

החברה לישראל בע"מ



תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

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

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

אירועים שונים בחברה בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 2 בינואר 2018, פרעה קנון את מלוא ההלוואה (סכום הקרן והריבית) שהועמדה לה על-ידי החברה ובהתאם סכום של כ- 240 מיליון דולר התקבל בידי החברה. לפרטים נוספים ראה באור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.
 2. ביום 19 במרס 2018, אושרו באסיפת מחזיקי אגרות חוב סדרות 10 ו 11 (להלן - אג"ח) עבור כל סדרה בנפרד, תיקון שטרי נאמנות (להלן - התיקון) בקשר לתנאים מסויימים לחלוקת דיבידנדים. כחלק מהתיקון עודכנו שיעורי הריבית בכל סדרה ב 0.2% על הקרן הבלתי מסולקת במועד כניסתו לתוקף של התיקון ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של האג"ח וכן שולם תשלום חד פעמי בגובה 0.25% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת נכון למועד כניסתו לתוקף של התיקון. לפרטים נוספים ראה באור 3.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
 3. ביום 22 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 120 מיליון דולר, כ- 15.74 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 23 באפריל 2018. החברה עמדה בהתניות כלפי מחזיקי אגרות החוב, הקבועות במסגרת שטרי הנאמנות בקשר לחלוקת הדיבידנד כאמור.
 4. ביום 29 במרס 2018 השלימה החברה, במסגרת דוח הצעת מדף הנפקת שתי סדרות חדשות של אגרות חוב רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת: סדרה 12 שקלית לא צמודה בערך נקוב כולל של כ- 554 מיליון ש"ח וסדרה 13 צמודה לדולר ארה"ב בערך נקוב כולל של כ- 287 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה, בניכוי עלויות הגיוס, הסתכמה לסך של כ- 834 מיליון ש"ח (כ- 238 מיליון דולר שווה ערך ליום הגיוס). אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 27 במרס 2018, הודיעה Standart & Poor's Maalot (להלן - S&P מעלות) על מתן דירוג ilA לאגרות החוב הנ"ל. החברה דורגה במועד ההנפקה ilA/Stable. לפרטים נוספים ראה באור 1.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
 5. לאחר מועד הדוח, ביום 9 ביולי 2018, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה.
 6. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 23 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-080511), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
- למידע בקשר לתביעות כנגד החברה ראה באור 6.א לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ובאור 1.ב.20 לדוחות הכספיים השנתיים.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות

- מחזור המכירות לתקופה של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 הסתכמו לסך של כ- 1,371 מיליון דולר וכ- 2,775 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ- 1,322 מיליון דולר וכ- 2,617 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופה המקבילה אשתקד.
- סך הרווח הנקי המיוחס לבעלים של החברה לתקופה של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 הסתכמו לסך של כ- 49 מיליון דולר וכ- 481 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 5 מיליון דולר וכ- 12 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח כולל את חלק החברה ברווח הון, נטו בסך 394 מיליון דולר, שנרשם בכ"ל, כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן במהלך הרבעון הראשון.
- יתרת הנכסים ליום 30 ביוני 2018 הסתכמה לסך של כ- 10,142 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10,456 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2017 ולעומת סך של כ- 10,395 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת הנכסים השוטפים בניכוי ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2018 הסתכמה לסך של כ- 884 מיליון דולר לעומת סך של כ- 949 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2017 ולעומת סך של כ- 1,062 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2018 הסתכמה לסך של כ- 6,798 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7,054 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2017 ולעומת סך של כ- 6,851 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני 2018 הסתכמה לסך של כ- 4,249 מיליון דולר לעומת סך של כ- 5,649 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2017 ולעומת סך של כ- 5,276 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת ההון ליום 30 ביוני 2018 הסתכמה לסך של כ- 3,433 מיליון דולר ויתרת ההון המיוחס לבעלים של החברה הסתכמה לסך של כ- 1,342 מיליון דולר, לעומת סך הון של כ- 2,354 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 844 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2017 ולעומת סך הון של כ- 2,637 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,013 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה אפריל - יוני 2018:

- כ"ל סיימה את הרבעון השני ברווח של כ- 101 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 57 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בז"ן סיימה את הרבעון השני ברווח של כ- 97 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 73 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה ינואר - יוני 2018:

- כ"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 1,029 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 125 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח כולל רווח הון, נטו בסך 829 מיליון דולר כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן במהלך התקופה.
- בז"ן סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 171 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 92 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות (המשך)

להלן הרכב תוצאות החברה וחברות המטה, המיוחסות לבעלים:

לשישה חודשים		לשלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2017	2018	2017	2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
60	⁽¹⁾ 489	27	48	כי"ל
36	57	28	32	בז"ן ⁽²⁾
(7)	(6)	(3)	(3)	הפחתת עודפי עלות
(53)	(48)	(30)	(21)	מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה
(20)	(12)	(14)	(7)	הפסד ממדידה לשווי ההוגן של אופציות ה-Collar ⁽³⁾
(4)	1	(3)	-	הכנסות (הוצאות) מס במטה החברה
12	481	5	49	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

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

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

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

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

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) ליום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ- 1,664 מיליון דולר. יתרת שוויים ההוגן של האופציות בעסקה הפיננסית (להלן: אופציות ה-Collar) מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 27 מיליון דולר ובנוסף יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 13 מיליון דולר.

יתרת ההשקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח בסכום של כ- 523 מיליון דולר המושקעים בפיקדונות לזמן קצר במוסדות פיננסים, מתוכם סך של כ- 15 מיליון דולר משועבדים כבטוחה לטובת הלוואה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינו כ- 1,101 מיליון דולר לעומת יתרת חוב נטו של כ- 1,246 מיליון דולר וכ- 1,279 מיליון דולר לימים 31 בדצמבר 2017 ו-30 ביוני 2017 בהתאמה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של חברות המטה בלבד למועד הדוח הסתכמו לסך של כ- 140 מיליון דולר.

בחודש ספטמבר 2014, התקשרה החברה עם גופים פיננסים בעסקה פיננסית בקשר עם 36.2 מיליון מניות כ"ל, שהושאלו לגופים הפיננסים. במסגרת העסקה העמידו הגופים הפיננסים 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 1.6.ה.1. לדוחות הכספיים השנתיים. יתרות הלוואה זו כולל ריבית שנצברה, הכלולות בחוב נטו של החברה, לימים 30 ביוני 2018, 30 ביוני 2017 ו- 31 בדצמבר 2017, הסתכמו לסך של כ- 95 מיליון דולר, 163 מיליון דולר ו- 128 מיליון דולר בהתאמה.

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

בתקופת הדוח, פרעו החברה וחברות המטה התחייבויות בסך של כ- 553 מיליון דולר, מתוכם פירעון קרן של אגרות חוב סדרה 7 (בניכוי עסקאות הגנה) בסך של כ- 160 מיליון דולר וכן פירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך בסך של 393 מיליון דולר מתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים ראה באור 6.א.5 לדוחות כספיים ביניים המאוחדים.

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

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

כמו כן, מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות הלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 3 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנד בניכוי מס מכ"ל בסך של כ- 55 מיליון דולר וכן קיבלה החברה דיבידנד מבז"ן בסך של כ- 21 מיליון דולר (לא חלה חבות מס).

דירוגי החברה

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

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.ג.. לאחר מועד הדוח, ביום 9 ביולי 2018, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה.

החברה לישראל בע"מ

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

תוצאות פיננסיות עיקריות של כי"ל

2017		1-6/2017		1-6/2018		4-6/2017		4-6/2018		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
-	5,418	-	2,617	-	2,775	-	1,322	-	1,371	מכירות
31	1,672	30	773	32	889	31	415	33	458	רווח גולמי
12	629	10	260	42	1,157	11	144	13	172	רווח תפעולי
12	652	10	269	12	339	12	153	14	188	רווח תפעולי מתואם * רווח נקי לבעלים של כי"ל
7	364	5	125	37	1,029	4	57	7	101	רווח נקי מתואם לבעלים של כי"ל *
7	389	5	132	8	219	5	64	8	113	EBITDA מתואם (1) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
20	1,059	18	469	20	547	19	251	22	296	תזרים ששימש לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
-	847	-	394	-	200	-	199	-	164	
-	457	-	219	-	248	-	113	-	121	

(1) EBITDA מתואם לתקופת הפעילות:

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2017	1-6/2017	1-6/2018	4-6/2017	4-6/2018	
364	125	1,029	57	101	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של כי"ל
390	189	202	95	105	פחת והפחתות
124	63	69	49	54	הוצאות מימון, נטו
158	83	65	41	20	מיסים על הכנסה
23	9	(818)	9	16	התאמות *
<u>1,059</u>	<u>469</u>	<u>547</u>	<u>251</u>	<u>296</u>	סה"כ EBITDA מתואם

* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח להלן.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

2017	1-6/2017	1-6/2018	4-6/2017	4-6/2018	
629	260	1,157	144	172	התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (מיליוני דולר)
(54)	(6)	(841)	(6)	-	רווח תפעולי
32	-	16	-	16	רווח הון (1)
20	15	7	15	-	ירידת ערך נכסים (2)
25	-	-	-	-	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
23	9	(818)	9	16	הפרשה לתביעות (4)
652	269	339	153	188	סה"כ התאמות לרווח התפעולי
364	125	1,029	57	101	רווח תפעולי מתואם
23	9	(818)	9	16	רווח נקי מיוחס לבעלים של כ"ל
-	-	-	-	-	סה"כ התאמות לרווח תפעולי
(4)	(2)	8	(2)	(4)	התאמות להוצאות מימון (5)
6	-	-	-	-	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
389	132	219	64	113	התאמות בגין שומת מס ומסים נדחים (6)
					סה"כ רווח נקי מתואם מיוחס לבעלים של כ"ל

1. בשנת 2018, רווח הון ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅). בשנת 2017, תמורה נוספת עבור פעילויות שמומשו בשנת 2015, רווח הון ממימוש אחזקות ב-IDE, ורווח הון הנובע מיציאה מאיחוד של אלאנה אפר באתיופיה.
2. ירידת ערך והפחתת נכסים. בשנת 2018, מחיקת נכסי Rovita בעקבות מכירתה (ראה גם "מידע אחר"). בשנת 2017, בקשר עם ירידת ערך של נכס בלתי-מוחשי בספרד, הפחתת השקעה בנמביה וירידת ערך נכסים בסין ובהולנד.
3. הפרשות לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובאלית הכוללת של כ"ל במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2018, הפרשות הקשורות למתקני כ"ל באנגליה (CPL) ובישראל (כיל רותם). בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני כיל רותם בישראל, ולחברות-בת בצפון אמריקה ובאירופה.
4. הפרשה לתביעות משפטיות בשנת 2017: פסק-דין שניתן בקשר למחלוקת עם החברה הלאומית לדרכים בישראל (מע"צ) בנוגע לנזקים שנגרמו לגשרים על-ידי מ"ה, הפרשה בגין החלטת הנציבות האירופית ביחס למענקי עבר שנתקבלו אצל חברה-בת בספרד, הפרשה בגין תביעות הנוגעות לנזקי זיהום מים בבארות מסוימות באתר Suria בספרד, הפרשה בקשר עם בוררות התמלוגים בישראל לתקופות עבר, הקטנת הפרשה בקשר עם עלויות חשמל רטרואקטיביות בגין תקופות עבר ויישוב הסכסוך עם חברת Great Lakes (חברה-בת של Chemtura).
5. הוצאות ריבית והצמדה בשנת 2017 לאור החלטת הנציבות האירופית שקוזזה במלואה על-ידי הכנסה בעקבות החלטת בית המשפט לערעורים לענייני מס בבלגיה.
6. עסקאות פנימיות כחלק מההיערכות לקראת מכירת פעילויות בעלות סינרגיה נמוכה, שהובילה לחביונות מס (ראה בנוסף רווח הון ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) לעיל), ומהחלטת בית המשפט לערעורים לענייני מס בבלגיה שהובילה להכנסה ממסים

כ"ל כוללת, בדוח רבעוני זה, מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS כגון, רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלים של כ"ל ו-EBITDA מתואם. הנהלת כ"ל משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלים של כ"ל 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) מטה. התאמות מסוימות עשויות להישנות. כ"ל מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של כ"ל על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלים של כ"ל, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" (Non-GAAP) מטה, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו ובנטרול ההתאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה. 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" מטה אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם המיוחס לבעלים של כ"ל, חזרה לרווח הנקי המיוחס לבעלים של כ"ל.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של כ"ל או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלים של כ"ל שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של כ"ל לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של כ"ל ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, כ"ל מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של כ"ל וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול הוצאות מסוימות שהנהלה מאמינה שאינן מהוות 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 מציגים דיון בשינויים בין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפיעו על תוצאות כ"ל. דיון זה מתבסס בחלקו על הערכות ההנהלה 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.

החברה לישראל בע"מ

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מידע נוסף בקשר עם קווי העסקים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018

מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים				
תוספים מתקדמים	רכיבי מזון מיוחדים	מוצרים תעשייתיים	ביטולים	סה"כ מגזר	תוספים מתקדמים*	רכיבי מזון מיוחדים	מוצרים תעשייתיים	ביטולים	סה"כ מגזר
מיליוני דולר					מיליוני דולר				
154	169	331	(5)	649	788	169	267	(37)	788
29	18	94	(2)	139	111	18	9	3	111
6	5	16	-	27	77	5	38	-	77
-	5	11	-	16	134	5	41	-	134
מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים				
תוספים מתקדמים*	רכיבי מזון מיוחדים	מוצרים תעשייתיים	ביטולים	סה"כ מגזר	תוספים מתקדמים*	רכיבי מזון מיוחדים	מוצרים תעשייתיים	ביטולים	סה"כ מגזר
מיליוני דולר					מיליוני דולר				
208	147	291	(6)	640	736	147	264	(32)	736
47	13	76	(1)	135	81	13	3	(2)	81
8	4	15	-	27	66	4	30	-	66
5	2	11	-	18	90	2	35	-	90
מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים				
תוספים מתקדמים*	רכיבי מזון מיוחדים	מוצרים תעשייתיים	ביטולים	סה"כ מגזר	תוספים מתקדמים*	רכיבי מזון מיוחדים	מוצרים תעשייתיים	ביטולים	סה"כ מגזר
מיליוני דולר					מיליוני דולר				
331	336	648	(7)	1,308	1,602	336	532	(62)	1,602
63	36	172	(1)	270	201	36	15	-	201
13	10	31	-	54	146	10	68	-	146
3	8	24	-	35	227	8	71	-	227

מכירות

רווחי קו העסקים **

פחת והפחתות

השקעות הוניות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017

מכירות

רווחי קו העסקים **

פחת והפחתות

השקעות הוניות

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018

מכירות

רווחי קו העסקים **

פחת והפחתות

השקעות הוניות

* תוצאות הפעילות המוצגות להלן כוללות את תוצאותיהם של עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) של כ"ל, אשר נמכרו בסוף הרבעון הראשון שנת 2018.
 ** כ"ל אינה מייחסת הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון או הוצאות מס למגזר או לקווי העסקים.
 *** באשר להתאמת המבנה הארגוני של כ"ל, אשר אושר, על ידי דירקטוריון כ"ל, לאחר מועד הדוח, ביום 31 ביולי 2018, ראה "מידע אחר" פרק כ"ל להלן.

החברה לישראל בע"מ

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מידע נוסף בקשר עם קווי העסקים

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017

מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					
סה"כ מגזר	ביטולים	מוצרים תעשייתיים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	סה"כ מגזר	ביטולים	פוספט – קומודיטי	דשנים מיוחדים	אשלג ומגנזיום	
מיליוני דולר					מיליוני דולר					
1,253	(10)	601	285	377	1,470	(65)	556	382	597	מכירות
250	-	153	25	72	147	(1)	11	39	98	רווחי קו העסקים **
55	-	31	8	16	131	-	62	9	60	פחת והפחתות
30	-	20	4	6	189	-	74	5	110	השקעות הוניות
מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					
סה"כ מגזר	ביטולים	מוצרים תעשייתיים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	סה"כ מגזר	ביטולים	פוספט – קומודיטי	דשנים מיוחדים	אשלג ומגנזיום	
מיליוני דולר					מיליוני דולר					
2,650	(16)	1,193	596	877	3,008	(119)	1,052	692	1,383	מכירות
554	(1)	303	51	201	359	(2)	23	56	282	רווחי קו העסקים **
111	-	61	18	32	274	-	127	19	128	פחת והפחתות
80	-	49	16	15	423	-	141	12	270	השקעות הוניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

* תוצאות הפעילות המוצגות להלן כוללות את תוצאותיהם של עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) של כי"ל, אשר נמכרו בסוף הרבעון הראשון שנת 2018.
 ** כי"ל אינה מייחסת הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון או הוצאות מס למגזר או לקווי העסקים.
 *** באשר להתאמת המבנה הארגוני של כי"ל, אשר אושר על ידי דירקטוריון כי"ל, לאחר מועד הדוח, ביום 31 ביולי 2018, ראה "מידע אחר" פרק כי"ל להלן.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לרבעון שני 2018
מכירות

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
144	(1,178)	1,322	רבעון שני 2017
9	9	-	סך התאמות רבעון שני 2017 *
153	(1,169)	1,322	סכומים מתואמים רבעון שני 2017
(25)	43	(68)	פעילויות שמומשו
128	(1,126)	1,254	סכומים מתואמים רבעון שני 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
2	2	-	כמות
78	-	78	מחיר
(1)	(40)	39	שער חליפין
(16)	(16)	-	חומרי גלם
(1)	(1)	-	אנרגיה
(3)	(3)	-	הובלה
1	1	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
188	(1,183)	1,371	סכומים מתואמים רבעון שני 2018
16	16	-	סך התאמות רבעון שני 2018 *
172	(1,199)	1,371	רבעון שני 2018

* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח לעיל.

פעילויות שמומשו - מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018.

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מתמהיל מכירות משופר אשר נגרם כתוצאה מגידול בכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי - ברום בכיל מוצרים תעשייתיים, חומצות בכיל תוספים מתקדמים ומוצרי חקלאות מיוחדים בכיל דשנים מיוחדים. השפעה חיובית זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה מתונה בכמויות המכירה של אשלג וחומצה זרחתית בכיל מינרלים חיוניים.

מחיר - ההשפעה החיובית על המכירות והרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 31 דולר במחיר FOB ממוצע לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד), וכן מיזומות למכירות מבוססות - ערך חלף כמויות, ומעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי - ברום בכיל מוצרים תעשייתיים ושל דשני פוספט בכיל פוספט - מוצרי קומודיטי.

שער חליפין - הירידה הקלה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

חומרי גלם - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכל תוספים מתקדמים) ומעלייה במחירי חומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים.

הובלה - ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

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

4-6/2017		4-6/2018		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
34	457	38	523	אירופה
25	325	24	333	אסיה
21	276	16	215	צפון אמריקה
15	194	14	191	דרום אמריקה
5	70	8	109	שאר העולם
100	1,322	100	1,371	סה"כ

אירופה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות ובמחירי המכירה של אשלג, בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, במחירי המכירה של דשני פוספט, וכן מהשפעתו החיובית של ייסוף האירו ביחס לדולר.

אסיה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות ובמחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי - ברום, במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי - ברום ובכמויות המכירה של חלבוני חלב. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ואשלג.

צפון אמריקה - הירידה נובעת בעיקר ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) ומירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט. ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של תמיסות צלולת.

שאר העולם - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב, לצד עלייה בכמויות המכירה של אשלג בישראל.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של 54 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו בסך של 49 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד - עלייה בסך של כ-5 מיליון דולר, אשר נבעה בעיקרה מהוצאות הנוגעות להפרשי שער ועסקאות גידור, בסך של 12 מיליון דולר. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה של 7 מיליון דולר בהוצאות הריבית, עקב ירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות נטו ובהפרשות להטבות עובדים. ברבעון השני של שנת 2018 וברבעון השני של שנת 2017, הכירה כ"ל בהוצאות מימון נוספות כתוצאה מפדיון מוקדם של אגרות חוב והלוואות, בהתאמה, בסך של 12 מיליון דולר ו-13 מיליון דולר, בהתאמה.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השני של שנת 2018, הסתכמו לסך של 20 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-17%, הנמוך משיעור המס הרגיל של כ"ל, בעיקר עקב הפיחות בשער השקל מול הדולר במהלך הרבעון, אשר השפיע לחיוב על חבות המס השקלית בחברות-הבת בישראל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2018 מכירות

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
260	(2,357)	2,617	ינואר - יוני 2017
9	9	-	סך התאמות ינואר - יוני 2017 *
269	(2,348)	2,617	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - יוני 2017
(25)	43	(68)	פעילויות שמומשו
244	(2,305)	2,549	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - יוני 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
15	70	(55)	כמות
153	-	153	מחיר
(12)	(140)	128	שער חליפין
(33)	(33)	-	חומרי גלם
(7)	(7)	-	אנרגיה
(15)	(15)	-	הובלה
(6)	(6)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
339	(2,436)	2,775	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - יוני 2018
(818)	(818)	-	סך התאמות לתקופה ינואר - יוני 2018 *
1,157	(1,618)	2,775	ינואר - יוני 2018

* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח לעיל.

פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018.

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת משיפור בתמהיל בכלי אשלג, בעיקר כתוצאה מגידול במכירות של אתרים בעלי שולי רווח גבוהים יותר, גידול בכמויות המכירה של מוצרי כיל דשנים מיוחדים וחלבוני חלב בכלי רכיבי מזון מיוחדים וכן מתמהיל משופר בכלי תוספים מתקדמים. השפעה חיובית זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית בכלי פוספט-מוצרי קומודיטי.

מחיר – ההשפעה החיובית על המכירות והרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 28 דולר במחיר FOB ממוצע לטון בהשוואה לתקופה המקביל אשתקד) ודשני פוספט בכלי מינרלים חיוניים, וכן מיזמות למכירות מבוססות-ערך חלף כמויות, ומעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי - ברום בכלי מוצרים תעשייתיים ופוספטים מיוחדים (חומצות ופוספטים למזון) בכלי פתרונות מיוחדים.

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

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכלי תוספים מתקדמים) ומעלייה במחירי חומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים.

אנרגיה – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל, לצד גידול בעלויות הגז והמים.

הובלה – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מהכנסה מביטוח ומרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים בישראל, שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי מכירת עודפי הקצאת פליטות הפחמן באירופה (European Union Emissions Allowance – EUA) של כיל אנגליה, יחד עם הפרשה בעניין סביבתי אשר נרשמה בתקופה המקבילה אשתקד.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

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

1-6/2017		1-6/2018		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
38	991	40	1,106	אירופה
23	607	24	667	אסיה
22	570	17	482	צפון אמריקה
11	292	11	310	דרום אמריקה
6	157	8	210	שאר העולם
100	2,617	100	2,775	סה"כ

אירופה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות ובמחירי המכירה של אשלג, בכמויות המכירה של מלחים (בכיל תוספים מתקדמים) ומוצרי חקלאות מיוחדים, במחירי המכירה של דשני פוספט, וכן מהשפעתו החיובית של ייסוף האירו ביחס לדולר. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית.

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

צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) ומירידה בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט ומעכבי בעירה מבוססי-ברום.

דרום אמריקה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.

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

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של 69 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 63 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד - עלייה של 6 מיליון דולר, אשר נבעה בעיקר כתוצאה מהפרשי שער ומעסקאות גידור, בסך של 16 מיליון דולר. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה של 10 מיליון דולר בהוצאות הריבית עקב ירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות נטו ובהפרשות להטבות עובדים. ברבעון השני של שנת 2018 וברבעון השני של שנת 2017, הכירה כ"ל בהוצאות מימון נוספות כתוצאה מפדיון מוקדם של אגרות חוב והלוואות, בהתאמה, בסך של 12 מיליון דולר ו-13 מיליון דולר, בהתאמה.

הוצאות מסים

הוצאות המס לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ- 65 מיליון דולר, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-6%, הנמוך משמעותית משיעור המס הרגיל של כ"ל, בעיקר כתוצאה מהכנסה פטורה כתוצאה ממכירת עסקים ברבעון הראשון של שנת 2018 ופיחות השקל מול הדולר במהלך התקופה, אשר השפיע לחיוב על חבות המס השקלית בחברות- הבת בישראל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

לאחר מועד הדוח, ביום 31 ביולי 2018, אישר דירקטוריון כ"ל ביצוע התאמות במבנה הארגוני של כ"ל, אשר על פיהן, פעילויותיה ועסקיה של כ"ל יחולקו לארבע חטיבות עסקיות: מוצרים תעשייתיים (ברום); אשלג; פתרונות פוספט; פתרונות חדשניים לחקלאות. ההתאמות במבנה הארגוני ייכנסו לתוקפן עד סוף חודש אוגוסט 2018. למידע נוסף, ראה "מידע אחר" בפרק כ"ל להלן.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית בכ"ל

פתרונות מיוחדים

מוצרים תעשייתיים

- תוצאותיה של כ"ל מוצרים תעשייתיים ברבעון השני של שנת 2018 נתמכו על-ידי מחירים גבוהים, בעיקר הודות ללחץ רגולטורי בתחום איכות הסביבה בסין, עלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ושערי חליפין חיוביים.
- במהלך הרבעון השני של שנת 2018, נרשמה עלייה קלה במחיר הברום האלמנטרי בסין בהשוואה לסוף הרבעון הקודם, כאשר ייצור הברום המקומי הושפע מלחץ רגולטורי הדוק בתחום איכות הסביבה, לחץ אשר צפוי להימשך¹.
- על-אף ביקוש יציב בשוק, היקף מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הברום של כ"ל מוצרים תעשייתיים עלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה ממחירי מכירה גבוהים יותר ועלייה בכמויות המכירה של FR-245 כתוצאה ממחסור בשוק.
- מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן בשווקי הפעילות של כ"ל מוצרים תעשייתיים (בעיקר ארה"ב ואירופה) עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מלחץ רגולטורי הדוק בתחום איכות הסביבה בסין, אשר השפיע על ההיצע של המתחרים, מה שתרם בגידול בכמויות ובמחירים. ההכנסות הושפעו לטובה גם כתוצאה מהשפעה חיובית של שינויים בשערי החליפין.
- מכירות התמיסות הצלולות היו גבוהות מרמתן ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול בפעילות במפרץ מקסיקו ופעילויות קידוח בישראל. מגמה זו צפויה להימשך גם ברבעון השלישי של שנת 2018, אך בקצב מתון יותר².
- רווחיות גבוהה יותר במוצרי מגנזיום כתוצאה מעלייה במחירי המכירה ומהתמקדות ביישומים בעלי שולי רווח גבוהים יותר.
- גידול במכירות מגנזיום כלוריד (MgCl₂) ליישומי הסרת אבק (de-dusting) בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

תוספים מתקדמים

- בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018 השלימה כ"ל את מכירתן של פעילויות הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅). בנטרול מכירות הפעילויות שמומשו, סך המכירות בכל תוספים מתקדמים עלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- היקף המכירות הגלובלי של מלחים וחומצות עלה בכ-15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עלייה זו נרשמה על אף הביקוש היציב בשוק הגלובלי לחומצות ומלחים. מגמת הביקוש הגלובלי צפויה להמשיך להיות יציבה עד סוף שנת 2018³.
 - ביצועי קו העסקים באירופה הושפעו לטובה מעלייה במחירים וגידול בביקוש מצד לקוחות חדשים למוצרי חומצה ומלחים וכן מגידול בכמויות בתחומי הטיפוח והקוסמטיקה (personal care) והתעשייה הכימית.
 - המשך הצמיחה בעסקי ה-P₂O₅ בסין הונע על-ידי הגידול בנתח השוק של המיזם המשותף YPH בשוק החומצה והמלחים המקומי. הצמיחה נובעת מגידול במכירות ומאמצי שיווק, שיפור איכות המוצר לשוקי קצה נבחרים וכן מניצול סינרגיות גלובליות בכ"ל.
 - ההכנסות מחומצה ומלחים בצפון אמריקה רשמו עלייה ביחס לרמתן ברבעון המקביל אשתקד, עקב גידול בכמויות וסביבת מחירים משופרת. השוק בדרום אמריקה המשיך בביצועיו החיוביים כתוצאה מגידול בייצוא החומצות מברזיל למדינות אחרות בדרום-אמריקה ועלייה במחירי השוק. גורם זה היה בעל חשיבות שכן הביא לקיזוז מרבית ההשפעה השלילית של שביבת נהגי המשאיות בברזיל וצברי הזמנות (backlogs) שגרמו לירידה במכירות ברבעון.
 - תת-קו העסקים צבעים וציפויים המשיך בתוצאות הטובות גם במהלך הרבעון השני של שנת 2018, כאשר המכירות עלו בכ-22% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עלייה זו נבעה כתוצאה מגידול בכמויות ובמחירי המכירה.
 - המחירים הממוצעים בקו העסקים המשיכו במגמת עלייה רבעון רביעי ברציפות, כתוצאה מיישום יוזמות למכירות מבוססות-ערך חלף כמויות.
- עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) נמכרו בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018. ברבעון המקביל בשנת 2017 רשמו עסקים אלו מכירות בסך של כ-68 מיליון דולר ורווחים בסך של כ-25 מיליון דולר.

¹ ההערכות לגבי המשך הלחץ הרגולטורי בתחום איכות הסביבה בסין בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת כ"ל, ואין ודאות אם תתממשה. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה משינויים ברגולציה המקומית בסין ומידת אכיפתה ומפעולות שיקוט הממשל הסיני.

² ההערכות לגבי מכירות התמיסות הצלולות ברבעון השלישי של שנת 2018 בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת כ"ל. רמת המכירות בפועל עלולה להשתנות, בין היתר, עקב שינויים ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים ובפרט מחירי הנפט והגז, מצבם העסקי של הלקוחות והמשך פיתוח הקידוחים במפרץ מקסיקו וישראל וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שיקוט הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויים בשערי החליפין.

³ ההערכות לגבי הביקוש למלחים וחומצות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת כ"ל בהיכרותה עם מצב השווקים, ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאילו היקפים. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה משינויים ברמות הביקוש וההיצע, מוצרים חדשים, ספקים חדשים וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שיקוט הממשלות, היצרנים והצרכנים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

רכיבי מזון מיוחדים

- ההכנסות של כיל רכיבי מזון מיוחדים ברבעון השני של שנת 2018 רשמו גידול ניכר בהשוואה לרבעון השני של שנת 2017. הגידול במכירות חלבוני החלב בשוק המזון לתינוקות היה, כבעבר, הגורם העיקרי לגידול זה.
- ההתאוששות המשמעותית בעסקי חלבוני החלב במהלך הרבעון נבעה משיפור בביקוש של לקוח מרכזי בשוק הסיני, וכן מהמשך גיוון בסיס הלקוחות של תת-קו עסקי חלבוני החלב, והמשך התמקדותו בפיתוח פתרונות מוצרי חלב אורגניים לשוק המזון לתינוקות.
- עסקי הפוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים של כיל רכיבי מזון מיוחדים רשמו ירידה קלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והתמודדו עם גידול בעלויות של חומרי גלם מסוימים. קו העסקים התאים את מחירי המכירה שלו בהתאם לכך, והחל ביישום יוזמות למכירות מבוססות-ערך חלף כמויות. המכירות של תוספים מבוססי-פוספט לשוקי מוצרי המאפה ומוצרי החלב היו דומות לרמתן ברבעון המקביל אשתקד. המכירות בשוק הבשר היו נמוכות, כאשר באירופה ממשיכה ההשפעה השלילית הנובעת מן המעבר למפיץ חדש ברוסיה. המצב ברוסיה צפוי להשתפר במהלך הרבעונים הבאים⁴. המכירות ברבעון זה הושפעו לרעה גם משביתת נהגי המשאיות בברזיל וצבר ההזמנות (backlogs).
- לאחר מועד הדוח, ביום 2 ביולי 2018 כיל רכיבי מזון מיוחדים השלימה את מכירת נכסיה ועסקיה של Rovita, העוסקת בייצור חלבוני חלב, למידע נוסף ראה גם "מידע אחר" בפרק כ"ל להלן. עסקת המכירה אינה כוללת פעילויות אחרות של כיל רכיבי מזון מיוחדים. עסקת המכירה צפויה להביא לשיפור מתון ברווחיה של כיל רכיבי מזון מיוחדים החל מהרבעון השלישי של שנת 2018⁵.

⁴ ההערכות לגבי השיפור הצפוי בהפצת מוצרי כ"ל ברוסיה בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על ניסיון עבר של הנהלת כ"ל במצבים של החלפת מפיצים וכן על הערכות הנהלת כ"ל בקשר עם המצב בשוק הרוסי, ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאילו היקפים. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים או עיכובים בפיתוח מערך ההפצה של כ"ל ברוסיה, מתחרות מצד המפיצים הקיימים באזור, משינויים ברמות הביקוש וההיצע בשוק הרוסי, משינויים במחירי המוצרים, במצבם העסקי של הלקוחות, מוצרים חדשים שיתחרו במוצרי כ"ל בשוק המקומי, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שינוי הממשל הרוסי ומהשפעת שער החליפין.

⁵ ההערכות לגבי הצפי לשיפור ברמת הרווחיות של יחידת כיל רכיבי מזון מיוחדים בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הפסקת איחוד התוצאות של העסקים שנמכרו בדוחות כ"ל והערכות הנהלת כ"ל בהיכרותה עם מצב השווקים ועל ציטוטי המחירים הנוכחיים. רמת הרווחיות בפועל עלולה להשתנות, בין היתר, עקב שינויים בסביבה העסקית בה פועלת כ"ל בעסקים הנותרים, ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים של יחידת רכיבי המזון המיוחדים, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לרבעון שני 2018

פתרונות מיוחדים

	מוצרים תעשייתיים	תוספים מתקדמים	רכיבי מזון מיוחדים	ביטולים	סה"כ	
ניתוח מכירות (מיליוני דולר)						
סך מכירות רבעון שני 2017	291	208	147	(6)	640	
פעילויות שמומשו	-	(68)	-	-	(68)	
סך מכירות רבעון שני 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)	291	140	147	(6)	572	
כמות	20	3	12	-	35	↑
מחיר	16	6	4	-	26	↑
שער חליפין	4	5	6	1	16	↑
סך מכירות רבעון שני 2018	331	154	169	(5)	649	

פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018.

כמות – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכלי רכיבי מזון מיוחדים, בעיקר כתוצאה מעלייה בביקוש בשוק הסיני, מעלייה בכמויות המכירה של כלל תת-קווי העסקים בכלי מוצרים תעשייתיים ומעלייה בכמויות המכירה של חומצות בכלי תוספים מתקדמים. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של פוספטים למזון ותוספים מרובי-רכיבים בכלי רכיבי מזון מיוחדים.

מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכלי מוצרים תעשייתיים, חומצות בכלי תוספים מתקדמים ופוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים בכלי רכיבי מזון מיוחדים.

שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

	מיליוני דולר	
ניתוח רווח תפעולי		
סך רווח תפעולי רבעון שני 2017	135	
פעילויות שמומשו	(25)	
סך רווח תפעולי רבעון שני 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)	110	
כמות	13	↑
מחיר	26	↑
שער חליפין	4	↑
חומרי גלם	(9)	↓
אנרגיה	(1)	↓
הובלה	1	↑
הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות	(5)	↓
סך רווח תפעולי רבעון שני 2018	139	

פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018.

כמות – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכלי מוצרים תעשייתיים, חומצות בכלי תוספים מתקדמים וחלבוני חלב בכלי רכיבי מזון מיוחדים.

מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכלי מוצרים תעשייתיים, חומצות בכלי תוספים מתקדמים ופוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים בכלי רכיבי מזון מיוחדים.

שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי "חומצה זרחתית ירוקה מנוקה" (D4), המשמשת לייצור חומצה זרחתית לבנה בכלי תוספים מתקדמים, זאת בעיקר כתוצאה מעלייה במחירי הגופרית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2018

פתרונות מיוחדים

מוצרים תעשייתיים	תוספים מתקדמים	רכיבי מזון מיוחדים	ביטולים	סה"כ	ניתוח מכירות (מיליוני דולר)
601	377	285	(10)	1,253	סך מכירות לתקופה ינואר - יוני 2017
-	(68)	-	-	(68)	פעילויות שמומשו
601	309	285	(10)	1,185	סך מכירות לתקופה ינואר - יוני 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
3	(5)	24	3	25	כמות
31	13	7	(1)	50	מחיר
13	14	20	1	48	שער חליפין
648	331	336	(7)	1,308	סך מכירות לתקופה ינואר - יוני 2018

פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018.

כמות – העלייה נובעת בעיקרה מעלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, בעיקר עקב גידול בביקוש בשוק הסיני, עלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומבוססי-ברום יחד עם מוצרי המינרלים המיוחדים בכלי מוצרים תעשייתיים, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של פוספטים למזון ותוספים מרובי-רכיבים בכלי רכיבי מזון מיוחדים ותמיסות צלולות בכלי מוצרים תעשייתיים.

מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכלי מוצרים תעשייתיים, חומצות בכלי תוספים מתקדמים ותוספים מרובי-רכיבים בכלי רכיבי מזון מיוחדים.

שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מיליוני דולר	ניתוח רווח תפעולי
250	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר - יוני 2017
(25)	פעילויות שמומשו
225	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר - יוני 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
5	כמות
50	מחיר
6	שער חליפין
(14)	חומרי גלם
(2)	אנרגיה
-	הובלה
-	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
270	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר - יוני 2018

פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018.

כמות – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכלי רכיבי מזון מיוחדים, בעיקר עקב גידול בביקוש בשוק הסיני, ומתמהיל מוצרים משופר בכלי תוספים מתקדמים.

מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכלי מוצרים תעשייתיים, חומצות בכלי תוספים מתקדמים, וכן פוספטים למזון ותוספים מרובי-רכיבים בכלי רכיבי מזון מיוחדים.

שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הביא לגידול במכירות. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ייסוף השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות הייצור.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי "חומצה זרחתית ירוקה נקייה" (D4), המשמשת לייצור חומצה זרחתית לבנה בכלי תוספים מתקדמים, בעיקר כתוצאה מעלייה במחירי הגופרית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מינרלים חיוניים

סקירת הסביבה העסקית

- המגמה החיובית במדד מחירי הדגנים ברבעון השני של שנת 2018 התהפכה, בעיקר בשל איום הגבלות הסחר מצד סין על ייבוא פולי סויה מארה"ב, בתגובה לאימויו של הנשיא טראמפ להטיל מכסים על ייבוא מסין.
- סכסוך הסחר בין ארה"ב לסיין מהווה איום משמעותי על גידול פולי הסויה בארה"ב. סין מייבאת 90% מכלל צריכת הסויה שלה, וארה"ב היא ספקית הסויה השנייה בגודלה לסיין (אחרי ברזיל). הגבלות על ייבוא פולי סויה מארה"ב עשויות להביא בטווח הקצר לקיטון בהיקף גידול פולי הסויה ובשימוש בדשנים. עם זאת, בטווח הבינוני, ספקיות אחרות, כגון ברזיל, ארגנטינה ומדינות אחרות, עשויות לסגור את הפער, והשוק הגלובלי של פולי הסויה צפוי לחזור לאיזון.⁶
- על אף שגורמים רבים בשוק טוענים כי הירידה במחירי הדגנים הינה תגובה קצרת-טווח, ואינה מבוססת על גורמי ביקוש והיצע בשוק, המחירים ירדו לרמתם הנמוכה ביותר מזה עשור. למרות האמור לעיל, מחיריהם של דשנים נותרו נוחים, בעיקר בברזיל, שם מצבם של החקלאים השתפר, לאור הציפיות שסין תגדיל את ייבוא פולי הסויה מברזיל ולאור פחות הריאל הברזילאי, מה שעשוי להשתקף בביקוש גבוה לדשנים.⁷
- על פי דוח ה-WASDE שפרסם משרד החקלאות האמריקני (USDA) ביולי 2018, יחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית לשנה החקלאית 2018/2019 צפוי לרדת מעט ולעמוד על שיעור של 22.3%, זאת בהשוואה לשיעור של 24.7% בסוף השנה החקלאית 2017/2018 ובהשוואה לשיעור של 25.5% בשנה החקלאית 2016/2017.
- על פי תחזית ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO), תחזית ייצור הדגנים לשנת 2018 עומדת על 2.6 מיליארד טון, 3 מיליון טון יותר מן התחזית הראשונית בחודש מאי 2018. אולם, גם ברמה זו הייצור הגלובלי יקטן בסך של 40.6 מיליון טון (1.5%) לעומת השנה הקודמת. כתוצאה מכך, מלאי הדגנים הגלובלי צפוי לרדת – ירידה הנובעת בעיקר מתיירס, שכן מלאי החיטה והאורז צפוי להמשיך לעלות.
- נדבך חשוב באסטרטגיית כ"ל הוא צמיחה בעסקי הדשנים המיוחדים למחצה (specialty-semi), בעיקר על ידי שימוש בפוליסולפט כבסיס לסל מוצרים הכולל PotashPlus, PKpluS ואחרים. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018, ייצור PotashPlus כלל דוגמיות וייצור ניסיוני לקראת השקתו המסחרית במחצית השנייה של שנת 2018. בנוסף, המיזם המשותף YPH בסין השיק דשן NPS, המשווק בעיקר בסין ומוצא בהיקפים מצומצמים. איכותו הגבוהה של דשן NPS המיוצר על ידי כ"ל, לעומת מוצרי NPS אחרים, תורמת לביקוש למוצר. מכירות הדשנים המיוחדים למחצה במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכמו ב-52 מיליון דולר.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

אשלג ומגנזיום

- מחירי האשלג המשיכו להתחזק במהלך הרבעון השני של שנת 2018, בעקבות ביקוש איתן ועיכוב בהרחבת כושר הייצור. על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 21 ביוני 2018), מחיר CFR הממוצע בברזיל (מכל מקורות האספקה) ברבעון השני של 2018 עמד על 308 דולר לטון, עלייה של 5% בהשוואה לרבעון הראשון של 2018 ושל 18% בהשוואה לרבעון השני אשתקד. המחירים ממשיכים להתחזק בתחילת הרבעון השלישי, והמחירים הנוכחיים בברזיל עומדים על כ-320 דולר לטון, על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 12 ביולי 2018).
- המשא ומתן לגבי חוזה לייצוא אשלג לסיין נמשך, אך טרם הושגה הסכמה. הפער בין הקונים למוכרים נותר רחב.
- על-פי נתוני CRU ראשוניים, ייבוא האשלג לסיין במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכם ב-4.45 מיליון טון, עלייה של 14% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- על פי התאחדות הדשנים בהודו (Fertilizer Association of India – FAI), ייבוא האשלג במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכם ב-2.53 מיליון טון, עלייה של 20% בהשוואה לייבוא בתקופה המקבילה אשתקד. ממשלת הודו הודיעה כי הקצאת הסובסידיה לאשלג תופחת בכ-10% במהלך 2018/2019, הפחתה של כ-12 דולר. הפחתה זו, לצד העלייה הצפויה במחיר החוזה ל-2018/2019, צפויה להביא לגידול במחיר הקמעונאי המרבי (maximum retail price), אשר עשוי להשפיע על הביקוש.⁸

⁶ 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 כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מיחסים בין מדינותיים, ממגבלות רגולטוריות, ומפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

⁷ 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 כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, שינויים בשערי חליפין, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

⁸ ההערכות לגבי הצפי לעליית מחיר האשלג בחוזה ל-2018/2019 הן מידע צופה פני עתיד המבוסס, בין היתר, על הערכות הנהלת כ"ל ביחס למחירים שישרו בשוק וייקבעו בחוזים הרלוונטיים, ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב עיתוי סגירת החוזה, אם בכלל, והמחיר שייקבע

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- הביקוש לייבוא אשלג לברזיל היה דומה לביקוש אשתקד. על פי התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (ANDA Brazilian National Fertilizer Association), ייבוא האשלג לברזיל במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכם ב-4.3 מיליון טון, עלייה של 0.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- נראה כי הרחבת כושר הייצור מתקדמת לאט יותר מכפי שהיה צפוי תחילה, כאשר אתגרים תפעוליים טכניים גורמים למרבית העיכובים. ברוסיה, EuroChem הפעילה בחודש מרס 2018 את מכרה Usolskiy, בעל כושר ייצור של 2.3 מיליון טון לשנה. דווח כי הרחבת הייצור מתקדמת לאט. על פי הדיווחים, מכרה VolgaKaliy, המכרה השני של EuroChem, מתמודד עם חדירת מים לפיר ההעמסה, דבר אשר מאלץ את EuroChem להסב את אחד משני פירי המעלית, על מנת לאפשר הפקת עפרה מן המכרה. מועד תחילת הייצור במכרה VolgaKaliy נדחה לסוף שנת 2018. היקף הייצור בשני המכרות בשנת 2018 צפוי להסתכם בכ-600 אלף טון. הרחבת הייצור שמבצעת חברת K+S במכרה Bethune שבקנדה מתקדמת אף היא לאט מהמתוכנן, אך טרם פורסמו נתונים בעניין. דווח כי, מכרה Garlyk בטורקמניסטן, בעל כושר ייצור של 1.4 מיליון טון בשנה, מתמודד עם חדירת מים ואתגרים פיננסיים. נמסר כי כיום, הייצור השנתי של המכרה עומד על כ-100 אלף טון (שיעור ניצול של 7%).
- כיל אשלג ומגנזיום ממשיכה בייעול ושיפור נכסי המינרלים שלה באירופה: כיל איבריה עמדה ביעדי הייצור שלה ברבעון השני של שנת 2018 וממשיכה ליישם תוכנית התייעלות המביאה להפחתת העלות לטון, במקביל להתקדמות בהקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה באתר Suria, שבנייתה צפויה להסתיים במחצית שנת 2019⁹. בהמשך לאמור בסעיף 8.10.1 לדוח התקופתי 2017, בקשר עם ההסכם עם AkzoNobel לייצור ושיווק של מלח ואקום, המועד האחרון להתקיימותם של התנאים המתלים הקבועים בהסכם נקבע ליום 1 ביולי 2018. לאור אי התקיימותם של תנאים אלו עד ליום 1 ביולי 2018, מסרה כ"ל הודעה רשמית ל-AkzoNobel, לפיה פקע ההסכם באופן אוטומטי במועד זה. כ"ל תמשיך לספק מלח ל-AkzoNobel במהלך השנתיים הקרובות בהתאם להסכמי האספקה אשר נותרו בתוקף. כ"ל בוחנת חלופות טובות יותר לטיפול במלח במתקני האשלג שלה בספרד. בהמשך לתכתובת בין AkzoNobel לבין כ"ל, בה ערערה AkzoNobel על פקיעתו האוטומטית של ההסכם, לאחר מועד הדוח, ביום 27 ביולי 2018, הודיעה AkzoNobel לכ"ל על כוונתה לפתוח בהליך בורות בהתאם להסכם. כיל אנגליה הפסיקה את ייצור האשלג בסוף הרבעון השני של שנת 2018 וצמצמה את מצבת העובדים שלה בכ-150 משורות במחצית הראשונה של שנת 2018, במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט. בהמשך להפסדים בשנת 2017, רשמה כיל אנגליה הפסדים משמעותיים ברבעון השני של שנת 2018, והיא צפויה להמשיך להציג תוצאות שליליות במהלך שנת 2018, במהלך הרחבת כושר הייצור של פוליסולפט.
- ביום 20 במאי 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מפעלי ים המלח בע"מ לבין מועצת עובדי מפעלי ים המלח, ההסתדרות העובדים הכללית החדשה בישראל וההסתדרות במרחב נגב, לתקופה של חמש שנים, החלה ביום 1 באוקטובר 2017, מועד סיום הסכם העבודה הקודם. להלן עיקר תנאי ההסכם: העלאות שכר לעובדים, תשלום מענק חתימה בסך של 5 מיליון דולר, ביטול סכסוכי העבודה שהוכרזו, והשלמת ביצוע תכנית התייעלות במפעלי ים המלח בע"מ עד ליום 30 בספטמבר 2021 ללא פיטורים קולקטיביים במהלך תקופת התייעלות. למידע נוסף, ראה ביאור 2.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- לאחר מועד הדוח, ביום 6 באוגוסט 2018, לאחר קבלת מלוא האישורים הנדרשים, הופעלה תחנת הכח החדשה בסדום (להלן- התחנה) באופן מלא. התחנה הינה התחנה המפעלית הגדולה והיעילה ביותר בישראל להפקת חשמל וקיטור באמצעות גז טבעי. התחנה בעלת כושר ייצור של 230 MWH ומעל 300 טון קיטור לשעה. מרבית החשמל שייצור בתחנה מיועד לספק את צרכי החשמל של כל מתקני הייצור של כ"ל בישראל ואת צרכי הקיטור של חברות כ"ל בסדום וכן להוזיל את עלות האנרגיה שלהם¹⁰. בכוונת כ"ל להפעיל את התחנה במקביל להמשך הפעלת התחנה הקיימת שתופעל חלקית במתכונת "גיבוי חם" לייצור חשמל וקיטור. סך כל ייצור החשמל הנוכחי הינו כ-245 MWH. הפעלת התחנה הינה חלק ממהלך מתמשך להטמעת תהליכי אנרגיה נקייה בכל אתרי כ"ל באמצעות שימוש בגז טבעי כמקור האנרגיה העיקרי, ומשתלבת בתהליכי התייעלות אנרגטיים אחרים המבוצעים באתרי כ"ל בארץ ובעולם. התחנה עומדת בכל תקני הפליטות המחמירים ביותר ופעילותה צפויה לתרום להפחתה נוספת בפליטות של מפעלי כ"ל.
- מגנזיום מתכתי - הביקוש הגלובלי למגנזיום נותר מוגבל בסין, ברזיל ואירופה, בעוד המחירים נתונים ללחצים עקב ייצוא מוגבר מסין וכן ייבוא לארה"ב מיצרנים ברוסיה, קזחסטן וטורקיה.
- במקביל, פעולות סחר של ארה"ב הביאו לעליית מחירי הפלדה והאלומיניום, אשר הביאה לחידוש הייצור המקומי, וכתוצאה מכך לביקוש לחומרי גלם. בנוסף, מספר יצרנים הודיעו על השקעות בפעילות המגנזיום שלהם בארה"ב, המיועדות לתמוך ביצרנים מקומיים של ציוד מקורי לרכב (OEMs). כתוצאה מן האור לעיל, ישנה מגמת שיפור בשוק המגנזיום בארה"ב.

במסגרתו, תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים, במחירי התשומות, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים ורמות המלאי אצל הלקוחות. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁹ ההערכות לגבי סיום הקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה בפסקה זו, לרבות המועד הנקוב, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קצב חפירה איטי מהמתוכנן, תקלות בציוד, שינויים בהערכות הגיאולוגיות ו/או מבנה גאולוגי לא יציב וקשיים ועיכובים תפעוליים ומסחריים, בין היתר מול קבלני משנה.

¹⁰ ההערכות בדבר חסכון בעלויות האנרגיה בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קשיים תפעוליים, נדסיים ולוגיסטיים בהפעלת תחנת הכוח וכן משינויים ברגולציה ושינויים במחירי התשומות ובפרט הגז.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

פוספט – מוצרי קומודיטי

- שוק הפוספט המשיך להתחזק באופן מתון במהלך הרבעון השני של שנת 2018. שיפור בביקוש, הרחבת כושר ייצור אטי מן הצפוי במרוקו ובערב הסעודית וכן השבתת כושר ייצור בארה"ב, הביאו לעליית מחירים. מחירי גופרית גבוהים יותר ולחצים גולטוריים בתחום איכות הסביבה גרמו לגידול בעלויות הייצור בסין.
- מחירי הגופרית עלו לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2018 והגיעו ל-150 דולר לטון (על בסיס מחיר CFR סין). המחירים מושפעים מביקוש גבוה בסין ואתגרים לוגיסטיים ברוסיה, שם ניתנת עדיפות למשלוחי דגנים, וכתוצאה מכך מחירי הגופרית צפויים לעלות במחצית השנייה של 2018.
- הרחבה משמעותית של כושר הייצור עודנה צפויה, על אף שהיצרנית המרוקנית OCP דחתה את הפעלת מפעל הפוספט הרביעי ב-Jorf Lasfar, בעל כושר ייצור שנתי של 1 מיליון טון מוצר סופי. היצרנית הסעודית Ma'aden הינה בתהליך הרחבת כושר הייצור Wa'ad Al Shamal, אך דווח כי קשיים טכניים גורמים לעיכובים.
- על-פי נתונים ראשוניים של CRU, ייצוא דשני DAP מסין במחצית הראשונה של שנת 2018 עלה ב-10% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, והסתכם ב-2.5 מיליון טון.
- ייבוא דשני פוספט לברזיל (DAP, MAP, TSP ו-SSP) במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכם ב-2.57 מיליון טון, ירידה של 2.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה נרשמה בייבוא דשני DAP ו-MAP, בשיעור של 19% ו-3.5%, בהתאמה, בעוד בייבוא דשני TSP ו-SSP נרשמה עלייה קלה.
- הביקוש לפוספט בארה"ב היה איתן. על-פי נתוני מכון הדשנים האמריקני (TFI – The Fertilizer Institute) ייבוא דשני DAP ו-MAP בחמשת החודשים הראשונים של שנת 2018 עלה ב-27% וב-57%, בהתאמה, והסתכם ב-508 אלפי טון וב-776 אלפי טון, בהתאמה.
- היצרנית המרוקנית OCP חתמה על חוזים לאספקת חומצה זרחתית לרוכשים בהודו לרבעון השלישי, במחיר CFR של 758 דולר לטון P₂O₅, עלייה של 28 דולר לטון בהשוואה למחיר ברבעון השני של שנת 2018.
- העלייה במחיר החומצה זרחתית בהודו היטה את הכף לטובת ייבוא DAP על-פני ייצור DAP מחומצה מיובאת. על-פי נתוני התאחדות הדשנים בהודו (Fertilizer Association of India -FAI), ייבוא ה-DAP ברבעון השני של שנת 2018 כמעט הוכפל בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד והסתכם ב-1.42 מיליון טון. מצד שני, ייצור DAP בשוק המקומי ירד ב-28% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והסתכם ב-1.45 מיליון טון.
- המחיר הממוצע של DAP ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 419 דולר לטון FOB מרוקו, עלייה של 4 דולר לטון בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018 ועלייה של 45 דולר לטון (12%) בהשוואה לרבעון השני אשתקד (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 28 ביוני 2018).
- המחיר הממוצע של MAP ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 433 דולר לטון FOB מרוקו, עלייה של 14 דולר לטון בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018 ועלייה של 62 דולר לטון (17%) בהשוואה לרבעון השני אשתקד (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 5 ביולי 2018).
- המחיר הממוצע של TSP ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 349 דולר לטון FOB מרוקו, עלייה של 26 דולר לטון בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018 ועלייה של 73 דולר לטון (27%) בהשוואה לרבעון השני אשתקד (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 5 ביולי 2018).
- המחיר הממוצע של סלע הפוספט (BPL 68%-72%) ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 89 דולר לטון FOB מרוקו, ירידה של 5 דולר לטון (5%) בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018 ולרבעון השני של שנת 2017 (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 28 ביוני 2018). לא צפוי שינוי משמעותי בשוק סלע הפוספט¹¹.
- גורמים בשוק צופים יציבות במחירי דשני הפוספט הגלובליים עד אמצע הרבעון השלישי של 2018, אז צפוי גידול בהיצע כתוצאה מהרחבת כושר הייצור במתקן Wa'ad Al Shamal בערב הסעודית וגידול בייצוא מסין. לפיכך, עודף היצע צפוי להפעיל לחץ על המחירים, הצפוי להימשך גם במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2018.
- תוצאות קו העסקים הושפעו לטובה מעליית מחירים, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי הגופרית ובעלויות לוגיסטיות, וכן על-ידי עבודות התחזוקה השנתיות שבוצעו במתקני החומצה הגופרתית והחומצה הזרחתית בכלי רותם ובמיזם המשותף YPH.
- תוצאות המיזם המשותף YPH ברבעון השני של שנת 2018 הושפעו לרעה כתוצאה מעבודות תחזוקה.
- כיל רותם הציגה תוצאות טובות יותר ברבעון השני של שנת 2018 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מעליית מחירים ורמת שיא בייצור דשנים, בקיזוז ירידה בהיקף הייצור של חומצה זרחתית וחומצה גופרתית.

¹¹ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממנה. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במחירי החומצה הירוקה ודשני הפוספט המבוססים על סלע הפוספט, שינויים במחירי הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בכושר הייצור של המתחרות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.




כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- בהתאם להיתרים שהתקבלו בנוגע לבריכות הגבס, החל מיום 31 במאי 2018, כיל רותם העבירה את פעילותה לחלקה הצפוני של בריכה 5. בקשר עם העתירה המנהלית שהגישה אט"ד (אדם, טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה) כנגד ועדת הערר בעניין היתרים של בריכות הגבס, ראה ביאור 5.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

דשנים מיוחדים

- ביצועי כיל דשנים מיוחדים רשמו שיפור במהלך הרבעון השני של שנת 2018, כאשר הן המכירות והן הרווח התפעולי עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד כתוצאה מגידול בכמויות המכירה, במחירים ומההשפעה החיובית של שער החילופין של מטבעות הפעילות העיקריים ביחס לדולר.
- תת-קו העסקים מוצרי חקלאות מיוחדים רשם גידול במכירות של מרבית קווי העסקים, לרבות דשנים מצופים, דשני NPK נזליים, דשנים ישירים (דוגמת MKP) והפצת מוצרים, לרבות מוצרים כימיים.
- בראייה גיאוגרפית, חל גידול במכירות בעיקר באירופה ובסין, הודות למוניטין של כיל כספקית מהימנה ויציבה, בעוד שבארה"ב, השוק ממשיך להיות תחרותי.
- תת-קו העסקים מדשאות וגיבון נוי רשם עלייה במכירות, בעיקר בדשנים מצופים, מוצרים להגנת הצמח ודשנים בשחרור מבוקר. באירופה, מכירות חזקות במהלך החודשים מאי ויוני קיזזו את הפסדי המכירות שנבעו מתנאי מזג האוויר הקשים מוקדם יותר השנה. בארה"ב, תת-קו העסקים הצליח להתאושש מן התנאים המאתגרים עימם התמודד ברבעון המקביל אשתקד.



כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לרבעון שני 2018
מינרליים חיוניים

	סה"כ	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט - מוצרי קומודיטי	אשלג ומגנזיום	(מיליוני דולר)
	736	(32)	190	264	314	סך מכירות רבעון שני 2017
	(24)	1	12	(26)	(11)	כמות
	54	(5)	4	20	35	מחיר
	22	(1)	6	9	8	שער חליפין
	788	(37)	212	267	346	סך מכירות רבעון שני 2018

כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ואשלג (בעיקר לדרום אמריקה ואסיה). ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים (בעיקר לאירופה).

מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, דשני פוספט וחומצה זרחתית.

שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מתיסוף האירו ביחס לדולר.

	מיליוני דולר	ניתוח רווח תפעולי
	81	סך רווח תפעולי רבעון שני 2017
	(16)	כמות
	54	מחיר
	(3)	שער חליפין
	(11)	חומרי גלם
	-	אנרגיה
	(4)	הובלה
	10	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	111	סך רווח תפעולי רבעון שני 2018

כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ואשלג, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים.




מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, דשני פוספט וחומצה זרחתית.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה זרחתית ירוקה) בכיל פוספט-מוצרי קומודיטי ומעלייה במחירי חומרי גלם שונים המשמשים לייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים.

הובלה – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – העלייה נובעת בעיקר ממכירת עודפי הקצאת פליטות הפחמן באירופה (European Union Emissions Allowance – EUA) של כיל אנגליה, יחד עם הפרשה בעניין סביבתי אשר נרשמה ברבעון המקביל אשתקד.







כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2018
מינרליים חיוניים

	סה"כ	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט - מוצרי קומודיטי	אשלג ומגנזיום	(מיליוני דולר)
	1,470	(65)	382	556	597	סך מכירות לתקופה ינואר – יוני 2017
	(57)	7	22	(96)	10	כמות
	110	(6)	6	43	67	מחיר
	79	2	23	29	25	שער חליפין
	1,602	(62)	433	532	699	סך מכירות לתקופה ינואר – יוני 2018

כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית. ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים (בעיקר לאירופה ואסיה) ובכמויות המכירה בכל אשלג ומגנזיום.

מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, דשני פוספט וחומצה זרחתית.

שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מתיסוף האירו ביחס לדולר.

	מיליוני דולר	ניתוח רווח תפעולי
	147	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר – יוני 2017
	6	כמות
	110	מחיר
	(12)	שער חליפין
	(26)	חומרי גלם
	(5)	אנרגיה
	(15)	הובלה
	(4)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	201	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר – יוני 2018

כמות – העלייה נובעת בעיקר מתמהיל משופר בכל אשלג, בעיקר כתוצאה מגידול במכירות מאתרים בעלי שולי רווח גבוהים יותר, יחד עם עלייה בכמויות המכירה בכל דשנים מיוחדים. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית בכל פוספט-מוצרי קומודיטי.

מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, דשני פוספט וחומצה זרחתית.

שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מתיסוף האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי תיסוף האירו ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בהכנסה ממכירות.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה זרחתית ירוקה בכל פוספט-מוצרי קומודיטי) ומעלייה במחירי חומרי גלם שונים המשמשים לייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים.

אנרגיה – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל, יחד עם גידול בעלויות הגז והמים.

הובלה – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – הירידה נובעת בעיקר מהכנסה מביטוח ומרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים בישראל, שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה קוזזה על ידי מכירת עודפי הקצאת פליטות הפחמן באירופה (European Union Emissions Allowance – EUA) של כיל אנגליה, יחד עם הפרשה בעניין סביבתי אשר נרשמה בתקופה המקבילה אשתקד.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מידע נוסף – מינרליים חיוניים

פוספט מוצרי קומודיטי – ייצור ומכירות

2017	1-6/2017	1-6/2018	4-6/2017	4-6/2018	
					אלפי טונות
					סלע פוספט
4,877	2,683	2,448	1,284	1,175	ייצור סלע
498	242	196	83	77	מכירות*
4,300	2,184	2,005	1,088	944	סלע פוספט שנוצל לשימושים פנימיים
					דשני פוספט
2,094	1,049	1,071	479	552	ייצור
2,291	1,226	1,112	577	594	מכירות*

* ללקוחות חיצוניים

אפריל – יוני 2018

ייצור סלע פוספט – ברבעון השני של שנת 2018, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב- 109 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעבודות תחזוקה במתקני המיזם המשותף YPH וכיל רותם, יחד עם התאמת היקף הייצור לסביבה העסקית.

מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה ברבעון השני של שנת 2018 הייתה נמוכה ב- 6 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מסביבה עסקית מאתגרת ומחירי סלע פוספט לא אטרקטיביים.

ייצור דשני פוספט – ברבעון השני של שנת 2018, ייצור דשני פוספט היה גבוה ב- 73 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עליה בייצור דשני TSP במיזם המשותף YPH וייצור ברמת שיא בכיל רותם.

מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון השני של שנת 2018 הייתה גבוהה ב- 17 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעליה במכירות לאירופה ודרום אמריקה, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במכירות לצפון אמריקה.

ינואר – יוני 2018

ייצור סלע פוספט – במחצית הראשונה של שנת 2018, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב- 235 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מעבודות תחזוקה במתקני המיזם המשותף YPH וכיל רותם, יחד עם התאמת היקף הייצור לסביבה העסקית.

מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה במחצית הראשונה של שנת 2018 הייתה נמוכה ב- 46 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מסביבה עסקית מאתגרת ומחירי סלע פוספט לא אטרקטיביים.

ייצור דשני פוספט – במחצית הראשונה של שנת 2018, ייצור דשני פוספט היה גבוה ב- 22 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל עליה בייצור דשני TSP במיזם המשותף YPH ברבעון השני של שנת 2018, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בייצור במפעלי דשני פוספט של כ"ל באירופה.

מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה במחצית הראשונה של שנת 2018 הייתה נמוכה ב- 114 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות בסין על-ידי המיזם המשותף YPH, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים, וירידה במכירות לצפון אמריקה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

פעילות אשלג – נתונים עיקריים

2017	1-6/2017	1-6/2018	4-6/2017	4-6/2018	מיליוני דולר
1,181	492	598	261	293	מכירות ללקוחות חיצוניים
149	77	71	41	37	מכירות ללקוחות פנימיים *
1,330	569	669	302	330	סך הכל מכירות
555	209	290	125	148	רווח גולמי
303	106	153	65	82	רווח עסקי האשלג
121	57	64	30	33	פחת והפחתות
256	104	142	47	85	השקעות הוניות
219	216	244	216	247	מחיר אשלג ממוצע לטון – FOB (בדולר)

* מכירות לקווי עסקים אחרים בכ"ל, כולל עסקי מגנזיום.

פעילות האשלג הנפרדת כוללת, בין היתר, פוליסולפט המופק ממכרה באנגליה ומלח המופק ממכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד.

אשלג - ייצור ומכירה

2017	1-6/2017	1-6/2018	4-6/2017	4-6/2018	אלפי טון
4,773	2,289	2,506	1,232	1,346	ייצור
4,687	1,993	2,023	1,051	1,002	מכירות ללקוחות חיצוניים
352	152	179	80	94	מכירות ללקוחות פנימיים
5,039	2,145	2,202	1,131	1,096	סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)
400	810	704	810	704	מלאי סגירה

אפריל - יוני 2018

ייצור – ייצור האשלג ברבעון השני של שנת 2018 היה גבוה ב- 114 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בשל עלייה בייצור בכיל ים המלח וכיל איבריה. העלייה בייצור בכיל איבריה נבעה בעיקר כתוצאה מיישום תוכנית התייעלות מתחילת השנה. בסוף הרבעון השני של שנת 2018 הפסיקה כיל אנגליה את ייצור האשלג במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט.

מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון השני של שנת 2018 הייתה נמוכה ב- 49 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לדרום אמריקה ואסיה.

ינואר - יוני 2018

ייצור – ייצור האשלג במחצית הראשונה של שנת 2018 היה גבוה ב-217 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בשל עלייה בייצור בכיל ים המלח, כיל איבריה וכיל אנגליה. העלייה בייצור בכיל איבריה נבעה בעיקר מיישום תוכנית התייעלות מתחילת שנת 2018, ומשיפור באיכות העפרה בשטח הכרייה ברבעון הראשון של שנת 2018. בסוף הרבעון השני של שנת 2018 הפסיקה כיל אנגליה את ייצור האשלג במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט.

מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים במחצית הראשונה של שנת 2018 הייתה גבוהה ב-30 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות האשלג לאסיה ולאירופה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

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

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השני של שנת 2018, קטנו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב- 35 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע מגידול בהון החוזר נטו, בעיקר מלקוחות בגין גידול במכירות שהתבצעו לקראת סוף הרבעון, לצד גידול בתשלומים במזומן בגין הטבות לעובדים.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השני של שנת 2018 הסתכם בסך של 143 מיליון דולר, בהשוואה ל- 135 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. השפעה זו נבעה בעיקר מגידול בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע ומעלויות עסקה ששולמו בקשר עם מכירת פעילויות ברבעון הראשון של שנת 2018.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השני של שנת 2018 גדלו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון ב- 588 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מפירעון הלוואות בסך של 599 מיליון דולר כתוצאה מהתמורה שהתקבלה ממכירת פעילויות ברבעון הראשון של שנת 2018.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 ביוני 2018, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כ"ל עמדו על סך של 2,267 מיליון דולר, ירידה של 770 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2017. הירידה בהתחייבויות הפיננסיות נטו נובעת בעיקרה מהתמורה שהתקבלה ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5).

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות וקו האשראי הנגזר ממנו עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 30 ביוני 2018, ניצלה כ"ל סך של כ- 300 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לכ"ל מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 2,026 מיליון דולר ו-60 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי-מנוצלות בהיקף של כ- 1,846 מיליון דולר נכון ליום 30 ביוני 2018.

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

ביום 31 במאי 2018, השלימה כ"ל הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות חדשות ובלתי מובטחות (להלן – אג"ח סדרה ו') למשקיעים מוסדיים בהתאם ל- Rule 144A ול- Regulation S לפי חוק ניירות הערך האמריקני (the U.S. Securities Act of 1933), על תיקוניו, בסכום כולל של 600 מיליון דולר, לפירעון בשנת 2038. אג"ח סדרה ו' נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.375%, שתשלום בתשלומים חצי- שנתיים בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר מדי שנה, החל ביום 30 בנובמבר 2018, ועד למועד הפירעון. אג"ח סדרה ו' דורגו בדירוג (BBB-) עם תחזית יציבה על-ידי S&P Global Inc ו-Fitch Ratings Inc. למידע נוסף, ראה ביאור 4.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

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

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

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

באסיפה הכללית של בעלי המניות של כ"ל שנערכה ביום 24 באפריל 2018, אושרו כל הנושאים שהיו על סדר יומה של האסיפה: (1) תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל כ"ל הנכנס, מר רביב צולר, וכן הקצאת תגמול הוני בגין שנת 2018 אשר תוקצה למר צולר במועד כניסתו לתפקיד; (2) מענק מיוחד ליו"ר דירקטוריון כ"ל, מר יוחנן לוקר, בגין שנת 2017; ו-(3) חידוש הסכם הניהול עם בעלת השליטה בכ"ל, החברה לישראל בע"מ. לפרטים נוספים אודות הנושאים המפורטים לעיל, ראה גם באור 21 בדוחות הכספיים השנתיים.

ביום 9 במאי 2018, החליט דירקטוריון כ"ל, לאחר המלצת ואישור ועדת הביקורת של כ"ל מיום 8 במאי 2018, על מינויו של מר אמיר משולם למבקר הפנים החדש של כ"ל. מינויו של מבקר הפנים החדש ייכנס לתוקף ביום 1 באוגוסט 2018. מבקר הפנים החדש יחליף את מבקר הפנים הנוכחי של כ"ל, מר שמואל דניאל, שנמצא בתפקידו מחודש אוגוסט 2014 ופורש לגמלאות.

בהמשך לאמור בבאור 21 בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 14 במאי 2018, נכנס מר רביב צולר לתפקידו כמנכ"ל כ"ל והחליף את ממלא מקום מנכ"ל כ"ל, מר אשר גרינבאום. בהתאם לאישור בעלי המניות של כ"ל באסיפה הכללית שהתקיימה ביום 24 באפריל 2018, במועד כניסתו לתפקיד של מר צולר הוענק לו תגמול הוני שנתי בגין שנת 2018 בשווי כולל של 4,000 אלפי ש"ח, המורכב מ-120,919 מניות חסומות ומ-384,615 אופציות הניתנות למימוש למניות כ"ל. לפרטים נוספים אודות התגמול המשולם למר צולר, לרבות הגמול ההוני שהוענק למר צולר בגין שנת 2018, ראה באור 1.5 ב-2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ביום 15 במאי 2018, התקבלה עמדתה הרשמית של הרשות לניירות ערך בתגובה לפניית כ"ל בשאלת אופן יישום מנגנון הגמול היחסי לדירקטורים חיצוניים, בה קבעה הרשות כי כ"ל נהגה כדן ביחס לאופן בו שילמה גמול יחסי לדירקטורים החיצוניים בכ"ל, החל מהמועד בו יושם מנגנון זה בכ"ל.

ביום 6 ביוני 2018, הודיע מר ליאור רייטבלט, דירקטור בכ"ל, כי רכש באופן עצמאי 58,850 מניות של כ"ל בבורסה בתל אביב בסך כולל של 1 מיליון ש"ח. סך מניות כ"ל שמחזיק מר רייטבלט, נכון ליום 31 ביולי 2018, הינו 80,930.

לאחר מועד הדוח, ביום 16 ביולי 2018, פרסמה כ"ל זימון (Proxy Statement) לאסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של כ"ל אשר צפויה להתקיים ביום 20 באוגוסט 2018, ואשר המועד הקובע לזכאות בעלי מניות להצביע בה הינו ביום 19 ביולי 2018, שעל סדר יומה הנושאים הבאים:

1. מינוי לשנה נוספת ועד לכינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה של הדירקטורים המכהנים בכ"ל: ה"ה יוחנן לוקר, אבישר פז, אביעד קאופמן, שגיא קאבלה, עובדיה עלי, ראם עמינח וליאור רייטבלט;
 2. מינוי ד"ר נדב קפלן כדירקטור חיצוני חדש בכ"ל. ד"ר קפלן יחליף את ד"ר מרים הרן אשר תקופת כהונתה השלישית כדירקטורית חיצונית בכ"ל צפויה להסתיים ביום 29 באוגוסט 2018. ככל שימונה, ד"ר קפלן יהא זכאי לקבל גמול זהה לגמול המשולם לדירקטורית החיצונית הנוספת המכהנת בכ"ל, הגב' רות רלבג, וזאת עד למועד סיום תקופת כהונתה הראשונה בכ"ל, דהיינו, עד ליום 9 בינואר 2021. בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון כ"ל מיום 15 ביולי 2018, החל מיום 10 בינואר 2021, ישולם לד"ר קפלן גמול בהתאם לטבלאות הקבועות בתקנות הגמול לחברה בדרגה ה'. בנוסף, החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון כ"ל באותו מועד, כי החל מיום 10 בינואר 2021, יחדל לנהוג בכ"ל גמול יחסי וישולם גמול זהה לכל הדירקטורים הזכאים לגמול בעד כהונתם, וזאת בהתאם לטבלאות הקבועות בתקנות הגמול לחברה בדרגה ה'.
 3. מינוי לשנה נוספת ועד לכינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה של משרד רואי החשבון המבקרים, סומך חייקין מקבוצת KPMG;
 4. סקירת הדוחות הכספיים של כ"ל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017;
 5. בכפוף למינוים מחדש כאמור בסעיף (1) לעיל, אישור תגמול הוני בגין שנת 2019 לכל אחד מהדירקטורים בכ"ל כפי שיכהנו מעת לעת, למעט יו"ר דירקטוריון כ"ל, מר יוחנן לוקר, והדירקטורים שהינם נושאי משרה בבעלת השליטה בכ"ל, החברה לישראל בע"מ, ה"ה אביעד קאופמן, אבישר פז ושגיא קאבלה. למידע נוסף, ראה ביאור 1.5 ב-2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
 6. בכפוף למינויו מחדש כאמור בסעיף (1) לעיל, אישור גמול הוני בגין שנת 2018 ליו"ר הדירקטוריון של כ"ל, מר יוחנן לוקר. למידע נוסף, ראה ביאור 1.5 ב-2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
 7. אישור מענק שנתי בגין שנת 2017 וכן מענק מיוחד למ"מ מנכ"ל כ"ל הפורש, מר אשר גרינבאום.
- לאחר מועד הדוח, ביום 20 באוגוסט 2018 התקיימה האסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות של כ"ל וכל הנושאים שהיו על סדר היום (בהתאם לפירוט שלעיל) אושרו.

בהמשך להתאמות במבנה הארגוני של החטיבות העסקיות בכ"ל, כמפורט להלן תחת "מידע אחר", החל מחודש אוגוסט 2018 יכהנו מר נועם גולדשטיין כנשיא חטיבת האשגל, גב' ענת טל כנשיאת חטיבת המוצרים התעשייתיים, מר עופר ליפשיץ כנשיא חטיבת פתרונות הפוספט ומר אלי גלזר כנשיא חטיבת הפתרונות החדשניים לחקלאות. בנוסף, החל מחודש אוגוסט 2018 ייחשבו מר נועם גולדשטיין, גב' ענת טל וגב' מירי מישור, סמנכ"לית בכירה Global IT, כנושאי משרה בכ"ל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

גורמי סיכון

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

הליכים משפטיים

תביעות נגזרות

בהמשך לאמור בסעיף 8.21.2 לדוח התקופתי בקשר עם הבקשה לאישור תביעה נגזרת אשר הוגשה כנגד כ"ל, חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בכ"ל וכנגד חברי דירקטוריון כ"ל ("המשיבים") בענין המענקים השנתיים ששולמו בגין השנים 2014-2015, ביום 17 באפריל 2018 הגיש המבקש לבית המשפט המחוזי את תשובתו לתגובת כ"ל לבקשה לאישור תביעה נגזרת. בנוסף, ביום 2 במאי 2018, קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור שהגישה כ"ל ביחס להחלטת בית המשפט המחוזי לדחות את בקשת כ"ל להגיש את דוח הוועדה החיצונית המיוחדת שהוקמה על ידי דירקטוריון כ"ל לבחינת מלוא ההיבטים העולים מבקשת האישור ("דוח הוועדה"), וקבע כי דין הערעור להתקבל וכי דוח הוועדה יוגש כראיה לבית המשפט המחוזי. בנוסף פסק בית המשפט העליון, כי המבקש יישא בחלק מהוצאות כ"ל בקשר עם הבקשה למתן רשות ערעור.

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה ביאור 6.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

מידע אחר

התאמת המבנה הארגוני לאסטרטגיית כ"ל

לאחר מועד הדוח, ביום 31 ביולי 2018, אישר דירקטוריון כ"ל ביצוע התאמות במבנה הארגוני של כ"ל על מנת להתאימו לאסטרטגיה של כ"ל אשר הושקה מוקדם יותר השנה. תפיסתה האסטרטגית של כ"ל מבוססת על חיזוק עמדתה המובילה של כ"ל בשלוש שרשראות הערך מבוססות-המינרלים שבליבת פעילותה – ברום, אשלג ופוספט, וכן על מימוש פוטנציאל הצמיחה המשמעותי בתחום הפתרונות החדשניים לחקלאות (Innovative Ag Solutions). בהתאם לאמור לעיל, פעילויותיה ועסקיה של כ"ל יחולקו לארבע חטיבות עסקיות: מוצרים תעשייתיים (ברום); אשלג; פתרונות פוספט; פתרונות חדשניים לחקלאות. ההתאמות במבנה הארגוני יכנסו לתוקפן עד סוף חודש אוגוסט 2018.

כ"ל נמצאת בתהליך של בחינת ההשלכות החשבונאיות, לרבות על אופן הצגת מגזרי הפעילות של כ"ל במסגרת הדוחות הכספיים וזאת בהתאם לנדרש בתקני החשבונאות המקובלים. על מנת לספק מידע שלם ומקיף, הכינה כ"ל הצגת ביניים של נתונים מקדמיים, מוערכים, בדבר מכירות ורווח של החטיבות העסקיות על-פי המבנה הארגוני החדש, ביחס לרבעון השני של 2018 ולתקופה המקבילה ברבעון השני של 2017, בהתאמה למכירות המאוחדות ולרווח התפעולי המתואם של כ"ל. תוצאות החטיבות המפורטות להלן לא נסקרו על ידי רואי החשבון המבקרים של כ"ל, ומוצגים רק לנוחיותם של בעלי המניות של כ"ל.

רווח חטיבות		מכירות		
4-6/2017	4-6/2018	4-6/2017	4-6/2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
61	76	314	346	אשלג
37	55	507	540	פתרונות פוספט
76	94	291	331	מוצרים תעשייתיים (ברום)
19	23	190	212	פתרונות חדשניים לחקלאות
(65)	(60)	(48)	(58)	ביטולים (כולל הנהלה וכלליות ואחרות)
128	188	1,254	1,371	סכום ביניים
25	-	68	-	פעילויות שמומשו
* 153	* 188	1,322	1,371	סה"כ

* רווח תפעולי מתואם

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מכירת מלוא החזקות פוטאשקורפ בכ"ל

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

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

על פי המידע שנמסר לכ"ל, ביום 25 ביוני 2018 מכרה אקס.טי. השקעות בע"מ (אשר עד למועד המכירה החזיקה ב-20% מהון המניות המונפק של מילניום השקעות אלעד בע"מ (המחזיקה מצידה בכ-46.94% מהון מניות החברה לישראל בע"מ)), 377,662 מניות רגילות של כי"ל, אשר היו, נכון למועד המכירה, כ-0.03% מהונה המונפק של כי"ל, בעסקה מחוץ לבורסה לפי שער 1,710 אגורות למניה. לפי המידע שנמסר לכ"ל, לאחר המכירה אקס.טי. השקעות בע"מ אינה מחזיקה במישרין במניות כי"ל.

מכירת Rovita

ביום 5 ביוני 2018, התקשרה כי"ל בהסכם למכירת נכסי ועסקי החברה הבת, Rovita, ללא תמורה (להלן – ההסכם). Rovita מייצרת מוצרי קומודיטי מבוססי חלבון חלב, תוך שימוש במוצרי לוואי מעסקי החלבונים מבוססי מי הגבינה של חברת Prolactal ממגזר כיל פתרונות מיוחדים. במסגרת המכירה התקשרה כי"ל עם הרוכש בהסכם אספקה ארוך-טווח שבו ימשיך הרוכש לרכוש את מוצרי הלוואי של עסקי חלבונים מי הגבינה של חברת Prolactal. לאחר מועד הדוח, ביום 2 ביולי 2018, השלימה כי"ל את עסקת המכירה. הפעילות התפעולית ב-Rovita הפסידה כ-2 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2018. למידע נוסף, ראה ביאור 3.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

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

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

סעיף 8.10 ב. לדוח התקופתי- מגזרי פעילות

כיל אשלג - ביום 1 ביולי 2018, מסרה כי"ל הודעה רשמית ל-AkzoNobel, לפיה פקע ההסכם לייצור ושיווק של מלח ואקום במועד זה. לפרטים נוספים, ראה דוח הדירקטוריון פרק כי"ל 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית - א. אשלג ומגנזיום' לעיל. בחודש ינואר 2018, אושרה תכנית הנהלת כי"ל בקשר עם הפסקת ייצור האשלג בכיל אנגליה ומעבר לייצור מלא של פוליסולפט. לפרטים נוספים בדבר תכנית ההנהלה, לרבות אישור תכנית לצמצום מצבת עובדי כי"ל בכיל אנגליה, ראה ביאור 7.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

כיל תוספים מתקדמים - ביום 28 במרס 2018, השלימה כי"ל את העסקה למכירת עסקי הבטיחות באש (Fire Safety) ותוספי השמן (P_2S_5). לפרטים נוספים, ראה ביאור 6.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

כיל רכיבי מזון מיוחדים - ביום 5 ביוני 2018, התקשרה כי"ל בהסכם למכירת נכסי ועסקי החברה הבת, Rovita. לפרטים נוספים, ראה ביאור 3.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ובדוח הדירקטוריון פרק כי"ל 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 8.22 לדוח התקופתי- אסטרטגיה עסקית

ביום 31 ביולי 2018, אישר דירקטוריון כי"ל ביצוע התאמות במבנה הארגוני של כי"ל על מנת להתאימו לאסטרטגיה של כי"ל אשר הושקה מוקדם יותר השנה. לפרטים נוספים, ראה דוח הדירקטוריון פרק כי"ל 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 8.13 לדוח התקופתי- רכוש קבוע

לאחר מועד הדוח, בחודש אוגוסט 2018, הופעלה תחנת הכוח החדשה בסדום. לפרטים נוספים, ראה דוח הדירקטוריון פרק כי"ל 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

סעיף 8.15 ב. לדוח התקופתי- נזילות ומקורות הון

ביום 29 במאי 2018, השלימה כי"ל הצעת רכש במזומן לגבי כל אג"ח סדרה ד' וביום 31 במאי 2018, השלימה כי"ל הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות חדשות ובלתי מובטחות למשקיעים מוסדיים (אג"ח סדרה ו'). לפרטים נוספים, ראה ביאור 4.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ובדוח הדירקטוריון פרק כי"ל 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

ביום 10 במאי 2018 וביום 21 ביוני 2018, בהתאמה, חברת דירוג האשראי S&P Global, אישררה את דירוג האשראי הבינלאומי של כי"ל, (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה וחברת דירוג האשראי S&P מעלת אישררה את דירוג 'ilAA' של כי"ל עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים, ראה באור 5.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ודוח דירקטוריון פרק כי"ל 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

סעיף 8.14 לדוח התקופתי- דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים

לפרטים נוספים אודות שינויים במצבת חברי הנהלה הבכירה, ראה 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

לפרטים אודות תוצאות הצבעה באסיפה הכללית שנערכה ביום 24 באפריל 2018, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

לפרטים אודות תוצאות הצבעה באסיפה הכללית שנערכה לאחר מועד הדוח, ביום 20 באוגוסט 2018, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

סעיף 8.14 ה' לדוח התקופתי- תגמול

לפרטים נוספים אודות הענקת תגמול הוני, ראה ביאור 1.5 ב-2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים אודות מענקים למ"מ מנכ"ל כ"ל הפרוש, מר אשר גרינבאום, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

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

סעיף 8.14 לדוח התקופתי- הון אנושי

ביום 20 במאי 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מי"ה לבין מועצת עובדי מי"ה, ההסתדרות העובדים הכללית החדשה בישראל וההסתדרות במרחב נגב לתקופה של חמש שנים, החלה ביום 1 באוקטובר 2017, מועד סיום הסכם העבודה הקודם. לפרטים נוספים, ראה ביאור 2.6 ב-2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ובדוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית א. אשלג ומגנזיום' לעיל.

סעיף 8.21 לדוח התקופתי- הליכים משפטיים

לעדכון בקשר עם הליכי בוררות התמלוגים בישראל, ראה באור 9.6 ב-9 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

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

לעדכון בקשר עם בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בעקבות קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידיוי של רותם אמפרט נגב, ראה ביאור 4.6 ב-4 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לעדכון בקשר עם ההיתרים של בריכות 4 ו-5 ברותם אמפרט נגב, ראה ביאור 5.6 ב-5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לעדכון בקשר עם תכנית המתאר הארצית (תמ"א 14 ב) הכוללת את שדה בריר, ראה ביאור 7.6 ב-7 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לעדכון בקשר עם קבלת הרישיון העירוני וההיתר לערימת המלח באתר Sallent, ראה ביאור 6.6 ב-6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר עם דוח הביניים בעניין זיכיון ים המלח, ראה ביאור 3.6 ב-3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לאחר מועד הדוח, ביום 2 ביולי 2018, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד כ"ל, רותם אמפרט נגב ודשנים וחומרים כימיים בדבר גובה המחירים למוצרים מסוג "דשן זרחתי מוצק" מצרכנים בישראל בין השנים 2011-2018. לפרטים נוספים, ראה ביאור 1.6 ב-1 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

בחודש מרס 2018, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד רותם אמפרט נגב ופריקלאס ים המלח בדבר מפגעים סביבתיים בעין בוקק. לפרטים נוספים, ראה ביאור 8.6 ב-8 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (חברה כלולה)

בתקופת הדוח ובעיקר ברבעון השני של שנת 2018 נמשכה מגמת העלייה במחיר נפט גולמי מסוג ברנט (להלן: "ברנט"), שהושפעה בעיקר מהחלטת המדינות החברות באופ"ק להגביל את הפקת הנפט, הצטרפות מדינות אחרות, כגון רוסיה, להחלטה זו ומהשפעת הסנקציות על יצוא נפט גולמי אירני. במקביל נמשכת העלייה בהפקת הנפט במדינות שאינן חברות באופ"ק ובמיוחד ארה"ב, אשר מרסנת את עלית מחירי הנפט הגולמי. הברנט נסחר בתקופת הדוח בין כ-60 ל-80 דולר לחבית.

בסוף הרבעון השני של שנת 2018 נקבע מחיר הברנט על כ-78 דולר לחבית. לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסום דו"ח בז"ן מחיר הברנט ירד לכ-70 דולר לחבית על רקע אפשרות שארה"ב תשחרר מלאי נפט גולמי מהעתודות האסטרטגיות שלה. בסמוך למועד פרסום דוח בז"ן, מחיר הברנט נקבע על כ-72 דולר לחבית.

בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נסחר ביחס לברנט (שהינו נפט גולמי קל), בהנחה ממוצעת של כ-1.7 דולר לחבית לעומת כ-1.3 דולר לחבית בתקופה מקבילה אשתקד. תנודתיות הפער בין נפט כבד לקל הייתה רבה ונעה בין 0 ל-3 דולר לחבית, ונבעה בעיקר מגידול בהיצע נפט גולמי כבד תחליפי לאורל מחד אשר הוזיל את האורל ברבעון הראשון של שנת 2018 ומצמצום אספקת הנפט האירני הכבד עקב סנקציות מנגד אשר ייקר את האורל ברבעון השני של שנת 2018.

בתקופת הדוח השוק העתידי של הנפט הגולמי היה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-0.3 דולר לחבית לחודש, בהמשך למגמה שהחלה מהרבעון השני של 2017. לאחר תאריך הדוח ועד למועד חתימת דוח בז"ן, השוק הפך למתקדם (Contango) ברמה ממוצעת של כ-0.1 דולר לחבית לחודש, בעיקר עקב הירידה במחיר הנפט הגולמי במהלך חודש יולי 2018.

מרווחי זיקוק

מרווח אורל רויטרס

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

מרווח אורל רויטרס נחלש בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגורם העיקרי הינו העלייה החדה במחיר הנפט הגולמי אשר הובילה לירידה זמנית במרווח. לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד פרסום דוח בז"ן מרווח אורל רויטרס עמד בממוצע על כ-5.9 דולר לחבית.

מרווח "אורל בלומברג משוקלל"

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

בהשוואה למרווח "אורל רויטרס" מרווח "אורל בלומברג משוקלל" כולל יכולת פיצוח מימני חלקית ושימוש מלא בגז טבעי כמקור אנרגיה. עם זאת, עשויים להיות פערים משמעותיים בין מרווח "אורל בלומברג משוקלל" למרווח הזיקוק של בז"ן, בין היתר, מאחר ולבז"ן תצורת מתקני זיקוק אחרת, היא מזקקת סוגים שונים של נפט גולמי וחומרי ביניים על פי אופטימיזציה שהיא מפעילה וכן מחירי הגז הטבעי, הנפט הגולמי והתזקיקים שונים מאלו המשמשים בחישוב מרווח "אורל בלומברג משוקלל". לפיכך, השוואה למרווח זה אינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרווח הזיקוק של בז"ן, בפרט לתקופות קצרות. לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד פרסום דוח בז"ן מרווח אורל בלומברג משוקלל עמד בממוצע על כ-6.8 דולר לחבית.

היקף הזיקוק

העלייה בהיקף הזיקוק בתקופת הדוח נובעת בעיקר מניצולת גבוהה בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בה הודממו חלק ממתקני בז"ן, בפרט מתקן הפירום הקטיליטי הרציף (ה- "CCR") ומתקני גדיב, אשר הדממתם השפיעה על מתקני הזיקוק ומתקני ההמשך בבז"ן. לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2018 הודממו חלק ממתקני בז"ן, בפרט מז"ג 3 ומתקן המידן, לצורך טיפולים תקופתיים שנמשכו גם ברבעון השלישי של שנת 2018. הדממה זו גרמה לירידה בניצולת מתקני הזיקוק ברבעון השני של שנת 2018.

פולימרים

מחירי חומרי הגלם, המשמשים לפעילות הפולימרים, בעיקר נפטא, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחיר הנפט הגולמי. מחיר הפוליפרופילן עלה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד ומחיר הפוליאיתילן נותר ללא שינוי במקביל לעלית מחירי חומרי הגלם והאנרגיה. העלייה במחיר הפוליפרופילן ביחס לפוליאיתילן נובעת, בין היתר, מעודף ביקוש באירופה לפוליפרופילן. בתקופת הדוח, ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הנפטא היה ברמה גבוהה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וההפרש בין מחיר הפוליאיתילן למחיר הנפטא היה ברמה נמוכה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, על רקע עלייה במחיר הנפטא ובמקביל לעלייה בביקוש לפוליפרופילן. הירידה בתפוקת הפולימרים בכא"ל בתקופת הדוח נובעת בעיקר מפעולת אחזקה מתוכננת במתקן האיתילן, שבוצעה ברבעון הראשון של שנת 2018.

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, מנוטרלות ההשפעות החשבונאיות בתחום הדלקים בלבד, ומוצגות באופן אשר מאפשר הבנה טובה יותר של ביצועי תחום הדלקים. לפיכך, בדוח זה המונח "EBITDA מאוחד מנוטרל" מתייחס ל- EBITDA המנוטרל בתחום הדלקים בצירוף EBITDA מדווח ביתר תחומי הפעילות של קבוצת בז"ן.

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

מיליוני דולר	4-6.2018	4-6.2017	שינוי	1-6.2018	1-6.2017	שינוי
הכנסות	1,719	1,378	25%	3,365	2,583	30%
EBITDA	192	170	13%	347	286	21%
הוצאות פחת	43	39		85	72	
הוצאות אחרות, נטו	14	3		12	6	
רווח תפעולי	135	128	5%	250	208	20%
הוצאות מימון, נטו	16	36		42	83	
הוצאות מסים על הכנסה	22	19		37	33	
רווח נקי	97	73	33%	171	92	86%
נטרולים בתחום הדלקים (*)	(41)	(13)		(77)	(55)	
EBITDA מנוטרל	151	157	(4%)	270	231	17%
רווח תפעולי מנוטרל	94	115	(18%)	173	153	13%
רווח נקי מנוטרל	56	60		94	37	

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

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל - יוני 2018

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

מחזור המכירות לפי תחומי פעילות

מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)	הכנסות במיליוני דולר		הפרש	הכנסות במיליוני דולר		
	4-6.2017	4-6.2018		4-6.2017	4-6.2018	
163 ⁽¹⁾	452	615	355	1,190	1,545	תחום הדלקים
122	1,268	1,390	1 ⁽²⁾	180	181	תחום הפולימרים - כאו"ל
213	1,294	1,507	5	57	62	תחום הפולימרים - דוקור
			6	237	243	סה"כ תחום פולימרים
102	736	838	31 ⁽³⁾	103	134	תחום הארומטים - גדיב
			(51)	(152)	(203)	אחרים והתאמות
			341	1,378	1,719	סה"כ הכנסות במאוחד

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

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

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

4-6.2017	4-6.2018	גידול (קיטון) של הרווח החשבונאי
17	(33)	השפעות הפרשי עיתוי (1)
(1)	(3)	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו (2)
(29)	(5)	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים (3)
(13)	(41)	סה"כ נטרולים בתחום הדלקים

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

ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווחי ייחוס שונים

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

4-6.2017	4-6.2018	
58.4	73.7	מרווח חשבונאי – דולר לטון
(4.9)	(17.0)	נטרולים בתחום הדלקים- דולר לטון
53.5	56.7	מרווח מנטרל – דולר לטון
7.3	7.8	מרווח מנטרל – דולר לחבית
5.6	6.0	מרווח אורל בלומברג משוקלל – דולר לחבית
5.8	4.4	מרווח אורל רויטרס – דולר לחבית

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

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2018

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

מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)			הכנסות במיליוני דולר			
שינוי	1-6.2017	1-6.2018	שינוי	1-6.2017	1-6.2018	
119 ⁽¹⁾	462	581	757	2,227	2,984	תחום הדלקים
141	1,257	1,398	11 ⁽²⁾	346	357	תחום הפולימרים - כאו"ל
255	1,256	1,511	5	112	117	תחום הפולימרים - דוקור
			16	458	474	סה"כ תחום פולימרים
111	721	832	127 ⁽³⁾	140	267	תחום הארומטים - גדיב
			(118)	(242)	(360)	אחרים והתאמות
			782	2,583	3,365	סה"כ הכנסות מאוחד

1. בעיקר עקב עליה במחיר האנרגיה במקביל לעליית מחיר הנפט הגולמי.
2. בעיקר עקב עליה ברמת המחירים והכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים אשר קוזזו על ידי ירידה בכמות המכירות, בין היתר, על רקע פעולת אחזקה מתוכננת במתקן האתילן ברבעון הראשון 2018.
3. בעיקר עקב עליה בכמויות מכירות על רקע טיפול תקופתי בכלל מתקני גדיב בתקופה המקבילה אשתקד.

לקראת תום הרבעון השני החלו טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני היצור של בז"ן, בפרט מז"ג 3 ומתקן המיד"ן. למועד אישור הדוח, הטיפול התקופתי במתקן המיד"ן הסתיים והוא מצוי בשלבי הפעלה. להערכת בז"ן, העלות הישירה של הטיפול התקופתי במתקן המיד"ן נאמדת בכ- 34 מיליון דולר והאומדן הראשוני של אובדן הרווחים הכולל שנגרם לה כתוצאה מכך הינו כ- 25 מיליון דולר (צפוי בעיקרו ברבעון השלישי של שנת 2018).

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

1-6.2017	1-6.2018	גידול (קטיון) של הרווח החשבונאי
10	(47)	השפעות הפרשי עיתוי (1)
(27)	(19)	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו (2)
(38)	(11)	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים (3)
(55)	(77)	סה"כ נטרולים בתחום הדלקים

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

ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווחי ייחוס שונים

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

1-6.2017	1-6.2018	
57.0	63.2	מרווח חשבונאי - דולר לטון
(12.1)	(15.1)	נטרולים בתחום הדלקים- דולר לטון
44.9	48.1	מרווח מנוטרל - דולר לטון
6.2	6.6	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
5.7	5.7	מרווח אורל בלומברג משוקלל - דולר לחבית
5.4	4.2	מרווח אורל רויטרס - דולר לחבית

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

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדיווח

1. בהמשך לאמור בסעיף 9.6.2.3 לדוח התקופתי לשנת 2017, בעניין השינוי הצפוי בתקן דלקי התדלוק לאוניות ולבחינה שערכה בז"ן ביחס להשפעות האפשריות של שינוי זה על ביצועיה והחלופות העומדות לרשותה לצורך היערכות לשינוי זה בתקן, הגיעה בז"ן למסקנה, לרבות על בסיס התייעצות עם חברת ייעוץ בינלאומית, כי היערכותה לכניסת התקן צפויה להתבסס על ניצול המורכבות והגמישות של מתקני הזיקוק שלה, המאפשרים להתאים את סל הגלמים לשינויים הצפויים בשוק ולייצר סוגים שונים של מוצרי דלק, בפרט סולר המהווה רכיב משמעותי בתמהיל הדלקים שישמש תחליף למזוט הרב גופרית; כי לבז"ן יתאפשר להתאים את פעילות הזיקוק לתנאי השוק וצרכיו באותו מועד, מבלי לבצע השקעות במתקניה; וכי היא עשויה ליהנות משיפור במרווחים, בעיקר בשנים הראשונות שלאחר כניסת התקן לתוקף, נוכח יכולתה לייצר סולר בשיעורים גבוהים. ההערכה בדבר אופן השפעת השינוי בתקן דלקי התדלוק לאוניות על מרווחי הזיקוק בכלל, ושל בז"ן בפרט, כרוכה בהנחות רבות ביחס לשוק הזיקוק (לרבות זמינות חומרי גלם מסוימים כגון VGO ו-SR), לשוק ההובלה הימית ולמידת הציות לתקן החדש ואכיפתו, אשר מידת התממשות, אם בכלל, אינה וודאית. מרווחי הזיקוק והשיפור בהם בשל כניסת התקן לתוקף, ככל שיחול, עשוי שלא להתממש או להיות נמוך משמעותית מן ההערכות הנוכחיות.
 2. בהמשך לאמור בסעיף 9.12.8 לדוח התקופתי לשנת 2017, ביום 8 באפריל 2018, נכנסה לתוקף תכנית המתאר לשטח עליו ממוקמים מתקני חברות בז"ן, לאחר שפורסמה למתן תוקף. על החלטת בית המשפט המחוזי לדחות עתירות שהוגשו כנגד אישור התכנית, הוגש ערעור לבית המשפט העליון, אשר טרם נדון.
 3. בהמשך לאמור בסעיף 9.15.8 לדוח התקופתי לשנת 2017, הוארכו רשיונות העסק וההיתרים הזמניים שהוציאה עיריית חיפה לכל חברות בקבוצת בז"ן עד ליום 31 בדצמבר 2018.
 4. בהמשך לאמור בסעיף 9.14.2.1 לדוח התקופתי לשנת 2017, ביום 13 במאי 2018, קיבלה בז"ן מכתב מאת משרד ראש הממשלה שעיקרו כדלקמן: המועצה הלאומית לכלכלה פועלת בשנים האחרונות לקידום פיתוח כלכלי אזורי בישראל, עם דגש על פיתוח המטרופולינים הגדולים: חיפה, באר שבע וירושלים כמנוף לפיתוח הפריפריה. נושא עתיד מפרץ חיפה זוהה כאחד האלמנטים המרכזיים בנושא מטרופולין חיפה. בעקבות פעילות ממשלתית בנושא צמצום זיהום אוויר והפחתת סיכונים סביבתיים במפרץ חיפה נדרשה המועצה הלאומית לכלכלה לבחינה של עתיד קבוצת בז"ן במפרץ. לשם כך הוקם צוות בין משרדי הכולל נציגים בכירים ממשרדי הכלכלה, אנרגיה, אוצר, הגנת הסביבה, רשות מקרקעי ישראל ומנהל תכנון, הבוחן מספר חלופות מרכזיות. במסגרת המכתב נתבקשה פגישה עם מנכ"ל בז"ן על מנת להציג לו את הפרויקט, לדון במטרותיו ובחלופות השונות.
- בז"ן מברכת על כוונת הממשלה לקיים דיון אסטרטגי ברמה הלאומית, בשיתוף כל הגורמים הממשלתיים הרלוונטיים, באשר לעתיד קבוצת בז"ן במפרץ חיפה. בז"ן משתפת פעולה עם הצוות על מנת שתמצא חלופה אסטרטגית, ראויה ובת-קיימא בחסות ובאחריות המדינה להמשך פיתוחה של קבוצת בז"ן. בתקופת הדוח, מסרה בז"ן מידע לצורך הבחינה האמורה, לרבות ביחס לחלופות שונות וביניהן העתקת פעילות קבוצת בז"ן או חלקה ממפרץ חיפה והחלטה על סגירה בעתיד, של חלק מפעילות בז"ן או כולה, במפרץ חיפה. המידע נמסר – לבקשת המועצה, בהמשך לאמור במכתב המועצה מיום 16 במאי 2018: "... על מנת שלא תתבצע עבודה חד צדדית המבוססת על נתונים לא מדויקים, ועל מנת שקבוצת בז"ן תוכל לתרום את תובנותיה לתהליך ולסייע להביא לתוצאות אופטימליות לכל הצדדים." בז"ן עמדה – בתקופת הדוח ולאחריה, בקשר עם המועצה הלאומית לכלכלה ועם גורמים נוספים בצוות הבינמשרדי ואחרים, בעניין זה.
- למועד הדוח, לבז"ן אין אפשרות להעריך מה תהיינה תוצאות עבודתו של הצוות, האם ומתי תובאנה תוצאות כאלה בפני הממשלה ובאשר למועד ולתוכן החלטת ממשלה, אם וככל שתתקבל בעניין.
5. בהמשך לאמור בסעיף 9.14.2.2 לדוח התקופתי שנת 2017, בתקופת הדוח, המשיכה בז"ן לנקוט צעדים אינטנסיביים להפחתת פליטת בנזן מן המתחם, והגישה למשרד תכניות מידיות נוספות להפחתת הפליטות, לרבות תכניות לשינוי/הפסקת פעילויות והיא מבצעת תכניות אלה. לאחר תקופת הדוח, הודיע המשרד להגנת הסביבה לבז"ן כי היה ולאחר יישום תכניות בז"ן יוסיפו להימדד ריכוזים העולים על הריכוז היממתי לבנזן שנקבע בתקנות, המשרד ישקול צעדים נוספים, לרבות שימוש בסמכותו מכוח סעיף 46 לחוק אוויר נקי, המאפשר להורות על הפסקת שימוש במקור פליטה כולו או חלקו. להערכת בז"ן, השלמת התכניות אותן היא מבצעת, תביא להפחתה נוספת של פליטת בנזן ממתחם בז"ן, אך בשלב זה, אינה יכולה להבטיח כי באופן מיידי, לא יימדדו בגבול המתחם חריגות כלשהן מן הקבוע בתקנות¹².

¹² הערכת בז"ן בעניין השפעת הפעולות להפחתת פליטות בנזן על הריכוזים הנמדדים ובעניין עמידת החברות בהוראות הצו המנהלי הינה מידע צופה פני עתיד התלוי, בין היתר, בתוצאות שיושגו בפועל כתוצאה מן הצעדים אותן נוקטות קבוצת בז"ן להפחתת פליטת הבנזן ממתקניהן והיא עשויה להיות שונה, אם וככל שתוצאות אלה יהיו שונות מן ההערכה הנוכחית.

עדכון תיאור עסקי התאגיד

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 ביום 22 במרס 2018 ועד למועד פרסום דוח זה¹³:

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

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

לסעיף 5 לפרק א' לדוח התקופתי – חלוקת דיבידנדים

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

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

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

¹³ עדכון עסקי התאגיד נערך בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וכולל שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה, שאירעו ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 ועד למועד פרסום דוח זה. אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים הנזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 אשר פורסם ביום 22 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-028525) (להלן: "הדוח התקופתי"). כל הפניה לדיווח מידי במסגרת מסמך זה מכלילה את כל המידע הכלול בדיווח המידי האמור.

עדכון תיאור עסקי התאגיד (משך)

- יא. בקשר עם הודעתה של כ"ל בדבר אשרור דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל, לצד תחזיות דירוג יציבות, על-ידי חברת האשראי Standard & Poor's Global Rating ראו דיווח החברה מיום 24 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-054963).
- יב. ביום 2 ביולי 2018 הודיעה כ"ל כי התקבלה בכ"ל בקשה שהוגשה לבית המשפט המחוזי-מרכז, לאישור תובענה ייצוגית נגד כ"ל וחברות הבת רותם אמפרט נגב בע"מ ודשנים וחומרים כימיים בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 3 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-059061).
- יג. לדו"חות הכספיים של כ"ל ליום 30 ביוני 2018 ולמצגת משקיעים שפרסמה כ"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 1 באוגוסט 2018 ו-2 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-072162, 2018-01-072168 ו-2018-01-072660), לפי העניין. כמו-כן, ביום 5 באוגוסט 2018 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים של כ"ל ליום 30 ביוני 2018 בעברית, ראו דיווח החברה מיום 5 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-073164).
- יד. בקשר עם הודעת כ"ל על אישור דירקטוריון כ"ל לביצוע התאמות במבנה הארגוני של כ"ל על מנת להתאימו לאסטרטגיה של כ"ל אשר הושקה מוקדם יותר השנה ראו דיווח החברה מיום 1 לאוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-072177).
- טו. לדיווח בעניין דוח הדירקטוריון של כ"ל לרבעון השני לשנת 2018, ראו דיווח החברה מיום 5 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-073167) ודיווחים מתקנים לו מיום 5 באוגוסט 2018 ו-6 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-073407 ו-2018-01-073671, בהתאמה).
- טז. בקשר עם הודעת כ"ל על השלמת קבלתם של כל האישורים להפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום ראו דיווח החברה מיום 6 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-073722).
- לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של כ"ל ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 30 ביוני 2018.

לסעיף 10 לפרק א' לדוח התקופתי – הון אנושי

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

לסעיף 12.3 לפרק א' לדוח התקופתי – אשראי שאינו בנקאי

- א. לפרטים אודות תוצאות מכרז למשקיעי מסווגים לקראת הנפקת אגרות החוב (סדרות 12 ו-13) של החברה ראו דיווח מידי מיום 27 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-030160).
- ב. בקשר עם דוח דירוג של חברת מעלות בקשר עם דירוג לאגרות החוב (סדרות 12 ו-13) ראו דיווחי החברה מיום 27 במרס 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-15-030415 ו-2018-01-030436).
- ג. ביום 28 במרס 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף מדף של החברה מיום 5 במאי 2016 להנפקת אגרות חוב (סדרות 12 ו-13). לפרטים אודות הצעת אגרות החוב (סדרות 12 ו-13) ותנאיהן ראו דוח הצעת מדף של החברה מיום 28 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-031036).
- ד. בקשר עם תוצאות ההנפקה לציבור של אגרות החוב (סדרות 12 ו-13) על פי דוח הצעת המדף מיום 28 במרס 2018, ראו דיווח מידי של החברה מיום 29 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-032329).
- ה. לפרטים אודות דוחות הנאמנים על אגרות החוב (סדרות 7, 10 ו-11), ראו דיווחי החברה מיום 24 ביוני 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-054984, 2018-01-054987 ו-2018-01-054990, לפי העניין).
- ו. בקשר עם הודעתה של החברה בדבר אשרור דירוג החברה, לצד תחזיות דירוג יציבות, על-ידי חברת הדירוג S&P Global Ratings Maalot Ltd ואישור דירוג אגרות החוב (סדרה 7, 10, 11, 12 ו-13) של החברה, ראו דיווח החברה מיום 9 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-062073).
- ז. בחודש יולי 2018 פורסמו זימוני אסיפות אג"ח לסדרות 10 ו-11, שעל סדר יומן דיון בדוחות השנתיים של הנאמן ואשרור מינוי הנאמן המכהן ובחודש אוגוסט 2018 אישרו האסיפות כאמור את כל הנושאים על סדר יומן. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 10 ביולי 2018 ו-24 ביולי 2018 בדבר זימון האסיפות (מס' אסמכתאות: 2018-10-066262, 2018-10-066271 ו-2018-10-070042, לפי העניין) וכן דיווחי החברה מיום 13 באוגוסט בדבר תוצאות האסיפות (מס' אסמכתאות: 2018-01-075406 ו-2018-01-075409).

עדכון תיאור עסקי התאגיד (משך)

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

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

לסעיף 16 לפרק א' לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

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

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

בשנת הדיווח

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

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

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

לדיווח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווח מיום 4 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-059880).

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

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

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

מוחזקות של התאגיד

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

לתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי – הדירקטורים של התאגיד

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

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

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

ב. לאחר מועד הדוח, ביום 23 באוגוסט 2018, פורסם זימון אסיפת בעלי מניות מיוחדת שעל סדר יומה הארכת תוקף כתב השיפוי לנושאי המשרה בחברה, אשר בעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי באישור הארכת תוקפם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 23 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-080520).

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

אבישר פז
מנהל כללי

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

23 באוגוסט 2018

החברה לישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2018

(בלתי מבוקרים)

במיליוני דולר של ארה"ב

עמוד	תוכן העניינים
1	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
4	תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
5	תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד
6	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
9	תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד
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 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה 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 מבידורים, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 5.ג.6, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת הנהלות של החברות הנתבעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגינם בדוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 באוגוסט 2018

31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
			נכסים שוטפים
159	190	242	מזומנים ושווי מזומנים
558	626	515	השקעות ופקדונות לזמן קצר
240	-	-	הלוואה לחברה קשורה
932	930	1,074	לקוחות
1,226	1,276	1,208	מלאי
260	258	298	חייבים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
169	122	7	נכסים מוחזקים למכירה
3,544	3,402	3,344	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
578	528	606	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
212	208	150	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	231	-	הלוואה לחברה קשורה
128	124	72	מכשירים נגזרים
132	148	114	נכסי מיסים נדחים
309	302	373	נכסים אחרים שאינם שוטפים
4,571	4,469	4,597	רכוש קבוע
921	1,044	886	נכסים בלתי מוחשיים
6,851	7,054	6,798	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
10,395	10,456	10,142	סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
901	983	936	התחייבויות שוטפות
790	717	777	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
78	81	54	ספקים ונותני שירותים
670	672	693	הפרשות
43	-	-	התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים
			התחייבויות מוחזקות למכירה
2,482	2,453	2,460	סה"כ התחייבויות שוטפות
4,192	4,500	3,230	התחייבויות שאינן שוטפות
7	10	12	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
193	179	200	מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות
242	319	258	הפרשות
642	641	549	התחייבויות מיסים נדחים
			הפרשות לעובדים לזמן ארוך
5,276	5,649	4,249	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
7,758	8,102	6,709	סה"כ התחייבויות
326	326	326	הון
(117)	(152)	(171)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
614	480	997	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
			יתרת עודפים
1,013	844	1,342	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
1,624	1,510	2,091	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,637	2,354	3,433	סה"כ הון
10,395	10,456	10,142	סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספים

אבישר פז
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 באוגוסט 2018

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
5,418	1,322	1,371	2,617	2,775	מכירות
3,753	908	915	1,847	1,889	עלות המכירות
1,665	414	456	770	886	רווח גולמי
55	13	15	28	29	הוצאות מחקר ופיתוח
746	183	197	363	397	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
267	65	62	133	134	הוצאות הנהלה וכלליות
100	34	23	40	36	הוצאות אחרות
(109)	(7)	(4)	(26)	(859)	הכנסות אחרות
606	126	163	232	1,149	רווח מפעולות רגילות
382	137	111	279	194	הוצאות מימון
(170)	(61)	(35)	(169)	(70)	הכנסות מימון
212	76	76	110	124	הוצאות מימון, נטו
74	27	30	33	54	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
468	77	117	155	1,079	רווח לפני מסים על הכנסה
162	44	19	87	63	מסים על הכנסה
306	33	98	68	1,016	רווח לתקופה
135	5	49	12	481	מיוחס ל:
171	28	49	56	535	בעלים של החברה
306	33	98	68	1,016	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
					רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה
17.81	0.63	6.52	1.53	63.17	רווח בסיסי ומדולל למניה

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

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
306	33	98	68	1,016	רווח לתקופה
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
151	60	(102)	90	(59)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
(16)	(8)	13	(17)	20	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
5	(2)	7	(4)	10	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
17	9	(14)	18	(18)	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(57)	(36)	-	(51)	-	
5	1	-	5	-	
105	24	(96)	41	(47)	סך הכל
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
(17)	(5)	8	(9)	56	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
-	-	(57)	-	(59)	שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	-	1	-	2	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
3	1	(1)	2	(9)	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(14)	(4)	(49)	(7)	(10)	סך הכל
91	20	(145)	34	(57)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
397	53	(47)	102	959	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
מיוחס ל:					
179	12	(15)	27	462	בעלים של החברה
218	41	(32)	75	497	זכויות שאינן מקנות שליטה
397	53	(47)	102	959	סה"כ רווח (הפסד) 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 מנייה ופרמיה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,637	1,624	1,013	614	190	40	(157)	326
(19)	-	(19)	(5)	-	(14)	-	-
2,618	1,624	994	609	190	26	(157)	326
13	13	-	-	-	-	-	-
(63)	(63)	-	-	-	-	-	-
(120)	-	(120)	(120)	-	-	-	-
26	17	9	7	-	-	2	-
-	3	(3)	(3)	-	-	-	-
1,016	535	481	481	-	-	-	-
(57)	(38)	(19)	23	-	(16)	(26)	-
3,433	2,091	1,342	997	190	10	(181)	326

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 דיבידנדים למחזיקי ההון
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 ביוני 2018

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

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

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

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
3,486	2,131	1,355	944	190	32	(137)	326
5	5	-	-	-	-	-	-
(27)	(27)	-	-	-	-	-	-
16	11	5	4	-	-	1	-
-	3	(3)	(3)	-	-	-	-
98	49	49	49	-	-	-	-
(145)	(81)	(64)	3	-	(22)	(45)	-
3,433	2,091	1,342	997	190	10	(181)	326
2,298	1,472	826	472	190	55	(214)	323
9	9	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(3)	-	3
(16)	(16)	-	-	-	-	-	-
10	4	6	5	-	-	1	-
33	28	5	5	-	-	-	-
20	13	7	(2)	-	(19)	28	-
2,354	1,510	844	480	190	33	(185)	326

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

יתרה ליום 1 באפריל 2018
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 ביוני 2018

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

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

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,261	1,457	804	460	190	63	(231)	322
16	16	-	-	-	-	-	-
-	(5)	5	5	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(4)	-	4
(92)	(92)	-	-	-	-	-	-
55	30	25	21	-	-	4	-
306	171	135	135	-	-	-	-
91	47	44	(7)	-	(19)	70	-
<u>2,637</u>	<u>1,624</u>	<u>1,013</u>	<u>614</u>	<u>190</u>	<u>40</u>	<u>(157)</u>	<u>326</u>

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
306	33	98	68	1,016	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה התאמות:
397	96	107	192	205	פחת והפחתות
28	-	14	-	14	ירידת ערך נכסים
224	67	27	144	61	הוצאות מימון, נטו
(74)	(27)	(30)	(33)	(54)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	(9)	-	רווחי הון אחרים, נטו
(51)	(3)	-	(3)	(841)	רווח ממכירת עסקים
16	9	5	11	13	עסקאות תשלום מבוסס מניות
7	14	7	20	12	הפסד ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar
162	44	19	87	63	הוצאות מסים על הכנסה
1,015	233	247	477	489	
57	(4)	-	24	(42)	שינוי במלאי
21	79	(136)	56	(186)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(57)	(81)	123	(135)	86	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(4)	7	(25)	12	(51)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
1,032	234	209	434	296	
(132)	(19)	10	(41)	(19)	מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו
35	-	-	35	21	דיבידנד שהתקבל
935	215	219	428	298	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
12	-	2	12	2	תמורה ממכירת רכוש קבוע
140	114	(65)	70	26	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
6	6	(24)	6	907	תמורה ממכירת עסקים, נטו מהוצאות עסקה ששולמו
224	56	-	56	-	תמורה נטו, ממכירת מניות של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(457)	(113)	(121)	(219)	(248)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	200	גביית הלוואות לזמן ארוך מחברה קשורה
6	1	1	2	42	ריבית שנתקבלה
37	11	(29)	43	(25)	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים שאינם משמשים לגידור, נטו
(32)	75	(236)	(30)	904	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
(124)	(46)	(27)	(77)	(63)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
1,174	225	918	853	1,574	דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
-	-	(120)	-	(120)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
(1,756)	(400)	(1,692)	(1,047)	(2,313)	דיבידנד ששולם לבעלים של החברה
(28)	2	(19)	(34)	(82)	פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב (*)
3	-	(1)	1	3	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
(218)	(52)	(48)	(113)	(106)	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור, נטו
(949)	(271)	(989)	(417)	(1,107)	ריבית ששולמה (*)
(46)	19	(1,006)	(19)	95	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
211	175	1,264	211	164	גידול (קיטון) נטו, במזומנים ושווי מזומנים
(5)	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(1)	(4)	(16)	(2)	(17)	מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת נכסים המוחזקים למכירה
159	190	242	190	242	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

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

באור 1 - הישות המדווחת

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל שהתאגדה בישראל, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכתובתה הרשמית היא - רחוב ארניא 23, תל אביב. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את אלה של החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה) וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

החברה פועלת לקידום ופיתוח של עסקי הקבוצה הקיימים בישראל ובחול"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.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 באוגוסט 2018.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו לצורך עריכת הדוחות הכספיים השנתיים פרט לאמור להלן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

יישום לראשונה של תקנים חדשים

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

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

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

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

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

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית של הקבוצה בשל יישום התקן:

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכרה ומדידה לראשונה של נכסים פיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

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

נכסים פיננסיים - סיווג ומדידה עוקבת

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

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

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

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

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

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

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

ירידת ערך

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

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

הצגה של ירידת ערך

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

התחייבויות פיננסיות - סיווג, מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

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

שינוי תנאים של התחייבויות פיננסיות

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

חשבונאות גידור

הקבוצה בחרה ליישם את מודל חשבונאות הגידור החדש של IFRS 9. דרישות חשבונאות הגידור של התקן יישמו מכאן ולהבא, למעט הטיפול החשבונאי במרכיב המחיר העתידי של חוזי אקדמה ("רכיב פורוורד") כעלות הגידור, אשר יושם למפרע. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, יחסי גידור שיועדו לחשבונאות גידור תחת IAS 39 הינם כשירים לחשבונאות גידור תחת IFRS 9, ולכן נחשבים כיחסי גידור ממשיכים.

גידור תזרים מזומנים

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

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

תקנים חדשים שטרם אומצו

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

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

אופן יישום התקן והשפעות צפויות

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

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

הקלות עיקריות אשר בכוונת החברה לאמץ:

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

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

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

בז"ן (חברה כוללה) מיישמת את התקן באימוץ מוקדם החל מיום 1 בינואר 2018, מאחר ואין בכוונת החברה לישראל ליישם את התקן באימוץ מוקדם מבצעת החברה לישראל התאמות לדוחות בז"ן בדוחותיה הכספיים. השפעת התקן על הרווח הנקי ועל ההון של בז"ן בתקופת הדוח אינה מהותית. לפרטים נוספים בקשר להשפעות היישום על דוחות בז"ן ראה ביאור 6.ג.5 להלן.

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות

א. כללי

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

(1) **כימיקלים לישראל בע"מ – כ"ל**, הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים אשלג, ברום ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כ"ל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים במיקומים מיטביים, ומשתמשת בטכנולוגיות ובידע תעשייתי ליצירת ערך מוסף ללקוחות בשוקי חקלאות ותעשייה מרכזיים ברחבי העולם. כ"ל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשראות הערך שבלבית פעילותה. בנוסף, בכוונת כ"ל לחזק ולגוון את סל המוצרים המוצעים על-ידיה בתחום הפתרונות החדשניים לחקלאות, תוך מינוף יכולותיה הקיימות של כ"ל והידע האגרונומי העומד לרשותה, כמו גם הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל. 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 שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרים לתעשיית הפלסטיק, שמנים, שעווה ומוצרי לוואי. מתקני החברות הבנות של בז"ן משולבים במתקני בז"ן. בנוסף לכך מספקת בז"ן שירותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזיקוק בחיפה. בז"ן הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל.

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

ב. הערכת ביצועי המגזר במסגרת דיווחי הנהלה מבוססת על נתוני EBITDA לאחר התאמות מסוימות שבוצעו על ידי החברות. התאמות בבז"ן: שיטת רישום הנגזרים לפי תקני IFRS, הפרשי עיתוי קניה ומכירה של המלאי הבלתי מוגן והתאמת ערך המלאי המוגן לשווי שוק. התאמות 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
2,775	(3,365)	3,365	2,775
544	(273)	270	547
219	(88)	91	216
(70)	(1)	(22)	(47)
194	14	64	116
(54)	(53)	-	(1)
(824)	73	(71)	*(826)
(535)	(55)	62	(542)
1,079	(218)	208	1,089
63	(39)	37	65
1,016	(179)	171	1,024

לתקופה של שישה חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2018
סך הכנסות מחיצוניים

EBITDA לתקופה (2)

פחת והפחתות
הכנסות מימון
הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני

הכנסות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות

רווח לפני מיסים

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

* ראה באור 6.ב.5

2,617	(2,583)	2,583	2,617
467	(233)	231	469
192	(75)	78	189
(169)	(56)	(2)	(111)
279	20	85	174
(33)	(31)	-	(2)
43	78	(55)	20
312	(64)	106	270
155	(169)	125	199
87	(29)	33	83
68	(140)	92	116

לתקופה של שישה חודשים

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017

סך הכנסות מחיצוניים

EBITDA לתקופה (2)

פחת והפחתות
הכנסות מימון
הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני

הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד
פעמיות והתאמות

רווח לפני מיסים

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 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (1) (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	כי"ל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
<u>1,371</u>	<u>(1,719)</u>	<u>1,719</u>	<u>1,371</u>	לתקופה של שלושה חודשים
				שנסתיימה ביום 30 ביוני 2018
				סך הכנסות מחיצוניים
<u>295</u>	<u>(151)</u>	<u>150</u>	<u>296</u>	EBITDA לתקופה (2)
<u>121</u>	<u>(44)</u>	<u>46</u>	<u>119</u>	פחת והפחתות
<u>(35)</u>	<u>-</u>	<u>(13)</u>	<u>(22)</u>	הכנסות מימון
<u>111</u>	<u>6</u>	<u>29</u>	<u>76</u>	הוצאות מימון
<u>(30)</u>	<u>(30)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>11</u>	<u>37</u>	<u>(31)</u>	<u>5</u>	הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
<u>178</u>	<u>(31)</u>	<u>31</u>	<u>178</u>	רווח לפני מיסים
<u>117</u>	<u>(120)</u>	<u>119</u>	<u>118</u>	מסים על ההכנסה
<u>19</u>	<u>(23)</u>	<u>22</u>	<u>20</u>	רווח לתקופה
<u>98</u>	<u>(97)</u>	<u>97</u>	<u>98</u>	
<u>1,322</u>	<u>(1,378)</u>	<u>1,378</u>	<u>1,322</u>	לתקופה של שלושה חודשים
				שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017
				סך הכנסות מחיצוניים
<u>251</u>	<u>(157)</u>	<u>157</u>	<u>251</u>	EBITDA לתקופה (2)
<u>96</u>	<u>(41)</u>	<u>42</u>	<u>95</u>	פחת והפחתות
<u>(61)</u>	<u>(26)</u>	<u>(2)</u>	<u>(33)</u>	הכנסות מימון
<u>137</u>	<u>17</u>	<u>38</u>	<u>82</u>	הוצאות מימון
<u>(27)</u>	<u>(25)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>29</u>	<u>29</u>	<u>(12)</u>	<u>12</u>	הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
<u>174</u>	<u>(46)</u>	<u>65</u>	<u>155</u>	רווח לפני מיסים
<u>77</u>	<u>(111)</u>	<u>92</u>	<u>96</u>	מסים על ההכנסה
<u>44</u>	<u>(16)</u>	<u>19</u>	<u>41</u>	רווח לתקופה
<u>33</u>	<u>(95)</u>	<u>73</u>	<u>55</u>	

(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)

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

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

(2) ראה סעיף ב' לעיל

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ד. מכירות לפי יחידות עסקיות

1-12/2017		4-6/2017		4-6/2018		1-6/2017		1-6/2018		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
22	1,193	22	291	24	331	23	601	23	648	מוצרים תעשייתיים
16	877	16	208	11	154	14	377	12	331	תוספים מתקדמים
11	596	11	147	12	169	11	285	12	336	רכיבי מזון מיוחדים פוספט- מוצרי קומודיטי
19	1,052	20	264	20	267	21	556	19	532	אשלג ומגנזיום
26	1,383	24	314	25	346	23	597	25	699	דשנים מיוחדים
13	692	14	190	16	212	15	382	16	433	אחר וביטולים
(7)	(375)	(7)	(92)	(8)	(108)	(7)	(181)	(7)	(204)	
100	5,418	100	1,322	100	1,371	100	2,617	100	2,775	סך הכל

ה. מכירות לפי אזורים גאוגרפים

1-12/2017		4-6/2017		4-6/2018		1-6/2017		1-6/2018		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
35	1,918	34	457	38	523	38	991	40	1,106	אירופה
25	1,342	25	325	24	333	23	607	24	667	אסיה
22	1,175	21	276	16	215	22	570	17	482	צפון אמריקה
12	666	15	194	14	191	11	292	11	310	דרום אמריקה
6	317	5	70	8	109	6	157	8	210	שאר העולם
100	5,418	100	1,322	100	1,371	100	2,617	100	2,775	סך הכל

ו. מכירות לפי מדינות עיקריות

1-12/2017		4-6/2017		4-6/2018		1-6/2017		1-6/2018		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
20	1,091	20	260	14	198	20	536	16	443	ארצות הברית
11	594	13	176	13	178	10	253	10	283	ברזיל
13	724	12	158	12	164	12	303	12	330	סין
7	378	7	93	8	104	7	191	7	208	גרמניה
6	328	6	77	7	100	6	166	8	217	בריטניה
5	264	5	61	5	72	5	140	5	143	ספרד
5	265	4	53	5	66	5	124	5	140	צרפת
4	200	4	55	4	60	4	92	4	100	הודו
3	171	3	44	4	56	4	96	4	105	ישראל
2	85	1	13	3	38	1	26	3	70	אוסטרליה
24	1,318	25	332	25	335	26	690	26	736	אחר
100	5,418	100	1,322	100	1,371	100	2,617	100	2,775	סך הכל

באור 5 - מידע נוסף

א. החברה וחברות המטה

1. ביום 29 במרס 2018, השלימה החברה, במסגרת דוח הצעת מדף הנפקת שתי סדרות חדשות של אגרות חוב רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת: סדרה 12 שקלית לא צמודה בערך נקוב כולל של כ- 554 מיליון ש"ח וסדרה 13 צמודה לדולר ארה"ב בערך נקוב כולל של כ- 287 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה, בניכוי עלויות הגיוס, הסתכמה לסך של כ- 834 מיליון ש"ח (כ- 238 מיליון דולר שווה ערך ליום הגיוס). אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 27 במרס 2018, הודיעה Standard & Poor's Maalot (להלן - S&P מעלות) על מתן דירוג ilA לאגרות החוב הנ"ל. החברה דורגה במועד ההנפקה ilA/Stable.
- אגרות חוב סדרות 12 ו-13 עומדות לפירעון ב-6 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 בספטמבר של כל אחד מהשנים 2021 עד 2026 (כולל) כאשר בפירעון הראשון יפרע 10% מערך הנקוב של הקרן, התשלומים השני, השלישי, הרביעי והחמישי בשיעור 17.5% בכל אחד מהפירעונות, בפירעון הששי (האחרון) יפרעו 20% מהקרן. אגרות החוב סדרה 12 נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.35% ואינן צמודות למדד המחירים לצרכן. אגרות החוב סדרה 13 נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.6% והן צמודות לדולר. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן סדרות אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 31 במרס ו-30 בספטמבר, כאשר התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 בספטמבר 2018 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 בספטמבר 2026. בחודש מרס 2018, עם גיוס אגרות החוב, התקשרה החברה בעסקאות SWAP להחלפת קרן וריבית של סדרה 12, לצורך צמצום חשיפת מטבע וריבית. בגין עסקאות אלו, בחרה החברה ליישם כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים. אגרות החוב סדרות 12 ו-13 אינן מובטחות וכוללות תנאים והתניות כמקובל במקרה של חדלות פירעון, כמו גם מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (שיעור הריבית יעלה ב- 0.25% בגין כל ירידה במדרגת דירוג החל מדרוג של ilA ועד לשיעור מצטבר מרבי של 1.75% (להלן - שיעור מצטבר מרבי)), התאמה חד פעמית של שיעור הריבית בגובה 0.25% במקרה שההון העצמי יפחת מ- 400 מיליון דולר (במסגרת שיעור מצטבר מרבי), התחייבות לאי שיעבוד יותר מ- 500 מיליון מניות כ"ל ויותר מכ- 897 מיליון מניות בז"ן בתנאים מסויימים, אמות מידה פיננסיות, תנאים לחלוקת דיבידנדים וכן תנאים נוספים כפי המופיעים בשטרי הנאמנות.
להלן אמות המידה הפיננסיות:
הון עצמי מינימלי של החברה אשר לא יפחת מ- 360 מיליון דולר.
היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (מזומנים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות המטה לא ירד מ- 20%.
2. ביום 22 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 120 מיליון דולר, כ- 15.74 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 23 באפריל 2018.
3. ביום 19 במרס 2018, אושרו באסיפת מחזיקי אגרות חוב סדרות 10 ו 11 (להלן - אג"ח) עבור כל סדרה בנפרד, תיקון שטרי נאמנות (להלן - התיקון) בקשר לתנאים מסויימים לחלוקת דיבידנדים. כחלק מהתיקון עודכנו שיעורי הריבית בכל סדרה ב- 0.2% על הקרן הבלתי מסולקת במועד כניסתו לתוקף של התיקון ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של האג"ח וכן שולם סכום חד פעמי בגובה 0.25% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של כל סדרה נכון למועד כניסתו לתוקף של התיקון. לאור עדכוני שיעורי הריבית לעיל, רשמה החברה בתקופת הדוח הוצאות מימון בסך כ- 4.5 מיליון דולר.
4. ביום 2 בינואר 2018, פרעה קנון את מלוא ההלוואה (סכום הקרן והריבית) שהועמדה לה על-ידי החברה ובהתאם סכום של כ- 240 מיליון דולר התקבל בידי החברה. לפרטים נוספים ראה באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.
5. בהמשך לאמור בבאור 10.ב לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך התקופה, המשכה החברה "בסליקה פיזית" בהתאם לתנאי העסקה הפיננסית וכתוצאה מכך במהלך תקופת הדוח, פחת מספר המניות המוחזקות על ידי החברה בסך של כ- 5,717 אלף מניות ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כ"ל עמד, נכון ליום 30 ביוני 2018, על כ- 47.1% לעומת 47.6% בתחילת השנה. יתרת המניות הנותרות בעסקה הפיננסית למועד הדוח הינה כ- 15.6 מיליון מניות ויתרת תקופת העסקה הפיננסית הינה כ- 1.25 שנים. כתוצאה מהירידה בשיעור ההחזקה הכירה החברה בגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 17 מיליון דולר ובמקביל בגידול בעודפים בסך של כ- 7 מיליון דולר וגידול בקרן הון תרגום בסך של כ- 2 מיליון דולר כתוצאה מהפרש בין הסליקה הפיזית וסגירת הנגזר שעמד מנגד, לבין הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה. לאחר מועד הדוח, עד ליום 23 באוגוסט 2018, הושלמה סגירת העסקה הפיננסית ביחס לכמות של כ- 1,715 אלפי מניות כ"ל נוספות באמצעות "סליקה פיזית" ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כ"ל נכון לתאריך האמור עומד על כ- 46.96%.
6. כאמור בבאור 16.ה.1 לדוחות השנתיים, במהלך הרבעון הראשון 2018, החברה וחברות המטה פרעו בפרעון מוקדם הלוואות בסך כולל של 200 מיליון דולר ושחרר פיקדון בסך של כ- 8 מיליון דולר שהופקד כבטוחה לטובת הלוואה מסוימת כאמור. כמו כן, ביום 10 במאי 2018, פרעה החברה בפרעון מוקדם הלוואה בסך 193.3 מיליון דולר עם קונטרציום של בנקים הנזכר בבאור 16.ה בדוחות הכספיים השנתיים. כתוצאה מכך רשמה החברה הוצאות מימון בסך כ- 1.7 מיליון דולר בגין עמלת פירעון מוקדם.
7. בהמשך לאמור בבאור 6.א.5 להלן בקשר לתובענה נגזרת שעניינה מענקים שקיבלו נושאי משרה (בעבר ובהווה) בחברה מבעלי השליטה בגין השלמת מהלך החלוקה, ביום 18 במרס 2018, התקבל פסק דין מאת בית המשפט המחוזי המאשר את הסכם הפשרה לסיום ההליך כתוצאה מכך רשמה החברה בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד סך של כ- 9 מיליון דולר המשקף את סך התקבולים, שהחברה זכאית, בניכוי הגמול לתובעת והשכר טרחה לבאי כוחה.
8. לאחר מועד הדוח, ביום 9 ביולי 2018, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

ב. כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל)

1. כתבי אופציה לא סחירים

מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה	תנאי המכשיר	פרטי ההקצאה	כמות המכשירים (במיליונים)	עובדים זכאים	מועד ההענקה
6 במרס 2018	שלוש מנות שוות: (1) שלישי בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שלישי בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שלישי בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של כי"ל, בת 1 ש"ח ע.ג.	הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאינם ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכוח תכנית תגמול הונית (מתוקנת) 2014 ל-508 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומחוצה לה.	5.5	נושאי משרה ועובדים בכירים בכי"ל	6 במרס 2018
14 במאי 2018			הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאינם ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכוח תכנית תגמול הונית 2014 (מתוקנת).	0.4	מנכ"ל כי"ל	14 במאי 2018

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

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

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

התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של כי"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.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

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

עלות ההטבה של הענקות המקיימות את תנאי מדיניות כ"ל בדבר "כלל 75" (האצת תקופת ההבשלה עבור עובדים אשר סך גילם בתוספת מספר שנות עבודתם בכ"ל עולה על 75) מוכרת בדוחות רווח והפסד ביום בו העובד עומד ב"כלל 75".

2. מניות חסומות

שוי הוגן במועד הענקה (במיליוני דולר)	תנאי ההבשלה	תנאי המכשיר	מידע נוסף	כמות המכשירים (במיליונים)	עובדים זכאים	מועד ההענקה
8	שלוש מנות שוות: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	הקצאה ללא תמורה, מכוח תכנית תגמול הונית 2014 מתוקנת.	שוי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל-אביב שקדם למועד הענקה.	1.7	נושאי משרה ועובדים בכירים בכ"ל	6 במרס 2018
0.6	שלוש מנות שוות: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	הקצאה ללא תמורה, מכוח תכנית תגמול הונית 2014 מתוקנת.	שוי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל-אביב שקדם למועד הענקה.	0.1	מנכ"ל כ"ל	14 במאי 2018

ביום 19 ביוני 2018, דירקטוריון כ"ל אישר ההענקה הונית ליו"ר הדירקטוריון של כ"ל, מר יוחנן לוקר, בשווי כולל של 3.3 מיליון ש"ח (כ- 0.9 מיליון דולר) המורכבת מ- 403 אלפי אופציות לא סחירות, לא ניתנות להעברה וניתנות למימוש למניות רגילות בשווי של 2.4 מיליון ש"ח ומ- 47 אלפי מניות חסומות בשווי של 0.9 מיליון ש"ח. האופציות והמניות החסומות יבשילו בשלוש מנות שוות: שליש בתום 12 חודשים ממועד ההענקה, שליש בתום 24 חודשים ממועד ההענקה ושליש בתום 36 חודשים ממועד ההענקה. כתבי האופציה יפקעו בתום 7 שנים ממועד ההענקה. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של כ"ל, בת 1 ש"ח ע.ג.

בנוסף, דירקטוריון כ"ל אישר ההענקה הונית לשנת 2019 לכל דירקטור של כ"ל (למעט יו"ר דירקטוריון כ"ל והדירקטורים שהינם נושאי משרה בחברה לישראל), המורכבת ממניות חסומות בשווי כולל של 0.3 מיליון ש"ח (כ- 0.08 מיליון דולר) לדירקטור. האופציות והמניות החסומות יבשילו בשלוש מנות שוות: שליש בתום 12 חודשים מיום 1 בינואר 2019, שליש בתום 24 חודשים מיום 1 בינואר 2019, ושליש בתום 36 חודשים מיום 1 בינואר 2019. כתבי האופציה יפקעו בתום 7 שנים ביום 1 בינואר 2026. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של כ"ל, בת 1 ש"ח ע.ג.

ההענקות לעיל כפופות לאישור בעלי המניות באסיפה הכללית, אשר התקבל במסגרת האסיפה הכללית שהתקיימה לאחר מועד הדוח, ביום 20 באוגוסט 2018, יום מועד ההענקה.

בנוסף, במסגרת האסיפה הכללית מיום 20 באוגוסט 2018, אושר בונס שנתי ומיוחד לממלא מקום המנכ"ל היוצא, מר אשר גרינבאום, בגין שנת 2017 בסכום כולל של כ- 2.5 מיליון ש"ח ובנוסף מיוחד בגין שנת 2018 בסכום של כ- 0.5 מיליון ש"ח בהתאם לתקופת כהונתו כממלא מקום מנכ"ל כ"ל בשנת 2018 ובכפוף לאישורי ועדת תגמול והדירקטוריון, אשר יתקבלו במסגרת אישורי המענקים השנתיים לנושאי המשרה בגין שנת 2018.

3. ביום 5 ביוני 2018, התקשרה כ"ל בהסכם למכירת נכסי ועסקי החברה הבת, Rovita, ללא תמורה (להלן – ההסכם). Rovita מייצרת מוצרי קומודיטי מבוססי חלבון חלב, תוך שימוש במוצרי לוואי מעסקי החלבונים מבוססי מי הגבינה של חברת Prolactal ממגזר כיל פתרונות מיוחדים. לאחר מועד הדוח, ביום 2 ביולי 2018, השלימה כ"ל את עסקת המכירה. כתוצאה מההסכם כאמור, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון שני לשנת 2018, הכירה כ"ל בהפסד ממחיקת כל נכסי Rovita בשווי של כ- 16 מיליון דולר (כ- 12 מיליון דולר לאחר מס) המוצג בסעיף "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

4. אגרות חוב:

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

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

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

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

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

השפעת מכירת העסקים

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

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

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

7. בחודש ינואר 2018, לאור החלטת כ"ל על הפסקת ייצור האשלג בכיל אנגליה ומעבר לייצור מלא של פוליסולפט במהלך המחצית השנייה של 2018, אושרה תכנית לצמצום מצבת עובדי כ"ל בכיל אנגליה אשר בעקבותיה רשמה כ"ל גידול של כ- 7 מיליון דולר בהפרשה להטבות לעובדים במסגרת הדוחות הכספיים של הרבעון הראשון לשנת 2018.
8. בהמשך לאמור בבאור 2.ג.20 (ד) לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר מועד הדוח, ביום 6 באוגוסט 2018, לאחר קבלת מלוא האישורים הנדרשים, הופעלה תחנת הכח החדשה בסדום (להלן – התחנה) באופן מלא. כוונת כ"ל להפעיל את התחנה במקביל להמשך הפעלת התחנה הקיימת, שתופעל חלקית במתכונת "גיבוי חם" לייצור חשמל וקיסור.

ג. בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן)

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

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

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

מידע תמציתי בדבר חברה כלולה מהותית- בז"ן

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
	ישראל		מדינת התאגדות שיעור זכויות הבעלות
33.06%	33.08%	33.05%	
1,604	1,362	1,745	נכסים שוטפים
2,411	2,401	2,443	נכסים לא שוטפים
(1,204)	(1,006)	(1,211)	התחייבויות שוטפות
(1,607)	(1,723)	(1,644)	התחייבויות לא שוטפות
<u>1,204</u>	<u>1,034</u>	<u>1,333</u>	סה"כ נכסים נטו (100%)

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
5,624	1,378	1,719	2,583	3,365	הכנסות
262	73	97	92	171	רווח נקי לתקופה
(11)	(2)	18	(11)	31	פירטי רווח (הפסד) כולל אחר
<u>251</u>	<u>71</u>	<u>115</u>	<u>81</u>	<u>202</u>	רווח כולל לתקופה

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכויות ואחרים

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

א. החברה

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

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

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

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

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

6. בחודש ספטמבר 2013, הוציא בית המשפט המחוזי בלוד צו פירוק קבוע נגד בטר פלייס, המאוגדת בדלאוור, ארה"ב, אשר החברה מחזיקה בכ- 30% מהון מניותיה. צו פירוק זה הוכר במהלך חודש אוקטובר 2013 על ידי בית המשפט המוסמך בדלאוור. ככל הידוע לנו, הוצאו צו פירוק גם נגד חברות בנות של בטר פלייס. בחודש מרס 2014, הגישה החברה למפרקי בטר פלייס תביעת חוב בסך כ- 72 מיליון דולר בגין סכום השקעתה בשטרות המירים (Convertible Notes Subordinated) שהנפיקה בטר פלייס בחודשים נובמבר 2012 ופברואר 2013. ביום 2 בספטמבר 2014 התקבלה הכרעת מפרקי בטר פלייס לפיה תביעת החוב שהגישה החברה נדחתה. לא הוגש ערעור על הכרעת החוב. נושאי משרה לשעבר בחברה זומנו לחקירה על-ידי מפרקי בטר פלייס. בהמשך לכך הוגשה ביום 23 במאי 2016 לבית המשפט המחוזי מרכז על ידי מפרקי בטר פלייס תביעה בסך של 200 מיליון ש"ח, בין היתר, כנגד שורת בעלי תפקידים בבטר פלייס, ובהם 3 נושאי משרה לשעבר בחברה, בקשר עם כהונתם בבטר פלייס ומעשים ו/או מחדלים של הנתבעים עובר לפירוקה. למיטב הידיעה, החברה אינה נמנית על הנתבעים בתביעה. טרם הוגשו כתבי הגנה בהליך. ביום 22 באוקטובר 2017 נערך דיון קדם משפט בהליך, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי חלק מהנתבעים ובהם נושאי המשרה האמורים, יגישו עד ליום 10 בדצמבר 2017 בקשת לסילוק על הסף אשר תתייחס אך ורק לטענה כי התביעה איננה ראויה מאחר ועומדת להם הגנת כלל שיקול הדעת העסקי על פי הדין הישראלי. ביום 13 בדצמבר 2017 הגישו חלק מהנתבעים ובהם נושאי המשרה האמורים בקשה לסילוק התובענה על הסף כאמור. מפרקי בטר פלייס הגישו את תגובתם לבקשה לסילוק התובענה על הסף בחודש מרס 2018 וביום 15 באפריל 2018 הוגשה תשובת הנתבעים לתגובת המפרקים לבקשה. ביום 22 באפריל 2018 הגישו מפרקי בטר פלייס לבית המשפט בקשה להעברת הדיון בתובענה בפני מותב אחר (חלף כב' הש' גרוסקופף אשר מונה לכהונה בבית המשפט העליון) וביום 29 באפריל 2018 הוגשה מטעם הנתבעים התנגדות לבקשה כאמור וביום 3 במאי 2018, הוגשה תשובת המפרקים לבקשה. טרם ניתנו החלטות בית המשפט באילו מהבקשות. ביום 16 במאי 2018, הגישו מפרקי בטר פלייס לנשיא בית המשפט המחוזי מרכז בקשה לקביעת מותב חדש בתיק וזאת עקב מינוי המותב היושב בתיק לכהונה בבית המשפט העליון כאמור לעיל. באותו היום קבע כב' הש' יעקב שינמן כי רק לאחר הכרעה בבקשות לסילוק על הסף שתינתן על ידי כב' הש' גרוסקופף, ייקבע מותב בהתאמה. עוד יצוין, כי למיטב ידיעתנו, ביום 5 בפברואר 2018 נדחתה בבית המשפט של חדלות פירעון בדלאוור (בית המשפט במקום התאגדותה של בטר פלייס) בקשה לסילוק על הסף שהוגשה על ידי חלק מהנתבעים ובהם שלושת נושאי המשרה לשעבר בחברה בטענה כי לפי דין דלאוור אין יסוד לעילות התביעה אשר הוגשה נגדם.

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

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

טענות המבקשת ביחס לעסקת אנרג'יאן

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

טענות המבקשת ביחס לעסקת תמר

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

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

8. תנ"ג 68729-11-17 רוי חכמי נ' בתי זיקוק לנפט ואח' - במהלך חודש דצמבר 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תביעה נגזרת (להלן – בקשת האישור) בשמה של חברת בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – בז"ן), כנגד חברת או.פי.סי רותם בע"מ (להלן – OPC), כנגד דירקטורים בבז"ן וכנגד החברה. עניינה של בקשת האישור בהתקשרות חוזית משנת 2011 למכירת חשמל מ-OPC לבז"ן במשך מספר שנים, בהיקף כולל המוערך בבקשת האישור בסכום של 800-900 מיליון דולר. לטענת המבקש, המדובר בעסקה שנעשתה ללא הרשאה, וזאת, בין היתר, בהיותה עסקה חריגה של בז"ן: הן משום שהיא לא נעשתה במהלך העסקים הרגיל של בז"ן, הן משום שהיא היתה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיותה של בז"ן, והן משום שקיימות אינדיקציות לכך שהיא לא נעשתה בתנאי שוק. עוד טוען המבקש, כי לבעל השליטה בבז"ן היה עניין אישי בה, ולפיכך היתה ההתקשרות בעסקה חייבת לקבל את אישור האסיפה הכללית של בז"ן – אישור שלא נתקבל. הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם: (א) הצהרה כי ההתקשרות בין בז"ן ל-OPC הינה חסרת תוקף, או ניתנת לביטול; (ב) צו למניעת יישום ההתקשרות עד לאחר שיתקבלו כל האישורים הנדרשים לה; (ג) קביעה כי על OPC להשיב לבז"ן את הסכומים ששולמו ל-OPC בקשר לעסקה, ולחילופין – חלק מן התשלום האמור; (ד) חיוב כל המשיבים לפצות את בז"ן בגין הנזקים שנגרמו לה כתוצאה מההתקשרות בעסקה. לטענת המבקש בבקשת האישור, לנוכח העובדה שהחברה החזיקה במועדים הרלוונטיים ב-80% מהון המניות של OPC (בשרשור), אך ב-37% בלבד מהון המניות של בז"ן, היה לחברה "אינטרס ממשי להרע את תנאיה של בז"ן בעסקה לרכישת חשמל מול OPC, ולהתעשר מכך". עוד ציין המבקש, כי מדובר בעסקה בהיקף כספי גבוה, וכי "ככל שסכום העסקה גבוה יותר ומשמעותי יותר, קיים חשש רב יותר פגיעה בטובת החברה [בז"ן – הח"מ] ולניצול מעמדו של בעל השליטה להתעשר על חשבונה של החברה". בנוסף טען המבקש כי "קיים חשש כבד כי החברה לישראל עשתה בפועל שימוש בשליטתה בבז"ן כדי לקדם את עסקי האנרגיה שלה ולהקים זרוע אנרגיה, תוך שימוש בבז"ן כלקוח עוגן מרכזי וראשון, מבלי לגמול כראוי לבז"ן. באופן ספציפי טען המבקש, כי בתור הלקוח המרכזי והגדול ביותר של OPC, מן הדין היה כי בז"ן תזכה לתנאי התקשרות משופרים בהשוואה ללקוחות אחרים של OPC, אולם בפועל קיבלה בז"ן "תנאים דומים" ללקוחות אחרים, וזאת בשל כך שהעסקה היטיבה עם החברה לישראל ונועדה לסייע לה להקים תחנת כוח פרטית". עוד נטען, כי החברה "השתמשה בכוח הקניה של בז"ן (כצרכנית של גז טבעי) לשם הפחתת עלויות התפעול של תחנת הכוח רותם... אך מאידך – החברה לישראל ניטרלה את אותו כוח הקנייה של בז"ן בעסקה לרכישת חשמל מול OPC...". עוד נטען בבקשה, כי היות שהחברה ידעה על כך שההתקשרות בין בז"ן ל-OPC נעשתה ללא האישורים הנדרשים (וזאת, בין היתר, לנוכח כהונה כפולה של אחד מנושאי המשרה הן בבז"ן והן בחברה) – הרי שההתקשרות אינה תקפה כלפיה. לטענת המבקש, החברה "ניוטה הן את פעילותה של בז"ן והן את פעילותה של OPC רותם, בכל הנוגע לרכישת החשמל", החברה "ניצלה לרעה את כוח השליטה שלה בבז"ן ורקמה את העסקה הבלתי חוקית", החברה העמידה עצמה במצב של ניגוד עניינים, החבה "ניצלה את כוח השליטה שלה כדי להתעשר על חשבונה של בז"ן, החברה לא עשתה דבר לכינוס אסיפה כללית של בעלי המניות בבז"ן הגם שידעה כי יש צורך באסיפה כזו. בכך, טוען המבקש, הפרה החברה את חובות תום-הלב וההגינות המוטלות עליה, ולפיכך יש לחייבה בפיצוי בגין הנזקים שנגרמו לבז"ן. המבקש לא כימת את הנזק שנגרם לטענתו לבז"ן, אלא טען שיש להותיר את בירור גובה הנזק לשלב שלאחר אישור התביעה כנגזרת. עם זאת, המבקש ציין כי קיימות מספר אינדיקציות לכך שנזק כלשהו אכן בנמצא. יוער, כי הגם שהסעד הכספי הראשון שנתבע בתביעה הוא לקבוע כי כל תשלום ששולם ע"י בז"ן ל-OPC הינו שלא כדין, והגם שהיקף התשלומים (בעסקה כולה, הן בחלקה שכבר בוצע, והן בחלקה שטרם בוצע) מוערך על-ידי המבקש בסכום של 800-900 מיליון דולר, הרי שסעד זה לא הופנה כלפי החברה - שכנגדה, כאמור, התבקש סעד של פיצוי בגין נזק בלבד. לאחר מועד הדוח, ביום 10 ביולי 2018 הגישה החברה את תשובתה. באותו היום הגישה בז"ן בקשה לסילוק על הסף של בקשת האישור. החברה הצטרפה לבקשת בז"ן לסילוק על הסף. בשים לב למאטריה המשפטית שעליה נשענות הטענות כנגד החברה, ובשים לב למידע העובדתי שהועבר לרשות יועציה המשפטיים של החברה עד עתה - נראה כי הסיכויים לכך שייפסק סעד כנגד החברה נמוכים מן הסיכויים לכך שלא ייפסק נגדה סעד.

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

ב. כ"ל

1. לאחר מועד הדוח, ביום 2 ביולי 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז נגד כ"ל וחברות הבת, רותם אמפרט נגב בע"מ ודשנים וחומרים כימיים בע"מ (להלן יחד – הנתבעות). עילות התביעה הן ניצול, לכאורה, של מעמדן המונופוליסטי של הנתבעות לצורך גביית מחירים מופרזים ובלתי הוגנים למוצרים מסוג "דשן זרחתי מוצק" מצרכנים בישראל בין השנים 2018-2011, בניגוד להוראות חוק ההגבלים העסקיים וכן, תוך עשיית עושר שלא במשפט על חשבון התובע והקבוצה המיוצגת. התובע הינו חבר קיבוץ המגדל מיני צמחים ועצים בחצר ביתו ובבוסתן סמוך. הקבוצה המיוצגת כוללת את כל הצרכנים שרכשו, באופן ישיר או עקיף, מוצרים מסוג דשן זרחתי מוצק מתוצרת הנתבעות, או תוצרת חקלאית אשר דושנה בדשן זרחתי מוצק או מוצרי מזון הכוללים תוצרת חקלאית, כאמור, בשנים 2018-2011 (להלן – הקבוצה המיוצגת).

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

2. ביום 20 במאי 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מ"ה) לבין מועצת עובדי מ"ה, ההסתדרות העובדים הכללית החדשה בישראל וההסתדרות במרחב נגב לתקופה של חמש שנים (להלן – ההסכם), החלה ביום 1 באוקטובר 2017, מועד סיום הסכם העבודה הקודם. להלן עיקר תנאי ההסכם:
 - א. הסדרת תוספות שכר לעובדים שההסכם חל עליהם.
 - ב. השלמת ביצוע תכניות ההתייעלות במ"ה עד ליום 30 בספטמבר 2021, בהתאם להוראות המפורטות בהסכם.
 - ג. במהלך תקופת ההתייעלות, כאמור, לא יינקטו פיטורים קולקטיביים.
 - ד. סכסוכי העבודה שהוכרזו בטלים ובמהלך תקופת ההסכם יישמרו יחסי עבודה תקינים ולא יינקטו פעולות שיש בהן כדי לפגוע במהלך העבודה.
 - ה. תשלום מענק חתימה במועד חתימת ההסכם.

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

3. בהמשך לאמור בביאור 1.ד.20 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר זיכיון ים המלח, ביום 23 במאי 2018, פרסם משרד האוצר בישראל את דוח הביניים של הצוות הביניים-משרדי בראשות מר יואל נווה, הכלכלן הראשי, אשר בחן את פעולות הממשלה הנדרשות לקראת תום תקופת זיכיון ים המלח בשנת 2030. דוח הביניים של הצוות כולל שורה של עקרונות מנחים והמלצות בדבר הפעולות שעל הממשלה לנקוט והינו כפוף להליך שימוע ציבורי. לאחר מועד הדוח, ביום 5 ביולי 2018, הגישה כ"ל את עמדתה במסגרת הליך השימוע הציבורי. נכון למועד הדיווח, מאחר ומדובר בפרסום ראשוני של דוח ביניים להערות ציבור הכולל עקרונות מנחים והמלצה להקמת צוותי משנה ליישום העקרונות, אין ביכולת כ"ל להעריך, בשלב זה, מה תהייה ההשלכות הקונקרטיות הסופיות ומתי תפורסמה.
4. בהמשך לאמור בביאור 20.ב.2.א.3 לדוחות הכספיים השנתיים, בעניין שלוש הבקשות לתביעות ייצוגיות כנגד כ"ל בעקבות הקריסה החלקית של הסוללה בבריכת האידיו של רותם אמפרט נגב בע"מ (להלן – רותם) אשר גרמה לזיהום נחל אשלים וסביבתו, ביום 1 במאי 2018 הגישה רשות הטבע והגנים הלאומיים (להלן - רט"ג) לבית המשפט המחוזי בבאר שבע בקשה למחיקת שלוש הבקשות כאמור, מאחר שלטענתה, היא הגורם המתאים ביותר להוות תובע מייצג בתובענה ייצוגית בעניין זה. במקביל הגישה רט"ג בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד כ"ל, רותם ונושאי משרה בעבר ובהווה בכ"ל וברותם (להלן כולם יחד - המשיבים), בגין אירוע אשלים. לטענת רט"ג, המשיבים ביחד ו/או לחוד חייבים בפיצוי בגין אירוע אשלים, בין היתר, מכוח דיני הנזיקין ו/או מכוח דיני עשיית עושר ולא במשפט ומכוח כל דין.

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

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

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

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

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

ביום 16 במאי 2018, הגישה אט"ד עתירה מנהלית כנגד ועדת הערר בה מבקשת אט"ד מבית המשפט להורות כי: (1) החלטת ועדת הערר בטלה וכן כל היתר שניתן לפיה לבריכות 4 ו-5; (2) "ההקלה" ביישום הוראות התכנית החלה באזור כפי שנקבעה בהחלטת ועדת הערר מהווה הפרה של הוראות התכנית החלה באזור; (3) הוועדה המקומית תפעל לאכיפת החוק ותימנע מהליכי תכנון והיתרים עד לנקיטת הליכי אכיפה. לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2018, הגישה כי"ל את עמדתה לבית המשפט. להערכת כי"ל, סיכויי טענות העותרת להתקבל, בחלקן או במלואן, באופן שיביא לביטול ההיתרים, נמוכים מהסיכויים כי תדחנה, בין היתר, הואיל וזהו ערעור שלישי על אותה החלטה של הוועדה המקומית.
6. בהמשך לאמור בביאור 20.ב.2.(ג) לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הרישיון העירוני באתר Sallent ולאור דרישת מועצת התכנון המקומית של ממשלת קטלוניה (CUCC) להכשיר חוקית את השימוש בהר המלח (Cogullo), לאחר מועד הדוח, ביום 5 ביולי 2018, מועצת העיר העניקה לכי"ל רישיון עירוני. כמו כן, בקשר עם ההיתר לערימת המלח באתר Sallent, ביום 12 ביוני 2018, קיבלה כי"ל ממועצת התכנון המקומית של ממשלת קטלוניה אישור להמשך ערימת המלח עד ליום 30 ביוני 2019.
7. בהמשך לאמור בביאור 20.ד.2 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם תכנית המתאר הארצית (להלן – תמ"א 14), הכוללת את שדה בריר, בחודש מרס 2018, התקיים דיון בקבינט הדיור בקשר עם הערר שהוגש על ידי שר הבריאות אשר במסגרתו הוחלט בהסכמת משרדי הבריאות, הכלכלה והאנרגיה לבטל את הערר ולאשר את תמ"א 14. בנוסף הוחלט על הקמת צוות עם נציגות של משרדי האוצר, הבריאות, התחבורה איכות הסביבה והאנרגיה אשר יציגו לקבינט הדיור דוח שייכלול היבטים בריאותיים בקשר עם תמ"א 14. בחודש אפריל 2018, פורסמה באופן רשמי תמ"א 14. לאחר מועד הדוח, ביום 23 ביולי 2018, הוגשה עתירה נוספת לבג"צ לביטול אישור תמ"א 14. העתירה הוגשה על ידי עיריית ערד כנגד המועצה הלאומית לתכנון ובנייה, משרד הבריאות, משרד להגנת הסביבה ורותם אמפרט.
8. בחודש מרס 2018, הוגשה על ידי שתי קבוצות, האחת כלל הציבור במדינת ישראל והשנייה ציבור המבקרים בנחל בוקק ובים המלח (להלן – המבקשים), בקשה לאישור תובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בבאר שבע נגד חברות הבת, רותם ופריקלאס ים המלח בע"מ (להלן – המשיבות). על פי הבקשה, המשיבות גרמו, לכאורה, למפגעים סביבתיים קיצוניים, חמורים ומתמשכים של זיהום אקוויפר מי תהום "חברות יהודה תצורת צפית" (להלן – אקוויפר) ונביעת המים עין בוקק בשפכים תעשייתיים ובכך הפרו המשיבות, בין היתר, הוראות שונות בדיני קניין ודיני הגנת הסביבה ובכלל זה הוראות החוקים למניעת מפגעים סביבתיים, חוק המים וכן הפרות הקשורות לפקודת הנזיקין, הפרת חובה חקוקה, רשלנות ועשיית עושר ולא במשפט.

משכך, התבקש בית המשפט להורות למשיבות על הסרת הפגיעה הקניינית באקוויפר ובנחל בוקק על ידי שיקוםם ולשלם לציבור פיצוי בסכום המוערך בכ 1.4 מיליארד ש"ח (כ- 410 מיליון דולר). להערכת כי"ל, לאור השלב המוקדם בו מצוי ההליך ולאור השאלות התקדימיות המתעוררות בבקשה, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי הבקשה להתקבל.
9. בהמשך לאמור בביאור 20.ד.1 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הליכי בוררות התמלוגים, בחודש מרס 2018, הגישה כי"ל חוות דעת נגדית לטענת המדינה לסכום נוסף הנובע מתמלוגים בחסר לכאורה. כי"ל מאמינה כי עיקר טענות המדינה הינן חסרות בסיס ולהערכתה, הסיכויים כי תדחנה על ידי הבוררים גבוהים מהסיכויים כי תתקבלנה. נכון למועד הדיווח, כי"ל שילמה את מלוא סכומי התמלוגים הנוספים בגין טענות אשר אינן שנויות במחלוקת.

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

ג. בז"ן

1. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (ו) לדוחות השנתיים, ברבעון הראשון של 2018 שילמה בז"ן סך של כ- 251 מיליון ש"ח (כ- 73 מיליון דולר) בגין היטלי פיתוח (כ- 230 מיליון ש"ח קרן וכ- 21 מיליון ש"ח בגין ריבית והפרשי הצמדה שלא היו במחלוקת). ברבעון השני של 2018 בית המשפט המחוזי נתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה שנחתם בין הצדדים, לפיו שילמה בז"ן סכום נוסף בגין ריבית והפרשי הצמדה בסך של כ- 29 מיליון ש"ח (כ- 8 מיליון דולר). להסכם הפשרה לא היתה השפעה מהותית על תוצאות פעילות בז"ן בתקופת הדוח.
2. כאמור בבאור 20.ב.3. (ה) לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח ביקש בעל מניות בבז"ן (ק.ר.נ.א) מבית המשפט המחוזי בתל אביב להכיר בתביעה שהגיש כתביעה נגזרת בשם בז"ן כנגד OPC, כי"ל, החברה לישראל ובעלי שליטה בה וכן כנגד דירקטורים שכיהנו בבז"ן בשנת 2012 (בעת אישור העסקה עם תמר) ו/או שכיהנו בה בשנת 2017 (בעת אישור העסקה עם אנרג'יאן), בעניין עסקאות לרכישת גז טבעי מתמר ומאנרג'יאן בטענה כי העסקאות לא אושרו כנדרש וכי שתי העסקאות אינן לטובת בז"ן ואינן בתנאי שוק. לאחר תקופת הדוח, הגישו בז"ן ויתר המשיבים את תשובותיהם לבקשה. להערכת בז"ן, בהתבסס על יועציה המשפטיים המייצגים אותה בתיק זה, בשלב מוקדם זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של בקשת האישור, אך בכל מקרה, לא תידרש בז"ן לשלם סכומים כלשהם הנתבעים בבקשה.
3. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (ג) בדוחות הכספיים השנתיים, ברבעון השני של 2018 הוגש כתב אישום כנגד בז"ן וכנגד ארבעה מנהלים בה, ביחס לאירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים בחצר בז"ן בשנת 2016. ההליך טרם החל. להערכת הנהלת בז"ן, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה באישום זה, בשלב מוקדם זה, אין ביכולתה של בז"ן להעריך את החשיפה בגין כתב האישום האמור.
4. לאחר מועד הדוח, ביום 9 באוגוסט 2018, התקבלה אצל בז"ן הודעה מאת הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן - ההסתדרות) על הכרזת סכסוך עבודה, על פי סעיפים 5א ו-5ב לחוק ליישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957. בז"ן דוחה את טענות ההסתדרות ואת ההכרזה האמורה, אשר על-פיו תוכן ההודעה ונסיבותיה אינן מצדיקות ואינן מקימות עילה להכרזת סכסוך עבודה. בשלב זה, אין בידי בז"ן להעריך האם תהיה להודעת ההסתדרות השפעה על בז"ן ומה תהיה השפעה זו.
5. כמפורט בבאור 20.ב.3. (א)-(ג) בדוחות הכספיים השנתיים, כנגד קבוצת בז"ן מתקיימים הליכים משפטיים מנהליים ואחרים, בנושא איכות הסביבה וכן התקבלו התראות שונות מאת המשרד להגנת הסביבה וכן מתנהלות על ידו חקירות בנושאים שונים, שביחס לחלק מהם, להערכת הנהלת בז"ן, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות של בז"ן, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2018. לפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

באור 7 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות, פיקדונות הלוואות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואות לזמן ארוך שנתנו, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך, אשראי לזמן קצר, ספקים זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. הטבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שווים ההוגן:

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 30 ביוני 2017		ליום 30 ביוני 2018		
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
שווי שוק	ערך בספרים	שווי שוק	ערך בספרים	שווי שוק	ערך בספרים	
2,884	2,770	2,944	2,825	2,824	2,765	אגרות חוב
1,026	999	1,021	992	595	588	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

(2) היררכיית שווי הוגן

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
212	208	150
29	25	19
86	107	68
47	45	27
374	385	264
1	1	11
6	15	29
7	16	40

נכסים

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

התחייבויות

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

(1) רמה 2
 (2) רמה 3

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

(3) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
74	63	38	74	47	יתרת פתיחה
(25)	(6)	(5)	(12)	(10)	סגירת העסקה הפיננסית*
5	2	1	3	2	סילוק בגין מרכיב התאמת דיבידנדים
(5)	(2)	(1)	(3)	(2)	סך הפסדים שהוכרו בדוח רווח והפסד:
(2)	(12)	(6)	(17)	(10)	שמושו
					שלא מומשו
47	45	27	45	27	יתרת סגירה

* ראה באור 5.א.5 לעיל.

(4) נתונים בדבר מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3

ברמה 2

השווי ההוגן של חוזי אקדמה על מטבע חוץ נקבעים תוך שימוש בתוכנות מסחר המתבססות על מחירי השוק שלהם. מחיר השוק עקב על ידי שקלול שער החליפין ומקדם הריבית המתאים לתקופת העסקה ולמדד המטבעות הרלבנטי. השווי ההוגן של אופציות מטבע ואופציות על הדלק נקבע תוך שימוש בתוכנות מסחר המתבססות על מודל הלוקח בחשבון את הערך הפנימי, סטיית התקן ריביות ותקופת האופציה. השווי ההוגן של חוזים להחלפת ריבית והחלפת דלק נקבע תוך שימוש בתוכנות מסחר ומבוסס על מחירי השוק, תקופה עד לסילוק החוזה וסיכויי האשראי של הצדדים לחוזה. השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית מבוסס על ריביות השוק להיוון תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל עסקה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק. השווי ההוגן של עסקאות להגנה על שיעור המדד מבוסס על צפיות האינפלציה, ריביות השוק והיוון תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל עסקה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק של מכשיר דומה למועד המדידה.

ברמה 3

השווי ההוגן של נכסי נגזרים ברמה 3 נמדדים מידי רבעון על ידי מעריך שווי חיצוני המשתמש במודל "בלאק ושולס" המשמש למדידת אופציות. מדידת השווי נבחנת על ידי גורמים מקצועיים בחברה. החברה מאמינה שהשוויים ההוגנים הנקבעים לשם מדידה ו/ או גילוי הם נאותים. ההשפעה הנובעת משינוי אפשרי סביר באחד או יותר מההנחות שאינן נצפות אינה מהותית.

החברה לישראל בע"מ

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

**ליום 30 ביוני 2018
(בלתי מבוקרים)**

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



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

לכבוד

בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2018 ולתקופות של ששה 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 מבידורים, 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 5.ג.6 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בדבר הליכים מנהליים ומסוימים 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

23 באוגוסט 2018

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
54	86	87	נכסים שוטפים
468	560	427	מזומנים ושויי מזומנים
175	150	-	פקדונות לזמן קצר
240	-	-	הלוואה לחברה מוחזקת
5	3	7	הלוואה לחברה קשורה
29	28	22	חייבים ויתרות חובה
			מכשירים נגזרים
<u>971</u>	<u>827</u>	<u>543</u>	סה"כ נכסים שוטפים
1,730	1,599	2,146	נכסים שאינם שוטפים
130	128	207	השקעות בחברות מוחזקות
-	231	-	הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה
-	-	5	הלוואה לחברה קשורה
64	64	31	נכסים אחרים
			מכשירים נגזרים
<u>1,924</u>	<u>2,022</u>	<u>2,389</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>2,895</u></u>	<u><u>2,849</u></u>	<u><u>2,932</u></u>	סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
			התחייבויות שוטפות
254	351	320	חליות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
72	61	60	זכאים ויתרות זכות
-	2	5	מכשירים נגזרים
<u>326</u>	<u>414</u>	<u>385</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
1,554	1,588	1,195	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
-	-	8	מכשירים נגזרים
2	2	2	יתרות לזמן ארוך
-	1	-	מיסים נדחים, נטו
<u>1,556</u>	<u>1,591</u>	<u>1,205</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>1,882</u>	<u>2,005</u>	<u>1,590</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
326	326	326	הון מניות ופרמיה
(117)	(152)	(171)	קרנות הון
190	190	190	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
614	480	997	יתרת עודפים
<u>1,013</u>	<u>844</u>	<u>1,342</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>2,895</u>	<u>2,849</u>	<u>2,932</u>	סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספים

אבישר פז
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 23 באוגוסט 2018

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

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
7	1	1	3	3	הוצאות הנהלה וכלליות
9	16	6	22	2	הוצאות אחרות, נטו
16	17	7	25	5	הפסד מפעולות רגילות
136	47	32	91	74	הוצאות מימון
(68)	(27)	(13)	(58)	(24)	הכנסות מימון
68	20	19	33	50	הוצאות מימון, נטו
226	45	75	77	535	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
142	8	49	19	480	רווח לפני מסים על הכנסה
7	3	-	7	(1)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
135	5	49	12	481	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
135	5	49	12	481	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
17	8	(14)	18	(18)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
(16)	(8)	13	(17)	20	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
47	11	(43)	21	(19)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
48	11	(44)	22	(17)	סך הכל
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(4)	(4)	(20)	(7)	(2)	הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
(4)	(4)	(20)	(7)	(2)	סך הכל
44	7	(64)	15	(19)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
179	12	(15)	27	462	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 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר
135	5	49	12	481
68	20	19	33	50
(226)	(45)	(75)	(77)	(535)
3	3	-	3	-
7	14	7	20	12
7	3	-	7	(1)
(6)	-	-	(2)	7
2	(2)	(1)	(1)	(7)
(4)	(2)	(1)	(3)	-
(4)	-	(1)	(2)	(1)
138	40	23	99	75
130	38	21	94	74
205	142	(65)	108	23
56	56	-	56	-
-	-	-	-	200
(175)	(150)	-	(150)	86
5	1	1	2	43
(11)	(2)	-	(6)	2
80	47	(64)	10	354
-	-	(120)	-	(120)
208	-	-	208	238
(369)	(50)	(193)	(272)	(464)
(96)	(19)	(20)	(53)	(50)
3	-	(1)	1	3
(254)	(69)	(334)	(116)	(393)
(44)	16	(377)	(12)	35
97	70	466	97	54
1	-	(2)	1	(2)
54	86	87	86	87

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

התאמות:
הוצאות מימון, נטו
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
הפסד הון, נטו
הפסד ממדידה לשווי הוגן של אופציות
ה-Collar
מסים על הכנסה (הטבת מס)

שינויים בחייבים וזכאים

מס הכנסה ששולם, נטו
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

פקדונות לזמן קצר, נטו
תמורה נטו, ממכירת מניות של חברה
מוחזקת
גביית הלוואה לזמן ארוך מחברה קשורה
גביית (מתן) הלוואות לזמן ארוך לחברות
מוחזקות, נטו
ריבית שהתקבלה
תקבולים (תשלומים) בגין סילוק נגזרים
לגידור כלכלי, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

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, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

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

מידע נוסף

כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2017 וביחד עם הדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017 ותמצית דוחות הביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2018.

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

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

החברה לישראל בע"מ

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

**ליום 30 ביוני 2018
(בלתי מבוקרים)**

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

אבישר פז, מנהל כללי;

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים;

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2017 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

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

הצהרת מנהל כללי

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

אני, אבישר פז, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 ביוני 2018 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה 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: 23 באוגוסט 2018

אבישר פז, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים
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 ביוני 2018 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה 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: 23 באוגוסט 2018

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים