794	1,364	<b>נכסים שוטפים</b>
13	2	1	מזומנים ושווי מזומנים
678	277	543	ניירות ערך המוחזקים למסחר
1,334	1,381	1,546	השקעות, פקדונות והלוואות לזמן קצר
291	* 417	455	לקוחות
81	59	91	חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים
1,153	1,160	1,222	מס הכנסה לקבל
			מלאי
5,027	4,090	5,222	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
1,349	1,293	1,312	<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
15	50	14	השקעות בחברות כלולות
264	277	285	השקעות בחברות אחרות
421	* 307	376	פקדונות, הלוואות ויתרות חובה
83	71	89	מכשירים נגזרים
130	121	121	עודף נכסים על התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
50	61	51	מיסים נדחים, נטו
5,781	5,412	5,913	מלאי שאינו שוטף
902	907	1,057	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
8,995	8,499	9,218	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
14,022	12,589	14,440	<b>סה"כ נכסים</b>

\* סווג מחדש

31 בדצמבר 2010 (מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
848	614	1,196	<b>התחייבויות שוטפות</b>
870	809	961	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
92	* 94	96	ספקים ונותני שירותים
-	-	70	הפרשות
943	* 803	862	דיבידנד לשלם לבעלים של החברה
50	33	57	זכאים ויתרות זכות, לרבות מכשירים נגזרים
			מס הכנסה לשלם
<u>2,803</u>	<u>2,353</u>	<u>3,242</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
3,946	3,652	3,995	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
2,443	2,159	2,322	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
102	* 77	115	אגרות חוב
68	* 65	70	מכשירים נגזרים
167	162	174	הפרשות
658	630	670	מיסים נדחים, נטו
			הטבות לעובדים
<u>7,384</u>	<u>6,745</u>	<u>7,346</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>10,187</u>	<u>9,098</u>	<u>10,588</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
282	281	285	<b>הון</b>
107	72	143	הון מניות ופרמיה
90	56	102	קרנות הון
1,910	1,513	1,787	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
			יתרת עודפים
2,389	1,922	2,317	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
1,446	1,569	1,535	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
3,835	3,491	3,852	<b>סה"כ הון</b>
<u>14,022</u>	<u>12,589</u>	<u>14,440</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

אבישר פז  
סמנכ"ל כספים

ניר גלעד  
מנכ"ל

אמיר אלשטיין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במאי, 2011

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2010	31 במרס 2011	
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
9,865	2,253	<b>2,579</b>	מכירות
7,115	1,706	<b>1,905</b>	עלות המכירות
2,750	547	<b>674</b>	<b>רווח גולמי</b>
68	15	<b>17</b>	הוצאות מחקר ופיתוח
762	182	<b>188</b>	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
447	110	<b>115</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
34	14	<b>14</b>	הוצאות אחרות
(221)	(37)	<b>(12)</b>	הכנסות אחרות
1,660	263	<b>352</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
513	85	<b>177</b>	הוצאות מימון
(199)	(69)	<b>(13)</b>	הכנסות מימון
314	16	<b>164</b>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
(39)	(12)	<b>(34)</b>	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו ממס
1,307	235	<b>154</b>	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
326	67	<b>66</b>	מסים על הכנסה
981	168	<b>88</b>	<b>רווח לתקופה</b>
474	49	<b>(53)</b>	<b>מיוחס ל:</b>
507	119	<b>141</b>	בעלים של החברה
981	168	<b>88</b>	זכויות שאינן מקנות שליטה
62.33	6.58	<b>(6.91)</b>	<b>רווח (הפסד) למניה מיוחס לבעלים של החברה:</b>
61.88	6.58	<b>(7.07)</b>	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בדולר)
			רווח (הפסד) מדולל למניה (בדולר)

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
981	168	88	<b>רווח לתקופה</b>
			<b>מרכיבים של רווח כולל אחר</b>
9	(30)	41	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(23)	(19)	18	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
3	2	1	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות כלולות
(9)	(4)	(1)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
(21)	(12)	(4)	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
7	1	1	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
-	(1)	6	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
3	4	(3)	מס הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל
(31)	(59)	59	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש</b>
950	109	147	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
			<b>מיוחס ל:</b>
461	15	(18)	בעלים של החברה
489	94	165	זכויות שאינן מקנות שליטה
950	109	147	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
3,835	1,446	2,389	1,910	90	42	65	282
4	4	-	-	-	-	-	-
4	-	4	-	-	1	-	3
(83)	(83)	-	-	-	-	-	-
(70)	-	(70)	(70)	-	-	-	-
3	3	-	-	-	-	-	-
12	-	12	-	12	-	-	-
88	141	(53)	(53)	-	-	-	-
59	24	35	-	-	11	24	-
<b>3,852</b>	<b>1,535</b>	<b>2,317</b>	<b>1,787</b>	<b>102</b>	<b>54</b>	<b>89</b>	<b>285</b>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011

יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 דיבידנד למחזיקי ההון  
 עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 עסקאות עם בעל שליטה  
 רווח (הפסד) לתקופה  
 רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 31 במרס 2011

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
3,325	1,514	1,811	1,387	46	52	45	281
12	12	-	-	-	-	-	-
1	-	1	-	-	1	-	-
(74)	(74)	-	-	-	-	-	-
2	2	-	-	-	-	-	-
106	21	85	85	-	-	-	-
10	-	10	-	10	-	-	-
111	119	(8)	(8)	-	-	-	-
(2)	(25)	23	49	-	(12)	(14)	-
<u>3,491</u>	<u>1,569</u>	<u>1,922</u>	<u>1,513</u>	<u>56</u>	<u>41</u>	<u>31</u>	<u>281</u>

לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 31 במרס 2010

יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)

תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צרוף עסקים  
 מכירת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 עסקאות עם בעל שליטה  
 רווח לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 31 במרס 2010

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
3,325	1,514	1,811	1,387	46	52	45	281
32	32	-	-	-	-	-	-
5	-	5	-	-	4	-	1
(561)	(561)	-	-	-	-	-	-
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
(69)	(52)	(17)	(23)	-	-	6	-
106	21	85	85	-	-	-	-
4	4	-	-	-	-	-	-
44	-	44	-	44	-	-	-
981	507	474	474	-	-	-	-
(31)	(18)	(13)	(13)	-	(14)	14	-
<u>3,835</u>	<u>1,446</u>	<u>2,389</u>	<u>1,910</u>	<u>90</u>	<u>42</u>	<u>65</u>	<u>282</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2010**  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צרוף עסקים  
 רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 מכירת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 עסקאות עם בעל שליטה  
 רווח לשנה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2010**

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



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	31 במרס 2010	31 במרס 2011
	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר
981	168	88
427	100	112
21	10	6
311	14	156
39	12	34
(195)	(29)	(10)
37	8	7
(6)	(6)	-
(3)	-	-
326	67	66
1,938	344	459
113	87	3
(167)	(163)	(201)
257	117	121
23	(63)	(54)
16	(2)	8
2,180	320	336
(256)	(95)	(201)
60	3	7
1,984	228	142
(14)	-	(10)
2	1	-
73	11	4
(463)	(60)	161
(1)	-	(263)
9	9	-
(89)	(24)	-
10	1	-
(782)	(267)	(157)
(12)	(9)	-
(18)	(4)	(5)
(1)	(4)	-
40	* 14	11
152	-	-
(3)	* 3	5
(1,097)	(329)	(254)
(481)	-	(83)
(65)	-	-
63	4	4
106	106	-
1,414	319	299
(813)	(114)	(227)
(55)	(22)	106
(5)	* (1)	(1)
(266)	* (67)	(97)
(102)	225	1
785	124	(111)
676	676	1,476
15	(10)	(1)
1,476	790	1,364

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח לתקופה התאמות:  
פחת והפחתות  
ירידת ערך נכסים  
הוצאות מימון, נטו  
חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו  
רווחי הון, נטו  
עסקאות תשלום מבוסס מניות  
רווח ממכירת פעילות  
הפסד מהשקעה בניירות ערך זמינים למכירה  
הוצאות מסים על הכנסה

**שינוי במלאי**

שינוי בלקוחות וחייבים אחרים  
שינוי בספקים זכאים אחרים  
שינוי בהפלות שטרם הסתיימו, נטו  
שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים

מס הכנסה ששולם, נטו  
דיבידנד שהתקבל

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

השקעה בפקדונות לזמן ארוך  
תמורה ממימוש פקדונות לזמן ארוך  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
פיקדונות והלוואות לזמן קצר, נטו  
צרופי עסקים, בניכוי המזומנים שנרכשו  
תמורה ממכירת פעילות  
השקעות בחברות כלולות ואחרות  
מכירת ניירות ערך המוחזקים למסחר, נטו  
רכישת רכוש קבוע  
מתן הלוואות לזמן ארוך  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
חברה שאוחדה בעבר והפכה לכלולה  
ריבית שנתקבלה  
תמורה ממכירת חברה כלולה  
תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים, נטו

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים לפעילות מימון**

דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה  
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
תמורה מהנפקת הון מניות למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות  
תמורה ממכירת החזקה בחברה מאוחדת  
קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב  
החזר הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו  
תשלומים מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור, נטו  
ריבית ששולמה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון**

**גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה  
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

**מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה**

\* סווג מחדש.

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

## באור 1 - הישות המדווחת

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל שהתאגדה בישראל, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכתובתה הרשמית היא - רחוב ארניא 23, תל אביב, ישראל. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2011 כוללים את אלה של החברה, של חברות בנות שלה ושל חברות בשליטה משותפת (להלן - הקבוצה) וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

הקבוצה פועלת, באמצעות מערך של תאגידים מוחזקים, בעיקר בענפי הכימיקלים, הספנות, האנרגיה ותחנות הכח, וכן השקעות נוספות לרבות בתחומים של טכנולוגיה מתקדמת, רכב, תשתיות לרכב חשמלי ואנרגיה ירוקה. מטה החברה מספק, באמצעות חברה מאוחדת בשליטה מלאה, שרותי ניהול וכן מעורב באופן פעיל בתכנון האסטרטגי ופיתוח עסקי של חברות הקבוצה. כמו כן, הקבוצה פועלת לייזום ופיתוח עסקים נוספים.

החברה הינה חברה ציבורית וניירות הערך שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

## באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

### א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 במאי 2011.

### ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדולר הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה. בהתאם לכך מהווה הדולר את מטבע הפעילות של החברה. כמו כן, משמש הדולר כמטבע הצגה של דוחות כספיים אלו. מטבעות אחרים שאינם דולר מהווים מטבע חוץ.

### ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. האומדנים וההנחות שבבסיסם, נסקרים על ידי הנהלת החברה באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

### ד. סיווג מחדש

1. בדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2010 סווגו חלויות שוטפות של מכשירים נגזרים בחובה בסך של כ- 40 מיליון דולר ומכשירים נגזרים בזכות בסך של כ- 32 מיליון דולר אשר הוצגו בעבר במסגרת נכסים שאינם שוטפים ובהתחייבויות שאינן שוטפות לנכסים שוטפים והתחייבויות שוטפות על מנת לשקף את מועד הפרעון החזוי שלהם. כמו כן, בדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2010 סווגו הפרשות בסך של כ- 24 מיליון דולר מהתחייבויות שאינן שוטפות להתחייבויות שוטפות, על מנת להתאים את אופן הצגתם להצגה של הפרשות בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2011.

2. בדוח על תזרימי מזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010 סווג מחדש סך של כ- 17 מיליון דולר, בין פעילות מימון ופעילות השקעה בגין ריבית שנתקבלה, ריבית ששולמה ותקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### (1) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

##### (א) מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים

מערכת התקנים החדשה הינה חלק מפרויקט האיחוד (Consolidation) המשותף של ה- IASB וה- FASB (המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית), ומחליפה למעשה את התקינה הקיימת בנושא איחוד דוחות כספיים ועסקאות משותפות וכן כוללת מספר שינויים ביחס לחברות כלולות.

להלן פירוט התקנים החדשים שפורסמו:

##### (1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS10, דוחות כספיים מאוחדים (להלן - התקן)

התקן מחליף את הנחיות IAS27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ואת הנחיות SIC12, איחוד - ישויות למטרות מיוחדות לעניין איחוד דוחות כספיים, כך שהנחיות IAS27 ימשיכו להיות תקפות רק לעניין דוחות כספיים נפרדים.

התקן מציג מודל שליטה חדש לצורך קביעה האם משקיע שולט במוחזקת ולכן עליו לאחד אותה. מודל זה ייושם ביחס לכל הישויות המוחזקות. בהתאם למודל, משקיע שולט במוחזקת כאשר הוא חשוף או זכאי לתשואות משתנות הנובעות ממעורבותו במוחזקת, והוא בעל יכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות הכוח (power) שלו באותה מוחזקת.

להלן מספר שינויים עיקריים:

- התקן מציג מודל הדורש הפעלת שיקול דעת וניתוח כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות לצורך קביעה מי שולט ונדרש לאחד ישות מוחזקת. הדבר בא לידי ביטוי, בין היתר, בצורך בהבנת מבנה ומטרות המוחזקת ובהבאה בחשבון של סממנים לקיומו של כוח (power). כמו כן, המודל דורש במפורש לזהות את פעילויות המוחזקת כחלק מהערכת קיומה של שליטה.
- התקן מציג מודל שליטה יחיד שיושם ביחס לכל הישויות המוחזקות, הן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת IAS27 והן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת SIC12.
- נסיבות "דה פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, כך שהתקן כולל למעשה מודל של שליטה אפקטיבית. כלומר, אם מתקיימת שליטה אפקטיבית יידרש איחוד דוחות.
- בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות הצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות, גם אם אינן ניתנות למימוש באופן מיידי. בהתייחס לזכויות הצבעה פוטנציאליות, יש לבחון את המבנה שלהן, את הסיבות לקיומן וכן את התנאים של אותן זכויות.
- התקן כולל הנחיות יישום ורשימת אינדיקטורים לצורך הבחינה האם מקבל החלטות פועל כמנהל או סוכן בעת הכוונת פעילויות המוחזקת.
- התקן מספק הנחיות למקרים בהם משקיע יבחן שליטה ביחס לנכסים ספציפיים (silos) במקום לבחון שליטה ביחס לישויות משפטיות.
- להתקן כולל הגדרה של זכויות מגנות (protective rights), בעוד שבתקינה הקיימת לא הייתה התייחסות לכך.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### (1) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

##### (א) מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים (המשך)

##### (1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS10, דוחות כספיים מאוחדים (להלן - התקן) (המשך)

- שליטה נקבעת על פי חשיפה או זכאות לתשואות משתנות. תשואות משתנות הן נרחבות יותר מאשר הטבות כלכליות הנובעות מבעלות ואינן כוללות רק סיכונים והטבות (risk and rewards).

התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

##### (2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS11, הסדרים משותפים (להלן - התקן)

התקן מחליף את הנחיות IAS31, זכויות בעסקאות משותפות (להלן - IAS31) ומתקן חלק מהנחיות IAS28, השקעות בחברות כלולות. התקן מגדיר הסדרים משותפים ("Joint arrangement") כהסדרים עליהם ישנה שליטה (כהגדרתה ב- IFRS10 לעיל) משותפת, ומחלקם לשתי קטגוריות: פעילויות משותפות ועסקאות משותפות.

להלן עיקרי השינויים:

- שליטה משותפת ("Joint control") הינה חלוקת שליטה מוסכמת וחוזית על הסדר, והיא מתקיימת רק כאשר נדרשת הסכמה פה אחד של הצדדים החולקים ביניהם את השליטה, בכדי לקבל החלטות לגבי פעילויות ההסדר הרלוונטיות.
- פעילויות משותפות ("Joint operations") - לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים הקשורים להסדר ומחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר. הטיפול החשבונאי בפעילויות משותפות דומה לטיפול החשבונאי לפי IAS31 בנכסים בשליטה משותפת ובעסקאות בשליטה משותפת, כלומר הכרה בנכסים ובהתחייבויות וטיפול בהם לפי התקנים הרלוונטיים.
- פעילויות משותפות כוללות הסדרים משותפים אשר אינם מאוגדים במבנה נפרד ("separate vehicle") (בדומה לנכסים בשליטה משותפת ועסקאות תחת שליטה משותפת, כהגדרתם ב- IAS31), וכן כוללות הסדרים משותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת אך הצורה המשפטית, או החוזית או סממנים אחרים מעידים על כך שלצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים הקשורים להסדר ומחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר.
- עסקאות משותפות ("Joint venture") - לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף. עסקאות משותפות יטופלו לפי שיטת השווי המאזני בלבד, כלומר שיטת האיחוד היחסי בוטלה. עסקאות משותפות הינן כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר אינם מהווים 'פעילות משותפת'. כלומר, עסקאות משותפות הינן הסדרים משותפים המאוגדים כישות נפרדת ואשר הצורה המשפטית, או החוזית או סממנים אחרים מעידים על כך שלצדדים בעלי השליטה המשותפת אין זכויות בנכסים הקשורים להסדר ואין להם מחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### (1) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

(א) מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים (המשך)

#### (2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS11, הסדרים משותפים (להלן - התקן) (המשך)

• טיפול חשבונאי באובדן שליטה משותפת כאשר מאוחר מכן נותרת השפעה מהותית - התקן מבטל את ההוראה הקיימת לשערך לשווי הוגן את ההשקעה שנותרת בחברה הכלולה במועד אובדן השליטה המשותפת.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע, אך קיימות הוראות פרטניות לאופן היישום למפרע במקרים מסוימים. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS10 דוחות כספיים מאוחדים ו- IFRS12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

#### (3) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS12, גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקן)

התקן מכיל דרישות גילוי מקיפות ביחס לזכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים (ישויות בשליטה משותפת ועסקאות משותפות), בחברות כלולות ובישויות מובנות (structured entities).

ישויות מובנות הן ישויות שבנויות כך שזכויות הצבעה וזכויות דומות אינן הגורם הדומיננטי בקביעה מי שולט בהן. ההגדרה של זכויות בתקן היא רחבה וכוללת מעורבות חוזית ו/או לא חוזית שחושפת את החברה לשינויים בתשואות כתוצאה מביצועי הישות המוחזקת.

מטרת דרישות הגילוי החדשות היא לאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את המהות והסיכונים הנובעים מהזכויות של החברה בישויות אחרות, וכן להבין את ההשפעה של אותן זכויות על המצב הכספי של החברה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה. הדבר בא לידי ביטוי בדרישות גילוי נרחבות ומקיפות, בין השאר: שיקול דעת והנחות משמעותיות שבאו לידי ביטוי בקביעת מהותן של זכויות בישויות ובהסדרים, זכויות בחברות בנות, זכויות בהסדרים משותפים ובחברות כלולות וזכויות בישויות מובנות.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS11 הסדרים משותפים ו- IFRS10 דוחות כספיים מאוחדים. יחד עם זאת, ניתן לכלול את דרישות הגילוי הנוספות הנדרשות תחת IFRS12 באופן מוקדם מבלי ליישם באימוץ מוקדם את התקנים הנוספים.

הקבוצה טרם החלה בבחינת השלכות של אימוץ התקנים על הדוחות הכספיים.

#### (ב) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13, מדידת שווי הוגן (להלן - התקן)

תקן זה מחליף את ההנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן המופיעות בתקני ה- IFRS השונים כך שהוא יהווה מקור יחיד להנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן תחת ה- IFRS. לצורך כך התקן מגדיר מהו שווי הוגן, קובע מסגרת הנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן וקובע דרישות גילוי חדשות בקשר למדידת שווי הוגן. התקן אינו קובע מתי יש למדוד שווי הוגן כך שהצורך במדידת שווי הוגן ימשיך להיקבע בהתאם לתקנים הקיימים כיום.

התקן יחול על נכסים, התחייבויות ומכשירים הוניים של הישות אשר נדרש או מותר למדוד אותם לפי שווי הוגן או אשר ניתן לגביהם גילוי על השווי הוגן שלהם תחת תקני ה- IFRS הרלוונטיים. יחד עם זאת, התקן לא יחול על עסקאות תשלום מבוסס מניות אשר בתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS2 ועל עסקאות חכירה אשר בתחולת תקן חשבונאות בינלאומי IAS17. כמו כן, התקן לא יחול על מדידות שדומות לשווי הוגן אך אינן שווי הוגן (כגון: מדידת שווי מימוש נטו של מלאי).

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(1) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

(ב) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS13, מדידת שווי הוגן (להלן - התקן)

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. התקן ייושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה של התקן.

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

(2) מדדים ושערי חליפין

להלן שיעורי השינוי בשערי החליפין של הדולר ומדד המחירים לצרכן:

שער החליפין של הדולר ביחס לאירו %	שער החליפין של הדולר ביחס לשקל %	מדד המחירים לצרכן (ידוע) %	
(6.1)	(1.9)	0.7	לתקופה של שלושה חודשים: <b>שהסתיימה ביום 31 במרס 2011</b> שהסתיימה ביום 31 במרס 2010
(7.4)	(1.6)	(0.9)	
7.9	(6.0)	2.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

## באור 4 - מידע על מגזרי פעילות

א. כללי

החל מתקופת החשבון, פעילות תחנות הכח של הקבוצה המאוגדת תחת חברת איי.סי.פאואר בע"מ, אשר נכללה בעבר במסגרת הפעילויות האחרות של הקבוצה, עומדת בקריטריונים הכמותיים להצגת מגזר בר דיווח נפרד, בהתאם ל-IFRS8. בהתאם לכך, החל מתקופת החשבון מוצג מגזר פעילות נוסף הכולל את פעילות תחנות הכח. מספרי השוואה ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2010 סווגו מחדש על מנת לשקף בהם מגזר פעילות זה.

פילוח הקבוצה למגזרי פעילות ברי דיווח בהתאם לתקן נגזר מדיווחי ההנהלה, המבוססים על תחומי הפעילות של החברות: כי"ל, בז"ן, צים ואי.סי.פאואר המרכיבות את הקבוצה, כמפורט להלן:

- 1) **כימיקלים לישראל בע"מ** - כי"ל הינה קבוצה רב לאומית, הפועלת בעיקר בתחומי הדשנים והכימיקלים המיוחדים. לקבוצת כי"ל זכויות ורשיונות להפקת מינרלים מים המלח, זכויות כרייה לסלע פוספט בנגב וכן, הסכמי חכירה ורשיונות לכריית אשלג ומלח ממכרות תת קרקעיים בספרד ובאנגליה. כי"ל עוסקת בהפקת מינרלים אלה, במכירתם ברחבי תבל וכן בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרי המשך המבוססים בעיקר על חומרי גלם אלו.
- 2) **בתי זקוק לנפט בע"מ** - בז"ן והחברות המאוגדות שלה עוסקות בעיקר בזיקוק נפט גולמי, בייצור מוצרי דלק, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית וחומרים לתעשיית הפלסטיקה. עיקר מכירות קבוצת בז"ן נובעות מבז"ן אשר רוכשת נפט גולמי וחומרי ביניים, מזקקת ומפרידה אותם למוצרים שונים, חלקם מוצרים סופיים וחלקם חומרי גלם בייצור מוצרים אחרים. החל מיום 31 בדצמבר 2009, בז"ן הינה חברה כלולה.
- 3) **צים שירותי ספנות משולבים בע"מ** - צים עוסקת בעיקר בתחום ההובלה הקווית באמצעות מכולות. הפעלת קווי הפלגה בין יעדים קבועים ולפי לוח זמנים קבוע. צים מספקת, בהיקף לא מהותי, שירותים נלווים לפעילותה הספנותית כמו שירותי שילוח, עמילות מכס שירותי תובלה יבשתיים, הפצה, אחסנה, ביטוח, מסופי המכלה, שירותי הפעלת טרמינלים ימיים ופעילות לוגיסטית.
- 4) **איי סי פאואר בע"מ** - איי.סי.פאואר, באמצעות חברות בהחזקתה, עוסקת בייצור ומכירה של חשמל במדינות באמריקה הלטינית ואזור הקריביים וכן בפעילות שנועדה להקמה והפעלה של תחנת כוח בישראל ובאמריקה הלטינית.
- 5) **אחר** - נוסף על המגזרים המפורטים לעיל קיימות בחברה פעילויות אחרות כמו טכנולוגיה מתקדמת, רכב, תשתיות לרכב חשמלי ואנרגיה ירוקה.

הערכת ביצועי המגזר במסגרת דיווחי ההנהלה מבוססת על נתוני EBITDA.

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן. תמחיר בין מגזרי נקבע בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

**באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)**

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח

סך הכל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	אחרים (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	איי.סי.פאואר (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	צים (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	כי"ל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
2,579	(2,058)	16	130	905	2,058	1,528	<b>לתקופה של שלושה חודשים</b>
7	-	-	-	7	-	-	<b>שנסתיימה ביום 31 במרס 2011</b>
2,586	(2,058)	16	130	912	2,058	1,528	סך הכנסות מחיצוניים
(7)	-	-	-	(7)	-	-	הכנסות ממכירות בין המגזרים
2,579	(2,058)	16	130	905	2,058	1,528	ביטול מכירות בין מגזרים
							סך הכנסות
470	(65)	(1)	32	22	67	415	רווח (הפסד) לפי EBITDA לתקופה
118	(32)	6	12	45	32	55	פחת והפחתות
(13)	43	(39)	(1)	(3)	(8)	(5)	הכנסות מימון
177	(94)	80	11	93	59	28	הוצאות מימון
34	1	49	(6)	(6)	-	(4)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות כלולות
316	(82)	96	16	129	83	74	
154	17	(97)	16	(107)	(16)	341	רווח (הפסד) לפני מיסים
66	(12)	11	5	-	1	61	מסים על ההכנסה
88	29	(108)	11	(107)	(17)	280	רווח (הפסד) לתקופה
2,253	(1,705)	15	116	740	1,705	1,382	<b>לתקופה של שלושה חודשים</b>
5	-	-	-	5	-	-	<b>שנסתיימה ביום 31 במרס 2010</b>
2,258	(1,705)	15	116	745	1,705	1,382	סך הכנסות מחיצוניים
(5)	-	-	-	(5)	-	-	הכנסות ממכירות בין המגזרים
2,253	(1,705)	15	116	740	1,705	1,382	ביטול מכירות בין מגזרים
							סך הכנסות
373	(36)	21	30	(33)	35	356	רווח (הפסד) לפי EBITDA לתקופה
110	(37)	-	7	49	39	52	פחת והפחתות
(69)	43	(25)	(1)	(34)	(30)	(22)	הכנסות מימון
85	(56)	37	6	34	42	22	הוצאות מימון
12	-	18	(6)	(1)	-	1	חלק בהפסדי (רווחי) חברות כלולות
138	(50)	30	6	48	51	53	
235	14	(9)	24	(81)	(16)	303	רווח (הפסד) לפני מיסים
67	13	(2)	5	2	(12)	61	מסים על ההכנסה
168	1	(7)	19	(83)	(4)	242	רווח (הפסד) לתקופה



**באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)**

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

סך הכל (מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (מבוקר) מיליוני דולר	אחרים (מבוקר) מיליוני דולר	איי.סי.פאואר (מבוקר) מיליוני דולר	צים (מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (מבוקר) מיליוני דולר	כי"ל (מבוקר) מיליוני דולר	
9,865	(6,792)	58	421	3,694	6,792	5,692	<b>שנת 2010</b>
23	-	-	-	23	-	-	סך הכנסות מחיצוניים
9,888	(6,792)	58	421	3,717	6,792	5,692	הכנסות ממכירות בין המגזרים
(23)	-	-	-	(23)	-	-	ביטול מכירות בין מגזרים
9,865	(6,792)	58	421	3,694	6,792	5,692	סך הכנסות
2,108	(175)	39	112	403	165	1,564	רווח (הפסד) לפי EBITDA
448	(115)	1	35	191	119	217	פחת והפחתות
(199)	101	(137)	(4)	(38)	(89)	(32)	הכנסות מימון
513	(152)	231	33	175	140	86	הוצאות מימון
39	-	76	(20)	(14)	-	(3)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות כלולות
801	(166)	171	44	314	170	268	רווח (הפסד) לפני מיסים
1,307	(9)	(132)	68	89	(5)	1,296	מסים על ההכנסה
326	79	22	12	28	(82)	267	רווח (הפסד) לשנה
981	(88)	(154)	56	61	77	1,029	פריטים מהותיים אחרים שאינם במזומן: ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים מוחשיים
21	-	-	-	21	-	-	נכסי המגזר
12,673	(4,240)	1,101	1,034	4,061	4,357	6,360	השקעות בחברות כלולות
1,349	(3,844)	4,852	268	29	16	28	
14,022							
10,187	(4,069)	3,282	651	3,344	3,232	3,747	התחייבויות המגזר
979	(231)	8	132	486	231	353	הוצאות הוניות

באור 5 - מידע נוסף

א.	החברה
1.	ביום 29 במרס 2011, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 70 מליון דולר, כ- 9.18 דולר למניה. הדיבידנד חולק לאחר תקופת הדיווח, ביום 1 במאי 2011.
2.	בתקופת הדוח גדל הון טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן - טאואר) בסך של כ- 30 מליון דולר (לפי תקני ה-IFRS), הנובע בעיקר מהמרת אגרות חוב ואופציות, הנפקת מניות לקרן יורקוויל והנפקת מניות לבנקים (כפי שנקבע בהסכם הבנקים מחודש ספטמבר 2006).
	עקב כך ירד חלקה של החברה בטאואר (בהנחה כי שטרי ההון יומרו למניות) מכ- 33.2% לכ- 32.2% ונוצר לחברה רווח הון של כ- 8 מליון דולר.
3.	החברה העמידה ערבות, כפי חלקה בעקיפין באו.פי.סי רותם בע"מ (להלן - או.פי.סי), לקיום התחייבותה של או.פי.סי. במסגרת הסכמי המימון להקמת תחנת הכח וכן החברה באמצעות חברה מאוחדת בבעלות מלאה העמידה ערבות (כפי חלקה של החברה בעקיפין בפרויקט כאמור) להתחייבותה של או.פי.סי במסגרת ההסכם של או.פי.סי עם חברת חשמל לישראל. הערבויות הינן בסכום מצטבר של כ- 181 מליון שקל צמודות למדד (כ- 52 מליון דולר).
4.	בתקופת הדוח מומשו 14,532 כתי אופציה שהוענקו במסגרת תכנית 2007 ל- 3,065 מניות רגילות של החברה. לאחר תאריך הדיווח, מומשו 555 כתי אופציה שהוענקו במסגרת תכנית 2007 ל- 93 מניות רגילות של החברה. יתרת האופציות שהוענקו במסגרת תכנית 2007 ליום החתימה על הדוחות הכספיים מסתכמת ב- 20,280 אופציות.
5.	בחודש ינואר 2011, אישרה S&P מעלות (להלן - מעלות) את דירוג סדרות אגרות החוב 6,7,8,9 של החברה בדירוג ilA+/Stable.
6.	החברה מחזיקה בחברות הכלולות בטר פלייס אינק. (להלן - בטר פלייס) וצ'רי קוואנטום אוטו לימיטד (להלן - צ'רי קוואנטום) (להלן - החברות הכלולות). החברה לא צירפה את הדוחות הכספיים של החברות הכלולות לדוחותיה הכספיים מאחר ולדעת החברה, הדוחות הכספיים של החברות הכלולות הינם חסרי משמעות ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2011 ובשל העובדה כי החברות הכלולות נמצאות בשלב התחלתי של פעילותן ובשלב זה אין לחברות הכלולות הכנסות כלשהן אלא רק עלויות הנובעות בעיקר מעלויות שיווק, מחקר ופיתוח והנהלה וכלליות. כמו כן התנאים הכמותיים לצרוף דוחות חברה כלולה ביחס לחברות כלולות אלו לא התקיימו בשנת 2010 ולהערכת החברה לא צפויים להתקיים בשנת 2011.
	בהתאם לתקנה 23 (ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, לא צורפו הדוחות הכספיים של החברות הכלולות לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

**באור 5 - מידע נוסף (המשך)**

א. החברה (המשך)

6. (המשך)

להלן תמצית הנתונים הכספיים של בטר פלייס ליום 31 במרס 2011:

31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010	31 במרס 2011	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
339	99	295	נכסים שוטפים
48	15	57	נכסים שאינם שוטפים
387	114	352	
30	21	36	התחייבויות שוטפות
38	29	40	התחייבויות שאינן שוטפות
437	68	448	התחייבויות לבעלי מניות בכורה
(118)	(4)	(172)	גרעון בהון
387	114	352	

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010	31 במרס 2011	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
133	25	44	הוצאות תפעוליות
38	3	11	הוצאות מימון
(4)	-	(1)	הפסד המימוש לזכויות שאינן מקנות שליטה
167	28	54	הפסד לתקופה

להלן תמצית הנתונים הכספיים של צ'רי קוואנטום ליום 31 במרס 2011:

31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010	31 במרס 2011	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
330	364	307	נכסים שוטפים
42	49	51	נכסים שאינם שוטפים
372	413	358	
20	2	53	התחייבויות שוטפות
352	411	305	הון
372	413	358	

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010	31 במרס 2011	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
17	4	5	הוצאות תפעוליות
(4)	(2)	-	הכנסות מימון
-	2	-	ירידת ערך
65	-	43	הוצאות מחקר ופיתוח
78	4	48	הפסד לתקופה

## באור 5 - מידע נוסף (המשך)

### ב. כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל)

1. בתקופת הדוח מומשו 1,001,778 כתבי אופציה של כי"ל ל-686,037 מניות רגילות של כי"ל. לאחר תאריך הדיווח מומשו 475,002 כתבי אופציה ל-318,569 מניות רגילות של כי"ל. חלקה של החברה בכי"ל ירד בשיעור שאינו מהותי.

2. ביום 28 בפברואר 2011 השלימה כי"ל עסקה לרכישת החברות, הנכסים והפעילויות של יחידה עסקית בתחום הדשנים המיוחדים (להלן - היחידה העסקית) שבבעלותה של החברה האמריקאית Gro-Scotts Miracle Company (להלן - המוכרת).

סכום הרכישה משקף שווי של כ-271 מיליון דולר של היחידה העסקית. סכום הרכישה כפוף להתאמות, בעיקר בגין שינויים בהון חוזר ובהתחייבויות. נכון למועד אישור הדוחות, טרם סוכמו סכומי ההתאמות לסכום הרכישה עם המוכרת. סכום הרכישה יוחס כדלקמן: כ-120 מיליון דולר להון חוזר, כ-22 מיליון דולר לרכוש קבוע, כ-100 מיליון דולר לנכסים בלתי מוחשיים מזוהים וכ-10 מיליון דולר להתחייבויות לזמן ארוך. היתרה בסך של כ-39 מיליון דולר יוחסה למוניטין.

הוצאות רכישה בסך של כ-8 מיליון דולר נזקפו להוצאות אחרות בתקופת הדוח. מחזור המכירות המצרפי של היחידה העסקית, נכון לשנת הדיווח המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2010, הינו כ-242 מיליון דולר (מחזור המכירות אינו לקוח מתוך דוחות כספיים מבוקרים של המוכרת ונערך על מנת לשקף את המחזור המצרפי של היחידה העסקית כיחידה עצמאית).

היחידה העסקית עוסקת בייצור ומכירה של דשנים מיוחדים, מצעי גידול, מוצרים להגנת הצומח, זרעי דשא למשתלות מסחריות, משטחי דשא ציבוריים, משטחי ספורט וחקלאות מתקדמת. ביחידה העסקית מועסקים כ-340 עובדים והיא מפעילה שלושה מפעלי ייצור הממוקמים בהולנד, בריטניה וארה"ב וכן מכרות כבול למצעי גידול בבריטניה. השווקים העיקריים בהם פועלת היחידה העסקית הינם, אירופה, צפון אמריקה, אסיה/פסיפיק ואפריקה.

בכוונת כי"ל לשלב את פעילויות היחידה הנרכשת במגזר כי"ל דשנים, תוך ניצול סינרגיות שיווקיות, תפעוליות ואחרות עם פעילות הדשנים המיוחדים של כי"ל. השילוב של היחידה העסקית ירחיב את סל המוצרים של כי"ל דשנים בתחום הדשנים המיוחדים.

החל מיום הרכישה מאוחדים הדוחות הכספיים של היחידה העסקית בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

3. ביום 14 במרס 2011, התקשרה כי"ל עם קבוצה של 17 בנקים מאירופה, ארה"ב וישראל בהסכם במסגרתו העניקו בנקים אלה לכי"ל מסגרת אשראי בסך 675 מיליון דולר. קו האשראי הוא לתקופה של 5 שנים, ויוחזר במלואו בסוף התקופה. הריבית הבסיסית של קו האשראי בניצול של עד 225 מיליון דולר הינה ליבור + 0.8%. בהיקפי ניצול גדולים יותר תגבה תוספת ריבית שבין 0.15% ל-0.3%.

### ג. צים שירותי סכנות משולבים בע"מ (להלן - צים)

ביום 26 בספטמבר 2010, מסרה מעלות הודעה לצים בדבר העלאת דירוג אגרות החוב לדירוג il BB+ עם תחזית דירוג חיובית. ביום 24 בפברואר 2011, מסרה מעלות לצים הודעה בדבר העלאת דירוג אגרות החוב לדירוג BBB-il עם תחזית יציבה.

**באור 5 - מידע נוסף (המשך)**

**ד. אי.סי. פאואר בע"מ (להלן - אי.סי. פאואר)**

1. בחודש פברואר 2011 פירסמה אינקה אנרג'י לימטד (להלן- אינקה), חברה בת של אי.סי. פאואר, הצעת רכש למניות EDGEL S.A בעקבות הסכם עם רשות ניירות ערך הפורואנית. הצעת הרכש הסתיימה ביום 8 במרס 2011 ללא הענות כלשהיא.
2. בחודש מרס 2011, אינקה זכתה (באמצעות חברה בת שלה) במכרז שפורסם להספקת חשמל מתחנות כח הידרו אלקטריות חדשות בפרו, בהיקף של 200 מגוואט, לפיו תספק אינקה חשמל לחברת החשמל בבעלות ממשלת פרו. תקופת ההספקה היא למשך 15 שנה, החל מינואר 2016. היקפו השנתי של המכרז הוא כ-75 מיליון דולר (היקף המכרז לכל התקופה הוא כ- 1.1 מיליארד דולר). לצורך השתתפות במכרז העמידה החברה ערבות בנקאית כנדרש במכרז.
3. בחודש ינואר 2011, אושר דירוג AA3 באופק יציב, על ידי ועדת הדירוג של מידרוג בע"מ לחוב הבכיר של או.פי.סי, בקשר עם פרויקט הקמת תחנת הכח. הדירוג מתייחס לתקופת ההפעלה.
4. בחודש ינואר 2011, חתמה או.פי.סי על תיקון להסכם לרכישת חשמל Power Purchase Agreement (להלן PPA -) עם חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חח"י) הנוגע בעיקר להוראות הקשורות למימון הפרויקט, וזאת לאור בקשות הגורמים המממנים של הפרויקט, ומבלי שחל שינוי מהותי בהוראותיו. במסגרת התיקון האמור חל עדכון בגובה הפיצויים המוסכמים כמפורט בבאור 5.ג.22. לדוחות הכספיים השנתיים.

לאו.פי.סי אפשרות לגרוע הספק מחח"י ולמכור אותו לצרכני קצה, בהתאם לכללי משק החשמל, זאת בהודעה מראש שאורכה תלוי בכמות ההספק הנגרעת. או.פי.סי הודיעה לחח"י על גריעת 330 מגוואט מההספק תחת ה- PPA לצורך מכירה לצרכנים פרטיים. או.פי.סי נמצאת בתהליכי משא ומתן בשלבים שונים עם צרכנים פרטיים שונים למכירת כלל כושר הייצור של התחנה לתקופות של כ- 10 שנים. ביחס לכל עסקה שתחתום או.פי.סי עם צרכן קצה, היא תידרש על פי אמות המידה שפרסמה רשות החשמל להפקיד בידי חח"י בטוחה בגובה 70% מתשלום התעו"ז (תעריף לפי עומס המערכת וזמן) הממוצע של צרכניה בעונת הקיץ. מנגד, משיקולים מסחריים, בדרך כלל, או.פי.סי אינה מבקשת בטוחות מכל צרכניה. בעסקה עם צרכן פרטי המחיר לצרכן הסופי מבוסס על חלופת הרכישה שלו מחח"י בהנחה מסויימת מרכיב הייצור בתעריף התעו"ז ובתוספת התשלומים לחח"י.

5. בתקופת הדוח, העמידו בעלי המניות באו.פי.סי, בהתאם לחלקם, ערבויות בנקאיות לחח"י. בהתאם לכך שוחררו הביטוחונות ששמשו את הערבות הבנקאית והוחזרו לבעלים. לפרטים נוספים ראה באור 5.ג.22. בדוחות הכספיים השנתיים.
6. ביום 2 בינואר 2011, חתמה או.פי.סי. הסכם עם קונסורציום מממנים בהובלת בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - בל"ל) למימון פרויקט תחנת הכוח במישור רותם, הפרויקט של הקמת תחנת הכוח ימומן לפי שיטת מימון פרויקט.

לאחר תקופת הדוח, בחודש אפריל 2011, ביצעה או.פי.סי. משיכה ראשונה ממסגרת החוב הבכיר, בסך של כ- 59 מיליון דולר. לשם ביצוע המשיכה קיבלה או.פי.סי. מכתב ויתור לגבי חלק מהתנאים המתלים לביצוע המשיכה. לפרטים נוספים ראה באור 5.ג.22. לדוחות הכספיים השנתיים.

7. בחודש מרס 2011, מסרה Daewoo International (להלן - די"הו) לאו.פי.סי, בעקבות רעידת האדמה שארעה ביפן, הודעה מוקדמת בדבר אירוע "כוח עליון" אשר יתכן וישפיע על ביצועיו של קבלן משנה הפועל ביפן המספק ציוד המיועד לתחנת הכוח (הגם שציין בהודעתו לדייחה כי מתקניו אינם באזור האסון). לאחר תקופת הדוח, בחודש אפריל 2011, ביטלה די"הו את הודעתה בדבר אירוע "כוח עליון", כאמור.

## באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות וזכיונות

- א. כמפורט בבאור 2.2.ב.2, בבאור 2.1.א.3.ב.22 ובבאור 2.2.ב.3.ב.ח. בדוחות הכספיים השנתיים, כנגד חברה מאוחדת של כ"ל, כנגד בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) וכנגד חברות מוחזקות מסוימות של בז"ן, כמו גם כנגד עשרות נתבעים נוספים אחרים, הוגשו תביעות בגין נזקי גוף ורכוש שנגרמו לתובעים, לפי טענתם, כתוצאה מזיהום נחל הקישון; וכן מתקיימים כנגד קבוצת בז"ן הליכים משפטיים, חוקקו חוקים והוצאו צוים הנוגעים למשק הדלק, הגז ומתקני התשתית הנוגעים לקבוצת בז"ן. להערכת הנהלת כ"ל והנהלת בז"ן המבוססת על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2011 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנידון בדוחות הכספיים.
- ב. לצורך קיום פעילות בז"ן, תלויה בז"ן בקבלת שירותים מחברות התשתית, תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תש"ן) וקו צינור הנפט אילת אשקלון בע"מ, אשר הינן בעלות תשתיות חיוניות לפריקה, הובלה, אחסנה וניפוק נפט גולמי ומוצרי נפט. על פי מידע שנמסר לבז"ן ע"י תש"ן, צפויה תש"ן לבצע החלפה של קטע מהצינור הימי שבבעלותה במפרץ חיפה ואשר משמש לפריקת נפט גולמי והזרמתו לבית הזקוק של בז"ן. בשלב זה אין הערכה מתי תש"ן צפויה לבצע את החלפה. למיטב ידיעת בז"ן הליך החלפה צפוי להימשך כחודש ובז"ן תערך לצמצם ככל האפשר את השפעת סגירת הצינור בתקופה המתוכננת מראש, על היקף הזקוק, אך בכל מקרה צפוי קיטון מסוים בהיקף הזקוק בתקופה האמורה.
- ג. בהמשך לבאור 1.1.א.ה. בדוחות הכספיים השנתיים, בשנת 2009 הוגשה בקשה לאישור הגשה תובענה נגזרת על ידי בעל מניות נגד דירקטורים שכיהנו בחברה בתקופה הרלוונטית, בעלי עניין בחברה וחברת הבת צים (להלן - בקשת יפעת). במהלך שנת 2010 פנה המבקש בבקשת יפעת לכלל המשיבים בדרישה לגילוי מסמכים שונים. במהלך שנת 2010 הגיש אותו מבקש לבית המשפט בקשה לגילוי ולעיון במסמכים שונים, והחברה הגישה התנגדותה לבקשה זו. בית המשפט קיבל את התנגדות החברה בקשר עם מרבית המסמכים שנתבקשו, מלבד בשני עניינים. לגבי שניים מהמסמכים שנתבקשו הורה בית המשפט ביום 23 בפברואר 2011, לאחר שהתקבל ערעור שהגישה החברה, להעביר לעיונו של המבקש את המסמכים לאחר שיושחרו בהם הקטעים החסויים. החברה פעלה בהתאם להוראות בית המשפט.
- כאמור בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010, הדיון בבקשת יפעת כמו גם בבקשת זליכה (כהגדרתה בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010), קבוע בפני בית המשפט ליום 20 ביוני 2011.
- בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, לאור השלב המקדמי בו מצויים ההליכים, אין החברה יכולה להעריך את החשיפה בגין התביעות. יחד עם זאת, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, החברה סוברת שיהיו לה טענות הגנה סבירות כנגד אישור התובענות הנגזרות כמו גם בכדי להדוף את התובענות עצמן.
- ד. בהמשך לבאור 5.2.ב.5. בדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תביעה שהוגשה ביום 23 באוקטובר 2009 כנגד החברה, בבית המשפט הפדרלי במדינת ניו-יורק, הליך גילוי המסמכים הושלם, למעט ביחס לבקשה של החברה מהתובעת להרחיב את תשובותיה במסגרת הליך הגילוי ביחס לאחת מעילות התביעה. בקשה זו ממתינה להכרעת השופט המפקח על הליך גילוי המסמכים. יועציה המשפטיים של החברה סבורים על בסיס בחינתם עד כה של המסמכים והתצהירים במסגרת הגילוי העובדתי, כי לחברה קיימות טענות הגנה מבוססות לתביעות המועלות בכתב התביעה המתוקן.
- בקשר עם הליך הבוררות בין צ'רי אוטומובילים לימיטד (להלן - צ'רי) לבין התובעת, למיטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה, ביום 29 באוקטובר 2010 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן כנגד צ'רי (לרבות צדדים קשורים לצ'רי), במסגרת הליך הבוררות, וצ'רי הגישה כתב הגנה ותביעה שכנגד ביום 28 בינואר 2011. למיטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה, ביום 11 בפברואר 2011 התובעת הגישה תשובה לכתב ההגנה ולתביעה שכנגד שהוגשה על-ידי צ'רי. ביום 11 במרס 2011 הגישו הצדדים הקשורים לצ'רי את תשובתם. על פי חוות דעתם של יועציה המשפטיים של החברה, בהתחשב בין היתר בכך שהחברה אינה צד לבוררות, אין בידיהם להעריך את תוצאות הליך הבוררות האמור. כמו כן, על פי חוות דעתם של יועציה המשפטיים של החברה, בטרם התברר הבסיס להחלטות נגד צ'רי, אם וככל שיהיו כאלה, במסגרת הליך הבוררות בהונג קונג, מוקדם להעריך את התחולה הפוטנציאלית של הוראות השיפוי הכלולות בהסכם המיזם המשותף כאמור להלן, על צ'רי ו/או על החברה, לפי העניין.

## באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות וזכיונות (המשך)

- ה. בהמשך לאמור בבאור 6.ב.22. לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח קיבל בית המשפט הפדרלי את בקשת קריסטל פאואר לימיטד (להלן - קריסטל) להעביר חלק מהתביעות הקשורות לטענות לכאורה של הפרת הסכם ההשקעה כאשר חתמה EL PASO על הפשרה עם CEL חזרה לבית המשפט המקומי באזור BRAZORIA, ב-Texas. אינקה עירערה על ההחלטה ובית המשפט קיבל את הערעור. בנוסף, סירב בית המשפט הפדרלי לבקשה שלא לאחד את התביעות, בדומה להמלצת השופט והחליט לקיים דיון, ביום 19 במאי 2011, על מנת לשמוע את טענות הצדדים בקשר עם השאלה האם בית המשפט יכריע בנושא של אלו טענות יבוטלו בעקבות הסכם הפשרה שחתמה קריסטל עם EL PASO. בעקבות הדיון, בית המשפט הורה לקריסטל, לציין אלו טענות מטענותיה עדיין לווטיות בעקבות הסכם הפשרה.
- ו. בהמשך לאמור בבאור 1.ד.22. לדוחות הכספיים השנתיים, החליטו המדינה ומפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מי"ה) ביום 9 בינואר 2011 על פניה לבוררות לצורך דיון והכרעה לגבי אופן חישוב התמלוגים עפ"י הזיכיון, סוגית תשלום התמלוגים לגבי הכמות העודפת מעל 3 מליון טון אשלג לשנה החל משנת 2010 ואילך וכן תמלוגים שיש לשלם בגין מגנזיום מתכתי ותשלומים או החזרים (אם בכלל) המתחייבים מנושאים אלה. הצדדים מינו כל אחד בורר מטעמו ובוררים אלו אמורים לבחור בורר שלישי.
- ביום 14 במרס 2011, התקבל כתב תביעה של מדינת ישראל כנגד מי"ה במסגרת הבוררות. בכתב התביעה תובעת המדינה סכום של 265 מליון דולר, בגין תשלום תמלוגים בחסר בשנים 2000 עד 2009, כשהוא נושא ריבית והצמדה, סכום נוסף של 26 מליון דולר בגין העלאת שיעור התמלוגים, החל משנת 2010, ביחס לכמות המכירות השנתית העולה על 3 מליון טון אשלג וכן שינוי של שיטת חישוב תשלום תמלוגים בגין מכירה של מגנזיום מתכתי.
- מעיון ראשוני בטענות המדינה בגין שנים עברו עולה, כי לא נטענות טענות מהותיות חדשות שלא היו ידועות למי"ה ואשר לגביהן סבורה מי"ה, בהתבסס על חוות דעת משפטית שבידיה, כי התמלוגים ששולמו על ידה ואופן חישובם תואמים את הוראות הזיכיון. מדובר בשיטת חישוב שיושמה בעקביות עוד מהימים בהם מי"ה היתה חברה ממשלתית והיתה ידועה למדינה ומקובלת עליה. בהתבסס גם על חוות הדעת המשפטית שמי"ה קיבלה לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים לגבי סכומי תמלוגים שלטענת החשב הכללי שולמו בחסר.
- לגבי העלאת שיעור התמלוגים החל משנת 2010 ביחס לכמות המכירות השנתית העולה על 3 מליון טון אשלג, לאור העובדה שמדובר בדיון מחדש מבלי שנקבעו לצדדים הנחיות מהם הפרמטרים אותם יש לשקול על מנת להחליט על שיעור תמלוג העולה על זה הקבוע כיום (5%), וכן לאור העובדה שטרם החל הליך הבוררות, אין באפשרות מי"ה לקבוע כי תוצאה מסויימת בטווח התוצאות האפשריות שבין שיעור התמלוג הקבוע כיום לבין שיעור התמלוג המקסימלי הנדרש לפי המדינה, הינה סבירה יותר ביחס לתוצאות אחרות. לפיכך זקפה כ"ל הפרשה בגובה מחצית הפרש.
- ז. בחודש מרס 2011, או.פי.סי, אי.סי פאואר ישראל בע"מ וחברה בת של כ"ל קיבלו מספק הגז הטבעי, EAST MEDITERRANEAN GAS S.A.E (להלן - EMG) ללא תמורה כלשהי, ארכה למימוש האופציה שהוקנתה להן לרכישת כמות נוספת של גז טבעי, כך שאו.פי.סי תהייה רשאית לממש את האופציה עד ליום 30 ביוני 2011, אי.סי פאואר וחברה בת של כ"ל יהיו רשאיות לממש את האופציה עד ליום 31 בדצמבר 2011.
- ח. בהמשך לאמור בבאור 4.ב.22. לדוחות השנתיים, במהלך שנת 2009 החלה חברת ספנות בהליכי בוררות נגד צים בסכום כולל של כ- 151 מליון דולר, בקשר עם הסכמי שיתוף פעולה שלטענת חברת הספנות נקשרו בינה לבין צים. בין צים וחברת הספנות הושגו הבנות לגבי שיתוף פעולה עסקי ביניהן ופתיחת קו חדש. על פי הבנות אלו בכפוף לעמידת צים בהתחייבויותיה הנ"ל תבטל התביעה כנגד צים. להערכת הנהלת צים, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לצים אין חשיפה כלשהי כתוצאה מאותן תביעות ו/או הבנות מעבר לסכום הפרשה שביצעה צים בדוחותיה הכספיים.
- ט. בהקשר להתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות, ראה באור 22 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

## באור 7 - אירועים לאחר תקופת הדוח

- א. בחודש אפריל 2011, הנפיקה אינקה, 300 מליון דולר ערך נקוב של אגרות חוב. אגרות החוב הונפקו לתקופה של 10 שנים, בתשואה לפדיון של 8.5%. תמורת ההנפקה שימשה לפרעון מוקדם של אגרות החוב שהנפיקה אינקה בשנת 2008 בשוק המקומי בפרו, סגירת עסקת החלפת מטבע בגין אגרות החוב שנפרעו והיתרה צפויה לשמש בעיקר להשקעה בפרויקט הידרואלקטרי בפרו. אינקה פרעה את יתרת אגרות החוב הנוספות שלה בסכום של כ- 83 מליון דולר, שכללו 6% פרמיה.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 22.ג.4.ח.ה. בדוחות הכספיים השנתיים, ובהמשך לדיווחי חברת בז"ן בדבר מערכת הולכת הגז הטבעי למפרץ חיפה וחתירת הסכם עם EMG לרכישת גז טבעי (להלן - הסכם אספקת הגז), ביום 3 במאי 2011 הושלמו חיבור מתקני קבוצת בז"ן למערכת ההולכה הארצית לגז טבעי והבדיקות המאפשרות את התחלת צריכת הגז במתקני קבוצת בז"ן; אולם EMG הודיעה כי ביום 27 באפריל 2011, חובל קו גז המהווה חלק ממערכת הולכת הגז הטבעי המצרית, המספקת גז בין היתר גם ל- EMG. כתוצאה מן הארוע, הופסקה הזרמת הגז ע"י EMG לכל לקוחותיה בישראל.
- בז"ן רוכשת, במהלך חודש מאי, מקבוצת "יום תטיס" (Noble Energy Mediterranean Ltd.), דלק קידוחים שותפות מוגבלת, אבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת ודלק השקעות ונכסים בע"מ) גז טבעי במסגרת עסקאות SPOT, אשר מאפשרות לבז"ן לפתוח בתהליך בדיקת מערכת הגז הטבעי במתקניה והרצתה.
- ג. ביום 20 במאי 2011, חתמה בז"ן עם קבוצת "יום תטיס" על הסכם לרכישת כמות כוללת של כ- BCM 1.2 (להלן - הכמות החוזית) עבורה ועבור החברות הבנות של בז"ן, לתקופת אספקה של 27 חודשים החל מיום 1 ביוני 2011 (להלן - תקופת ההסכם הבסיסית). התמורה בגין כל הכמות החוזית תשולם, לשיעורין, במהלך תקופת ההסכם הבסיסית או בתקופה קצרה יותר אם בז"ן תצרוך את מלוא הכמות החוזית מוקדם יותר. ההסכם אינו כולל מחוייבות של בז"ן להיקף ולקצב צריכת הגז מהספק במהלך תקופת ההסכם הבסיסית. אם בז"ן לא תצרוך מהספק במשך תקופת ההסכם הבסיסית את מלוא הכמות החוזית, תימשך תקופת האספקה על-פי ההסכם תקופה נוספת, שתאפשר לבז"ן לצרוך את הכמות החוזית. התמורה נקבעה לפי מרכיב קבוע ומרכיב משתנה אשר נקבע על-פי נוסחת מחיר המבוססת על מחיר הנפט וכוללת מחיר "רצפה" וללא מחיר "תקרה". ההיקף הכספי הכולל המוערך של ההסכם (על-פי חישוב הנוסחה במועד חתימת ההסכם) עומד על כ- 350 מליון דולר. להערכת בז"ן, התקשרותה בהסכמי רכישת גז טבעי עם שני ספקים, תאפשר לה מעבר מהיר לשימוש רציף בגז טבעי למכלול צרכיה.
- ד. ביום 13 באפריל 2011 אישר דירקטוריון כ"ל, כחלק מתכנית התייעלות ב-Iberpotash a.s., חברה בת ספרדית ממגזר כיל דשנים, ריכוז של פעילות Iberpotash a.s. משני אתרים לאתר אחד. במסגרת זו תבוצע הרחבה של הייצור באתר ב-Suria הכולל מכרה ומפעל ותופסק הפעילות (מכרה ומפעל) באתר השני. בשלב הראשון של התכנית אושרה הרחבה של כושר ייצור האשלג, הרחבה של כושר גלעון האשלג, וכן הקמה של מפעל לייצור מלח ואקום (מלח בדרגת ניקיון גבוהה) ב-Suria. בשלב השני, שטרם אושר, מתוכננת הרחבה נוספת של כושר ייצור האשלג, שתביא לכושר ייצור אשלג של כ- 1.1 מיליון טון, מתוכו כ- 630 אלף טון אשלג מגולען וכ- 50 אלף טון אשלג טכני, וכן לכושר ייצור של כ- 1.5 מיליון טון מלח ואקום. להערכת כ"ל ביצוע השלב הראשון של התכנית צפוי להסתיים בתחילת שנת 2014. להערכת כ"ל, ביצוע השלב הראשון של התכנית יביא לחסכון ולהתייעלות שיתרמו להפחתה של עלות ייצור האשלג, וכן לשיפור מידת העמידה של פעילות הייצור בערכי הקיימות (sustainability) הנוגעים להגנה על הסביבה. ביצוע השלב השני צפוי להביא לייצור כמות גדולה יותר של אשלג במכרה ובמפעל אחד לעומת ייצור במכרות ומפעלים הממוקמים בשני אתרים נפרדים. להערכת כ"ל השפעת הסגירה והפסקת הפעילות באתר השני על תוצאות הפעילות של כ"ל ברבעון השני של שנת 2011 אינה מהותית.



## באור 7 - אירועים לאחר תקופת הדוח (המשך)

ה. ביום 19 במאי 2011, הרשות לפיתוח ורפורמות בסין (NDRC) אישרה את בקשת צ'רי קוואנטום להעברת מיקום מפעליה מוואיו (Wuhu) שבמחוז אהוי (Hui) ל- צאנצו (Changshu) שבמחוז ג'ינגושו (Jiangsu). בהתאם לאישור, שטחו הכולל של המפעל הנו כ- 716.5 דונם ושטח הבנייה ברוטו כ- 200 דונם. סך ההשקעות הצפוי לשלב הראשון של ההקמה הנו כ- 7 מליארד RMB (כ- 1,077 מליון דולר) אשר ימומן מהון עצמי של צ'רי קוואנטום ומהשקעות חדשות של כל צד מהמחזיקים במיזם המשותף בהתאם לתוכנית העסקית.

ו. בהמשך לבאור 22.ב.ג. לדוחות השנתיים, ביום 14 באפריל 2011, נתן בית המשפט העליון צו על תנאי המורה למדינה לאמץ את אחד מפתרונות הקבע להגנת ים המלח תוך שלושה חודשים מיום מתן הצו. ביום 23 במאי 2011, שר התיירות והשר להגנת הסביבה הודיעו כי הם רואים בפיתרון קציר המלח כפתרון הקבע וכי בכונתם להמליץ בפני הממשלה לאשר פתרון זה.

**החברה לישראל בע"מ**

**מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד'  
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים  
ומיידים), התש"ל - 1970**

**ליום 31 במרס 2011  
(בלתי מבוקרים)**

עמוד	תוכן העניינים
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
5	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
6	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
7	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
8	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

## לכבוד

### בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של חברה מוחזקת אשר ההשקעה בה הינה כ- 28 מליון דולר ליום 31 במרס 2011 וחלקה של החברה הינו הפסד של כ- 3 מליון דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

#### היקף הסקירה

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

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין  
רואי חשבון

25 במאי 2011

תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרס 2011

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2010 (מבוקר) מליוני דולר	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) מליוני דולר	31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) מליוני דולר	
458	160	491	<b>נכסים שוטפים</b>
53	-	37	מזומנים ושווי מזומנים
16	-	6	פקדונות לזמן קצר
49	72	47	הלוואות לחברות מוחזקות
54	* 40	88	חייבים ויתרות חובה
22	36	34	מכשירים נגזרים
			מס הכנסה לקבל
<u>652</u>	<u>308</u>	<u>703</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
3,338	3,172	3,296	<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
14	20	10	השקעות בחברות מוחזקות
559	447	579	השקעות בחברות אחרות
327	* 200	318	הלוואות לחברות מוחזקות
			יתרות חובה לרבות מכשירים נגזרים
<u>4,238</u>	<u>3,839</u>	<u>4,203</u>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u><u>4,890</u></u>	<u><u>4,147</u></u>	<u><u>4,906</u></u>	<b>סה"כ נכסים</b>

\* סווג מחדש

31 בדצמבר 2010 (מבוקר) מליוני דולר	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) מליוני דולר	31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) מליוני דולר	
265	178	423	<b>התחייבויות שוטפות</b>
29	19	21	חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
-	-	70	זכאים ויתרות זכות
35	* 32	35	דיבידנד לשלם
			מכשירים נגזרים
<u>329</u>	<u>229</u>	<u>549</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
534	566	493	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
1,563	1,350	1,481	הלוואות מתאגידים בנקאיים
75	* 47	66	אגרות חוב
-	33	-	התחייבויות לזמן ארוך, לרבות מכשירים נגזרים
			מיסים נדחים
<u>2,172</u>	<u>1,996</u>	<u>2,040</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>2,501</u>	<u>2,225</u>	<u>2,589</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
282	281	285	<b>הון</b>
107	72	143	הון מניות ופרמיה
90	56	102	קרנות הון
1,910	1,513	1,787	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
			יתרת עודפים
<u>2,389</u>	<u>1,922</u>	<u>2,317</u>	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
<u>4,890</u>	<u>4,147</u>	<u>4,906</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

אבישר פז  
סמנכ"ל כספים

נר גלעד  
סמנכ"ל

אמיר אלשטיין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד: 25 במאי, 2011

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2010	31 במרס 2011	
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
(14)	(1)	(6)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(6)	הוצאות אחרות
59	15	8	הכנסות אחרות
45	14	(4)	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(220)	(36)	(77)	הוצאות מימון
143	13	39	הכנסות מימון
(77)	(23)	(38)	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
527	58	(11)	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות, נטו
495	49	(53)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
21	-	-	מסים על הכנסה
474	49	(53)	<b>רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	31 במרס	31 במרס
	2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר
474	49	(53)
(5)	(2)	(1)
2	1	1
(18)	(12)	(4)
-	-	6
8	(21)	33
(13)	(34)	35
461	15	(18)

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר

החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים

שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

שינויים נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועברה לדוח רווח והפסד

רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה



תמצית נתונים על תזרימי מזומנים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
474	49	(53)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח (הפסד) לתקופה
-	-	6	התאמות:
77	23	38	ירידת ערך נכסים
(527)	(58)	11	הוצאות מימון, נטו
(59)	(15)	(8)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
5	-	3	רווחי הון, נטו
21	-	-	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(9)	(1)	(3)	מסים על הכנסה
(22)	3	(11)	שינוי בחייבים ומס הכנסה לקבל
(39)	(4)	-	שינוי בהפרשות זכאים
(70)	(2)	(14)	
536	-	88	דיבידנד שהתקבל
466	(2)	74	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>
(239)	(136)	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(59)	(1)	15	השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
1	1	-	פקדונות והלוואות לזמן קצר, נטו
(122)	(10)	(43)	מכירת ניירות ערך המוחזקים למסחר, נטו
13	10	29	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות
26	1	3	גביית הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות
11	3	1	ריבית שהתקבלה
(369)	(132)	5	תמורה ממכירת נגזרים, נטו
(16)	-	-	<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
106	106	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
392	-	-	תמורה ממכירת החזקה בחברה מוחזקת
(266)	(12)	(12)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
(103)	(29)	(35)	החזר הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
(2)	(1)	(1)	ריבית ששולמה
111	64	(48)	תשלום בגין סילוק נגזרים המשמשים לגידור
208	(70)	31	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
230	230	458	<b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
20	-	2	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
458	160	491	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
			<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

## מידע נוסף

### 1. כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2010 וביחד עם הדוחות המאוחדים.

#### בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

- (1) החברה - החברה לישראל בע"מ.
- (2) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או מיזם משותף, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

### 2. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

- (1) בתקופת הדוח, הכריזה חברה מוחזקת על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 170 מיליוני דולר. חלקה של החברה בחלוקה זו הנו כ- 48 מיליוני דולר.
- (2) בתקופת הדוח, חילקה חברות מוחזקות דיבידנד בסך כ- 211 מיליוני דולר. חלקה של החברה בחלוקה זו הנו כ- 88 מיליוני דולר (לאחר ניכוי מס).
- (3) בתקופת הדוח השקיעה החברה סכום של כ- 38 מיליון דולר באי.סי.פאואר בע"מ בדרך של שטרי הון.

### 3. דיבידנד

ביום 29 במרס 2011, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 70 מיליון דולר, כ- 9.18 דולר למניה. הדיבידנד חולק לאחר תקופת הדיווח, ביום 1 במאי 2011.

\* למידע נוסף בדבר חברות מוחזקות, ראה באור 5 בדוחות המאוחדים.

## דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה לישראל בע"מ (להלן: החברה), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

ניר גלעד, מנהל כללי;

אבישר פז, מנהל כספים ראשי;

ערן שריג, סמנכ"ל פיתוח עסקים ואסטרטגיה;

מאיה אלשיך קפלן, יועצת משפטית ומזכירת חברה;

אלי גולדשמידט, סמנכ"ל תקשורת ורגולציה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסיימה ביום 31.12.2010 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2010 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים: מצורף להלן (בהתאמה): (א) הצהרה חתומה של המנהל הכללי; (ב) הצהרה חתומה של נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים.

## הצהרת מנהל כללי

### לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, ניר גלעד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2011 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 25 במאי, 2011

ניר גלעד, מנכ"ל

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

### לפי תקנה 38ג(ד)(2) ל תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

אני, אבישר פז, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים מאוחדים ומידע כספי אחר של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2011 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 25 במאי, 2011

אבישר פז, סמנכ"ל כספים