

החברה לישראל בע"מ



תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2019

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

- פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019
- פרק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקרים)
- פרק ג' - תמצית מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקרים)
- פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) ליום 30 בספטמבר 2019

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל שהתאגדה בישראל, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר 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.

כאמור בפרק א' לדוח התקופתי השנתי, ביום 13 במרס 2019, דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה אשר תכלול, לצד המטרה להמשיך למקסם ערך מהשקעות החברה בכ"ל ובבז"ן, גם ביצוע השקעות חדשות¹.

דוח דירקטוריון זה מצורף לדוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019 (להלן - מועד הדוח) (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 2018 והדוח התקופתי לשנת 2018.

אירועים שונים בחברה בתקופת הדוח ולאחריה

1. בקשר לבקשה לאישור תביעה נגזרת בעניין אישור התקשרות החברה בהסדר החוב של צים שירותי ספנות משולבים בע"מ ("צים") ותנאי העבירות של מניות צים מכוח מניית המדינה המיוחדת בצים, ביום 5 בפברואר 2019, התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון על-פיו בגמר הדיון, בהמלצת השופטים חזר בו המערער מערעורו והערעור נמחק.
 2. לאחר מועד הדוח, ביום 11 בנובמבר 2019, אושר תיקון תנאי שטרי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות חוב 7, 10, 11, 12 ו 13 לפרטים נוספים ראה באור 5.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
 3. ביום 21 במאי 2019, פרסמה החברה תשקיף מדף.
 4. ביום 8 ביולי 2019, הודיעה Standard & Poor's Maalot (להלן - S&P מעלות) על אשרור דירוג החברה ilA/stable, תחזית דירוג יציבה.
 5. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 14 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-098244), 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 2018.

¹ כאמור בפרק א' לדוח התקופתי השנתי וכאמור לעיל בקשר עם האסטרטגיה המעודכנת של החברה, יישום עקרונות האסטרטגיה המנחים, השאת ומקסום הערך לבעלי המניות, היקפי ההשקעה המוערכים, אופן יישום אסטרטגיית ההשקעות ומתכונתה, מימוש הנכסים וההשקעות ו/או אי שינוי החוב נטו של החברה לאורך זמן, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח, אשר מבוסס על כוונותיה, הערכותיה ותוכניותיה של החברה למועד דוח זה בלבד. בפועל, האמור לעיל עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש במתכונת שונה ובאופן שונה מכפי שנצפה או תוכנן, ובכלל זאת, אין ודאות שהחוב נטו של החברה לא יגדל. האמור תלוי, בין היתר, בקיומם של תנאי שוק מתאימים, בקבלת אישורים ו/או הסכמות מגורמים שלישיים, בתנאים הקשורים לחברות הפורטפוליו, באי התקיימותם של גורמי סיכון הכרוכים בביצוע השקעות ו/או בפעילותה של החברה והחברות המוחזקות שלה ובתזרים המזומנים בפועל. כמו כן, מטרת האסטרטגיה הנ"ל (ככל שתיושם), עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, בטווח הקצר או הארוך. מבלי לגרוע מכלליות האמור, בטווח הקצר-בינוני עשויה אסטרטגיית ההשקעות להכביד על התוצאות של החברה, ואפשר שהחוב נטו של החברה יגדל בטווח הקצר והבינוני בקשר עם תחילת ביצוע האסטרטגיה המעודכנת.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות

- מחזור המכירות לתקופות של שלושה חודשים ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הסתכמו לסך של כ- 1,325 מיליון דולר וכ- 4,165 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ- 1,371 מיליון דולר וכ- 4,146 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופה המקבילה אשתקד.
- סך הרווח הנקי המיוחס לבעלים של החברה לתקופות של שלושה חודשים ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הסתכמו לסך של כ- 42 מיליון דולר וכ- 165 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 20 מיליון דולר וכ- 501 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. הרווח בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018, כלל 394 מיליון דולר חלקה של החברה ברווח ההון, שנרשם בכ"ל, כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן.
- יתרת הנכסים ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכמה לסך של כ- 10,294 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10,040 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2018 ולעומת סך של כ- 10,100 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת הנכסים השוטפים בניכוי ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכמה לסך של כ- 820 מיליון דולר לעומת סך של כ- 827 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2018 ולעומת סך של כ- 912 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכמה לסך של כ- 7,286 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6,822 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2018 ולעומת סך של כ- 6,831 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכמה לסך של כ- 4,261 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4,084 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2018 ולעומת סך של כ- 4,133 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת ההון ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכמה לסך של כ- 3,845 מיליון דולר ויתרת ההון המיוחס לבעלים של החברה הסתכמה לסך של כ- 1,531 מיליון דולר, לעומת סך הון של כ- 3,565 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,363 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2018 ולעומת סך הון של כ- 3,610 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,393 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.

להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה יולי - ספטמבר 2019:

- כ"ל סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 130 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 129 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בז"ן סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 7 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 16 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה ינואר - ספטמבר 2019:

- כ"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 427 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 1,158 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופה המקבילה אשתקד כלל רווח הון, נטו בסך 829 מיליון דולר כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן.
- בז"ן סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 99 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 187 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות (המשך)

להלן הרכב תוצאות החברה וחברות המטה, המיוחסות לבעלים:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2018	2019	2018	2019	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
549 ⁽¹⁾	198	60	60	כי"ל
61	34	4	3	בז"ן
(9)	(9)	(3)	(3)	הפחתת עודפי עלות
(73)	(60)	(25)	(19)	מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה רווח (הפסד) ממדידה לשווי ההוגן של אופציות ה-Collar ⁽²⁾
(29)	2	(17)	1	הכנסות מס במטה החברה
2	-	1	-	
501	165	20	42	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 2018.

(2) בהמשך לאמור בבאור 16.ה.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים, השינויים נובעים כתוצאה ממדידת האופציות לפי שוויים ההוגן בקשר לעסקה הפינגסית 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) למועד הדוח, הסתכמו לסך של כ- 1,332 מיליון דולר. יתרת שויים ההוגן של האופציות בעסקה הפיננסית (להלן: אופציות ה-Collar) מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 1 מיליון דולר ובנוסף יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 29 מיליון דולר.

יתרת ההשקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח לסך של כ- 302 מיליון דולר המושקעים בפקדונות לזמן קצר במוסדות פיננסיים, מתוכם סך של כ- 8 מיליון דולר משועבדים כבטוחה לטובת הלוואה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הן כ- 1,000 מיליון דולר לעומת יתרת חוב נטו של כ- 1,110 מיליון דולר וכ- 1,092 מיליון דולר לימים 30 בספטמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2018 בהתאמה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של חברות המטה בלבד למועד הדוח הסתכמו לסך של כ- 143 מיליון דולר.

בחודש ספטמבר 2014, התקשרה החברה עם גופים פיננסיים בעסקה פיננסית (עסקת ה-Collar) בקשר עם 36.2 מיליון מניות כי"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, בחרה החברה, במהלך תקופת הדוח, שלא לקבל את מניות העסקה בחזרה וזכותה בשוויין מול תשלומי הלוואות והריביות שנצברו (להלן: "סליקה פיזית"). לפרטים נוספים ראה באור 16.ה.1. לדוחות הכספיים השנתיים. יתרות הלוואה זו כולל ריבית שנצברה, הכלולות בחוב נטו של החברה, לימים 30 בספטמבר 2019, 30 בספטמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2018, הסתכמו לסך של כ- 2 מיליון דולר, 82 מיליון דולר ו- 61 מיליון דולר בהתאמה. לאחר מועד הדוח, בחודש באוקטובר 2019, בוצעה הסליקה האחרונה של יתרת הלוואה.

בתקופת הדוח, פרעה החברה התחייבויות בסך של כ- 239 מיליון דולר, מתוכם פירעון קרן של אגרות חוב סדרות 7, 10 ו-11 (בניכוי עסקאות הגנה) בסך של כ- 210 מיליון דולר וכן פירעון של הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך של 30 מיליון דולר. בחודש אוגוסט 2019, נחתם הסכם עם התאגיד הבנקאי להגדלת סך הלוואה ב- 30 מיליון דולר ולהגדלת המח"מ ל- 3 שנים. לאחר מועד הדוח, בחודש נובמבר 2019, נחתם הסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי על סך של 50 מיליון דולר, למח"מ של כ- 3 שנים.

בתקופת הדוח, הגדילה החברה את מסגרות האשראי מסך של 50 מיליון דולר לסך של 160 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 1.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. ליום 30 בספטמבר 2019, לחברה מסגרות אשראי מובטחות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך 160 מיליון דולר. נכון למועד הדוח המסגרות לא נוצלו. לאחר מועד הדוח, בחודש נובמבר 2019, במסגרת הסכם הלוואה כאמור לעיל, חתמה החברה בנוסף גם על מסגרת אשראי בסך 25 מיליון דולר לתקופה של 3 שנים.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה. לפרטים ראה באור 3.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

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 הן כ- 2.5 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנדים בניכוי מס מכ"ל בסך של כ- 95 מיליון דולר.

דירוגי החברה

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.

ביום 8 ביולי 2019, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של החברות המוחזקות:

כימיקלים לישראל בע"מ

תוצאות פיננסיות עיקריות של כ"ל

2018		1-9/2018		1-9/2019		7-9/2018		7-9/2019		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
-	5,556	-	4,146	-	4,165	-	1,371	-	1,325	מכירות
33	1,854	32	1,347	36	1,481	33	458	36	472	רווח גולמי
27	1,519	33	1,353	16	668	14	196	15	201	רווח תפעולי
14	753	13	539	16	672	15	200	15	201	רווח תפעולי מתואם ⁽¹⁾ רווח נקי לבעלי המניות של כ"ל
22	1,240	28	1,158	10	427	9	129	10	130	רווח נקי מתואם לבעלי המניות של כ"ל ⁽¹⁾
9	477	9	353	10	431	10	134	10	130	רווח מדולל למניה (בדולר)
-	0.97	-	0.91	-	0.33	-	0.10	-	0.10	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) ⁽²⁾
-	0.37	-	0.28	-	0.34	-	0.10	-	0.10	EBITDA מתואם ⁽²⁾
21	1,164	20	842	24	997	22	295	23	307	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר ⁽³⁾
-	620	-	396	-	780	-	196	-	368	
-	572	-	393	-	419	-	145	-	147	

⁽¹⁾ ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" להלן.

⁽²⁾ ראה טבלת "EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד" להלן.

⁽³⁾ ראה "תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)" לדוחות הכספיים המצורפים.

כ"ל כוללת, בדוח רבעוני זה, גם מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, כגון רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של כ"ל רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם. הנהלת כ"ל משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של כ"ל, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. כ"ל מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על-ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" להלן. התאמות מסוימות עשויות להישנות. כ"ל מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של כ"ל על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של כ"ל, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" להלן, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו ובנטרול ההתאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה. כ"ל מחשבת את הרווח המתואם מדולל למניה על ידי חילוק הרווח הנקי המתואם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות. כ"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" להלן אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של כ"ל, חזרה לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של כ"ל.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של כ"ל, ברווח המתואם מדולל למניה או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של כ"ל שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של כ"ל לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של כ"ל, לרווח המתואם מדולל למניה ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, כ"ל מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של כ"ל, הרווח המתואם מדולל למניה וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול סעיפים מסוימים שהנהלה מאמינה שאינם מהווים אינדיקציה לפעילות המתמשכת של כ"ל. הנהלת כ"ל עושה שימוש במדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של כ"ל ואת הביצועים של הנהלת כ"ל. כ"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 כ"ל.

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP) (מיליוני דולר)

2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	
1,519	1,353	668	196	201	רווח תפעולי
(841)	(841)	-	-	-	רווח הון (1)
19	19	(10)	3	-	הפסד (ביטול) מירידת ערך של רכוש קבוע (2)
7	7	-	-	-	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
31	1	14	1	-	הפרשה להליכים משפטיים (4)
18	-	-	-	-	הפרשה בגין עלויות סגירת אתר (5)
(766)	(814)	4	4	-	סה"כ התאמות לרווח התפעולי
753	539	672	200	201	רווח תפעולי מתואם
1,240	1,158	427	129	130	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות של כי"ל
(766)	(814)	4	4	-	סה"כ התאמות לרווח תפעולי
10	3	-	3	-	התאמות להוצאות מימון (6)
(7)	6	-	(2)	-	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
477	353	431	134	130	סה"כ רווח נקי מתואם מיוחס לבעלי המניות של כי"ל

- (1) רווח הון שהוכר בשנת 2018 ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅).
- (2) בשנת 2019, בעקבות הסכם למכירת נכסים בגרמניה, היפוך חלקי של הפרשה לירידת ערך בקשר עם אותם נכסים שנרשמה בשנת 2015 (ראה באור 6.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים). בשנת 2018, מחיקת נכסי Rovita בעקבות מימושה, ומחיקה של נכס בלתי-מוחשי בקשר לפרויקט מחקר ופיתוח מסוים הנוגע למוצרים מבוססי-פוספט.
- (3) בשנת 2018, הפרשה בקשר עם המעבר של מתקן כי"ל באנגליה (ICL Boulby) לייצור בלעדי של פוליסולפט®.
- (4) בשנים 2019 ו-2018, גידול בהפרשה בקשר עם סיום בורות תמלוגים בישראל בגין תקופות עבר (ראה באור 8.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים), אשר בשנת 2018 קוזז בחלקו על-ידי החזר מע"מ בקשר עם תקופות עבר (2015-2002) בברזיל.
- (5) בשנת 2018, גידול בהפרשה לתוכנית השיקום בקשר עם עלויות הסגירה של אתר Sallent בספרד.
- (6) הוצאות ריבית והצמדה כתוצאה מגידול בהפרשה בקשר עם בורות התמלוגים בישראל בשנת 2018 (ראה סעיף 4 לעיל).

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	
1,240	1,158	427	129	130	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של כי"ל
403	296	330	94	110	פחת והפחתות
158	92	104	23	32	הוצאות מימון, נטו
129	110	132	45	35	מיסים על הכנסה
(766)	(814)	4	4	-	התאמות *
1,164	842	997	295	307	סה"כ EBITDA מתואם**

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

** ההשפעה החיובית על ה- EBITDA המתואם לרבעון השלישי 2019 ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמה לסך של 15 מיליון דולר ו-45 מיליון דולר, בהתאמה, כתוצאה מירידה בהוצאות חכירה הנובעת מיישומו לראשונה של IFRS 16. למידע נוסף ראה באור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

חישוב הרווח המתואם מדולל למניה נעשה כדלקמן:








2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	
1,240	1,158	427	129	130	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של כי"ל
(766)	(814)	4	4	-	התאמות *
477	353	431	134	130	רווח נקי מתואם – לבעלי המניות של כי"ל
1,279,781	1,276,564	1,283,401	1,278,780	1,283,675	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים)
0.37	0.28	0.34	0.10	0.10	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) **

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

** הרווח המתואם המדולל למניה מחושב כדלקמן: חילוק הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של כי"ל בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים).

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2019

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
196	(1,175)	1,371	רבעון שלישי 2018
4	4	-	סך התאמות רבעון שלישי 2018 *
200	(1,171)	1,371	סכומים מתואמים רבעון שלישי 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)
 (6)	36	(42)	כמות
 18	-	18	מחיר
 (9)	13	(22)	שער חליפין
 8	8	-	חומרי גלם
 8	8	-	אנרגיה
 (10)	(10)	-	הובלה
 (8)	(8)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
201	(1,124)	1,325	סכומים מתואמים רבעון שלישי 2019
-	-	-	סך התאמות רבעון שלישי 2019 *
201	(1,124)	1,325	רבעון שלישי 2019

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

כמות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בהיקף המכירות של דשני פוספט, אשלג וחלבוני חלב, שקוזזה בחלקה על-ידי גידול בהיקף המכירות של חומצה זרחתית ירוקה ופתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, כמו גם מוצרי פוספט מיוחדים. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של פוספט-מוצרי קומודיטי.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיאן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול. בנוסף, הייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר הביא לגידול בעלויות התפעול.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה במחירי סלע הפוספט שנצרך בסין ובמחירי הגופרית שנצרכה. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות החומצות שנרכשו ממקורות חיצוניים.

אנרגיה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהכנסה בקשר עם שינויים בהתחייבויות פנסיוניות שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד ומעלייה בהוצאות פחת.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

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

7-9/2018		7-9/2019		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
33	446	34	447	אירופה
26	352	27	354	אסיה
19	262	18	245	צפון אמריקה
15	204	14	191	דרום אמריקה
7	107	7	88	שאר העולם
100	1,371	100	1,325	סה"כ

אירופה - המכירות לשוק האירופי נותרו יציבות, כאשר גידול בכמויות המכירה של חומצות קוזז, ברובו, על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר.

אסיה - העלייה הקלה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של ברום אלמנטרי וסלע פוספט. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני ביחס לדולר.

צפון אמריקה - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של דשני פוספט וירידה בכמויות המכירה של אשלג.

דרום אמריקה - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג ודשני פוספט, שקוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולת.

שאר העולם - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, שקוזזה בחלקה על-ידי גידול בהיקף המכירות של עודפי חשמל מתחנת הכוח החדשה בסדום.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכמו לסך של 32 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של 23 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד - עלייה בסך של 9 מיליון דולר.

העלייה נובעת בעיקר לאור יישום תקן חשבונאות IFRS 16 (תקן חדש העוסק בחכירות), בסך של 6 מיליון דולר ומהתחזקות השקל ביחס לדולר במהלך הרבעון.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השלישי של שנת 2019 ושנת 2018 הסתכמו לסך של 35 מיליון דולר ולסך של 45 מיליון דולר, בהתאמה, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-21% וכ-26%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך של כ"ל בשנת 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשינוי במסים נדחים בגין שנים קודמות.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2019

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
1,353	(2,793)	4,146	ינואר - ספטמבר 2018
(814)	(814)	-	סך התאמות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018 *
539	(3,607)	4,146	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - ספטמבר 2018
(3)	47	(50)	פעילויות שמומשו
536	(3,560)	4,096	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - ספטמבר 2018
			(בניכוי פעילויות שמומשו)
12	15	(3)	כמות
176	-	176	מחיר
(17)	87	(104)	שער חליפין
(15)	(15)	-	חומרי גלם
24	24	-	אנרגיה
(9)	(9)	-	הובלה
(35)	(35)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
672	(3,493)	4,165	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - ספטמבר 2019
(4)	(4)	-	סך התאמות לתקופה ינואר - ספטמבר 2019 *
668	(3,497)	4,165	ינואר - ספטמבר 2019

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

פעילויות שמומשו – תוצאות הפעילות של עסקים שמומשו, הכוללים את עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) אשר מומשו ברבעון הראשון של שנת 2018, לצד עסקי Rovita, אשר מומשו ברבעון השלישי של שנת 2018.

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מתמהיל מוצרים מגוון בכל מגזרי כ"ל. הדבר נבע, בעיקר, מגידול בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה, אשר קוזז בחלקו על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות, חלבוני חלב, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים מיוחדים לחקלאות.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 18 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), דשני פוספט, חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מאסטרטגיית "ערך על פני כמות"), מוצרים מיוחדים לחקלאות ומהשפעת מחיר חיובית במרבית קווי העסקים של מגזר המוצרים התעשייתיים.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בהכנסות. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו, היואן הסיני והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בעלויות התפעול.

חומרי גלם - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בעלויות חומצות שנרכשו ממקורות חיצוניים ומעליית מחירי חומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות. ההשפעה השלילית קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי סלע הפוספט שנצרך בסין ומירידה במחירי הגופרית שנצרכה.

אנרגיה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בעלויות התפעול, בעיקר עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מהכנסה בקשר עם שינויים בהתחייבויות פנסיוניות שנרשמה בתקופה המקבילה אשתקד, ומעלייה בהוצאות פחת.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

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

1-9/2018		1-9/2019		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
37	1,552	36	1,506	אירופה
25	1,019	27	1,122	אסיה
18	744	17	701	צפון אמריקה
12	514	13	545	דרום אמריקה
8	317	7	291	שאר העולם
100	4,146	100	4,165	סה"כ

אירופה - הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) ו-Rovita, ירידה בכמויות המכירה של אשלג, מוצרי חקלאות מיוחדים, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של דשני פוספט ועלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה ותמיסות צלולות.

אסיה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, מעכבי בעירה מבוססי-ברום וברום אלמנטרי, לצד עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה וסלע פוספט. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של דשני פוספט, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני ביחס לדולר.

צפון אמריקה - הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) וירידה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של דשני פוספט. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של תמיסות צלולות.

דרום אמריקה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט ותמיסות צלולות. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות.

שאר העולם - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, מוצרי חקלאות מיוחדים ואשלג. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי גידול במכירות עודפי חשמל מתחנת הכוח החדשה בסדום.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הסתכמו לסך של 104 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו, בסך של 92 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד - עלייה של 12 מיליון דולר.

העלייה נובעת בעיקר לאור יישום תקן חשבונאות IFRS 16 (תקן חדש העוסק בחכירות), בסך של 16 מיליון דולר ומהתחזקות השקל ביחס לדולר. עלייה זו קוזזה בחלקה בגין עלויות פדיון מוקדם של אגרות חוב אשר נרשמו בתקופה המקבילה אשתקד, בסך של 12 מיליון דולר.

הוצאות מסים

הוצאות המס בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 וביום 30 בספטמבר 2018 הסתכמו לסך של 132 מיליון דולר ו-110 מיליון דולר, בהתאמה, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-23% וכ-9%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך שחל על כ"ל בתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהכנסה פטורה כתוצאה ממימוש עסקים ומפיחות השקל ביחס לדולר במהלך התקופה. מנגד, שיעור המס בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הושפע באופן שלילי מייסוף השקל ביחס לדולר במהלך התקופה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מידע על מגזרי כ"ל

החל מהרבעון הראשון של שנת 2019, רווחי המגזרים של כ"ל נמדדים על בסיס רווח תפעולי, לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות וללא הוצאות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות של כ"ל, כפי שמוצג בדיווחים הנסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל החלטות התפעולי הראשי. המידע ההשוואתי הוצג מחדש (restated) בהתאמה.

מוצרים תעשייתיים

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- המכירות והרווח התפעולי של כ"ל מוצרים תעשייתיים עלו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול במכירות של ברום אלמנטרי ותמיסות צלולות.
- מחירי הברום האלמנטרי בסין ברבעון השלישי של 2019 ירדו בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019, בעיקר כתוצאה מן הדפוס העונתי הרגיל, המשתקף בעלייה בייצור המקומי עם תחילתה של העונה היבשה (dry season) במחוז Shandong. בנוסף, מחירי הברום בסין (במונחי דולר) הושפעו לרעה מפיחות היואן הסיני. עם זאת, מחירי הברום האלמנטרי בסין היו ברמה דומה לרמתם ברבעון המקביל אשתקד. כ"ל ממשיכה להנות משיפור בתמחור של שרשרת ערך הברום שלה.
- בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, מכירות הברום האלמנטרי של כ"ל מוצרים תעשייתיים בסין עלו בעיקר כתוצאה מהירידה בייצור המקומי עקב הידלדלות המשאבים ולחץ רגולטורי גובר בתחום איכות הסביבה. בנוסף, היקף המכירות של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ירדו באופן מתון.
- העלייה בהכנסות תמיסות צלולות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נבעה מגידול בפעילות בגויאנה (דרום אמריקה) ובים הצפוני, כמו גם מעלייה במחירי המכירה.
- מכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ירדו מעט בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018, בעוד שיעור הרווח השתפר, כאשר עלייה במחירי המכירה וירידה בעלויות חומרי הגלם פיצו על הירידה בהיקף המכירות.
- מכירות המינרלים המיוחדים רשמו עלייה קלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב גידול במכירות מגנזיום כלורי בארה"ב במסגרת מכירות טרום-עונתיות לצרכי המסת שלגים.
- במהלך הרבעון הכריזה כ"ל כי חתמה על מספר הסכמים אסטרטגיים עם לקוחות באסיה, וכתוצאה מכך תרחיב את כושר הייצור השנתי של תרכובות הברום ואת צי האיזוטנקים להובלת ברום. כ"ל צופה כי תשקיע כ- 50 מיליון דולר בהרחבות כושר הייצור וצופה כי יתרמו ליצירת הכנסות נוספות בהיקף שנתי של עד 110 מיליון דולר, החל בשנת 2021².
- ההידלדלות המתמשכת של משאבי הברום בסין, לצד לחץ רגולטורי גובר בתחום איכות הסביבה, צפויים להגביר את המוטיבציה של לקוחות בסין לאתר ספק מהימן לטווח הארוך, בכדי להבטיח המשך פעילות ייצור ללא שיבושים³.

תוצאות הפעילות

2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	מיליוני דולר
1,296	976	1,025	328	339	סך מכירות
1,281	965	1,017	325	337	מכירות ללקוחות חיצוניים
15	11	8	3	2	מכירות ללקוחות פנימיים
300	230	278	83	88	רווחי המגזר
63	47	49	16	17	פחת והפחתות
-	-	6	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
50	38	50	14	26	השקעות הוניות - שוטפות








* למידע נוסף בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, ראה באור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

² ההערכות לגבי הרחבת כושר הייצור השנתי של תרכובות ברום והגדלת צי האיזוטנקים להובלת ברום ותרומתם ליצירת הכנסות נוספות לכ"ל, לרבות גובה ההשקעה ומועד ואורך תקופת ביצוע עבודות ההרחבה, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, הכדאיות הכלכלית של שיווק הברום, עקב תנודות בשוקי המוצרים הסופיים אליהם מיועד הברום בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במחירי המוצרים הסופיים אליהם מיועד הברום, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

³ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשוקי הברום בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במחירי המוצרים הסופיים אליהם מיועד הברום, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2019

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	83	(245)	328	רבעון שלישי 2018
	2	2	-	כמות
	14	-	14	מחיר
	(2)	1	(3)	שער חליפין
	-	-	-	חומרי גלם
	-	-	-	אנרגיה
	(1)	(1)	-	הובלה
	(8)	(8)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	88	(251)	339	רבעון שלישי 2019








כמות - ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, השפעה אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול. בנוסף, הייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר הביא לעלייה בעלויות התפעול.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהכנסה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד בקשר עם שינויים בהתחייבויות פנסיוניות.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2019

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	230	(746)	976	ינואר - ספטמבר 2018
	13	1	12	כמות
	51	-	51	מחיר
	(2)	12	(14)	שער חליפין
	(4)	(4)	-	חומרי גלם
	1	1	-	אנרגיה
	(2)	(2)	-	הובלה
	(9)	(9)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	278	(747)	1,025	ינואר - ספטמבר 2019

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, השפעה אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומעכבי בעירה מבוססי-ברום.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר, וקוזזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהכנסה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד בקשר עם שינויים בהתחייבויות פנסיוניות.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

אשלג

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מכירות מגזר האשלג ירדו בשיעור של 8%, בעוד שהרווח התפעולי עלה בשיעור של 6% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר הירידה בהיקף מכירות האשלג קוזזה, ואף יותר מכך, על-ידי הירידה בעלויות התפעול, הנובעת בעיקר מעלויות נמוכות יותר בפעילות הפוליסולפט[®] בכיל Boulby ומעלויות אנרגיה נמוכות יותר המיוחסת בעיקר לתחנת הכוח החדשה בסדום.
- מדד מחירי הדגנים עלה לקראת סוף הרבעון השלישי של שנת 2019, בעיקר עקב ירידה בהיקפי הייצור החזויים לשנה החקלאית 2019/2020⁴, המיוחסת לתנאי מזג אוויר שליליים במהלך עונת הזריעה. על-פי דוח ה- World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDA) של משרד החקלאות האמריקני (USDA), שפורסם באוקטובר 2019, אומדן יחס המלאי לשימוש בדגנים לשנה החקלאית 2019/2020 ירד ל-29.9%, בהשוואה ל-39.3% לשנה החקלאית 2018/2019 ו-31.4% לשנה החקלאית 2017/2018.
- מחירי אשלג (spot) ירדו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 בשוקי העולם עקב היצע גבוה.
- על-פי נתוני Argus, יבוא האשלג לסין בתשעת החודשים הראשונים של 2019 הסתכם ב-7.7 מיליון טון, עלייה של כ-38% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. לצד הגידול בייבוא, הביקוש בסין הושפע לרעה מהפיחות ביואן הסיני ומצמצום שטחי הזריעה עקב קדחת החזירים האפריקנית. כתוצאה מכך, המלאי בנמלים בסוף חודש ספטמבר של שנת 2019 הגיע לרמת שיא של כ-3.5 מיליון טון.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), יבוא האשלג להודו ברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכם ב-0.95 מיליון טון, עלייה של 26% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- לקראת סוף אוקטובר 2019 חתמו Uralkali (רוסיה) וכן Belaruskali (בלארוס) על חוזים חדשים לאספקת אשלג עם IPL, היבואנית הגדולה בהודו, במחיר של 280 דולר לטון CFR, לאספקה עד סוף מרס 2020. מחיר זה משקף ירידה של 10 דולר לטון בהשוואה למחירי החוזים לשנת 2018/2019. לאחר שכי"ל סיימה את משלוחי האשלג להודו תחת החוזה הקודם בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2019, חתמה כי"ל על הסכם לעדכון המחיר לכל המשלוחים שבין אוקטובר 2019 למרס 2020, שהינם בהתאם להסכם החמש שנתי שחתמה כי"ל עם IPL בסוף שנת 2018.
- בברזיל, המחירים הושפעו לרעה מהתגברות התחרות החל מתחילת השנה, כאשר ספקים הפנו כמויות משווקים אחרים בהם הביקושים היו נמוכים. על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices באוקטובר 2019), המחיר הממוצע של אשלג מגורען המיובא לברזיל ברבעון השלישי של שנת 2019 עמד על 327 דולר לטון (CFR spot), ירידה של 5.5% ושל 0.9% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019 ולרבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה.
- על-פי נתוני המכס בברזיל, יבוא האשלג לברזיל ברבעון השלישי של שנת 2019 הגיע ליותר מ-3.4 מיליון טון, גידול של 18.7% בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018.
- מחירים נמוכים של שמן דקלים המשיכו להשפיע לרעה על הביקוש והמחירים בדרום-מזרח אסיה. עם זאת, מחירי שמן הדקלים החלו להתאושש לקראת סוף הרבעון השלישי של שנת 2019.
- תנאי השוק הביאו מספר יצרנים מובילים, ביניהם Mosaic, Nutrien, Uralkali, Belaruskali ו-K+S, להודיע על צמצום הייצור בהיקף של כ-3 מיליון טון במונחים שנתיים.
- היקף הייצור של פוליסולפט[®] במכרה Boulby של כי"ל הוכפל בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018, והסתכם ב-174 אלף טון. היקף הייצור של Potashplus של כי"ל הסתכם ב-29 אלף טון.
- על מנת לאפשר את הגדלת היקף הייצור בשנים הבאות ולצורך שדרוג המתקנים, מתוכננת השבתת ייצור שנתי בכל ים המלח ברבעון הרביעי של שנת 2019. ההשבתה צפויה לארוך כשלושה שבועות וצפויה להשפיע באופן משמעותי על תוצאות מגזר האשלג ברבעון הרביעי של שנת 2019.⁵

⁴ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כי"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים קיצוניים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁵ ההערכות לגבי השבתת הייצור בכל ים המלח, לרבות מועד ואורך תקופת ביצוע עבודות התחזוקה כמו גם הגדלת היקף הייצור בשנים הבאות, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, קצב האידוי בבריכות, השפעות טבע סביבתיות, הכדאיות הכלכלית של שיווק האשלג, עקב תנודות בשוקי החקלאות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כי"ל, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים קיצוניים במזג האוויר, במחירי הדלקים, המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות האנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- בהמשך לאמור בסעיף 8.2.11 לדוח התקופתי השנתי, בדבר הקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה בכיל איבריה, בחודש אוקטובר 2019, לאחר ההתקשרות עם קבלן חדש, חודשו פעולות החפירה באתר Suria בספרד והפרויקט צפוי להסתיים בתוך שנה⁶.
- שוק המגנזיום מאופיין בשיפור בביקוש בארה"ב, חולשה בביקוש בסין, עקב סכסוכי הסחר הנוכחיים, וכן באירופה, עקב האטה בפעילות הכלכלית.
- לפרטים בקשר עם העתירה שהוגשה בארצות הברית להטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, ראה באור 2.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- בחודש יולי 2019, השלימה כ"ל את הערכת רזרבות האשלג בפעילות הכרייה בספרד. פירוט מלא יינתן במסגרת הדוח השנתי (-20 F) לשנת 2019. על בסיס העבודה העדכנית שביצעה כ"ל, נמצא כי רזרבות האשלג הקיימות ממשיכות להיות משמעותיות, ואינן שונות באופן מהותי מתוצאות הערכת הרזרבות נכון ליום 31 בדצמבר 2017, אשר דווחו במסגרת הדוח השנתי לשנת 2017 של כ"ל ומשקפות, בין היתר, את השפעת הייצור החל מיום 1 בינואר 2018.

⁶ ההערכות לגבי סיום הקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה בפסקה 8.2.11, 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 בצידוד, שינויים בהערכות הגיאולוגיות ו/או מבנה גאולוגי לא יציב וקשיים ועיכובים תפעוליים ומסחריים, בין היתר מול קבלני משנה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות - אשלג

2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	מיליוני דולר
1,623	1,108	1,192	409	376	סך המכירות
1,280	867	889	321	280	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
79	56	77	23	26	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
264	185	226	65	70	אחר וביטולים*
696	446	544	171	176	רווח גולמי
315	177	267	78	83	רווחי המגזר
141	101	111	32	37	פחת והפחתות
-	-	95	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16**
356	223	246	72	93	השקעות הוניות - שוטפות
278	271	289	287	284	המחיר הממוצע (בדולר)***

* כולל בעיקר מלח המופק ממכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד, פוליסולפט® ומוצרים מבוססי-פוליסולפט®, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל המופק בישראל.

** למידע נוסף בדבר השפעות היישום של IFRS 16, ראה באור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

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

אשלג - ייצור ומכירות

2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	אלפי טון
4,880	3,657	3,315	1,151	1,050	ייצור
4,895	3,402	3,345	1,200	1,079	סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)
385	655	355	655	355	מלאי סגירה

יולי - ספטמבר 2019

ייצור - ייצור האשלג ברבעון השלישי של שנת 2019 היה נמוך ב-101 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. אתגרים בייצור האשלג במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019, לרבות מספר תקלות מכניות בציוד, הביאו לייצור נמוך יותר. השבתת הייצור המתוכננת לצורך שדרוג המתקנים, שתיערך במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019 בכיל ים המלח, תספק פתרונות תחזוקה ארוכי טווח לתקלות מכניות מסוג זה⁷.

מכירות - כמות האשלג שנמכרה ברבעון השלישי של שנת 2019 הייתה נמוכה ב-121 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לברזיל ולסין.

ינואר - ספטמבר 2019

ייצור - ייצור האשלג בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019, היה נמוך ב-342 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, עקב ירידה בייצור בכיל Boulby בעקבות המעבר מייצור אשלג לייצור בלעדי של פוליסולפט® ברבעון השני של 2018, מירידה בייצור בכיל איבריה ומירידה בייצור בכיל ים המלח עקב תקלות מכניות בציוד. השבתת הייצור המתוכננת, לצורך שדרוג המתקנים, שתיערך במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019 בכיל ים המלח, תספק פתרונות תחזוקה ארוכי טווח לתקלות מכניות מסוג זה⁸.

מכירות - כמות האשלג שנמכרה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הייתה נמוכה ב-57 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לברזיל ולהודו, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במכירות לסין.

⁷ ההערכות לגבי השבתת הייצור בכיל ים המלח וההערכות לגבי איכות פתרונות התחזוקה שיושגו במהלכה, לרבות מועד ואורך תקופת ביצוע עבודות התחזוקה, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, שינויים קיצוניים במגזר האוויר והשפעות טבע סביבתיות אחרות.

⁸ ההערכות לגבי השבתת הייצור בכיל ים המלח וההערכות לגבי איכות פתרונות התחזוקה שיושגו במהלכה, לרבות מועד ואורך תקופת ביצוע עבודות התחזוקה, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, שינויים קיצוניים במגזר האוויר והשפעות טבע סביבתיות אחרות.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

אשלג - תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2019

מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות
	78	(331)	409
↓	(8)	24	(32)
↑	3	-	3
↓	(1)	3	(4)
↑	10	10	-
↓	(8)	(8)	-
↑	9	9	-
	83	(293)	376

רבעון שלישי 2018

כמות

מחיר

שער חליפין

אנרגיה

הובלה

הוצאות תפעוליות ואחרות

רבעון שלישי 2019

כמות - הירידה בכמויות המכירה של אשלג הייתה בעלת השפעה שלילית מתונה יחסית על הרווח התפעולי של המגזר עקב תמהיל אתרים משופר.

מחיר - ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מגנזיום ופוליסולפט®.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות, ומהייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול. השפעה שלילית זו קוזזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והליש"ט ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול.

אנרגיה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018 וירידה בעלויות החשמל באירופה.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בעלויות התפעול.

אשלג - תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2019

מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות
	177	(931)	1,108
↑	12	(14)	26
↑	74	-	74
↑	1	17	(16)
↑	26	26	-
↓	(7)	(7)	-
↓	(16)	(16)	-
	267	(925)	1,192

ינואר - ספטמבר 2018

כמות

מחיר

שער חליפין

אנרגיה

הובלה

הוצאות תפעוליות ואחרות

ינואר - ספטמבר 2019

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של פוליסולפט® ומתמהיל חיובי של אתרי האשלג.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 18 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד).

שער חליפין - ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו, הליש"ט והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות.

אנרגיה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל עקב הפעלתה של תחנת הכוח החדשה בסדום במהלך המחצית השנייה של שנת 2018.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מגידול בתמלוגים, מעלייה בעלויות התפעול עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מעלייה בהוצאות פחת ומהכנסה ממכירת עודפי הקצאת הפליטות האירופיות של כיל Boulby אשר נרשמה בשנה הקודמת.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

פתרונות פוספט

מכירות מגזר פתרונות פוספט ברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכמו ב-508 מיליון דולר, ירידה של כ-4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

- היקף המכירות של פעילות פוספט מוצרים מיוחדים הסתכם לסך של 290 מיליון דולר, ירידה של כ-4% בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018, בעיקר עקב ביקוש נמוך יותר לחלבוני חלב בסין, יחד עם השפעות פיחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר. בנטרול השפעות שערי חליפין, הכנסותיהן של פעילויות מלחי הפוספט והחומצה הזרחתית עלו מעט בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018, כאשר ירידה קלה של כ-1% בהיקפי המכירות קוזזה על-ידי מחירים גבוהים יותר.
- הכנסות מלחי הפוספט גדלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מעלייה במכירות באירופה ומעלייה בהיקף המכירות של פוספטים לרכיבי מזון בצפון אמריקה.
- בהכנסות ממכירת חומצה זרחתית חל קיטון בהשוואה לשנה הקודמת, עקב ירידה בהיקף המכירות בצפון אמריקה כתוצאה מתנאי מזג אוויר שליליים, אשר השפיעו על ענפי החקלאות המיוחדת והבנייה. ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירים. ההכנסות באירופה היו מעט גבוהות יותר מרמתן בשנה הקודמת. היקף המכירות בדרום אמריקה ירד עקב גידול בייבוא מסין, אך היה גבוה יותר מרמתו ברבעון השני של שנת 2019, כאשר הקיטון בעלויות חומרי הגלם הביא לשיפור במצב התחרותי של כ"ל. בסין, תנאי שוק חיוביים תרמו לשיפור בהיקף המכירות וכן במחירי השוק, עקב שיבשים באספקה חלופית של חומצה זרחתית תרמית.
- הכנסות פעילות חלבוני החלב ירדו בהשוואה לרבעון השלישי אשתקד, עקב מאמצים מתמשכים למיטוב סל המוצרים (מעבר מחלבוני חלב קומודיטי לרכיבים בעלי ערך מוסף), וכן מביקוש נמוך יותר מצרכנים כתוצאה מהיחלשות שוק תחליפי החלב לתינוקות בסין במהלך שנת 2019.
- בעקבות חתימת הסכמי אספקה חדשים, כ"ל מתכננת להרחיב את כושר הייצור שלה ויכולות המו"פ של טכנולוגיית החלבון החלופי שלה לשוק תחליפי הבשר ROVITARIS® לצורך כך, צפויה כ"ל להשקיע כ-20 מיליון דולר. ROVITARIS® היא טכנולוגיה שפותחה על ידי כ"ל, התומכת בייצור מזון על בסיס צמחי, נקי מאלרגנים. באמצעות טכנולוגיית ROVITARIS® יצרני מזון יכולים לייצר תחליפי בשר על בסיס צמחי שלמעשה לא ניתן להבחין בינם לבין המוצרים המקבילים המיוצרים מבשר.
- היקף המכירות של פעילות פוספט-מוצרי קומודיטי הסתכם לסך של 218 מיליון דולר, ירידה של כ-4% בהשוואה לרבעון השלישי של 2018, עקב ירידה במכירות דשני פוספט, שקוזזה בחלקה על-ידי עלייה במכירות חומצה זרחתית ירוקה וסלע פוספט. היקף המכירות של דשני פוספט ירדו בשיעור של 11% לסך של 543 אלפי טון, בעיקר כתוצאה מתנאי שוק. בנוסף, תוצאות המיזם המשותף YPH השתפרו משמעותית עקב עלויות נמוכות יותר (בעיקר של סלע פוספט וגופרית).
- במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019, מגמת הירידה במחירי פוספט קומודיטי נמשכה עקב ביקוש נמוך לצד היצע גבוה. לאחר מועד הדוח, במהלך אוקטובר 2019, חלק ממחירי פוספט קומודיטי התקרבו לרמתם הנמוכה ביותר מזה 10 שנים.
- בסין, חל גידול בזריעת פולי סויה על חשבון זריעת תירס, לאור סכסוך הסחר המתמשך עם ארה"ב. השפעות קדחת החזירים האפריקנית הפחיתו את הביקוש לפוספטים כחומר הזנה וגרמו לעודף היצע של פוספטים בשוק המקומי. בהודו, עודף היצע של DAP נבע מייבוא מסין, עלייה בייצור המקומי לאור מחירי חומרי הגלם הנמוכים ויציבות ברמת הסובסידיה מבוססת נוטריינטים (NBS) לדשני DAP. בברזיל, עודף היצע ה-DAP נבע מעלייה בייבוא במהלך המחצית הראשונה של 2019.
- קבוצה של ספקי DAP בסין, המייצגת כ-70% מהיקף הייצור בסין, הסכימו לצמצם את היקף הייצור בסך של 0.8 עד 1.0 מיליון טון במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019. Mosaic (ארה"ב) הודיעה שהחל ביום 1 באוקטובר 2019, תשבית את פעילות הפוספט שלה בלואיזיאנה, על מנת לצמצם את הייצור בכ-0.5 מיליון טון בשנת 2019.
- על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ספטמבר 2019) המחיר הממוצע לדשני DAP בהודו (CFR India spot) לרבעון השלישי של שנת 2019 ירד ב-9% וב-20% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019 ולרבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה, ל-342 דולר לטון. המחיר הממוצע לדשני TSP (CFR Brazil spot) לרבעון השלישי של שנת 2019 ירד ב-4% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019 וב-17% בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018, ל-306 דולר לטון. מחיר דשני ה-SSP הממוצע (CPT Brazil inland 18-20% P₂O₅ spot) לרבעון השלישי של שנת 2019 ירד ב-4% וב-2% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019 ולרבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה, למחיר של 221 דולר לטון ומחיר הגופרית הממוצע (bulk FOB Adnoc monthly contract) לרבעון השלישי של שנת 2019 עמד על 84 דולר לטון, ירידה של 19.2% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019.
- מחיר החוזה לאספקת חומצה זרחתית (100% P₂O₅) שנחתם בין OCP (מרוקו) לשותפיה בהודו לרבעון הרביעי של שנת 2019 עמד על 625 דולר לטון, נמוך ב-30 דולר לטון בהשוואה למחיר ברבעון השלישי של שנת 2019.

⁹ ההערכות לגבי הרחבת כושר הייצור ויכולות המו"פ בקשר עם טכנולוגיית ROVITARIS® והיקף ההשקעה בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשוקי המזון בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים, במחירי התשומות, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- מחירי סלע הפוספט במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019, ירדו במרבית שוקי ה spot, בעיקר עקב הירידה בביקוש למוצרי המשך. על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ספטמבר 2019), המחיר הממוצע לרבעון השלישי של שנת 2019 (FOB Morocco contract) עמד על 93 דולר לטון, (BPL 68-72%) ירידה בשיעור של 8%-3% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019 ולרבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה.
- בשל היחלשות הביקוש והמחירים הנמוכים של סלע פוספט, צמצמה כיל רותם את הייצור במפעל צין בסוף הרבעון השלישי של שנת 2019. מצב זה צפוי להימשך גם ברבעון הרביעי של שנת 2019.

כיל רותם

- בהמשך לאמור בדוחות השנתיים לשנת 2018, הבטחת עתידה של פעילות כריית הפוספטים בכיל רותם בישראל תלויה בקבלתם של מספר אישורים והיתרים מן הרשויות בישראל, כלהלן:
- קבלת היתר פליטה לפי חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן - החוק): בשנת 2018 נערכו בכ"ל שתי הערכות סיכונים על-ידי מומחים חיצוניים ביחס ליכולת לבצע את כל המטלות הנדרשות מכוח החוק בהתאם למסגרות הזמן שאושרו להן. הערכות הסיכון התמקדו בסוגיות הטכניות והבטיחותיות הכרוכות ביישום מספר רב של פרויקטים מקבילים באתר תעשייתי. מהערכות הסיכון עלה כי אין היתכנות תפעולית ליישום מלא דרישות החוק במסגרת הזמנים שהוגדרה בהיתר. בעקבות דיונים שנערכו עם המשרד להגנת הסביבה (להלן - המשרד) הודיע המשרד לכ"ל כי במסגרת הדיונים לחידוש היתר הפליטה של רותם, אשר בשלב זה נותר ללא שינוי, ישקול המשרד את המגבלות הבטיחותיות, את מורכבות וריבוי הפרויקטים וכן את מאמצי כ"ל בביצוע הפעולות הנדרשות לעמידה בתנאי ההיתר במועד שנקבע וכל זאת, תוך תיעוד פרויקטים בעלי השפעה סביבתית משמעותית. כ"ל סיפקה למשרד את מתווה הפרויקטים המעודכן, לוח הזמנים וסטטוס ההשלמה. כ"ל תעדכן את המשרד באופן שוטף על עמידתה במתווה הפרויקטים המעודכן.
 - הארכת זיכיונות הכרייה: לרותם ישראל שני זיכיונות כרייה, בתוקף עד סוף שנת 2021. כ"ל פועלת מול הרשויות הרלוונטיות להארכת תוקף הזיכיונות.
 - הארכת הסכם חכירה: לרותם ישראל שני הסכמי חכירה, בתוקף עד השנים 2024 ו-2041, והסכם חכירה שלישי לשטח מפעל אורון, אשר כ"ל פועלת להארכתו החל משנת 2017, באמצעות מימוש אופציית ההארכה הנתונה לה במסגרת ההסכם.
 - מציאת חלופות בעלות היתכנות כלכלית להמשך כריית סלע פוספט בישראל - על-פי אומדן כ"ל לעניין זרבות הפוספט הכלכליות בשטחי הכרייה הקיימים, משך החיים האפקטיבי של זרבות סלע הפוספט ברותם, החיוניות לחלק מקווי הייצור של כ"ל, מוגבל למספר שנים בודדות בלבד. כ"ל פועלת לקבלת היתרים אשר יספקו חלופה כלכלית לפעילות עתידית לכריית סלע פוספט בישראל.
 - בדבר פרטים אודות עתירה מנהלית נגד תכנית "לכיש" בסמוך לנמל אשדוד - ראו "הליכים משפטיים" להלן.
- בהתבסס על האמור לעיל, נכון למועד הדוח, כ"ל מאמינה כי תקבל את האישורים וההיתרים האמורים. על אף האמור לעיל, אין כל ודאות באשר לקבלתם של אישורים כאמור ו/או באשר למועד קבלתם. אי-קבלתם של אישורים והיתרים אלה ו/או עיכוב משמעותי בקבלתם עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על עסקי כ"ל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. נכון ליום 30 בספטמבר 2019, רותם ישראל מעסיקה מעל ל-1,500 עובדים וסך הרכוש הקבוע שלה בספרים עומד על כ-784 מיליון דולר.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות - פתרונות פוספט

2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	מיליוני דולר
2,099	1,604	1,563	530	508	סך מכירות
2,001	1,530	1,501	513	491	מכירות ללקוחות חיצוניים
98	74	62	17	17	מכירות ללקוחות פנימיים
113	99	99	40	32	רווחי המגזר
172	130	133	39	44	פחת והפחתות
-	-	109	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
180	123	146	42	51	השקעות הוניות- שוטפות

* למידע נוסף בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, ראה באור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2019

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
40	(490)	530	רבעון שלישי 2018
-	12	(12)	כמות
2	-	2	מחיר
(5)	7	(12)	שער חליפין
6	6	-	חומרי גלם
(2)	(2)	-	אנרגיה
(1)	(1)	-	הובלה
(8)	(8)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
32	(476)	508	רבעון שלישי 2019

כמות - הרווח התפעולי של המגזר לא הושפע מהירידה בהיקף המכירות עקב תמהיל מכירות משופר. זאת, כתוצאה מעלייה בהיקף המכירות של חומצה זרחתית ירוקה, היקף מכירות יחסית יציב של פוספט-מוצרים מיוחדים וירידה בהיקף המכירות של דשני פוספט וחלבוני חלב.

מחיר - המגזר נהנה מהשפעת מחיר חיובית ברוב מוצרי הפוספט המיוחדים, השפעה אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר משתרם לחסכון בעלויות התפעול. בנוסף, הייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר הביא לעלייה בעלויות התפעול.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה במחירי סלע הפוספט שנצרך בסין ומירידה במחירי הגופרית שנצרכה. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות החומצות שנרכשו ממקורות חיצוניים.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בעלויות תפעול בישראל ומעלייה בהוצאות פחת.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2019

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
99	(1,505)	1,604	ינואר - ספטמבר 2018
3	19	(16)	פעילויות שמומשו
102	(1,486)	1,588	ינואר - ספטמבר 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)
(7)	14	(21)	כמות
45	-	45	מחיר
(15)	34	(49)	שער חליפין
(7)	(7)	-	חומרי גלם
(3)	(3)	-	אנרגיה
-	-	-	הובלה
(16)	(16)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
99	(1,464)	1,563	ינואר - ספטמבר 2019



פעילויות שמומשו – תוצאות פעילות עסקי Rovita, אשר מומשו ברבעון השלישי של שנת 2018.

כמות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של פוספט מוצרים מיוחדים, בעיקר חומצות וחלבוני חלב, אשר קוזזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של פוספט-מוצרי קומודיטי, בעיקר דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה.

מחיר - המגזר נהנה מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט. העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשני פוספט, לצד עלייה במחירי המכירה של חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיאן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר משתרם לחסכון בעלויות התפעול.

חומרי גלם - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מגידול בעלויות החומצה הזרחתית שנרכשה ממקורות חיצוניים, שקוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי סלע הפוספט שנצרך בסין וירידה במחירי הגופרית שנצרכה.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בעלויות תפעול בישראל ועלייה בהוצאות פחת.

פתרונות חדשניים לחקלאות

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מכירות המגזר שמרו על יציבות בהשוואה לרבעון השלישי של 2018, כאשר עלייה במחירים ובהיקף המכירות להודו ולברזיל קיזזו את השפעתם השלילית של שערי החליפין (שנבעה בעיקר מפחות האירו ביחס לדולר).
- המכירות בשוק המוצרים המיוחדים לחקלאות הושפעו לרעה, בעיקר משערי החליפין דולר-אירו, מתנאי מזג אוויר לא טובים באזורי מפתח מסוימים (בעיקר ספרד), וכן מהיצע נמוך של אמוניה ומפעולות תחזוקה במפעל בישראל. ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי גידול במכירות בשווקים מתעוררים דוגמת הודו, ברזיל וטורקיה. גם בישראל חלה עלייה במכירות כתוצאה מהסטת כמויות מכירה מסוימים מן המחצית הראשונה של השנה, בה שררו תנאי מזג אוויר לא נוחים. הביקוש הגלובלי לדשנים ישירים דוגמת MKP ו-MAP המשיך להיות חיובי.
- על אף ההשפעות השליליות שנבעו משערי חליפין, המכירות בשוק המדשאות וגינון הנוי נותרו יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. זאת בעיקר כתוצאה מרכישות מוקדמות מצד מפיצים באנגליה, במסגרת ההיערכות ל-Brexit.

תוצאות הפעילות – פתרונות חדשניים לחקלאות








2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	מיליוני דולר
741	594	567	161	160	סך מכירות
719	577	554	157	156	מכירות ללקוחות חיצוניים
22	17	13	4	4	מכירות ללקוחות פנימיים
29	33	23	(1)	(2)	רווחי המגזר
19	14	15	5	5	פחת והפחתות
-	-	8	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
15	8	14	3	5	השקעות הוניות - שוטפות

* למידע נוסף בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, ראה באור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

פתרונות חדשניים לחקלאות (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2019








	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	(1)	(162)	161	רבעון שלישי 2018
	-	(1)	1	כמות
	1	-	1	מחיר
	(1)	2	(3)	שער חליפין
	(1)	(1)	-	חומרי גלם
	(1)	(1)	-	אנרגיה
	-	-	-	הובלה
	1	1	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	(2)	(162)	160	רבעון שלישי 2019

כמות - הרווח התפעולי של המגזר לא הושפע מהיקפי מכירות, בעיקר לאור עלייה בהיקף המכירות בברזיל, הודו וישראל אשר קוזזה על-ידי ירידה בהיקף המכירות באירופה.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים נוזליים.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול. בנוסף, הייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר הביא לעלייה בעלויות התפעול.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2019

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	33	(561)	594	ינואר - ספטמבר 2018
	(5)	10	(15)	כמות
	10	-	10	מחיר
	(3)	19	(22)	שער חליפין
	(7)	(7)	-	חומרי גלם
	-	-	-	אנרגיה
	-	-	-	הובלה
	(5)	(5)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	23	(544)	567	ינואר - ספטמבר 2019

כמות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בהיקף המכירות של מוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר כימיקלים וחומרים שאינם מיוצרים על-ידי כ"ל (traded materials).

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים נוזליים.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול.

חומרי גלם - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי מרבית חומרי הגלם של המגזר, בעיקר דשני NPK.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מגידול בעלויות התפעול.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מקורות ושימושים של מזומנים

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים ברבעון השלישי של שנת 2019, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השלישי של שנת 2019 גדלו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-172 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מקיטון בנכסים וההתחייבויות התפעוליים (הון חוזר).

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון השלישי של שנת 2019 נותרו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברמה דומה לזו שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד, עם עלייה קלה כתוצאה מגידול בהשקעה בפקדונות.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השלישי של שנת 2019 גדלו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של 160 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מגידול נטו, בפירעון הלוואות לטווח קצר, לצד תשלומי הכירה כתוצאה מיישום תקן חשבונאות IFRS 16.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2019, ההתחייבויות הפיננסיות נטו, של כ"ל עמדו על סך של 2,390 מיליון דולר, עלייה של 178 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2018. העלייה נובעת בעיקר מגידול בסך של 296 מיליון דולר בהתחייבויות לזמן ארוך וקצר כתוצאה מיישום תקן חשבונאות IFRS 16. למידע נוסף, ראה באור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה ביתרות החוב למוסדות פיננסיים, בעיקר לאור תזרים איתן של מזומנים, שאפשר פירעון הלוואות.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2019, ניצלה כ"ל סך של כ-320 מיליון דולר מתוך המסגרת. בנוסף, לכ"ל מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 1,200 מיליון דולר, מתוכן נוצלו, נכון ליום 30 בספטמבר 2019, 150 מיליון דולר.

ביום 4 ביולי 2019, אשררה סוכנות דירוג האשראי S&P את דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל, (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה. סוכנות דירוג האשראי S&P מעלות אשררה את דירוג האשראי של כ"ל, 'ilAA' עם תחזית דירוג יציבה.

ביום 17 ביולי 2019, עדכנה סוכנות דירוג האשראי Fitch Ratings את תחזית דירוג האשראי של כ"ל מ"יציבה" ל"חיובית", במקביל לאשרור דירוג פירעון המנפיק לטווח ארוך, בדירוג (BBB-). בנוסף אשררה Fitch Ratings את דירוג (BBB-) לאגרות החוב הבכירות הבלתי-מובטחות של כ"ל בריבית בשיעור של 4.5%, בסכום קרן כולל של 184 מיליון דולר, שמועד פירעון בשנת 2024, ולאגרות החוב הבכירות הבלתי-מובטחות בריבית בשיעור של 6.375%, בסכום קרן כולל של 600 מיליון דולר, שמועד פירעון בשנת 2038.

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

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שתוארו בדוחות השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

ביום 27 ביוני 2019, האספה הכללית השנתית של בעלי המניות בכ"ל ("האספה הכללית") מינתה מחדש את הדירקטורים המכהנים בכ"ל: ה"ה יואב דופלט, אביעד קאופמן, אבישר פז, שגיא קאבלה, עובדיה עלי, ראם עמינח וליאור רייטבלט, וזאת לשנה נוספת עד למועד כינוסה של האספה הכללית השנתית הבאה. עוד אישרה האספה הכללית את מינויה מחדש של סומך חייקין, מפירמת KPMG International, לרואה חשבון המבקר של כ"ל, וזאת לשנה נוספת עד למועד כינוסה של האספה הכללית השנתית הבאה. עוד אישרה האספה הכללית את מדיניות התגמול החדשה לנושאי משרה בכ"ל, בתוקף מידי ממועד האספה הכללית ולתקופה של 3 שנים, ובנוסף, אישרה האספה הכללית תגמול הוני למנכ"ל כ"ל, מר רביב צולר, עבור השנים 2019-2021. למידע נוסף אודות התגמול ההוני, ראה באור 5.ב לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ביום 30 ביוני 2019, חדל מר יוחנן לוקר לכהן בתפקיד יו"ר פעיל של דירקטוריון כ"ל.

ביום 1 ביולי 2019, נכנס מר יואב דופלט לתפקידו כיו"ר פעיל של דירקטוריון כ"ל. תנאי התגמול של מר דופלט אושרו על-ידי האספה הכללית המיוחדת שהתקיימה ביום 29 במאי 2019. למידע נוסף אודות התגמול ההוני למר דופלט, ראה באור 5.ב לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לאחר מועד הדוח, ביום 31 באוקטובר 2019, חדל מר צ'רלס ווידהאס לכהן בתפקידו כמנהל התפעול הראשי של כ"ל.

לאחר מועד הדוח, ביום 1 בנובמבר 2019, החל מר ניצן משה לכהן בתפקיד סמנכ"ל תפעול של כ"ל, והוא נמנה על נושאי המשרה הבכירה בכ"ל.

החל מיום 1 בנובמבר 2019, נמנה מר אנאנת'ה דסיקן, סמנכ"ל בכיר לחדשנות וטכנולוגיה, על נושאי המשרה הבכירה בכ"ל.

מר אלי גלזר, נשיא מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות, יפרוש מכ"ל במהלך הרבעון האחרון של שנת 2019.

גורמי סיכון

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוחות השנתיים.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק

ראה התייחסות ב- "סעיף 11 – גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק" בדוח השנתי של כ"ל (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

הליכים משפטיים

תביעות נגזרות

בהמשך לאמור בסעיף 8.21.2 לדוח התקופתי השנתי, בקשר עם בקשה לאישור תובענה נגזרת בנושא מענקים ששולמו לנושאי משרה בכ"ל בגין השנים 2014-2015 ("בקשת האישור"), במאי 2019 הגיעו הצדדים להסכם פשרה ("הסכם הפשרה"), אשר אושר על-ידי בית המשפט, בחודש יולי 2019. עיקרי הסכם הפשרה הינם כדלקמן:

1) לכ"ל ישולם סכום כולל וסופי של 6.6 מיליון ש"ח (כ-1.8 מיליון דולר), בצירוף החזר הוצאות ("סכום הפשרה"), וזאת כנגד "ויתור וסילוק סופי" כהגדרתו בהסכם הפשרה, ומבלי להודות בכל טענה במסגרת בקשת האישור.

2) כ"ל תשלם למבקש, מתוך סכום הפשרה, גמול מיוחד בסך של 375,000 ש"ח (כ-105,000 דולר), בתוספת מע"מ, ושכר טרחה לבא כוח המבקש בסך 1.5 מיליון ש"ח (כ-415,000 דולר), בתוספת מע"מ, וכן, החזר הוצאות.

נכון למועד הדוח, כל התשלומים הושלמו.

עתירות מנהליות

בחודש אוגוסט 2019, הגישו חברות-הבת של כ"ל: רותם אמפרט נגב בע"מ, מפעלי ים המלח בע"מ ותרכובות ברום בע"מ ("המבקשות") בקשה להצטרף לעתירה ("הבקשה") שהוגשה על-ידי התאחדות התעשיינים בישראל, בחודש מאי 2019, לבית המשפט המחוזי בבאר שבע ("העתירה" ו"ההתאחדות", בהתאמה), בשם חבריה הפעילים בנמל אשדוד, לרבות המבקשות, נגד ההחלטה לאשר תכנית להקמת שכונת מגורים בסמיכות לנמל אשדוד. עניינן של העתירה והבקשה בקשיים העולים מקיום של תכנון שכונת מגורים בצמידות לנמל ומתקניו, באופן העשוי להוביל בעתיד לשיבוש פעילות הנמל ופעילות חברי התאחדות הפעילים בו ומכאן לפוטנציאל לפגיעה משמעותית גם בעסקי המבקשות. לאחר מועד הדוח, בחודש באוקטובר 2019 הודיע בית המשפט כי הוא אינו מקבל את כלל בקשות ההצטרפות. יחד עם זאת, העתירה בעינה עומדת. לאחר מועד הדוח, ביום 10 בנובמבר 2019, ניתן פסק דין על ידי בית המשפט בו קיבל בית המשפט את העתירה וביטל את ההחלטה בדבר אישור התכנית.

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מידע אחר

תשקיף מדף

ביום 3 במרס 2019, הגישה כ"ל תשקיף מדף בישראל, לצורך הצעת סוגים מסוימים של ניירות ערך אשר אפשר כי יוצעו מעת לעת במסגרת הצעה לציבור, אחת או יותר, בישראל, ואשר יעמוד בתוקף עד ליום 2 במרס 2021.

כ"ל זוכה לראשונה בדירוג "פלטניה + " של מעלה

ביום 2 ביולי 2019, הודיעה כ"ל כי הוענק לה לראשונה דירוג "פלטניה +" מטעם ארגון מעלה, הדירוג הגבוה ביותר. זו השנה הששית שבה משתתפת כ"ל בדירוג מעלה, והפעם הראשונה בה הוענק לכ"ל הדירוג הגבוה ביותר האפשרי, "פלטניה +". מעלה היא ארגון גג מקצועי ישראלי מוביל, המורכב ממעל 100 חברות המשפיעות ביותר בישראל בתחום האחריות התאגידית. דירוג מעלה מאפשר לכל אחת מהחברות המשתתפות למפות, להשוות ולקבוע יעדים לניהול אחראי. הדירוג מבוסס על קריטריונים מפורטים במגוון תחומי קיימות: הגנת הסביבה, אתיקה בעסקים, הוגנות וגיוון תעסוקתי, מעורבות בקהילה, ממשל תאגידי, רכש בר-קיימא ועוד.

שיפור בדירוג הממשל התאגידי של כ"ל לדירוג "Reasonable +"

לאחרונה השלימה כ"ל ביצוע סקר ממשל תאגידי בליווי פירמת ייעוץ ישראלית המתמחה בממשל תאגידי - אנטרופי ייעוץ ממשל תאגידי בע"מ. במסגרת הסקר נסקרו ונבחנו מכלול מרכיבי הממשל התאגידי בכ"ל, ובעקבותיו יישמה כ"ל לאחרונה מספר אלמנטים נוספים לשיפור היבטי הממשל התאגידי בה. לאור ממצאי הממשל התאגידי החיוביים שעלו בסקר, וכפועל יוצא של יוזמות כ"ל לשיפור הממשל התאגידי בה, העריכה אנטרופי את רמת הממשל התאגידי בכ"ל בדירוג "Reasonable +" (הדירוג הגבוה ביותר הניתן לחברות ציבוריות בישראל שיש בהן בעלי שליטה).

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

בתקופת הדוח ולאחריה לא אירעו שינויים או חידושים מהותיים בעסקי כ"ל, פרט לאמור להלן:

סעיף 8.9 לדוח התקופתי- אחריות תאגידית, קיימות ותרומות

לפרטים נוספים אודות דירוג "פליטינה +", אשר הוענק לכ"ל לראשונה מטעם ארגון מעלה, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'מידע אחר' לעיל.

לפרטים נוספים אודות דירוג "Reasonable +", אשר הוענק לכ"ל מטעם אנטרופי ייעוץ ממשל תאגידי בע"מ, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 8.22 לדוח התקופתי- מידע על מגזרי פעילות ואסטרטגיה עסקית של כ"ל

לפרטים נוספים בדבר עדכון מחירי משלוחי האשלג להודו אשר נקבעו במסגרת ההסכם החמש שנתי עם IPL, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'אשלג – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

לפרטים נוספים בדבר הבטחת עתידה של פעילות כריית הפוספטים בישראל, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'פתרונות פוספט – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

לפרטים נוספים בדבר חתימה על הסכמים אסטרטגיים עם לקוחות באסיה ובדבר הרחבת כושר הייצור השנתי של תרכובות ברום, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'מוצרים תעשייתיים – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

לפרטים נוספים בדבר התקשרות כ"ל עם צד שלישי בנוגע למימוש נכסים שאינם בעסקי הליבה, ראה באור 6.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בדבר כוונת כ"ל להרחיב את כושר הייצור ויכולות המחקר והפיתוח שלה בתחום טכנולוגיית החלבון החלופי לשוק תחליפי הבשר, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'פתרונות פוספט – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

סעיף 8.15 לדוח התקופתי- רכוש קבוע

לפרטים נוספים אודות מכירת שלושה מבניי המשרדים של כ"ל בישראל, ראה באור 10.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בדבר השלמת הערכת רזרבות האשלג בפעילות הכרייה בספרד, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'אשלג - אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

לפרטים נוספים בדבר השבתת ייצור שנתי המתוכננת כיל ים המלח ברבעון הרביעי של שנת 2019, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'אשלג – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

סעיף 8.17 לדוח התקופתי- נזילות ומקורות הון

לפרטים נוספים אודות אשור דירוג האשראי של כ"ל ועדכון תחזית דירוג האשראי לחיובית, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

סעיף 8.16 לדוח התקופתי- דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים

לפרטים נוספים אודות שינויים במצבת חברי הנהלה הבכירה בכ"ל, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

סעיף 8.16 לדוח התקופתי- תגמול

לפרטים נוספים אודות הענקת תגמול הוני בכ"ל, ראה באור 1.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

סעיף 8.21 לדוח התקופתי- הליכים משפטיים

לפרטים נוספים בקשר עם ערר שהוגש לבית הדין לענייני מים המבקש את הסדרת שאיבת המים במפעלי ים המלח באמצעות רישיון הפקה, ראה באור 1.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בקשר עם קביעה ראשונית של משרד המסחר האמריקני בדבר הטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, ראה באור 2.ב.6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בקשר עם הליך הבוררות המתקיים בין חברת בת של כ"ל בספרד לבין חברת אקצו נובל בדבר הפסקת הסכם השותפות ביניהן, ראה באור 4.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בקשר עם בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד 30 חברות וביניהן חברת בת של כ"ל (דשנים וחומרים כימיים בע"מ), בנוגע לזיהום אוויר באזור מפרץ חיפה, ראה באור 3.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בדבר ערעור רשויות המס בבליגיה על החלטת בית המשפט המחוזי המקומי לאשר לכ"ל לנכות הוצאות מסוימות, ראה באור 5.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בקשר להליכים משפטיים המתנהלים מול חברת IBM, ראה באור 7.ב.6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בקשר עם השלמת הליכי בורות התמלוגים בישראל, ראה באור 8.ב.6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

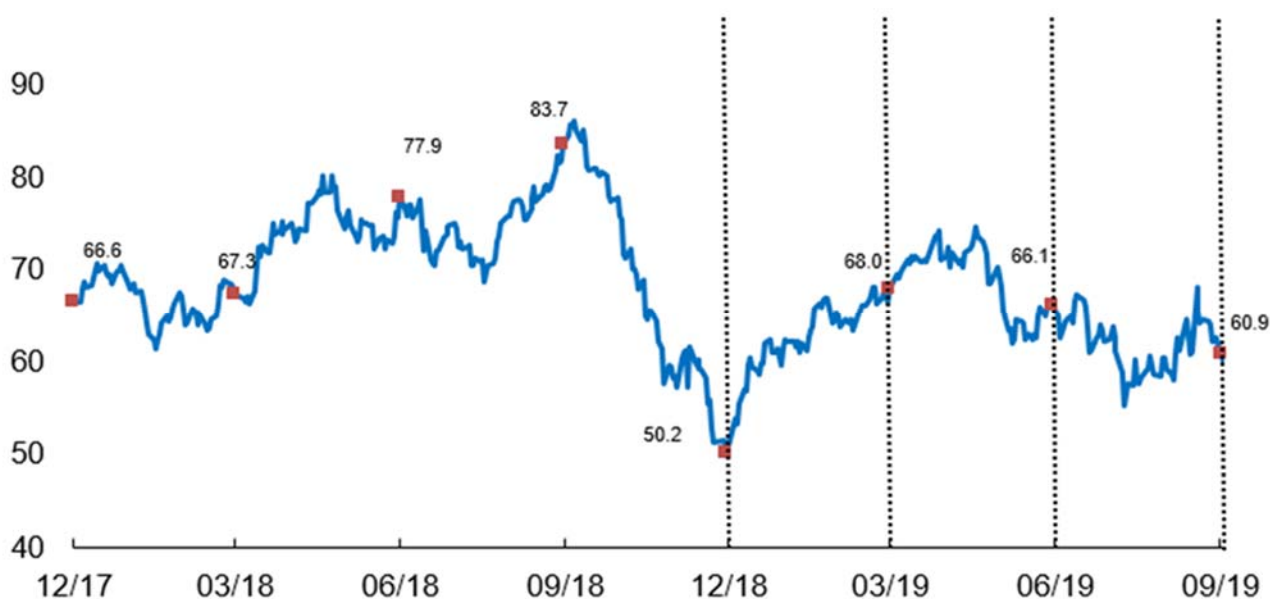
לפרטים נוספים בקשר עם תכנית המתאר הארצית (תמ"א 14) הכוללת את שדה בריר, ראה באור 9.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בקשר עם הסכם פשרה הקשור בתביעה הנגזרת בקשר עם המענק השנתי ששולם לנושאי משרה בכ"ל עבור השנים 2014 ו-2015, ראה פרק כ"ל דוח הדירקטוריון 'הליכים משפטיים' לעיל.

לפרטים נוספים בקשר עם בקשת חברות-בת של כ"ל להצטרף לעתירה נגד ההחלטה לאישור תכנית להקמת שכונת מגורים בסמיכות לנמל אשדוד, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'הליכים משפטיים' לעיל.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (חברה כלולה)
תחום פעילות הדלקים

תרשים מחיר נפט גולמי מסוג ברנט¹ בשנים 2018-2019 (דולר לחבית)



Datad Brent¹
מקור: רויטרס

מחיר ממוצע נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)

שינוי	1-9.2018	1-9.2019	שינוי	7-9.2018	7-9.2019	מחיר ממוצע נפט גולמי מסוג ברנט
(10%)	72.1	64.6	(18%)	75.2	62.0	

- העלייה החדה במחיר הברנט בתקופת הדוח מוסברת בעיקרה בצמצום היצע על רקע המשך מדיניות הפחתת התפוקה של ארגון אופ"ק והסנקציות האמריקניות על איראן וונצואלה. החל מהרבעון השני של 2019, העלייה נבלמה בשל חששות מהרעה בכלכלה העולמית, בין היתר, על רקע מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין. הרבעון השלישי של 2019, התאפיין בתנודתיות רבה במחיר הברנט, שנסחר בין 55 ל-68 דולר לחבית, והושפע בעיקר מהמשך אווירה מאקרו כלכלית שלילית מחד ומתגברות המתיחות הגיאופוליטית באזור המפרץ הפרסי מאידך, שהגיעה לשיאה עם מתקפת הטרור על סעודיה במהלך חודש ספטמבר 2019. לקראת סוף הרבעון, עם הודעתה של סעודיה על חזרה לתפוקה מלאה, חזר מחיר הברנט לרדת. לאחר תאריך הדוח, הברנט נסחר בין 58 ל-63 דולר לחבית, ובסמוך למועד פרסום דוח בז"ן מחירו נקבע על 60 דולר לחבית.
- בתקופת הדוח מחיר האורל ביחס לברנט התאפיין בתנודתיות רבה, והוא נסחר בין הנחה של 2 דולר לפרמיה של 1.4 דולר לחבית, והושפע בעיקר ממחסור זמני באורל כתוצאה מזיהום בקו המספק נפט גולמי מרוסיה לאירופה שהסתיים במהלך הרבעון השלישי של 2019.
- בתקופת הדוח עקומת השוק העתידי של הנפט הגולמי היתה במבנה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-0.4 דולר לחבית לחודש לעומת 0.2 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של 2019 ה-Backwardation העמיק לרמה ממוצעת של כ-0.5 דולר לחבית לחודש לעומת עקומת שוק מאוזנת בתקופה המקבילה אשתקד. לאחר תאריך הדוח ה-Backwardation נותר ברמה ממוצעת של כ-0.5 דולר לחבית לחודש.

החברה לישראל בע"מ

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

מרווחי הזיקוק

מרווחי אורל ממוצעים (דולר לחבית)

שינוי	1-9.2018	1-9.2019	שינוי	7-9.2018	7-9.2019	
(1.6)	4.5	2.9	(1.9)	5.2	3.3	אורל רויטרס
(1.8)	5.9	4.1	(1.6)	6.2	4.6	אורל בלומברג ממוצע

- בתקופת הדוח, ובפרט ברבעון השלישי של 2019, מרווח אורל רויטרס היה תנודתי וירד בחדות ביחס לתקופות מקבילות אשתקד. הירידה נבעה בעיקרה מההתייקרות היחסית של האורל כמפורט לעיל ומירידה חדה במרווח המזוט הרב גופרית (3.5%) למול הברנט, בפרט החל מחודש אוגוסט 2019.
- בתקופת הדוח וכן ברבעון השלישי של 2019, מרווח אורל בלומברג היה תנודתי, וירד גם כן ביחס לתקופות מקבילות אשתקד אם כי במידה מועטה ביחס למרווח אורל רויטרס, בעיקר בשל תכולת מזוט רב גופרית (3.5%) נמוכה באופן משמעותי ומירידה במחיר הגז הטבעי באירופה.
- לקראת סיום הרבעון מרווחי האורל רויטרס ובלומברג עלו באופן משמעותי על רקע מתקפת הטרור בסעודיה.
- לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד אישור דוח ב"ז", מרווחי האורל רויטרס ובלומברג עלו ועמדו בממוצע על כ- 1.9 ו-3.6 דולר לחבית, בהתאמה.

מרווחי סולר תחבורה, בנזין ומזוט ממוצעים לעומת נפט גולמי מסוג ברנט (דולר חבית)

שינוי	1-9.2018	1-9.2019		שינוי	7-9.2018	7-9.2019	
1.1	14.8	15.9	סולר ⁽¹⁾	1.2	15.6	16.8	סולר ⁽¹⁾
(2.4)	10.8	8.4	בנזין ⁽²⁾	0.4	11.1	11.5	בנזין
2.3	(9.0)	(6.7)	מזוט 3.5% ⁽³⁾	(2.6)	(7.4)	(10.0)	מזוט 3.5% ⁽⁴⁾
6.5	(7.1)	(0.6)	מזוט 1% ⁽⁵⁾	5.7	(5.8)	(0.1)	מזוט 1% ⁽⁵⁾

- העלייה, בפרט ברבעון השלישי של 2019, הינה על רקע ההיערכות לכניסתו לתוקף בינואר 2020 של התקן הבינלאומי החדש שיחייב אוניות לעמוד ברמת פליטות המאפיינת שימוש בדלק בעל תכולת גופרית מרבית של 0.5% (לעומת 3.5% כיום) - IMO 2020. בסיום הרבעון מרווח הסולר ביחס לברנט נקבע על כ- 19 דולר לחבית ולאחר תאריך הדוח בממוצע על כ- 19 דולר לחבית.
- הירידה בעיקר על רקע קיטון בביקוש ועליה בהיצע בארה"ב ובאזור המפרץ הפרסי.
- העלייה החדה נובעת בעיקר מגידול בביקוש לצורך פיצוח, תעשייה ותחבורה ימית לצד קיטון בהיצע של סוגי נפט גולמי כבדים.
- הירידה החדה הינה על רקע ההיערכות לכניסתו לתוקף של IMO 2020. בסיום הרבעון מרווח המזוט הרב גופרית ביחס לברנט נקבע על כמינוס 16 דולר לחבית ולאחר תאריך הדוח בממוצע על כמינוס 21 דולר לחבית.
- העלייה החדה הינה על רקע ההיערכות לכניסתו לתוקף של IMO 2020. בסיום הרבעון מרווח המזוט הדל גופרית (1%) נקבע על כמינוס 1 דולר לחבית ולאחר תאריך הדוח בממוצע על כפלוס 3 דולר לחבית.

צריכת תזקיקים בשוק המקומי⁽¹⁾ (אלפי טונות)

1-3.2018	4-6.2018	7-9.2018	10-12.2018	1-3.2019	4-6.2019	7-9.2019	
1,828	1,932	1,988	1,888	1,878	1,975	2,112	דלקי תחבורה
660	690	635	660	708	645	628	תזקיקים אחרים
2,488	2,622	2,623	2,548	2,586	2,620	2,740	סך הכל

מקור: משרד התשתיות הלאומיות

* צריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) עלתה בתקופת הדוח בכ- 4% לעומת תקופה מקבילה אשתקד ועלתה בכ- 6% ברבעון השלישי של 2019 לעומת רבעון מקביל אשתקד.

(1) צריכת התזקיקים הכוללת בשוק המקומי (דלקי תחבורה ותזקיקים אחרים לתעשייה והסקה) עלתה בתקופת הדוח בכ- 3% לעומת תקופה מקבילה אשתקד ובכ- 4% ברבעון השלישי של 2019 ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

החברה לישראל בע"מ

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

היקף הזיקוק

ניצולת מתקני זיקוק הנפט הגולמי, היקף זיקוק הנפט הגולמי ועיבוד סולר ואקום כבד במגזר הדלקים (באלפי טונות):

<u>1-9.2018</u>	<u>1-9.2019</u>	<u>7-9.2018</u>	<u>7-9.2019</u>	
90% ⁽¹⁾	96%	75% ⁽¹⁾	96%	ניצולת מתקני זיקוק הנפט הגולמי
6,622	7,053	1,866	2,392	היקף זיקוק הנפט הגולמי
392	776	111	269	היקף עיבוד סולר ואקום כבד
7,014	7,829	1,977	2,661	סה"כ

(1) שיעור ניצולת מתקני הזיקוק אלמלא הטיפולים התקופתיים שנערכו ברבעון השלישי של 2018 (תחת הנחת שיעור ניצולת של 97% בתוספת חומרי ביניים - היקף של כ- 18.7 מיליון חביות לרבעון) נאמד בתקופה וברבעון מקבילים אשתקד בכ- 97%.

התפלגות תפוקת מגזר הדלקים על פי קבוצות המוצרים העיקריים (באלפי טונות):

<u>% מסך הכל</u>	<u>1-9.2018</u>	<u>% מסך הכל</u>	<u>1-9.2019</u>	<u>% מסך הכל</u>	<u>7-9.2018</u>	<u>% מסך הכל</u>	<u>7-9.2019</u>	
38%	2,551	39%	3,021	38%	736	39%	1,008	סולר
15%	1,050	14%	1,074	17%	331	15%	379	בנזין
8%	567	9%	673	10%	188	10%	270	קרוסין
19%	1,320	18%	1,378	14%	268	17%	436	מזוט ⁽¹⁾
12%	793	13%	983	11%	208	12%	317	מוצרים פטרוכימיים ⁽²⁾
8%	547	7%	533	10%	185	7%	180	אחרים ⁽³⁾
100%	6,828	100%	7,662	100%	1,916	100%	2,590	סך הכל

(1) ברבעון השלישי של 2019 כ- 30% מייצור המזוט של בז"ן הינו בעל תכולת גופרית של 0.5% העונה לדרישות IMO 2020 (מזוט דל גופרית).

(2) כולל בעיקר: חומרי גלם ליצור פולימרים וארומטיים

(3) כולל בעיקר: גפ"מ וביטומן

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

תחום פעילות פולימרים – כאו"ל

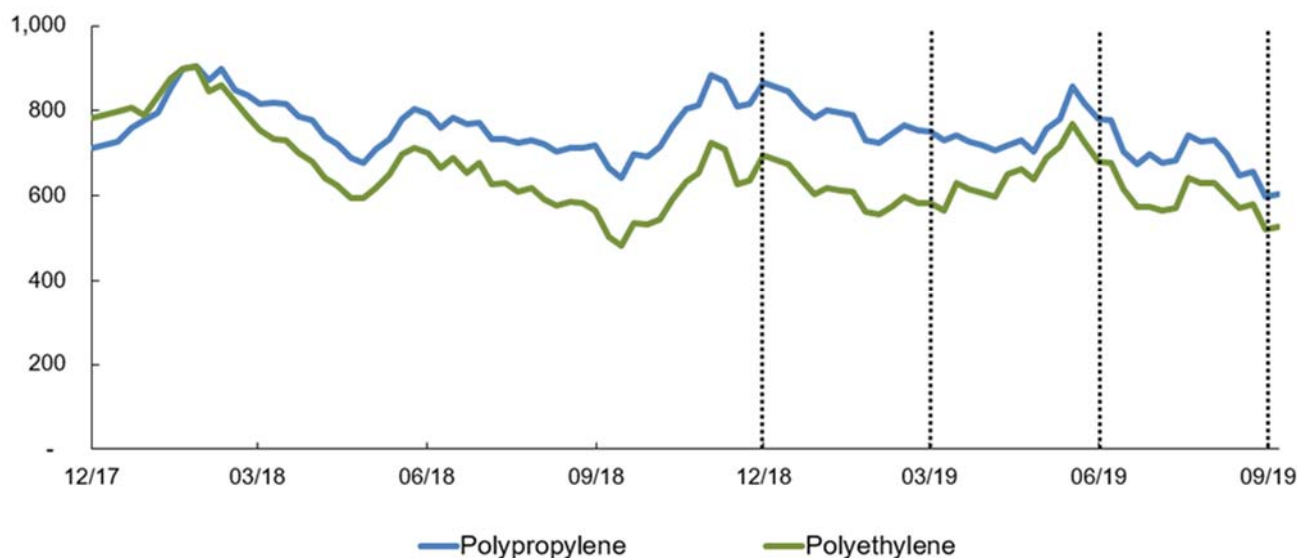
מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא (דולר לטון)

שינוי	1-9.2018	1-9.2019	שינוי	7-9.2018	7-9.2019	
(19%)	634	512	(30%)	672	474	נפטא
(11%)	1,405	1,247	(18%)	1,401	1,154	פוליפרופילן
(15%)	1,332	1,127	(17%)	1,280	1,058	פוליאיתילן

- מחירי חומרי הגלם, בעיקר נפטא, ירדו בתקופת הדוח ובפרט ברבעון השלישי של שנת 2019 לעומת תקופות מקבילות אשתקד במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.
- מחירי הפולימרים (פוליפרופילן ופוליאיתילן) ירדו בתקופת הדוח ובפרט ברבעון השלישי של 2019 לעומת תקופות מקבילות אשתקד במקביל לירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

מרווחים

ההפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא בשנים 2018-2019 (דולר לטון)



מקור: ICIS

שינוי בהפרש בין ממוצע מחירי הפולימרים לממוצע מחיר הנפטא (דולר לטון)

שינוי	1-9.2018	1-9.2019	שינוי	7-9.2018	7-9.2019	
(36)	771	735	(49)	729	680	פוליפרופילן
(83)	698	615	(24)	608	584	פוליאיתילן

- בתקופת הדוח ובעיקר ברבעון השלישי של 2019, חלה ירידה בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפוליפרופילן למחיר הממוצע של הנפטא ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, הנובעת בעיקר מגידול בהיצע עם הקמת מתקני ייצור חדשים במזרח ויבוא פוליפרופילן לאירופה וכן בשל התמתנות מסויימת בביקוש לפוליפרופילן על רקע חששות להאטה בכלכלה העולמית.
- בתקופת הדוח וכן ברבעון השלישי של 2019, חלה ירידה, במידה מועטה יותר, בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפוליאיתילן למחיר הממוצע של הנפטא ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בעיקר על רקע עודף היצע והתגברות ייצור פוליאיתילן מתוצרי פצלי שמן וגז טבעי שעלותם נמוכה יותר.

היקף תפוקות הפולימרים – כאו"ל (אלפי טון)

1-9.2018	1-9.2019	7-9.2018	7-9.2019	
378	403	132	131	פולימרים

- העליה בתפוקת הפולימרים בכאו"ל בתקופת הדוח נובעת בעיקר מפעולות אחזקה מתוכננת במתקן האתילן, שבוצעה ברבעון הראשון של 2018, שאובדן הרווחים בגינה כוסה על ידי הביטוח.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

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. בדוח זה המונח "EBITDA מאוחד מנטרל" מתייחס ל- EBITDA המנטרל בתחום הדלקים בצירוף EBITDA מדווח ביתר תחומי הפעילות של קבוצת בז"ן.

נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מאוחדים של בז"ן המדווחים ונתונים מנטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופה של שלושה חודשים ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (מיליוני דולר):

מיליוני דולר	7-9.2019	7-9.2018	שינוי	1-9.2019	1-9.2018	שינוי
הכנסות	1,615	1,533	5%	4,875	4,898	(0%)
EBITDA מדווח	82	94	(13%)	336	441	(24%)
הוצאות פחת	43	44	(2%)	127	129	(2%)
הוצאות אחרות, נטו (1)	4	5	(20%)	10	17	(41%)
רווח תפעולי	35	45	(22%)	199	295	(33%)
הוצאות מימון, נטו (2)	27	27	0%	85	68	25%
הוצאות מסים על הכנסה (3)	1	2	(50%)	15	40	(63%)
רווח נקי	7	16	(56%)	99	187	(47%)
נטרולים בתחום הדלקים (*)	32	29		11	(48)	
EBITDA מנטרל	114	123	(7%)	347	393	(12%)
רווח תפעולי מנטרל	67	74	(9%)	210	247	(15%)
רווח נקי מנטרל	39	45	(13%)	110	139	(21%)

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

(1) כולל הפחתת עודפי עלות.

(2) עיקר השינוי נובע מהשפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו.

(3) הקיטון נובע בעיקר מירידה ברווח לפני מס בתקופה.

מרווח הזיקוק (דולר לחבית)

	7-9.2019	4-6.2019	1-3.2019	10-12.2018	7-9.2018	4-6.2018	1-3.2018
מרווח זיקוק מנטרל בז"ן	6.3	3.8	7.7	6.1	8.1	7.8	5.5
מרווח זיקוק פרופורמה מנטרל בז"ן (*)	-	-	-	-	8.6	-	-
מרווח אורל בלומברג ממוצע	4.6	3.4	4.5	5.5	6.2	6.0	5.4
מרווח אורל רויטרס	3.3	1.7	3.6	4.7	5.2	4.4	4.0

(*) לפרטים אודות אופן חישוב מרווח זיקוק פרופורמה ראה להלן.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2019

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 ללקוחות חיצוניים לפי תחומי פעילות

מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)		התפלגות מכירות		מחזור מכירות במיליוני דולר		
7-9.2018	7-9.2019	7-9.2018	7-9.2019	7-9.2018	7-9.2019	
657	⁽¹⁾ 546	78%	80%	1,190	1,293	דלקים
1,396	1,196	10%	10%	164	154	כא"ל ⁽²⁾
1,548	1,273	3%	4%	47	60	דוקור
889	762	8%	6%	119	101	ארומטים ⁽³⁾
		1%	0%	13	7	אחרים
		100%	100%	1,533	1,615	סך הכל

1. בעיקר ירידה במחיר האנרגיה במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.
2. בעיקר ירידה במחיר הפולימרים במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.
3. בעיקר ירידה במחירי הארומטים במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.

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

7-9.2018	7-9.2019	
42	37	EBITDA מדווח בתחום הדלקים
1	19	השפעות הפרשי עיתוי ⁽¹⁾
20	15	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו
8	(2)	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים
29	32	סה"כ נטרולים⁽²⁾
71	69	EBITDA מנטרל בתחום הדלקים
⁽³⁾ 8.1	6.3	מרווח הזיקוק של בז"ן
5.2	3.3	מרווחי האורל
6.2	4.6	אורל בלומברג – דולר לחבית

1. למועד הדוח, היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ- 480 אלף טון.
2. כהגדרתם בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2018 בפרק בז"ן.
3. מרווח הפרופורמה לרבעון המקביל אשתקד נאמד בכ- 8.6 דולר לחבית וחושב באופן הבא:
 - א. אומדן אובדן הרווחים בסך 45 מיליון דולר התווסף למרווח הזיקוק המנטרל בפועל של בז"ן לרבעון, כך שהמרווח המתוקנן לרבעון הינו כ- 160 מיליון דולר.
 - ב. המרווח המתוקנן חולק במספר חביות כולל לרבעון בסך של כ- 18.7 מיליון חביות, מספר החביות המייצג של נפט גולמי וחומרי ביניים שבז"ן מעבדת ברבעון.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

גורמים עיקריים לשינוי ברווח הנקי (מיליוני דולר):

16	
(9)	רווח נקי לתקופה 7-9.2018
(3)	ירידה ב- EBITDA מנוטרל
1	שינוי בנטרולים
1	ירידה בהוצאות פחת
1	ירידה בהוצאות מסים
1	אחר
7	רווח נקי לתקופה 7-9.2019

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2019

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 ללקוחות חיצוניים לפי תחומי פעילות

מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)		התפלגות מכירות		מחזור מכירות במיליוני דולר		
1-9.2018	1-9.2019	1-9.2018	1-9.2019	1-9.2018	1-9.2019	
603	⁽¹⁾ 550	78%	79%	3,804	3,835	דלקים ⁽¹⁾
1,397	1,236	11%	10%	514	508	כא"ל ⁽²⁾
1,523	1,337	3%	3%	164	174	דוקור
849	769	7%	7%	367	329	ארומטים ⁽³⁾
		1%	1%	49	29	אחר
		100%	100%	4,898	4,875	סל הכל

1. בעיקר ירידה במחיר האנרגיה במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.
2. בעיקר ירידה במחיר הפולימרים במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי בקיזז עליה בכמות הנמכרת על רקע פעולת אחזקה מתוכננת במתקן האתילן ברבעון הראשון של 2018.
3. בעיקר ירידה במחירי הארומטים במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

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

1-9.2018	1-9.2019	
255	171	EBITDA מדווח בתחום הדלקים
(45)	5	השפעות הפרשי עיתוי (1)
-	6	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו
(3)	-	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים
(48)	11	סה"כ נטרולים (2)
207	182	EBITDA מנטרל בתחום הדלקים
(3)7.0	6.0	מרווח הזיקוק של בז"ן מרווח מנטרל – דולר לחבית
4.5	2.9	מרווחי האורל אורל רויטרס – דולר לחבית
5.9	4.1	אורל בלומברג – דולר לחבית

1. למועד הדוח, היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ- 480 אלף טון.
2. כהגדרתם בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2018 בפרק בז"ן.
3. מרווח הפרופורמה לתקופה המקבילה אשתקד נאמד בכ- 7.1 דולר לחבית וחושב באופן הבא:
 - א. אומדן אובדן הרווחים בסך 45 מיליון דולר התווסף למרווח הזיקוק המנטרל בפועל של בז"ן לתקופה הרלוונטית, כך שהמרווח המתוקן לתקופה הינו כ- 399 מיליון דולר.
 - ב. 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.

גורמים עיקריים לשינוי ברווח הנקי (מיליוני דולר):

187	רווח נקי לתקופה 1-9.2018
(46)	ירידה ב- EBITDA מנטרל
(59)	שינוי בנטרולים
2	ירידה בהוצאות פחת
(17)	עליה בהוצאות מימון, נטו
25	ירידה בהוצאות מסים
7	אחר
99	רווח נקי לתקופה 1-9.2019

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

בתקופת הדוח ולאחריה לא אירעו שינויים או חידושים מהותיים בעסקי בז"ן, פרט לאמור להלן:

1. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2.1.3 לדוח התקופתי השנתי בדבר השינוי הצפוי בראשית שנת 2020 בתקן דלקי תדלוק אוניות, בתקופת הדוח, החלה בז"ן בשיווק דלקי תדלוק אוניות העונים על דרישות התקן החדש.
 2. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.14 לדוח התקופתי השנתי, בהתאם להודעה שקיבלה בז"ן בתקופת הדוח מדור כימיקלים בע"מ ("דור"), המספקת לבז"ן תוסף הנדרש לייצור בנזין (MTBE), עירית חיפה הודיעה לדור על פקיעת ההיתר הזמני שניתן לה לשינוע חומרים מסוכנים בצנרת תת קרקעית. בהתאם להחלטת בית המשפט בעתירה שהוגשה ע"י דור, ההיתר הזמני שניתן לדור ימשיך לעמוד בתוקפו עד תום תקופתו, דהיינו 26 בדצמבר 2019. כמו כן, בהתאם להודעות שקיבלה בז"ן מדור, הורה לה המשרד להגנת הסביבה לחדול מהזרמת MTBE בקטע הצנרת המוביל למתקני בז"ן, עד להשלמת פעילויות מסוימות עליהן הורה המשרד להגנת הסביבה. החל ממשירת ההודעות האמורות, בחודש מאי 2019, דור לא ייצר MTBE במתקניה ו-MTBE המיובא על ידי בז"ן (בעלויות גבוהות מעלויות הייצור ע"י דור) ונפרק באמצעות צנרת תת קרקעית למתקן דור, הועבר לבז"ן במיכליות כביש. במהלך הרבעון השלישי של 2019, חזרה דור לייצר MTBE במתקניה וכן להזרים לבז"ן MTBE ממיכל האחסון שלה באמצעות צנרת תת קרקעית.
 3. בהמשך לאמור בסעיף 1.12.8 לדוח התקופתי השנתי בדבר ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי בנוגע לעתירות שהוגשו כנגד החלטת המועצה הארצית לתכנון ולבניה לאשר את תכנית המתאר לשטח מתחם בז"ן, בתקופת הדוח ניתן פסק דין בערעורים, המקבל אותם בחלקם. לפרטים נוספים ראה באור 8.ג.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
 4. בהמשך לאמור בסעיף 1.12.9 לדוח התקופתי השנתי בדבר עבודת המועצה הלאומית לכלכלה והצוות הבינמשרדי לבחינת עתיד קבוצת בז"ן במפרץ חיפה, בתקופת הדוח הוצגו בועדה המקומית לתכנון ולבניה חיפה, אשר שטח המתחם אינו בתחום סמכותה, מספר שקפים אשר מהנדס עירית חיפה מסר לועדה כי רשות מקרקעי ישראל (רמ"י) התירה לו להציג והמתייחסים לתכנית אשר תוכננה לבקשת רמ"י והכוללת 36,500 דונם, אשר ישמשו לבניית כ- 83,000 יחידות דיור, כ-6,500 דונם שטחי תעסוקה וכ-9,000 דונם פארקים ושטחים פתוחים. זאת – בין היתר – תוך פינוי המפעלים המצויים בשטח התכנית, לרבות מפעלי קבוצת בז"ן. הועדה המקומית לתכנון ולבניה חיפה החליטה כי "הוועדה מאמצת את תוכנית 'עמק החדשנות' וקובעת כי תוכנית זו, המציגה שינוי היסטורי, תהווה שלד להתפתחותו העתידית של המפרץ... הוועדה המקומית פונה בדרישה לממשלת ישראל לאמץ מתווה זה ולהביא למימושו כבר בעתיד הקרוב בשיתוף פעולה עם משרדי הממשלה ועם הרשות המקומית". יצוין כי אין מדובר בהליך סטטוטורי או בהחלטה בעלת מעמד סטטוטורי. כמו כן, ביום 13 ביוני 2019 התקבל בבז"ן, במסגרת עתירה לפי חוק חופש המידע, התשנ"ח - 1998, שהוגשה על ידה לבית המשפט המחוזי בירושלים, דוח שהכינה חברת הייעוץ מקנזי עבור המועצה הלאומית לכלכלה בנושא עתיד התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה (להלן - "הדוח"). לפרטים נוספים ראה באור 1.ג.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- למועד הדוח, אין לבז"ן אפשרות להעריך מה תהיינה תוצאות עבודתו של הצוות הבינמשרדי, האם ומתי תובאנה תוצאות כאלה בפני הממשלה ובאשר למועד ולתוכן החלטת ממשלה, אם וככל שתתקבל בעניין.**
5. בהמשך לאמור בסעיף 1.17.2.3 לדוח התקופתי השנתי בדבר מדידות בנזן בתחנות ניטור באזור חיפה, בתקופת הדוח הוציא המשרד להגנת הסביבה לבז"ן ולגדיב (להלן – החברות) צו מנהלי למניעה או לצמצום של זיהום אוויר אשר במסגרתו נדרשו החברות להתקין במיכלי אחסון להם תרומה משמעותית לפליטות בנזן, אמצעי הפחתת פליטות ולהחליף רכיבי ציוד בהם זורם בנזן לרכיבי ציוד העומדים בטכניקה המיטבית הזמינה בלוחות זמנים שנקבעו בצו, ואשר בחלקם, אינם חופפים למועדי הדממות מתוכננים על ידי בז"ן. בז"ן נערכת לביצוע דרישות הצו המנהלי ועומדת בקשר בעניין זה עם המשרד להגנת הסביבה. לפרטים אודות שימוע בעניין זה שנערך לבז"ן ולגדיב בתקופת הדוח - ראה באור 4.ג.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- הערכת בז"ן בעניין השפעת הפעולות להפחתת פליטות בנזן על הרכוזים הנמדדים, בעניין עמידת החברות בהוראות הצו המנהלי ובדבר השפעתו על תוצאות הפעילות של בז"ן, הינה מידע צופה פני עתיד התלוי, בין היתר, בתוצאות שיושגו בפועל כתוצאה מן הצעדים אותן נוקטות החברות להפחתת פליטת הבנזן ממתקניהן, ובעיתוי ביצוע הפעולות הנדרשות והיא עשויה להיות שונה, אם וככל שתוצאות אלה יהיו שונות מן ההערכה הנוכחית.**
6. בהמשך לאמור בסעיף 1.18.7 לדוח התקופתי השנתי, הוארכו רשיונות העסק וההיתרים הזמניים שהוציאה עירית חיפה לכל חברות קבוצת בז"ן עד ליום 29 בפברואר 2020.

עדכון תיאור עסקי התאגיד

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 ביום 19 למרס 2019 ועד למועד פרסום דוח זה¹⁰:

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

- א. בקשר עם מתן פסק בוררות סופי במסגרת הליך הבוררות המתנהל בין מפעלי ים המלח בע"מ לבין מדינת ישראל בנוגע לתמלוגים, ראו דיווח החברה מיום 29 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-040672).
 - ב. לדו"חות הכספיים של כי"ל ליום 31 במרס 2019 ולמצגת משקיעים שפרסמה כי"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 7 במאי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-043966 ו-2019-01-043975 בהתאמה) כמו-כן, ביום 14 במאי 2019 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים ודוח הדירקטוריון של כי"ל ליום 31 במרס 2019 בעברית, ראו דיווחי החברה מיום 14 במאי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-046012 ו-2019-01-046015 בהתאמה).
 - ג. בקשר עם הודעת כי"ל על הסכם פשרה בבקשה לתביעה נגזרת בקשר עם בונוסים ששולמו לנושאי משרה בגין השנים 2014-2015 וכן אישור בית המשפט להסדר הפשרה האמור, ראו דיווחי החברה מהימים 28 למאי 2019 ו-21 ביולי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-051733 ו-2019-01-074488, בהתאמה).
 - ד. בקשר עם הודעת כי"ל על החלטת בית המשפט העליון בבליגיה על ביטול פסק דין קודם בעניין הכרה בניכוי של הוצאות מסימום לצרכי מס של חברה בת בבלגיה, ראו דיווח החברה מיום 28 למאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-051736).
 - ה. בקשר עם הודעת כי"ל בדבר אשרור דירוג האשראי הבינלאומי BBB- של כי"ל, עם תחזית יציבה, על-ידי חברת הדירוג S&P Global Ratings Maalot Ltd ראו דיווח החברה מיום 4 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-068452).
 - ו. בקשר עם הודעות כי"ל ובז"ן כי נודע להן על הגשת תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית בגין טענות המתייחסות לזיהום אוויר במפרץ חיפה ולתחלואה הנגרמת ממנו, על פי הטענות, לאוכלוסיית חיפה, ראו דיווח החברה מיום 17 ליולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-073420).
 - ז. בקשר עם הודעת כי"ל בדבר העלאת התחזית של כי"ל מיציבה לחיובית ואשרור דירוג האשראי הבינלאומי BBB- של כי"ל על-ידי חברת הדירוג Fitch Ratings Ltd, ראו דיווח החברה מיום 18 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-074023).
 - ח. לדו"חות הכספיים של כי"ל ליום 30 ביוני 2019 ולמצגת משקיעים שפרסמה כי"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 31 ביולי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-079231 ו-2019-01-079234 בהתאמה). כמו כן, ביום 1 באוגוסט 2019 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים ודוח הדירקטוריון של כי"ל ליום 30 ביוני 2019 בעברית, ראו דיווחי החברה מיום 1 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-079828 ו-2019-01-079834 בהתאמה).
 - ט. בקשר עם הודעה כי"ל על בקשת חברות בנות של כי"ל להצטרף לעתירה מנהלית נגד תוכנית "ליכיש" בסמוך לנמל אשדוד, ראו דיווח החברה מיום 20 לאוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-086545), וכן דיווח החברה מיום 11 לאוקטובר 2019 בדבר דחיית בקשת ההצטרפות האמורה ובקשות הצטרפות נוספות לעתירה מנהלית זו (מס' אסמכתא: 2019-01-088269) וכן דיווח החברה מיום 11 בנובמבר 2019, בדבר קבלת העתירה המנהלית וביטול ההחלטה בדבר אישור התוכנית על ידי בית המשפט (מס' אסמכתא: 2019-01-096651).
 - י. בקשר עם הודעת כי"ל על חתימת הסכם לעדכון חוזה למכירת אשלג בהודו, ראו דיווח החברה מיום 31 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-092649).
 - יא. לדו"חות הכספיים של כי"ל ליום 30 בספטמבר 2019 ולמצגת משקיעים שפרסמה כי"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 7 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-095445 ו-2019-01-095448 בהתאמה). כמו כן, ביום 11 בנובמבר 2019 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים ודוח הדירקטוריון של כי"ל ליום 30 בספטמבר 2019 בעברית, ראו דיווחי החברה מיום 11 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-096585 ו-2019-01-096588 בהתאמה).
- לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של כי"ל ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 30 בספטמבר 2019.

לסעיף 9 לפרק א' לדוח התקופתי- תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – בתי זיקוק לנפט בע"מ ("בז"ן")

- א. ביום 12 במרס 2019, הודיע יו"ר דירקטוריון בז"ן, מר עובדיה עלי, על סיום כהונתו כיו"ר וכדירקטור בבז"ן. דירקטוריון בז"ן החליט למנות את מר יוחנן לוקר כדירקטור ולבחור בו כיו"ר הדירקטוריון החל מתום כהונתו של מר עובדיה עלי, אשר היתה צפויה במהלך הרבעון השני. ביום 26 ליוני 2019 הודיעה בז"ן כי בהסכמה משותפת עם מר יוחנן לוקר, מר לוקר לא יחל בתפקיד דירקטור ויו"ר דירקטוריון בז"ן. דירקטוריון בז"ן פנה בבקשה אל מר עובדיה עלי, לחזור בו מהודעת הפרישה שלו, נוכח עזיבתו לאחרונה של מנכ"ל בז"ן, מר ישר בן מרדכי, והצורך של בז"ן בהמשכות ניהולית. מר עובדיה עלי, ניאות לחזור לכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון בז"ן, ללא מגבלת זמן כלשהי.

¹⁰ 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 2018 ועד למועד פרסום דוח זה. אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים הנזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח השנתי של החברה לשנת 2018 אשר פורסם ביום 19 במרס 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-024244) (להלן: "הדוח התקופתי"). כל הפניה לדיווח מייד במסגרת מסמך זה מכילה את כל המידע הכלול בדיווח המייד האמור.

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

- ב. ביום 6 במאי 2019, הודיע מנכ"ל בז"ן, מר ישר בן מרדכי, על סיום תפקידו בבז"ן ביום 31 במאי 2019. דירקטוריון בז"ן החליט למנות את מר שלומי בסון, המכהן כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, איכות סביבה וביטחון, כממלא מקום מנכ"ל (זמני) החל מיום 1 ביוני 2019.
- ג. בקשר עם הודעת חברת דור כימיקלים בע"מ ("דור") לבז"ן על הודעת עיריית חיפה על פקיעת תוקף ההיתר הזמני שניתן לדור, אשר לפיה, בין היתר, תופסק הזרמת MTBE (תוסף חיוני ליצוא בנזין) לבז"ן באמצעות הצנרת של דור, ועל כוונת דור לעתור לבית המשפט כנגד החלטת העירייה כאמור, ראו דיווח החברה מיום 22 למאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-049405). בקשר עם הודעת בז"ן על החלטת בית המשפט בעניין דור בנוגע לצו הארעי הנוגע להזרמת MTBE, כי הצו יעמוד בתוקפו עד להחלטה אחרת של בית המשפט, ראו דיווח החברה מיום 30.5.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-053515). בקשר עם הודעת בז"ן בעניין קבלת פסק דין של בית המשפט בעתירתה של דור על פיו ההיתר הזמני של דור יוסיף לעמוד בתוקפו עד תום תקופתו, ראו דיווח החברה מיום 4 ליולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-068182).
- ד. בקשר עם דוח שהכינה חברת הייעוץ מקינזי עבור המועצה הלאומית לכלכלה בנושא עתיד התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה ואשר התקבל בבז"ן, במסגרת עתירה לפי חוק חופש המידע, התשנ"ח - 1998, שהוגשה על ידי בז"ן לבית המשפט המחוזי בירושלים, ראה באור 1.ג.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ה. בקשר עם הודעת בז"ן בדבר מו"מ המתנהל עם החברה עמה היא קשורה בהסכם זמינות מלאי לקראת חידושו של ההסכם עם סיום תקופתו הנוכחית בפברואר 2020. ראו דיווח בז"ן מיום 6 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-067527).
- לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של בז"ן ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 30 בספטמבר 2019.

לסעיף 10 לפרק א' לדוח התקופתי – הון אנושי

- א. בקשר עם קבלת הודעתו של מר יוחנן לוקר כי לא יחל לכהן כדירקטור בחברה, ראו דיווח החברה מיום 27 ליולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-064927).
- ב. ביום 27 ביוני 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את תנאי הכהונה והעסקה של מר דופלט כמנכ"ל החברה. כמו כן, החברה הודיעה על הסרת ההחלטה בעניין הענקת כתב שיפוי למר לוקר בהמשך להודעתו כי לא יחל לכהן כדירקטור בחברה, לפרטים ראו דיווח החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-064945). לפרטים נוספים ראו להלן.
- ג. לדיווח אודות סיום כהונתו של מר אבישר פז כמנכ"ל החברה, ראו דיווח החברה מיום 27 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-065023), ולדיווח אודות תחילת כהונתו של מר יואב דופלט כמנכ"ל החברה, ראו דיווח החברה מיום 30 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-065236) וכן דיווח החברה בדבר מצבת נושאי משרה בכירה מיום 1 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-066367).
- ד. לדיווח בדבר מינויה של הגב' טלי בליש-מישוד כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, ראו דיווח החברה מיום 12 לספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-095470).
- ה. ביום 29 לאוקטובר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בחברה, וכן הענקת כתב התחייבות לשיפוי לנושאי משרה לגב' טלי בליש מישוד ואת מינויו של מר יעקב עמידרור כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה, אשר יהיה זכאי לתנאי כהונה כאמור בדוח זימון האסיפה. לפרטים ראו דוח זימון האסיפה מיום 12 לספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-095503) וכן דיווח החברה מיום 30 לאוקטובר 2019 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 2019-01-092034).
- ו. לדיווח אודות מינויו של מר יעקב עמידרור לתקופת כהונה נוספת כדירקטור חיצוני בחברה, ראו דיווח החברה מיום 30 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-092130).

לסעיפים 12.2 ו-15.2 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – אשראי בנקאי ואירועים והסכמים

מהותיים

- לפרטים נוספים אודות השלמת סגירת העסקה הפיננסית במניות כ"ל האמורה בסעיפים 12.2 ו-15.2 לדוח התקופתי, ראו באור 2.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2019.

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

לסעיף 12.3 לפרק א' לדוח התקופתי – אשראי שאינו בנקאי

א. לפרטים אודות דוחות הנאמנים על אגרות החוב (סדרות 7, 10, 11, 12, 13), ראו דיווחי החברה מימים 19 ביוני 2019 ו-26 ביוני 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-061012, 2019-01-061021, 2019-01-061030, 2019-01-061036, 2019-01-061078, לפי העניין).

ב. 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 8 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-069697).

ג. בקשר עם פניית החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרות 7, 10, 11, 12, 13) של החברה בבקשה לכנס אסיפות מחזיקים לצורך אישור תיקונים לתנאי שטרי הנאמנות של הסדרות האמורות, ראו דיווחי החברה מימים 11 לאוקטובר 2019 ו-6 לנובמבר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-088266 ו-2019-01-095019 בהתאמה), וכן דיווחים מיידיים של הנאמנים לאגרות החוב (סדרות 7, 10, 11, 12, 13) של החברה מיום 10 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-10-088122, 2019-10-103246, 2019-10-103249, 2019-10-103252 ו-2019-10-103255, לפני העניין). לפרטים בדבר דחיית מועד לקיום אסיפות המחזיקים האמורות לעיל, לבקשת החברה, ראו דיווחים מיידיים של הנאמנים לאגרות החוב (סדרות 7, 10, 11, 12, 13) של החברה מיום 29 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-10-091944, 2019-10-106123, 2019-10-106126, 2019-10-106129 ו-2019-10-106132, לפי העניין). לפרטים בדבר שינויים בנוסח התיקונים המוצעים לתנאי שטרי הנאמנות ראו דיווחי הנאמנים לאגרות החוב (סדרות 7, 10, 11, 12, 13) של החברה מיום 5 לנובמבר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-10-108406, 2019-10-108454, 2019-10-108457, 2019-10-108460 ו-2019-10-108463, לפי העניין).

ד. ביום 11 בנובמבר 2019, אישרו אסיפות המחזיקים של אגרות החוב (סדרות 7, 10, 11, 12, 13) של החברה את התיקונים לתנאי שטרי הנאמנות כאמור. לפרטים בדבר תוצאות אסיפות המחזיקים האמורות ראו דיווחים מיידיים של הנאמנים לאגרות החוב (סדרות 7, 10, 11, 12, 13) של החברה מיום 13 לנובמבר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-10-110788, 2019-10-110797, 2019-10-110806, 2019-10-110818, לפי העניין). לפרטים בדבר עדכון שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרות 7, 10, 11, 12, 13) של החברה, בכפוף לאישור התיקונים לתנאי שטרי הנאמנות כאמור, ראו דיווחי החברה מימים 10 לנובמבר 2019 ו-14 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-096390 ו-2019-01-098061, בהתאמה).

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

הדיווח

א. ביום 21 למאי 2019 פרסמה החברה תשקיף מדף. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 21 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-048964).

לתקנה 24(א) לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

א. לדיווח בדבר הפיכתה של מיטב דש השקעות בע"מ לבעל עניין בחברה ראו דיווח החברה מיום 3 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-067843).

ב. לדיווחים בדבר שינויים בהחזקות בעלי עניין בחברה בחברות מוחזקות של החברה ראו דיווחי החברה מימים 24 לספטמבר 2019, 2 לאוקטובר 2019, 3 לאוקטובר 2019, 7 לאוקטובר 2019, 10 לאוקטובר 2019, 15 לאוקטובר 2019 ו-22 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-098836, 2019-01-084825, 2019-01-085092, 2019-01-085521, 2019-01-086700, 2019-01-087309, 2019-01-087819, 2019-01-088716 ו-2019-01-089340, לפי העניין).

ג. לדיווח בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווח החברה מיום 10 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-087396).

לתקנות 24א ו-24ב לפרק ד' לדוח התקופתי – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, נכון לתאריך הדוח ומרשם בעלי המניות

של החברה

לפרטים אודות שינויים שחלו במצבת ההון של החברה, לרבות פרעון חלקי של סדרות אג"ח מס' 10 ו-11 של החברה ושינויים במרשם בעלי המניות של החברה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי, ראו דיווחי החברה מהימים 2 ליוני 2019 ו-16 ליוני 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-054493 ו-2019-01-059338 בהתאמה).

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

לתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – הדירקטורים של התאגיד

א. לפרטים אודות הגב' טלי בליש-מישוד אשר החלה לכהן כדירקטורית בלתי תלויה בחברה החל מיום 11 לספטמבר 2019, ראו דיווח החברה מיום 12 לספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-095470), וכן דיווח החברה מיום 12 לספטמבר 2019 בדבר מצבת נושאי משרה בכירה בחברה (מס' אסמכתא: 2019-01-095473).

ב. לפרטים אודות מר יעקב עמידרור, אשר מונה לתקופת כהונה נוספת כדירקטור חיצוני בחברה החל מיום 29 לאוקטובר 2019, ראו דיווח החברה מיום 30 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-092130), וכן דיווח החברה מיום 30 לאוקטובר 2019 בדבר מצבת נושאי משרה בכירה בחברה (מס' אסמכתא: 2019-01-092220).

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

לדיווח בדבר מצבת נושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווחי החברה מימים 12 בספטמבר 2019 ו-30 לאוקטובר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-095473 ו-2019-01-092220 בהתאמה).

לתקנה 29(ג) ולתקנה 29א לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה והחלטות החברה

א. ביום 18 באפריל 2019 פורסם זימון אסיפת בעלי מניות מיוחדת שעל סדר יומה אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר יואב דופלט כמנכ"ל החברה המיועד, וכן אישור הענקת כתב התחייבות לשיפוי לנושא משרה, למר יוחנן לוקר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 18 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-038845). ביום 20 למאי 2019 הודיעה החברה על ביטול זימון האסיפה האמור, עקב דיונים עם בעלי מניות, ועל פרסום במקביל של זימון אסיפה למועד חדש. ביום 22 למאי 2019 פורסם זימון אסיפה חדש כאמור וביום 16 ליוני 2019 פורסם דוח זימון אסיפה משלים ובו עדכונים עקב דיונים עם בעלי מניות בחברה ואנטרופי. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 20 למאי 2019, 22 למאי 2019 ו-16 ביוני 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-048274, 2019-01-049441 ו-2019-01-059392, לפי העניין). ביום 27 ביוני 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את תנאי הכהונה והעסקה של מר דופלט כמנכ"ל החברה. כמו כן, החברה הודיעה על הסרת ההחלטה בעניין הענקת כתב שיפוי למר לוקר בהמשך להודעתו כי לא יחל לכהן כדירקטור בחברה, לפרטים ראו דיווח החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-064945).

ב. להחלטת האסיפה הכללית מיום 29 לאוקטובר 2019 בדבר אישור מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בחברה, הענקת כתב התחייבות לשיפוי לנושאי משרה לגב' טלי בליש מישוד ומינויו של מר יעקב עמידרור כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, ראו עדכון לעיל לסעיף 10 לפרק א' לדוח התקופתי – הון אנושי.

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 2-6.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.

יואב דופלט
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

14 בנובמבר 2019

החברה לישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2019

(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 2019 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 6.6 ג.2-6, 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.

סומך חייקין
רואי חשבון

14 בנובמבר 2019

31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
199	139	131
478	569	357
990	1,000	979
1,290	1,225	1,205
312	285	336
3,269	3,218	3,008
598	611	624
145	149	144
31	73	25
122	112	97
356	379	444
4,710	4,628	5,114
869	870	838
6,831	6,822	7,286
10,100	10,040	10,294

נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים
 השקעות ופקדונות לזמן קצר
 לקוחות
 מלאי
 חייבים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים

סה"כ נכסים שוטפים

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

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
916	1,004	862	התחייבויות שוטפות
715	686	691	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
37	50	34	ספקים ונותני שירותים
689	651	601	הפרשות
			התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים
2,357	2,391	2,188	סה"כ התחייבויות שוטפות
3,066	3,044	3,046	התחייבויות שאינן שוטפות
26	10	46	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
229	199	221	מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות
309	287	370	הפרשות
503	544	578	התחייבויות מיסים נדחים
			הפרשות לעובדים לזמן ארוך
4,133	4,084	4,261	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
6,490	6,475	6,449	סה"כ התחייבויות
326	326	326	הון
(202)	(175)	(216)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
1,079	1,022	1,231	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
			יתרת עודפים
1,393	1,363	1,531	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
2,217	2,202	2,314	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,610	3,565	3,845	סה"כ הון
10,100	10,040	10,294	סה"כ התחייבויות והון
שגיאה קאבלה סמנכ"ל כספים	יואב דופלט מנכ"ל	אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 בנובמבר 2019

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
5,556	1,371	1,325	4,146	4,165	מכירות
3,707	913	854	2,802	2,688	עלות המכירות
1,849	458	471	1,344	1,477	רווח גולמי
55	13	13	42	38	הוצאות מחקר ופיתוח
798	191	199	588	590	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
263	65	64	199	195	הוצאות הנהלה וכלליות
110	31	2	67	23	הוצאות אחרות
(868)	(19)	(6)	(878)	(30)	הכנסות אחרות
1,491	177	199	1,326	661	רווח מפעולות רגילות
350	66	91	224	280	הוצאות מימון
(94)	(20)	(43)	(54)	(123)	הכנסות מימון
256	46	48	170	157	הוצאות מימון, נטו
56	1	-	55	28	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,291	132	151	1,211	532	רווח לפני מסים על הכנסה
95	45	35	108	132	מסים על הכנסה
1,196	87	116	1,103	400	רווח לתקופה
549	20	42	501	165	מיוחס ל:
647	67	74	602	235	בעלים של החברה
1,196	87	116	1,103	400	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
					רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה
71.82	2.67	5.36	65.60	21.41	רווח בסיסי ומדולל למניה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
1,196	87	116	1,103	400	רווח לתקופה
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
(95)	(24)	(62)	(83)	(63)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
27	(3)	(22)	17	(63)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
(33)	3	33	(15)	68	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(2)	3	(3)	13	1	
-	-	(1)	-	-	
(103)	(21)	(55)	(68)	(57)	סך הכל
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
56	(5)	(31)	51	(62)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
(58)	7	(23)	(52)	6	שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
3	(1)	(1)	1	(1)	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
(3)	7	7	(2)	5	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(2)	8	(48)	(2)	(52)	סך הכל
(105)	(13)	(103)	(70)	(109)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
1,091	74	13	1,033	291	סך הכל רווח כולל לתקופה
מיוחס ל:					
499	16	(2)	478	119	בעלים של החברה
592	58	15	555	172	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,091	74	13	1,033	291	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
3,610	2,217	1,393	1,079	190	(6)	(196)	326
9	9	-	-	-	-	-	-
-	(1)	1	1	-	-	-	-
(115)	(115)	-	-	-	-	-	-
50	32	18	15	-	-	3	-
400	235	165	165	-	-	-	-
(109)	(63)	(46)	(29)	-	10	(27)	-
3,845	2,314	1,531	1,231	190	4	(220)	326

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
 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 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

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	-
-	3	(3)	(3)	-	-	-	-
73	73	-	-	-	-	-	-
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
 דיבידנד למחזיקי ההון
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 המרת חוב של חברה בת רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

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
3,853	2,326	1,527	1,197	190	9	(195)	326
3	3	-	-	-	-	-	-
-	(1)	1	1	-	-	-	-
(42)	(42)	-	-	-	-	-	-
18	13	5	4	-	-	1	-
116	74	42	42	-	-	-	-
(103)	(59)	(44)	(13)	-	(5)	(26)	-
<u>3,845</u>	<u>2,314</u>	<u>1,531</u>	<u>1,231</u>	<u>190</u>	<u>4</u>	<u>(220)</u>	<u>326</u>
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>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

יתרה ליום 1 ביולי 2019
 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
 רווח לתקופה
 הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

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 בחברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 המרת חוב של חברה בת
 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

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

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
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,637	1,624	1,013	614	190	40	(157)	326
(19)	-	(19)	(5)	-	(14)	-	-
2,618	1,624	994	609	190	26	(157)	326
19	19	-	-	-	-	-	-
-	(1)	1	1	-	-	-	-
(129)	(129)	-	-	-	-	-	-
(120)	-	(120)	(120)	-	-	-	-
58	36	22	18	-	1	3	-
-	3	(3)	(3)	-	-	-	-
73	73	-	-	-	-	-	-
1,196	647	549	549	-	-	-	-
(105)	(55)	(50)	25	-	(33)	(42)	-
3,610	2,217	1,393	1,079	190	(6)	(196)	326

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

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

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
ביום 31 בדצמבר 2018	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
1,196	87	116	1,103	400	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה התאמות:
408	94	111	299	334	פחת והפחתות
17	3	-	17	(10)	הפסד (ביטול) מירידת ערך של רכוש קבוע
179	58	84	151	199	הוצאות מימון, נטו *
(56)	(1)	-	(55)	(28)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	-	(12)	רווח הון
(841)	-	-	(841)	-	רווח ממכירת עסקים
19	4	3	17	9	עסקאות תשלום מבוסס מניות
26	17	(1)	29	(2)	הפסד (רווח) ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar
95	45	35	108	132	הוצאות מסים על הכנסה
1,043	307	348	828	1,022	
(115)	(17)	(26)	(59)	-	שינוי במלאי
(101)	67	70	(105)	(11)	שינוי בלקוחות
(34)	(66)	27	(47)	(9)	שינוי בספקים
(9)	(30)	(14)	(19)	(3)	שינוי בחייבים אחרים *
100	(18)	(8)	(8)	(105)	שינוי בזכאים אחרים *
(66)	(21)	2	(72)	3	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
818	222	399	518	897	
(59)	(18)	(21)	(37)	(90)	מס הכנסה ששולם, נטו
23	-	-	21	1	דיבידנד שהתקבל
782	204	378	502	808	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(13)	-	2	-	3	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
2	-	1	2	36	השקעות (פרעונות) של פקדונות לזמן ארוך
55	(51)	(47)	(25)	146	תמורה ממכירת רכוש קבוע
902	(1)	-	906	-	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
(572)	(145)	(147)	(393)	(419)	תמורה ממכירת עסקים, נטו מהוצאות עסקה
200	-	-	200	-	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
47	3	-	45	4	גביית הלואות לזמן ארוך מחברה קשורה
(46)	4	5	(21)	31	ריבית שהתקבלה
					תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
575	(190)	(186)	714	(199)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

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

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
ביום 31 בדצמבר 2018	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(129)	(30)	(42)	(93)	(115)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
1,984	140	80	1,714	487	דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,729)	(240)	(138)	(2,553)	(797)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
(120)	-	-	(120)	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
(108)	64	(90)	(18)	(120)	דיבידנד ששולם לבעלים של החברה
1	(2)	(2)	1	(2)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
(195)	(43)	(31)	(149)	(128)	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי, נטו
(1,296)	(111)	(223)	(1,218)	(675)	ריבית ששולמה
61	(97)	(31)	(2)	(66)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
159	242	164	164	199	גידול (קיטון) נטו, במזומנים ושווי מזומנים
5	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(26)	(6)	(2)	(23)	(2)	מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת נכסים המוחזקים למכירה
199	139	131	139	131	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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 בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריונים של החברות המוחזקות.

ביום 13 במרס 2019, החליט דירקטוריון החברה על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה אשר תכלול, לצד המטרה להמשיך למקסם ערך מהשקעות החברה בכי"ל ובז"ן, גם ביצוע השקעות חדשות וזאת בהתאם לעקרונות מנחים מסויימים. לפרטים בקשר לעדכון תנאי שטרי אגרות החוב 12, 11, 10, 7 ו 13 ראה באור 5.א.5 להלן.

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 2018. (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 בנובמבר 2019.

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.

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

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

IFRS 16 מחליף את תקן בינלאומי מספר 17, חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות לתקן. הוראות התקן מחליפות את דרישת IAS 17 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.

החל מיום 1 בינואר 2019 הקבוצה מיישמת את הוראות התקן ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

במועד ההתקשרות בחכירה, כ"ל קובעת אם ההסדר הוא חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם ההסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, כ"ל מעריכה אם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

- (1) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן
- (2) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

במועד היישום לראשונה הכירה כ"ל בהתחייבות בגין חכירה לזמן ארוך בסך של 240 מיליון דולר והתחייבות בגין חכירה לזמן קצר בסך של 60 מיליון דולר תחת התחייבויות לזמן ארוך וקצר, לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית של כ"ל למועד זה, ובמקביל בנכס זכות שימוש בחכירה בסכום זהה תחת רכוש קבוע. טווח שיעורי ההיוון של כ"ל בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בין 3% ל-6%. הפחת מחושב על בסיס קו ישר על פני יתרת תקופת החכירה החוזית.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019, הכירה כ"ל בהוצאות פחת בסך 38 מיליון דולר בגין הפחתת נכס זכות שימוש והוצאות מימון בסך 18 מיליון דולר בגין התחייבות החכירה, במקום הוצאות חכירה בסך של 45 מיליון דולר, אשר היו נרשמות על פי התקן הקודם.

הקלות עיקריות אותן בחרה כ"ל לאמץ:

- (1) אי יישום דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה ולגבי חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- (2) אי הפרדת רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.
- (3) שימור ההערכה בבחינה האם הסדר מכיל חכירה על פי הוראות IAS 17 חכירות ו-IFRIC 4, קביעה אם הסדר מכיל חכירה, בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן.
- (4) אי יישום דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות בעלות ערך נמוך.

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות

א. כללי

פילוח הקבוצה למגזרי פעילות ברי דיווח בהתאם לתקן IFRS 8 נגזר מדיווחי הנהלה, המבוססים על תחומי הפעילות של החברות: כ"ל ובז"ן, כמפורט להלן:

1) **כימיקלים לישראל בע"מ** - כ"ל הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשלגן ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כ"ל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי ומשתמשת בידע טכנולוגי ותעשייתי ליצירת ערך מוסף ללקוחות בשווקים חקלאיים ותעשייתיים מרכזיים ברחבי העולם. כ"ל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשראות הערך שבלבת פעילותה. כ"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, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בעיקר בישראל וכן בהולנד ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק ומוצרי לוואי. מתקני חברות הבנות התעשייתיות הפועלות בישראל משולבים במתקני בז"ן. בנוסף לכך, מספקת בז"ן שרותי כח ומים (בעיקר קיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה. בז"ן הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל. נתוני בז"ן הכלולים בבאור זה כוללים את נתוני בז"ן במלואם, ללא התאמה לפי שיעור ההחזקה. טור ההתאמות מתאים את התוצאות לדוח רווח והפסד בעיקר כתוצאה מהצגת נתוני בז"ן כאמור.

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 בכ"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	
4,165	(4,875)	4,875	4,165	לתקופה של תשעה חודשים
992	(352)	347	997	שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019
324	(132)	136	320	סך הכנסות מחיצוניים
(123)	(24)	(8)	(91)	EBITDA לתקופה (2)
280	(8)	93	195	פחת והפחתות
(28)	(27)	-	(1)	הכנסות מימון
7	(14)	12	9	הוצאות מימון
460	(205)	233	432	חלק ברווחי חברות המטופלות
532	(147)	114	565	לפי שיטת השווי המאזני
132	(15)	15	132	הוצאות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
400	(132)	99	433	רווח לפני מיסים
				מסים על ההכנסה
				רווח לתקופה
4,146	(4,898)	4,898	4,146	לתקופה של תשעה חודשים
838	(397)	393	842	שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018
316	(135)	138	313	סך הכנסות מחיצוניים
(54)	7	(28)	(33)	EBITDA לתקופה (2)
224	3	96	125	פחת והפחתות
(55)	(55)	-	-	הכנסות מימון
(804)	60	(40)	(824)	הוצאות מימון
(373)	(120)	166	(419)	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת
1,211	(277)	227	1,261	השווי המאזני
108	(42)	40	110	הכנסות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
1,103	(235)	187	1,151	רווח לפני מיסים
				מסים 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
1,325	(1,615)	1,615	1,325
305	(116)	114	307
111	(45)	46	110
(43)	(5)	(3)	(35)
91	(6)	30	67
-	-	-	-
(5)	(34)	33	(4)
154	(90)	106	138
151	(26)	8	169
35	(1)	1	35
116	(25)	7	134

לתקופה של שלושה חודשים

שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

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

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

1,371	(1,533)	1,533	1,371
294	(124)	123	295
97	(47)	47	97
(20)	5	(6)	(19)
66	(9)	33	42
(1)	(2)	-	1
20	(13)	31	2
162	(66)	105	123
132	(58)	18	172
45	(2)	2	45
87	(56)	16	127

לתקופה של שלושה 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

הוצאות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות

רווח לפני מיסים

מסים 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 (מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (1) (מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (מבוקר) מיליוני דולר	כי"ל (מבוקר) מיליוני דולר	
5,556	(6,676)	6,676	5,556	שנת 2018 סך הכנסות מחיצוניים
1,158	(513)	507	1,164	EBITDA לשנה (2)
425	(188)	193	420	פחת והפחתות
(94)	11	(49)	(56)	הכנסות מימון
350	8	128	214	הוצאות מימון
(56)	(53)	-	(3)	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(758)	16	1	(775)	הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
(133)	(206)	273	(200)	
1,291	(307)	234	1,364	רווח לפני מיסים
95	(81)	47	129	מסים על ההכנסה
1,196	(226)	187	1,235	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. מידע על בסיס אזורים גאוגרפים

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של פעילות כי"ל בהתאם למיקום הלקוח:

1-12/2018		7-9/2018		7-9/2019		1-9/2018		1-9/2019		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
16	903	18	245	17	228	17	688	16	650	ארצות הברית
15	848	16	226	16	207	13	556	16	663	סין
12	656	14	189	12	161	11	472	11	475	ברזיל
7	382	6	86	6	80	7	303	7	285	בריטניה
7	365	6	80	6	78	7	289	6	264	גרמניה
5	267	5	71	6	77	5	211	5	200	צרפת
5	262	4	60	4	58	5	203	5	192	ספרד
4	223	4	56	4	55	4	160	4	187	ישראל
2	125	2	31	2	27	2	101	2	91	איטליה
2	126	3	40	2	27	3	111	2	68	אוסטרליה
25	1,399	22	287	25	327	26	1,052	26	1,090	אחר
100	5,556	100	1,371	100	1,325	100	4,146	100	4,165	סך הכל

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע על בסיס אזורים גאוגרפים (המשך)

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של פעילות כי"ל בהתאם למיקום הלקוח:

הכל	סך מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פירוט חדשניים לחקלאות	פירוט פוספט	אשג	מוצרים תעשייתיים מיליוני דולר	
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019								
	1,506	(66)	24	279	569	331	369	אירופה
	1,122	(10)	1	92	349	377	313	אסיה
	701	(1)	-	70	286	79	267	צפון אמריקה
	545	(1)	-	17	215	269	45	דרום אמריקה
	291	(132)	3	109	144	136	31	שאר העולם
	4,165	(210)	28	567	1,563	1,192	1,025	סך הכל
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018								
	1,552	(68)	40	300	560	357	363	אירופה
	1,019	(12)	1	87	342	303	298	אסיה
	744	(7)	24	79	308	83	257	צפון אמריקה
	514	(3)	1	15	207	278	16	דרום אמריקה
	317	(115)	3	113	187	87	42	שאר העולם
	4,146	(205)	69	594	1,604	1,108	976	סך הכל

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע על בסיס אזורים גאוגרפיים (המשך)

הכל	סך מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	מיליוני דולר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019								
	447	(23)	8	65	190	95	112	אירופה
	354	(2)	1	29	113	109	104	אסיה
	245	-	-	20	101	19	105	צפון אמריקה
	191	4	-	7	55	107	18	דרום אמריקה
	88	(47)	1	39	49	46	-	שאר העולם
	1,325	(68)	10	160	508	376	339	סך הכל
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018								
	446	(27)	8	74	174	104	113	אירופה
	352	(4)	-	26	111	117	102	אסיה
	262	-	-	20	122	28	92	צפון אמריקה
	204	(3)	-	7	65	129	6	דרום אמריקה
	107	(32)	1	34	58	31	15	שאר העולם
	1,371	(66)	9	161	530	409	328	סך הכל
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018								
	1,970	(92)	49	362	719	459	473	אירופה
	1,488	(18)	2	105	481	519	399	אסיה
	978	(8)	24	103	405	107	347	צפון אמריקה
	712	(3)	1	21	264	408	21	דרום אמריקה
	408	(161)	3	150	230	130	56	שאר העולם
	5,556	(282)	79	741	2,099	1,623	1,296	סך הכל

באור 5 - מידע נוסף

א. החברה וחברות המטה

1. ביום 4 בפברואר 2019, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי מובטחת (להלן - המסגרת) עם תאגיד בנקאי בסך של 50 מיליון דולר לתקופה של שלוש שנים ממועד קבלת המסגרת. בחודש יולי 2019, חתמה החברה על הגדלת המסגרת ב- 50 מיליון דולר נוספים והאריכה את תקופת המסגרת הכוללת (100 מיליון דולר) לתקופה של שלוש שנים ממועד הגדלת המסגרת הנוספת. בהסכמים נכללו מגבלות שונות הכוללות המשך שליטה בחברה על ידי בעלי השליטה הנוכחיים והמשך השליטה של החברה בכי"ל, מנגנון של Cross default וכן נכללו בהסכמים עילות אחרות כמקובל בהסכמי אשראי. החברה התחייבה להעמיד בטוחות במניות סחירות של כי"ל לשם משיכת מסגרות האשראי.
2. בהמשך לאמור בבאור 10.ב לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח, המשיכה החברה "בסליקה פיזית" בהתאם לתנאי העסקה הפיננסית וכתוצאה מכך במהלך תקופת הדוח, פחת מספר המניות המוחזקות על ידי החברה בסך של כ- 9,528 אלף מניות ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כי"ל עמד, נכון ליום 30 בספטמבר 2019, על כ- 45.9% לעומת 46.6% בתחילת השנה. יתרת המניות הנותרות בעסקה הפיננסית למועד הדוח הינה כ- 381 אלפי מניות. כתוצאה מהירידה בשיעור ההחזקה הכירה החברה בגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 32 מיליון דולר ובמקביל בגידול בעודפים בסך של כ- 15 מיליון דולר וגידול בקרן הון תרגום בסך של כ- 3 מיליון דולר כתוצאה מההפרש בין הסליקה הפיזית וסגירת הנגזר שעמד מנגד, לבין הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה. לאחר מועד הדוח, ביום 3 באוקטובר 2019, בוצעה הסליקה האחרונה של יתרת המניות בעסקה.
3. בהמשך לאמור בבאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר לאמות המידה הפיננסיות החלות על סדרות אגרות חוב 10, 11, 12 ו-13 להלן נתונים בפועל למועד הדוח:
 - א. הון עצמי מינימאלי של החברה לא יפחת מ-360 מיליון דולר: נתון בפועל למועד הדוח - 1,531 מיליון דולר.
 - ב. היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (נכסים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה לא ירד מ-20%: נתון בפועל למועד הדוח - 59%.
 - נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות.
4. ביום 8 ביולי 2019, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA/stable, תחזית דירוג יציבה.
5. לאחר מועד הדוח, ביום 11 בנובמבר 2019, אושרו באסיפת מחזיקי אגרות חוב סדרות 7, 10, 11, 12 ו- 13 תיקון תנאי שטרי הנאמנות שבמחזור (להלן - התיקון) באופן הכולל, בין היתר, הוראות בדבר:
 - א. עדכון מגבלת ההשקעות בתאגידיים חדשים המאפשר השקעה מצטברת עד לגובה של 500 מיליון דולר על בסיס נטו כפי שהוגדר בתיקון, אך לא יותר מסכום מצטבר של 250 מיליון דולר בתקופה של 12 חודשים ממועד התיקון.
 - ב. התחייבות לאי שיעבוד של יותר מ- 436 מיליון מניות כי"ל בתנאים מסויימים, כאשר החל ממועד התיקון ולמשך חמש שנים יגדל סכום מניות כי"ל נשוא התחייבות זו באופן יחסי בכל 12 חודשים ב 12.8 מיליון מניות עד ל 500 מיליון מניות בחלוף חמש שנים ממועד התיקון.
 - ג. בנוסף עודכנו שיעורי הריבית בכל סדרה ב 0.25% על הקרן הבלתי מסולקת במועד כניסתו לתוקף של התיקון, ממועד התיקון ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של האג"ח. לאור עדכוני שיעורי הריבית כאמור, החברה צפויה לרשום ברבעון הרביעי של שנת 2019, הוצאת מימון חד פעמית בסך של כ- 7 מיליון דולר.
 - לפרטים בדבר המגבלות טרם השינוי ראה באור 16. ג.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

ב. כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל)

1. ביום 15 באפריל 2019, אישר דירקטוריון כי"ל את התיקון לעקרונות תכנית תגמול פנימית ארוכת טווח של כי"ל (להלן – תכנית LTI החדשה), ובהתאמה אישר הענקה הונית תלת שנתית לשנים 2019-2021 של אופציות המירות למניות רגילות של כי"ל. בנוסף, אושרה תכנית תגמול לזמן ארוך במזומן, לפיה יוענק למנהלים נוספים מענק כספי כולל בסך של 32 מיליון דולר בשנת 2022, בכפוף לעמידה בתנאים פיננסיים מסוימים במהלך שלושת השנים הבאות.

בהתאם לתכנית LTI החדשה: (1) רק ההנהלה הבכירה של כי"ל (לרבות מנכ"ל כי"ל והיו"ר הפעיל של דירקטוריון כי"ל) זכאית לתגמול הוני ארוך הטווח ("LTI"). (2) התגמול ארוך הטווח (LTI) יוענק אחת לשלוש שנים בשווי המשקף מענק תלת-שנתי, לעומת מענק שנתי בעל ערך קבוע בתוכניות קודמות; (3) התגמול ההוני ארוך הטווח (LTI) יוענק באופציות, במקום הענקה של מחצית באופציות ומחצית במניות חסומות בתכניות קודמות; (4) תקופת ההבשלה של האופציות תהיה בשתי מנות שוות, כאשר מחצית מהאופציות יבשילו בחלוף 24 חודשים ממועד ההענקה ומחצית בחלוף 36 חודשים ממועד הענקה, בשונה מתכניות קודמות בהן תקופת ההבשלה הייתה בשלוש מנות שוות (בחלוף 12 חודשים, 24 חודשים ו 36 חודשים ממועד ההענקה).

כתבי אופציה לא סחירים

מועד ההענקה	מנהלים זכאים	כמות המכשירים (מיליונים)	פרטי ההקצאה	תנאי המכשיר	תנאי ההבשלה	מועד הפקיעה
15 באפריל 2019	18 נושאי משרה ומנהלים בכירים בכי"ל	13.2	הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאינם ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכוח תכנית תגמול הונית מתוקנת 2014.	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של כי"ל, בת 1 ש"ח ע.ג.	שתי מנות שוות: (1) חצי בתום 24 חודשים ממועד הענקה (2) חצי בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	5 שנים ממועד ההענקה
27 ביוני 2019	מנכ"ל כי"ל	3.5				
29 במאי 2019 (הוקצו ביום 1 ביולי 2019)*	יו"ר דירקטוריון כי"ל	2.2				

(*) כתבי האופציה הוקצו עם כניסתו של מר דופלט לתפקידו, ביום 1 ביולי 2019.

נתונים נוספים	15 אפריל 2019	29 במאי 2019	27 ביוני 2019
מחיר מניה *	19.35 ש"ח (5.43 דולר)	19.12 ש"ח (5.29 דולר)	18.72 ש"ח (5.21 דולר)
מחיר מימוש מקורי *	19.21 ש"ח (5.39 דולר)	19.30 ש"ח (5.32 דולר)	18.72 ש"ח (5.21 דולר)
תנודתיות צפויה	27.76%	28.00%	28.10%
משך החיים הצפוי של כתבי האופציה (בשנים)	4.375	4.375	4.375
שיעור ריבית חסרת סיכון	-0.67%	-0.60%	-0.70%
סה"כ שווי הוגן	15.9 מיליון דולר	2.5 מיליון דולר	4 מיליון דולר
דיבידנד – תוספת המימוש	מופחתת ביום ה"אקס" 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 למנהלים ישראלים בכ"ל חלות הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאה בוצעה באמצעות נאמן במסלול רווח הון. השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. מחיר המימוש צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום התשלום, שהוא מועד המימוש. במקרה של חלוקת דיבידנד על ידי כ"ל, מופחת מחיר המימוש ביום ה"אקס", בגובה הדיבידנד למניה (ברוטו), לפי סכומו בש"ח במועד הקובע.

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.

עלות ההטבה הגלומה של התוכניות האמורות לעיל תוכר בדוחות רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של כל מנה בהתחשב במדיניות כ"ל בדבר "כלל 75" (האצת תקופת ההבשלה עבור מנהלים אשר סך גילם בתוספת מספר שנות עבודתם בכ"ל עולה על 75).

ג. בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן)

1. ביום 13 ביוני 2019 התקבל בבז"ן, במסגרת עתירה לפי חוק חופש המידע, התשנ"ח - 1998, שהוגשה על ידי בז"ן לבית המשפט המחוזי בירושלים, דוח שהכינה חברת הייעוץ מקינזי עבור המועצה הלאומית לכלכלה בנושא עתיד התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה (להלן - "הדוח"). מטרת הדוח, שנערך לפני כ-12 חודשים לפני מועד קבלתו בבז"ן, הינה לספק לצוות בינמשרדי שהוקם על ידי המועצה הלאומית לכלכלה לשם בחינת עתיד קבוצת בז"ן במפרץ חיפה, ניתוח כלכלי של ארבע חלופות ביחס לעתיד הפעילות של קבוצת בז"ן:

- המשך פעילות קבוצת בז"ן במיקום ובתצורה הנוכחיים.
- העברת קבוצת בז"ן לאזור לא עירוני.
- סגירה חלקית של הפעילות במתחם בז"ן הנוכחי.
- סגירה של כלל הפעילות במתחם בז"ן, במספר מועדים אפשריים בעתיד, כאשר המועד המאוחר ביותר שנבחר במסגרת הדוח, הינו שנת 2030.

להלן עיקרי הדוח:

- הדוח כולל ניתוח כלכלי בלבד של החלופות הנ"ל ובחינת תוצאותיה הכלכליות של כל אחת מהן בראיה כלל משקית, המבוססת על ערכן הנדל"ני של הקרקעות, לצורך בנייה למגורים.
- הדוח איננו כולל המלצה כלשהי.
- כותבי הדוח מציינים בו:

- כי הדוח מבוסס על מידע ראשוני ולא שלם וכי בטרם קבלת החלטה יש לבצע עדכון ועיבוד של נתונים שנכללו בו, אשר עשויים להשפיע על תוצאות הניתוח, לרבות ערך הקרקעות שהונח בדוח ועלויות ניקוי הקרקע, תחזיות שוק/ מרווחי הזיקוק וכן מידע שלא נמסר לעורכי הדוח בשל מגבלות בטחונות.
- בכל החלטה בדבר עתידה של בז"ן צריכים להילקח בחשבון מגוון שיקולים החורגים מעבר לפן הכלכלי, לרבות שיקולי תעסוקה וניתוחים סביבתיים אורבניים. שיקולים אלו אינם מנותחים במסגרת הדוח.
- יישומן של חלק מהחלופות, ובעיקר אלו העוסקות בסגירת פעילותה של בז"ן, מותנות בהקמת תשתיות חלופיות הנוגעות בין השאר לייבוא ואחסון דלקים/ גז"מ ולייצור ביטומן, שהקמתן תארך לכל הפחות 4 שנים.

יצוין כי הדוח איננו כולל ניתוח משמעותי של התשתיות החלופיות הנדרשות ושל היתכנות יישומן בפרקי הזמן המדוברים.

ד. על פי תוצאות הבחינה הכלכלית החלקית והמסויגת של החלופות הנכללות בדוח:

- העברת קבוצת בז"ן לאזור לא עירוני (עלות הקמתה של הפעילות הנוכחית באתר אחר), אינה מצדיקה את ההשקעה.
- סגירת חלק מן הפעילות במתחם בז"ן, לא תשחרר את ערך הקרקעות אך תביא להפחתת פליטות מן המתחם.
- בהסתמך על ההנחות בדוח, החלופה של סגירה מלאה של הפעילות במתחם בז"ן, אשר נבחנה במועדים שונים שהמאוחר ביותר שבהם הינו שנת 2030, תניב את הערך הכלכלי הגבוה ביותר אם תתבצע בשנה הרחוקה ביותר שנבדקה, דהיינו שנת 2030. זאת, לאחר הבאה בחשבון של כלל ההכנסות והעלויות הרלוונטיות, לרבות פיצוי לבעלי המניות של בז"ן המבוסס על הערך נוכחי של רווחי בז"ן במועד הסגירה.

עוד יצוין, כי במסגרת ההליכים המשפטיים שנקטה בז"ן לקבלת הדוח, הבהירו המועצה הלאומית לכלכלה ומשרד ראש הממשלה כי העבודה על הדוח עודנה מצויה בדיונים פנימיים, ומשרד הממשלה לומדים את הדוח ומעירים עליו הערות. בנוסף, הובהר כי הצוות המקצועי שמונה לבחינת הנושא טרם סיים את עבודתו, כי הנושא מצוי עדיין בשלב גיבוש המדיניות וכי הממשלה טרם גיבשה את מסקנותיה בהתייחס לממצאי הדוח.

בז"ן לומדת את פרטי הדוח על מנת להביא עמדתה בפני הגורמים המוסמכים לכך.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

למועד אישור הדוחות הכספיים של בז"ן, אין לבז"ן אפשרות להעריך מה תהייה תוצאות עבודתו של הצוות (לרבות נוכח ההסתייגויות שהוצגו על-ידי כותבי הדוח ושמיעת עמדת בז"ן), האם ומתי תובאנה תוצאות כאלה בפני הממשלה ובאשר למועד ולתוכן החלטת ממשלה, אם וככל שתתקבל.

2. בהמשך לאמור בבאור 9.ג. (2) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכמים לרכישת גז טבעי למפעלי חברות קבוצת בז"ן, על מנת להבטיח את רציפות אספקת הגז הטבעי לאחר מועד סיום הסכם תמר הקיים ועד למועד בו תחל אנרג'יאן להזרים גז לבז"ן על פי ההסכם שנחתם עימה, בתקופת הדוח התקשרה בז"ן בהסכם לרכישת גז טבעי משותפות תמר (להלן - "ההסכם"), שאושר על ידי האסיפה הכללית ברוב מיוחד ביום 28 במאי 2019. להלן עיקרי ההסכם:

א. ההסכם יחל במועד בו יסתיים הסכם תמר הקיים, למשך תקופה של 6 חודשים, ויהיה ניתן להארכה על פי החלטת בז"ן, לתקופות נוספות של 6 חודשים בכל פעם עד לתחילת הזרמת גז טבעי לבז"ן על ידי אנרג'יאן, אך בכל מקרה לא יותר מתקופה מצטברת של 8 שנים.

ב. במקרה בו יבוטל הסכם רכישת גז טבעי עם אנרג'יאן, ההסכם יוארך לתקופה אחת של 12 חודשים ככל שהביטול יתרחש לפני תום שנת 2020, או לתקופה אחת של 18 חודשים ככל שהביטול יתרחש לאחר מכן.

ג. כמות הגז הטבעי אותה צפויה בז"ן לרכוש בתקופה של 6 חודשים (לרבות, בכל אחת מתקופות האופציה) הינה כ- 0.5 BCM.

ד. מחיר הגז הטבעי יקבע על פי נוסחה שהוסכמה המבוססת על הצמדה לרכיב מחיר חבית נפט ברנט (Brent) ולרכיב תעריף ייצור החשמל.

3. נכון ליום 30 בספטמבר 2019, בז"ן וכאו"ל עומדות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו להן בקשר עם התחייבויותיהן.

4. ביום 8 באפריל 2019, העלתה S&P מעלות את דירוג בז"ן ואגרות החוב שלה ל- (ilA) עם אופק יציב.

5. לאחר מועד הדוח, ביום 3 באוקטובר 2019, אישרה האסיפה הכללית של בז"ן ברוב מיוחד, לאחר אישור דירקטוריון בז"ן, חלוקת דיבידנד בסך של 50 מליון דולר על בסיס הדוחות הכספיים של בז"ן ליום 30 ביוני 2019. לאחר מועד הדוח ביום 31 באוקטובר 2019, הדיבידנד הינו מרווחים שאינם זכאים להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט 1959.

6. בהמשך לאמור בבאור 9.ג. 10 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכם זמינות מלאי, לאחר מועד הדוח התקשרה בז"ן בהסכם להארכת הסכם זמינות המלאי (להלן: "ההסכם החדש") לכמות של עד 1.8 מליון חביות (כ- 250 אלפי טון) של סוגים שונים של נפט גולמי בשווי מוערך של כ- 110 מליון דולר נכון למועד הדוח, לתקופה של 5 שנים שתחל בפברואר 2020, עם סיום הסכם זמינות המלאי הנוכחי, ובתמורה לתשלום דמי זמינות בסכום מעודכן שיקבע עד למועד כניסת ההסכם החדש לתוקף וישקף את השינויים שחלו בתנאי השוק (ובהתחשב בסכומים בהם הייתה בז"ן נושאת לו הייתה מחזיקה בעצמה מלאי נפט גולמי בכמויות דומות, תוספת העלות לבז"ן בגינם, אינה מהותית). יתר תנאי ההסכם החדש דומים בעיקרם לתנאי ההסכם הנוכחי.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

הנתונים להלן כוללים את נתוני בז"ן, ללא התאמה לשיעור ההחזקה של החברה בבז"ן

מידע תמציתי בדבר חברה כלולה מהותית- בז"ן

31 ביום בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
ישראל			מדינת התאגדות שיעור זכויות הבעלות
33.01%	33.02%	33.00%	
1,391	1,730	1,706	נכסים שוטפים
2,424	2,461	2,412	נכסים לא שוטפים
(1,014)	(1,182)	(1,148)	התחייבויות שוטפות
(1,481)	(1,650)	(1,555)	התחייבויות לא שוטפות
1,320	1,359	1,415	סה"כ נכסים נטו

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
6,676	1,533	1,615	4,898	4,875	הכנסות
187	16	7	187	99	רווח לתקופה
2	10	(12)	41	(3)	פרטי רווח (הפסד) כולל אחר
189	26	(5)	228	96	רווח (הפסד) כולל לתקופה

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים

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

א. החברה

1. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.א לדוחות הכספיים השנתיים, דיון נקבע ליום 12 בינואר 2020.
2. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ב לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 4 בפברואר 2019 התקיים דיון בערעור בבית המשפט העליון בירושלים ולמחרת התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, על-פיו בגמר הדיון, בהמלצת השופטים, חזר בו המערער מערעורו והערעור נמחק ללא צו להוצאות. תם ונשלם.
3. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ג לדוחות הכספיים השנתיים, דיון הוכחות אחרון התקיים בחודש מאי 2019. נקבעו מועדים להגשת סיכומים על ידי הצדדים.
4. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ד לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 4 בינואר 2019 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה ונותן לו תוקף של פסק דין. תם ונשלם.
5. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ו לדוחות הכספיים השנתיים, הדיון בערעור קבוע לחודש אפריל 2020.
6. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ז לדוחות הכספיים השנתיים, דיוני הוכחות נקבעו לחודש ינואר 2020.
7. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ח לדוחות הכספיים השנתיים, הצדדים פועלים לתיאום תאריכי הוכחות.

ב. כ"ל

1. באור 20.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים, מספק גילוי בדבר ערר שהוגש לבית הדין לענייני מים על ידי אדם, טבע ודין (להלן – אט"ד) המבקש את הסדרת שאיבת המים במפעלי ים המלח באמצעות רישיון ההפקה. בחודש אוגוסט 2019, קיבל בית המשפט את הערר באופן חלקי וקבע כי יש להסדיר את פעילות שאיבת המים באמצעות רישיון הפקה כמשמעותו בחוק המים ולא באמצעות מסמך הנחיות של הרשות למים ולביוב (להלן - רשות המים), לפיו פועלת כ"ל כיום. יחד עם זאת, הוסיף בית המשפט כי תנאי רישיון ההפקה יקבעו על ידי רשות המים תוך ששה חודשים ממועד פסק הדין. כ"ל מנהלת דיונים מול רשות המים בדבר קביעת התנאים כאמור. נכון למועד הדוח, כ"ל מעריכה כי ההליכים כאמור יסתיימו ללא השפעה שלילית מהותית על פעילות כ"ל.
2. באור 20.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים, מספק גילוי, בדבר העתירה שהוגשה בארצות הברית להטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, בחודש מאי 2019, פרסם משרד המסחר האמריקני (להלן – משרד המסחר) החלטה ראשונית בדבר הטלת מכסים בשיעור 7.48% על ייבוא מגנזיום מישראל, החל מחודש זה. בחודש יולי 2019, פרסם משרד המסחר קביעה ראשונית בדבר מכס נגד היצף (antidumping), המטילה דרישה לפיקדונות מכס במזומן על ייבוא מגנזיום מישראל בשיעור של 193.24%. קביעתו של משרד המסחר נכנסה לתוקפה החל בחודש יולי 2019. החלטות סופיות צפויות להתקבל במהלך חודש נובמבר 2019. שיעורי המכס הראשוניים שהוטלו על ייבוא המגנזיום לא מאפשרים סביבה תחרותית להמשך פעילות המגנזיום של כ"ל בארה"ב. למרות שלכ"ל יכולת להסיט את מכירת מוצרי המגנזיום בארה"ב לאזורים אחרים בהם היא פועלת, במידה ושיעורי מכס ראשוניים אלו לא ישונו, צפויה השפעה שלילית משמעותית על פעילות המגנזיום.
- נכון למועד הדוח ובהתאם לדרישות החוק בארה"ב, נערכת על ידי ה-International Trade Commission (להלן - ITC) חקירה הבודקת האם תעשיית המגנזיום בארה"ב נפגעה או מאוימת להיפגע באופן מהותי, בעקבות היצף ייבוא של מגנזיום מסובסד מישראל. הליך זה צפוי להסתיים בחודשים הקרובים. כ"ל מעריכה, כי סביר יותר מאשר לא כי תוצאות החקירה כאמור יראו כי לא נגרם או עשוי להיגרם נזק מהותי לתעשיית המגנזיום בארה"ב ומשכך, המכסים כאמור אינם חלים עליה. במידה ושיעורי המכס הראשוניים כאמור לא ישונו או שימצא על ידי ה-ITC כי נגרם נזק מהותי או איום לנזק כאמור, צפויה השפעה שלילית על פעילות כ"ל.
3. ביום 17 ביולי 2019, הוגשה בקשה לאישור תביעה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בירושלים על ידי עמותה ישראלית שעוסקת בסביבה (להלן - העותרת), כנגד 30 נתבעים ובהם דשנים וחומרים כימיים בע"מ, חברה בת של כ"ל. הבקשה כוללת טענות המתייחסות לזיהום אוויר במפרץ חיפה (הממוקם בצפון ישראל) ולתחלואה הנגרמת ממנו, לכאורה, לאוכלוסיית אזור חיפה. במסגרת הבקשה העותרת מבקשת לסעד הצהרתי ולהקמת מנגנון לפסיקת פיצויים, ללא הגדרת סכומם ולחילופין, לפיצול סעדים, שיאפשר לכל אחד מחברי הקבוצה לתבוע את נזקיו בהליך נפרד. כ"ל תגיש את תגובתה במסגרת ההליך המשפטי. בהתחשב בשלבים המוקדמים בהם מצויים ההליכים, קיים קושי בהערכת תוצאותיהם.

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

4. כחלק מהליך הבוררות בין חברה בת בספרד של כ"ל לאקצו נובל (להלן – אקצו), בדבר הפסקת הסכם השותפות ביניהן, בחודש מאי 2019, הגישה אקצו כתב טענות לבית המשפט לבוררות, לפיו, מבקשת אקצו לקבוע, כי הפסקת ההסכם מצד כ"ל מהווה הפרת חוזה שלא כדין ובשל כך הינה זכאית לאכוף את ההסכם ולקבל פיצוי בסכום לא מהותי. לחילופין, ככל שיקבע כי ההסכם אינו בר אכיפה, אקצו מבקשת פיצוי בהתאם למספר חלופות בסכומים של עד כ- 165 מיליון דולר. להערכת כ"ל, הפסקת ההסכם בוצעה כדין והסיכוי שטענות אקצו תידחנה עולה על הסיכוי כי תתקבלנה.
5. באור 4.2.29 לדוחות הכספיים השנתיים, מספק גילוי בדבר ערעור רשויות המס בבלגיה על החלטת בית המשפט המחוזי לאשר לכ"ל ניכוי הוצאות מס מסוימות, בחודש מאי 2019, התקבלה פסיקה של בית המשפט העליון לפיה, הוחלט להשיב את המחלוקת לדיון נוסף בבית משפט מחוזי. להערכת כ"ל, הסיכויים כי עמדתה תתקבל עולים על הסיכויים כי תידחה.
6. כחלק מאסטרטגיית כ"ל לממש עסקים המתאפיינים בסינרגיה נמוכה, בחודש יוני 2019, התקשרה כ"ל עם צד שלישי בהסכם למכירת נכסי נדל"ן בגרמניה (להלן- הנכסים), המיוחסים לפעילויות שאינן ליבה, בתמורה של 13 מיליון דולר. מועד השלמת העסקה צפוי לקראת סוף שנת 2019. לאור האמור, ברבעון השני לשנת 2019, השיבה כ"ל חלק מערך הנכסים אשר הופחתו בשנת 2015, והכירה ברווח של 10 מיליון דולר תחת סעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד (7 מיליון דולר לאחר מס).
7. באור 2.20 ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים, מספק גילוי בדבר התביעה שהגישה כ"ל כנגד IBM ישראל (להלן – IBM) לפיצוי בגין נזקים שנגרמו לכ"ל בשל אי קיום התחייבויותיה של IBM במסגרת פרויקט המחשוב של כ"ל, בחודש מרס 2019, הגישה IBM לבית המשפט כתב הגנה מטעמה, וכן תביעה שכנגד אשר במסגרתה טוענת IBM כי כ"ל, לכאורה, נמנעה מביצוע תשלומים מסוימים, ניהלה משא ומתן בחוסר תום לב, והפסיקה את הפרויקט באופן חד צדדי, דבר אשר פגע בשם הטוב ובמוניטין של IBM, ולפיכך, תובעת סך של כ-51 מיליון דולר (כ-186 מיליון ש"ח), כולל מע"מ וריבית. בחודש יוני 2019, הגישה כ"ל לבית המשפט כתב הגנה ביחס לתביעה שכנגד במסגרתו דחתה כ"ל את כל טענות IBM. בהתחשב בשלבים המקדמיים בהם מצויים הליכים, קיים קושי בהערכת תוצאותיהם.
8. באור 2.20 ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים, מספק גילוי בדבר, הליכי בורות התמלוגים ויתרת המחלוקות בדבר אופן החישוב, בחודש אפריל 2019, לאחר משא ומתן בין הצדדים שהוביל להודעה משותפת שהוגשה לבוררים, ניתן פסק בורות סופי אשר הביא את הליכי הבוררות בין הצדדים, שהחלו בשנת 2011, לסיומם. ההסכמות הסופיות שהושגו בין הצדדים מתייחסות הן לתקופות העבר (ביחס לשנים 2000 עד 2017 כולל), והן לגבי פישוט מנגנון חישוב התמלוגים למדינה, ביחס לתקופה שמיום 1 בינואר 2018 ואילך. כתוצאה מכך, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2019, עדכנה כ"ל את ההפרשה בסך של 14 מיליון דולר כנגד "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד (11 מיליון דולר לאחר מס).
9. באור 2.20 ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים, מספק גילוי בדבר העתירות לבג"צ בבקשה לביטול הוראות תכנית מתאר ארצית 14ב לכריית פוספטים בשדה זוהר דרום (להלן - התכנית) והחלטת המועצה הארצית בדבר קידום התכנית המפורטת, בחודש פברואר 2019, הורה בית המשפט העליון למועצה הארצית, ממשלת ישראל ורותם לספק הסבר בדבר אי השבת התכנית לדיון במועצה הארצית, למרות שלא נקבעה מתודולוגיה לבחינת השפעות בריאותיות ולא הונח בפני המועצה הארצית מסמך הסוקר את ההשפעה הבריאותית הפוטנציאלית שלה. על המדינה להגיש את תשובתה עד ליום 31 דצמבר 2019.
10. כ"ל מכרה שלושה מבנייני המשרדים שלה, הממוקמים בבאר שבע, ישראל, בתמורה כוללת של 27 מיליון דולר, אשר הושכרו חזרה לכ"ל. כתוצאה מכך, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 16, ברבעון הראשון של שנת 2019, רשמה כ"ל רווח הון בסך 11 מיליון דולר ורווח נדחה בסך 8 מיליון דולר שנוכה מזכות השימוש בנכס (קיטון בהוצאות פחת עתידיות). כתוצאה מכך הפחיתה החברה לישראל עודפי עלות בסכום לא מהותי.

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

ג. בז"ן

1. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (יא) לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה בין חברות קבוצת בז"ן לעירית חיפה לפיו תמורת סילוק סופי מלא ומוחלט של דרישות תשלום היטל ביוב בסך כולל של כ- 170 מיליון ש"ח (למועדי הדרישות המקוריות - שנת 2010) לרבות כל הפרשי הצמדה וריבית וביטול דרישות תשלום אגרת הנחת צנרת מים אשר הוצאו על-ידי תאגיד המים והביוב מי כרמל בסך כולל של כ- 90 מיליון ש"ח (למועדי הדרישות המקוריות - שנת 2014), תוך שמירת זכותה של מי כרמל להוציא דרישות תשלום המבוססות על שיטת דמי הקמה - מים בלבד (אך לא אגרת הנחת צנרת מים) ותוך שמירת מלא זכויות, עילות וטענות הצדדים, מבלי לגרוע מזכותה של קבוצת בז"ן להעלות כל טענה אפשרית כלפי דרישות כאלה ככל שיישולחו, שילמה קבוצת בז"ן, ברבעון השני של שנת 2019, סך של 85 מיליון ש"ח (כ- 23 מיליון דולר). היות וסכום הפשרה שוקף במלואו בדוחות הכספיים השנתיים, אין לאמור השפעה על תוצאות פעילות קבוצת בז"ן בתקופת הדוח.
2. ביום 19 במאי 2019 נודע לבז"ן ולגדיב, שהמשרד להגנת הסביבה - היחידה הארצית להגנת הסביבה הימית, מקיים חקירה כנגד גדיב, בנוגע לאירוע של דליפת פחמימנים בנמל הכימיקלים, אשר ארעה מספר חודשים קודם לכן. במסגרת זו, הופיעו חוקרים במשרדי גדיב עם צו חיפוש ותפסו מסמכים ומידע. להערכת הנהלת גדיב, המבוססת על חוות דעת יועצה המשפטיים, בשלב מוקדם זה, אין בידי גדיב להעריך את תוצאות החקירה האמורה והשלכותיה, אם בכלל, על תוצאות פעילותה.
3. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (ד) לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח הוגשה על ידי עמותת אזרחים למען הסביבה תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית כנגד שלושים נתבעים ובהם בז"ן, כאו"ל, גדיב ושב"ח (להלן - החברות) בגין טענות המתייחסות לזיהום אוויר במפרץ חיפה ולתחלואה הנגרמים ממנו - על פי הטענות, לאוכלוסיית אזור חיפה. בבקשה עותרת המבקשת לסעד הצהרתי ולהקמת מנגנון לפסיקת פיצויים אך אינה נוקבת בסכומי הפיצוי הנתבעים, ולחלופין, לפיצול סעדים, שיאפשר לכל אחד מחברי הקבוצה לתבוע את נזקיו בהליך נפרד. בז"ן טרם הגישה תשובה לבקשה.
4. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (ה) לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח הוציא המשרד להגנת הסביבה לבז"ן ולגדיב צו מנהלי למניעה או לצמצום של זיהום אוויר אשר במסגרתו נדרשו בז"ן וגדיב להתקין במיכלי אחסון להם תרומה משמעותית לפליטות בנזן, אמצעי הפחתת פליטות ולהחליף רכיבי ציוד בהם זורם בנזן לרכיבי ציוד העומדים בטכניקה המיטבית הזמינה בלוחות זמנים שנקבעו בצו, אשר בחלקם, אינם חופפים למועדי הדממות מתוכננים על ידי בז"ן, ובכלל זה החלפתם במתקן זיקוק גלם 4, במתקן האיזומריזציה ובמתקן פרום קטליטי רציף (CCR) לא יאחר מיום 31 באוגוסט 2020. בז"ן נערכת לביצוע דרישות הצו המנהלי ועומדת בקשר בעניין זה עם המשרד להגנת הסביבה. בתקופת הדוח נערך לבז"ן ולגדיב שימוע ביחס לצו המנהלי הנ"ל, בטענות של המשרד להגנת הסביבה להפרת הצו המנהלי. בז"ן וגדיב הבהירו את עמדתן ולמועד דוח זה, אין להן אפשרות להעריך מה תהייה תוצאות השימוע. אין ביכולת בז"ן וגדיב להעריך את החשיפה בגין מדידת ריכוזים העולים על הקבוע בתקנות, ככל שימדדו כאלו, על תוצאות פעילותן, אם בכלל.
5. בתקופת הדוח התקבלה בבז"ן הודעה בטרם הגשת תובענה בנוגע לזיהום קרקע ומי תהום מדלקים, המהווים מפגע סביבתי כהגדרתו בחוק למניעת מפגעים סביבתיים (תביעות אזרחיות), התשנ"ב - 1992 וזיהום מים בהתאם לחוק המים, התשי"ט-1959. ההודעה התקבלה בשמם של שני אזרחים שהזדהו, לטענתם, כתושבי חיפה, הדורשים מבז"ן לנקוט באמצעים שונים שתכליתם להשיב את המצב לקדמותו ולנקוט בפעולות שתכליתן למנוע המשך הזיהומים. בז"ן השיבה לפונים במכתב ובו בקשה לקבל פרטים נוספים אודות הזיהום הנטען על ידם ועל מקור הזכות לכאורה עליה מבוססת פניתם. להערכת בז"ן, בשלב זה לא ניתן להעריך את החשיפה בגין ההודעה האמורה, אם בכלל.
6. כמפורט בבאורים 20.ב.3. (א)-(ד) לדוחות הכספיים השנתיים, כנגד קבוצת בז"ן מתקיימים הליכים משפטיים מנהליים ואחרים, לרבות תביעות, התראות אזרחיות וחקירות בנושא איכות הסביבה; הוגש כתב אישום כנגד בז"ן וארבעה מנהלים בעקבות אירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים בחצר בז"ן בשנת 2016; התקבלו התראות שונות מאת המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של היתרי הפליטה, היתרי הרעלים והצווים האישיים שהוצאו להן בתחום איכות האוויר, לרבות טענות לאי עמידה בערכי פליטה מרביים, אי ביצוע במועד של פעולות שונות ואי עמידה בנהלי המשרד; נמסרה הודעה מאת המשרד להגנת הסביבה על כוונה להטיל עיצום כספי; מתנהלות על ידי המשרד להגנת הסביבה חקירות במספר נושאים כנגד בז"ן, כאו"ל וגדיב (לרבות כמפורט בסעיף 2 לעיל) ובחלק מהחקירות גם כנגד מנהלים שכינה במועדים הרלוונטיים לחקירה בחברות, לרבות ביחס להפרות נטענות של הצווים האישיים והיתרי הפליטה שהוצאו לחברות במועדים בהם היו בתוקף ו/או בעקבות תקלות שארעו במתקניהן. ביחס לחלק מההליכים האמורים, להערכת הנהלות בז"ן והחברות הבנות שלה, המבוססות על חוות דעת יועצה המשפטיים לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019. לפיכך, בז"ן כוללת בספריה הפרשות בסכומים שאינם מהותיים, המשקפות להערכתה באופן נאות את הסכומים שישולמו בסבירות העולה על 50%, ובגין הליכים שלא ניתן להעריך את השפעתם כאמור לעיל, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

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

7. בהמשך לאמור בבאור 3.ב.20 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית בגין אירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים שארעה בחצר בז"ן, ביום 24 בספטמבר 2019, הוגשה לבית המשפט המחוזי בת"א בקשה לאישור הסדר פשרה, לפיו תשלם בז"ן סך כולל של כ- 0.4 מליון דולר (כ- 1.4 מליון ש"ח). התביעה האמורה מכוסה בפוליסת ביטוח. להסדר הפשרה האמור אין השפעה על תוצאות הפעילות בתקופת הדוח. למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה החלטת בית המשפט המאשרת את ההסדר.
8. בחודש יולי 2019, ניתן פסק-דין על ידי בית המשפט העליון בערעורים שהוגשו על פסק-דין של בית המשפט לעניינים מנהליים בחיפה בעניין החלטות המועצה הארצית לתכנון ובניה אשר אישרה את תכנית התב"ע למתחם בז"ן (להלן: "התכנית"), שנכנסה לתוקף בחודש מרס 2018. פסק הדין קבע כי הקמת מתקני ייצור (או מבנים) בעלי השפעה ניכרת על הסביבה, בקטגוריות שייקבעו על ידי המועצה הארצית, מותנית בהכנת תכנית מפורטת למתקן (או המבנה). בנוסף, על המועצה הארצית לקבוע בתוך שנה, הוראות נוספות בתכנית, לעניין סוגי המתקנים שיהיו טעונים תכנון מפורט. בהעדר קביעה כאמור, תבוטל התכנית. כמו כן, נקבע בפסק הדין, כי היתרי בנייה למתקנים כאמור שיינתנו לפי התכנית בתקופת הביניים שעד קביעת המועצה הארצית כאמור, יהיו כפופים להכרעתה של המועצה הארצית.

באור 7 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות, פיקדונות והלוואות 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 שאינן שוטפות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. הטבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שווים ההוגן:

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 30 בספטמבר 2018		ליום 30 בספטמבר 2019		
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
2,770	2,729	2,822	2,776	2,831	2,611	אגרות חוב
504	501	580	588	304	294	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	
2018	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
-	-	144
145	149	-
11	18	75
34	81	31
8	7	1
198	255	251
20	9	5
25	29	9
45	38	14

נכסים

- השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר* (1)
- השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר* (2)
- נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)
- נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)
- אופציית רכש (מכר) על מניית כי"ל (Collar) (3)

התחייבויות

- נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)
- נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)

- (1) רמה 1
- (2) רמה 2
- (3) רמה 3

* השקעה ב-15% מההון המונפק והנפרע של YTH, הייתה כפופה לתקופת חסימה (lock up) בת שלוש שנים כמתחייב על פי הדין בסין, שפקעה בחודש ינואר 2019. לאור הפקיעה כאמור, ההשקעה מוצגת תחת רמה 1, על פי מחירה המצוטט בשוק.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(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 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
47	27	4	47	8	יתרת פתיחה
(15)	(3)	(4)	(13)	(9)	סגירת העסקה הפיננסית*
2	-	-	2	-	סילוק בגין מרכיב התאמת דיבידנדים סך הפסדים שהוכרו בדוח רווח והפסד:
(2)	-	-	(2)	-	שמושו
(24)	(17)	1	(27)	2	שלא מומשו
<u>8</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	יתרת סגירה

* ראה באור 2.א.5 לעיל.

** לפרטים בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 2 ו 3 ראה באור 2.33 לדוחות הכספיים השנתיים.

א. סיכוני מטבע חוץ

1. במהלך הרבעון השני 2019, התקשרה החברה בשתי עסקאות נגזרים חדשות, בסך 25 מיליון דולר כל אחת, לצורך צמצום חשיפת מטבע וריבית שקלית של מלוא אג"ח סדרה 10. בגין עסקאות אלו, בחרה החברה ליישם כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.

2. ביום 1 בינואר 2019, כ"ל ייעדה מספר חוזי החלף (Swap) לגידור חשבונאי. עסקאות אלו, אשר כוללות קרן וריבית של אג"ח סדרה ה' והלוואה מהראל חברה לביטוח בע"מ, מזכות את כ"ל בקבלת ריבית שקלית קבועה כנגד התחייבות לתשלום ריבית דולרית בשיעור קבוע. לפרטים נוספים על אג"ח סדרה ה' וההלוואה מהראל ראה באור 16. ה לדוחות הכספיים השנתיים. כ"ל ייעדה את רכיב הספוט של חוזי החלף על שער חליפין במטרה לגדר את סיכון המטבע של תזרימי המזומנים של יתרות חוב אלו. כ"ל מיישמת יחס גידור של 1:1. המקור העיקרי לחוסר אפקטיביות ביחסי גידור אלו הוא השפעת סיכון האשראי של כ"ל ושל הצד הנגדי על השווי ההוגן של חוזי החלף. נכון ליום ביצוע עסקת הגידור סכום המכשירים המגודרים הינו 486 מיליון דולר.

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 2019
(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 2019 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 6.ג.2-6 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

14 בנובמבר 2019

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
77	37	30	נכסים שוטפים
379	476	266	מזומנים ושווי מזומנים
6	7	1	פקדונות לזמן קצר
9	9	10	חייבים ויתרות חובה
			מכשירים נגזרים
471	529	307	סה"כ נכסים שוטפים
2,155	2,173	2,185	נכסים שאינם שוטפים
200	208	216	השקעות בחברות מוחזקות
14	5	5	הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה
16	26	25	נכסים אחרים
			מכשירים נגזרים
2,385	2,412	2,431	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
2,856	2,941	2,738	סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
306	333	237	התחייבויות שוטפות
29	59	18	חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
8	4	4	זכאים ויתרות זכות מכשירים נגזרים
<u>343</u>	<u>396</u>	<u>259</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
1,102	1,174	945	התחייבויות שאינן שוטפות
16	6	1	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
2	2	2	מכשירים נגזרים יתרות לזמן ארוך
<u>1,120</u>	<u>1,182</u>	<u>948</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>1,463</u>	<u>1,578</u>	<u>1,207</u>	סה"כ התחייבויות
326	326	326	הון
(202)	(175)	(216)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
1,079	1,022	1,231	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה יתרת עודפים
<u>1,393</u>	<u>1,363</u>	<u>1,531</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
<u><u>2,856</u></u>	<u><u>2,941</u></u>	<u><u>2,738</u></u>	סה"כ התחייבויות והון
שגיא קאבלה סמנכ"ל כספים	יואב דופלט מנכ"ל	אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 14 בנובמבר 2019

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

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
7	2	2	5	6	הוצאות הנהלה וכלליות
16	17	(1)	19	(3)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(23)	(19)	(1)	(24)	(3)	הפסד מפעולות רגילות
129	23	22	94	80	הוצאות מימון
(39)	(1)	(8)	(22)	(32)	הכנסות מימון
90	22	14	72	48	הוצאות מימון, נטו
630	60	57	595	216	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
517	19	42	499	165	רווח לפני מסים על הכנסה
(32)	(1)	-	(2)	-	מסים על הכנסה (הטבת מס)
549	20	42	501	165	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
549	20	42	501	165	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
(33)	3	14	(15)	28	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
27	(3)	(9)	17	(25)	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
(45)	(6)	(30)	(25)	(27)	הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
(51)	(6)	(25)	(23)	(24)	סך הכל
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
1	2	(19)	-	(22)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
1	2	(19)	-	(22)	סך הכל
(50)	(4)	(44)	(23)	(46)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
499	16	(2)	478	119	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 הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
549	20	42	501	165	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
90 (630)	22 (60)	14 (57)	72 (595)	48 (216)	התאמות: הוצאות מימון, נטו חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו הפסד (רווח) ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar מסים על הכנסה (הטבת מס)
26 (32)	17 (1)	(1) -	29 (2)	(2) -	שינויים בחייבים וזכאים
3	(2)	(2)	5	(5)	מס הכנסה ששולם, נטו דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
(7) (4)	(1) (3)	1 (1)	(8) (3)	1 (4)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(3) 129	(1) 23	(1) 32	(2) 98	(12) 91	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה פקדונות לזמן קצר, נטו השקעות בשיקדונות לזמן ארוך גביית הלוואה לזמן ארוך מחברה קשורה גביית הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות, נטו ריבית שהתקבלה תשלומים בגין סילוק נגזרים לגידור כלכלי, נטו
122	19	30	93	75	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
62 (10) 200	(48) - -	(44) - -	(25) - 200	138 - -	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות) השקעה
86	-	-	86	-	תזרימי מזומנים לפעילות מימון דיבידנד ששולם קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב ריבית ששולמה תקבולים (תשלומים) בגין סילוק נגזרים לגידור חשבונאי, נטו
46	2	-	45	3	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(2)	(4)	(3)	(2)	(2)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
382	(50)	(47)	304	139	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
(120) 238	- -	- 30	(120) 238	- 30	
(514) (84)	- (18)	- (10)	(464) (68)	(247) (43)	
1	(2)	(1)	1	(2)	
(479)	(20)	19	(413)	(262)	
25 54	(51) 87	2 27	(16) 54	(48) 77	
(2)	1	1	(1)	1	
77	37	30	37	30	

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 2018 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018 ותמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2019.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

- א. החברה - החברה לישראל בע"מ.
- ב. כ"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

- ג. ביום 5 בפברואר 2019, החליט דירקטוריון כ"ל על חלוקת דיבידנד בסך 62 מיליון דולר, כ- 0.05 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 13 במרס 2019. חלק החברה וחברות המטה כ- 29 מיליון דולר.
- ד. ביום 7 במאי 2019, החליט דירקטוריון כ"ל על חלוקת דיבידנד בסך 76 מיליון דולר, כ- 0.06 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 19 ביוני 2019. חלק החברה וחברות המטה כ- 34 מיליון דולר.
- ה. ביום 31 ביולי 2019, החליט דירקטוריון כ"ל על חלוקת דיבידנד בסך 74 מיליון דולר, כ- 0.06 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 24 בספטמבר 2019. חלק החברה וחברות המטה כ- 34 מיליון דולר.
- ו. לאחר מועד הדוח, ביום 6 בנובמבר 2019, החליט דירקטוריון כ"ל על חלוקת דיבידנד בסך 65 מיליון דולר, כ- 0.05 דולר למניה. הדיבידנד יחולק ביום 18 בדצמבר 2019. חלק החברה וחברות המטה כ- 30 מיליון דולר.

החברה לישראל בע"מ

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

ליום 30 בספטמבר 2019

(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:

יואב דופלט, 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 2018 (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 2018 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, יואב דופלט, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2019 (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 התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 14 בנובמבר 2019

יואב דופלט, 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 2019 (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 התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 14 בנובמבר 2019

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספיים