

החברה לישראל בע"מ



תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

- פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018
- פרק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקרים)
- פרק ג' - תמצית מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקרים)
- פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) ליום 30 בספטמבר 2018

דוח הדיסקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברת החזקות ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה פועלת באמצעות שני תאגידים מוחזקים עיקריים: כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל) ובתי הזיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן). החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריונים של החברות המוחזקות.

דוח דירקטוריון זה מצורף לדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) תש"ל - 1970 וזאת מתוך הנחה שבפני הקורא מצויים הדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 והדוח התקופתי לשנת 2017.

אירועים שונים בחברה בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 2 בינואר 2018, פרעה קנון את מלוא ההלוואה (סכום הקרן והריבית) שהועמדה לה על-ידי החברה ובהתאם סכום של כ- 240 מיליון דולר התקבל בידי החברה. לפרטים נוספים ראה באור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.
 2. ביום 19 במרס 2018, אושרו באסיפת מחזיקי אגרות חוב סדרות 10 ו 11 (להלן - אג"ח) עבור כל סדרה בנפרד, תיקון שטרי נאמנות (להלן - התיקון) בקשר לתנאים מסויימים לחלוקת דיבידנדים. כחלק מהתיקון עודכנו שיעורי הריבית בכל סדרה ב 0.2% על הקרן הבלתי מסולקת במועד כניסתו לתוקף של התיקון ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של האג"ח וכן שולם תשלום חד פעמי בגובה 0.25% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת נכון למועד כניסתו לתוקף של התיקון. לפרטים נוספים ראה באור 3.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
 3. ביום 22 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 120 מיליון דולר, כ- 15.74 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 23 באפריל 2018. החברה עמדה בהתניות כלפי מחזיקי אגרות החוב, הקבועות במסגרת שטרי הנאמנות, בקשר לחלוקת הדיבידנד כאמור.
 4. ביום 29 במרס 2018, השלימה החברה, במסגרת דוח הצעת מדף הנפקת שתי סדרות חדשות של אגרות חוב רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת: סדרה 12 שקלית לא צמודה בערך נקוב כולל של כ- 554 מיליון ש"ח וסדרה 13 צמודה לדולר ארה"ב בערך נקוב כולל של כ- 287 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה, בניכוי עלויות הגיוס, הסתכמה לסך של כ- 834 מיליון ש"ח (כ- 238 מיליון דולר שווה ערך ליום הגיוס). אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 27 במרס 2018, הודיעה Standard & Poor's Maalot (להלן - S&P מעלות) על מתן דירוג ilA לאגרות החוב הנ"ל. החברה דורגה במועד ההנפקה ilA/Stable. לפרטים נוספים ראה באור 1.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
 5. ביום 9 ביולי 2018, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה.
 6. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 15 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-109083), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
- למידע בקשר לתביעות כנגד החברה ראה באור 6.א לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ובאור 20.ב.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות

- מחזור המכירות לתקופות של שלושה חודשים ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 הסתכמו לסך של כ- 1,371 מיליון דולר וכ- 4,146 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ- 1,440 מיליון דולר וכ- 4,057 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.
- סך הרווח הנקי המיוחס לבעלים של החברה לתקופות של שלושה חודשים ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 הסתכמו לסך של כ- 20 מיליון דולר וכ- 501 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 42 מיליון דולר וכ- 54 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. הרווח בתקופת הדוח כולל את חלק החברה ברווח הון, נטו בסך 394 מיליון דולר, שנרשם בכ"ל, כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן במהלך הרבעון הראשון.
- יתרת הנכסים ליום 30 בספטמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 10,040 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10,594 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2017 ולעומת סך של כ- 10,395 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת הנכסים השוטפים בניכוי ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 827 מיליון דולר לעומת סך של כ- 948 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2017 ולעומת סך של כ- 1,062 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 6,822 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7,147 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2017 ולעומת סך של כ- 6,851 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 בספטמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 4,084 מיליון דולר לעומת סך של כ- 5,570 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2017 ולעומת סך של כ- 5,276 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת ההון ליום 30 בספטמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 3,565 מיליון דולר ויתרת ההון המיוחס לבעלים של החברה הסתכמה לסך של כ- 1,363 מיליון דולר, לעומת סך הון של כ- 2,525 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 934 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2017 ולעומת סך הון של כ- 2,637 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,013 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה יולי - ספטמבר 2018*:

- כ"ל סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 129 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 84 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בז"ן סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 16 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 92 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרבעון השלישי אשתקד כלל השפעת יישום מוקדם של IFRS9 (2013) אשר אינו יושם על ידי החברה לישראל. ללא השפעת היישום המוקדם של IFRS9 (2013) ברבעון השלישי אשתקד, בז"ן סיימה את הרבעון השלישי אשתקד ברווח של כ- 72 מיליון דולר.

להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה ינואר - ספטמבר 2018*:

- כ"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 1,158 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 209 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח כולל רווח הון, נטו בסך 829 מיליון דולר כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן במהלך הרבעון הראשון.
- בז"ן סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 187 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 183 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. התקופה המקבילה אשתקד כללה השפעת יישום מוקדם של IFRS9 (2013) אשר אינו יושם על ידי החברה לישראל. ללא השפעת היישום המוקדם של IFRS9 (2013) בתקופה המקבילה אשתקד, בז"ן סיימה את התקופה המקבילה אשתקד ברווח של כ- 169 מיליון דולר.

* לניתוח תוצאות כ"ל ובז"ן ראה בפרקים להלן.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות (המשך)

להלן הרכב תוצאות החברה וחברות המטה, המיוחסות לבעלים:

לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2017	2018	2017	2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
100	549 ⁽¹⁾	40	60	כי"ל
60	61	24	4	בז"ן ⁽²⁾
(10)	(9)	(3)	(3)	הפחתת עודפי עלות
(77)	(73)	(24)	(25)	מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה רווח (הפסד) ממדידה לשווי ההוגן של אופציות ה-Collar ⁽³⁾
(15)	(29)	5	(17)	הכנסות (הוצאות) מס במטה החברה
(4)	2	-	1	
54	501	42	20	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

(1) כולל את חלק החברה ברווח הון, נטו בסך 394 מיליון דולר, שנרשם בכי"ל כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן במהלך הרבעון הראשון.

(2) בז"ן מאמצת באימוץ מוקדם את תקן IFRS16. החברה לישראל אינה מאמצת את התקן באימוץ מוקדם ומבצעת התאמות לדוחות בז"ן. ליישום התקן לא היתה השפעה מהותית בתקופת הדו"ח על הרווח הנקי של החברה. לפרטים נוספים ראה באור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

(3) בהמשך לאמור בבאור 1.ה.16: לדוחות הכספיים השנתיים, השינויים נובעים כתוצאה ממדידת האופציות לפי שווים ההוגן בקשר לעסקה הפיננסית במניות כי"ל (להלן – "אופציות ה-Collar") לרבות מרכיב התאמת הדיבידנדים. השינויים כאמור נכללו במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות בדוחות רווח והפסד.

* לניתוח תוצאות כי"ל ובז"ן ראה בפרקים להלן.

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) ליום 30 בספטמבר 2018, הסתכמו לסך של כ- 1,656 מיליון דולר. יתרת שוויים ההוגן של האופציות בעסקה הפיננסית (להלן: אופציות ה-Collar) מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 7 מיליון דולר ובנוסף יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 18 מיליון דולר.

יתרת ההשקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח בסכום של כ- 521 מיליון דולר המושקעים בפיקדונות לזמן קצר במוסדות פיננסיים, מתוכם סך של כ- 15 מיליון דולר משועבדים כבטוחה לטובת הלוואה. לאחר מועד הדוח, שיחררה החברה סך של כ- 8 מיליון דולר, שהופקדו כבטוחות לטובת הלוואה, כחלק מפירעון מוקדם של הלוואה בסך 50 מיליון דולר, לפרטים נוספים ראה ביאור 6.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינו כ- 1,110 מיליון דולר לעומת יתרת חוב נטו של כ- 1,246 מיליון דולר וכ- 1,279 מיליון דולר לימים 31 בדצמבר 2017 ו-30 בספטמבר 2017 בהתאמה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של חברות המטה בלבד למועד הדוח הסתכמו לסך של כ- 141 מיליון דולר.

בחודש ספטמבר 2014, התקשרה החברה עם גופים פיננסיים בעסקה פיננסית בקשר עם 36.2 מיליון מניות כ"ל, שהושאלו לגופים הפיננסיים. במסגרת העסקה העמידו הגופים הפיננסיים לחברה סכום ראשוני בסך של כ- 191 מיליון דולר שבמהותו הלוואה. סגירת העסקה הפיננסית מתבצעת לשיעורין במהלך שלוש שנים החל מסוף שנת 2016. בהתאם ובכפוף לתנאי העסקה הפיננסית, בחירה החברה, במהלך תקופת הדוח, שלא לקבל את מניות העסקה בחזרה וזכותה בשוויין מול תשלומי הלוואות והריביות שנצברו (להלן: "סליקה פיזית") לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.16 לדוחות הכספיים השנתיים.

יתרות הלוואה זו כולל ריבית שנצברה, הכלולות בחוב נטו של החברה, לימים 30 בספטמבר 2018, 30 בספטמבר 2017 ו-31 בדצמבר 2017, הסתכמו לסך של כ- 82 מיליון דולר, 148 מיליון דולר ו-128 מיליון דולר בהתאמה.

ביום 2 בינואר 2018, פרעה קנון את מלוא הלוואה (סכום הקרן והריבית) שהועמדה לה על-ידי החברה סך כולל של כ- 240 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

בתקופת הדוח, פרעו החברה וחברות המטה התחייבויות בסך של כ- 553 מיליון דולר, מתוכם פירעון קרן של אגרות חוב סדרה 7 (בניכוי עסקאות הגנה) בסך של כ- 160 מיליון דולר וכן פירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך בסך של 393 מיליון דולר מתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים ראה באור 6.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. לאחר מועד הדוח, ביצעה החברה פירעון מוקדם של הלוואה בסך 50 מיליון דולר, לפרטים נוספים ראה ביאור 6.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים וכן התקשרה החברה בהסכם עם בנק בדבר העמדת מסגרת אשראי מובטחת בסך 60 מיליון דולר לתקופה של שנתיים מיום חתימת ההסכם, אשר ניתנת לניצול בהלוואות של עד 3 שנים מיום חתימת ההסכם. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ביום 29 במרס 2018 השלימה החברה, במסגרת דוח הצעת מדף הנפקת שתי סדרות חדשות של אגרות חוב בסך כולל של כ- 841 מיליון ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה בניכוי עלויות הגיוס הסתכמה לסך של כ- 238 מיליון דולר (שווה ערך ליום הגיוס) לפרטים נוספים ראה באור 1.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה.

כמו כן, מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות הלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 2.9 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנד בניכוי מס מכ"ל בסך של כ- 80 מיליון דולר וכן קיבלה החברה דיבידנד מבז"ן בסך של כ- 21 מיליון דולר (לא חלה חבות מס).

ביום 22 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 120 מיליון דולר. הדיבידנד חולק ביום 23 באפריל 2018.

דירוגי החברה

ביום 23 בנובמבר 2017 הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה. ביום 13 במרס 2018 הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג בקשר לאגרות חוב קיימות סדרות 7,10 ו-11 ומתן דירוג ilA להנפקת אגרות חוב בהיקף של עד 400 מיליון ש"ח ע.נ..

ביום 27 במרס 2018 הודיעה S&P מעלות על מתן דירוג ilA להנפקת אגרות חוב סדרות חדשות בהיקף של עד 970 מיליון ש"ח ע.נ.. ביום 9 ביולי 2018, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה.

החברה לישראל בע"מ

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של החברות המוחזקות:
כימיקלים לישראל בע"מ

תוצאות פיננסיות עיקריות של כי"ל

2017		1-9/2017		1-9/2018		7-9/2017		7-9/2018		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
-	5,418	-	4,057	-	4,146	-	1,440	-	1,371	מכירות
31	1,672	31	1,243	32	1,347	33	470	33	458	רווח גולמי
12	629	11	440	33	1,353	13	180	14	196	רווח תפעולי
12	652	12	484	13	539	15	215	15	200	רווח תפעולי מתואם * רווח נקי לבעלי המניות של כי"ל
7	364	5	209	28	1,158	6	84	9	129	רווח נקי מתואם לבעלי המניות של כי"ל *
7	389	6	247	9	353	8	115	10	134	
20	1,059	19	783	20	842	22	314	22	295	EBITDA מתואם (1)
-	847	-	570	-	396	-	176	-	196	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	457	-	317	-	393	-	98	-	145	מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

(1) EBITDA מתואם לתקופת הפעילות:

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	
364	209	1,158	84	129	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של כי"ל
390	286	296	97	94	פחת והפחתות
124	99	92	36	23	הוצאות מימון, נטו
158	145	110	62	45	מיסים על הכנסה
23	44	(814)	35	4	התאמות *
1,059	783	842	314	295	סה"כ EBITDA מתואם

* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח להלן.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	
629	440	1,353	180	196	התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (מיליוני דולר)
(54)	(6)	(841)	-	-	רווח תפעולי
32	18	19	18	3	רווח הון (1)
20	15	7	-	-	ירידת ערך נכסים (2)
25	17	1	17	1	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
23	44	(814)	35	4	הפרשה לתביעות (4)
652	484	539	215	200	סה"כ התאמות לרווח התפעולי
364	209	1,158	84	129	רווח תפעולי מתואם
23	44	(814)	35	4	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות של כי"ל
-	3	3	3	3	סה"כ התאמות לרווח תפעולי
(4)	(9)	6	(7)	(2)	התאמות להוצאות מימון (5)
6	-	-	-	-	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
389	247	353	115	134	התאמות בגין שומת מס ומסים נדחים (6)
					סה"כ רווח נקי מתואם מיוחס לבעלים של כי"ל

- בשנת 2018, רווח הון ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5). בשנת 2017, תמורה נוספת עבור פעילויות שמומשו בשנת 2015, רווח הון ממימוש אחזקות ב-IDE, ורווח הון הנובע מיציאה מאיחוד של אלאנה אפר באתיופיה.
- ירידת ערך והפחתת נכסים: בשנת 2018, מחיקת נכסי Rovita בעקבות מימושה, ומחיקה של נכס בלתי-מוחשי בקשר לפרויקט מו"פ מסוים הנוגע למוצרים מבוססי-פוספט של כי"ל. בשנת 2017, בקשר עם ירידת ערך של נכס בלתי-מוחשי בספרד, הפחתת השקעה בנמיביה וירידת ערך נכסים בסין ובהולנד.
- הפרשות לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובאלית הכוללת של כי"ל במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2018, הפרשות הקשורות למתקני כי"ל באנגליה (ICL Boulby) ובישראל (כיל רותם). בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני כיל רותם בישראל, ולחברות-בת בצפון אמריקה ובאירופה.
- הפרשה לתביעות משפטיות: בשנת 2018, גידול בהפרשה בגין תקופות עבר בקשר עם בוררות תמלוגים בישראל, שקוזזה ברובה על-ידי זכות להחזר מע"מ בקשר עם תקופות עבר בברזיל (2015-2002). בשנת 2017, פסק-דין שניתן בקשר למחלוקת עם החברה הלאומית לדרכים בישראל (מע"צ) בנוגע לנזקים שנגרמו לגשרים על-ידי מפעלי ים המלח, הפרשה בגין החלטת הניצבות האירופית ביחס למענקי עבר שנתקבלו אצל חברה-בת בספרד, הפרשה בגין תביעות הנוגעות לנזקי זיהום מים בבארות מסוימות באתר Suria בספרד, הפרשה בקשר עם בוררות התמלוגים בישראל לתקופות עבר, הקטנת הפרשה בקשר עם עלויות חשמל רטרואקטיביות בגין תקופות עבר ויישוב הסכסוך עם חברת Lakes (חברה-בת של Chemtura).
- הוצאות ריבית והצמדה: בשנת 2018, גידול בהפרשה בקשר עם בוררות תמלוגים בישראל (ראה לעיל), ובשנת 2017 בקשר עם החלטת הניצבות האירופית ברבעון השלישי, שקוזזה במלואה על-ידי הכנסה בעקבות החלטת בית המשפט לערעורים לענייני מס בבלגיה ברבעון העוקב.
- עסקאות פנימיות כחלק מההיערכות לקראת מכירת פעילויות בעלות סינרגיה נמוכה, שהובילה לחבויות מס (ראה בנוסף רווח הון ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5) לעיל), ומהחלטת בית המשפט לערעורים לענייני מס בבלגיה שהובילה להכנסה ממסים.

כי"ל כוללת, בדוח רבעוני זה, מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS כגון, רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של כי"ל ו-EBITDA מתואם. הנהלת כי"ל משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של כי"ל ו-EBITDA מתואם לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. כי"ל מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על-ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" (Non-GAAP) לעיל. התאמות מסוימות עשויות להישנות. כי"ל מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של כי"ל על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של כי"ל, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" (Non-GAAP) לעיל, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו ובנטרול ההתאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה. כי"ל מחשבת את ה-EBITDA המתואם על ידי החזרתם של הוצאות פחת והפחתות, הוצאות מימון, נטו, מיסים על הכנסה וכן סעיפים מסוימים המפורטים בטבלת "EBITDA מתואם" לעיל אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של כי"ל, חזרה לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של כי"ל.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של כי"ל או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של כי"ל שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של כי"ל לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של כי"ל ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, כי"ל מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של כי"ל וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול הוצאות מסוימות שההנהלה מאמינה שאינן מהוות אידיקציה לפעילות המתמשכת של כי"ל. הנהלת כי"ל עושה שימוש במדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של כי"ל ואת הביצועים של הנהלת כי"ל. כי"ל מאמינה כי המדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, מספקים מידע שימושי למשקיעים מכיוון שהם משפרים את יכולת ההשוואתיות של התוצאות הכספיות בין תקופות ומאפשרים שקיפות גדולה יותר של מדדים מרכזיים המשמשים להערכת הביצועים של כי"ל.

כי"ל מציגים דיון בשינויים בין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפיעו על תוצאות כי"ל. דיון זה מתבסס בחלקו על הערכות ההנהלה להשפעות של המגמות המרכזיות על עסקיה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של כי"ל. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחד עם הדוחות הכספיים של כי"ל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לרבעון שלישי 2018

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
180	(1,260)	1,440	רבעון שלישי 2017
35	35	-	סך התאמות רבעון שלישי 2017 *
215	(1,225)	1,440	סכומים מתואמים רבעון שלישי 2017
(75)	85	(160)	פעילויות שמומשו
140	(1,140)	1,280	סכומים מתואמים רבעון שלישי 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
(18)	15	(33)	כמות
130	-	130	מחיר
3	9	(6)	שער חליפין
(31)	(31)	-	חומרי גלם
(1)	(1)	-	אנרגיה
(7)	(7)	-	הובלה
(16)	(16)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
200	(1,171)	1,371	סכומים מתואמים רבעון שלישי 2018
4	4	-	סך התאמות רבעון שלישי 2018 *
196	(1,175)	1,371	רבעון שלישי 2018

* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח לעיל.

פעילויות שמומשו - מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018, לצד מכירת עסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.

כמות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי שנובעת מכמויות, הינה כתוצאה מירידה בכמויות המכירה של אשלג, חומצה זרחתית ירוקה ותוספי מזון מבוססי-פוספט, ואשר קוזזה חלקית על-ידי גידול בכמויות המכירה של חלבוני חלב, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן.

מחיר - ההשפעה החיובית על המכירות והרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 52 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד), דשני פוספט, חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מהאסטרטגיה ממוקדת-הערך), ומהשפעת מחיר חיובית ברוב קווי העסקים של מגזר מוצרים תעשייתיים.

שער חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מפחות השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בעלויות הייצור, השפעה זו קוזזה חלקית על-ידי פחות האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות.

חומרי גלם - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי גלם עיקריים המשמשים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, לצד עלייה במחירי חומרי גלם המשמשים בייצור מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן.

הובלה - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בתמלוגים ובעמלות מכירה כתוצאה מעלייה בהכנסות, לצד הכנסה מביטוח בישראל, אשר נרשמה ברבעון המקביל אשתקד.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

הטבלה להלן מציגה מכירות על פי אזורים גיאוגרפים בהתאם למיקום הלקוחות:

7-9/2017		7-9/2018		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
32	462	33	446	אירופה
24	339	26	352	אסיה
24	345	19	262	צפון אמריקה
15	214	15	204	דרום אמריקה
5	80	7	107	שאר העולם
100	1,440	100	1,371	סה"כ

אירופה - הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקי הבטיחות באש, תוספי השמן (P₂S₅) ו-Rovita, לצד ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה. הירידה קוזזה חלקית על-ידי עלייה בכמויות המכירה של אשלג ובמחירי המכירה של דשני פוספט.

אסיה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של דשני פוספט ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, לצד עלייה במחירי המכירה של אשלג ומוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה ואשלג.

צפון אמריקה - הירידה נובעת בעיקר ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅). ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי גידול במחירי המכירה ובכמויות המכירה של דשני פוספט ובכמויות המכירה של תמיסות צלולת.

דרום אמריקה - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג ודשני פוספט. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של אשלג.

שאר העולם - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו, ברבעון השלישי של שנת 2018, הסתכמו לסך של 23 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו, בסך של 36 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד - ירידה בסך של 13 מיליון דולר. הירידה נובעת בעיקר מירידה בסך של 8 מיליון דולר כתוצאה משינוי בהפרשי שער ותוצאות עסקאות גידור, לצד ירידה בהוצאות הריבית בסך של 5 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה משימוש בתקבולים שנתקבלו ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) להורדת ההתחייבויות הפיננסיות.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השלישי של שנת 2018, הסתכמו לסך של 45 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-26%. שיעור המס של כ"ל בשנת 2018, נמוך בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה בשיעור המס בארה"ב, משיעור נמוך יותר ברווח לפני מס שנוצר בארה"ב בעקבות מימוש עסקים בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018 ומירידה בשיעור המס בישראל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
440	(3,617)	4,057	ינואר - ספטמבר 2017
44	44	-	סך התאמות ינואר - ספטמבר 2017 *
484	(3,573)	4,057	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - ספטמבר 2017
(100)	128	(228)	פעילויות שמומשו
384	(3,445)	3,829	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - ספטמבר 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
(4)	86	(90)	כמות
286	-	286	מחיר
(10)	(131)	121	שער חליפין
(64)	(64)	-	חומרי גלם
(7)	(7)	-	אנרגיה
(22)	(22)	-	הובלה
(24)	(24)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
539	(3,607)	4,146	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - ספטמבר 2018
(814)	(814)	-	סך התאמות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018 *
1,353	(2,793)	4,146	ינואר - ספטמבר 2018

* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח לעיל.

פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018, לצד מכירת עסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.

כמות - ההשפעה השלילית המתונה על הרווח התפעולי הנובעת מכמויות, הינה כתוצאה מתמהיל מוצרים מגוון בכל מגזרי כי"ל. הגידול בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי-זרחן, חלבוני חלב ומוצרים מיוחדים לחקלאות יותר מקוזז, על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט, חומצה זרחתית ירוקה, מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום, תוספי מזון מבוססי-פוספט ואשלג.

מחיר - ההשפעה החיובית על המכירות והרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 36 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), דשני פוספט, מוצרים מיוחדים לחקלאות, חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מהאסטרטגיה ממוקדת-הערך), ומהשפעת מחיר חיובית במרבית קווי העסקים של מגזר מוצרים תעשייתיים.

שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מייסוף האירו השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את עלויות הייצור, השפעה אשר קוזזה בחלקה על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את ההכנסות ממכירות.

חומרי גלם - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית, אשר גרמה לגידול בעלויות חומרי גלם עיקריים המשמשים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, חומרי גלם המשמשים בייצור מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, וחומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות.

אנרגיה - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל והגז.

הובלה - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בתמלוגים ובעמלות מכירה כתוצאה מעלייה בהכנסות, לצד הכנסה מביטוח ורווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים בישראל, אשר נרשמו בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי מכירת עודפי הקצאת פליטות הפחמן באירופה (European Union Emissions Allowance – EUA) של כיל אנגליה (ICL Boulby), ובנוסף מהפרשה בעניין סביבתי אשר נרשמה בתקופה המקבילה אשתקד.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

הטבלה להלן מציגה מכירות על פי אזורים גיאוגרפים בהתאם למיקום הלקוחות:

1-9/2017		1-9/2018		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
36	1,453	37	1,552	אירופה
23	946	25	1,019	אסיה
23	916	18	744	צפון אמריקה
12	506	12	514	דרום אמריקה
6	236	8	317	שאר העולם
100	4,057	100	4,146	סה"כ

אירופה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, במחירי המכירה של דשני פוספט ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן. בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, לצד השפעתו החיובית של ייסוף האירו ביחס לדולר. העלייה קוזזה בחלקה בעיקר כתוצאה ממימוש פעילויות וכן מירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה.

אסיה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, דשני פוספט ומוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום, במחירי המכירה ובכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ובכמויות המכירה של חלבוני חלב ומוצרים מיוחדים לחקלאות. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה ודשני פוספט.

צפון אמריקה - הירידה נובעת בעיקר ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) ומירידה בכמויות המכירה של אשלג. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של דשני פוספט.

דרום אמריקה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של אשלג.

שאר העולם - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב ותמיסות צלולת.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו, בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, הסתכמו לסך של 92 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 99 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד - ירידה של 7 מיליון דולר. הירידה נובעת בעיקר מירידה בהוצאות הריבית, בסך של 9 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה משימוש בתקבולים שנתקבלו ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) להורדת ההתחייבויות הפיננסיות, וכן כתוצאה מירידה בסך של 6 מיליון דולר הקשורה בהפרשות להטבות עובדים. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בקשר עם הפרשי שער ותוצאות עסקאות גידור, בסך של 9 מיליון דולר.

הוצאות מסים

הוצאות המס לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, הסתכמו לסך של 110 מיליון דולר, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-9% נמוך משמעותית משיעור המס הרגיל של כ"ל, בעיקר כתוצאה מהכנסה פטורה כתוצאה ממימוש עסקים בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018, מפיחות השקל מול הדולר במהלך התקופה אשר השפיע לחיוב על חבות המס השקלית בחברות-הבת בישראל ומירידה בשיעור המס בישראל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

שינוי מבנה בכי"ל

באוגוסט 2018, כי"ל החלה לפעול תחת מבנה ארגוני אחיד, אשר על פיו פעילויותיה יחולקו לארבעה מגזרים:

- מוצרים תעשייתיים (ברום)
- אשלג
- פתרונות פוספט
- פתרונות חדשניים לחקלאות

מספרי ההשוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי במבנה המגזרים ברי הדיווח, בהתאם לאמור לעיל.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית בכי"ל


מגזר מוצרים תעשייתיים

- במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, חלה עלייה במחיר הברום האלמנטרי בסין בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018, עקב השפעתם על ייצור הברום המקומי של לחץ רגולטורי הדוק בתחום איכות הסביבה והחורף הקרב.
- על-אף ביקוש יציב בשוק, היקף מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הברום של כי"ל עלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלייה במחירי וכמויות המכירה של TBBA בסין ושל FR-245 כתוצאה ממחסור בשוק.
- מכירות התמיסות הצלולות היו גבוהות מרמתן ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מהמשך הגידול בפעילות הקידוח במפרץ מקסיקו ומפרויקט קידוח גז משמעותי בישראל, אשר הסתיים בתום הרבעון השלישי לשנת 2018.
- מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן בשווקי הפעילות של כיל (ארה"ב ואירופה) עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מלחץ רגולטורי הדוק ומתמשך בתחום איכות הסביבה בסין, אשר השפיע על ההיצע של המתחרים, מה שתמך בגידול בכמויות המכירה של המגזר ובמחירים.
- רווחיות גבוהה יותר במוצרי מגנזיה כתוצאה מעלייה במחירי המכירה ומהמשך המיקוד ביישומים בעלי שולי רווח גבוהים יותר.







תוצאות הפעילות

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	מיליוני דולר
1,193	890	976	289	328	סך מכירות
1,179	881	965	286	325	מכירות ללקוחות חיצוניים
14	9	11	3	3	מכירות ללקוחות פנימיים
303	230	267	77	95	רווחי המגזר
61	46	47	15	16	פחת והפחתות
49	32	38	12	14	השקעות הוניות

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לרבעון שלישי 2018

מיליוני דולר		ניתוח מכירות
	289	סך מכירות רבעון שלישי 2017
	20	כמות
	19	מחיר
	-	שער חליפין
	328	סך מכירות רבעון שלישי 2018

כמות – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום וזרחן ומוצרים תעשייתיים מבוססי-זרחן.
מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה.

מיליוני דולר		ניתוח רווחי המגזר
	77	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2017
	6	כמות
	19	מחיר
	(2)	שער חליפין
	(5)	חומרי גלם
	-	אנרגיה
	-	הובלה
	-	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	95	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2018

כמות – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ושל מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי-זרחן.

מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי חומרי הגלם המשמשים בייצור מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן.




כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018

מיליוני דולר		ניתוח מכירות
	890	סך מכירות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017
	20	כמות
	52	מחיר
	14	שער חליפין
	976	סך מכירות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018

כמות – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום.

מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה.

שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

מיליוני דולר		ניתוח רווחי המגזר
	230	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר - ספטמבר 2017
	-	כמות
	52	מחיר
	(3)	שער חליפין
	(8)	חומרי גלם
	(2)	אנרגיה
	1	הובלה
	(3)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	267	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר - ספטמבר 2018

כמות – העלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה קוזזה במלואה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום.

מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה.

שער חליפין – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מייסוף השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות הייצור. השפעה זו קוזזה חלקית על-ידי הייסוף בשער האירו ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בהכנסות.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי חומרי גלם המשמשים בייצור מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מגזר אשלג

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מדד מחירי הדגנים, אשר הגיע לשיא בחודשים מאי-יוני השנה, ירד במהלך הרבעון השלישי, בעיקר כתוצאה מסכסוך הסחר בין ארה"ב לסין ותחזית חיובית ליבולים בשנה זו, על פי משרד החקלאות האמריקני (USDA - United States Department of Agriculture). למרות האמור לעיל, מחיריהם של דשנים נותרו נוחים, בעיקר בברזיל, שם מצבם של החקלאים השתפר לאור גידול בייצוא לסין ופיחות הריאל הברזילאי ביחס לדולר.
- על-פי דוח ה-WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates) שפרסם משרד החקלאות האמריקני באוקטובר 2018, יחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית לשנה החקלאית 2018/2019 צפוי לרדת לשיעור של 22.6%, זאת בהשוואה לשיעור של 25.2% בסוף השנה החקלאית 2017/2018 ובהשוואה לשיעור של 25.5% בשנה החקלאית 2016/2017.
- ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO - Food and Agriculture Organization of the UN) העלה את התחזית בחודש אוקטובר לגבי ייצור דגנים גלובלי בשנת 2018 ב-3 מיליון טון, בהשוואה לדוח הקודם מחודש ספטמבר, להיקף של 2,591 מיליון טון, רמה שעדיין נמוכה ב-63 מיליון טון (2.4%) לעומת רמת השיא בשנה שעברה.
- מחירי האשלג המשיכו להתחזק במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, ונתמכו על ידי ביקוש איתן ועיכוב בהרחבת כושר הייצור. על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week באוקטובר 2018), מחיר CFR הממוצע בברזיל של אשלג מגורען (מכלל מקורות האספקה) ברבעון השלישי של שנת 2018, עמד על 330 דולר לטון, עלייה של 7% ושל 23.8% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018 ולרבעון השלישי של שנת 2017, בהתאמה. המחירים המשיכו להתחזק ברבעון הרביעי, והמחיר הממוצע הנוכחי בברזיל עומד על כ-350 דולר לטון (CRU – מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week באוקטובר 2018).
- ביום 28 באוגוסט 2018, חתמה הודו על חוזה לייבוא אשלג במחיר CFR של 290 דולר לטון, המשקף עלייה של 50 דולר לטון לעומת החוזה בשנה שעברה. תקופת האספקה תחל בספטמבר 2018 ותסתיים ביוני 2019. כ"ל חתמה על חוזה לאספקת 775 אלף טון (כולל כמויות אופציונליות) ללקוחותיה בהודו לאותה תקופת אספקה.
- ביום 17 בספטמבר 2018, חתמה BPC על החוזה הראשון לשנת 2018 לייבוא אשלג לסין, במחיר CFR של 290 דולר לטון, המשקף עלייה של 60 דולר לטון לעומת החוזה בשנה שעברה, לאספקה עד יוני 2019. כ"ל חתמה על חוזה לאספקת 905 אלף טון (לא כולל כמויות אופציונליות) ללקוחותיה בסין לאותה תקופת אספקה. לאחר מועד הדוח ביום, 7 בנובמבר 2018, חתמה כ"ל על הסכמי מסגרת עם לקוחות סין לאספקת אשלג בשלוש השנים הקרובות (2019-2021) בהיקף של 3 מיליון טון, בתוספת אופציות בהיקף של 0.75 מיליון טון. המחירים לכמויות שיוספקו על פי הסכמי המסגרת ייקבעו במועד האספקה בהתאם למחירי אשלג מקובלים בשוק הסיני.
- על-פי נתונים ראשוניים מסין, ייבוא האשלג לסין בחודשים ינואר עד ספטמבר 2018, הסתכם ב-5.56 מיליון טון, עלייה של 1.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג בחודשים ינואר עד ספטמבר 2018, הסתכם ב-3.29 מיליון טון, עלייה של 6.3% בהשוואה לייבוא בתקופה המקבילה אשתקד. הרופי ההודי נחלש באופן משמעותי ביחס לדולר האמריקני במהלך החודשים האחרונים, והגיע כמעט לשער של 75 רופי לדולר. מצב זה עשוי להשפיע לרעה על הביקוש העתידי.
- על-פי התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (ANANDA - Brazilian National Fertilizer Association), ייבוא האשלג לברזיל במהלך תשעתי החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם ב-7.2 מיליון טון, עלייה של 3.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- נראה כי הרחבת כושר הייצור איטית יותר מכפי שהוכרז בתחילה, כאשר אתגרים טכניים גורמים למרבית העיכובים. לאחרונה דיווחה EuroChem על משלוח הייצוא הראשון שלה לדרום-מזרח אסיה ממכרה Usolskiy, ואילו מכרה VolgaKaliy, עדיין מתמודד עם חדירת מים לפיר ההעמסה, ומועד תחילת הייצור במכרה זה נדחה, נכון להיום, לשנת 2019. הרחבת הייצור שמבצעת חברת K+S במכרה Bethune שבקנדה מתקדמת אף היא לאט מכפי שהוכרז בעבר, ומכרה Garlyk בטורקמניסטן עודנו מייצר בשיעור ניצולת נמוך.
- מגזר האשלג ממשיך בייעול ושיפור נכסי המינרלים שלו באירופה: כיל איבריה מתקדמת בהקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה באתר Suria והשלמתה צפויה בסוף שנת 2019¹. בספטמבר 2018, אושרה תוכנית-אב אורבנית סופית (PDU), המהווה את השלב הבא בהרחבת אתר Suria. כ"ל ממשיכה ביישום צעדי התייעלות במטרה להפחית את העלות לטון. בהמשך לאמור בסעיף 8.10.1.16 בדוח התקופתי שנת 2017, בדבר פרטים על ההסכם עם AkzoNobel לייצור ושיווק מלח ואקום, המועד האחרון להתקיימותם של התנאים המתלים הקבועים בהסכם נקבע ליום 1 ביולי 2018. לאור אי התקיימותם של תנאים אלו עד ליום 1 ביולי 2018, מסרה כ"ל הודעה רשמית ל-AkzoNobel, לפיה פקע ההסכם באופן אוטומטי במועד זה. כ"ל תמשיך לספק מלח ל-AkzoNobel במהלך השנתיים הקרובות, בהתאם להסכמי האספקה אשר נותרו בתוקף. כ"ל בוחנת חלופות טובות יותר לטיפול

¹ ההערכות לגבי סיום הקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה בפסקה זו, לרבות המועד הנקוב, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קצב חפירה איטי מהמתוכנן, תקלות בציוד, שינויים בהערכות הגיאולוגיות ו/או מבנה גאולוגי לא יציב וקשיים ועיכובים תפעוליים ומסחריים, בין היתר מול קבלני משנה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

במלח במתקני האשלג שלה בספרד. בהמשך לתכתובת בין AkzoNobel לבין כי"ל, בה ערערה AkzoNobel על פקיעתו האוטומטית של ההסכם, ביום 2 באוגוסט 2018, פתחה AkzoNobel בהליכי בורות בהתאם להסכם בין הצדדים. כי"ל הגישה את תגובתה, לאחר מועד הדוח, ביום 2 באוקטובר 2018.

- במכרה כי"ל באנגליה (ICL Boulby) הופסק ייצור האשלג בסוף הרבעון השני של שנת 2018. בהמשך להפסדים בשנת 2017, רשמה כי"ל אנגליה (ICL Boulby) הפסדים גם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, והיא צפויה להמשיך לרשום הפסדים לאורך תהליך המעבר מייצור אשלג לייצור פוליסולפט, אשר כלל גם השבתה למשך שבועיים של חלק ממתקני הייצור במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018.
- חלק מאסטרטגיית כי"ל הוא להמשיך ולפתח את פלטפורמת ה-Fertilizerplus (שכונתה בעבר גם דשנים מיוחדים למחצה – semi-specialty fertilizers), בעיקר באמצעות שימוש בפוליסולפט כבסיס לסל מוצרים הכולל את PotashPlus, PKplus ואחרים. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 נרשם שיפור באיכות Potashplus, המיוצר, ומכירות בהיקף מסחרי צפויות להתחיל עד סוף שנת 2018². בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 מכירות Fertilizerplus הסתכמו ב-73 מיליון דולר.
- תחנת הכוח החדשה בסדום הופעלה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, לרבות התחלת מכירות חשמל לחברת החשמל לישראל וללקוחות חיצוניים אחרים.
- מגנזיום מתכתי – פעילות המגנזיום רשמה הפסד גבוה יותר כתוצאה מייצור נמוך יותר עקב זמינות חומרי גלם. הביקוש הגלובלי למגנזיום נותר מוגבל בסין, ברזיל ואירופה, בעוד המחירים נתונים ללחצים עקב ייצוא מוגבר מסין וכן ייבוא לארה"ב מיצרנים ברוסיה, קזחסטן וטורקיה.
- פעולות סחר של ארה"ב הביאו לעליית מחירי הפלדה והאלומיניום, אשר גורמת לחידוש הייצור המקומי, וכתוצאה מכך לביקוש לחומרי גלם. בנוסף, מספר יצרנים הודיעו על השקעות בפעילות המגנזיום שלהם בארה"ב, המיועדות לתמוך ביצרנים מקומיים של ציוד מקורי לרכב (OEMs). כתוצאה מן האמור לעיל, ישנה מגמת שיפור בשוק המגנזיום בארה"ב.
- לאחר מועד הדוח, ביום 24 באוקטובר 2018 הוגשו עתירות להטלת "מכס נגד היצף" ו"מכס מאזן" למינהל הסחר הבינלאומי במשרד המסחר האמריקני ולרשות האמריקנית לסחר בינלאומי על ידי מתחרה המייצר מגנזיום בארה"ב, בהן נטען כי ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל על-ידי מגנזיום ים המלח בע"מ נהנה מסבסוד ונמכר במחיר הנמוך משוויו ההוגן בשוק האמריקני. בשלב זה לא ניתן לקבוע האם הטענות, כולן או חלקן, יתקבלו או האם יוחלט על הטלת מכסים בסכום מסוים כלשהו בעתיד. למידע נוסף, ראה דוח דירקטוריון פרק כי"ל "הליכים משפטיים" להלן.

² ההערכות לגבי מכירות Potashplus ברבעון הרביעי של שנת 2018 בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת כי"ל. היקף המכירות בפועל עלול להשתנות, בין היתר, עקב עיכובים או תקלות בייצור או באיכות החומר הנכרה, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, מחיר המוצר בשוק ומצבם העסקי של הלקוחות. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויים בשערי החליפין.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	מיליוני דולר
1,383	969	1,108	372	409	סך המכירות
1,119	779	867	315	321	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
71	51	56	12	23	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
193	139	185	45	65	אחר וביטולים*
539	345	446	141	171	רווח גולמי
282	163	235	65	97	רווח המגזר
128	92	101	32	32	פחת והפחתות
270	151	223	41	72	השקעות הוניות
236	235	271	235	287	המחיר הממוצע הנגזר (בדולר)**

* כולל בעיקר פוליסולפט המופק במכרה באנגליה, מלח המופק במכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל המופק בישראל.

** מחיר האשלג הממוצע הנגזר (דולר לטון) מחושב על-ידי חילוק סך ההכנסה מאשלג בסך כמויות המכירה. הפער בין מחיר FOB לבין המחיר הממוצע הנגזר, מורכב בעיקר מעלויות ההובלה הימית.

אשלג – ייצור ומכירות

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	אלפי טון
4,773	3,470	3,657	1,181	1,151	ייצור
5,039	3,539	3,402	1,394	1,200	סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)
400	597	655	597	655	מלאי סגירה

יולי – ספטמבר 2018

ייצור – ייצור האשלג ברבעון השלישי של שנת 2018, היה נמוך ב-30 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב הפסקת פעילות האשלג בכיל אנגליה (ICL Boulby) בסוף הרבעון השני של שנת 2018 במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בייצור בכיל ים המלח.

מכירות – כמות האשלג שנמכרה ברבעון השלישי של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-194 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לאסיה כתוצאה מעיכוב בחתימת החוזים מול סין והודו, וירידה במכירות לדרום אמריקה.

ינואר – ספטמבר 2018

ייצור – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 היה ייצור האשלג גבוה ב-187 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, עקב עלייה בייצור בכיל ים המלח וכיל איבריה, על אף הפסקת פעילות האשלג בכיל אנגליה (ICL Boulby) בסוף הרבעון השני של שנת 2018 במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט. העלייה בייצור בכיל איבריה נבעה בעיקר מיישום תוכנית התייעלות בתחילת שנת 2018 ומשיפור באיכות העפרה בשטח הכרייה ברבעון הראשון של שנת 2018.

מכירות – כמות האשלג שנמכרה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-137 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לדרום אמריקה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לרבעון שלישי 2018

מיליוני דולר		ניתוח מכירות
	372	סך מכירות רבעון שלישי 2017
	(15)	כמות
	54	מחיר
	(2)	שער חליפין
	409	סך מכירות רבעון שלישי 2018

כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לאסיה.
מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפיחות האירו ביחס לדולר.


מיליוני דולר		ניתוח רווחי המגזר
	65	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2017
	(9)	כמות
	54	מחיר
	1	שער חליפין
	(1)	אנרגיה
	(4)	הובלה
	(9)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	97	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2018

כמות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לאסיה.
מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
הובלה – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה בתמלוגים ובעמלות מכירה כתוצאה מגידול בהכנסות, לצד הוצאות שנרשמו בקשר עם הסכם העבודה הקיבוצי במי"ה, אשר נחתם ברבעון הקודם.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)



תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2018

מיליוני דולר		ניתוח מכירות
	969	סך מכירות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017
	(6)	כמות
	120	מחיר
	25	שער חליפין
	1,108	סך מכירות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018

כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לדרום אמריקה.

מחיר – העלייה נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג.

שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

מיליוני דולר		ניתוח רווחי המגזר
	163	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר – ספטמבר 2017
	(4)	כמות
	120	מחיר
	(8)	שער חליפין
	(4)	אנרגיה
	(16)	הובלה
	(16)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	235	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר – ספטמבר 2018

כמות – ההשפעה השלילית המתונה על רווחי המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לדרום אמריקה.

מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.

שער חליפין – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מייסוף האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בהכנסות.

אנרגיה – ההשפעה השלילית המתונה על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל והגז.

הובלה – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה בתמלוגים ובעמלות מכירה כתוצאה מגידול בהכנסות, מהוצאות שנרשמו בקשר עם הסכם העבודה הקיבוצי במי"ה שנחתם ברבעון הקודם ומרווח הון עקב מכירת בניין משרדים בישראל, אשר נרשם בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי מכירת עודפי הקצאת פליטות הפחמן באירופה (European Union Emissions Allowance – EUA) של כיל אנגליה (ICL Boulby).

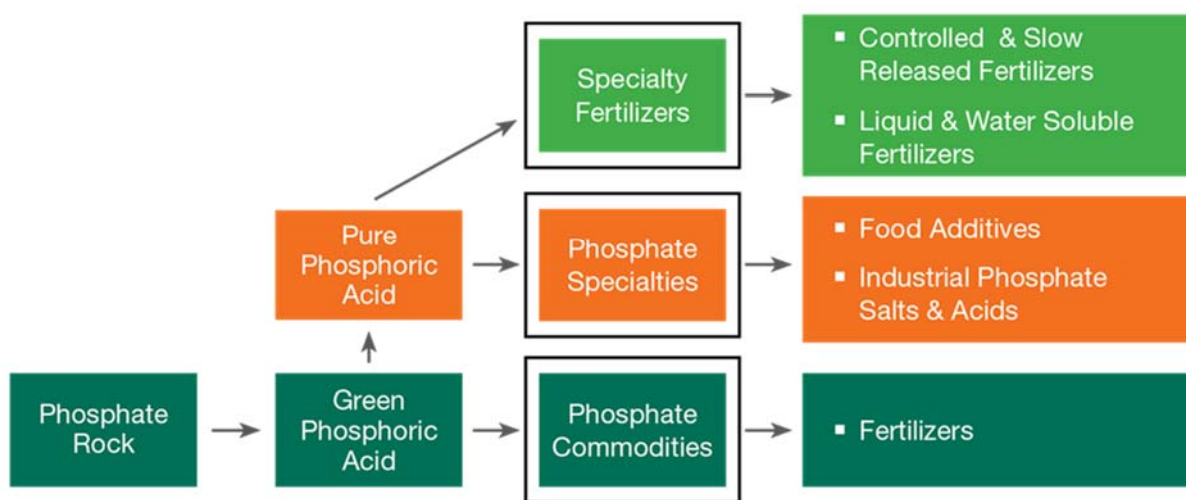
כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מגזר פתרונות פוספט

האסטרטגיה של מגזר פתרונות פוספט היא להיות ספק מוביל של פתרונות מיוחדים מבוססי-פוספט בעלי ערך מוסף לשוקי התעשייה, המזון והחקלאות. מטרתו של המגזר היא לצמוח בקצב מהיר מזה של השוק בכללותו באמצעות חיזוק הקשר עם הלקוחות ובמקביל לשפר את היכולות במעלה שרשרת הערך (upstream) המיועדות עבור מוצרים מיוחדים. המגזר מקיים שתי פעילויות עיקריות: פוספט-מוצרים מיוחדים ופוספט-מוצרי קומודיטי. ההתרחבות בתחום מוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף גבוה יותר ממנפת את המודל העסקי המשולב של כ"ל ומספקת לכ"ל שולי רווח נוספים לצד הרווח הנובע ממוצרי קומודיטי.

תוצאות מגזר פתרונות פוספט ברבעון השלישי של שנת 2018, השתפרו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. השיפור בתוצאות נתמך על-ידי מחירים גבוהים יותר של מוצרי קומודיטי ומוצרים מיוחדים. שיפור זה קוזז בחלקו על-ידי העלייה במחירי הגופרית וירידה בכמויות המכירה.

פתרונות פוספט: אינטגרציה אנכית בשרשרת הערך



אירועים עיקריים וסביבה עסקית

להלן תיאור האירועים העיקריים והסביבה העסקית הנוגעים לפוספט-מוצרים מיוחדים:

פעילות פוספט-מוצרים מיוחדים כוללת יישומים מבוססי-פוספט למזון ולתעשייה, אשר שניהם מהווים חלק מפעילות מוצרי ההמשך בשרשרת ערך הפוספט של כ"ל, וכן פעילות חלבוני חלב. בנטרול המימוש של Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018, היקף המכירות הגלובלי של פעילות פוספט-מוצרים מיוחדים עלה בכ-4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לסך של 303 מיליון דולר, כאשר העלייה במחירים תרמה לגידול של כ-18% ברווח התפעולי, לסך של 46 מיליון דולר.

- תוצאות פעילות חומצות הפוספט הושפעו לטובה מגידול בביקוש מצד לקוחות חדשים באירופה שנהגו לייבא חומצות בעבר. גידול זה פיצה על הירידה בהיקף המכירות כתוצאה ממחירים גבוהים יותר. פעילות החומצות נהנתה בנוסף מגידול בכמויות ושיפור במחירים, אשר נתמכו על-ידי תנאי השוק בארה"ב, בצפייה להטלת מכסים על מוצרים סיניים שנכנסה לתוקף ב-24 בספטמבר 2018. המשך הצמיחה בסין הונע על-ידי עליות מחירים וגיוון בסיס הלקוחות למוצרי חומצה. התוצאות בדרום אמריקה המשיכו להיות איתנות כתוצאה ממחירים גבוהים יותר, בעוד ייצוא החומצות מברזיל למדינות אחרות בדרום אמריקה נותר יציב.
- תוצאות פעילות מלחי הפוספט הושפעו לטובה מעליית מחירים, אשר גברה בהשפעתה על הגידול בעלויות של חומרי גלם מסוימים. מכירות תוספי מזון מבוססי-פוספט באירופה בשוק מוצרי המאפה ומוצרי החלב היו דומות לרמתן ברבעון השלישי אשתקד, ואילו המכירות בשוק מוצרי הבשר הושפעו לרעה על-ידי המעבר למפיץ חדש ברוסיה. בצפון אמריקה, ההכנסות ממלחים לתעשייה עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד כתוצאה מגידול בכמויות ומחירים משופרים, ואילו במלחים למזון נרשמה ירידה בכמויות בצפון ובדרום אמריקה בקווי מוצרים בעלי מרווח נמוך יותר. המשך הצמיחה בסין הונע על-ידי הגידול בנתח השוק המקומי של המיזם המשותף YPH בשוק המלחים, בעיקר בשוקי מוצרי טיפוח הגוף, לצד המשך מאמצי החדירה לשוק-קצה חדשים.
- פעילות הצבע והציפויים המשיכה להציג תוצאות טובות ברמה הגלובלית גם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. העלייה במכירות הונעה על-ידי עלייה הן בכמויות והן במחירי המכירה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- ההתאוששות הניכרת בעסקי חלבוני החלב במהלך הרבעון נבעה משיפור בביקוש מצד לקוח מרכזי בשוק הסיני, וכן מהמשך גיוון בסיס הלקוחות, ומהתמקדות מתמשכת בפיתוח פתרונות מוצרי חלב אורגניים לשוק המזון לתינוקות.
- ביולי 2018, כ"ל מימשה את עסקיה של Rovita GmbH, העוסקת בייצור מוצרי קומודיטי על בסיס חלבוני חלב. ברבעון המקביל אשתקד רשמה הפעילות מכירות בסך 9 מיליון דולר והפסד תפעולי בסך של כ-1 מיליון דולר.
- להלן תיאור האירועים העיקריים והסביבה העסקית הנוגעים לפוספט מוצרי קומודיטי:
 - התוצאות ברבעון השלישי של שנת 2018 הושפעו לטובה ממחירים גבוהים יותר, השפעה אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי הגופרית.
 - שוק הפוספט המשיך להתחזק באופן מתון במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. שיפור בביקוש, עלייה במחירי הגופרית וקצב אטי מהצפוי בהרחבת כושר ייצור במרוקו ובערב הסעודית הובילו לעליות מחירים. מחירי גופרית גבוהים יותר ולחץ רגולטורי בתחום איכות הסביבה גרמו לגידול בעלויות הייצור בסין וצמצמו את שולי הרווח של יצרנים סיניים.
 - גורמים בשוק צופים יציבות במחירי דשני הפוספט הגלובליים עד סוף שנת 2018³, אז צפוי גידול בהיצע כתוצאה מהרחבת כושר הייצור במתקן Wa'ad al Shamal בערב הסעודית וגידול בייצוא מסין, אשר עשויים להוביל לירידות מחירים בשנת 2019.
 - מחירי הגופרית המשיכו במגמת העלייה שהחלה ברבעון השלישי של שנת 2016. מחיר CFR הממוצע בסין הגיע ל-162 דולר לטון ברבעון השלישי של שנת 2018, עלייה של 12% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018 ועלייה של 39% בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2017. בסוף ספטמבר 2018, הגיעו מחירי הגופרית לרמה של 183 דולר לטון מחיר CFR בסין, ומגמת עלייה זו צפויה להימשך גם ברבעון הרביעי (על-פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week באוקטובר 2018).
 - ייבוא דשני פוספט לברזיל (DAP, MAP, TSP ו-SSP) בחודשים ינואר עד ספטמבר 2018 הסתכם ב-4.06 מיליון טון, ירידה של 5.3% בייבוא בהשוואה לתשעת החודשים הראשונים של 2017. עיקר הירידה נרשמה בייבוא MAP ו-DAP, בשיעור של 11% ו-30% בהתאמה, בעוד ייבוא ה-SSP וה-TSP עלה ב-26% ו-1.8%, בהתאמה, במהלך התקופה האמורה.
 - היצרנית המרוקנית OCP חתמה על חוזה אספקת חומצה זרחתית לרוכשים בהודו לרבעון הרביעי 2018, במחיר CFR של 768 דולר לטון P₂O₅, עלייה של 10 דולר לטון בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018. עלייה זו באה לאחר עלייה של 28 דולר לטון עליה הוסכם ברבעון השלישי 2018.
 - על-פי נתוני התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא ה-DAP במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם ב-4.48 מיליון טון, עלייה של 45.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, ייצור DAP מקומי ירד ב-25% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, והסתכם ב-2.74 מיליון טון, בעיקר עקב העלייה במחירי החומצה הזרחתית.
 - מחירים ממוצעים (על-פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ספטמבר 2018):

% שינוי בהשוואה ל-7-9/2017	% שינוי בהשוואה ל-4-6/2018	7-9/2017	4-6/2018	7-9/2018	דולר לטון, FOB מרוקו
25%	5%	352	419	441	DAP
31%	10%	271	323	354	TSP
12%	8%	86	89	96	סלע פוספט (68-72% BPL)

- למידע אודות ההיתרים לבריכות הגבס של כיל רותם, ראה ביאור 5.ב.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.
- למידע אודות התפתחויות בשוק החקלאות ומוצרי Fertilizerplus, המבוססים בעיקר על פוליסולפט, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל "אשלג – אירועים עיקריים וסביבה עסקית" לעיל.

³ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים בכושר הייצור של המתחרות, שינויים במחירי סלע הפוספט והחומצה הירוקה, שינויים במחירי הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	מיליוני דולר
2,037	1,550	1,604	520	530	סך מכירות
1,938	1,478	1,530	495	513	מכירות ללקוחות חיצוניים
99	72	74	25	17	מכירות ללקוחות פנימיים
149	126	170	52	63	רווחי המגזר
172	127	130	44	39	פחת והפחתות
154	125	123	42	42	השקעות הוניות

פתרונות פוספט: אינטגרציה אנכית בשרשרת הערך

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	אלפי טונות
4,877	3,779	3,681	1,096	1,232	סלע פוספט ייצור
451	336	400	108	148	חומצה זרחתית ירוקה לשימוש בייצור פוספט-מוצרי קומודיטי
281	206	228	72	77	לשימוש בייצור פוספט-מוצרים מיוחדים
28	22	15	5	5	אחר
2,094	1,539	1,685	490	615	דשני פוספט ייצור
2,291	1,790	1,726	564	614	מכירות*
275	203	220	70	73	חומצה זרחתית מנוקה ייצור

* ללקוחות חיצוניים

יולי – ספטמבר 2018


- ייצור סלע פוספט – ברבעון השלישי של שנת 2018, ייצור סלע פוספט היה גבוה ב-136 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מהשבתה במפעל צין של כיל רותם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017, כתוצאה מירידה במכירות סלע פוספט עקב מחירים נמוכים וכתוצאה מהפסקת מכירות ללקוחי ישראל מרכזי.
- חומצה זרחתית ירוקה – ברבעון השלישי של שנת 2018 כמות החומצה הזרחתית הירוקה ששימשה בייצור פוספט-מוצרי קומודיטי הייתה גבוהה ב-40 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלייה בייצור דשני פוספט במיזם המשותף YPH. ברבעון השלישי של שנת 2018 כמות החומצה הזרחתית הירוקה ששימשה בייצור פוספט-מוצרים מיוחדים הייתה גבוהה ב-5 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מאסטרטגיית המגזר להגדיל את ייצור המוצרים המיוחדים מבוסס-הפוספט.
- ייצור דשני פוספט – ברבעון השלישי של שנת 2018, ייצור דשני פוספט היה גבוה ב-125 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עלייה בייצור דשני פוספט במיזם המשותף YPH.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון השלישי של שנת 2018, הייתה גבוהה ב-50 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלייה במכירות לצפון אמריקה ובסין על-ידי המיזם המשותף YPH.
- ייצור חומצה זרחתית מנוקה (pure phosphoric acid) – ברבעון השלישי של שנת 2018, ייצור החומצה הזרחתית המנוקה היה גבוה ב-3 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה בייצור בכיל רותם ברבעון השלישי של שנת 2017.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

ינואר – ספטמבר 2018

- ייצור סלע פוספט – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-98 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מעבודות תחזוקה במתקני המיזם המשותף YPH, יחד עם התאמת היקף הייצור לסביבה העסקית.
- חומצה זרחתית ירוקה – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 כמות החומצה הזרחתית הירוקה ששימשה בייצור פוספט-מוצרי קומודיטי הייתה גבוהה ב-64 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלייה בייצור דשני פוספט במיזם המשותף YPH. כמות החומצה הזרחתית הירוקה ששימשה בייצור פוספט-מוצרים מיוחדים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הייתה גבוהה ב-22 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מאסטרטגיית המגזר להגדיל את ייצור המוצרים המיוחדים מבוססי-הפוספט.
- ייצור דשני פוספט – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, ייצור דשני פוספט היה גבוה ב-146 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל עלייה בייצור דשני פוספט במיזם המשותף YPH.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-64 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות בסין על-ידי המיזם המשותף YPH.
- ייצור חומצה זרחתית מנוקה (pure phosphoric acid) – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, ייצור החומצה הזרחתית המנוקה היה גבוה ב-17 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה בייצור בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, הקשורה למחסור בחומצת D4 בכיל רותם.

תוצאות הפעילות לרבעון שלישי 2018

מיליוני דולר		ניתוח מכירות
520		סך מכירות רבעון שלישי 2017
(9)		פעילויות שמומשו
511		סך מכירות רבעון שלישי 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
 (27)		כמות
 52		מחיר
 (6)		שער חליפין
530		סך מכירות רבעון שלישי 2018

פעילויות שמומשו - מכירת נכסי ועסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.

כמות - הירידה נובעת בעיקר מפעילות פוספט-מוצרי קומודיטי, עקב ירידה בחומצה זרחתית ירוקה (שנבעה בחלקה מאסטרטגיית המגזר להגדיל את ייצורם של מוצרים מיוחדים מבוססי-פוספט). מגמה זו התעצמה עקב ירידה בכמויות של תוספי מזון מבוססי-פוספט בפעילות פוספט-מוצרים מיוחדים (שנבעה בחלקה מהאסטרטגיה ממוקדת-הערך), וקוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, בעיקר לשוק הסיני.

מחיר - המגזר נהנה מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט. העלייה נובעת בעיקר ממחירי המכירה של דשני פוספט, לצד חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט (שנבעה בחלקה מהאסטרטגיה ממוקדת-הערך).

שער חליפין - הירידה נובעת בעיקר מפיחות האירו ביחס לדולר.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מיליוני דולר		ניתוח רווחי המגזר
52	1	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2017
53		פעילויות שמומשו
(9)		סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
52		כמות
2		מחיר
(21)		שער חליפין
-		חומרי גלם
(3)		אנרגיה
(11)		הובלה
63		הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
		סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2018

פעילויות שמומשו - מכירת נכסי ועסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.

כמות - ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מפעילות פוספט-מוצרי קומודיטי, עקב הירידה בכמויות של חומצה זרחתית ירוקה. בפעילות פוספט-מוצרים מיוחדים, הירידה בכמויות של תוספי מזון מבוססי-פוספט קוזזה במלואה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב.

מחיר - המגזר נהנה מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט, כמתואר לעיל.

חומרי גלם - ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט.

הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות - ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מהכנסה מביטוח בישראל, אשר נרשמה ברבעון המקביל אשתקד.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018

מיליוני דולר		ניתוח מכירות
1,550		סך מכירות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017
(9)		פעילויות שמומשו
1,541		סך מכירות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
(99)		כמות
104		מחיר
58		שער חליפין
1,604		סך מכירות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018

פעילויות שמומשו - מכירת נכסי ועסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.

כמות - הירידה נובעת בעיקר מפעילות פוספט-מוצרי קומודיטי, עקב ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה (שנבעה בחלקה מאסטרטגיית המגזר להגדיל את ייצורם של מוצרים מיוחדים מבוססי-פוספט) ודשני פוספט. מגמה זו התעצמה עקב ירידה בכמויות של תוספי מזון מבוססי-פוספט בפעילות פוספט-מוצרים מיוחדים (שנבעה בחלקה מן האסטרטגיה ממוקדת-הערך של המגזר), וקוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, בעיקר לשוק הסיני.

מחיר - המגזר נהנה מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט. העלייה נובעת בעיקר ממחירי המכירה של דשני פוספט, לצד חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט (הנובעת בעיקר מן האסטרטגיה ממוקדת-הערך).

שער חליפין - העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

ניתוח רווחי המגזר

מיליוני דולר	
126	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר – ספטמבר 2017
1	פעילויות שמומשו
	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר - ספטמבר 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
127	כמות
(6)	מחיר
104	שער חליפין
3	חומרי גלם
(43)	אנרגיה
(1)	הובלה
(6)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
(8)	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר – ספטמבר 2018
170	

פעילויות שמומשו – מכירת נכסי ועסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.

כמות – ההשפעה השלילית המתונה על רווחי המגזר נובעת בעיקר מפעילות פוספט-מוצרי קומודיטי, וקוזזה ברובה על-ידי גידול בפעילות פוספט-מוצרים מיוחדים. הירידה נרשמה בעיקר בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה ודשני פוספט, לצד ירידה בכמויות של תוספי מזון מבוססי-פוספט. העלייה בפעילות פוספט-מוצרים מיוחדים נבעה בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, לצד תמהיל מוצרים חיובי.

מחיר – המגזר נהנה מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט, כמתואר לעיל.

שער חליפין – ההשפעה החיובית המתונה על רווחי המגזר נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בהכנסות. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות הייצור.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקרה מעלייה במחירי הגופרית, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט.

הובלה – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחיר ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מהכנסה מביטוח בישראל, וקוזזה בחלקה על-ידי הפרשה בעניין סביבתי, אשר נרשמו שתיהן בתקופה המקבילה אשתקד.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות

המגזר החדש של כי"ל, פתרונות חדשניים לחקלאות (Innovative Ag Solutions – IAS) הוקם על בסיס פעילות הדשנים המיוחדים של כי"ל.

המגזר שואף להגיע לעמדה גלובלית מובילה באמצעות יצירת פתרונות חדשים ללקוחותיו ומינוף הגורמים המהווים, בעיני כי"ל, את נקודות החוזקה של המגזר וביניהם: יכולות מחקר ופיתוח, ניסיון אגרונמי נרחב, נוכחות גלובלית, אינטגרציה אנכית לאשלג ולפוספט ויכולות בתחום הכימיה.

פעילות הדשנים המיוחדים עוסקת בייצור דשנים נוזליים, דשנים מסויסים, דשנים בשחרור אטי ודשנים בשחרור מבוקר. מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות ישמש גם כזרוע החדשנות של כי"ל, שמטרתה להתמקד בפעילויות מחקר ופיתוח, יחד עם יישום חדשנות דיגיטלית.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- גידול בכמויות ובמחירי המכירה הביא לעלייה בהכנסות. עם זאת, גידול בהוצאות, לרבות עלויות חומרי גלם ועלויות הקשורות להתאמת מבנה המגזר ופעילותו, הביא לקיטון בשולי הרווח.
- המכירות באירופה ובסין רשמו עלייה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ואילו בארה"ב השוק ממשיך להיות יציב.
- כמויות המכירה של מוצרי החקלאות המיוחדים עלו במרבית קווי המוצר, לרבות דשנים מצופים, NPK נוזלי, דשנים ישירים וחומרים נסחרים. בנוסף, נרשמה עלייה במחירי דשנים ישירים (בעיקר MKP ו-PeKacid).
- המכירות לשוק המדשאות וגינון הנוי נותרו יציבות. הבצורת באירופה במהלך הרבעון הובילה לירידה בצריכת יישומים, בעיקר בשוק המדשאות וגננות הנוף. השפעה זו קוזזה על-ידי עלייה במכירות מוצרים לשימור מים ודשנים נוזליים, כמו גם דשנים בשחרור מבוקר ודשנים מסויסים במים לענף גינון הנוי.

תוצאות הפעילות

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	מיליוני דולר
692	536	594	154	161	סך מכירות
671	523	577	149	157	מכירות ללקוחות חיצוניים
21	13	17	5	4	מכירות ללקוחות פנימיים
56	48	55	9	7	רווחי המגזר
19	13	14	4	5	פחת והפחתות
12	7	8	2	3	השקעות הוניות

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לרבעון שלישי 2018

מיליוני דולר		ניתוח מכירות
	154	סך מכירות רבעון שלישי 2017
	4	כמות
	3	מחיר
	-	שער חליפין
	161	סך מכירות רבעון שלישי 2018

כמות – העלייה נובעת בעיקר ממוצרים מיוחדים לחקלאות.

מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים ישירים.

מיליוני דולר		ניתוח רווחי המגזר
	9	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2017
	1	כמות
	3	מחיר
	-	שער חליפין
	(3)	חומרי גלם
	-	אנרגיה
	-	הובלה
	(3)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	7	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2018

כמות – ההשפעה החיובית הקלה על רווחי המגזר נובעת בעיקר ממוצרים מיוחדים לחקלאות.








מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים ישירים.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת מעלייה במחירי חומרי הגלם של המגזר, בעיקר אמוניה וסודה קאוסטית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2018

מיליוני דולר		ניתוח מכירות
	536	סך מכירות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017
	26	כמות
	9	מחיר
	23	שער חליפין
	594	סך מכירות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018

כמות – העלייה נובעת בעיקר ממוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר דשנים ישירים, TPP מוצק וכימיקלים.
מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים ישירים.
שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

מיליוני דולר		ניתוח רווחי המגזר
	48	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר – ספטמבר 2017
	8	כמות
	9	מחיר
	3	שער חליפין
	(12)	חומרי גלם
	-	אנרגיה
	-	הובלה
	(1)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	55	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר – ספטמבר 2018

כמות – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר ממוצרים מיוחדים לחקלאות.
מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים ישירים.
שער חליפין – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.
חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת מעלייה במחירי חומרי הגלם של המגזר, בעיקר אמוניה וסודה קאוסטית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים של כ"ל ברבעון השלישי של שנת 2018, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השלישי של שנת 2018, גדלו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-20 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. התוצאות החיוביות ברבעון הנוכחי, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, יותר מפיצו על הגידול בהון החוזר נטו. העלייה נרשמה למרות התרומה המשמעותית לתזרים ברבעון המקביל אשתקד שהניבו העסקים שנמכרו (עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן).

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה ברבעון השלישי של שנת 2018, הסתכם בסך של 149 מיליון דולר, בהשוואה ל-119 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. השפעה זו נבעה בעיקר מגידול בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע (לדוגמה, השקעה בתחנת השאיבה P-9), בסך של 47 מיליון דולר. הגידול קוזז בחלקו על-ידי קיטון בפקדונות.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השלישי של שנת 2018, חל גידול של 66 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מגידול נטו בפירעון הלוואות לטווח קצר ולטווח ארוך ומגידול בתשלום דיבידנד בסך של 24 מיליון דולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2018, ההתחייבויות הפיננסיות נטו, של כ"ל עמדו על סך של 2,205 מיליון דולר, ירידה של 832 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2017. הירידה המשמעותית בהתחייבויות הפיננסיות נטו, נובעת בעיקרה מהתמורה שהתקבלה ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅).

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2018, ניצלה כ"ל סך של כ-348 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לכ"ל מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 2,026 מיליון דולר ו-60 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי מנוצלות בהיקף של 1,946 מיליון דולר נכון ליום 30 בספטמבר 2018. כחלק ממאמצי כ"ל להקטין את הוצאות המימון, לאחר מועד הדוח, ביום 29 באוקטובר 2018, חתמה כ"ל על הסכם לפיו התקשרותה בקשר עם חלק מסגרות האשראי, תקטנה בסך כולל של 655 מיליון דולר, לסכום של 1.2 מיליארד דולר (להלן – "ההסכם"). בהתאם להסכם, מועד סיומה של מסגרת האשראי כאמור (1.2 מיליארד דולר) הוארך בשנה, ממרס 2022 למרס 2023, עם שתי אופציות להארכה בשנה (על ידי הבנקים) בכל פעם, באופן בו מועד סיומה של מסגרת האשראי, ככל שהאופציות ימומשו במלואם, יהיה במרס 2025. יתרת התנאים המהותיים המקוריים בהסכם מסגרת האשראי נותרו ללא שינוי. ההסכם יכנס לתוקף בנובמבר 2018.

ביום 29 במאי 2018, השלימה כ"ל הצעת רכש במזומן לגבי כל אג"ח סדרה ד', אגרות חוב בכירות הנושאות ריבית של 4.5% אשר מועד פירעון נקבע לשנת 2024. במסגרת הצעת הרכש, פרעה כ"ל סכום של 616 מיליון דולר מסך הקרן המקורית שעמדה על סכום של 800 מיליון דולר.

ביום 31 במאי 2018, השלימה כ"ל הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות ובלתי מובטחות (להלן – אג"ח סדרה ו') למשקיעים מוסדיים בהתאם ל-Regulation S ול-144A Rule לפי חוק ניירות הערך האמריקני (the U.S. Securities Act of 1933), על תיקוניו, בסכום כולל של 600 מיליון דולר, לפירעון בשנת 2038. אג"ח סדרה ו' נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.375%, שתשלום בתשלומים חצי-שנתיים בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר מדי שנה, החל ביום 30 בנובמבר 2018, ועד למועד הפירעון. אג"ח סדרה ו' דורגו בדירוג (BBB-) עם תחזית יציבה על-ידי S&P Global Inc ו-Fitch Ratings Inc. למידע נוסף, ראה ביאור 5.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. לאחר מועד הדוח, ביום 31 באוקטובר 2018, אישר דירקטוריון כ"ל לרכוש, מעת לעת, עד 80 מיליון דולר מאג"ח סדרה ד' של כ"ל אשר מועד פירעון נקבע לשנת 2024, אשר בעקבות השלמת הצעת הרכש עבור אג"ח סדרה ד' ביום 29 במאי 2018 יתרת ערכן הינה בסך של כ-184 מיליון דולר. הרכישה החוזרת תבוצע בעסקה אחת או יותר, במחיר שלא יעלה על מחיר השוק של כל אחת מהצעות הרכישה החוזרות הללו.

ביום 10 במאי 2018 וביום 21 ביוני 2018, בהתאמה, חברת דירוג האשראי S&P Global אשררה את דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל, (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה, וחברת דירוג האשראי S&P מעלות אשררה את דירוג 'ilAA' של כ"ל עם תחזית דירוג יציבה.

בחודש יולי 2018, הגיעו כ"ל ו-YTH להסכמה בדבר המרת הלוואות הבעלים, בסך של 146 מיליון דולר, שהעניקו למיזם המשותף YPH (בו מחזיקה כל אחת מהחברות 50%) להון באמצעות הנפקת מניות. כתוצאה מכך יתרת הון המניות המיוחסות "לזכויות שאינן מקנות שליטה" גדלה בסך של 73 מיליון דולר.

נכון למועד הדיווח, כ"ל עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה.

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

באסיפה הכללית של בעלי המניות של כי"ל שהתקיימה ביום 24 באפריל 2018, אושרו כל הנושאים שהיו על סדר היום: (1) תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל כי"ל הנכנס, מר רביב צולר, לרבות אישור הענקת גמול הוני בגין שנת 2018; (2) מענק מיוחד ליו"ר הדירקטוריון של כי"ל, מר יוחנן לוקר, בגין שנת 2017; (3) חידוש הסכם שירותי הניהול עם בעלת השליטה בכי"ל, החברה לישראל בע"מ. לפרטים נוספים אודות הנושאים המפורטים לעיל, ראה גם באור 21 בדוחות הכספיים השנתיים.

בהמשך לאמור בבאור 21 בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 14 במאי 2018, נכנס מר רביב צולר לתפקידו כמנכ"ל כי"ל והחליף את ממלא מקום מנכ"ל כי"ל, מר אשר גרינבאום. בהתאם לאישור האסיפה הכללית כאמור לעיל, במועד כניסתו לתפקיד של מר צולר הוענק לו תגמול הוני שנתי בגין שנת 2018 בשווי כולל של 4,000 אלפי ש"ח, המורכב מ- 120,919 מניות חסומות ומ-384,615 אופציות הניתנות לימוש למניות כי"ל. לפרטים נוספים אודות התגמול המשולם למר צולר, לרבות הגמול ההוני שהוענק למר צולר בגין שנת 2018, ראה באור 1.5 ו 2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ביום 15 במאי 2018, התקבלה עמדתה הרשמית של הרשות לניירות ערך בתגובה לפניית כי"ל בשאלת אופן יישום מנגנון הגמול היחסי לדירקטורים חיצוניים, על פי האמור בעמדת הרשות כי"ל נהגה כדין ביחס לאופן בו שילמה גמול יחסי לדירקטורים החיצוניים בכי"ל החל מהמועד בו יושם מנגנון זה בכי"ל.

ביום 6 ביוני 2018, הודיע מר ליאור רייטבלט, דירקטור בכי"ל, כי רכש באופן עצמאי 58,850 מניות של כי"ל בבורסה בתל אביב בסך כולל של 1 מיליון ש"ח. סך מניות כי"ל שמחזיק מר רייטבלט, נכון למועד הדוח הינו 80,930.

ביום 29 באוגוסט 2018, חדלה ד"ר מיקי הרן לכהן כדירקטורית חיצונית בכי"ל.

האסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות של כי"ל (להלן: "האסיפה השנתית") התקיימה ביום 20 באוגוסט 2018, ואישרה את כל הנושאים שעל סדר יומה, כמפורט להלן:

1. מינוי לשנה נוספת ועד לכינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה של הדירקטורים המכהנים בכי"ל: ה"ה יוחנן לוקר, אבישר פז, אביעד קאופמן, שגיא קאבלה, עובדיה עלי, ראם עמינח וליאור רייטבלט;

2. מינוי ד"ר נדב קפלן כדירקטור חיצוני חדש בכי"ל. בעקבות מינויו ובהמשך להחלטת האסיפה השנתית, ד"ר קפלן זכאי לקבל גמול זהה לגמול המשולם לדירקטורית החיצונית הנוספת המכהנת בכי"ל, הגב' רות רלבג, וזאת עד למועד סיום תקופת כהונתה הראשונה בכי"ל, דהיינו, עד ליום 9 בינואר 2021, וכן להסדרי הביטוח, השיפוי והפטור העומדים בתוקף נכון לעת הזאת ביחס לדירקטורים בכי"ל. בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון כי"ל מיום 15 ביולי 2018, החל מיום 10 בינואר 2021, ישולם לד"ר קפלן גמול בהתאם לטבלאות הקבועות בתקנות הגמול לכי"ל בדרגה ה'. בנוסף, החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון כי"ל באותו מועד, כי החל מיום 10 בינואר 2021, יחדל לנהוג בכי"ל גמול יחסי וישולם גמול זהה לכל הדירקטורים הזכאים לגמול בעד כהונתם, וזאת בהתאם לטבלאות הקבועות בתקנות הגמול לכי"ל בדרגה ה'.

3. מינוי לשנה נוספת ועד לכינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה של משרד רואי החשבון המבקרים, סומך חייקין מקבוצת KPMG, למבקרים החיצוניים הבלתי-תלויים של כי"ל;

4. סקירת הדוחות הכספיים של כי"ל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017;

5. אישור תגמול הוני בגין שנת 2019 לכל אחד מהדירקטורים בכי"ל כפי שיקבעו מעת לעת, למעט יו"ר דירקטוריון כי"ל, מר יוחנן לוקר, והדירקטורים שהינם נושאי משרה בבעלת השליטה בכי"ל, החברה לישראל בע"מ, ה"ה אביעד קאופמן, אבישר פז ושגיא קאבלה. התגמול יוענק ביום 1 בינואר 2019, בדמות מניות רגילות חסומות, בשווי הענקה של 310,000 ש"ח (כ-85,635 דולר); למידע נוסף, ראה ביאור 2.5 בדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

6. אישור תגמול הוני בגין שנת 2018 ליו"ר דירקטוריון כי"ל, מר יוחנן לוקר. למידע נוסף, ראה ביאורים 1.5 ו 2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

7. אישור מענק שנתי בגין שנת 2017 בסך של 1,198,000 ש"ח (כ-330,939 דולר), וכן מענק מיוחד בסך של 1,800,000 ש"ח (כ-497,238 דולר), לממלא מקום המנכ"ל הפורש של כי"ל, מר אשר גרינבאום. בהמשך להחלטת האסיפה כאמור, מתוך המענק המיוחד שאושר, סך של 1,270,000 ש"ח (כ-350,830 דולר), המשקף את החלק היחסי של המענק המיוחד למר גרינבאום בגין כהונתו כמ"מ מנכ"ל בשנת 2017, שולם באופן מיידי לאחר קבלת אישור בעלי-המניות, ואילו סך של 530,000 ש"ח (כ-146,408 דולר), המשקף את החלק היחסי של המענק המיוחד למר גרינבאום בגין התקופה שבה כיהן כמ"מ מנכ"ל בשנת 2018 (כלומר, עד חודש מאי 2018), ישולם במהלך שנת 2019 ובכפוף להתקיימותם של תנאים מסוימים.

ביום 9 במאי 2018, החליט דירקטוריון כי"ל, לאחר קבלת המלצתה ואישורה של ועדת הביקורת של כי"ל מיום 8 במאי 2018, למנות את מר אמיר משולם לתפקיד מבקר הפנים החדש של כי"ל. מר משולם נכנס לתפקידו באוגוסט 2018, והחליף את מבקר הפנים הקודם של כי"ל, מר שמוליק דניאל, אשר כיהן בתפקיד זה מחודש אוגוסט 2014 ופרש לגמלאות.

בהמשך להתאמות במבנה הארגוני של המגזרים העסקיים בכי"ל, כמפורט להלן תחת "סקירה עסקית", החל מיום 31 באוגוסט 2018, מכהנים מר נועם גולדשטיין כנשיא מגזר האשג, גב' ענת טל כנשיאת מגזר המוצרים התעשייתיים, מר עופר ליפשיץ כנשיא מגזר פתרונות פוספט ומר אלי גלזר כנשיא מגזר הפתרונות החדשניים לחקלאות. בנוסף, החל מיום 31 באוגוסט 2018, נחשבים מר נועם גולדשטיין, גב' ענת טל וגב' מירי מישור, סמנכ"לית בכירה Global IT, כנושאי משרה בכי"ל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

עוד בהמשך להתאמות המבניות בכ"ל, מר חזי ישראל, סמנכ"ל בכיר לפיתוח תאגידי, רכישות ומיזוגים ואסטרטגיה, אינו נחשב עוד לנושא משרה בכ"ל.

לאחר מועד הדוח, ביום 1 בנובמבר 2018, הצטרפה גב' אילנה פחימה לכ"ל בתפקיד סמנכ"לית בכירה למשאבי אנוש, אשר החליפה בתפקיד זה את מר יקיר מנשה, אשר מונה לתפקיד סמנכ"ל בכיר לרכש גלובלי במועד האמור. החל ממועד מינויה לתפקיד, תיחשב גב' פחימה לנושאת משרה בכ"ל. תנאי התגמול של גב' פחימה, כמו גם זכאותה להסדרי הביטוח, השיפוי והפטור העומדים בתוקף נכון לעת הזאת ביחס לנושאי משרה בכ"ל, אושרו על-ידי ועדת התגמול ומשאבי האנוש של כ"ל ועל-ידי דירקטוריון כ"ל בימים 25 באוקטובר 2018 ו-31 באוקטובר 2018, בהתאמה.

גורמי סיכון

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון של כ"ל כפי שתוארו בסעיף 8.23 בדוח התקופתי שנת 2017 כפי שתוארו בדוחות השנתיים.

הליכים משפטיים

תביעות נגזרות

בהמשך לאמור בסעיף 8.2.12 לדוח התקופתי 2017, בקשר עם הבקשה לאישור תביעה נגזרת אשר הוגשה כנגד כ"ל, חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה וכנגד חברי הדירקטוריון בענין המענקים השנתיים ששולמו בגין השנים 2014-2015, בחודש אפריל 2018 הגיש המבקש לבית המשפט המחוזי את תשובתו לתגובת כ"ל לבקשה לאישור תביעה נגזרת. בנוסף, ביום 2 במאי 2018, קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור שהגישה כ"ל ביחס להחלטת בית המשפט המחוזי לדחות את בקשת כ"ל להגיש את דוח הוועדה החיצונית המיוחדת שהוקמה על ידי דירקטוריון כ"ל לבחינת מלוא ההיבטים העולים מבקשת האישור ("דוח הוועדה"), וקבע כי דין הערעור להתקבל וכי דוח הוועדה יוגש כראיה לבית המשפט המחוזי. בנוסף פסק בית המשפט העליון, כי המבקש יישא בחלק מהוצאות כ"ל בקשר עם הבקשה למתן רשות ערעור.

בהמשך לאמור בסעיף 8.2.12 לדוח התקופתי 2017, בקשר עם הבקשה למתן רשות ערעור אשר הוגשה לבית-המשפט העליון בעקבות החלטה שניתנה בבית-המשפט המחוזי בתל אביב בינואר 2018 לדחות בקשה לגילוי ועיון במסמכים על-פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"א-1999, שהוגשה על-ידי בעל-מניות בכ"ל כחלק מהליך מקדמי לפני הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר עם אופן ניהולו והפסקתו של פרויקט ההרמוניזציה, לאחר מועד הדוח, ביום 11 באוקטובר 2018 דחה בית-המשפט העליון את הבקשה למתן רשות ערעור, והטיל על המבקש את הוצאות המשפט ושכ"ט עורכי-הדין של המשיבה.

עתירת מתחרה אמריקאית בתחום המגנזיום להטלת היטלי היצף ומכסי איזון

לאחר מועד הדוח, ביום 24 באוקטובר 2018 הגישה U.S. Magnesium LLC למינהל הסחר הבינלאומי במשרד המסחר האמריקני ולרשות האמריקנית לסחר בינלאומי עתירות להטלת "מכס נגד היצף" ו"מכס מאזן", בהן נטען כי ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל על-ידי מגנזיום ים המלח בע"מ הנהנה מסבסוד ונמכר במחיר הנמוך משווי ההוגן בשוק האמריקני. בחודש נובמבר 2018, צפויה להתקבל החלטת משרד המסחר האמריקני האם לפתוח בחקירת הטענות שהועלו בעתירות האמורות. ביום 8 בדצמבר 2018 צפויה להתקבל החלטת הרשות האמריקנית לסחר הבינלאומי האם יש להמשיך בטיפול בעתירות הנ"ל, ובחקירות בעניינן. ככל שהעתירות האמורות יימשכו ויתקבלו, הרי שהן עשויות להביא להטלת מכסים על ייבוא עתידי. עם זאת, בשלב זה לא ניתן לקבוע האם הטענות, כולן או חלקן, יתקבלו או האם יוחלט על הטלת מכסים בסכום מסוים כלשהו בעתיד.

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה ביאור 6.ב לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

מידע אחר

כ"ל דורגה על-ידי EcoVadis בין הספקים הגלובליים המובילים הודות למאמציה בתחום הקיימות ומצטרפת ליוזמת "Together for Sustainability"

לאחר מועד הדוח, ביום 9 באוקטובר 2018 הודיעה כ"ל כי זכתה לדירוג "כסף" מטעם EcoVadis, חברה העוסקת בניטור מאמצי הקיימות של 33,000 חברות המפעילות שרשראות אספקה גלובליות, ומדרגת את פעילויות האחריות התאגידית (CSR - corporate social responsibility).

דירוג "כסף" ממקם את כ"ל בקרב 7% העליונים מתוך 33,000 חברות אספקה גלובליות בכל הקטגוריות, בקרב 11% העליונים בהקשר של פעילויות סביבתיות, ובקרב 6% העליונים בהקשר של פרקטיקות העסקה.

לאחר מועד הדוח, בחודש אוקטובר 2018, הצטרפה כ"ל ליוזמת Together for Sustainability (TFS), יוזמה לה שותפות חברות אספקה גלובליות, אשר תאפשר לארגון הרכש הגלובלי של כ"ל להגביר את מעורבותו בשרשרת האספקה ולחזק את ביטחונו של כ"ל באשר לפרקטיקות הנאותות של ספקיה.

הדירוג הגבוה שניתן לכ"ל מטעם EcoVadis, לצד הצטרפותה ליוזמת TFS, מצטרפים להישגים נוספים שנרשמו לזכות כ"ל בתחום הקיימות, ומהווים אבן דרך משמעותית בתחום זה, המשקפת את מחויבותה של כ"ל לשיפור מתמיד בכל תחומי הקיימות.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מכירת מלוא החזקות פוטאשקורפ בכ"ל

למיטב ידיעת כי"ל ובהתאם לאמור בדוחות הכספיים של Nutrien Ltd, בעלת השליטה ב-Potash Corporation of Saskatchewan Inc ("פוטאשקורפ"), אשר פורסמו ביום 5 בפברואר 2018, ביום 24 בינואר 2018 הושלמה מכירת מלוא אחזקותיה של פוטאשקורפ בכ"ל בסך של 176,088,630 מניות, בעיקר לגופים מוסדיים בישראל ובארה"ב.

מכירת מלוא החזקות אקס.טי. השקעות בע"מ בכ"ל

על פי המידע שנמסר לכי"ל, ביום 25 ביוני 2018 מכרה אקס.טי. השקעות בע"מ (אשר עד למועד המכירה החזיקה ב-20% מהון המניות המונפק של מילניום השקעות אלעד בע"מ (המחזיקה מצידה בכ-46.94% מהון מניות החברה לישראל בע"מ)), 377,662 מניות רגילות של כי"ל, אשר היוו, נכון למועד המכירה, כ-0.03% מהונה המונפק של כי"ל, בעסקה מחוץ לבורסה לפי שער 17.10 ש"ח למניה. לפי המידע שנמסר לכי"ל, לאחר המכירה אקס.טי. השקעות בע"מ אינה מחזיקה במישרין במניות כי"ל.

מכירת Rovita

ביום 5 ביוני 2018, התקשרה כי"ל בהסכם למכירת נכסי ועסקי החברה הבת, Rovita, ללא תמורה (להלן – ההסכם). Rovita מייצרת מוצרי קומודיטי מבוססי חלבון חלב, תוך שימוש במוצרי לוואי מעסקי החלבונים מבוססי מי הגבינה של חברת Prolactal ממגזר פתרונות מיוחדים. במסגרת המכירה התקשרה כי"ל עם הרוכש בהסכם אספקה ארוך-טווח שבו ימשיך הרוכש לרכוש את מוצרי הלוואי של עסקי חלבוני מי הגבינה של חברת Prolactal. ביולי 2018, השלימה כי"ל את עסקת המכירה. ראה ביאור 4.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

עדכון תיאור עסקי כ"ל לדוח התקופתי לשנת 2017 (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך "דוחות תקופתיים ומידיים" התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי כ"ל במהלך תשע"ח החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 וכן עד למועד פרסום הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים שהופיעו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

סעיף 8.10 ב. לדוח התקופתי- מגזרי פעילות

בחודש ינואר 2018, אושרה תכנית הנהלת כ"ל בקשר עם הפסקת ייצור האשלג בכיל אנגליה ומעבר לייצור מלא של פוליסולפט. לפרטים נוספים בדבר תכנית ההנהלה, לרבות אישור תכנית לצמצום מצבת עובדי כ"ל בכיל אנגליה, ראה ביאור 8.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ביום 1 ביולי 2018, מסרה כ"ל הודעה רשמית ל-AkzoNobel, לפיה פקע ההסכם לייצור ושיווק של מלח ואקום במועד זה. ביום 2 באוגוסט 2018, פתחה AkzoNobel בהליכי בורות בהתאם לקבוע בהסכם בין הצדדים. לפרטים נוספים, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל אירועים עיקריים וסביבה עסקית –אשלג לעיל.

בחודש ספטמבר 2018, אושרה תוכנית-אב אורבנית סופית (PDU), המהווה את השלב הבא בהרחבת אתר Suria. לפרטים נוספים, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל אירועים עיקריים וסביבה עסקית –אשלג לעיל.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, חתמה כ"ל על חוזים לאספקת אשלג ללקוחותיה בהודו וסין. בנוסף לאחר מועד הדוח, ביום 7 בנובמבר 2018, חתמה כ"ל על הסכמי מסגרת לאספקת אשלג עם לקוחות בסין לפרטים נוספים, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל אירועים עיקריים וסביבה עסקית –אשלג לעיל.

כיל פתרונות פוספט- ביום 28 במרס 2018, השלימה כ"ל את העסקה למכירת עסקי הבטיחות באש (Fire Safety) ותוספי השמן (P₂S₅) ובחודש יולי 2018, הושלמה העסקה למכירת נכסי ועסקי החברה הבת, Rovita. לפרטים נוספים, ראה ביאורים 4.ב.5 ו 7.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לאחר מועד הדוח, ביום 9 באוקטובר 2018, הודיעה כ"ל כי זכתה לדירוג "כסף" מטעם EcoVadis הודות למאמציה בתחום הקיימות. לאחר מועד הדוח, בחודש אוקטובר 2018, הצטרפה כ"ל ליוזמת "Together for Sustainability". לפרטים נוספים, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 8.22 לדוח התקופתי- אסטרטגיה עסקית

באוגוסט 2018, החלה כ"ל לפעול תחת מבנה ארגוני אשר הותאם לאסטרטגיה של כ"ל שהושקה מוקדם יותר השנה. פעילות החברה נחלקת לארבע חטיבות: מוצרים תעשייתיים, אשלג, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות.

סעיף 8.13 לדוח התקופתי- רכוש קבוע

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, הופעלה תחנת הכוח החדשה בסדום. לפרטים נוספים, ראה באור 3.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

סעיף 8.15 ב. לדוח התקופתי- נזילות ומקורות הון

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2018, פרעה כ"ל את מלוא הלוואותיה בסכום של 175 מיליון דולר שנתקבלו מבעלת השליטה בכ"ל (החברה לישראל).

ביום 10 במאי 2018 וביום 21 ביוני 2018, בהתאמה, חברת דירוג האשראי S&P Global, אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל, (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה וחברת דירוג האשראי S&P מעלות אישרה את דירוג 'IAA' של כ"ל עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים, ראה באור 6.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ביום 29 במאי 2018, השלימה כ"ל הצעת רכש במזומן לגבי כל אג"ח סדרה ד' וביום 31 במאי 2018, השלימה כ"ל הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות חדשות ובלתי מובטחות למשקיעים מוסדיים (אג"ח סדרה ו'). לאחר מועד הדוח, ביום 31 באוקטובר 2018, אישר דירקטוריון כ"ל לרכוש, מעת לעת, עד 80 מיליון דולר מאג"ח סדרה ד' של כ"ל אשר מועד פירעון נקבע לשנת 2024. לפרטים נוספים, ראה באור 5.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

בחודש יולי 2018, הגיעו כ"ל ו-YTH להסכמה בדבר המרת הלוואות הבעלים, בסך של 146 מיליון דולר, שהעניקו למיזם המשותף YPH (בו מחזיקה כל אחת מהחברות 50%) להון באמצעות הנפקת מניות. לפרטים נוספים, ראה ביאור 9.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לאחר מועד הדוח, ביום 29 באוקטובר 2018, חתמה כ"ל על הסכם להקטנת חלק ממסגרות האשראי. לפרטים נוספים, ראה ביאור 10.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

עדכון תיאור עסקי כ"ל לדוח התקופתי לשנת 2017 (להלן: "הדוח התקופתי") (המשך)

סעיף 8.14 לדוח התקופתי- דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים
לפרטים נוספים אודות שינויים במצבת חברי הנהלה הבכירה, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.
לפרטים אודות תוצאות הצבעה באסיפה הכללית שנערכה ביום 24 באפריל 2018 וביום 20 באוגוסט, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

סעיף 8.14 ה. לדוח התקופתי- תגמול
לפרטים נוספים אודות הענקת תגמול הוני, ראה באור 1.ב.5 ו-2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
לפרטים נוספים אודות מענקים למ"מ מנכ"ל כ"ל הפורש, מר אשר גרינבאום, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

ביום 15 במאי 2018 התקבלה עמדתה הרשמית של הרשות לניירות ערך בתגובה לפניית כ"ל בשאלת אופן יישום מנגנון הגמול היחסי לדירקטורים חיצוניים. לפרטים נוספים, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

סעיף 8.14 לדוח התקופתי- הון אנושי
ביום 20 במאי 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מ"ה לבין מועצת עובדי מ"ה, ההסתדרות העובדים הכללית החדשה בישראל, וההסתדרות במרחב נגב לתקופה של חמש שנים, החלה ביום 1 באוקטובר 2017, מועד סיום הסכם העבודה הקודם. לפרטים נוספים, ראה ביאור 2.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

סעיף 8.21 לדוח התקופתי- הליכים משפטיים
לעדכון בקשר עם הליכי בוררות התמלוגים בישראל, ראה באור 9.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
לעדכון בקשר עם בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בעקבות קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידי של רותם אמפרט נגב, ראה ביאור 4.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לעדכון בקשר עם ההיתרים של בריכות 4 ו-5 ברותם אמפרט נגב, ראה ביאור 5.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
לעדכון בקשר עם תכנית המתאר הארצית (תמ"א 14 ב) הכוללת את שדה בריר, ראה ביאור 7.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
לעדכון בקשר עם קבלת הרישיון העירוני וההיתר לערימת המלח באתר Sallent, ראה ביאור 6.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
לעדכון בקשר עם דוח הביניים בעניין זיכיון ים המלח, ראה ביאור 3.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ביום 2 ביולי 2018, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד כ"ל, רותם אמפרט נגב ודשנים וחומרים כימיים בדבר גובה המחירים למוצרים מסוג "דשן זרחתי מוצק" מצרכנים בישראל בין השנים 2011-2018. לפרטים נוספים, ראה ביאור 1.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

בחודש מרס 2018, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד רותם אמפרט נגב ופריקלאס ים המלח בדבר מפגעים סביבתיים בעין בוקק. לפרטים נוספים, ראה ביאור 8.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לאחר מועד הדוח, בחודש אוקטובר 2018, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד מפעלי ים המלח בע"מ וחברת הברום ים המלח בע"מ בדבר דליפת ברום שאירעה בחודש יוני 2018, בתוך שטח מפעלי ים המלח. לפרטים נוספים, ראה ביאור 10.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לעדכון בקשר עם בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר עם המענק השנתי ששולם לנושאי משרה בכ"ל עבור השנים 2014 ו-2015, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'הליכים משפטיים' לעיל.

לעדכון בקשר עם בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר עם אופן ניהולו והפסקתו של פרויקט ההרמוניזציה, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'הליכים משפטיים' לעיל.

לאחר מועד הדוח, ביום 24 באוקטובר 2018, הגישה U.S. Magnesium LLC למינהל הסחר הבינלאומי במשרד המסחר האמריקני ולרשות האמריקנית לסחר בינלאומי עתירות להטלת "מכס נגד היצף" ו"מכס מאזן", בטענה כי ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל על-ידי מגנזיום ים המלח בע"מ נהנה מסבסוד ונמכר במחיר הנמוך משווי ההוגן בשוק האמריקני. לפרטים נוספים, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'הליכים משפטיים' לעיל.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (חברה כלולה)

בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2018, נמשכה מגמת העלייה במחיר נפט גולמי מסוג ברנט (להלן: "ברנט"), שהושפעה בעיקר מהחלטת המדינות החברות באופ"ק להגביל את הפקת הנפט, הצטרפות מדינות אחרות, כגון רוסיה להחלטה זו ומהשפעת הסנקציות על יצוא נפט גולמי אירני. במקביל נמשכת העלייה בהפקת הנפט במדינות שאינן חברות באופ"ק ובמיוחד ארה"ב, אשר מרסנת את עלית מחירי הנפט הגולמי. הברנט נסחר בתקופת הדוח בין כ-60 ל-84 דולר לחבית.

בסוף הרבעון השלישי של שנת 2018, נקבע מחיר הברנט על כ-84 דולר לחבית. לאחר תאריך הדוח ובסמוך למועד פרסום דוח בז"ן, מחיר הברנט ירד. מחיר הברנט נקבע על כ-68 דולר לחבית.

בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נסחר ביחס לברנט (שהינו נפט גולמי קל), בהנחה ממוצעת של כ-1.4 דולר לחבית לעומת כ-1.1 דולר לחבית בתקופה מקבילה אשתקד. תנודתיות הפער בין נפט כבד לקל הייתה רבה ונעה בין 0 ל-3 דולר לחבית, ונבעה בעיקר מגידול בהיצע נפט גולמי כבד תחליפי לאורל מחד אשר הוזיל את האורל ברבעון הראשון של שנת 2018 ומצמצום אספקת הנפט האירני הכבד עקב סנקציות מנגד, אשר ייקר את האורל בהמשך שנת 2018, כך שברבעון השלישי ההנחה הממוצעת הייתה כ-1.0 דולר לחבית.

בתקופת הדוח השוק העתידי של הנפט הגולמי היה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-0.2 דולר לחבית לחודש וברבעון השלישי של 2018 ברמה ממוצעת של כ-0.01 דולר לחבית לחודש, בהמשך למגמה שהחלה מהרבעון השני 2017. לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסום דוחות בז"ן, השוק ממשיך להיות נסוג ברמה ממוצעת של כ-0.2 דולר לחבית לחודש.

מרווחי זיקוק

מרווח אורל רויטרס

מרווח "אורל רויטרס" הינו מרווח המתפרסם ע"י רויטרס עבור בית זיקוק טיפוסי בים התיכון, המפצח נפט גולמי מסוג "אורל" בלבד, אינו בעל יכולת פיצוח מימני, אינו עושה שימוש מלא בגז טבעי ושוכש את הנפט הגולמי ומוכר את המוצרים שזוקקו ממנו באותו יום. לפיכך, עשויים להיות פערים משמעותיים בין מרווח "אורל רויטרס" למרווח הזיקוק של בז"ן. השוואה למרווח זה עשויה לספק הבנה ביחס למגמות ההתפתחות של מרווח הזיקוק של בז"ן, אך אינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרווח הזיקוק של בז"ן, בפרט לתקופות קצרות.

מרווח אורל רויטרס נחלש בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגורם העיקרי הינו העלייה החדה במחיר הנפט הגולמי אשר הובילה לירידה זמנית במרווח. כמו כן ברבעון השלישי של 2017, המרווחים הגיעו לשיא בעשור האחרון כתוצאה מהשפעת סופת "הרווי" על תעשיית הזיקוק בארה"ב שגרמה למרווח גבוה במיוחד בתקופה זו. לאחר תאריך הדוח, ועד לסמוך למועד פרסום דוח בז"ן, מרווח אורל רויטרס עמד בממוצע על כ-4.0 דולר לחבית.

מרווח "אורל בלומברג ממוצע"

בחודש ספטמבר 2017, סוכנות הידיעות בלומברג החלה לפרסם מרווחי זיקוק אזוריים לרבות באזור הים התיכון. מרווחים אלה מחושבים למגוון סוגי נפט גולמי ותצורות זיקוק. מאז תחילת הפרסום בחנה בז"ן את מידת ההתאמה של המרווחים המפורסמים על ידי בלומברג לאופי פעילותה, ועל בסיס בחינה זו סבורה בז"ן שהמרווח עשוי לספק הבנה טובה יותר ביחס להתפתחות מרווח הזיקוק, אשר הינו ממוצע (50/50) של שני מרווחי זיקוק נפט גולמי אורל בים התיכון שמפרסמת בלומברג: (1) פיצוח מימני - Med Urals HY Margin; ו- (2) פיצוח קטילטי - Med Urals FCC Margin - (להלן: "אורל בלומברג ממוצע").

בהשוואה למרווח "אורל רויטרס" מרווח "אורל בלומברג ממוצע" כולל יכולת פיצוח מימני חלקית ושימוש מלא בגז טבעי כמקור אנרגיה. עם זאת, עשויים להיות פערים משמעותיים בין מרווח "אורל בלומברג ממוצע" למרווח הזיקוק של בז"ן, בין היתר, מאחר ולבז"ן תצורת מתקני זיקוק אחרת, היא מזקקת סוגים שונים של נפט גולמי וחומרי ביניים על פי אופטימיזציה שהיא מפעילה וכן מחירי הגז הטבעי, הנפט הגולמי והתזקיקים שונים מאלו המשמשים בחישוב מרווח "אורל בלומברג ממוצע". לפיכך, השוואה למרווח זה אינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרווח הזיקוק של בז"ן, בפרט לתקופות קצרות. לאחר תאריך הדוח, ועד לסמוך למועד פרסום דוח בז"ן, מרווח אורל בלומברג ממוצע עמד בממוצע על כ-5.2 דולר לחבית.

מרווחי סולר תחבורה, בנזין ומזוט ממוצעים ביחס לנפט גולמי מסוג ברנט (דולר חבית)

מרווח סולר התחבורה ממשיך את מגמת היציבות תוך התחזקות לעומת תקופות מקבילות אשתקד. מרווח הבנזין נחלש בתקופת הדוח ובמיוחד לקראת תום הרבעון השלישי ולאחריו בעיקר כתוצאה מירידה בביקוש עם סיום עונת הנסיעות. מרווח המזוט נחלש בתקופת הדוח ובמיוחד ברבעון השני של 2018, בצורה משמעותית ביחס לתקופות מקבילות אשתקד בעיקר בשל עודף היצע באזור הים התיכון. לאחר תקופת הדוח, ועד לסמוך למועד פרסום דוח בז"ן, ניכרת התחזקות במרווח המזוט.

לפי נתוני משרד התשתיות הלאומיות צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) ירדה בתקופת הדוח בכ-1% לעומת תקופה מקבילה אשתקד ועלתה בכ-2% ברבעון השלישי של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד. צריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) ירדה בתקופת הדוח בכ-2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד ונותרה ללא שינוי ברבעון השלישי של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

היקף הזיקוק

הירידה בהיקף הזיקוק ברבעון השלישי של 2018 נובעת בעיקר מהדממת חלק ממתקני בז"ן, בפרט מז"ג 3 ומתקן המידן, לצורך טיפולים תקופתיים אשר הסתיימו נכון למועד הדוח.

פולימרים

מחירי חומרי הגלם, המשמשים לפעילות הפולימרים, בעיקר נפטא, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחיר הנפט הגולמי. מחיר הפוליפרופילן עלה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחירי חומרי הגלם והאנרגיה, ומחיר הפוליאתילן ירד. העליה במחיר הפוליפרופילן ביחס לפוליאתילן נובעת, בין היתר, מעודף ביקוש באירופה לפוליפרופילן. בתקופת הדוח, ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הנפטא היה ברמה גבוהה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וההפרש בין מחיר הפוליאתילן למחיר הנפטא היה ברמה נמוכה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, על רקע עליה במחיר הנפטא ובמקביל לעליה בביקוש לפוליפרופילן. ברבעון השלישי של שנת 2018, ההפרשים היו נמוכים יותר ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הירידה בתפוקת הפולימרים בכאול"ל בתקופת הדוח נובעת בעיקר מפעולת אחזקה מתוכננת במתקן האתילן, שבוצעה ברבעון הראשון של שנת 2018. אובדן הרווחים בגין פעולת האחזקה האמורה כוסה בביטוח.

תוצאות הפעילות

על מנת להציג את תוצאות הפעילות של תחום הדלקים גם על בסיס כלכלי ולצורך השוואה למרווחי ייחוס שונים, מנטרלות ההשפעות החשבונאיות בתחום הדלקים בלבד, ומוצגות באופן אשר מאפשר הבנה טובה יותר של ביצועי תחום הדלקים. לפיכך, בדוח זה המונח "EBITDA מאוחד מנטרל" מתייחס ל- EBITDA המנטרל בתחום הדלקים בצירוף EBITDA מדווח ביתר תחומי הפעילות של קבוצת בז"ן.

להלן נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מאוחדים של בז"ן המדווחים ונתונים מנטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים (מיליוני דולר):

מיליוני דולר	7-9.2018	7-9.2017	שינוי	1-9.2018	1-9.2017	שינוי
הכנסות	1,533	1,446	6%	4,898	4,030	22%
EBITDA מדווח	94	169	(44%)	441	455	(3%)
הוצאות פחת	44	36	(1) 22%	129	108	(1) 19%
הוצאות אחרות, נטו (2)	5	3	67%	17	9	(3) 89%
רווח תפעולי	45	130	(65%)	295	338	(13%)
הוצאות מימון, נטו	27	19	42%	68	102	(33%)
הוצאות מסים על הכנסה	2	19	(5) (89%)	40	52	(4) (23%)
רווח נקי	16	92	(83%)	187	183	2%
נטרולים בתחום הדלקים (*)	29	13		(48)	(42)	
EBITDA מנטרל	123	182	(32%)	393	413	(5%)
רווח תפעולי מנטרל	74	143	(48%)	247	297	(17%)
רווח נקי מנטרל	45	105	(57%)	139	142	(2%)

(*) ראה להלן לפרטים על מרכיבי הנטרולים בתחום הדלקים.

(1) הגידול נובע בעיקר מהשפעות היישום לראשונה של תקן IFRS 16.

(2) כולל הפחתת עודפי עלות.

(3) הגידול נובע בעיקר מהפסד מירידת ערך נכסי פעילות השמנים בסך של כ- 10 מיליון דולר בקיזוז הכנסות אחרות של כ- 2 מיליון דולר.

(4) הקיטון נובע בעיקר מירידה ברווח לפני מס בתקופה ומהוצאות מיסים חד פעמיות בסך של כ- 8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד בגין דיבידנד שחולק.

(5) הקיטון נובע בעיקר מירידה ברווח לפני מס.

בתקופת הדוח נערכו טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני היצור של בז"ן, בפרט מז"ג 3 ומתקן המידן, שהסתיימו נכון למועד הדוח. להערכת בז"ן, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לה ברבעון השלישי של 2018, הינו כ- 45 מיליון דולר. בנוסף, ברבעונים השלישי והרביעי של 2018 נערך טיפול תקופתי בכלל מתקני דוקור, שהסתיימו נכון למועד אישור דוחות בז"ן. להערכת בז"ן, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לדוקור הינו כ- 3 מיליון דולר (עיקרו ברבעון השלישי).

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2018

יצוין כי בתעשיית הזיקוק והפטרוכימיה הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות הפעילות איננו מחזור המכירות, אלא מרווחי הזיקוק והפטרוכימיה, שהם ההפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים לבין עלות חומרי הגלם הנרכשים לייצורם. כמו כן, מושפעות התוצאות מזמינות מתקני היצור.

מחזור המכירות לפי תחומי פעילות

מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)			הכנסות במיליוני דולר			
הפרש	7-9.2017	7-9.2018	הפרש	7-9.2017	7-9.2018	
205 ⁽¹⁾	452	657	116	1,266	1,382	תחום הדלקים
151	1,245	1,396	(1) ⁽²⁾	172	171	תחום הפולימרים - כאו"ל
222	1,326	1,548	(13)	60	47	תחום הפולימרים - דוקור
			(14)	232	218	סה"כ תחום הפולימרים
203	686	889	25 ⁽³⁾	104	129	תחום הארומטים - גדיב
			(40)	(156)	(196)	אחרים והתאמות
			87	1,446	1,533	סה"כ הכנסות בז"ן במאוחד

1. בעיקר עקב עליה במחיר האנרגיה במקביל לעליית מחיר הנפט הגולמי.
2. בעיקר עקב עליה ברמת המחירים אשר קוזזו על ידי ירידה בכמות המכירות.
3. בעיקר עקב עליה ברמת המחירים.

להלן מרכיבי הנטרול והשפעתם על ה- EBITDA בתחום הדלקים (מיליוני דולר):

7-9.2017	7-9.2018	גידול (קטון) של הרווח החשבונאי
(14)	1	השפעות הפרשי עיתוי ⁽¹⁾
23	20	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו ⁽²⁾
4	8	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים ⁽³⁾
13	29	סה"כ נטרולים בתחום הדלקים

1. הוצאות (הכנסות) הנובעות משינוי ערך המלאי הבלתי מוגן. בהתאם למדיניות בז"ן, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בניכוי המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי. למועד הדוח היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ- 480 אלף טון.
2. הכנסות הנובעות משינויים בהתאמת יתרת המלאי המוגן לשווי שוק וכן הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויים בהפרשה החשבונאית לירידת ערך המלאי הבלתי מוגן, בסוף תקופת הדיווח.
3. הכנסות שנבעו משינויים בשערך לשווי הוגן של פוזיציות פתוחות שאינן מתייחסות למלאי המוגן, כגון גידור מרווחי זיקוק. הרווח או ההפסד המצטבר בגין פוזיציות אלו ייקף ל- EBITDA המנוטרל בעת מימושן.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווחי ייחוס שונים

להלן טבלה המרכזת את נתוני מרווח הזיקוק של בז"ן ומרווחי אורל רויטרס ובלומברג ממוצע:

מרווח	פרופורמה (*)	מרווח	
7-9.2017	7-9.2018	7-9.2018	
62.8	51.2	44.4	מרווח מדווח – דולר לטון
4.9	11.3	15.0	נטרולים בתחום הדלקים- דולר לטון
67.7	62.5	59.4	מרווח מנוטרל – דולר לטון
9.3	8.6	8.1	מרווח מנוטרל – דולר לחבית
7.2	6.2	6.2	מרווח אורל בלומברג ממוצע – דולר לחבית
6.4	5.2	5.2	מרווח אורל רויטרס – דולר לחבית

(*) מרווחי הפרופורמה לתקופת הדוח ולתקופה מקבילה אשתקד המפורטים בטבלה לעיל חושבו באופן הבא:

1. אומדן אובדן הרווחים בסך 45 מיליון דולר התווסף למרווח הזיקוק המנוטרל בפועל של בז"ן לרבעון השלישי, כך שהמרווח המתוקן לרבעון השלישי הינו כ- 160 מיליון דולר.

2. המרווח המתוקן חולק במספר חביות כולל לרבעון השלישי בסך של כ- 18.7 מיליון חביות, מספר החביות המייצג של נפט גולמי וחומרי ביניים שבז"ן מעבדת ברבעון השלישי.

הירידה במרווח הזיקוק פרופורמה של בז"ן ברבעון השלישי של 2018 ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובעת בעיקר מירידה במרווחי הייחוס בשל סופת ההוריקן "הרווי" שאירעה בשנת 2017.

* להסבר בדבר הבדלים בין מרווח הזיקוק של בז"ן לבין מרווחי אורל רויטרס ובלומברג ממוצע, ראה פרק מרווחי זיקוק לעיל.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018

יצוין כי בתעשיית הזיקוק והפטרוכימיה הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות הפעילות איננו מחזור המכירות, אלא מרווחי הזיקוק והפטרוכימיה, שהם ההפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים לבין עלות חומרי הגלם הנרכשים לייצורם. כמו כן, מושפעות התוצאות ממזמינות מתקני היצור.

מחזור המכירות לפי תחומי פעילות

הפרש	מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)		הכנסות במיליוני דולר			
	1-9.2017	1-9.2018	הפרש	1-9.2017	1-9.2018	
145 ⁽¹⁾	458	603	874	3,492	4,366	תחום הדלקים
144	1,253	1,397	10 ⁽²⁾	518	528	תחום הפולימרים - כאו"ל
244	1,279	1,523	(8)	172	164	תחום הפולימרים - דוקור
			2	690	692	סה"כ תחום פולימרים
143	706	849	152 ⁽³⁾	244	396	תחום הארומטים - גדיב
			(160)	(396)	(556)	אחרים והתאמות
			868	4,030	4,898	סה"כ הכנסות מאוחד

1. בעיקר עקב עליה במחיר האנרגיה במקביל לעלית מחיר הנפט הגולמי.

2. בעיקר עקב עליה ברמת המחירים והכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים אשר קוזזו על ידי ירידה בכמות המכירות, בין היתר, על רקע פעולת אחזקה מתוכננת במתקן האתילן ברבעון הראשון של שנת 2018.

3. בעיקר עקב עליה בכמות המכירות על רקע טיפול תקופתי בכלל מתקני גדיב בתקופה המקבילה אשתקד.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

להלן מרכיבי הנטרול והשפעתם על ה- EBITDA בתחום הדלקים (מיליוני דולר):

1-9.2017	1-9.2018	גידול (קטון) של הרווח החשבונאי
(3)	(45)	השפעות הפרשי עיתוי (1)
(4)	-	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו (2)
(35)	(3)	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים (3)
(42)	(48)	סה"כ נטרולים בתחום הדלקים

1. הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויי ערך המלאי הבלתי מוגן. בהתאם למדיניות בז"ן, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בניכוי המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי. ליום 30 בספטמבר 2018, היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ- 480 אלף טון.
2. הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויים בהתאמת יתרת המלאי המוגן לשווי שוק וכן הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויים בהפרשה החשבונאית לירידת ערך המלאי הבלתי מוגן, בסוף תקופת הדיווח.
3. הוצאות (הכנסות) שנבעו משינויים בשערורי לשווי הוגן של פוזיציות פתוחות שאינן מתייחסות למלאי המוגן, כגון גידור מרווחי זיקוק. הרווח או ההפסד המצטבר בגין פוזיציות אלו ייקף ל- EBITDA המנטרל בעת מימושן

ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווחי ייחוס שונים

להלן טבלה המרכזת את נתוני מרווח הזיקוק של בז"ן ומרווחי אורל רויטרס ובלומברג ממוצע:

פרופורמה (*)	מדוח	פרופורמה (*)	מדוח	
1-9.2017	1-9.2017	1-9.2018	1-9.2018	
63.9	59.2	58.2	57.8	מרווח מדוח – דולר לטון
(5.4)	(5.8)	(6.2)	(6.7)	נטרולים בתחום הדלקים- דולר לטון
58.5	53.4	52.0	51.1	מרווח מנטרל – דולר לטון
8.0	7.3	7.1	7.0	מרווח מנטרל – דולר לחבית
6.2	6.2	5.9	5.9	מרווח אורל בלומברג ממוצע – דולר לחבית
5.8	5.8	4.5	4.5	מרווח אורל רויטרס – דולר לחבית

(*) מרווחי הפרופורמה לתקופת הדוח ולתקופה מקבילה אשתקד המפורטים בטבלה לעיל חושבו באופן הבא:

1. אומדן אובדן הרווחים בסך 45 מיליון דולר (61 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד) התווסף למרווח הזיקוק המנטרל בפועל של בז"ן לתקופה הרלוונטית, כך שהמרווח המתוקן לתקופה הינו כ- 399 מיליון דולר (כ- 449 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד).
2. המרווח המתוקן חולק במספר חביות כולל לתקופת הדוח בסך של כ- 56 מיליון חביות - מספר החביות המייצג של נפט גולמי וחומרי ביניים שבז"ן מעבדת ברבעון בסך של כ- 18.7 מיליון חביות בתוספת החביות שעובדו בפועל בחציון הראשון של 2018 (כ- 56 מיליון חביות בתקופה מקבילה אשתקד).

* להסבר בדבר הבדלים בין מרווח הזיקוק של בז"ן לבין מרווחי אורל רויטרס ובלומברג ממוצע, ראה פרק מרווחי זיקוק לעיל.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדיווח

1. בהמשך לאמור בסעיף 9.6.2.3 לדוח התקופתי לשנת 2017, בעניין השינוי הצפוי בתקן דלקי התדלוק לאוניות ולבחינה שערכה בז"ן ביחס להשפעות האפשריות של שינוי זה על ביצועיה והחלופות העומדות לרשותה לצורך היערכות לשינוי זה בתקן, הגיעה בז"ן למסקנה, לרבות על בסיס התייעצות עם חברת ייעוץ בינלאומית, כי היערכותה לכניסת התקן צפויה להתבסס על ניצול המורכבות והגמישות של מתקני הזיקוק שלה, המאפשרים להתאים את סל הגלמים לשינויים הצפויים בשוק ולייצר סוגים שונים של מוצרי דלק, בפרט סולר המהווה רכיב משמעותי בתמהיל הדלקים שישמש תחליף למזוט הרב גופרית; כי לבז"ן יתאפשר להתאים את פעילות הזיקוק לתנאי השוק וצרכיו באותו מועד, מבלי לבצע השקעות במתקניה; וכי היא עשויה ליהנות משיפור במרווחים, בעיקר בשנים הראשונות שלאחר כניסת התקן לתוקף, נוכח יכולתה לייצר סולר בשיעורים גבוהים.
- ההערכה בדבר אופן השפעת השינוי בתקן דלקי התדלוק לאוניות על מרווחי הזיקוק בכלל, ושל בז"ן בפרט, כרוכה בהנחות רבות ביחס לשוק הזיקוק (לרבות זמינות חומרי גלם מסוימים כגון VGO ו-SR), לשוק ההובלה הימית ולמידת הציות לתקן החדש ואכיפתו, אשר מידת התממשות, אם בכלל, אינה וודאית. מרווחי הזיקוק והשיפור בהם בשל כניסת התקן לתוקף, ככל שיחול, עשוי שלא להתממש או להיות נמוך משמעותית מן ההערכות הנוכחיות.
2. בהמשך לאמור בסעיף 9.6.2.3 ובסעיף 9.6.2.4 לדוח התקופתי שנת 2017, בנוגע לחדירת תחליפי דלקי תחבורה לשוק, לאחר תקופת הדוח פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור טיוטת מסמך "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030" ("הטייטה"). בטייטה מתוארים, בין היתר, יעדי משק האנרגיה בתחום דלקי התחבורה, ובתחום התעשייה. על פי המסמך: "בענף התחבורה, המטרה היא הפסקת צריכת מוצרי דלק מזהמים בתחבורה היבשתית ומעבר לשימוש בכלי רכב חשמליים וכלי רכב המונעים בגז טבעי דחוס (גט"ד). בהתאם לכך, החל משנת 2030 תיאסר כניסת כלי רכב לישראל המונעים בבנזין או בסולר, ו-100% מכלי הרכב החדשים בישראל יונעו בעזרת חשמל וגט"ד. מצב זה יתאפשר באופן הדרגתי..." "בענף התעשייה, המטרה היא הפסקת השימוש במזוט, גפ"מ וסולר והחלפתם במקורות אנרגיה יעילים ונקיים יותר. בתעשייה הכבדה – המשך צריכת גז טבעי, ובתעשייה הקלה – חיבור צרכנים לרשת חלוקת הגז הטבעי." עוד נאמר בטייטה "...בהינתן עמידה ביעדי משק האנרגיה לשנת 2030 ... ניתן יהיה, כעבור מספר שנים נוספות, לספק את מרבית צרכי המשק באמצעות בית זיקוק אחד תוך הסתמכות על יבוא של יתרת מוצרי הדלק. יש לציין כי סוגיה זו מעלה היבטים נוספים ובהם תלות בבית זיקוק אחד, היבטי תחרות והשפעות על התעשייה בישראל. שיקולים אלו ניתן יהיה לשקול ככל שמשק יתקדם להפחתת השימוש בדלקים נזליים..."
- בז"ן בוחנת באופן שוטף את ההתפתחויות בישראל ובעולם של שווקי המוצרים אותם היא מייצרת, מכינה תכניות ומתאימה עצמה, אסטרטגית, להתפתחויות אלה.
- למועד אישור דוח בז"ן, העבירה בז"ן למשרד האנרגיה את התייחסותה לטיטות המסמך הבהירה כי אף בהינתן איסור כניסתם לישראל של כלי רכב מונעים בבנזין או בסולר החל משנת 2030, הרי שבהתחשב בתרומתה המשמעותית למשק וביכולותיה של בז"ן, בהיותה תשלובת גמישה של מתקני זיקוק ופטרוכימיה, המייצרת מוצרים רבים מלבד דלקים לתחבורה יבשתית, תדע בז"ן להתאים את תמהיל מוצריה לשינויים שיחולו בביקוש למוצרי דלק ואין כל הצדקה לשקילה עתידית של צמצום היקף תעשיית הזיקוק בישראל או סגירת בית זיקוק.
- המידע בדבר מדיניות משרד האנרגיה, כפי שתיקבע בסופו של דבר ובדבר היקף יישומה, דרכי יישומה ועיתוי יישומה, ככל שתיושם, והשפעותיה האפשריות על בז"ן, ככל שתהיינה, הינו מידע צופה פני עתיד, שאין בידי בז"ן להעריכו והוא תלוי בגורמים רבים ושונים שלבז"ן אין כל שליטה עליהם לרבות, קבלת החלטות על ידי גורמים רגולטוריים, שינויים טכנולוגיים, התאמת תשתיות, התפתחויות בתחום זה בשווקים שמחוץ לישראל ועוד.
3. בהמשך לאמור בסעיף 9.12.8 לדוח התקופתי לשנת 2017, ביום 8 באפריל 2018, נכנסה לתוקף תכנית המתאר לשטח עליו ממוקמים מתקני חברות בז"ן, לאחר שפורסמה למתן תוקף. על החלטת בית המשפט המחוזי לדחות עתירות שהוגשו כנגד אישור התכנית, הוגש ערעור לבית המשפט העליון, אשר טרם נדון.
4. בהמשך לאמור בסעיף 9.15.8 לדוח התקופתי לשנת 2017, הוארכו רשימות העסק וההיתרים הזמניים שהוציאה עיריית חיפה לכל חברות בקבוצת בז"ן עד ליום 31 בדצמבר 2018.
5. בהמשך לאמור בסעיף 9.14.2.1 לדוח התקופתי לשנת 2017, ביום 13 במאי 2018, קיבלה בז"ן מכתב מאת משרד ראש הממשלה ששיקרוי כדלקמן: המועצה הלאומית לכלכלה פועלת בשנים האחרונות לקידום פיתוח כלכלי אזורי בישראל, עם דגש על פיתוח המטרופולינים הגדולים: חיפה, באר שבע וירושלים כמנוף לפיתוח הפריפריה. נושא עתיד מפרץ חיפה זוהה כאחד האלמנטים המרכזיים בנושא מטרופולין חיפה. בעקבות פעילות ממשלתית בנושא צמצום זיהום אוויר והפחתת סיכונים סביבתיים במפרץ חיפה נדרשה המועצה הלאומית לכלכלה לבחינה של עתיד קבוצת בז"ן במפרץ. לשם כך הוקם צוות בין משרדי הכולל נציגים בכירים ממשרדי הכלכלה, אנרגיה, אוצר, הגנת הסביבה, רשות מקרקעי ישראל ומנהל תכנון, הבוחן מספר חלופות מרכזיות. במסגרת המכתב נתבקשה פגישה עם מנכ"ל בז"ן על מנת להציג לו את הפרויקט, לדון במטרותיו ובחלופות השונות.
- בז"ן ברכה על כוונת הממשלה לקיים דיון אסטרטגי ברמה הלאומית, בשיתוף כל הגורמים הממשלתיים הרלוונטיים, באשר לעתיד קבוצת בז"ן במפרץ חיפה. בז"ן שיתפה פעולה עם הצוות במטרה שתמצא חלופה אסטרטגית, ראויה ובת-קיימא בחסות ובאחריות המדינה להמשך פיתוחה של קבוצת בז"ן. בז"ן מסרה את מלוא המידע שהתבקשה לצורך הבחינה האמורה, לרבות ביחס לחלופות שונות וביניהן העתקת פעילות הקבוצה או חלקה ממפרץ חיפה והחלטה על סגירה בעתיד, של חלק מפעילות הקבוצה או כולה, במפרץ חיפה. המידע נמסר – לבקשת המועצה, בהמשך לאמור במכתב המועצה מיום 16 במאי 2018: "... על מנת שלא תתבצע עבודה חד צדדית המבוססת על נתונים לא מדויקים, ועל מנת שקבוצת בז"ן תוכל לתרום את תובנותיה לתהליך ולסייע להביא לתוצאות אופטימליות לכל הצדדים." בז"ן עמדה, בתקופת הדוח ולאחריה, בקשר עם המועצה הלאומית לכלכלה ועם גורמים נוספים בצוות הבינמשרדי ואחרים, בעניין זה ובין היתר הבהירה כי תעמוד על מיצוי מלוא זכויותיה המשפטיות.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדיווח (המשך)

בחודש אוקטובר 2018, התפרסמו ידיעות שונות בתקשורת על פיהן מסקנות הדוח של חברת הייעוץ הינן כביכול כי ניתן יהיה לסגור את פעילות בז"ן החל משנת 2025; כי בכוונתו של יו"ר המועצה להמליץ לממשלה לקבל החלטה בנדון; וכי ההכנסות משימוש חלופי במקרקעין, יקלו את ההוצאה הגדולה הכרוכה בין היתר בתשלום פיצויים. בעקבות פרסומים אלו פנתה בז"ן למועצה הלאומית לכלכלה וביקשה לקבל לידיה את הדוח על מנת שתוכל להתייחס אליו ולהעביר הערותיה למסקנותיו, ככל שתהיינה. למועד פרסום הדוח, סרבו המועצה הלאומית לכלכלה ומשרד ראש הממשלה למסור לבז"ן את הדוח והמועצה הלאומית לכלכלה מסרה כי אינה אחראית לפרסומים בנושא בתקשורת, אשר לדבריה היו בחלקם לא מדויקים, והיא אינה מאשרת או מפריכה נתונים כלשהם שהוצגו בפרסומים אלה. בעקבות הסירוב למסור לה את הדוח, הגישה בז"ן עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק.

בכוונת בז"ן לפעול בכל האמצעים לרבות בהידברות עם כל הגורמים הרלוונטיים על מנת למצוא פתרון בר קיימא לטובת החברה וכלל מחזיקי העניין (Stakeholders) הרלוונטיים.

למועד הדוח, אין לבז"ן מידע נוסף אודות מסקנות הדוח שערכה חברת הייעוץ ואין לה אפשרות להעריך מה תהיינה תוצאות עבודתו של הצוות, האם ומתי תובאנה תוצאות כאלה בפני הממשלה ובאשר למועד ולתוכן החלטת ממשלה, אם וככל שתתקבל בעניין.

6. בהמשך לאמור בסעיף 9.14.2.2 לדוח התקופתי שנת 2017, בתקופת הדוח, המשיכה בז"ן לנקוט צעדים אינטנסיביים להפחתת פליטת בנזן מן המתחם, והגישה למשרד תכניות מיידיות נוספות להפחתת הפליטות, לרבות תכניות לשינוי/הפסקת פעילויות והיא מבצעת תכניות אלה. לאחר תקופת הדוח, המשרד להגנת הסביבה הודיע לבז"ן כי היה ולאחר יישום תכניות בז"ן יוסיפו להימדד ריכוזים העולים על הריכוז היממתי לבנזן שנקבע בתקנות, המשרד ישקול צעדים נוספים, לרבות שימוש בסמכותו מכוח סעיף 46 לחוק אוויר נקי, המאפשר להורות על הפסקת שימוש במקור פליטה כולו או חלקו. להערכת בז"ן, השלמת התכניות אותן היא מבצעת, תביא להפחתה נוספת של פליטת בנזן ממתחם בז"ן, אך בשלב זה, אינה יכולה להבטיח כי באופן מידי, לא יימדדו בגבול המתחם חריגות כלשהן מן הקבוע בתקנות⁴.

⁴ הערכת בז"ן בעניין השפעת הפעולות להפחתת פליטות בנזן על הריכוזים הנמדדים ובעניין עמידת החברות בהוראות הצו המנהלי הינה מידע צופה פני עתיד התלוי, בין היתר, בתוצאות שיושגו בפועל כתוצאה מן הצעדים אותן נוקטות קבוצת בז"ן להפחתת פליטת הבנזן ממתקניהן והיא עשויה להיות שונה, אם וככל שתוצאות אלה יהיו שונות מן ההערכה הנוכחית.

עדכון תיאור עסקי התאגיד

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 ביום 22 למרס 2018 ועד למועד פרסום דוח זה⁵:

לסעיף 4 לפרק א' לדוח התקופתי – רכישה, מכירה או העברה של נכסים

ביום 9 ביולי 2018 הודיעה החברה על משא ומתן עם גוף פיננסי בינלאומי להתקשרות בהסכם/ים לפיו תרכוש החברה מהגוף הפיננסי במהלך השבועות הקרובים מאותו מועד, אופציות רכישה (call) ביחס למניות בז"ן בשיעור כולל של עד 3.7% מההון המונפק של בז"ן. במסגרת הדיווח הנ"ל הודיעה החברה כי אין וודאות כי החברה תתקשר בהסכם/ים לרכישת אופציות רכישה כאמור לעיל, והתקשרות כאמור כפופה בין היתר לשיקול דעתה של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 9 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-062028). המשא ומתן עם הגוף הפיננסי לא הבשיל.

לסעיף 5 לפרק א' לדוח התקופתי – חלוקת דיבידנדים

- א. להודעת החברה בעניין המועד הקובע לחלוקת דיבידנד ראו דיווח מיום 25 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-028963).
- ב. בהמשך לדיווח מיידי מיום 23 במרס 2018 על חלוקת דיבידנד (מס' אסמכתא: 2018-01-028528), להודעת החברה על עדכון סכום הדיבידנד למניה ראו דיווח מיידי מיום 8 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-034978).

לסעיף 8 לפרק א' לדוח התקופתי- תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - כימיקלים לישראל בע"מ ("כי"ל")

- א. בקשר עם השלמת מכירת עסקי בטיחות אש ותוספי שמנים ל-SK Capital, ראו דיווח החברה מיום 29 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-032347).
- ב. בקשר עם בקשה לאישור תובענה כייצוגית בגין אירוע קריסת הסוללה בבריכת האידי של החברה הבת רותם אמפרט נגב בע"מ, ראו דיווח החברה מיום 2 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-043822).
- ג. לדוחות הכספיים של כי"ל ליום 31 במרס 2018 ולמצגת משקיעים שפרסמה כי"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 10 במאי 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-046915, 2018-01-046918 ו-2018-01-046927).
- ד. לדיווח בעניין דוח הדירקטוריון של כי"ל לרבעון הראשון לשנת 2018, ראו דיווח החברה מיום 10 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-046921).
- ה. בקשר עם הודעתה של כי"ל בדבר אשרור דירוג האשראי הבינלאומי של כי"ל, לצד תחזיות דירוג יציבות, על-ידי חברת האשראי Standard & Poor's Global Rating ראו דיווח החברה מיום 10 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-047023).
- ו. ביום 14 במאי 2018 הודיעה כי"ל על הצעת רכש במזומן ("הצעת הרכש") של אגרות החוב הבכירות של כי"ל הנושאות ריבית של 4.5% ועומדות לפירעון בשנת 2024 ("אג"ח 2024"). לפרטים נוספים ראה באור 5.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. ביום 22 במאי 2018 הודיעה כי"ל כי הצעת הרכש בוצעה בהתאם ובכפוף לתנאים ולהוראות של מסמך הצעת הרכש מיום 14 במאי 2018, וכי בהתאם למידע שנמסר לה, 600,148,764 מיליון דולר סה"כ ערך נקוב של אג"ח 2024 הוצעו כנדרש למכירה עד או במועד הפקיעה. כי"ל הסכימה לרכוש את כל אג"ח 2024 שהוצעו למכירה כאמור, עד או במועד הפקיעה, בעבור תמורה כוללת של 605,081,986.84 מיליון דולר, או 1,008.22 דולר בגין כל 1,000 דולר ערך נקוב של אג"ח 2024. לפרטים נוספים ראה באור 5.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. ביום 23 במאי 2018, הודיעה כי"ל על תמחור הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים, לפרטים נוספים ראה באור 5.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ז. בקשר עם עתירה מנהלית שעניינה ההיתרים לבריכות הפוספט 4 ו-5 במפעל רותם בישראל, וכן בנוגע לבקשה לגילוי מסמכים בקשר לקריסת בריכה מס' 3 ראו דיווח החברה מיום 17 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-040080).
- ח. לפרטים בדבר דו"ח ביניים של הצוות הבנ-משרדי בראשות מר יואל נווה, ראו דיווח החברה מיום 24 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-042552).
- ט. בקשר עם הודעת כי"ל על חתימת הסכם עבודה קיבוצי במפעלי ים המלח ראו דיווח החברה מיום 31 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-045708).
- י. בקשר עם הודעת כי"ל על הסכם למכירה והעברה ללא תמורה של נכסי ועסקי חברת הבת שלה, Rovita GmbH ראו דיווח החברה מיום 5 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-047772).

⁵ 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 התקופתי של החברה לשנת 2017 ועד למועד פרסום דוח זה. אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים המזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 אשר פורסם ביום 22 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-028525) (להלן: "הדוח התקופתי"). כל הפניה לדיווח מיידי במסגרת מסמך זה מכלילה את כל המידע הכלול בדיווח המיידי האמור.

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

- יא. בקשר עם הודעתה של כ"ל בדבר אשור דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל, לצד תחזיות דירוג יציבות, על-ידי חברת האשראי Standard & Poor's Global Rating ראו דיווח החברה מיום 24 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-054963).
- יב. ביום 2 ביולי 2018 הודיעה כ"ל כי התקבלה בכ"ל בקשה שהוגשה לבית המשפט המחוזי-מרכז, לאישור תובענה ייצוגית נגד כ"ל וחברות הבת רותם אמפרט נגב בע"מ ודשנים וחומרים כימיים בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 3 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-059061).
- יג. לדוחות הכספיים של כ"ל ליום 30 ביוני 2018 ולמצגת משקיעים שפרסמה כ"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 1 באוגוסט 2018 ו-2 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-072162, 2018-01-072168 ו-2018-01-072660, לפי העניין). כמו-כן, ביום 5 באוגוסט 2018 פרסמה החברה את הדוחות הכספיים של כ"ל ליום 30 ביוני 2018 בעברית, ראו דיווח החברה מיום 5 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-073164).
- יד. בקשר עם הודעת כ"ל על אישור דירקטוריון כ"ל לביצוע התאמות במבנה הארגוני של כ"ל על מנת להתאימו לאסטרטגיה של כ"ל אשר הושקה מוקדם יותר השנה ראו דיווח החברה מיום 1 לאוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-072177).
- טו. לדיווח בעניין דוח הדירקטוריון של כ"ל לרבעון השני לשנת 2018, ראו דיווח החברה מיום 5 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-073167) ודיווחים מתקנים לו מיום 5 באוגוסט 2018 ו-6 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-073407 ו-2018-01-073671, בהתאמה).
- טז. בקשר עם הודעת כ"ל על השלמת קבלתם של כל האישורים להפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום ראו דיווח החברה מיום 6 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-073722).
- יז. בקשר עם הודעת כ"ל על חתימת חוזים למכירת אשלג ללקוח בהודו, ראו דיווח החברה מיום 30 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-082479).
- יח. לדיווח בעניין מצגת משקיעים שפרסמה כ"ל ראו דיווח החברה מיום 13 בספטמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-086727).
- יט. בקשר עם דחיית בקשת ערעור שהוגשה נגד כ"ל בנושא גילוי ועיון במסמכים בפרוייקט ההרמוניזציה, ראו דיווח החברה מיום 14 באוקטובר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-095856).
- כ. בקשר עם הודעות כ"ל על חתימת חוזים והסכמי מסגרת לאספקת אשלג ללקוחות בסין, ראו דיווחי החברה מיום 14 באוקטובר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-095859) ומיום 8 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-105954).
- כא. בקשר עם החלטת ועדת ערר בעניין השימוש שעושה כ"ל בבריכה מס' 5 במפעל רותם בישראל וכוונת כ"ל להגיש בקשה להיתר בניה ושימוש בבריכה מס' 5, ראו דיווח החברה מיום 25 באוקטובר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-100560).
- כב. לדוחות הכספיים של כ"ל ליום 30 בספטמבר 2018 ולמצגת משקיעים שפרסמה כ"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 1 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-103002 ו-2018-01-103011, לפי העניין). כמו-כן, לדוחות הכספיים של כ"ל ליום 30 בספטמבר 2018 בעברית ולדוח הדירקטוריון של כ"ל כפי שנמסר על ידה לצורך הכללתו בדוח החברה, ראו דיווחי החברה מיום 5 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-104484 ו-2018-01-104487, לפי העניין).
- לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של כ"ל ראו דוח הדירקטוריון של החברה מיום 30 בספטמבר 2018.

לסעיף 10 לפרק א' לדוח התקופתי – הון אנושי

- א. ביום 9 ביולי 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 24 במאי 2018 בדבר זימון אסיפה כללית (מס' אסמכתא: 2018-01-042681) ודיווח משלים לו מיום 28 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-057546) וכן דיווח החברה מיום 9 ביולי 2018 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 2018-01-062016).
- ב. ביום 28 ביוני 2018 גב' זהבית כהן סיימה את כהונתה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 1 ביולי 2018 בדבר סיום כהונת דירקטור (מס' אסמכתא: 2018-01-058107) ודיווח החברה מיום 1 ביולי 2018 בדבר מצבת נושאי משרה בכירה (מס' אסמכתא: 2018-01-058131).

לסעיף 12.3 לפרק א' לדוח התקופתי – אשראי שאינו בנקאי

- א. לפרטים אודות תוצאות מכרז למשקיעי מסווגים לקראת הנפקת אגרות החוב (סדרות 12 ו-13) של החברה ראו דיווח מידי מיום 27 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-030160).
- ב. בקשר עם דוח דירוג של חברת מעלות בקשר עם דירוג לאגרות החוב (סדרות 12 ו-13) ראו דיווחי החברה מיום 27 במרס 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-15-030415 ו-2018-01-030436).

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

- ג. ביום 28 במרס 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף מדף של החברה מיום 5 במאי 2016 להנפקת אגרות חוב (סדרות 12 ו-13). לפרטים אודות הצעת אגרות החוב (סדרות 12 ו-13) ותנאיהן ראו דוח הצעת מדף של החברה מיום 28 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-031036).
- ד. בקשר עם תוצאות ההנפקה לציבור של אגרות החוב (סדרות 12 ו-13) על פי דוח הצעת המדף מיום 28 במרס 2018, ראו דיווח מידי של החברה מיום 29 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-032329).
- ה. לפרטים אודות דוחות הנאמנים על אגרות החוב (סדרות 7, 10 ו-11), ראו דיווחי החברה מיום 24 ביוני 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-054984, 2018-01-054987 ו-2018-01-054990, לפי העניין).
- ו. בקשר עם הודעתה של החברה בדבר אשרור דירוג החברה, לצד תחזיות דירוג יציבות, על-ידי חברת הדירוג S&P Global Ratings Maalot Ltd ואישור דירוג אגרות החוב (סדרה 7, 10, 11, 12 ו-13) של החברה, ראו דיווח החברה מיום 9 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-062073).
- ז. בחודש יולי 2018 פורסמו זימוני אסיפות אג"ח לסדרות 10 ו-11, שעל סדר יומן דיון בדוחות השנתיים של הנאמן ואשרור מינוי הנאמן המכהן ובחודש אוגוסט 2018 אישרו האסיפות כאמור את כל הנושאים על סדר יומן. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 10 ביולי 2018 ו-24 ביולי 2018 בדבר זימון האסיפות (מס' אסמכתאות: 2018-10-066262, 2018-10-066271 ו-2018-10-070042, לפי העניין) וכן דיווחי החברה מיום 13 באוגוסט בדבר תוצאות האסיפות (מס' אסמכתאות: 2018-01-075406 ו-2018-01-075409).

לסעיפים 12.2 ו-15.2 לפרק א' לדוח התקופתי – אשראי בנקאי ואירועים והסכמים מהותיים

לפרטים נוספים אודות סגירת העסקה הפיננסית במניות כ"ל האמורה בסעיפים 12.2 ו-15.2 לדוח התקופתי, ראו ביאור 5.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.

לסעיף 16 לפרק א' לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

ביום 4 ביוני 2018 הודיעה החברה כי בהמשך לאמור בביאור 20.ב.1.א. לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, ביום 3 ביוני 2018, דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב, את תביעתה של וי-קארס כנגד החברה, מכל וכל. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 4 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-047052).

לפרטים נוספים אודות הליכים משפטיים ראו ביאור 6.א לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.

לתקנה 20 לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר/הפסקת מסחר בשנת

הדיווח

א. החל מיום 1 באפריל 2018 החל המסחר באגרות החוב (סדרות 12 ו-13). לפרטים נוספים, ראו דיווחי הבורסה מיום 29 במרס 2018.

ב. בקשר עם הודעת החברה על הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה עד ליום 4 במאי 2019 ראו דיווח מידי מיום 3 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-044134).

לתקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי – עסקאות עם בעל שליטה

לאחר מועד הדוח, ביום 4 באוקטובר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת תוקף כתבי השיפוי לנושאי המשרה בחברה, אשר בעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי באישור הארכת תוקפם. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 23 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-080514 ו-2018-01-080520) ודיווח מתקן להם מיום 13 בספטמבר 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-087141). וכן דיווח החברה מיום 4 באוקטובר 2018 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא 2018-01-092208).

לתקנה 24(א) לפרק ד' לדוח התקופתי - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לדיווח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווח מיום 7 באוקטובר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-092640).

לתקנה 24א לפרק ד' לדוח התקופתי – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, נכון לתאריך הדוח

לפרטים אודות שינויים שחלו במצבת ההון של החברה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי ראו דיווחי החברה מהימים 29 במרס 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-032440 ו-2018-01-032677), 8 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-035107), 10 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-036481) ו-25 באוקטובר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-100920).

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

לתקנה 24(ב) לפרק ד' לדוח התקופתי – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות או בניירות ערך אחרים בחברות מוחזקות של התאגיד

ביום 25 ביוני 2018 מכרה אקס.טי. השקעות בע"מ את מלוא החזקותיה בכי"ל, כך שלאחר המכירה כאמור היא אינה מחזיקה במישרין במניות כי"ל. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 26 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-055866).

לתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי –הדירקטורים של התאגיד

ביום 28 ביוני 2018 גב' זיהבת כהן סיימה את כהונתה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 1 ביולי 2018 בדבר מצבת נושאי משרה בכירה (מס' אסמכתא: 2018-01-058107) ודיווח החברה מיום 1 ביולי 2018 בדבר מצבת נושאי משרה בכירה (מס' אסמכתא: 2018-01-058131).

לתקנה 26א לפרק ד' לדוח התקופתי – נושאי משרה בכירה של התאגיד

לדיווח בדבר מצבת נושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווח מיום 26 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-080916).

לתקנה 29ב לפרק ד' לדוח התקופתי – החלטות אסיפה כללית ומיוחדת של החברה

א. ביום 9 ביולי 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 24 במאי 2018 בדבר זימון אסיפה כללית (מס' אסמכתא: 2018-01-042681) ודיווח משלים לו מיום 28 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-057546) וכן דיווח החברה מיום 9 ביולי 2018 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 2018-01-062016).

ב. לאחר מועד הדוח, ביום 4 באוקטובר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הארכת תוקף כתבי השיפוי לנושאי המשרה בחברה, אשר בעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי באישור הארכת תוקפם. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 23 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-080514 ו-2018-01-080520) ודיווח מתקן להם מיום 13 בספטמבר 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-087141). וכן דיווח החברה מיום 4 באוקטובר 2018 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא 2018-01-092208).

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 לאמור בבאור 4.ג.6, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת ההנהלות של החברות הנתבעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגינם בדוחות הכספיים.

אבישר פז
מנהל כללי

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

15 בנובמבר 2018

החברה לישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2018

(בלתי מבוקרים)

במיליוני דולר של ארה"ב

עמוד	תוכן העניינים
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים 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
11	באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

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 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה חודשים ושל שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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 לתקופות ביניים מורכבת מברורים, 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, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, 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 ומידיים), התש"ל-1970.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 4.ג.6, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת הנהלות של החברות הנתבעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגינם בדוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

15 בנובמבר 2018

31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
159	229	139
558	607	569
240	-	-
932	1,056	1,000
1,226	1,208	1,225
260	225	285
169	122	-
3,544	3,447	3,218
578	553	611
212	253	149
-	236	-
128	115	73
132	139	112
309	303	379
4,571	4,509	4,628
921	1,039	870
6,851	7,147	6,822
10,395	10,594	10,040

נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים
 השקעות ופקדונות לזמן קצר
 הלוואה לחברה קשורה
 לקוחות
 מלאי
 חייבים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
 נכסים מוחזקים למכירה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים
 השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי
 שיטת השווי המאזני
 השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
 הלוואה לחברה קשורה
 מכשירים נגזרים
 נכסי מיסים נדחים
 נכסים אחרים שאינם שוטפים
 רכוש קבוע
 נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
901	994	1,004	התחייבויות שוטפות
790	694	686	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
78	83	50	ספקים ונותני שירותים
670	728	651	הפרשות
43	-	-	התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים
			התחייבויות מוחזקות למכירה
2,482	2,499	2,391	סה"כ התחייבויות שוטפות
4,192	4,468	3,044	התחייבויות שאינן שוטפות
7	10	10	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
193	180	199	מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות
242	289	287	הפרשות
642	623	544	התחייבויות מיסים נדחים
			הפרשות לעובדים לזמן ארוך
5,276	5,570	4,084	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
7,758	8,069	6,475	סה"כ התחייבויות
326	326	326	הון
(117)	(110)	(175)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
614	528	1,022	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
			יתרת עודפים
1,013	934	1,363	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
1,624	1,591	2,202	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,637	2,525	3,565	סה"כ הון
10,395	10,594	10,040	סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספים

אבישר פז
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 בנובמבר 2018

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
5,418	1,440	1,371	4,057	4,146	מכירות
3,753	972	913	2,819	2,802	עלות המכירות
1,665	468	458	1,238	1,344	רווח גולמי
55	12	13	40	42	הוצאות מחקר ופיתוח
746	194	191	557	588	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
267	62	65	195	199	הוצאות הנהלה וכלליות
100	35	31	70	67	הוצאות אחרות
(109)	(16)	(19)	(37)	(878)	הכנסות אחרות
606	181	177	413	1,326	רווח מפעולות רגילות
382	97	66	301	224	הוצאות מימון
(170)	(40)	(20)	(134)	(54)	הכנסות מימון
212	57	46	167	170	הוצאות מימון, נטו
74	22	1	55	55	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
468	146	132	301	1,211	רווח לפני מסים על הכנסה
162	62	45	149	108	מסים על הכנסה
306	84	87	152	1,103	רווח לתקופה
135	42	20	54	501	מיוחס ל:
171	42	67	98	602	בעלים של החברה
306	84	87	152	1,103	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
					רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה
17.81	5.77	2.67	6.97	65.60	רווח בסיסי ומדולל למניה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
306	84	87	152	1,103	רווח לתקופה
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
151	39	(24)	129	(83)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(16)	3	(3)	(14)	17	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
5	5	3	1	13	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
17	(3)	3	15	(15)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
(57)	40	-	(11)	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
5	(1)	-	4	-	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
105	83	(21)	124	(68)	סך הכל
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
(17)	5	(5)	(4)	51	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
-	-	7	-	(52)	שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	-	(1)	-	1	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
3	(2)	7	-	(2)	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(14)	3	8	(4)	(2)	סך הכל
91	86	(13)	120	(70)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
397	170	74	272	1,033	סה"כ רווח כולל לתקופה
מיוחס ל:					
179	84	16	111	478	בעלים של החברה
218	86	58	161	555	זכויות שאינן מקנות שליטה
397	170	74	272	1,033	סה"כ רווח כולל לתקופה

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

זכויות שאינן מקנות שליטה		מתייחס לבעלים של החברה					
סך הכל הון		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
2,637	1,624	1,013	614	190	40	(157)	326
(19)	-	(19)	(5)	-	(14)	-	-
2,618	1,624	994	609	190	26	(157)	326
17	17	-	-	-	-	-	-
-	(1)	1	1	-	-	-	-
(93)	(93)	-	-	-	-	-	-
(120)	-	(120)	(120)	-	-	-	-
37	24	13	11	-	-	2	-
73	73	-	-	-	-	-	-
-	3	(3)	(3)	-	-	-	-
1,103	602	501	501	-	-	-	-
(70)	(47)	(23)	23	-	(9)	(37)	-
3,565	2,202	1,363	1,022	190	17	(192)	326

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
 השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 *
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (לאחר היישום לראשונה) (מבוקר)
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה מאוחדת
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 דיבידנדים למחזיקי ההון
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 המרת חוב של חברה בת (ראה באור 9.ב.5)
 הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017

* לפרטים בדבר השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 (2014) בדבר מכשירים פיננסיים, ראה באור 3.3(ב) להלן.

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)
		מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
3,433	2,091	1,342	997	190	10	(181)	326
4	4	-	-	-	-	-	-
-	(1)	1	1	-	-	-	-
(30)	(30)	-	-	-	-	-	-
11	7	4	4	-	-	-	-
73	73	-	-	-	-	-	-
87	67	20	20	-	-	-	-
(13)	(9)	(4)	-	-	7	(11)	-
<u>3,565</u>	<u>2,202</u>	<u>1,363</u>	<u>1,022</u>	<u>190</u>	<u>17</u>	<u>(192)</u>	<u>326</u>
2,354	1,510	844	480	190	33	(185)	326
2	2	-	-	-	-	-	-
(17)	(17)	-	-	-	-	-	-
16	10	6	5	-	-	1	-
84	42	42	42	-	-	-	-
86	44	42	1	-	24	17	-
<u>2,525</u>	<u>1,591</u>	<u>934</u>	<u>528</u>	<u>190</u>	<u>57</u>	<u>(167)</u>	<u>326</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

יתרה ליום 1 ביולי 2018

תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה מאוחדת
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
המרת חוב של חברה בת (ראה באור 9.ב.5)
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

יתרה ליום 1 ביולי 2017

תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
מכירת מניות בחברה מאוחדת תוך שימור שליטה
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017

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
2,261	1,457	804	460	190	63	(231)	322
16	16	-	-	-	-	-	-
-	(5)	5	5	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(4)	-	4
(92)	(92)	-	-	-	-	-	-
55	30	25	21	-	-	4	-
306	171	135	135	-	-	-	-
91	47	44	(7)	-	(19)	70	-
<u>2,637</u>	<u>1,624</u>	<u>1,013</u>	<u>614</u>	<u>190</u>	<u>40</u>	<u>(157)</u>	<u>326</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2017
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 רווח לשנה
 רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

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

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
ביום 31 בדצמבר 2017	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
306	84	87	152	1,103	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה התאמות:
397	113	94	305	299	פחת והפחתות
28	-	3	-	17	ירידת ערך נכסים
224	34	60	178	121	הוצאות מימון, נטו
(74)	(22)	(1)	(55)	(55)	חלק ברוחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	3	-	(6)	-	הפסדי (רווחי) הון אחרים, נטו
(51)	3	-	-	(841)	הפסד (רווח) ממכירת עסקים
16	2	4	13	17	עסקאות תשלום מבוסס מניות
7	(5)	17	15	29	הפסד (רווח) ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar
162	62	45	149	108	הוצאות מסים על הכנסה
1,015	274	309	751	798	
57	81	(17)	105	(59)	שינוי במלאי
21	(96)	61	(40)	(125)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(57)	(12)	(110)	(147)	(24)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(4)	(22)	(21)	(10)	(72)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
1,032	225	222	659	518	
(132)	(22)	(18)	(63)	(37)	מס הכנסה ששולם, נטו
35	-	-	35	21	דיבידנד שהתקבל
935	203	204	631	502	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
12	-	-	12	2	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
140	15	(51)	85	(25)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
6	-	(1)	6	906	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
224	-	-	56	-	תמורה נטו, ממכירת מניות של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(457)	(98)	(145)	(317)	(393)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	200	גביית הלוואות לזמן ארוך מחברה קשורה
6	1	3	3	45	ריבית שהתקבלה
37	(14)	4	29	(21)	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים שאינם משמשים לגידור, נטו
(32)	(96)	(190)	(126)	714	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

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

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	ביום 31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(124)	(17)	(30)	(94)	(93)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
1,174	251	140	1,104	1,714	דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(1,756)	(264)	(240)	(1,311)	(2,553)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב (*)
-	-	-	-	(120)	דיבידנד ששולם לבעלים של החברה
(28)	13	64	(21)	(18)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
3	-	(2)	1	1	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור, נטו
(218)	(51)	(43)	(164)	(149)	ריבית ששולמה (*)
(949)	(68)	(111)	(485)	(1,218)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(46)	39	(97)	20	(2)	גידול (קיטון) נטו, במזומנים ושווי מזומנים
211	190	242	211	164	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(5)	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת נכסים המוחזקים למכירה
(1)	-	(6)	(2)	(23)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
159	229	139	229	139	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(*) בשנת 2017, כולל תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 60 מיליון דולר, שנדחו על פי הוראות שטרי נאמנות מיום 31 בדצמבר 2016, היות ומועד פירעון החוזי לא היה יום עסקים.

הבאורים 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. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את אלה של החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה) וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

החברה פועלת לקידום ופיתוח של עסקי הקבוצה הקיימים בישראל ובחו"ל באמצעות שני תאגידים מוחזקים עיקריים: כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל) והחברות המאוחדות שלה) ובתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) והחברות המאוחדות שלה). החברה מעורבת בנייהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריונים של החברות המוחזקות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, 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 2017. (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 15 בנובמבר 2018.

ב. 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 לצורך עריכת הדוחות הכספיים השנתיים פרט לאמור להלן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים פרט לאמור להלן.

יישום לראשונה של תקנים חדשים

(א) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר 2018 הקבוצה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (להלן בסעיף זה - התקן) אשר קובע הנחיות לעניין ההכרה בהכנסה. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. התקן מציג מודל בן חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום. הקבוצה בחרה ליישם את התקן בגישת השפעה המצטברת. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ועל כן יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018 לא הותאמה.

בהתאם לתקן הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

(ב) תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9, מכשירים פיננסיים

החל מהרבעון הראשון לשנת 2018, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9, מכשירים פיננסיים (להלן בסעיף זה - התקן), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - IAS 39), ללא תיקון של מספרי ההשוואה. השפעת יישום התקן על הדוחות הכספיים אינה מהותית וכללה בעיקר קיטון בסך של כ- 19 מיליון דולר בהון העצמי (כ - 14 מיליון דולר הינו בגין השפעת התקן על ההשקעה של החברה בבז"ן).

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית של הקבוצה בשל יישום התקן:

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכרה ומדידה לראשונה של נכסים פיננסיים והתחייבויות הפיננסיות

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. ככלל, נכס פיננסי או התחייבות פיננסית נמדדים לראשונה בשווי הוגן. במקרה של נכס פיננסי או התחייבות פיננסית שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, המדידה תהיה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי או התחייבות הפיננסית. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו.

נכסים פיננסיים - סיווג ומדידה עוקבת

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מקנים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

במקרים מסוימים, במועד ההכרה לראשונה של השקעה במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, הקבוצה בוחרת באופן שאינו ניתן לשינוי, להציג שינויים עוקבים בשווי ההוגן של המכשיר ברווח כולל אחר. בחירה זו מתבצעת על בסיס כל השקעה בנפרד.

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כמתואר לעיל, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מייצגת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית.

לקבוצה יתרות לקוחות, חייבים אחרים ופקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפים תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

במועד היישום לראשונה הקבוצה בחרה לייצג את ההשקעה במניות YTH לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (תחת IAS 39) ההשקעה במניות YTH סווגה כנכס פיננסי זמין למכירה).

ירידת ערך

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

בכל מועד דיווח, הקבוצה מעריכה האם נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ומכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כוללת הפכו לפגומים עקב סיכון אשראי. נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו בגין נכס פיננסי זה.

הצגה של ירידת ערך

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת ומקוזזת מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי. ליישום התקן, בקשר לירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

התחייבויות פיננסיות - סיווג, מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

התחייבויות פיננסיות מסווגות כנמדדות לפי עלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח והפסד. התחייבות פיננסית נמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד אם היא מסווגת כמוחזקת למסחר, מהווה מכשיר נגזר או מיועדת למדידה כאמור בעת ההכרה לראשונה. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד נמדדות בשווי הוגן, כאשר רווחים והפסדים נטו, כולל הוצאות ריבית כלשהן, מוכרים ברווח והפסד. התחייבויות פיננסיות אחרות נמדדות בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הוצאות ריבית ורווחים והפסדים מהפרשי שער מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו מגרעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד. בז'ן בחרה לייצג חלק מאגרות החוב הסחירות שלה לשווי הוגן דרך רווח והפסד.

שינוי תנאים של התחייבויות פיננסיות

בהתאם לתקן, במקרים בהם שינוי תנאים או החלפה של התחייבויות פיננסיות אינו מהותי ואינו מביא לגרעה, יש להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי כאשר הפרש בין הערך הנוכחי של התחייבות הפיננסית בעלת התנאים החדשים לבין הערך הנוכחי של התחייבות הפיננסית המקורית יוכר ברווח או הפסד. ליישום התקן, בקשר לשינוי תנאים של התחייבויות פיננסיות, לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

חשבונאות גידור

הקבוצה בחרה ליישם את מודל חשבונאות הגידור החדש של IFRS 9. דרישות חשבונאות הגידור של התקן ייושמו מכאן ולהבא, למעט הטיפול החשבונאי במרכיב המחיר העתידי של חוזי אקדמה ("רכיב פורוורד") כעלות הגידור, אשר יושם למפרע. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, יחסי גידור שיועדו לחשבונאות גידור תחת IAS39 הינם כשירים לחשבונאות גידור תחת IFRS9, ולכן נחשבים כיחסי גידור ממשיכים.

גידור תזרים מזומנים

כאשר מכשיר נגזר מיועד כמכשיר מגדר בגידור תזרים מזומנים, החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של הנגזר נזקף לרווח כולל אחר, ישירות לקרן גידור. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של נגזר, אשר נזקף לרווח כולל אחר, מוגבל לשינוי המצטבר בשווי ההוגן של הפריט המגודר (לפי ערך נוכחי), ממועד יצירת הגידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקף השינוי בשווי ההוגן לרווח והפסד באופן מיידי.

הקבוצה מייעדת כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרים מזומנים רק את השינוי בשווי ההוגן בגין אלמנט המחיר המיידי של חוזי אקדמה ('רכיב הספוט'). השינויים בשווי ההוגן המיוחסים לאלמנט המחיר העתידי של חוזי אקדמה ('רכיב הפורוורד') ומרווחי בסיס בגין מטבע חוץ, אינם נכללים כחלק מיחסי הגידור ומטופלים כעלות הגידור, תוך זקיפת השינויים במרכיבים אלו לקרן עלות הגידור.

תקנים חדשים שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (להלן בסעיף זה - התקן)

IFRS 16 מחליף את תקן בינלאומי מספר 17, חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות לתקן. הוראות התקן מבטלות את הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית או כמימונית. התקן החדש מציג מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו, על החוכר להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים.

אופן יישום התקן והשפעות צפויות

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם. בכוננת הקבוצה לאמץ את התקן החל מיום 1 בינואר 2019.

בכוננת הקבוצה לבחור ליישם את הוראת המעבר לפיה תכיר במועד היישום לראשונה בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית של הקבוצה למועד זה ובמקביל תכיר בנכס זכות שימוש בחכירה בסכום הזהה להתחייבות, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו אשר הוכרו כנכס או התחייבות לפני מועד היישום לראשונה. כתוצאה מכך, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה על יתרת העודפים למועד היישום לראשונה.

הקלות עיקריות אשר בכוננת החברה לאמץ:

1. לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה. כמו כן, לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
2. לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.
3. שימור ההערכה בבחינה האם ההסדר מכיל חכירה על פי הוראות התקינה הנוכחית, IAS 17 חכירות ו- IFRIC4, קביעה אם ההסדר מכיל חכירה, בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן.
4. לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות בעלות ערך נמוך.

לגבי חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת והן סווגו לפני מועד היישום לראשונה כחכירות תפעוליות, ופרט למקרים בהם בחרה הקבוצה ליישם את הקלות התקן כאמור לעיל, הקבוצה נדרשת להכיר במועד היישום לראשונה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור כל החכירות בהן נמצא כי יש בידיה הזכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת.

בהתאם להערכה ליום 30 בספטמבר 2018. השינויים במועד יישום לראשונה צפויים להביא לגידול בסך של 250 מיליון דולר ביתרת נכסי זכות השימוש וביתרת ההתחייבות בגין חכירה. בהתאם לכך, יוכרו הוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש, וכן יבחן הצורך ביישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. בנוסף, יוכרו הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. לכן, החל ממועד היישום לראשונה, הוצאות השכירות, המתחייסות לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, יהוונו כנכסים ויפחתו במסגרת הוצאות פחת והפחתות בתקופות עוקבות. טווח שיעורי ההיוון של הקבוצה בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בין 3.47% ל- 6.375%.

בז"ן (חברה כלולה) מיישמת את התקן באימוץ מוקדם החל מיום 1 בינואר 2018, מאחר ואין בכוננת החברה לישראל ליישם את התקן באימוץ מוקדם, מבצעת החברה לישראל התאמות לדוחות בז"ן בדוחותיה הכספיים. השפעת התקן על הרווח הנקי ועל ההון של בז"ן בתקופת הדוח אינה מהותית. לפרטים נוספים בקשר להשפעות היישום על דוחות בז"ן ראה ביאור 7.5 להלן.

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות

א. כללי

פילוח הקבוצה למגזרי פעילות ברי דיווח בהתאם לתקן נגזר מדיווחי הנהלה, המבוססים על תחומי הפעילות של החברות: כי"ל ובז"ן, כמפורט להלן:

(1) **כימיקלים לישראל בע"מ** – כי"ל, הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשלגן ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כי"ל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי, ומשתמשת בטכנולוגיות ובידע תעשייתי ליצירת ערך מוסף ללקוחות בשוקי חקלאות ותעשייה מרכזיים ברחבי העולם. כי"ל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשראות הערך שבלבת פעילותה. בנוסף, בכוונת כי"ל לחזק ולגוון את סל המוצרים המוצעים על-ידה בתחום הפתרונות החדשניים לחקלאות באמצעות מינוף יכולותיה הקיימות של כי"ל והידע האגרונומי העומד לרשותה, כמו גם הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל. כי"ל הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל ובבורסה לניירות ערך בניו-יורק ("NYSE") בארה"ב.

(2) **בתי זקוק לנפט בע"מ** (חברה כלולה) - בז"ן והחברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרים לתעשיית הפלסטיק, שמנים, שעווה ומוצרי לואי. מתקני החברות הבנות של בז"ן משולבים במתקני בז"ן. בנוסף לכך מספקת בז"ן שירותי כח ומים (בעיקר קיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזיקוק בחיפה. בז"ן הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל.

בז"ן מיישמת באימוץ מוקדם את IFRS16 (להלן- התקן). מאחר והחברה לישראל אינה מיישמת את התקן כאמור באימוץ מוקדם, מבצעת החברה התאמות לדוחות בז"ן בדוחותיה הכספיים. השפעת האימוץ המוקדם של התקן על הרווח הנקי של בז"ן בתקופת הדוח אינה מהותית. הנתונים הכלולים בבאור זה כוללים את השפעות האימוץ המוקדם של תקן זה.

ב. הערכת ביצועי המגזר במסגרת דיווחי הנהלה מבוססת על נתוני EBITDA לאחר התאמות מסוימות שבוצעו על ידי החברות. התאמות בבז"ן: שיטת רישום הנגזרים לפי תקני IFRS, הפרשי עיתוי קניה ומכירה של המלאי הבלתי מוגן והתאמת ערך המלאי המוגן לשווי שוק. התאמות בכי"ל: רווח נקי לבעלי מניות החברה בניכוי: פחת והפחתות, הוצאות מימון נטו, מיסים על הכנסה והוצאות / הכנסות חד פעמיות.

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלאות להלן.

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח

סך הכל	התאמות (1)	בז"ן	כי"ל
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
4,146	(4,898)	4,898	4,146
838	(397)	393	842
316	(135)	138	313
(54)	7	(28)	(33)
224	3	96	125
(55)	(55)	-	-
(804)	60	(40)	* (824)
(373)	(120)	166	(419)
1,211	(277)	227	1,261
108	(42)	40	110
1,103	(235)	187	1,151

לתקופה של תשעה חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018
סך הכנסות מחיצוניים

EBITDA לתקופה (2)

פחת והפחתות
הכנסות מימון
הוצאות מימון
חלק ברווחי חברות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני
הכנסות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות

רווח לפני מיסים
מיסים על ההכנסה
רווח לתקופה

* ראה באור 7.ב.5

4,057	(4,030)	4,030	4,057
779	(417)	413	783
305	(112)	117	300
(134)	(42)	(10)	(82)
301	8	112	181
(55)	(53)	-	(2)
61	59	(41)	43
478	(140)	178	440
301	(277)	235	343
149	(48)	52	145
152	(229)	183	198

לתקופה של תשעה חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
סך הכנסות מחיצוניים

EBITDA לתקופה (2)

פחת והפחתות
הכנסות מימון
הוצאות מימון
חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני
הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד
פעמיות והתאמות

רווח לפני מיסים
מיסים על ההכנסה
רווח לתקופה

(1) עיקר ההתאמות נובעות ממגזר בז"ן שהינה חברה כלולה
(2) ראה סעיף ב' לעיל

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

סך הכל	התאמות (1)	בז"ן	כי"ל	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
1,371	(1,533)	1,533	1,371	לתקופה של שלושה חודשים
				שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018
				סך הכנסות מחיצוניים
294	(124)	123	295	EBITDA לתקופה (2)
97	(47)	47	97	פחת והפחתות
(20)	5	(6)	(19)	הכנסות מימון
66	(8)	32	42	הוצאות מימון
(1)	(2)	-	1	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
20	(13)	31	2	הוצאות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
162	(65)	104	123	
132	(59)	19	172	רווח לפני מיסים
45	(3)	3	45	מסים על ההכנסה
87	(56)	16	127	רווח לתקופה
1,440	(1,446)	1,446	1,440	לתקופה של שלושה חודשים
				שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
				סך הכנסות מחיצוניים
312	(184)	182	314	EBITDA לתקופה (2)
113	(37)	39	111	פחת והפחתות
(40)	(8)	(7)	(25)	הכנסות מימון
97	10	26	61	הוצאות מימון
(22)	(22)	-	-	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
18	(19)	14	23	הוצאות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
166	(76)	72	170	
146	(108)	110	144	רווח לפני מיסים
62	(18)	18	62	מסים על ההכנסה
84	(90)	92	82	רווח לתקופה

(1) עיקר ההתאמות נובעות ממגזר בז"ן שהינה חברה כלולה
 (2) ראה סעיף ב' לעיל

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

סך הכל (מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (1) (מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (מבוקר) מיליוני דולר	כי"ל (מבוקר) מיליוני דולר	
5,418	(5,624)	5,624	5,418	שנת 2017 סך הכנסות מחיצוניים
1,053	(558)	552	1,059	EBITDA לשנה (2)
425	(149)	156	418	פחת והפחתות
(170)	(44)	(21)	(105)	הכנסות מימון
382	(4)	157	229	הוצאות מימון
(74)	(74)	-	-	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
22	78	(68)	12	הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
585	(193)	224	554	
468	(365)	328	505	רווח לפני מיסים
162	(62)	66	158	מסים על ההכנסה
306	(303)	262	347	רווח לשנה

(1) עיקר ההתאמות נובעות ממגזר בז"ן שהינה חברה כלולה

(2) ראה סעיף ב' לעיל

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ד. מכירות לפי אזורים גאוגרפים

1-12/2017		7-9/2017		7-9/2018		1-9/2017		1-9/2018		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
35	1,918	32	462	33	446	36	1,453	37	1,552	אירופה
25	1,342	24	339	26	352	23	946	25	1,019	אסיה
22	1,175	24	345	19	262	23	916	18	744	צפון אמריקה
12	666	15	214	15	204	12	506	12	514	דרום אמריקה
6	317	5	80	7	107	6	236	8	317	שאר העולם
100	5,418	100	1,440	100	1,371	100	4,057	100	4,146	סך הכל

ה. מכירות לפי מדינות עיקריות

1-12/2017		7-9/2017		7-9/2018		1-9/2017		1-9/2018		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
20	1,091	22	314	18	245	21	850	17	688	ארצות הברית
13	724	14	208	16	226	13	511	13	556	סין
11	594	14	197	14	189	11	450	11	472	ברזיל
6	328	5	79	6	86	6	245	7	303	בריטניה
7	378	6	93	6	80	7	284	7	289	גרמניה
5	265	5	74	5	71	5	198	5	211	צרפת
5	264	4	61	4	60	5	201	5	203	ספרד
3	171	2	34	4	56	3	130	4	160	ישראל
2	85	2	31	3	40	1	57	3	111	אוסטרליה
2	121	2	24	2	31	2	89	2	101	איטליה
26	1,397	24	325	22	287	26	1,042	26	1,052	אחר
100	5,418	100	1,440	100	1,371	100	4,057	100	4,146	סך הכל

באור 5 - מידע נוסף

א. החברה וחברות המטה

1. ביום 29 במרס 2018, השלימה החברה, במסגרת דוח הצעת מדף הנפקת שתי סדרות חדשות של אגרות חוב רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת: סדרה 12 שקלית לא צמודה בערך נקוב כולל של כ- 554 מיליון ש"ח וסדרה 13 צמודה לדולר ארה"ב בערך נקוב כולל של כ- 287 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה, בניכוי עלויות הגיוס, הסתכמה לסך של כ- 834 מיליון ש"ח (כ- 238 מיליון דולר שווה ערך ליום הגיוס). אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 27 במרס 2018, הודיעה Standard & Poor's Maalot (להלן - S&P מעלות) על מתן דירוג ilA לאגרות החוב הנ"ל. החברה דורגה במועד ההנפקה ilA/Stable.
- אגרות חוב סדרות 12 ו-13 עומדות לפירעון ב-6 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 בספטמבר של כל אחד מהשנים 2021 עד 2026 (כולל) כאשר בפירעון הראשון יפרע 10% מערך הנקוב של הקרן, התשלומים השני, השלישי, הרביעי והחמישי בשיעור 17.5% בכל אחד מהפירעונות, בפירעון הששי (האחרון) יפרעו 20% מהקרן.
- אגרות החוב סדרה 12 נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.35% ואינן צמודות למדד המחירים לצרכן. אגרות החוב סדרה 13 נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.6% והן צמודות לדולר. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן סדרות אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 31 במרס ו-30 בספטמבר, כאשר התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 בספטמבר 2018 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 בספטמבר 2026.
- בחודש מרס 2018, עם גיוס אגרות החוב, התקשרה החברה בעסקאות SWAP להחלפת קרן וריבית של סדרה 12, לצורך צמצום חשיפת מטבע וריבית. בגין עסקאות אלו, בחרה החברה ליישם כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.
- אגרות החוב סדרות 12 ו-13 אינן מובטחות וכוללות תנאים והתניות כמקובל במקרה של חדלות פירעון, כמו גם מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (שיעור הריבית יעלה ב- 0.25% בגין כל ירידה במדרגת דירוג החל מדרוג של ilA ועד לשיעור מצטבר מרבי של 1.75% (להלן – שיעור מצטבר מרבי)), התאמה חד פעמית של שיעור הריבית בגובה 0.25% במקרה שההון העצמי יפחת מ- 400 מיליון דולר (במסגרת שיעור מצטבר מרבי), התחייבות לאי שיעבוד יותר מ- 500 מיליון מניות כ"ל ויותר מכ- 897 מיליון מניות בז"ן בתנאים מסויימים, אמות מידה פיננסיות, תנאים לחלוקת דיבידנדים וכן תנאים נוספים כפי המופיעים בשטרי הנאמנות.
- להלן אמות המידה הפיננסיות:
- הון עצמי מינימלי של החברה אשר לא יפחת מ- 360 מיליון דולר.
- היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (מזומנים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות המטה לא ירד מ- 20%. החברה עומדת באמות המידה כאמור.
2. ביום 22 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 120 מיליון דולר, כ- 15.74 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 23 באפריל 2018.
3. ביום 19 במרס 2018, אושרו באסיפת מחזיקי אגרות חוב סדרות 10 ו 11 (להלן – אג"ח) עבור כל סדרה בנפרד, תיקון שטרי נאמנות (להלן - התיקון) בקשר לתנאים מסויימים לחלוקת דיבידנדים. כחלק מהתיקון עודכנו שיעורי הריבית בכל סדרה ב- 0.2% על הקרן הבלתי מסולקת במועד כניסתו לתוקף של התיקון ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של האג"ח וכן שולם סכום חד פעמי בגובה 0.25% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של כל סדרה נכון למועד כניסתו לתוקף של התיקון. לאור עדכוני שיעורי הריבית לעיל, רשמה החברה ברבעון הראשון 2018, הוצאות מימון בסך כ- 4.5 מיליון דולר.
4. ביום 2 בינואר 2018, פרעה קנון את מלוא ההלוואה (סכום הקרן והריבית) שהועמדה לה על-ידי החברה ובהתאם סכום של כ- 240 מיליון דולר התקבל בידי החברה. לפרטים נוספים ראה באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.
5. בהמשך לאמור בבאור 10.ב לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך התקופה, המשיכה החברה "בסליקה פיזית" בהתאם לתנאי העסקה הפיננסית וכתוצאה מכך במהלך תקופת הדוח, פחת מספר המניות המוחזקות על ידי החברה בסך של כ- 8,004 אלף מניות ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כ"ל עמד, נכון ליום 30 בספטמבר 2018, על כ- 46.9% לעומת 47.6% בתחילת השנה. יתרת המניות הנותרות בעסקה הפיננסית למועד הדוח הינה כ- 13.3 מיליון מניות ויתרת תקופת העסקה הפיננסית הינה כשנה. כתוצאה מהירידה בשיעור ההחזקה הכירה החברה בגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 24 מיליון דולר ובמקביל בגידול בעודפים בסך של כ- 11 מיליון דולר וגידול בקרן הון תרגום בסך של כ- 2 מיליון דולר כתוצאה מההפרש בין הסליקה הפיזית וסגירת הנגזר שעמד מנגד, לבין הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה. לאחר מועד הדוח, עד ליום 15 בנובמבר 2018, הושלמה סגירת העסקה הפיננסית ביחס לכמות של כ- 2,286 אלפי מניות כ"ל נוספות באמצעות "סליקה פיזית" ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כ"ל נכון לתאריך האמור עומד על כ- 46.7%.
6. כאמור בבאור 16.ה1 לדוחות השנתיים, במהלך הרבעון הראשון 2018, החברה וחברות המטה פרעו בפרעון מוקדם הלוואות בסך כולל של 200 מיליון דולר ושחרר פיקדון בסך של כ- 8 מיליון דולר שהופקד כבטוחה לטובת הלוואה מסוימת כאמור. כמו כן, ביום 10 במאי 2018, פרעה החברה בפרעון מוקדם הלוואה בסך 193.3 מיליון דולר עם קונסרציום של בנקים הנזכר בבאור 16.ה1 בדוחות הכספיים השנתיים כתוצאה מכך רשמה החברה הוצאות מימון בסך כ- 1.7 מיליון דולר בגין עמלת פירעון מוקדם. לאחר מועד הדוח, ביום 1 בנובמבר 2018, פרעה החברה בפירעון מוקדם הלוואה בסך 50 מיליון דולר מבנק ג' כמוזכר בבאור 16.ה1 לדוחות השנתיים ושחרר פיקדון בסך של כ- 8 מיליון דולר שהופקד כבטוחה לטובת הלוואה, כתוצאה מכך רשמה החברה ברבעון השלישי, הוצאות מימון בסך כ- 0.6 מיליון דולר בגין עמלת פירעון מוקדם.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

7. בהמשך לאמור בבאור 5.א.6 להלן בקשר לתובענה נגזרת שעניינה מענקים שקיבלו נושאי משרה (בעבר ובהווה) בחברה מבעלי השליטה בגין השלמת מהלך החלוקה, ביום 18 במרס 2018, התקבל פסק דין מאת בית המשפט המחוזי המאשר את הסכם הפשרה לסיום ההליך, כתוצאה מכך רשמה החברה בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד סך של כ- 9 מיליון דולר המשקף את סך התקבולים, שהחברה זכאית, בניכוי הגמול לתובעת והשכר טרחה לבאי כוחה.
8. ביום 9 ביולי 2018, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA/stable, תחזית דירוג יציבה.
9. לאחר מועד הדוח, ביום 25 באוקטובר 2018, חתמה החברה על מסגרת אשראי מובטחת עם תאגיד בנקאי בסך של 60 מיליון דולר. מסגרת האשראי המובטחת הינה לתקופה של שנתיים ממועד קבלת המסגרת, אשר ניתנת לניצול בהלוואות של עד 3 שנים ממועד קבלת המסגרת. בהסכם נכללו מגבלות שונות הכוללות המשך שליטה בחברה על ידי בעלי השליטה הנוכחיים והמשך השליטה של החברה בכ"ל, וכן נכללו בהסכמים עילות אחרות כמקובל בהסכמי אשראי.

ב. כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל)

1. כתבי אופציה לא סחירים

מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה	תנאי המכשיר	פרטי ההקצאה	כמות המכשירים (אלפים)	עובדים זכאים	מועד ההענקה
14 במאי 2018	שלוש מנות שוות: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד	בעת מימוש כל כתב	הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאינם ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכוח	385	מנכ"ל כי"ל	14 במאי 2018
6 במרס 2018	הענקה (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של כי"ל, בת 1 ש"ח ע.ג.	תכנית תגמול הונית 2014 (מתוקנת) ל- 508 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומחוצה לה, למנכ"ל כי"ל וליו"ר דירקטוריון כי"ל.	5,554	נושאי משרה ועובדים בכירים בכ"ל	6 במרס 2018
20 באוגוסט 2018				403	יו"ר דירקטוריון כי"ל	20 באוגוסט 2018

נתונים נוספים	מענק אופציות מרס 2018	מענק אופציות מאי 2018	מענק אופציות אוגוסט 2018
מחיר מניה	15.15 ש"ח (4.38 דולר) *	16.54 ש"ח (4.63 דולר) *	19.05 ש"ח (5.20 דולר) *
מחיר מימוש מקורי	14.52 ש"ח (4.20 דולר) *	15.76 ש"ח (4.42 דולר) *	18.06 ש"ח (4.93 דולר) *
תנודתיות צפויה	28.9%	28.8%	28.4%
משך החיים הצפוי של כתבי האופציה (בשנים)	7	7	7
שיעור ריבית חסרת סיכון	0.03%	0.01%	0.05%
סה"כ שווי הוגן	8 מיליון דולר	0.6 מיליון דולר	0.7 מיליון דולר
דיבידנד – תוספת המימוש	מופחתת ביום ה"איקס" בגובה הדיבידנד למניה	מופחתת ביום ה"איקס" בגובה הדיבידנד למניה	מופחתת ביום ה"איקס" בגובה הדיבידנד למניה

* מחיר מניה ומחיר מימוש מתורגמים לדולר לפי שער חליפין ליום ההענקה לצרכי נוחות בלבד.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

על כתבי האופציות שהוקצו לעובדים ישראליים חלות הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאה תבצע באמצעות נאמן במסלול רווח הון. השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. מחיר המימוש נקבע בהתאם למחיר סגירה הממוצע של המניה בבורסה בת"א במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה וצמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום התשלום. במקרה של חלוקת דיבידנד על ידי כ"ל, מופחת מחיר המימוש, ביום ה"אקס", בגובה הדיבידנד למניה (ברוטו), לפי סכומו בש"ח במועד הקובע. מועד פקיעתם של כתבי האופציה הוא 7 שנים ממועד ההענקה.

התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של כ"ל. שיעור הריבית חסרת הסיכון נקבע בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות שקליות ישראליות, כאשר יתרת התקופה שלהן שווה לאורך החיים הצפוי של כתבי האופציה.

כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של כ"ל. למניות הרגילות שהונפקו כתוצאה ממימוש כתבי האופציה יש זכויות זהות למניות הרגילות של כ"ל, מיד עם הנפקתן. עלות ההטבה הגלומה של התוכניות האמורות לעיל תוכר בדוחות רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

עלות ההטבה של הענקות המקיימות את תנאי מדיניות כ"ל בדבר "כלל 75" (האצת תקופת ההבשלה עבור עובדים אשר סך גילם בתוספת מספר שנות עבודתם בכ"ל עולה על 75) מוכרת בדוחות רווח והפסד החל מיום ההענקה ועד למועד בו העובד עומד ב"כלל 75" או עד למועד ההבשלה, לפי המוקדם.

2. מניות חסומות

שוי הוגן במועד הענקה (במיליוני דולר)	תנאי ההבשלה	תנאי המכשיר	מידע נוסף	כמות המכשירים (באלפים)	עובדים זכאים	מועד ההענקה
8	שלוש מנות שוות: (1) שלישי בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שלישי בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שלישי בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	הקצאה ללא תמורה, מכוח תכנית תגמול הונית 2014 (מתוקנת).	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל-אביב ביום שקדם למועד הענקה.	1,726	נושאי משרה ועובדים בכירים בכ"ל	6 במרס 2018
0.6				121	מנכ"ל כ"ל	14 במאי 2018
0.2				47	יו"ר דירקטוריון כ"ל	20 באוגוסט 2018
0.4	האצה בינואר 2019			*81	דירקטורים בכ"ל	

* כמות משוערת המבוססת על מחיר המניה נכון ליום 19 באוגוסט 2018. הכמות הסופית של המניות תקבע בהתבסס על מחיר המניה נכון ליום 31 בדצמבר 2018, שהוא היום שקודם למועד הענקה בפועל של המניות.

באסיפה הכללית של בעלי מניות כ"ל, אשר התקיימה ביום 20 באוגוסט 2018, אושר מענק שנתי בגין 2017 בסך של 1,198,000 ש"ח (כ-330,939 דולר), וכן מענק מיוחד בסך של 1,800,000 ש"ח (כ-497,238 דולר), למ"מ המנכ"ל הפורש של כ"ל, מר אשר גריבנאום. בהמשך להחלטת האסיפה השנתית, סך של 530,000 ש"ח (כ-146,408 דולר), המשקף את החלק היחסי של המענק המיוחד למר גריבנאום בגין התקופה שבה כיהן כמ"מ מנכ"ל כ"ל בשנת 2018 (כלומר עד חודש מאי 2018), ישולם במהלך שנת 2019 ובכפוף להתקיימותם של תנאים מסויימים.

3. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.20 (ד) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תחנת הכוח החדשה (EPC) בסדום ישראל (להלן - תחנת הכוח), ביום 6 באוגוסט 2018, הושלם תהליך קבלת מלוא האישורים ותחנת הכוח החלה לפעול באופן מלא. בכונת כ"ל להפעיל את תחנת הכוח במקביל להמשך הפעלת התחנה הקיימת שתופעל חלקית במתכונת "גיבוי חם" לייצור חשמל וקיטור.

4. בחודש יוני 2018, התקשרה כ"ל בהסכם למכירת נכסי ועסקי החברה הבת, Rovita, ללא תמורה (להלן - ההסכם). Rovita מייצרת מוצרי קומודיטי מבוססי חלבון חלב, תוך שימוש במוצרי לוואי מעסקי החלבונים מבוססי מי הגבינה של חברת Prolactal ממגזר פתרונות פוספט. בחודש יולי 2018, השלימה כ"ל את עסקת המכירה. כתוצאה מההסכם כאמור, הכירה כ"ל ברבעון השני 2018, בהפסד ממחיקת כל נכסי Rovita בשווי של כ-16 מיליון דולר (כ-12 מיליון דולר לאחר מס) המוצג בסעיף "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

5. אגרות חוב:

א. בהמשך לאמור בבאור 16.ה.2 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 29 במאי 2018, השלימה כ"ל הצעת רכש במזומן לגבי כל אג"ח סדרה ד', אגרות חוב בכירות הנושאות ריבית של 4.5% אשר מועד פירעון בשנת 2024. בעקבות הצעת הרכש, פרעה כ"ל סכום של כ- 616 מיליון דולר מסך הקרן המקורית שעמדה על סכום של 800 מיליון דולר. כתוצאה מכך, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השני לשנת 2018, רשמה כ"ל הוצאות מימון של 12 מיליון דולר.

ב. ביום 31 במאי 2018, השלימה כ"ל הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות ובלתי מובטחות (להלן – אג"ח סדרה ו') למשקיעים מוסדיים בהתאם ל- Rule 144A ול- Regulation S לפי חוק ניירות הערך האמריקני (the U.S. Securities Act of 1933), על תיקוניו, בסכום כולל של 600 מיליון דולר, לפירעון ביום 31 במאי 2038. אג"ח סדרה ו' נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.375%, שתשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 31 במאי ו- 30 בנובמבר מדי שנה, החל מיום 30 בנובמבר 2018 ועד למועד הפירעון. מחיר הנפקה של אג"ח סדרה ו' זהה לערך הנקוב ונושאות תשואה של 6.375%.

בהתאם לתנאי אג"ח סדרה ו', מחויבת כ"ל לעמוד בתנאים חוזיים הכוללים, בין היתר, מגבלות על נטילת שעבדים, מגבלות על עסקאות מכירה וחכירה חוזרות (sale and lease back transactions) ומגבלות סטנדרטיות על מיזוג ו/או העברת נכסים. כ"ל נדרשת אף להציע לרכוש את אגרות החוב בהתקיים אירוע "שינוי שליטה", כהגדרת המונח בשטר אג"ח סדרה ו'. בנוסף, כוללים תנאי אגרות החוב גם עילות פירעון מוקדם מקובלות, ובכלל זאת במקרה של cross-acceleration ביחס להתחייבויות מהותיות אחרות. לכ"ל זכות, על פי שיקול דעתה, לפרוע את אג"ח סדרה ו' שבמחזור בכל עת קודם למועד הפירעון, בהתקיים תנאים מסוימים, בכפוף לתשלום פרמיית פירעון מוקדם מוסכמת מראש. אג"ח סדרה ו' דורגו בדירוג (BBB-) עם תחזית יציבה על ידי S&P Global ו-Fitch Ratings Inc.

6. ביום 10 במאי 2018 וביום 21 ביוני 2018, בהתאמה, חברת דירוג האשראי S&P Global, אישררה את דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל, (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה וחברת דירוג האשראי S&P מעלות אישררה את דירוג 'ilAA' של כ"ל עם תחזית דירוג יציבה.

7. בהמשך לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 במרס 2018 השלימה כ"ל את העסקה למכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן, בתמורה לסך של 1,010 מיליון דולר, מתוכם 953 מיליון דולר במזומן ו-57 מיליון דולר בתעודות מניות בכורה שהונפקו על ידי חברה-בת של הרוכשת. כתוצאה מכך, רשמה כ"ל ברבעון הראשון 2018, רווח הון, בניכוי הוצאות עסקה, בסך של 841 מיליון דולר, המוצג תחת "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד המאוחד.

ליום 30 בספטמבר	השפעת מכירת העסקים
2018	
מיליוני דולר	
1	מזומנים ושוי מזומנים
34	לקוחות וחייבים אחרים
59	מלאי
26	רכוש קבוע
64	נכסים בלתי מוחשיים
(28)	ספקים והתחייבויות שטופות אחרות
(3)	התחייבויות מיסים נדחים
153	נכסים והתחייבויות, נטו
942	תמורה שהתקבלה במזומן (1)
(35)	מיסים ששולמו
(1)	בניכוי מזומן השייך לפעילות
906	מזומן שהתקבל, נטו

(1) התמורה שהתקבלה במזומן הינה בניכוי של עסקה בסך של 10 מיליון דולר. סך התמורה שהתקבלה כוללת תמורה נוספת של מניות בכורה בשוי 57 מיליון דולר.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

8. בחודש ינואר 2018, לאור החלטת כ"ל על הפסקת ייצור האשלג בכיל אנגליה (ICL Boulby) ומעבר לייצור מלא של פוליסולפט במהלך המחצית השניה של 2018, אושרה תכנית לצמצום מצבת עובדי כ"ל, בכיל אנגליה, אשר בעקבותיה רשמה כ"ל ברבעון הראשון גידול של כ- 7 מיליון דולר בהפרשה להטבות לעובדים.
9. בחודש יולי 2018, כ"ל ו-YTH הסכימו להמיר את הלוואות הבעלים שלהן, אשר ניתנו לפעילות המשותפת YPH (בה כל אחת מהחברות מחזיקה 50%) בסכום של 146 מיליון דולר, להון על ידי הנפקת מניות. כתוצאה מכך, חלק המיעוט בהון גדל ב-73 מיליון דולר.
10. בהמשך לביאור 1.16 לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר מועד הדוח, ביום 29 באוקטובר 2018, חתמה כ"ל על הסכם לפיו התקשרויותיה בקשר עם חלק מסגרות האשראי תקטנה בסך כולל של 655 מיליון דולר לסכום של 1.2 מיליארד דולר (להלן - "ההסכם"). בהתאם להסכם מועד סיומה של מסגרת האשראי כאמור (1.2 מיליארד דולר) הוארך בשנה ממרס 2022 למרס 2023 עם שתי אופציות להארכה בשנה על ידי הבנקים בכל פעם, באופן בו מועד סיומה של מסגרת האשראי ככל שהאופציות ימומשו במלואם, יהיה במרס 2025. יתרת התנאים המהותיים המקוריים בהסכם מסגרת האשראי, נותרו ללא שינוי. ההסכם יכנס לתוקף בנובמבר 2018.

ג. בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן)

1. כמפורט בבאור 1.9.g (2) לדוחות הכספיים השנתיים, ברבעון הראשון של 2018, אישרה האסיפה הכללית של בז"ן את התקשרות בז"ן בהסכם לרכישת גז טבעי מאנג'יאן. ההסכם כפוף להתקיימותם של תנאים מתלים אשר נכון למועד אישור הדוחות הכספיים של בז"ן חלקם טרם התקיימו. לעניין בקשה להכיר בתביעה נגזרת שהוגשה - בין היתר - ביחס להתקשרות זו ראה באורים 1.7.g ו-1.6.g להלן.
 2. נכון ליום 30 בספטמבר 2018, בז"ן וחברות מאוחדות שלה, כאו"ל וגדיב, עומדות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו להן בקשר עם התחייבויותיהן.
 3. ביום 3 באפריל 2018, עדכנה S&P מעלות את דירוג בז"ן ואגרות החוב הציבוריות שלה ל (IIA-) עם אופק חיובי.
 4. ביום 14 בינואר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בז"ן ברוב מיוחד את חלוקת דיבידנד בסך 65 מיליון דולר וביום 31 בינואר 2018 הדיבידנד שולם (חלק החברה כ- 21.5 מיליון דולר). הדיבידנד הינו מרווחים שאינם זכאים להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959.
 5. לאור קיומם של סימנים לירידת ערך פעילות השמנים והשעוות ליום 30 ביוני 2018, ערכה שב"ח בחינה של סכום בר ההשבה של הפעילות, בהתאם להוראות IAS 36. בהתאם להערכה האמורה, הוכר ברבעון השני של 2018 הפסד מירידת ערך בסך של כ- 10 מיליון דולר, לפני מס (חלק החברה כ- 3 מיליון דולר), ובכך הופחתו במלואם נכסי שב"ח ברי ההפחתה. ברבעון השלישי 2018, הביע דירקטוריון בז"ן דעתו כי יש לשקול סגירת מפעל שב"ח והפסקת כל הפעילות בחברת שב"ח, באופן קבוע. נכון למועד אישור הדוח טרם התקבלה החלטה בעניין. להערכת בז"ן, להפסקה אפשרית של פעילות חברת שב"ח, אין השפעה מהותית על תוצאות פעילות בז"ן, מעבר להפסד מירידת ערך שהוכר, כמפורט לעיל.
 6. ביום 9 באוגוסט 2018, התקבלה בידי בז"ן הודעה מאת הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: ההסתדרות) על סכסוך עבודה, על פי סעיפים 5'א ו-5'ב לחוק ליישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז - 1957. בז"ן דחתה את טענות ההסתדרות ואת ההכרזה האמורה, ולעמדתה תוכן ההודעה ונסיבותיה אינן מצדיקות אינן מקיימות עילה להכרזת סכסוך עבודה. לאחר מועד הדוח, ביום 4 בנובמבר 2018, התקבלה בבז"ן הודעת ההסתדרות על ביטול הכרזת סכסוך העבודה והשביתה.
 7. בהמשך לאמור בבאור 1.9.g (5) לדוחות הכספיים השנתיים, החל מיום 1 בינואר 2018 מיישמת בז"ן באימוץ מוקדם את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 בדבר חכירות (להלן: "התקן"), המחליף את תקן בינלאומי מספר 17 (IAS 17) ואת הפרשנויות המתייחסות אליו. החברה לישראל אינה מיישמת את התקן ביישום מוקדם. ההשפעה על הרווח הנקי לתקופת הדוח, של בז"ן, בעקבות יישום התקן איננה מהותית.
- בז"ן בחרה ליישם את הוראת המעבר לפיה עבור החכירות האמורות הוכרה ביום 1 בינואר 2018, התחייבות בגין חכירה בסך כ- 99 מיליון דולר, שחושבה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר הרלוונטי בבז"ן למועד זה המתאים ליתרת תקופת החכירה (ממוצע משוקלל של כ- 3.5%), ובמקביל ב"נכסי זכות שימוש" בסכום זהה. לפיכך, ליישום התקן לא הייתה השפעה על יתרת העודפים של בז"ן ליום 1 בינואר 2018.
- בנוסף, החל ממועד היישום לראשונה של התקן מוכרות הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש (חלק הוצאות חכירה שנכללו ב-EBITDA), המוצגות בעיקרן בעלות המכירות, וכן הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. השפעת האמור הינה גידול ב-EBITDA המאוחד, של בז"ן, בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, בסך של כ- 21 מיליון דולר (ברבעון שלישי של 2018 בסך של כ- 7 מיליון דולר). ההשפעה על הרווח הנקי של בז"ן לתקופות האמורות אינה מהותית.
- בשל היישום לראשונה, לא חלו שינויים משמעותיים ביחסים הפיננסיים העיקריים של בז"ן או ביכולתה לעמוד באמות המידה הפיננסיות החלות עליה מכוח הסכמי המימון ושטרי הנאמנות.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

8. לאחר תקופת הדוח, פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור טיוטת מסמך "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030" ("הטיטה"), בה מתוארים, בין היתר, יעדי משק האנרגיה בתחום דלקי התחבורה ובתחום התעשייה, ועל פיהם המטרה היא הפסקה הדרגתית של צריכת מוצרי דלק מזהמים בתחבורה היבשתית ומעבר לשימוש בכלי רכב חשמליים וכלי רכב המונעים בגז טבעי דחוס (גט"ד) והחלפת השימוש במזוט, גפ"מ וסולר בתעשייה, במקורות אנרגיה יעילים ונקיים יותר. עוד נאמר בטיטה כי בהינתן עמידה ביעדי משק האנרגיה לשנת 2030, ניתן יהיה, כעבור מספר שנים נוספות, לספק את מרבית צרכי המשק באמצעות בית זיקוק אחד תוך הסתמכות על יבוא של יתרת מוצרי הדלק. למועד פרסום הדוח, בז"ן העבירה למשרד האנרגיה עמדתה ביחס לטיטה, בה הדגישה בז"ן את תרומתה המשמעותית למשק הישראלי בכלל ולמשק האנרגיה והתעשייה בישראל בפרט והבהירה כי בהתחשב בתרומתה המשמעותית למשק וביכולותיה התפעוליות והמסחריות, תדע קבוצת בז"ן להתאים את תמהיל המוצרים המיוצרים ומשווקים על ידה לתנאי השווקים המשתנים ואין כל הצדקה לשקילה עתידית של צמצום היקף תעשיית הזיקוק בישראל או סגירת בית זיקוק. למועד הדוח אין לבז"ן יכולת להעריך את תוצאות השימוע הציבורי, את ההמלצות הסופיות של משרד האנרגיה ככל שתגובשנה, האם ומתי תובאנה המלצות אלו בפני הממשלה ותוכן החלטות הממשלה, אם וככל שתתקבלנה בנדון ואת קצב יישומן, אם בכלל, ואת מידת השפעתן על בז"ן.

בז"ן מיישמת באימוץ מוקדם את הוראות תקן IFRS16 כאמור בסעיף 7 לעיל. מאחר והחברה לישראל אינה מיישמת את התקן כאמור באימוץ מוקדם מבצעת החברה לישראל התאמות לדוחות בז"ן בדוחותיה הכספיים. השפעת האימוץ המוקדם של התקן על הרווח הנקי של בז"ן בתקופת הדוח אינה מהותית. הנתונים להלן כוללים השפעות מאימוץ מוקדם של הוראות התקן כאמור.

מידע תמציתי בדבר חברה כלולה מהותית- בז"ן

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
	ישראל		מדינת התאגדות שיעור זכויות הבעלות
33.06%	33.08%	33.02%	
1,604	1,501	1,730	נכסים שוטפים
2,411	2,372	2,461	נכסים לא שוטפים
(1,204)	(1,061)	(1,182)	התחייבויות שוטפות
(1,607)	(1,690)	(1,650)	התחייבויות לא שוטפות
<u>1,204</u>	<u>1,122</u>	<u>1,359</u>	סה"כ נכסים נטו (100%)

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
5,624	1,446	1,533	4,030	4,898	הכנסות
262	92	16	183	187	רווח נקי לתקופה
(11)	(5)	10	(14)	41	פרטי רווח (הפסד) כולל אחר
<u>251</u>	<u>87</u>	<u>26</u>	<u>169</u>	<u>228</u>	רווח כולל לתקופה

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכויות ואחרים

בהמשך לאמור בבאור 20 בדוחות הכספיים השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בהתחייבויות מותנות, התקשרויות וזכויות.

א. החברה

1. ביום 16 באוקטובר 2013, הגישה V-CARS לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כספית (זהה במהותה לתביעה שהגישה בארה"ב כנגד החברה ואשר נדחתה) כנגד החברה. בימים 28 בפברואר 2016 עד יום 2 במרס 2016, התקיימו ברצף ארבעת ימי הוכחות, שבסופם נקבע התיק לסיכומים בכתב. התובעת והחברה הגישו את סיכומיהם בתיק. ביום 3 ביוני 2018 ניתן פסק דינו של השופט פרגו אשר דחה את התביעה במלואה. ביום 18 ביולי 2018 הגישה התובעת הודעת ערעור. לאחר מועד הדוח, ביום 7 באוקטובר 2018, החברה הגישה לבית המשפט העליון כתב ערעור שכנגד בעניין העדר פסיקת הוצאות המשפט לטובת החברה לישראל. טרם ניתן צו לסיכום טענות. דיון נקבע ליום 9 בספטמבר 2019. להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועצה המשפטיים, סיכויי הערעור להתקבל קלושים.
2. ביום 5 באוגוסט 2014, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתיבה נגזרת (להלן - בקשת האישור), על ידי בעל מניות בחברה המחזיק לטענתו ב-19 מניות של החברה (להלן - המבקש), כנגד החברה, צים, ה"ה ג'דעון לנגהולץ, עודד דגני, זהבית כהן ומיכאל בריקר וכנגד מילניום השקעות אלעד בע"מ (להלן - מילניום) ומר עידן עופר (להלן - המשיבים). לבקשת האישור צורף עותק מכתב התביעה. ביום 26 ביוני 2016 ניתן פסק הדין לפיו נדחתה בקשת האישור (להלן: "פסק הדין"). ביום 25 בספטמבר 2016 הגיש המבקש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. ביום 6 ביולי 2017 הגיש המערער את הסיכומים מטעמו. עד ליום 15 בנובמבר 2017 הגישו המשיבים את הסיכומים מטעמם. המועד לסיכומי תשובה נקבע ליום 4 בדצמבר 2017. מועד הדיון שהיה קבוע ליום 25 ביוני 2018 בוטל, ותחתי נקבע מועד להשלמת טיעון בעל-פה ליום 4 בפברואר 2019. בשלב מקדמי וראשוני זה של הליך הערעור, קשה להעריך את סיכויי הליך זה וסיכוי. מכל מקום, כרגיל, אין בתובענה נגזרת (גם אם וככל שתאושר נגזרותה של התביעה) כמו גם בערעור על דחיית בקשה לאישור תובענה נגזרת, כדי ליצור חשיפה כספית ממשית לחברה עצמה (זהו הרציונל העומד בבסיסה של תובענה מסוג זה), וכך הוא, כמדומנו, גם בענייננו.
3. ביום 31 בדצמבר 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתיבה נגזרת, על ידי שני בעלי מניות המחזיקים לטענתם ביחד ב-42 מניות של החברה (להלן: "המבקשים"), כנגד החברה, ה"ה ג'דעון לנגהולץ, עודד דגני, זהבית כהן ומיכאל בריקר (להלן: "הדירקטורים") וכנגד טריגר פורסייט (שותפות מוגבלת) (להלן: "טריגר פורסייט"). לבקשת האישור צורף עותק מכתב התביעה. ביום 10 בדצמבר 2015 התקיים דיון מקדמי בבקשת האישור בסופו נקבע התיק להוכחות. המבקשים הגישו לבית המשפט בקשה לגילוי מסמכים. ביום 15 במאי 2016 התקבלה החלטת בית המשפט בה נקבע כי אין מקום לדון בבקשה לגילוי מסמכים לפני שיתקיים דיון בבקשת האישור. ביום 13 ביוני 2016 הגישו המבקשים בקשת רשות ערעור בקשר עם החלטת בית המשפט לדחות את הבקשה לגילוי מסמכים (להלן: "בקשת רשות הערעור"). ביום 9 באוגוסט 2016 הוגשה הודעה ובקשה מטעם המבקשים וטריגר פורסייט לפיה, הם הגיעו בניהם להסכמות. ביום 26 באוקטובר 2016 ניתנה החלטת בית המשפט העליון בבקשת רשות הערעור לפיה, בתמצית, בבקשת רשות הערעור התקבלה חלקית, ונפסק כי פרוטוקולי ישיבות הוועדה המיוחדת בתקופה שנקבעה יוגשו לבית המשפט המחוזי על מנת שיקריע האם יש להתיר עיון במסמכים תוך שיתבצע איזון בין רלבנטיות מסמכים אלו לנטען בבקשת האישור לבין טענות החיסיון שהעלתה החברה. ביום 8 בנובמבר 2016 הוגשה הודעה מטעם החברה לישראל על מסירת מסמכים (חסויים) לעיון בית המשפט, אליה צורפו (במעטפה סגורה לעיון בית המשפט בלבד) הפרוטוקולים הנדרשים והחלקים אשר לשיטת החברה חסויים - סומנו ככאלו. ביום 17 בינואר 2017 ניתנה החלטת בית המשפט, המקבלת את עמדתה של החברה בדבר תחולת חיסיון עו"ד-לקוח על המסמכים שנמסרו לבית המשפט, כנזכר לעיל ובית המשפט קבע, כי בניסבות העניין אין מקום להסיר את החיסיון. בהתאם לכך, הורה בית המשפט כי החברה תעביר את המסמכים האמורים לעיון המבקשים, תוך "השחרת" החלקים החוסים תחת החיסיון. ביום 19 במרס 2017 הגישו המבקשים בקשה לזימון עדים, במסגרתה ביקשו מבית המשפט לזמן לדיון החקירות את פרופ' אשר בלס, אשר ערך חוות דעת בקשר עם הסדר החוב נשוא בקשת האישור מטעם אנטרופי שירותי מחקר בע"מ, ואת מר ניר גלעד. ביום 9 במאי 2017 קיבל בית המשפט את הבקשה לזימון העדים, והורה על זימונו של פרופ' אשר בלס ועל זימונו של מר ניר גלעד. בימים 28 ביוני 2017, 3 ביולי 2017 ו-19 ביולי 2017 התקיימו דיוני הוכחות. דיוני הוכחות נוספים קבועים לחודש נובמבר 2018 ולחודש אפריל 2019. בשלב מקדמי וראשוני זה של ההליך, קשה לחברה, בהתבסס על חוות דעת יועצה המשפטיים, להעריך את סיכויי ההליך וסיכוי. מכל מקום, אין בתובענה נגזרת (גם אם וככל שתאושר נגזרותה של התביעה), כדי ליצור חשיפה כספית ממשית לחברה עצמה.
4. ביום 15 בינואר 2015, הוגשה מטעם מר מרדכי גבריאלי בקשה ("המבקש"), במסגרת ההליך שבנדון, לאישור תובענה כתיבה נגזרת ייצוגית בסך 32.3 מיליון ש"ח (להלן: "הבקשה"), וזאת כנגד החברה וכן, על פי הנטען בבקשה, כנגד חברי הדירקטוריון של החברה, מנכ"ל החברה במועדים הרלוונטיים, סמנכ"ל הכספים בחברה במועדים הרלוונטיים (להלן: "נושאי משרה"), ובעל השליטה בחברה (להלן וביחד: "המשיבים"). המבקש החזיק ב-5 מניות החברה בין התאריכים 14 באוקטובר 2014 עד 3 בדצמבר 2014. במסגרת דיוח מיידי של החברה מיום 31 בדצמבר 2014, נמסרה הודעה לפיה נפלה טעות סופר בדו"ח הדירקטוריון מיום 30 בספטמבר 2014, אשר פורסם ביום 25 בנובמבר 2014 (להלן: "דו"ח הדירקטוריון"). על פי הנטען בבקשה, טעות הסופר הינה "שגיאה מהותית בתיאור מצבה הכספי של חברת הבת" ושגיאה זו גרמה למבקש, ולבעלי מניות נוספים, אשר רכשו ומכרו את מניותיהם במהלך התקופה שבין יום 25 בנובמבר 2014 (לפני תחילת המסחר) ועד ליום 31 בדצמבר 2014 (לאחר סיום המסחר) (להלן: "תקופת ההטעה הנטענת") - לנזקים בהיקף ניכר. ביום 5 בינואר 2016 התקיים דיון מקדמי בתובענה.

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכינות ואחרים (המשך)

ביום 17 במאי 2016 התקיים דיון בבית המשפט במסגרתו נחקר המבקש (על תצהירו), המומחה מטעמו (על חוות דעתו) ומצהיר מטעם החברה על תצהירו. ביום 18 ביולי 2016 הגיש המבקש סיכומים מטעמו. ביום 14 בנובמבר 2016 הגישו המשיבים סיכומים מטעמם וביום 22 בנובמבר 2016 הגיש המבקש סיכומי תשובה. ביום 6 בדצמבר 2017 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי (כב' השופט ד. קרת-מאיר) בבקשה לאישור התובענה כתביעה ייצוגית. בית המשפט קיבל את הבקשה ואישר להגיש תביעה ייצוגית בשם קבוצה מוגדרת ותחומה של בעלי מניות בחברה לישראל, אשר לפי הטענה ניזוקו עקב טעות הסופר.

ביום 20 בדצמבר 2017 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי (כב' השופט מגן אלטוביה) במסגרתה התבקשו הצדדיים למסור עמדתם בנוגע להצעת בית המשפט לפנות להליך קצוב בזמן של גישור בפני כב' השופט (בדימוס) צבי זילברטל ו/או כל מגשר אחר. ביום 31 בדצמבר 2017 הוגשו הודעות הן מטעם המבקש והן מטעם המשיבים. ביום 31 בדצמבר 2017 ניתנה החלטה נוספת של בית המשפט המחוזי (כב' השופט מגן אלטוביה) המורה (בהמשך להודעות ההסכמה מטעם הצדדיים) על העברת המחלוקת לגישור קצוב מועד בפני המגשר כב' השופט (בדימוס) צבי זילברטל, כמו גם, על הארכת כל המועדים שבדין עד להחלטה אחרת. ביום 13 בפברואר 2018 התקיימה ישיבת הגישור הראשונה. לאחר מועד הדוח, ביום 13 בנובמבר 2018, הגישו הצדדיים לבית המשפט הסדר פשרה ובקשה לאישור הסדר הפשרה. החברה כללה הפרשה המשקפת באופן נאות, לדעת הנהלת החברה, את העלויות אשר ישולמו בסבירות העולה על 50%. לחברה כיסוי ביטוחי לחבותה על-פי תביעה זו, בכפוף לחריגים מקובלים בפוליסה, ולפיכך הוכר נכס שיפוי.

5. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ה לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 18 במרס 2018 התקיים דיון ובו ביום התקבל פסק דין מאת בית המשפט המחוזי המאשר את הסכם הפשרה לסיום ההליך. על פי הסכם הפשרה (בתמצית) יועבר לחברה סכום כולל של 45 מיליון ש"ח לסיום כל המחלוקות נשוא ההליך, במועדים הקבועים בהסכם הפשרה. על פי הסכם הפשרה כנגד ביצוע התשלומים ימוצו כל הטענות, העילות והתביעות של החברה (לרבות התובעת) כלפי הנתבעים בהליך בקשר עם כל הטענות, העילות והתביעות שהועלו במסגרת בקשת האישור או התובענה ובכלל כך כל הקשור למענקים. כמו כן, בהסכם הפשרה נקבעו גמול לתובעת ושכר טרחה לבאי כוחה בסכום כולל של כ- 7.3 מיליון ש"ח אשר ישולם מתוך הסכום שישולם לחברה כאמור, ובמועדים אשר נקבעו בפסק הדין. סכום הגמול נקבע בשים לב לעובדה כי מדובר בפסיקה חדשנית וכזו שטרם נתקבלה בפסיקה הישראלית.

6. בחודש ספטמבר 2013, הוציא בית המשפט המחוזי בלוד צו פירוק קבוע נגד בטר פלייס, המאוגדת בדלאוור, ארה"ב, אשר החברה מחזיקה בכ- 30% מהון מניותיה. צו פירוק זה הוכר במהלך חודש אוקטובר 2013 על ידי בית המשפט המוסמך בדלאוור. ככל הידוע לנו, הוצאו צו פירוק גם נגד חברות בנות של בטר פלייס. בחודש מרס 2014, הגישה החברה למפרקי בטר פלייס תביעת חוב בסך כ- 72 מיליון דולר בגין סכום השקעתה בשטרות המירים (Convertible Notes Subordinated) שהנפיקה בטר פלייס בחודשים נובמבר 2012 ופברואר 2013. ביום 2 בספטמבר 2014 התקבלה הכרעת מפרקי בטר פלייס לפיה תביעת החוב שהגישה החברה נדחתה. לא הוגש ערעור על הכרעת החוב. נושאי משרה לשעבר בחברה זומנו לחקירה על-ידי מפרקי בטר פלייס. בהמשך לכך הוגשה ביום 23 במאי 2016 לבית המשפט המחוזי מרכז על ידי מפרקי בטר פלייס תביעה בסך של 200 מיליון ש"ח, בין היתר, כנגד שורת בעלי תפקידים בבטר פלייס, ובהם 3 נושאי משרה לשעבר בחברה, בקשר עם כהונתם בבטר פלייס ומעשים ו/או מחדלים של הנתבעים עובר לפירוקה. למיטב הידיעה, החברה אינה נמנית על הנתבעים בתביעה. טרם הוגשו כתבי הגנה בהליך. ביום 22 באוקטובר 2017 נערך דיון קדם משפט בהליך, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי חלק מהנתבעים ובהם נושאי המשרה האמורים, יגישו עד ליום 10 בדצמבר 2017 בקשת לסילוק על הסף אשר תתייחס אך ורק לטענה כי התביעה איננה ראויה מאחר ועומדת להם הגנת כלל שיקול הדעת העסקי על פי הדין הישראלי.

ביום 13 בדצמבר 2017 הגישו חלק מהנתבעים ובהם נושאי המשרה האמורים בקשה לסילוק התובענה על הסף כאמור. מפרקי בטר פלייס הגישו את תגובתם לבקשה לסילוק התובענה על הסף בחודש מרס 2018 וביום 15 באפריל 2018 הוגשה תשובת הנתבעים לתגובת המפרקים לבקשה. ביום 22 באפריל 2018 הגישו מפרקי בטר פלייס לבית המשפט בקשה להעברת הדיון בתובענה בפני מותב אחר (חלף כב' הש' גרוסקופף אשר מונה לכהונה בבית המשפט העליון) וביום 29 באפריל 2018 הוגשה מטעם הנתבעים התנגדות לבקשה כאמור וביום 3 במאי 2018, הוגשה תשובת המפרקים לבקשה. ביום 16 במאי 2018, הגישו מפרקי בטר פלייס לנשיא בית המשפט המחוזי מרכז בקשה לקביעת מותב חדש בתיק וזאת עקב מינוי המותב היושב בתיק לכהונה בבית המשפט העליון כאמור לעיל. באותו היום קבע כב' הש' יעקב שיעמן כי רק לאחר הכרעה בבקשות לסילוק על הסף שתינתן על ידי כב' הש' גרוסקופף, ייקבע מותב בהתאמה. ביום 12 בספטמבר 2018, פורסם פסק דינו של השופט גרוסקופף אשר קיבל את הבקשה לסילוק על הסף (וכן קיבל בקשה נוספת לסילוק על הסף שהוגשה על ידי נתבעים אחרים), ומחק את התביעה בכללותה תוך שהוא קובע כי לנתבעים עומדת להם הגנת כלל שיקול הדעת העסקי וחזקת התקינות מכוחו. לאחר מועד הדוח, ביום 4 בנובמבר 2018, הגישו המפרקים ערעור לבית המשפט העליון על פסק דינו של השופט גרוסקופף. במסגרת הערעור עותרים המפרקים לביטול פסק הדין במלואו, ולחילופין למתן היתר להגשת כתב תביעה מתוקן על ידם. עוד יצוין, כי למיטב ידיעתנו, ביום 5 בפברואר 2018, נדחתה בבית המשפט של חדלות פירעון בדלאוור (בית המשפט במקום התאגדותה של בטר פלייס) בקשה לסילוק על הסף שהוגשה על ידי חלק מהנתבעים ובהם שלושת נושאי המשרה לשעבר בחברה בטענה כי לפי דין דלאוור אין יסוד לעילות התביעה אשר הוגשה נגדם.

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים (המשך)

7. ביום 10 בינואר 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, בקשה לאישור תביעה נגזרת בשמה של בתי זקוק לנפט בע"מ ("בז"ן"), כנגד דירקטורים שכיהנו בבז"ן בעבר, דירקטורים המכהנים בה כיום, או.פי.סי. אנרגיה בע"מ ("OPC"), או.פי.סי. רותם בע"מ, או.פי.סי. חדרה בע"מ, כימיקלים לישראל בע"מ ("כיל"), וכן כנגד החברה וכנגד ה"ה עידן עופר ואהוד אנג'ל ("בקשת האישור"). עניינה של הבקשה הוא בעסקאות לרכישת גז של חברות הקבוצה לרבות היבטים "בין חברתיים" שלהן, הכוללות התקשרויות בז"ן, כ"ל ו-OPC בשנת 2012 עם שותפות תמר בהסכמים לאספקת גז טבעי ממאגר תמר (להלן, בהתאמה: "חברות הקבוצה" ו-"עסקת תמר") וכן התקשרויות חברות הקבוצה (בין בעצמן ובין באמצעות חברות בנות) בהסכמים לרכישת גז טבעי מחברת אנרג'יאן ישראל לימיסד ("עסקת אנרג'יאן" ו-"אנרג'יאן"), אשר עמדה במועד הגשת בקשת האישור לאישור אסיפת בעלי המניות של בז"ן, ואכן אושרה על ידה ביום 21 בינואר 2018.

טענות המבקשת ביחס לעסקת אנרג'יאן

במסגרת בקשת האישור טוענת המבקשת ביחס לעסקת אנרג'יאן, בין היתר, בתמצית, ובהסתמך על חוות דעת מומחה שצורפה לבקשת האישור, כי מעבר להתקשרות עם אנרג'יאן, נדרשו חברות הקבוצה להתקשר בעסקה בין לבין עצמן בנוגע לאופן חלוקת ההטבות הכלכליות שהושגו במו"מ המשותף (להלן: "עסקה בין חברתית"). לטענת המבקשת, אי ניהול מו"מ להשגת עסקה בין חברתית והיעדרה של עסקה בין חברתית פוגעת בבז"ן ומקפחת אותה, מחמת שהיא אינה זוכה, כביכול, לחלק המגיע לה בהטבות הכלכליות נוכח כוח הקנייה הגדול שלה ותרומתה למו"מ מול אנרג'יאן. עוד לשיטת המבקשת, בקצירת האומר, בעסקת אנרג'יאן נפלו פגמים מהותיים ובכלל זאת: העסקה הובאה לאישור האסיפה הכללית של בז"ן תוך הסתרת פרטים מהותיים, ועל בסיס תשתית עובדתית וכלכלית לקויה, השוללת את תוקף האישור שניתן (ושכאמור, ניתן), וזאת מחמת שהתשתית מתייחסת בעיקרה לעסקת אנרג'יאן ולא לעסקה הבין חברתית, שהיא הסיבה בעטייה נדרש מלכתחילה אישור האסיפה הכללית; לא התקיים הליך בין-חברתי, או כל הליך ראוי אחר לשם חלוקת ההטבה הבין-חברתית בין חברות הקבוצה; לא ניתן כל גילוי לאסיפה הכללית של בז"ן, בין היתר, לעניין היקף ההטבה המצרפי שהושג במשותף, למחירו הכלכלי של ההסכם אותו יכולה הייתה בז"ן להשיג בכוחות עצמה, נוכח כח הקנייה העצמאי שלה, כמו גם להטבה לה הייתה זוכה כל אחת מחברות הקבוצה בנפרד, בשים לב לכוח הקנייה, והתרומה שהשיאה כל אחת מחברות הקבוצה למו"מ המשותף. עוד נטען בבקשת האישור, כי עסקת אנרג'יאן הינה עסקה חריגה שלבעל השליטה בבז"ן יש בה עניין אישי, ואשר איננה לטובת בז"ן, כאשר לטענת המבקשת, אף אם תאושר בידי האסיפה הכללית של בז"ן (וכאמור, אושרה) לא יהיה תוקף לאישור זה בין השאר מחמת פגמים נטענים במתכונת ההתקשרות כאמור, בגילוי שניתן לאסיפה הכללית ובחוות הדעת הכלכלית שפורסמו לקראת אישורה. כן הועלו טענות נוספות ביחס לעסקה זו, לרבות בשאלת היותה לטובת בז"ן והיות העסקה "בתנאי שוק". לטענת המבקשת, המשיבים הפרו את חובות האמונים, תום לב וההגינות שלהם כלפי בז"ן, בשים לב בין היתר לכך שהזדמנות עסקית של בז"ן נוצלה לצרכי חברות אחרות שבשליטת בעלי השליטה, לכך שדירקטורים ובעלי השליטה היו מצויים בניגוד עניינים שלא ניתן גילוי כדן אודותיו, ולכך שנפלו פגמים בהתקשרויות, בגילוי ובאי אישור העסקה כדן. עוד נטען, כי הדירקטורים הפרו את חובת הזהירות שלהם כלפי בז"ן בין השאר לנוכח מתכונת ניהול המו"מ וההתקשרות בעסקה האמורה ואי אישורה כדן, וכי חברי ועדת הביקורת של בז"ן לא מילאו את חובותיהם ככאלה. באשר לחברה, נטען בבקשת האישור, בין היתר, כי בעלי השליטה בבז"ן (החברה ביניהם) ודירקטוריון בז"ן פעלו בשיתוף פעולה על-מנת לקיים דיון חסר, לקוי ומטעה באישור עסקת אנרג'יאן, וכי הם נהנו, נהנים ועתידים להנות מחלק ההטבה שהועבר אליהם, על חשבונה של בז"ן. עיקרי הסעדים להם עותרת המבקשת בבקשת האישור ביחס לעסקת אנרג'יאן, הינם: להצהיר כי העסקה האמורה לא זכתה לאישורים הנדרשים בהתאם להוראות הדין (גם אם יינתן אישור האסיפה הכללית של בז"ן, אשר, כאמור, כבר ניתן, ביום 21 בינואר 2018); להצהיר כי אין לאישור האסיפה הכללית של בז"ן תוקף מחייב ביחס לאישור העסקה הנדונה; להצהיר כי לא קיים הליך בין-חברתי כדן, לעניין אופן חלוקת הטבה המצרפית שהושגה במו"מ המשותף עם אנרג'יאן, וכי אופן חלוקת ההטבה לא הובא לאישור משולש, לרבות אישור האסיפה של בז"ן כנדרש; להורות על קיום הליך בין-חברתי, לרבות באופן שיבטיח את חלוקת ההטבות בין חברות הקבוצה בהתאם לכוח המיקוח הנפרד שלהן, ולבטל לחלוטין את ההסכמה הבין-חברתית במפורש או במשתמע ביחס לעסקת אנרג'יאן, אשר באה לידי ביטוי בקביעת המחירים של כל חברה מול אנרג'יאן; ככל שעד לביטול התובענה תאושר העסקה ותבצע, להורות למשיבים, ביחד ולחוד, לפצות את בז"ן ו/או להשיב לה את סכומי ההטבות להן זכו לעמדת המבקשת OPC וכ"ל על חשבונה של בז"ן, וכן להורות כי לסכומי הנזק ו/או ההשבה שיקבעו יתווסף מקדם באחוזים בשיעור שלא יפחת מ-50% או לחלופין את סך "הרווח שהפיקו בעלי השליטה בבז"ן מהעסקאות האמורות", לפי הגובה מבין השניים; לחלופין, ככל שקיימת מחלוקת כלכלית ו/או מתחם סביר לעניין אופן חלוקת ההטבה בין חברות הקבוצה לבין עצמן, תזכה בז"ן להטבה ברף הגבוה ביותר, ביחס לחברות האחרות ו/או לתשלום בגין הגז המסופק בעסקה זו, בשיעור הנמוך ביותר, במסגרת המתחם האמור.

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים (המשך)

טענות המבקשת ביחס לעסקת תמר

באשר לעסקת תמר, טוענת המבקשת, בתמצית, בין היתר, ובהסתמך על חוות דעת מומחה שצורפה לבקשת האישור, כי אף ההתקשרות בעסקת תמר הייתה עסקה חריגה, שלא אושרה על ידי בז"ן כנדרש וכן מעלה טענות נוספות ביחס לעסקה זו, לרבות בשאלת היותה לטובת בז"ן ובתנאי שוק. באשר לחברה, נטען בבקשת האישור, בין היתר, כי בעלי השליטה בבז"ן (החברה ביניהם) ודירקטוריון בז"ן פעלו בשיתוף פעולה על-מנת להפך את הוראות הדין ולמנוע דיון והחלטה לגבי עסקת תמר במסגרת האסיפה הכללית של בז"ן. בכך, כך נטען, שללו בעלי השליטה מבז"ן את היכולת לבחון את העסקה ו/או להחליט על התקשרות עם גורם אחר ו/או במתכונת אחרת ו/או לשנות את תנאי העסקה באופן יסודי. ביחס לעסקת תמר, התבקשו בין היתר סעדים הצהרתיים בקשר לאי קיום הליך בין חברתי כנדרש לשיטת המבקשת (ראו לעיל), ובקשר לאי אישורה כדיון והעדר תוקפה של עסקת תמר כלפי בז"ן, לרבות עודפי גז שנרכשו במסגרתה בהתאם להסכמות שהן חלק מתנאי עסקת תמר, כנטען בבקשת האישור ("עסקת העודפים"); וכן סעדים של פיצוי בז"ן על ידי המשיבים, ביחד ולחוד, ו/או השבת סכומי ההטבות להם זכו לכאורה הצדדים הנוספים לעסקה, על חשבון בז"ן, בתוספת "מקדם" שנתבע, או לחלופין השבה של סך "הרווח שהפיקו בעלי השליטה מהעסקאות האמורות", לפי הגבוה מבין השניים (כאשר נטען לזכאות בז"ן לפיצוי ברף הגבוה ביותר כאמור לעיל). המבקשת ציינה בבקשת האישור שאין באפשרותה להעריך את סכום התביעה בשלב זה, אך הוא עולה על סך של 2.5 מיליון ש"ח. כן נתבקש על-ידי המבקשת, בין היתר, כי לאחר אישור התובענה כנגדת (ככל שינתן), יאשר בית המשפט שכר טרחה אשר יחושב מההטבה ו/או ההטבות שהושגו לבז"ן ובכלל. בהחלטתו מיום 11 בינואר 2018 הורה בית המשפט כי התשובות לבקשת האישור תוגשנה בתוך 60 יום, וכי העתק מבקשת האישור יומצא ליועץ המשפטי לממשלה, אשר יודיע בתוך 30 יום ממועד הגשת התשובות כאמור אם בדעתו להצטרף להליך. ביום 14 בפברואר 2018 הוגשה בידי המשיבים אשר ייצגו בהליך הוסדר במועד האמור בקשה מוסכמת לאישור הסדר דיוני. ביום 7 באוגוסט 2018 הוגשה תשובה מטעם החברה ומטעם משיבים נוספים. לאחר מועד הדוח, ביום 18 באוקטובר 2018, הוגשה בקשה מטעם המדינה להאריך את המועד להגשת עמדה מטעם בז"ן כיועץ המשפטי לממשלה בדבר בכוונתו להתייצב להליך (ואם לאו), כך שזו תוגש תוך 30 יום. באותו היום אישר בית המשפט בקשה זו. קדם משפט קבוע ליום 20 בדצמבר 2018. בשלב מקדמי זה של ההליך קשה להעריך את סיכויי הליך זה וסיכוניו.

8. תנ"ג 68729-11-17 רוי חכמי נ' בתי זיקוק לנפט ואח' - במהלך חודש דצמבר 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תביעה נגזרת (להלן – בקשת האישור) בשמה של חברת בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – בז"ן), כנגד חברת או.פי.סי. רותם בע"מ (להלן – OPC), כנגד דירקטורים בבז"ן וכנגד החברה. עניינה של בקשת האישור בהתקשרות חוזית משנת 2011 למכירת חשמל מ-OPC לבז"ן במשך מספר שנים, בהיקף כולל המוערך בבקשת האישור בסכום של 800-900 מיליון דולר. לטענת המבקש, המדובר בעסקה שנעשתה ללא הרשאה, וזאת, בין היתר, בהיותה עסקה חריגה של בז"ן; הן משום שהיא לא נעשתה במהלך העסקים הרגילים של בז"ן, הן משום שהיא היתה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיותה של בז"ן, והן משום שקיימות אינדיקציות לכך שהיא לא נעשתה בתנאי שוק. עוד טוען המבקש, כי לבעל השליטה בבז"ן היה עניין אישי בה, ולפיכך היתה ההתקשרות בעסקה חייבת לקבל את אישור האסיפה הכללית של בז"ן – אישור שלא נתקבל. הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם: (א) הצהרה כי ההתקשרות בין בז"ן ל-OPC הינה חסרת תוקף, או ניתנת לביטול; (ב) צו למניעת יישום ההתקשרות עד לאחר שיתקבלו כל האישורים הנדרשים לה; (ג) קביעה כי על OPC להשיב לבז"ן את הסכומים ששולמו ל-OPC בקשר לעסקה, ולחילופין – חלק מן התשלום האמור; (ד) חיוב כל המשיבים לפצות את בז"ן בגין הנזקים שנגרמו לה כתוצאה מההתקשרות בעסקה. לטענת המבקש בבקשת האישור, לנוכח העובדה שהחברה החזיקה במועדים הרלוונטיים ב-80% מהון המניות של OPC (בשרשור), אך ב-37% בלבד מהון המניות של בז"ן, היה לחברה "אינטרס ממשי להרע את תנאיה של בז"ן בעסקה לרכישת חשמל מול OPC, ולהתעשר מכך". עוד ציין המבקש, כי מדובר בעסקה בהיקף כספי גבוה, וכי "ככל שסכום העסקה גבוה יותר ומשמעותי יותר, קיים חשש רב יותר פגיעה בטובת החברה [בז"ן – הח"מ] ולניצול מעמדו של בעל השליטה להתעשר על חשבונה של החברה". בנוסף טען המבקש כי "קיים חשש כבד כי החברה לישראל עשתה בפועל שימוש בשליטתה בבז"ן כדי לקדם את עסקי האנרגיה שלה ולהקים זרוע אנרגיה, תוך שימוש בבז"ן כלקוח עוגן מרכזי וראשון, מבלי לגמול כראוי לבז"ן". באופן ספציפי טען המבקש, כי בתור הלקוח המרכזי והגדול ביותר של OPC, מן הדין היה כי בז"ן תזכה לתנאי התקשרות משופרים בהשוואה ללקוחות אחרים של OPC, אולם בפועל קיבלה בז"ן "תנאים דומים" ללקוחות אחרים, "וזאת בשל כך שהעסקה היטיבה עם החברה לישראל ונועדה לסייע לה להקים תחנת כוח פרטית". עוד נטען, כי החברה "השתמשה בכוח הקניה של בז"ן (כצרכנית של גז טבעי) לשם הפחתת עלויות התפעול של תחנת הכוח רותם... אך מאידך – החברה לישראל ניטרלה את אותו כוח הקניה של בז"ן (כצרכנית של גז טבעי) לשם הפחתת חשמל מול OPC...". עוד נטען בבקשה, כי היות שהחברה ידעה על כך שההתקשרות בין בז"ן ל-OPC נעשתה ללא האישורים הנדרשים (וזאת, בין היתר, לנוכח כהונה כפולה של אחד מנושאי המשרה הן בבז"ן והן בחברה) – הרי שההתקשרות אינה תקפה כלפיה. לטענת המבקש, החברה "ניוטה הן את פעילותה של בז"ן והן את פעילותה של OPC רותם, בכל הנוגע לרכישת החשמל", החברה "ניצלה לרעה את כוח השליטה שלה בבז"ן ורקמה את העסקה הבלתי חוקית", החברה העמידה עצמה במצב של ניגוד עניינים, החבה "ניצלה את כוח השליטה שלה כדי להתעשר על חשבונה של בז"ן", החברה לא עשתה דבר לכינוס אסיפה כללית של בעלי המניות בבז"ן הגם שידעה כי יש צורך באסיפה כזו. בכך, טוען המבקש, הפרה החברה את חובות תום-הלב וההגינות המוטלות עליה, ולפיכך יש לחייבה בפיצוי בגין הנזקים שנגרמו לבז"ן. המבקש לא כימת את הנזק שנגרם לטענתו לבז"ן, אלא טען שיש להותיר את בירור גובה הנזק לשלב שלאחר אישור התביעה כנגדתה. עם זאת, המבקש ציין כי קיימות מספר אינדיקציות לכך שזקק כלשהו אכן בנמצא.

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכויות ואחרים (המשך)

יוער, כי הגם שהסעד הכספי הראשון שנתבע בתביעה הוא לקבוע כי כל תשלום ששולם ע"י בז"ן ל-OPC הינו שלא כדין, והגם שהיקף התשלומים (בעסקה כולה, הן בחלקה שכבר בוצע, והן בחלקה שטרם בוצע) מוערך על-ידי המבקש בסכום של 800-900 מיליון דולר, הרי שסעד זה לא הופנה כלפי החברה - שכנגדה, כאמור, התבקש סעד של פיצוי בגין נזק בלבד. ביום 10 ביולי 2018 הגישה החברה את תשובתה. באותו היום הגישה בז"ן בקשה לסילוק על הסף של בקשת האישור. החברה הצטרפה לבקשת בז"ן לסילוק על הסף. לאחר שהוגשו תשובת המבקש ביום 6 בספטמבר 2018, ותגובת החברה לאחר מועד הדוח, ביום 29 באוקטובר 2018, ביום 31 באוקטובר 2018 דחה בית המשפט את בקשת הסילוק, וקבע כי הטענות בה מצריכות בירור עובדתי מורכב שראוי לבצעו בשלב הדין בבקשת האישור. טרם נקבע דיון בבקשת האישור. בשים לב למאטריה המשפטית שעליה נשענות הטענות כנגד החברה, ובשים לב למידע העובדתי שהועבר לרשות יועציה המשפטית של החברה עד עתה - נראה כי הסיכויים לכך שהטענות נגד החברה תידחנה בסופו של יום עולים על הסיכויים לקבלתן.

ב. כי"ל

1. בחודש יולי 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז נגד כי"ל וחברות הבת, רותם אמפרט נגד בע"מ ודשנים וחומרים כימיים בע"מ (להלן יחד – הנתבעות). עילות התביעה הן ניצול, לכאורה, של מעמדן המונופוליסטי של הנתבעות לצורך גביית מחירים מופרזים ובלתי הוגנים למוצרים מסוג "דשן זרחתי מוצק" מצרכנים בישראל בין השנים 2011-2018, בניגוד להוראות חוק ההגבלים העסקיים וכן, תוך עשיית עושר שלא במשפט על חשבון התובע והקבוצה המיוצגת. התובע הינו חבר קיבוץ המגדל מיני צמחים ועצים בחצר ביתו ובבוסתן סמוך. הקבוצה המיוצגת כוללת את כל הצרכנים שרכשו, באופן ישיר או עקיף, מוצרים מסוג דשן זרחתי מוצק מתוצרת הנתבעות, או תוצרת חקלאית אשר דושנה בדשן זרחתי מוצק או מוצרי מזון הכוללים תוצרת חקלאית, כאמור, בשנים 2011-2018 (להלן – הקבוצה המיוצגת).

בהתאם לכתב התביעה, מבקש התובע מבית המשפט, בין היתר, לפסוק לטובתו ולטובת הקבוצה המיוצגת פיצוי בגין הנזקים שנגרמו להם, לכאורה, בסך כולל של כ- 56 מיליון ש"ח (כ- 15 מיליון דולר), בהתאם לחישוב "מבחן הפער" המודד את ההפרש בין מחיר המוצר לעלותו, כמתואר בכתב התביעה, או בסך של כ- 73 מיליון ש"ח (כ- 20 מיליון דולר) לפי "מבחן ההשוואה" המשווה בין מחיר המוצר למחירו בשווקים אחרים, כמתואר בכתב התביעה. יצוין, כי סך מכירות כי"ל של דשן זרחתי מוצק בישראל בשנת 2017 הינו זניח. כי"ל לומדת את הבקשה ותעבייר את עמדתה לבית המשפט בהתאם לדיון. נכון למועד הדיווח, בשל השלבים המקדמיים, אין ביכולת כי"ל להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל.

2. בחודש מאי 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מי"ה) לבין מועצת עובדי מי"ה, ההסתדרות העובדים הכללית החדשה בישראל וההסתדרות במרחב נגד לתקופה של חמש שנים (להלן – ההסכם), החלה ביום 1 באוקטובר 2017, מועד סיום הסכם העבודה הקודם. להלן עיקר תנאי ההסכם:

- א. הסדרת תוספות שכר לעובדים שההסכם חל עליהם
- ב. השלמת ביצוע תכניות ההתייעלות במי"ה עד ליום 30 בספטמבר 2021, בהתאם להוראות המפורטות בהסכם.
- ג. במהלך תקופת ההתייעלות, כאמור, לא יינקטו פיטורים קולקטיביים.
- ד. סכסוכי העבודה שהוכרזו בטלים ובמהלך תקופת ההסכם יישמרו יחסי עבודה תקינים ולא יינקטו פעולות שיש בהן כדי לפגוע במהלך העבודה.
- ה. תשלום מענק חתימה במועד חתימת ההסכם.

לאור האמור לעיל, הכירה כי"ל ברבעון השני לשנת 2018, בהוצאה בסך של 5 מיליון דולר בגין מענק החתימה אשר נרשמה במסגרת סעיפי הוצאות שכר בדוח רווח והפסד.

3. בהמשך לאמור בביאור 20.ד.1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר זיכיון ים המלח, בחודש מאי 2018, פרסם משרד האוצר בישראל את דוח הביניים של הצוות הביני-משרדי בראשות מר יואל נווה, הכלכלן הראשי לשעבר, אשר בחן את פעולות הממשלה הנדרשות לקראת תום תקופת זיכיון ים המלח בשנת 2030. דוח הביניים של הצוות כולל שורה של עקרונות מנחים והמלצות בדבר הפעולות שעל הממשלה לנקוט והינו כפוף להליך שימוע ציבורי. ביום 5 ביולי 2018, הגישה כי"ל את עמדתה במסגרת הליך השימוע הציבורי. נכון למועד הדיווח, מאחר ומדובר בפרסום ראשוני של דוח ביניים להערות ציבור הכולל עקרונות מנחים והמלצה להקמת צוותי משנה ליישום העקרונות בלבד, אין ביכולת כי"ל להעריך, בשלב זה, מה תהיינה ההשלכות הקונקרטיות הסופיות ומתי תפורסמה.

4. בהמשך לאמור בביאור 20.ב.2.(א).3 לדוחות הכספיים השנתיים, בעניין שלוש הבקשות לתביעות ייצוגיות כנגד כי"ל בעקבות הקריסה החלקית של הסוללה בבריכת האידי של רותם אמפרט נגד בע"מ (להלן – רותם) אשר גרמה לזיהום נחל אשלים וסביבתו, ביום 1 במאי 2018, הגישה רשות הטבע והגנים הלאומיים (להלן - רט"ג) לבית המשפט המחוזי בבאר שבע בקשה למחיקת שלוש הבקשות כאמור, מאחר שלטענתה, היא הגורם המתאים ביותר להוות תובע מייצג בתובענה ייצוגית בעניין זה. במקביל הגישה רט"ג בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד כי"ל, רותם ונושאי משרה בעבר ובהווה בכי"ל וברותם (להלן כולם יחד - המשיבים), בגין אירוע אשלים. לטענת רט"ג, המשיבים ביחד ו/או לחוד חייבים בפיצוי בגין אירוע אשלים, בין היתר, מכוח דיני הנזיקין ו/או מכוח דיני עשיית עושר ולא במשפט ומכוח כל דין.

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים (המשך)

במסגרת הבקשה התבקש בית המשפט, בין היתר, ליתן צווים שמטרתם לעשות ככל הדרוש על מנת להימנע מהישנותו של המפגע הסביבתי, וכן לשתף פעולה עם רט"ג ועם רשויות המדינה על מנת להביא לצמצום הנזק הסביבתי והאקולוגי ולשיקום השמורה. בנוסף, התבקש בית המשפט ליתן סעד כספי לציבור שנפגע כתוצאה מהנזק האקולוגי-סביבתי וכן ליתן סעד כספי לצורך שיקום שמורת הטבע, ואלו מסתכמים לסך כולל של כ- 397 מיליון ש"ח (כ- 110 מיליון דולר).

כ"ל לומדת את הבקשות ובוחנת את צעדיה המשפטיים. לאור השלב ראשוני בו מצויות הבקשות ונוכח מיעוט תקדימים דומים, קיים קושי להעריך בשלב זה את תוצאות הליך הבקשה.

ביום 16 במאי 2018, הומצאה לכ"ל בקשה לגילוי ועיון במידע ובמסמכים (להלן – הבקשה) שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על ידי בעל מניות של כ"ל (להלן – המבקש), וזאת כהליך מקדים לקראת אפשרות הגשתה של בקשה לאישור תביעה נגזרת מרובה כנגד נושאי משרה בכ"ל וברותם אשר לטענת המבקש גרמו, לכאורה, לנזקים שנגרמו ויגרמו לכ"ל כתוצאה מקרות אירוע אשלים. בחודש אוגוסט 2018, הגישה כ"ל את כתב התשובה לבית המשפט.

5. בהמשך לאמור בביאור 20.ב.2.(א). (2) לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הערר שהוגש על ידי אדם, טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן - אט"ד) בדבר היתר הבניה לבריכה 4, בחודש מרס 2018, דחתה ועדת הערר את מלוא טענות אט"ד בעניין היתר אשר עמד בתוקפו עד ליום 31 במאי 2018. בקשר עם היתרים לבריכה 5, קבעה ועדת הערר כי לגבי החלק הצפוני של הבריכה ניתן להוציא היתרים להמשך עבודות הכשרה ושימוש. לגבי החלק הדרומי של הבריכה, קבעה הוועדה כי היתר להמשך עבודות ההכשרה והיתר השימוש כפופים להחלטת הוועדה המקומית לתכנון ובנייה תמר.

ביום 16 במאי 2018, הגישה אט"ד עתירה מנהלית כנגד ועדת הערר בה מבקשת אט"ד מבית המשפט להורות כי: (1) החלטת ועדת הערר בטלה וכן כל היתר שניתן לפיה לבריכות 4 ו-5; (2) "ההקלה" ביישום הוראות התכנית החלה באזור כפי שנקבעה בהחלטת ועדת הערר מהווה הפרה של הוראות התכנית החלה באזור; (3) הוועדה המקומית תפעל לאכיפת החוק ותימנע מהליכי תכנון והיתרים עד לנקיטת הליכי אכיפה. לאחר מועד הדוח, ביום 11 באוקטובר 2018, אישר בית המשפט הסכם פשרה בין אט"ד לבין כ"ל ונתן לו תוקף של פסק דין. הסכם הפשרה כולל הסכמות שונות, שהעיקריות בהן כוללות את משיכת העתירה כאמור, בתמורה לדיון חוזר של ועדת הערר בהחלטתה בנוגע לבריכה 5 על שני חלקיה, לאחר שהסכם הפשרה יונח לעיון חוזר של ועדת הערר. לאחר מועד הדוח, ביום 24 באוקטובר 2018, אישרה ועדת הערר את השימוש ב"הקלה" ביישום הוראות התכנית לגבי בריכה 5 על שני חלקיה, כמתואר לעיל, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2020. היתרי הבניה והשימוש לבריכה 5 צפויים להינתן בראשית חודש נובמבר 2018, בכפוף לעמידת כ"ל בכל התנאים להיתר.

6. בהמשך לאמור בביאור 20.ב.2.(ג) לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הרישיון העירוני באתר Sallent ולאור דרישת מועצת התכנון המקומית של ממשלת קטלוניה (CUGC) להכשיר חוקית את השימוש בהר המלח (Cogullo), ביום 5 ביולי 2018, מועצת העיר העניקה לכ"ל רישיון עירוני. כמו כן, בקשר עם היתר לערימת המלח באתר Sallent, ביום 12 ביוני 2018, קיבלה כ"ל ממועצת התכנון המקומית של ממשלת קטלוניה אישור להמשך ערימת המלח עד ליום 30 ביוני 2019.

7. בהמשך לאמור בביאור 20.ד.2 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם תכנית המתאר הארצית (להלן – תמ"א 14ב), הכוללת את שדה בריר, בחודש מרס 2018, התקיים דיון בקבינט הדיור בקשר עם הערר שהוגש על ידי שר הבריאות אשר במסגרתו הוחלט בהסכמת משרדי הבריאות, הכלכלה והאנרגיה לבטל את הערר ולאשר את תמ"א 14ב. בנוסף הוחלט על הקמת צוות עם נציגות של משרדי האוצר, הבריאות, התחבורה איכות הסביבה והאנרגיה אשר יציגו לקבינט הדיור דוח שייכלול היבטים בריאותיים בקשר עם תמ"א 14ב. בחודש אפריל 2018, פורסמה באופן רשמי תמ"א 14ב. ביום 23 ביולי 2018, הוגשה עתירה נוספת לבג"צ לביטול אישור תמ"א 14ב. העתירה הוגשה על ידי עיריית ערד כנגד המועצה הלאומית לתכנון ובנייה, משרד הבריאות, משרד להגנת הסביבה ורותם אמפרט.

8. בחודש מרס 2018, הוגשה על ידי שתי קבוצות, האחת כלל הציבור במדינת ישראל והשנייה ציבור המבקרים בנחל בוקק ובים המלח (להלן – המבקשים), בקשה לאישור תובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בבאר שבע נגד חברות הבת, רותם ופריקלאס ים המלח בע"מ (להלן – המשיבות). על פי הבקשה, המשיבות גרמו, לכאורה, למפגעים סביבתיים קיצוניים, חמורים ומתמשכים של זיהום אקוויפר מי תהום "חבורת יהודה תצורת צפית" (להלן – אקוויפר) ונביעת המים עין בוקק בשפכים תעשייתיים ובכך הפרו המשיבות, בין היתר, הוראות שונות בדיני קניין ודיני הגנת הסביבה ובכלל זה הוראות החוקים למניעת מפגעים סביבתיים, חוק המים וכן הפרות הקשורות לפקודת הנזיקין, הפרת חובה חקוקה, רשלנות ועשיית עושר ולא במשפט. משכך, התבקש בית המשפט להורות למשיבות על הסרת הפגיעה הקניינית באקוויפר ובנחל בוקק על ידי שיקום ולשלם לציבור פיצוי בסכום המוערך בכ 1.4 מיליארד ש"ח (כ- 410 מיליון דולר). להערכת כ"ל, לאור השלב המוקדם בו מצוי ההליך ולאור השאלות התקדימיות המתעוררות בבקשה, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי הבקשה להתקבל.

9. בהמשך לאמור בביאור 20.ד.1 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הליכי בוררות התמלוגים, בחודש מרס 2018, הגישה כ"ל חוות דעת נגדית לטענת המדינה לסכום נוסף הנובע מתמלוגים בחסר לכאורה. לאחר מועד הדוח, בחודש אוקטובר 2018, התקבלה החלטה נוספת של הבוררים אשר הכריעה בחלק מן המחלוקות שנתרו פתוחות. כתוצאה מכך, הגדילה כ"ל את הפרשותיה בסכום של כ 11 מיליון דולר (לפני ריבית והצמדה). החישוב הסופי כפוף לאישור הבוררים. טרם הוחלט בעניין יתרת המחלוקות הפתוחות (בהן המחלוקות המהותיות). כ"ל מאמינה כי סביר יותר מאשר לא, שעיקר טענות המדינה אשר טרם הוכרעו, תדחנה על ידי הבוררים. נכון למועד הדיווח, כ"ל מאמינה כי ברשותה הפרשות מספקות בספרים.

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים (המשך)

10. לאחר מועד הדוח, בחודש אוקטובר 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט השלום בבאר שבע נגד מפעלי ים המלח בע"מ וחברת הברום ים המלח בע"מ ביחס לדליפת ברום שאירעה בחודש יוני 2018, בתוך שטח מפעלי ים המלח. לטענת התובע, זיהום האוויר לכאורה גרם לסכנה סביבתית ולסיכון בריאותי לעוברים ושבים ולנוכחים בקרבת המפעל, כמו גם בישובים נאות הכיכר ועין תמר ולחסימת כביש 90. בהתאם לכתב התביעה, מתבקש בית המשפט לפסוק פיצויים בגין הנזקים שנגרמו לכאורה, בסך כולל של כ-1.5 מיליון ש"ח (כ-0.4 מיליון דולר). נכון למועד הדיווח, בשל השלבים המקדמיים, אין ביכולת כי"ל להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל.

ג. בז"ן

1. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (ו) לדוחות השנתיים, ברבעון הראשון של 2018 שילמה בז"ן סך של כ-251 מיליון ש"ח (כ-73 מיליון דולר) בגין היטלי פיתוח (כ-230 מיליון ש"ח קרן וכ-21 מיליון ש"ח בגין ריבית והפרשי הצמדה שלא היו במחלוקת). ברבעון השני של 2018 בית המשפט המחוזי נתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה שנחתם בין הצדדים, לפיו שילמה בז"ן סכום נוסף בגין ריבית והפרשי הצמדה בסך של כ-29 מיליון ש"ח (כ-8 מיליון דולר). להסכם הפשרה לא היתה השפעה מהותית על תוצאות פעילות בז"ן בתקופת הדוח.
2. כאמור בבאור 20.ב.3. (ה) לדוחות השנתיים, ברבעון הראשון של 2018, ביקש בעל מניות בבז"ן (ק.ר.נ.א) מבית המשפט המחוזי בתל אביב להכיר בתביעה שהגיש כתביעה נגזרת בשם בז"ן כנגד OPC, כי"ל, החברה לישראל ובעלי שליטה בה (המהווים צדדים קשורים של בז"ן) וכן כנגד דירקטורים שכיהנו בבז"ן בשנת 2012 (בעת אישור העסקה עם תמר) ו/או שכיהנו בה בשנת 2017 (בעת אישור העסקה עם אנרג'יאן), בעניין עסקאות לרכישת גז טבעי מתמר ומאנרג'יאן בטענה כי העסקאות לא אושרו כנדרש וכי שתי העסקאות אינן לטובת בז"ן ואינן בתנאי שוק. ברבעון השלישי של 2018, הגישו בז"ן ויתר המשיבים את תשובותיהם לבקשה. להערכת בז"ן, בהתבסס על יועציה המשפטיים המייצגים אותה בתיק זה, בשלב מוקדם זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של בקשת האישור, אך בכל מקרה, לא תידרש בז"ן לשלם סכומים כלשהם הנתבעים בבקשה.
3. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (ג) בדוחות הכספיים השנתיים, ברבעון השני של 2018 הוגש כתב אישום כנגד בז"ן וכנגד ארבעה מנהלים בה, ביחס לאירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים בחצר בז"ן בשנת 2016. ההליך טרם החל. להערכת הנהלת בז"ן, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה באישום זה, בשלב מוקדם זה, אין ביכולתה של בז"ן להעריך את החשיפה בגין כתב האישום האמור.
4. כמפורט בבאור 20.ב.3. (א)-(ג) בדוחות הכספיים השנתיים, כנגד קבוצת בז"ן מתקיימים הליכים משפטיים מנהליים ואחרים, בנושא איכות הסביבה וכן התקבלו התראות שונות מאת המשרד להגנת הסביבה וכן מתנהלות על ידו חקירות בנושאים שונים, שביחס לחלק מהם, להערכת הנהלת בז"ן, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות של בז"ן, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2018. לפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

באור 7 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות, פיקדונות הלוואות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואות לזמן ארוך שנתנו, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך, אשראי לזמן קצר, ספקים זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שוים ההוגן:

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 30 בספטמבר 2017		ליום 30 בספטמבר 2018		
(מבוקר) מיליוני דולר	(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
שווי שוק	ערך בספרים	שווי שוק	ערך בספרים	שווי שוק	ערך בספרים	
2,884	2,770	2,936	2,815	2,822	2,776	אגרות חוב
1,026	999	1,066	1,044	580	588	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

(2) היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר
ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
212	253	149
29	27	18
86	77	81
47	46	7
374	403	255
1	1	9
6	15	29
7	16	38

נכסים

- השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר* (1)
- נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (1)
- נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (1)
- אופציית רכש (מכר) על מניית כי"ל Collar (2)

התחייבויות

- נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (1)
- נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (1)

(1) רמה 2

(2) רמה 3

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

* השקעה ב-15% מההון המונפק והנפרע של YTH, הכפוף לתקופת חסימה (lock up) בת שלוש שנים כמתחייב על פי הדין בסין, אשר עתידה לפקוע בחודש ינואר 2019. מדידת השווי ההוגן של שיעור הניכיון בגין תקופת החסימה מחושבת על ידי שימוש במודל Finnerty 2012 המסתמך על אומדן התקופה שבה חלה מגבלת הסחירות ועל סטיית תקן של תשואת מניית YTH לתקופה זו. ההשפעה הנובעת משינוי אפשרי וסביר בנתונים אלו, שאינם נצפים, אינה מהותית.

(3) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

הטבלה להלן מציגה התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בהתייחס לאופציית רכש (מכר) על מניית כ"ל (Collar) הנמדדת בשווי הוגן ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
74	45	27	74	47	יתרת פתיחה
(25)	(5)	(3)	(17)	(13)	סגירת העסקה הפיננסית*
5	1	-	4	2	סילוק בגין מרכיב התאמת דיבידנדים סך הפסדים שהוכרו בדוח רווח והפסד: שמושו
(5)	(1)	-	(4)	(2)	
(2)	6	(17)	(11)	(27)	שלא מומשו
<u>47</u>	<u>46</u>	<u>7</u>	<u>46</u>	<u>7</u>	יתרת סגירה

* ראה באור 5.א.5 לעיל.

** לפרטים בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 2 ו 3 ראה דוחות כספיים מאוחדים 2017 באור 3.33.

החברה לישראל בע"מ

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

**ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקרים)**

עמוד	תוכן העניינים
1	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד
2	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
5	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
6	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
7	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד

בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים 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 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של תשעה חודשים ושל שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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, 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.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 4.ג.6 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת ההנהלות של החברות הנתבעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגינם בדוחות הכספיים.

סומך חייקין

רואי חשבון

15 בנובמבר 2018

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
54	100	37	נכסים שוטפים
468	521	476	מזומנים ושוי מזומנים
175	150	-	פקדונות לזמן קצר
240	-	-	הלוואה לחברה מוחזקת
5	2	7	הלוואה לחברה קשורה
29	26	9	חייבים ויתרות חובה
			מכשירים נגזרים
971	799	529	סה"כ נכסים שוטפים
1,730	1,679	2,173	נכסים שאינם שוטפים
130	127	208	השקעות בחברות מוחזקות
-	236	-	הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה
-	-	5	הלוואה לחברה קשורה
64	59	26	נכסים אחרים
			מכשירים נגזרים
1,924	2,101	2,412	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
2,895	2,900	2,941	סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
254	343	333	התחייבויות שוטפות
72	58	59	חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
-	2	4	זכאים ויתרות זכות מכשירים נגזרים
326	403	396	סה"כ התחייבויות שוטפות
1,554	1,561	1,174	התחייבויות שאינן שוטפות
-	-	6	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
2	2	2	מכשירים נגזרים יתרות לזמן ארוך
1,556	1,563	1,182	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
1,882	1,966	1,578	סה"כ התחייבויות
326	326	326	הון
(117)	(110)	(175)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
614	528	1,022	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה יתרת עודפים
1,013	934	1,363	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
2,895	2,900	2,941	סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספים

אבישר פז
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 15 בנובמבר 2018

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
7	2	2	5	5	הוצאות הנהלה וכלליות
9	(5)	17	17	19	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
16	(3)	19	22	24	הפסד (רווח) מפעולות רגילות
136	34	23	106	94	הוצאות מימון
(68)	(14)	(1)	(53)	(22)	הכנסות מימון
68	20	22	53	72	הוצאות מימון, נטו
226	59	60	136	595	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
142	42	19	61	499	רווח לפני מסים על הכנסה
7	-	(1)	7	(2)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
135	42	20	54	501	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
135	42	20	54	501	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
17	(3)	3	15	(15)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
(16)	3	(3)	(14)	17	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
47	38	(6)	59	(25)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
48	38	(6)	60	(23)	סך הכל
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(4)	4	2	(3)	-	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
(4)	4	2	(3)	-	סך הכל
44	42	(4)	57	(23)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
179	84	16	111	478	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
135	42	20	54	501	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
68	20	22	53	72	התאמות:
(226)	(59)	(60)	(136)	(595)	הוצאות מימון, נטו
3	-	-	3	-	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
7	(5)	17	15	29	הפסד הון, נטו
7	-	(1)	7	(2)	הפסד (רווח) ממדידה לשווי הוגן של
(6)	(2)	(2)	(4)	5	אופציות ה-Collar
2	2	(1)	1	(8)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(4)	-	(3)	(3)	(3)	שינויים בחייבים וזכאים
(4)	(2)	(1)	(4)	(2)	מס הכנסה ששולם, נטו
138	14	23	113	98	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
130	12	19	106	93	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
205	36	(48)	144	(25)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
56	-	-	56	-	פקדונות לזמן קצר, נטו
-	-	-	-	200	תמורה נטו, ממכירת מניות של חברה מוחזקת
(175)	-	-	(150)	86	גביית הלוואה לזמן ארוך מחברה קשורה
5	1	2	3	45	גביית (מתן) הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות, נטו
(11)	(4)	(4)	(10)	(2)	ריבית שהתקבלה
80	33	(50)	43	304	תשלומים בגין סילוק נגזרים לגידור כלכלי, נטו
-	-	-	-	(120)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
208	-	-	208	238	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(369)	(5)	-	(277)	(464)	דיבידנד ששולם
(96)	(26)	(18)	(79)	(68)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
3	-	(2)	1	1	פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב (*)
(254)	(31)	(20)	(147)	(413)	ריבית ששולמה (*)
(44)	14	(51)	2	(16)	תקבולים (תשלומים) בגין סילוק נגזרים לגידור, נטו
97	86	87	97	54	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
1	-	1	1	(1)	גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
54	100	37	100	37	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) בשנת 2017, כולל תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ-60 מיליון דולר, שנדחו על פי הוראות שטרי נאמנות מיום 31 בדצמבר 2016, היות ומועד פירעונן החוזי לא היה יום עסקים.

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד

מידע נוסף

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 בענין תמצית המידע הכספי הנפרד של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2017 וביחד עם הדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017 ותמצית דוחות הביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

- א. החברה - החברה לישראל בע"מ.
- ב. כי"ל – כימיקלים לישראל בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- ג. בז"ן – בתי זיקוק לנפט בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- ד. חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- ה. חברות מוחזקות - חברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

מידע נוסף

1. ביום 13 בפברואר 2018, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך 70 מיליון דולר, כ- 0.054 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 14 במרס 2018. חלק החברה וחברות המטה כ- 33 מיליון דולר.
2. ביום 10 במאי 2018, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך 52 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 20 ביוני 2018. חלק החברה וחברות המטה כ- 24 מיליון דולר.
3. ביום 31 ביולי 2018, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך 56 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 4 בספטמבר 2018. חלק החברה וחברות המטה כ- 26 מיליון דולר.
4. לאחר מועד הדוח, ביום 31 באוקטובר 2018, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך 66 מיליון דולר, כ- 0.05 דולר למניה. הדיבידנד יחולק ביום 19 בדצמבר 2018. חלק החברה וחברות המטה כ- 31 מיליון דולר.
5. בהמשך לאמור בבאור 4 לדוחות השנתיים - מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2017, במהלך הרבעון הראשון 2018, כי"ל פרעה את כל יתרת ההלוואה אשר עמדה נכון ליום 31 בדצמבר 2017 על סך של 175 מיליון דולר.
6. ביום 24 באפריל 2018 אושרה, באסיפת בעלי מניות של כי"ל, הארכה של הסכם דמי הניהול עם החברה לשנים 2018-2020 בגובה של 1 מיליון דולר לשנה.

החברה לישראל בע"מ

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

ליום 30 בספטמבר 2018

(בלתי מבוקרים)

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:

אבישר פז, מנהל כללי;

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים;

מאיה אלשיך קפלן, סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת חברה;

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.

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (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 בדצמבר 2017 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 בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, 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, אבישר פז, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2018 (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), התש"ע-2010, 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 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: 15 בנובמבר 2018

אבישר פז, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים
לפי תקנה 38ג(ד)(2) ל תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, שגיא קאבלה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופות ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2018 (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), התש"ע-2010, 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 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: 15 בנובמבר 2018

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספיים