

# החברה לישראל בע"מ



**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני 2019**

**(בלתי מבוקרים)**

## תוכן העניינים

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

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

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

החברה פועלת באמצעות שני תאגידים מוחזקים עיקריים: כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל) ובתי הזיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן). החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריונים של החברות המוחזקות.

ביום 13 במרס 2019, דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה אשר תכלול, לצד המטרה להמשיך למקסם ערך מהשקעות החברה בכי"ל ובבז"ן, גם ביצוע השקעות חדשות. לפרטים נוספים ראה סעיף 2 להלן.

**דוח דירקטוריון זה מצורף לדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (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 2018 והדוח התקופתי לשנת 2018.**

### אירועים שונים בחברה בתקופת הדוח ולאחריה

1. בקשר לבקשה לאישור תביעה נגזרת בעניין אישור התקשרות החברה בהסדר החוב של צים שירותי ספנות משולבים בע"מ ("צים") ותנאי העבירות של מניות צים מכוח מניית המדינה המיוחדת בצים, ביום 5 בפברואר 2019, התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון על-פיו בגמר הדיון, בהמלצת השופטים חזר בו המערער מערעורו והערעור נמחק. לפרטים נוספים ראה באור 2.א.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

2. ביום 13 במרס 2019, דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה בהלימה ליעוד הטבעי של החברה כחברת השקעות אקטיבית בעלת תשתית עסקית מבוססת. האסטרטגיה המעודכנת של החברה תכלול, לצד המטרה להמשיך למקסם ערך מהשקעות החברה בכי"ל ובבז"ן, גם ביצוע השקעות חדשות, וזאת בהתאם לעקרונות המנחים שלהלן:

- החברה רואה בכי"ל השקעה אסטרטגית.
- אסטרטגיית ההשקעות תתבסס על עקרון מנחה של ניהול פורטפוליו מחושב במתכונת דומה למתכונת של Private Equity המשלבת, לצד ביצוע השקעות, גם מימוש השקעות במטרה למקסם ערך לבעלי המניות.
- החברה תפעל ליישם את אסטרטגיית ההשקעות האמורה בהתחשב בתזרים מזומנים חזוי ומימוש אפשרי של נכסים וולא כוונה לשנות את החוב נטו של החברה לאורך זמן.
- בכוונת החברה להקצות סכומים בהיקף מצטבר של 350-500 מיליון דולר בארבע השנים הקרובות לביצוע השקעות בחברות חדשות.
- החברה תחתור להשאת ערך מהשקעות חדשות בחברות אשר הוכיחו יכולת מסחרית ממשית, כולל מוצרים שהוכחו בשוקי מטר.
- החברה תמנע מהשקעות בחברות הזנק.
- החברה תשאף לכלול במסגרת השקעותיה שילובים בין חברות גלובליות לבין טכנולוגיות ישראליות.

בכוונת החברה לפנות למחזיקי החוב הפיננסי של החברה על מנת לעדכן את ההסכמים בהתאם.

בקשר עם עדכון האסטרטגיה בצעה החברה שינוי בצוות הניהולי שלה. ביום 30 ביוני 2019, מר אבישר פז סיים את תפקידו כמנכ"ל החברה וימשיך לכהן כדירקטור בכי"ל ובבז"ן, ומר יואב דופלט מונה לכהן, החל מיום 1 ביולי 2019, כמנכ"ל החברה ויוביל את האסטרטגיה המעודכנת במקביל לכהונתו כיו"ר הדירקטוריון של כי"ל.

דירקטוריון החברה הנחה את ההנהלה להגיש בחודשים הקרובים לאישור הדירקטוריון תכנית כוללת ליישום האסטרטגיה המעודכנת<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> האמור בסעיף 2 לעיל בקשר עם האסטרטגיה המעודכנת של החברה, יישום עקרונות האסטרטגיה המנחים, השאת ומקסום הערך לבעלי המניות, היקפי ההשקעה המוערכים, אופן יישום אסטרטגיית ההשקעות ומתכונתה, מימוש הנכסים וההשקעות ו/או אי שינוי החוב נטו של החברה לאורך זמן, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח, אשר מבוסס על כוונותיה, הערכותיה ותוכניותיה של החברה למועד דוח זה בלבד. בפועל, האמור לעיל עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש במתכונת שונה ובאופן שונה מכפי שנצפה או תוכנן, ובכלל זאת, אין ודאות שהחוב נטו של החברה לא יגדל. האמור תלוי, בין היתר, בקיומם של תנאי שוק מתאימים, בקבלת אישורים ו/או הסכמות מגורמים שלישיים, בתנאים הקשורים לחברות הפורטפוליו, באי התקיימותם של גורמי סיכון הכרוכים בביצוע השקעות ו/או בפעילותה של החברה והחברות המוחזקות שלה ובתזרים המזומנים בפועל. כמו כן, מטרת האסטרטגיה הנ"ל (ככל שתיושם), עלולת שלא להתממש, כולו או חלקו, בטווח הקצר או הארוך. מבלי לגרוע מכלליות האמור, בטווח הקצר-בינוני עשויה אסטרטגיית ההשקעות להכביד על התוצאות של החברה, ואפשר שהחוב נטו של החברה יגדל בטווח הקצר והבינוני בקשר עם תחילת ביצוע האסטרטגיה המעודכנת.

## אירועים שונים בחברה בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

3. ביום 21 במאי 2019, פרסמה החברה תשקיף מדף.
  4. לאחר מועד הדוח, ביום 8 ביולי 2019, הודיעה Standard & Poor's Maalot (להלן - S&P מעלות) על אשרור דירוג החברה ilA/stable, תחזית דירוג יציבה.
  5. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 12 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-083629), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
- למידע בקשר לתביעות כנגד החברה ראה באור 6.א לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ובאור 20.ב.1 לדוחות הכספיים השנתיים 2018.

## המצב הכספי ותוצאות הפעילות

- מחזור המכירות לתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 הסתכמו לסך של כ- 1,425 מיליון דולר וכ- 2,840 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ- 1,371 מיליון דולר וכ- 2,775 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופה המקבילה אשתקד.
- סך הרווח הנקי המיוחס לבעלים של החברה לתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 הסתכמו לסך של כ- 58 מיליון דולר וכ- 123 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 49 מיליון דולר וכ- 481 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. הרווח בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, כלל את חלק החברה ברווח הון, נטו בסך 394 מיליון דולר, שנרשם בכ"ל, כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן.
- יתרת הנכסים ליום 30 ביוני 2019 הסתכמה לסך של כ- 10,373 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10,142 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2018 ולעומת סך של כ- 10,100 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת הנכסים השוטפים בניכוי ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2019 הסתכמה לסך של כ- 930 מיליון דולר לעומת סך של כ- 884 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2018 ולעומת סך של כ- 912 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2019 הסתכמה לסך של כ- 7,268 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6,798 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2018 ולעומת סך של כ- 6,831 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני 2019 הסתכמה לסך של כ- 4,345 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4,249 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2018 ולעומת סך של כ- 4,133 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת ההון ליום 30 ביוני 2019 הסתכמה לסך של כ- 3,853 מיליון דולר ויתרת ההון המיוחס לבעלים של החברה הסתכמה לסך של כ- 1,527 מיליון דולר, לעומת סך הון של כ- 3,433 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,342 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2018 ולעומת סך הון של כ- 3,610 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,393 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.

## להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה אפריל - יוני 2019:

- כ"ל סיימה את הרבעון השני ברווח של כ- 158 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 101 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בז"ן סיימה את הרבעון השני ברווח של כ- 29 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 97 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

## להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה ינואר - יוני 2019:

- כ"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 297 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 1,029 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופה המקבילה אשתקד כלל רווח הון, נטו בסך 829 מיליון דולר כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן.
- בז"ן סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 92 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 171 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות (המשך)

להלן הרכב תוצאות החברה וחברות המטה, המיוחסות לבעלים:

שישה חודשים		שלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2018	2019	2018	2019	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(1)489	138	48	73	כי"ל
57	31	32	10	בז"ן
(6)	(6)	(3)	(3)	הפחתת עודפי עלות
(48)	(41)	(21)	(21)	מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה רווח (הפסד) ממדידה לשווי ההוגן של אופציות ה-Collar (2)
(12)	1	(7)	-	הכנסות (הוצאות) מס במטה החברה
1	-	-	(1)	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה
481	123	49	58	

(1) 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 2018.

(2) בהמשך לאמור בבאור 16.ה.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים, השינויים נובעים כתוצאה ממדידת האופציות לפי שווים ההוגן בקשר לעסקה הפינגסית במניות כי"ל (להלן – "אופציות ה-Collar") לרבות מרכיב התאמת הדיבידנדים. השינויים כאמור נכללו במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות בדוחות רווח והפסד.

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

### מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) ליום 30 ביוני 2019, הסתכמו לסך של כ- 1,315 מיליון דולר. יתרת שויים ההוגן של האופציות בעסקה הפיננסית (להלן: אופציות ה-Collar) מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 4 מיליון דולר ובנוסף יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 13 מיליון דולר.

ליום 30 ביוני 2019, לחברה מסגרות אשראי מובטחות לזמן ארוך מתאימים בנקאיים בסך 110 מיליון דולר. נכון למועד הדוח המסגרות לא נוצלו. לאחר תאריך הדוח, בחודש יולי 2019, הגדילה החברה את מסגרות האשראי לסך של 160 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 1.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

יתרת ההשקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח לסך של כ- 254 מיליון דולר המושקעים בפקדונות לזמן קצר במוסדות פיננסיים, מתוכם סך של כ- 8 מיליון דולר משועבדים כבטוחה לטובת הלוואה.

ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינן כ- 1,044 מיליון דולר לעומת יתרת חוב נטו של כ- 1,101 מיליון דולר וכ- 1,092 מיליון דולר לימים 30 ביוני 2018 ו-31 בדצמבר 2018 בהתאמה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של חברות המטה בלבד למועד הדוח הסתכמו לסך של כ- 141 מיליון דולר.

בחודש ספטמבר 2014, התקשרה החברה עם גופים פיננסיים בעסקה פיננסית בקשר עם 36.2 מיליון מניות כ"ל, שהושאלו לגופים הפיננסיים. במסגרת העסקה העמידו הגופים הפיננסיים לחברה סכום ראשוני בסך של כ- 191 מיליון דולר שבמהותו הלוואה. סגירת העסקה הפיננסית מתבצעת לשיעורין במהלך שלוש שנים החל מסוף שנת 2016. בהתאם ובכפוף לתנאי העסקה הפיננסית, 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.ה.16 לדוחות הכספיים השנתיים.

יתרות הלוואה זו כולל ריבית שנצברה, הכלולות בחוב נטו של החברה, לימים 30 ביוני 2019, 30 ביוני 2018 ו- 31 בדצמבר 2018, הסתכמו לסך של כ- 26 מיליון דולר, 95 מיליון דולר ו- 61 מיליון דולר בהתאמה.

בתקופת הדוח, פרעה החברה התחייבויות בסך של כ- 239 מיליון דולר, מתוכם פירעון קרן של אגרות חוב סדרות 7, 10 ו-11 (בניכוי עסקאות הגנה) בסך של כ- 209 מיליון דולר וכן פירעון של הלוואות לזמן ארוך מתאימים בנקאיים בסך של 30 מיליון דולר. לאחר מועד הדוח, נחתם הסכם עם התאגיד הבנקאי להגדלת סך הלוואה ב- 30 מיליון דולר ולהגדלת המח"מ ל- 3 שנים.

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

כמו כן, מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון ליום 30 ביוני 2019, משך החיים הממוצע של יתרות הלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 2.5 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנדים בניכוי מס מכ"ל בסך של כ- 61 מיליון דולר.

#### דירוגי החברה

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

ביום 27 במרס 2018 הודיעה S&P מעלות על מתן דירוג ilA להנפקת אגרות חוב סדרות חדשות בהיקף של עד 970 מיליון ש"ח ע.נ.. ביום 9 ביולי 2018, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה. לאחר מועד הדוח, ביום 8 ביולי 2019, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה.

בהתאם לתמצית מידע כספי ביניים נפרד (תקנה 38ד'), נכון ליום 30 ביוני 2019, לחברה גרעון בהון החוזר בסך 39 מיליון דולר לעומת עודף בהון החוזר בסך 158 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2018 ועודף בהון החוזר בסך 128 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. דירקטוריון החברה קבע, כי אין בקיומו של גרעון בהון החוזר בחברה כאמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, בהתחשב, בין היתר, במסגרות אשראי לא מנוצלות בהיקף כולל של 160 מיליון דולר ובעסקה הפיננסית אשר לגביה מתבצעת סליקה פיזית. המידע לעיל כולל מידע הצופה פני עתיד, המתבסס על הערכות החברה ביחס לנזילות. הנתונים בפועל עשויים להיות שונים באופן מהותי מההערכה לעיל אם יחול שינוי באחד מהגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו.

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

תוצאות פיננסיות עיקריות של כ"ל

2018		1-6/2018		1-6/2019		4-6/2018		4-6/2019		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
-	5,556	-	2,775	-	<b>2,840</b>	-	1,371	-	<b>1,425</b>	מכירות
33	1,854	32	889	36	<b>1,009</b>	33	458	36	<b>508</b>	רווח גולמי
27	1,519	42	1,157	16	<b>467</b>	13	172	17	<b>240</b>	רווח תפעולי
14	753	12	339	17	<b>471</b>	14	188	16	<b>230</b>	רווח תפעולי מתואם (1) רווח נקי לבעלי המניות של כ"ל
22	1,240	37	1,029	10	<b>297</b>	7	101	11	<b>158</b>	רווח נקי מתואם לבעלי המניות של כ"ל (1)
9	477	8	219	11	<b>301</b>	8	113	11	<b>151</b>	EBITDA מתואם (2)
21	1,164	20	547	24	<b>690</b>	22	296	24	<b>340</b>	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת ומזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (3)
-	620	-	200	-	<b>412</b>	-	164	-	<b>239</b>	
-	572	-	248	-	<b>272</b>	-	121	-	<b>141</b>	

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

(2) ראה טבלת "EBITDA מתואם מאוחד" להלן.

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

כ"ל כוללת, בדוח רבעוני זה, גם מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, כגון רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של כ"ל ו-EBITDA מתואם. הנהלת כ"ל משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות 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 לבעלי המניות של כ"ל על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של כ"ל, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" 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 לבעלי המניות של כ"ל, חזרה לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של כ"ל.

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

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

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

2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
1,519	1,157	467	172	240	רווח תפעולי
(841)	(841)	-	-	-	רווח הון (1)
19	16	(10)	16	(10)	הפסד (ביטול) מירידת ערך של רכוש קבוע (2)
7	7	-	-	-	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
31	-	14	-	-	הפרשה להליכים משפטיים (4)
18	-	-	-	-	הפרשה בגין עלויות סגירת אתר (5)
(766)	(818)	4	16	(10)	סה"כ התאמות לרווח התפעולי
753	339	471	188	230	רווח תפעולי מתואם
1,240	1,029	297	101	158	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות של כי"ל
(766)	(818)	4	16	(10)	סה"כ התאמות לרווח תפעולי
10	-	-	-	-	התאמות להוצאות מימון (6)
(7)	8	-	(4)	3	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
477	219	301	113	151	סה"כ רווח נקי מתואם מיוחס לבעלי המניות של כי"ל

- רווח הון שהוכר בשנת 2018 ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P<sub>2</sub>S<sub>5</sub>).
- בשנת 2019, עקב הסכם למכירת נכסים, היפוך חלקי של ירידת ערך בקשר עם נכסים בגרמניה שנרשמה בשנת 2015 (ראה באור 5.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים). בשנת 2018, מחיקת נכסי Rovita בעקבות מימושה, ומחיקה של נכס בלתי-מוחשי בקשר לפרויקט מחקר ופיתוח מסוים הנוגע למוצרים מבוססי-פוספט.
- בשנת 2018, הפרשה בקשר עם המעבר של מתקן כי"ל באנגליה (ICL Boulby) לייצור בלעדי של פוליסולפט®.
- בשנים 2019 ו-2018, גידול בהפרשה בקשר עם סיום בוררות תמלוגים בישראל בגין תקופות עבר (ראה באור 7.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים), אשר בשנת 2018 קוזז בחלקו על-ידי החזר מע"מ בקשר עם תקופות עבר (2015-2002) בברזיל.
- בשנת 2018, גידול בהפרשה לתוכנית השיקום בקשר עם עלויות הסגירה של אתר Sallent בספרד.
- הוצאות ריבית והצמדה כתוצאה מגידול בהפרשה בקשר עם בוררות התמלוגים בישראל בשנת 2018 (ראה סעיף 4 לעיל).

חישוב ה-EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
1,240	1,029	297	101	158	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של כי"ל
403	202	220	105	109	פחת והפחתות
158	69	72	54	37	הוצאות מימון, נטו
129	65	97	20	46	מיסים על הכנסה
(766)	(818)	4	16	(10)	התאמות *
1,164	547	690	296	340	סה"כ EBITDA מתואם**

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

\*\* ההשפעה החיובית על ה-EBITDA המתואם לרבעון השני ולמחצית הראשונה של שנת 2019 הסתכמה לסך של 15 מיליון דולר ו-30 מיליון דולר, בהתאמה, כתוצאה מירידה בהוצאות חכירה הנובעת מיישומו לראשונה של IFRS 16. למידע נוסף ראה באור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.



כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל - יוני 2019

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
172	(1,199)	1,371	<b>רבעון שני 2018</b>
16	16	-	סך התאמות שני ראשון 2018 *
188	(1,183)	1,371	<b>סכומים מתואמים רבעון שני 2018</b>
2	11	(9)	פעילויות שמומשו
190	(1,172)	1,362	<b>סכומים מתואמים רבעון שני 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)</b>
12	(18)	30	כמות
67	-	67	מחיר
(8)	26	(34)	שער חליפין
(9)	(9)	-	חומרי גלם
6	6	-	אנרגיה
4	4	-	הובלה
(32)	(32)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
230	(1,195)	1,425	<b>סכומים מתואמים רבעון שני 2019</b>
10	10	-	סך התאמות רבעון שני 2019 *
240	(1,185)	1,425	<b>רבעון שני 2019</b>

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

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

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מהגידול בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט ומעכבי בעירה מבוססי-ברום. הגידול קוזז בחלקו על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות, חלבוני חלב, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים מיוחדים לחקלאות.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 23 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד), דשני פוספט, חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מאסטרטגיית "ערך על פני כמות"), לצד השפעת מחיר חיובית במרבית קווי העסקים של מגזר המוצרים התעשייתיים.

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

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לעלייה בעלויות חומרי הגלם העיקריים המשמשים בייצור לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, וכן מגידול בעלויות החומצה הזרחתית שנרכשה ממקורות חיצוניים.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות התפעול, בעיקר עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מעלייה בתמלוגים ובעמלות המכירה ומעלייה בהוצאות פחת.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

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

4-6/2018		4-6/2019		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
38	523	34	483	אירופה
24	333	28	400	אסיה
14	191	17	237	דרום אמריקה
16	215	14	194	צפון אמריקה
8	109	7	111	שאר העולם
100	1,371	100	1,425	סה"כ

**אירופה** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרי חקלאות מיוחדים והשפעת מימוש עסקי Rovita, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה.

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

**דרום אמריקה** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג ודשני פוספט, לצד עלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות.

**צפון אמריקה** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג ומוצרי חקלאות מיוחדים.

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

**הוצאות מימון, נטו**

הוצאות המימון נטו ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו לסך של 37 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של 54 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד - ירידה בסך של 17 מיליון דולר.

הוצאות הריבית, בנטרול היוון עלויות אשראי, עלו בסך של 7 מיליון דולר, בעיקר עקב יישום תקן חשבונאות IFRS 16 ושינוי ריבית בקשר עם הפרשות להטבות לעובדים לזמן ארוך. מנגד, הוצאות המימון ירדו בסך של 13 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מעלות פירעון מוקדם של אגרות חוב ברבעון השני של 2018. ירידה נוספת נובעת מתוצאותיהם של הפרשים נטו בשערי חליפין ושל עסקאות גידור, בסך של 11 מיליון דולר.

**הוצאות מסים**

הוצאות המס ברבעון השני של שנת 2019 וברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של 46 מיליון דולר ולסך של 20 מיליון דולר, בהתאמה, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-23% ו-17%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך יחסית של כ"ל ברבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מפיחות השקל ביחס לדולר במהלך הרבעון המקביל אשתקד, אשר גרם להשפעה חיובית על חבויות המס השקליות בחברות-הבת הישראליות.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)  
תוצאות הפעילות לתקופה ינואר- יוני 2019

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
1,157	(1,618)	2,775	<b>ינואר - יוני 2018</b>
(818)	(818)	-	סך התאמות לתקופה ינואר - יוני 2018 *
339	(2,436)	2,775	<b>סכומים מתואמים לתקופה ינואר - יוני 2018</b>
(3)	47	(50)	פעילויות שמומשו
336	(2,389)	2,725	<b>סכומים מתואמים לתקופה ינואר - יוני 2018</b>
			<b>(בניכוי פעילויות שמומשו)</b>
			כמות
19	(21)	40	מחיר
156	-	156	שער חליפין
(7)	74	(81)	חומרי גלם
(22)	(22)	-	אנרגיה
16	16	-	הובלה
1	1	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
(28)	(28)	-	<b>סכומים מתואמים לתקופה ינואר - יוני 2019</b>
471	(2,369)	2,840	סך התאמות לתקופה ינואר- יוני 2019 *
(4)	(4)	-	<b>ינואר - יוני 2019</b>
467	(2,373)	2,840	

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

פעילויות שמומשו – תוצאות הפעילות של עסקים שמומשו, הכוללים את עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P<sub>2</sub>S<sub>5</sub>) אשר מומשו ברבעון הראשון של שנת 2018, לצד עסקי Rovita, אשר מומשו ברבעון השלישי של שנת 2018.

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת מגידול בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-ברום. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות, חלבוני חלב, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים מיוחדים לחקלאות.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 28 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), דשני פוספט, חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מאסטרטגיית "ערך על פני כמות"), מוצרים מיוחדים לחקלאות ומהשפעת מחיר חיובית במרבית קווי העסקים של מגזר המוצרים התעשייתיים.

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

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לעלייה בעלויות חומרי גלם עיקריים המשמשים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, מגידול בעלויות החומצה הזרחתית שנרכשה ממקורות חיצוניים ומעלייה במחירי חומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות התפעול, בעיקר עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מעלייה בתמלוגים ובעמלות המכירה ומעלייה בהוצאות פחת.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

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

1-6/2018		1-6/2019		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
40	1,106	37	1,059	אירופה
24	667	27	768	אסיה
17	482	16	456	צפון אמריקה
11	310	12	354	דרום אמריקה
8	210	8	203	שאר העולם
100	2,775	100	2,840	סה"כ

**אירופה** – הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P<sub>2</sub>S<sub>5</sub>) ו-Rovita, ירידה בכמויות המכירה של אשלג, מוצרי חקלאות מיוחדים וחומצות, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של דשני פוספט ותמיסות צלולות.

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

**צפון אמריקה** – הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P<sub>2</sub>S<sub>5</sub>). הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של תמיסות צלולות.

**דרום אמריקה** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של דשני פוספט ובכמויות המכירה של תמיסות צלולות, לצד עלייה במחירי המכירה של אשלג. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות.

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

**הוצאות מימון, נטו**

הוצאות המימון נטו, במחצית הראשונה של שנת 2019, הסתכמו לסך של 72 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו, בסך של 69 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד - עלייה של 3 מיליון דולר.

הוצאות הריבית, בנטרול היוון עלויות אשראי, עלו בסך של 13 מיליון דולר, בעיקר עקב יישום תקן חשבונאות IFRS 16 ושינוי בריבית בקשר עם הפרשות להטבות לעובדים לזמן ארוך. מנגד, הוצאות המימון ירדו בסך של 10 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה מעלות פירעון מוקדם של אגרות חוב ברבעון השני של שנת 2018.

**הוצאות מסים**

הוצאות המס במחצית הראשונה של שנת 2019 ובמחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכמו לסך של 97 מיליון דולר ו-65 מיליון דולר, בהתאמה, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-25% וכ-6%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך שחל על כ"ל בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהכנסה פטורה כתוצאה ממימוש עסקים. שיעור המס במחצית הראשונה של שנת 2019 הושפע לרעה מייסוף השקל ביחס לדולר במהלך התקופה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מידע על מגזרי כי"ל

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

מוצרים תעשייתיים

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מחירי הברום האלמנטרי בסין ברבעון השני של 2019 רשמו ירידה מתונה בהשוואה לרבעון הראשון של 2019, בעיקר עקב השפעות עונתיות רגילות כתוצאה מעלייה בייצור המקומי עם תחילתה של העונה היבשה (dry season) במחוז Shandong. עם זאת, המחירים היו גבוהים משמעותית מרמתם ברבעון המקביל אשתקד.
- הביקוש בשוק למעכבי בעירה מבוססי-ברום ממשיך להיות יציב. מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הברום של כי"ל עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעקבות עלייה בייצור ובמכירות TBBA, המשמש בעיקר בייצור מעגלים מודפסים.
- מכירות התמיסות הצלולות רשמו ירידה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה בביקוש מפעילויות קידוח במפרץ מקסיקו ובים הצפוני.
- מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן של כי"ל רשמו ירידה מתונה כאשר ירידה בהיקפי המכירות, עקב גידול בייבוא הסיני לאירופה ולארה"ב, קוזזה בחלקה על ידי עלייה במחירי המכירה. במהלך חודש מאי 2019, כחלק מ"מלחמת הסחר" בין ארה"ב לסין, הטילה ארה"ב מכס נוסף בשיעור של 15% על הייבוא מסין, בהמשך למכס בשיעור 10% שהוטל בספטמבר 2018.
- מכירות המינרלים המיוחדים נותרו יציבות.

תוצאות הפעילות

2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	מיליוני דולר
1,296	648	686	331	336	סך מכירות
1,281	640	680	326	333	מכירות ללקוחות חיצוניים
15	8	6	5	3	מכירות ללקוחות פנימיים
300	147	190	81	93	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
63	31	32	16	16	פחת והפחתות
-	-	6	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
50	24	24	11	11	השקעות הוניות - שוטפות

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל - יוני 2019

		מיליוני דולר		
		רווח תפעולי	הוצאות	מכירות
		81	(250)	331
	כמות	(1)	4	(5)
	מחיר	14	-	14
	שער חליפין	(1)	3	(4)
	חומרי גלם	(2)	(2)	-
	אנרגיה	-	-	-
	הובלה	-	-	-
	הוצאות תפעוליות ואחרות	2	2	-
		<b>93</b>	<b>(243)</b>	<b>336</b>

רבעון שני 2018

כמות

מחיר

שער חליפין

חומרי גלם

אנרגיה

הובלה

הוצאות תפעוליות ואחרות

רבעון שני 2019

כמות – ההשפעה השלילית המינורית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן. השפעה זו קוזזה ברובה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום.

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

שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות כ"ל, השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2019

		מיליוני דולר		
		רווח תפעולי	הוצאות	מכירות
		147	(501)	648
	כמות	13	(1)	14
	מחיר	34	-	34
	שער חליפין	-	10	(10)
	חומרי גלם	(4)	(4)	-
	אנרגיה	1	1	-
	הובלה	(1)	(1)	-
	הוצאות תפעוליות ואחרות	-	-	-
		<b>190</b>	<b>(496)</b>	<b>686</b>

ינואר - יוני 2018

כמות

מחיר

שער חליפין

חומרי גלם

אנרגיה

הובלה

הוצאות תפעוליות ואחרות

ינואר - יוני 2019

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ופתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, בעיקר תמיסות צלולות וברום אלמנטרי.

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

שער חליפין – הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות כ"ל, קוזז במלואו על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

אשלג

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מכירות מגזר האשלג רשמו עלייה של 25% והרווח התפעולי רשם עלייה של יותר מ-80% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עלייה זו נתמכת בעלייה של 14% בהיקפי מכירות האשלג ושל 9% במחיר האשלג הממוצע לטון (average realized price).
- מדד מחירי הגרעינים עלה לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2019 עקב עלייה במחירי התיירס והחיטה בעיקר בשל הירידה הניכרת בהערכת היקף שטחי זריעת התיירס בארה"ב לשנה החקלאית 2019/2020, כתוצאה מתנאים לא טובים של מזג אוויר. על-פי דוחות ה- World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE) של משרד החקלאות האמריקני (USDA), שפורסמו ביום 11 ביולי 2019, יחס מלאי הגרעינים לצריכה לשנה החקלאית 2019/2020 ירד ל-29.4%, בהשוואה ל-30.4% לשנה החקלאית 2018/2019 ו-31.2% לשנה החקלאית 2017/2018.
- ירידה מתונה במחירי האשלג לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2019 עקב ביקוש נמוך בברזיל כתוצאה ממחירי פולי סויה נמוכים ותנאי מזג אוויר לא טובים בארה"ב אשר השפיעו על היקף השימוש בדשנים, כמו גם מחירי שמן דקלים נמוכים בדרום-מזרח אסיה. היקפי ייבוא גבוהים לסיין שנרשמו במהלך הרבעון השני הובילו לעלייה ברמות המלאי בסיין.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices ביוני 2019), המחיר הממוצע של אשלג מגורען המיובא לברזיל ברבעון השני של שנת 2019 עמד על 346 דולר לטון (CFR Spot), ירידה של 1.5% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019 ועלייה של 12.3% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018.
- על-פי פרסומי Argus, יבוא האשלג לסיין במחצית הראשונה של שנת 2019 עמד על כ-5.4 מיליון טון, גידול של כ-22% לעומת התקופה המקבילה.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג להודו בחמשת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכם ב-1.9 מיליון טון, ירידה של 14% בהשוואה לחמשת החודשים הראשונים של שנת 2018.
- על-פי נתוני המכס בברזיל, ייבוא האשלג לברזיל ברבעון השני של שנת 2019 הגיע להיקף של מעל 2.6 מיליון טון, היקף דומה לזה שנרשם ברבעון השני של שנת 2018.
- קצב ייצור הפוליסולפט במכרה כיל Boulby הוכפל בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018, להיקף של 136 אלף טון. היקף הייצור של Potashplus של 34 אלף טון, לאחר השקתו המסחרית המוצלחת ברבעון הרביעי של שנת 2018. מכירות מוצרי Fertilizerplus ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו ב-17 מיליון דולר, בהשוואה ל-12 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2018.
- הביקוש למגנזיום נותר מוגבל בסיין, לאור המכסים המוטלים על ייבוא מסיין בברזיל ובארה"ב, וכן באירופה, שם המחירים ממשיכים להיות נתונים ללחצים בשל היקפים גבוהים יחסית של ייבוא מסיין. בארה"ב, חידוש הייצור המקומי, והגידול הנובע מכך בביקוש לחומרי גלם בענפי הפלדה, האלומיניום והציוד לתעשיית הרכב (OEM), מיוחס לצעדי הסחר שנוקט הממשל האמריקני בתחום המגנזיום. האמור לעיל, לצד תנאים כלכליים נוחים, הובילו לשיפור בשוק המגנזיום בארה"ב. בחודש מאי 2019, פרסם משרד המסחר האמריקני (להלן – משרד המסחר) החלטה ראשונית בדבר הטלת מכסים בשיעור 7.48% על ייבוא מגנזיום מישראל, החל מחודש זה. לאחר תאריך הדוח, בחודש יולי 2019, פרסם משרד המסחר החלטה ראשונית בדבר מכס נגד היצף (antidumping) אשר חל מחודש זה, בשיעור של 193%. החלטות סופיות צפויות להתקבל במהלך חודש אוקטובר 2019. המכסים כאמור שהוטלו על מכירות המגנזיום לא מאפשרים סביבה תחרותית להמשך פעילות המגנזיום של כ"ל בארה"ב. לכ"ל קיימת אפשרות להסיט את מכירת מוצרי המגנזיום בארה"ב לאזורים אחרים בהם היא פועלת. יחד עם זאת, כ"ל בוחנת את כל האמצעים החוקיים העומדים לרשותה על מנת להבטיח את המשך פעילותה בארה"ב, כולל דיונים עם גורמים ממשלתיים שונים, למציאת חלופות כלכליות. במידה והחלטות הראשוניות לעיל לא יישנו ו/או לא יושגו הסכמות חלופיות, צפויה השפעה שלילית על תוצאות פעילות כ"ל.
- בחודש יולי 2019, השלימה כ"ל את הערכת רזרבות האשלג בפעילות הכרייה בספרד. פירוט מלא יינתן במסגרת הדוח השנתי (20-F) לשנת 2019. על בסיס העבודה העדכנית שביצעה כ"ל, נמצא כי רזרבות האשלג הקיימות ממשיכות להיות משמעותיות, ואינן שונות באופן מהותי מתוצאות הערכת הרזרבות נכון ליום 31 בדצמבר 2017, אשר דווחו במסגרת הדוח השנתי לשנת 2017 של כ"ל ומשקפות, בין היתר, את השפעת הייצור החל מיום 1 בינואר 2018.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות - אשלג

2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	מיליוני דולר
1,623	699	816	346	432	סך המכירות
1,280	546	609	274	334	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
79	33	51	17	28	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
264	120	156	55	70	אחר וביטולים*
696	275	368	140	202	רווח גולמי
315	99	184	56	105	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
141	69	74	35	35	פחת והפחתות
-	-	95	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16**
356	151	153	89	89	השקעות הוניות - שוטפות
278	263	291	266	289	המחיר הממוצע (בדולר)***

\* כולל בעיקר מלח המופק ממכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד, פוליסולפט ומוצרים מבוססי-פוליסולפט, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל המופק בישראל.  
 \*\* למידע נוסף בדבר השפעות היישום של IFRS 16, ראה באור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.  
 \*\*\* מחיר האשלג הממוצע הנגזר (דולר לטון) מחושב על-ידי חילוק סך ההכנסה מאשלג בסך כמויות המכירה. הפער בין מחיר FOB לבין המחיר הממוצע הנגזר נובע בעיקר מעלויות ההובלה הימית.

אשלג – ייצור ומכירות

2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	אלפי טון
4,880	2,506	2,265	1,346	1,117	ייצור
4,895	2,202	2,266	1,096	1,252	סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)
385	704	384	704	384	מלאי סגירה

אפריל - יוני 2019

ייצור - ייצור האשלג ברבעון השני של שנת 2019 היה נמוך ב-229 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. זאת, עקב ירידה בייצור בכיל ים המלח, בכיל איבריה ובכיל Boulby בעקבות המעבר מייצור אשלג לייצור בלעדי של פוליסולפט® ברבעון השני של 2018.

מכירות - כמות האשלג שנמכרה ברבעון השני של שנת 2019 הייתה גבוהה ב-156 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות האשלג לסין ולברזיל, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במכירות להודו.

ינואר - יוני 2019

ייצור - ייצור האשלג במחצית הראשונה של שנת 2019 היה נמוך ב-241 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, עקב ירידה בייצור בכיל ים המלח, בכיל איבריה ובכיל Boulby בעקבות המעבר מייצור אשלג לייצור בלעדי של פוליסולפט® ברבעון השני של 2018.

מכירות - כמות האשלג שנמכרה במחצית הראשונה של שנת 2019 הייתה גבוהה ב-64 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות האשלג לסין, אשר קוזזה בחלקה על-ידי הירידה במכירות להודו וברזיל.



כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

אשלג - תוצאות הפעילות לתקופה אפריל - יוני 2019

מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות
	56	(290)	346
↑	27	(29)	56
↑	35	-	35
↔	-	5	(5)
↑	7	7	-
↑	2	2	-
↓	(22)	(22)	-
	<b>105</b>	<b>(327)</b>	<b>432</b>
			<b>רבעון שני 2018</b>
			כמות
			מחיר
			שער חליפין
			אנרגיה
			הובלה
			הוצאות תפעוליות ואחרות
			<b>רבעון שני 2019</b>

**כמות** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג ומשינוי חיובי בתמהיל במכירות של אתרי הייצור השונים.

**מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 23 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד).

**שער חליפין** – הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות כ"ל, קוזז במלואו על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והליש"ט ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול.

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

**הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בעלויות התפעול עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מגידול בתמלוגים ובעמלות המכירה ומעלייה בהוצאות פחת.

אשלג - תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2019

מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות
	99	(600)	699
↑	20	(38)	58
↑	71	-	71
↑	3	15	(12)
↑	16	16	-
↑	1	1	-
↓	(26)	(26)	-
	<b>184</b>	<b>(632)</b>	<b>816</b>
			<b>ינואר - יוני 2018</b>
			כמות
			מחיר
			שער חליפין
			אנרגיה
			הובלה
			הוצאות תפעוליות ואחרות
			<b>ינואר - יוני 2019</b>

**כמות** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג ומשינוי חיובי בתמהיל המכירות של אתרי הייצור השונים.

**מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 28 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד).

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

**הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בעלויות התפעול עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מגידול בתמלוגים ובעמלות המכירה ומעלייה בהוצאות פחת.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

**פתרונות פוספט**

ביצועי מגזר פתרונות פוספט ברבעון השני של שנת 2019 שמרו על יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, על אף תנאי שוק מאתגרים בשוק הפוספט-קומודיטי. תוצאות אלה הושגו הודות לאופטימיזציה של תמהיל מכירות דשני הקומודיטי אשר מיתנו את השפעת מגמת הירידה בשוק, לתמחור מבוסס ערך של פוספט-מוצרים מיוחדים, לאינטגרציה האנכית של כ"ל בייצור מוצרים אלו (backward integration) ולמימוש סינרגיות.

**אירועים עיקריים וסביבה עסקית**

המכירות של פעילות פוספט מוצרים מיוחדים ירדו בשיעור של כ-13% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לסך של 276 מיליון דולר, ובשיעור של כ-11% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בנטרול עסקי Rovita, אשר מומשו ברבעון השלישי של 2018. היקף המכירות של חלבוני חלב רשם ירידה כתוצאה מהתאמות תפעוליות שנדרשו בייצור. מכירות מלחי הפוספט והחומצות הושפעו משווקים תחרותיים באירופה כמו גם התמשכות תנאי השוק המתאגרים בדרום אמריקה. בנוסף, המכירות המשיכו להיות מושפעות לרעה מפחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר.

- ירידה במכירות של חומצות פוספט בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב התגברות לחץ המחירים כמו גם ירידה בהיקפי המכירות באירופה, כאשר הירידה בסביבת מחירי ה-MGA החלה להשפיע באופן מתון על שוק ה-WPA, בעיקר באירופה. בנוסף, נרשמה ירידה בהיקף המכירות בדרום אמריקה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד עקב גידול בייבוא מסין, עם זאת נרשם שיפור ביחס לרבעון הראשון של שנת 2019. התוצאות בצפון אמריקה הושפעו לטובה מתנאי שוק חיוביים, אשר אפשרו מחירים גבוהים יותר תוך ירידה מתונה בלבד בכמויות המכירה. בסין, סביבת שוק חיובית תרמה להיקפי מכירות יציבים, כאשר מחסור בתפוקה אצל אחת המתחרות הוביל לעלייה במחיר השוק.
  - מכירות מלחי הפוספט ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בעקבות ירידה בכמויות המכירה. ירידה זו קוזזה על ידי עלייה במחירי המכירה.
  - ירידה במכירות של מוצרי צבע וציפויים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה בכמויות המכירה. בשנה הקודמת היקפי המכירות היו גבוהים באופן מיוחד, בעקבות הערכות לקוחות לשינוי רגולטורי בשוק האירופי.
  - תוצאות המכירות של חלבוני החלב היו נמוכות יותר בהשוואה לרבעון השני אשתקד, כתוצאה מתהליך המעבר מייצור חלבוני חלב לייצור של רכיבים בעלי ערך מוסף, אשר הושפעו מפעולות נדרשות לשדרוג תהליכי הייצור, שהביאו להשבתה זמנית של קווי ייצור מסוימים. כיל ממשיכה להתמקד בפיתוח פתרונות מוצרי חלב אורגניים לשוק המזון לתינוקות ובהמשך גיוון בסיס הלקוחות.
  - ביולי 2018 מימשה כ"ל את עסקיה של Rovita GmbH, העוסקת בייצור מוצרים על בסיס חלבוני חלב. ברבעון השני של 2018 רשמה הפעילות מכירות בסך 9 מיליון דולר והפסד תפעולי בסך 2 מיליון דולר.
- להלן תיאור האירועים העיקריים והסביבה העסקית הנוגעים לפוספט-מוצרי קומודיטי:
- הכנסות פוספט-קומודיטי רשמו עלייה של 3% ברבעון השני של שנת 2019 בהשוואה לרבעון השני של 2018, עלייה זו נבעה מאופטימיזציה של תמהיל מכירות הדשנים וגידול בהיקף המכירות. בנוסף, תוצאות המיזם המשותף YPH השתפרו משמעותית לאור גידול במכירות ובהיקפי הייצור, כמו גם מעלויות תפעול נמוכות יותר.
  - מגמת הירידה במחירי פוספט קומודיטי נמשכה גם במהלך הרבעון השני של שנת 2019 עקב ביקוש נמוך לצד עודף היצע.
  - בהודו, הביקוש הושפע לרעה מירידה במחיר הקמעונאי המרבי (Maximum Retail Price – MRP), מהציפייה לירידה בשיעור הסבסוד מבוסס-הנוטריינטים (NBS) לשנה החקלאית 2019/2020, ומכמויות גשמי מונסון נמוכות יחסית. בארה"ב, הביקוש הושפע לרעה מתנאי מזג אוויר לא טובים אשר השפיעו על היקף השימוש בדשנים.
  - בצד ההיצע, קבוצה של ספקיות DAP סיניות, המייצגות כ-70% מסך יכולת ייצור ה-DAP של סין, הגיעו להסכמה על קיצוץ ייצור בהיקף של 0.8-1.0 מיליון טון במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019. מנגד, Mosaic החלה להשיב בהדרגה את פעילות מכרותיה בברזיל, לאחר שביצעה התאמות נדרשות להוראות רגולטוריות חדשות.
  - על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, יוני 2019) המחיר הממוצע לדשני DAP בהודו (Spot CFR India) לרבעון השני של שנת 2019 ירד ב-7% וב-12% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019 ולרבעון השני של שנת 2018, בהתאמה, ל-376 דולר לטון. המחיר הממוצע לדשני TSP (Brazil Spot CFR) לרבעון השני של שנת 2019 ירד ב-9% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019 וב-5% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018, ל-318 דולר לטון. מחיר דשני ה-SSP הממוצע לרבעון הראשון של שנת 2019 ירד ב-4% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019, ל-229 דולר לטון. מחיר דשני ה-CPT (CPT Brazil inland 18-20% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> Spot) לרבעון השני של שנת 2019 ירד ב-4% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019, אך עלה ב-20% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018, למחיר של 229 דולר לטון.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

- מחיר החוזה לחומצה זרחתית ( $100\% P_2O_5$ ) שנחתם בין OCP (מרוקו) לשותפיה בהודו לרבעון השלישי של שנת 2019 נקבע על 655 דולר לטון, ירידה של 73 דולר לטון בהשוואה למחיר שנקבע לרבעון השני של שנת 2019.
- מחירי סלע הפוספט במהלך הרבעון השני של שנת 2019 נותרו יציבים במרבית שוקי ה-Spot. על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, יוני 2019), המחיר הממוצע לרבעון השני (FOB Morocco contract) עמד על 100 דולר לטון (BPL 68-72%), עלייה בשיעור של 1.1% ו-11.9% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019 ולרבעון השני של שנת 2018, בהתאמה.
- על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, יוני 2019), המחיר הממוצע של גופרית ברבעון השני (Bulk FOB Adnoc monthly contract) עמד על 104 דולר לטון, ירידה בשיעור של 9.7% בהשוואה למחיר הממוצע ברבעון הראשון של שנת 2019. שינוי זה ניתן להסביר בעיקר על-ידי ירידה מתמשכת במחירי דשני פוספט, כמו גם גידול משמעותי ברמות המלאי בסין.

**כיל רותם**

- בהמשך לאמור בדוחות השנתיים לשנת 2018, הבטחת עתידה של פעילות כריית הפוספטים בכיל רותם בישראל תלויה בקבלתם של מספר אישורים והיתרים מן הרשויות בישראל, כלהלן:
- קבלת היתר פליטה לפי חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 ("החוק"): בשנת 2018 נערכו בכ"ל שתי הערכות סיכונים על-ידי מומחים חיצוניים ביחס ליכולת לבצע את כל המטלות הנדרשות מכוח החוק בהתאם למסגרות הזמן שאושרו להן. הערכות הסיכון התמקדו בסוגיות הטכניות והבטיחותיות הכרוכות ביישום מספר רב של פרויקטים מקבילים באתר תעשייתי. מהערכות הסיכון עלה כי אין היתכנות תפעולית ליישום מלוא דרישות החוק במסגרת הזמנים שהוגדרה בהיתר. כ"ל מקיימת מגעים עם המשרד להגנת הסביבה ומשרד העבודה בנוגע להארכה אפשרית של תקופת יישום דרישות ההיתר. הארכה כאמור טרם אושרה.
  - ב. הארכת זיכיונות הכרייה: לרותם ישראל שני זיכיונות כרייה, בתוקף עד סוף שנת 2021. כ"ל פועלת מול הרשויות הרלוונטיות להארכת תוקף הזיכיונות.
  - ג. הארכת הסכם חכירה: לרותם ישראל שני הסכמי חכירה, בתוקף עד השנים 2024 ו-2041, והסכם חכירה שלישי לשטח מפעל אורון, אשר כ"ל פועלת להארכתו החל משנת 2017, באמצעות מימוש אופציית ההארכה הנתונה לה במסגרת ההסכם.
  - ד. מציאת חלופות בעלות היתכנות כלכלית להמשך כריית סלע פוספט בישראל – על-פי אומדן כ"ל לעניין רזרבות הפוספט הכלכליות בשטחי הכרייה הקיימים, משך החיים האפקטיבי של רזרבות סלע הפוספט ברותם מוגבל למספר שנים בודדות בלבד. כ"ל פועלת לקבלת היתרים אשר יספקו חלופה כלכלית לפעילות עתידית לכריית סלע פוספט בישראל.
- בהתבסס על האמור לעיל, נכון למועד הדוח, כ"ל מאמינה כי תקבל את האישורים וההיתרים האמורים. על אף האמור לעיל, אין כל ודאות באשר לקבלתם של אישורים כאמור ו/או באשר למועד קבלתם. אי-קבלתם של אישורים והיתרים אלה ו/או עיכוב משמעותי בקבלתם עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על עסקי כ"ל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. נכון ליום 30 ביוני 2019, רותם ישראל מעסיקה מעל ל- 1,500 עובדים וסך הרכוש הקבוע שלה בספרים עומד על כ-770 מיליון דולר.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות - פתרונות פוספט

2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	מיליוני דולר
2,099	1,074	<b>1,055</b>	541	<b>518</b>	סך מכירות
2,001	1,017	<b>1,010</b>	509	<b>496</b>	מכירות ללקוחות חיצוניים
98	57	<b>45</b>	32	<b>22</b>	מכירות ללקוחות פנימיים
113	59	<b>67</b>	31	<b>32</b>	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
172	91	<b>89</b>	49	<b>46</b>	פחת והפחתות
-	-	<b>109</b>	-	<b>6</b>	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
180	81	<b>95</b>	45	<b>55</b>	השקעות הוניות- שוטפות

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

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2019

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
31	(510)	541	רבעון שני 2018
2	11	(9)	פעילויות שמומשו
33	(499)	532	רבעון שני 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)
(6)	10	(16)	כמות
19	-	19	מחיר
(7)	10	(17)	שער חליפין
(6)	(6)	-	חומרי גלם
(2)	(2)	-	אנרגיה
2	2	-	הובלה
(1)	(1)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
<b>32</b>	<b>(486)</b>	<b>518</b>	רבעון שני 2019

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

**כמות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של פוספט-מוצרים מיוחדים, בעיקר חומצות וחלבוני חלב, השפעה אשר קוזזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של מוצרי פוספט קומודיטי, בעיקר דשנים.

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

**שער חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות יותר משתרים לחסכון בעלויות התפעול.

**חומרי גלם** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעליית מחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים ששימשו לאורכה של שרשרת ערך הפוספט, כמו גם גידול בעלויות החומצה הזרחתית שנרכשה ממקורות חיצוניים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)  
תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2019

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
59	(1,015)	1,074	ינואר - יוני 2018
3	19	(16)	פעילויות שמומשו
62	(996)	1,058	ינואר - יוני 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)
(7)	1	(8)	כמות
43	-	43	מחיר
(10)	28	(38)	שער חליפין
(13)	(13)	-	חומרי גלם
(2)	(2)	-	אנרגיה
1	1	-	הובלה
(7)	(7)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
67	(988)	1,055	ינואר - יוני 2019

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

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

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

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

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעליית מחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים ששימשו לאורכה של שרשרת ערך הפוספט, כמו גם גידול בעלויות החומצה הזרחתית שנרכשה ממקורות חיצוניים.

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות התחזוקה בישראל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

**פתרונות חדשניים לחקלאות**

**אירועים עיקריים וסביבה עסקית**

- ירידה במכירות המגזר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב פיחות האירו ביחס לדולר ותנאי מזג אוויר לא טובים, אשר גרמו לעיכוב בשימוש בדשנים.
- מכירות המוצרים המיוחדים לחקלאות הושפעו לרעה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר מהשפעת שערי חליפין דולר-אירו, מתנאי מזג אוויר לא טובים באזורי מפתח מסוימים, מזמינות נמוכה של אמוניה ומפעולות תחזוקה במפעל בישראל.
- הירידה בהיקפי המכירות קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה כתוצאה מיוזמות הערך של המגזר (segment's value initiatives), התאוששות הביקוש לדשנים נזליים בישראל לאחר עונה חורפית ממושכת, עלייה במכירות דשנים מסיסים בדישון ישיר באירופה ובארצות הברית ודשני NPK נזליים בספרד, כמו גם גידול מתמשך במכירות בשווקים מתעוררים.
- על אף ההשפעות השליליות של שערי החליפין, מכירות המוצרים למדשאות וגיבון נוי נותרו יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. יציבות זו נתמכה על-ידי יוזמות ערך ושיפור בביקוש באירופה, בעיקר לדשני NPK מסיסים במים וזרעי דשא.

**תוצאות הפעילות – פתרונות חדשניים לחקלאות**

2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	מיליוני דולר
741	433	407	212	202	<b>סך מכירות</b>
719	420	398	209	199	מכירות ללקוחות חיצוניים
22	13	9	3	3	מכירות ללקוחות פנימיים
29	34	25	16	12	<b>רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)</b>
19	9	10	4	5	<b>פחת והפחתות</b>
-	-	8	-	1	<b>השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*</b>
15	5	9	4	5	<b>השקעות הוניות - שוטפות</b>

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

**תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2019**








	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	16	(196)	212	<b>רבעון שני 2018</b>
	(1)	3	(4)	כמות
	1	-	1	מחיר
	(1)	6	(7)	שער חליפין
	(2)	(2)	-	חומרי גלם
	1	1	-	אנרגיה
	-	-	-	הובלה
	(2)	(2)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	<b>12</b>	<b>(190)</b>	<b>202</b>	<b>רבעון שני 2019</b>

**כמות** – ההשפעה השלילית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר עקב מכירות נמוכות של חומרים שאינם מיוצרים על ידי כ"ל (Traded materials).

**מחיר** – ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות.

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)  
 פתרונות חדשניים לחקלאות (המשך)  
 תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2019

מיליוני דולר				
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	<b>34</b>	<b>(399)</b>	<b>433</b>	<b>ינואר - יוני 2018</b>
	(5)	11	(16)	כמות
	8	-	8	מחיר
	(2)	16	(18)	שער חליפין
	(6)	(6)	-	חומרי גלם
	1	1	-	אנרגיה
	-	-	-	הובלה
	(5)	(5)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	<b>25</b>	<b>(382)</b>	<b>407</b>	<b>ינואר - יוני 2019</b>

כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר כימיקלים וחומרים שאינם מיוצרים על ידי כי"ל (Traded materials).

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

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

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

## כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

### מקורות ושימושים של מזומנים

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

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השני של שנת 2019 גדלו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-75 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מעלייה ברווח, לצד קיטון בהון חוזר, ממזומנים שהתקבלו ממכשירים נגזרים וכן מיישום של תקן חשבונאות IFRS 16. הגידול קוזז בחלקו על-ידי עלייה בתשלומי ריבית, מס ותמלוגים.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה לסך של 143 מיליון דולר, בדומה לרבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים הושפעו בעיקר מגידול במזומנים ששימשו להשקעה ברכוש קבוע. גידול זה קוזז על-ידי עלויות עסקה ששולמו ברבעון המקביל אשתקד בקשר עם מכירת עסקים ברבעון הראשון של שנת 2018.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השני של שנת 2019 קטנו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של 587 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע בעיקר מפירעון הלוואות ברבעון המקביל אשתקד, בסך של 599 מיליון דולר, כתוצאה מתקבולים שנתקבלו ממכירת עסקים ברבעון הראשון של שנת 2018.

### התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 ביוני 2019, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כ"ל עמדו על סך של 2,524 מיליון דולר, עלייה של 312 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2018. העלייה נובעת בעיקר מגידול בסך של 301 מיליון דולר בהתחייבויות לזמן ארוך וקצר כתוצאה מיישום תקן חשבונאות IFRS 16. למידע נוסף, ראה באור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 30 ביוני 2019, ניצלה כ"ל סך של כ-340 מיליון דולר מתוך המסגרת. בנוסף, לכ"ל מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 1,200 מיליון דולר, מתוכן נוצלו, נכון ליום 30 ביוני 2019, 200 מיליון דולר.

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

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

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

### אומדנים חשבונאיים קריטיים

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



## כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

### עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

ביום 29 במאי 2019 התקיימה אספה כללית מיוחדת של בעלי המניות בכ"ל ("האספה המיוחדת"), בה אושר מינויו של מר יואב דופלט לתפקיד דירקטור, בתוקף ממועד האספה המיוחדת, וכן תנאי התגמול למר דופלט עבור תפקידו כיו"ר הפעיל החדש של דירקטוריון כ"ל. למידע נוסף אודות התגמול ההוני, ראה באור 5.ב לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. עוד אישרה האספה המיוחדת מענק מיוחד עבור שנת 2018 למר יוחנן לוקר, בסך של 480,000 ש"ח (כ-134,000 דולר).

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

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

לאחר מועד הדוח, ביום 1 ביולי 2019 נכנס מר יואב דופלט לתפקידו כיו"ר פעיל של דירקטוריון כ"ל.

לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2019 מסר מר צ'רלס ווידהאס הודעה לכ"ל לפיה בכוונתו לפרוש מתפקידו כמנהל התפעול הראשי של כ"ל לקראת סוף השנה. כ"ל הקימה ועדת איתור, הכוללת את מר ווידהאס, לצורך איתור מחליף/ה.

### גורמי סיכון

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

### חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק

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

### הליכים משפטיים

#### תביעות נגזרות

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

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

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

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

### מידע אחר

#### כיל זוכה לראשונה בדירוג "פלטטינה +" של מעלה

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

**עדכון תיאור עסקי התאגיד לפרק כ"ל בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 (להלן: "הדוח התקופתי")**

להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי כ"ל במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 וכן עד למועד פרסום דוח כ"ל, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים שהופיעו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

**סעיף 8.9 לדוח התקופתי- אחריות תאגידית, קיימות ותרומות**

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

**סעיף 8.22 לדוח התקופתי- אסטרטגיה עסקית**

לפרטים בדבר התקשרות כ"ל עם צד שלישי בנוגע למימוש נכסים שאינם בעסקי הליבה, ראה באור 5.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים בדבר הצורך בקבלת מספר אישורים והיתרים על מנת להבטיח את עתיד פעילות כריית הפוספטים ברום ישראל, ראה דוח הדירקטוריון פרק כ"ל 'פתרונות פוספט – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

**סעיף 8.15 לדוח התקופתי- רכוש קבוע**

לפרטים נוספים אודות מכירת שלושה מבניי המשרדים של כ"ל בישראל, ראה באור 9.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

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

**סעיף 8.17 לדוח התקופתי- נזילות ומקורות הון**

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

**סעיף 8.16 לדוח התקופתי- דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים**

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

**סעיף 8.16 לדוח התקופתי- תגמול**

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

**סעיף 8.21 לדוח התקופתי- הליכים משפטיים**

לעדכון בקשר עם החלטת ביניים של משרד המסחר האמריקני בדבר הטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, ראה באור 1.ב.6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לעדכון בקשר עם הליך הבוררות המתקיים בין חברת בת של כ"ל בספרד לבין חברת אקצו נובל בדבר הפסקת הסכם השותפות ביניהן, ראה באור 2.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

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

לעדכון בדבר ערעור רשויות המס בבליגיה על החלטת בית המשפט המחוזי המקומי לאשר לכ"ל לנכות הוצאות מסוימות, ראה באור 4.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

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

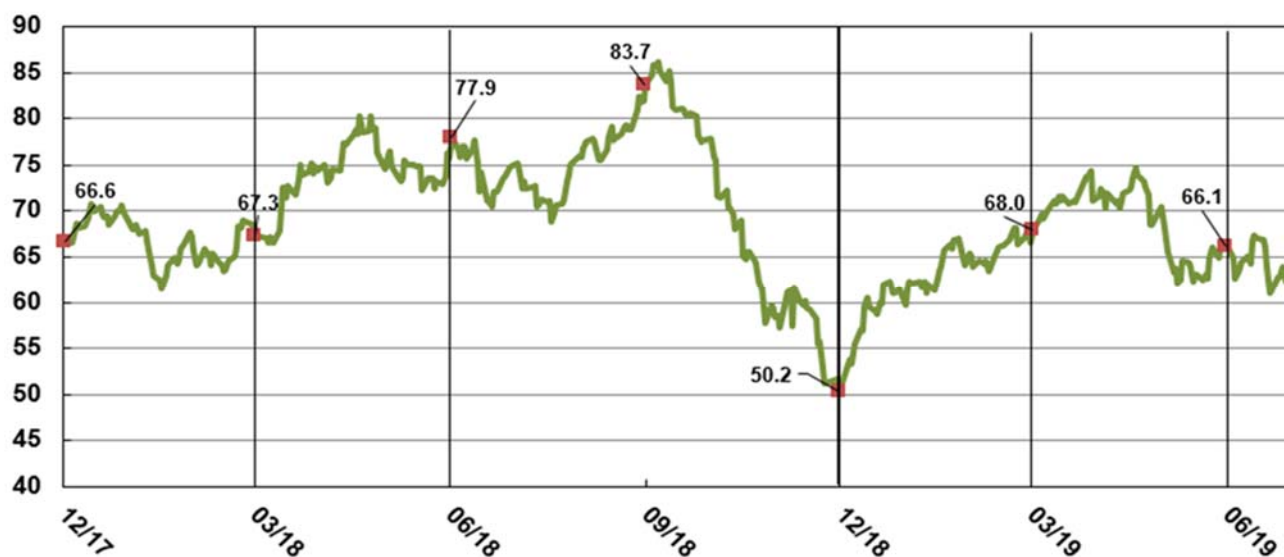
לעדכון בקשר עם השלמת הליכי בוררות התמלוגים בישראל, ראה באור 7.ב.6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לעדכון בקשר עם תכנית המתאר הארצית (תמ"א 14 ב) הכוללת את שדה בריר, ראה באור 8.ב.6 לדוחות הכספיים.

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

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

מחיר נפט גולמי מסוג ברנט<sup>1</sup> בשנים 2018-2019 (דולר לחבית)



מקור: חיטורט  
Datad Brent 1

מחיר ממוצע נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)

שינוי	1-6.2018	1-6.2019	שינוי	4-6.2018	4-6.2019	
(7%)	70.6	66.0	(7%)	74.4	68.9	מחיר ממוצע נפט גולמי מסוג ברנט

- העלייה החדה במחיר הברנט בתקופת הדוח מוסברת בעיקרה בצמצום היצע על רקע המשך מדיניות הפחתת התפוקה של ארגון אופ"ק והסנקציות האמריקניות על איראן וונצואלה. ברבעון השני של 2019 נבלמה העלייה בשל חששות מהרעה בכלכלה העולמית, בין היתר, בשל מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין.
- לאחר תאריך הדוח, מחיר הברנט נסחר בין 61 ל-67 דולר לחבית, ובסמוך למועד פרסום הדוח של בז"ן מחירו נקבע על 61 דולר לחבית.
- בתקופת הדוח ובעיקר ברבעון השני של 2019 חלה התייקרות יחסית של נפט גולמי כבד באזור אגן הים התיכון, לרבות נפט גולמי מסוג אורל (שהינו נפט גולמי כבד). ההתייקרות נבעה, בנוסף לסנקציות על איראן, ממחסור זמני באורל כתוצאה מזיהום בקו המספק נפט גולמי מרוסיה לאירופה. האורל נסחר ביחס לברנט בתקופת הדוח וברבעון השני של 2019 בהנחה ממוצעת אפסית לעומת הנחה ממוצעת של כ-1.7 דולר לחבית בתקופות מקבילות אשתקד.
- בתקופת הדוח עקומת השוק העתידי של הנפט הגולמי היתה במבנה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-0.4 דולר לחבית לחודש בדומה לתקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השני של 2019 ה- Backwardation העמיק לרמה ממוצעת של כ-0.8 דולר לחבית לחודש לעומת כ-0.3 דולר לחבית לחודש ברבעון מקביל אשתקד. לאחר תאריך הדוח ה- Backwardation נחלש לרמה ממוצעת של כ-0.3 דולר לחבית לחודש.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

מרווחי הזיקוק

מרווח אורל רויטרס ומרווח אורל בלומברג ממוצעים (דולר לחבית)

שינוי	1-6.2018	1-6.2019	שינוי	4-6.2018	4-6.2019	
(1.6)	4.2	2.6	(2.7)	4.4	1.7	אורל רויטרס
(1.8)	5.7	3.9	(2.6)	6.0	3.4	אורל בלומברג ממוצע

- בתקופת הדוח, ובפרט ברבעון השני של 2019, מרווחי האורל היו תנודתיים וירדו בחדות ביחס לתקופות מקבילות אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מהתייקרות נפט גולמי כבד, בפרט האורל כמוסבר לעיל וכן מירידה יחסית במרווחי חלק מהתזקיקים למול הברנט (בעיקר הבנזין) הנובעת, בין היתר, מירידה בביקושים כתוצאה מחששות מהרעה בכלכלה העולמית. לקראת סיום הרבעון מרווחי האורל רויטרס ובלומברג החלו לעלות באופן משמעותי על רקע פתרון בעיית האספקה בקו המספק נפט גולמי מרוסיה לאירופה ואווירה מאקרו כלכלית חיובית על רקע התאוששות בשווקים הפיננסיים.
- לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד אישור דוח בז"ן, מרווחי האורל רויטרס ובלומברג עלו ועמדו בממוצע על כ- 5.5 ו-5.7 דולר לחבית, בהתאמה.

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

שינוי	1-6.2018	1-6.2019	
1	14.4	15.4	סולר
(3.9)	10.7	6.8	בנזין <sup>(1)</sup>
4.9	(9.9)	(5.0)	מזוט 3.5% <sup>(3)</sup>

שינוי	4-6.2018	4-6.2019	
(1.4)	15.1	13.7	סולר <sup>(2)</sup>
(1.8)	11.4	9.6	בנזין <sup>(2)</sup>
2.3	(9.7)	(7.4)	מזוט 3.5% <sup>(3)</sup>

(1) הירידה החדה נובעת בעיקר מקיטון בביקוש ועליה בהיצע בארה"ב ובאזור המפרץ הפרסי ברבעון הראשון של 2019.

(2) הירידה בעיקר בשל קיטון בביקוש על רקע חששות מהרעה בכלכלה העולמית.

(3) העליה בעיקר בשל גידול בביקוש לצורך פיצוח, תעשייה ותחבורה ימית לצד קיטון בהיצע של סוגי נפט גולמי כבדים.

צריכת תזקיקים בשוק המקומי<sup>(1)</sup>

1-3.2018	4-6.2018	7-9.2018	10-12.2018	1-3.2019	4-6.2019	אלפי טונות
1,828	1,931	1,985	1,921	1,875	1,981	דלקי תחבורה
664	691	669	719	705	651	תזקיקים אחרים
2,492	2,622	2,654	2,640	2,580	2,632	סך הכל

מקור: משרד התשתיות הלאומיות

צריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) עלתה בתקופת הדוח וברבעון השני של 2019 בכ- 3% לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

(1) צריכת התזקיקים הכוללת בשוק המקומי (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה בתקופת הדוח בכ- 2% לעומת תקופה מקבילה אשתקד ונותרה ללא שינוי ברבעון השני של 2019 ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

## החברה לישראל בע"מ

### בתי זיקוק הנפט בע"מ (המשך)

#### היקף הזיקוק

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

<u>1-6.2018</u>	<u>1-6.2019</u>	<u>4-6.2018</u>	<u>4-6.2019</u>	
197%	<b>95%</b>	195%	<b>96%</b>	ניצולת מתקני זיקוק הנפט הגולמי
4,756	<b>4,661</b>	2,322	<b>2,361</b>	היקף זיקוק הנפט הגולמי
281	<b>507</b>	110	<b>226</b>	היקף עיבוד סולר ואקום כבד
5,037	<b>5,168</b>	2,432	<b>2,587</b>	סך הכל

בתקופת הדוח ניצולת מתקני הזיקוק עמדה על כ- 95% בעיקר בשל זמינות מוגבלת של נפט גולמי במתקני בז"ן בחודשי החורף ברבעון הראשון של 2019. עם זאת, סך תפוקת המוצרים גבוהה מאשר בתקופה מקבילה אשתקד.

(1) שיעור ניצולת מתקני הזיקוק אלמלא הטיפולים התקופתיים שנערכו ברבעון השני של 2018 (תחת הנחת שיעור ניצולת של 97% בתוספת חומרי ביניים - היקף של כ- 18.7 מליון חביות לרבעון) נאמד בתקופה וברבעון מקבילים אשתקד בכ- 99% ובכ- 97%, בהתאמה.

#### התפלגות תפוקת מגזר הדלקים על פי קבוצות המוצרים העיקריים:

<u>1-6.2018</u>	<u>1-6.2019</u>	<u>4-6.2018</u>	<u>4-6.2019</u>	
37%	<b>40%</b>	37%	<b>38%</b>	סולר
15%	<b>14%</b>	14%	<b>14%</b>	בנזין
8%	<b>8%</b>	9%	<b>10%</b>	קרוסין
21%	<b>19%</b>	20%	<b>19%</b>	מזוט
12%	<b>13%</b>	12%	<b>12%</b>	מוצרים פטרוכימיים <sup>(1)</sup>
7%	<b>7%</b>	8%	<b>7%</b>	אחרים <sup>(2)</sup>
100%	<b>100%</b>	100%	<b>100%</b>	סך הכל

(1) כולל בעיקר: חומרי גלם ליצור פולימרים וארומטיים

(2) כולל בעיקר: גפ"מ וביטומן

#### תחום פעילות פולימרים – כא"ל

#### מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא (דולר לטון)

<u>1-6.2018</u>	<u>1-6.2019</u>	<u>4-6.2018</u>	<u>4-6.2019</u>	
615	<b>531</b>	645	<b>545</b>	נפטא
1,406	<b>1,294</b>	1,396	<b>1,300</b>	פוליפרופילן
1,358	<b>1,162</b>	1,307	<b>1,210</b>	פוליאטילן

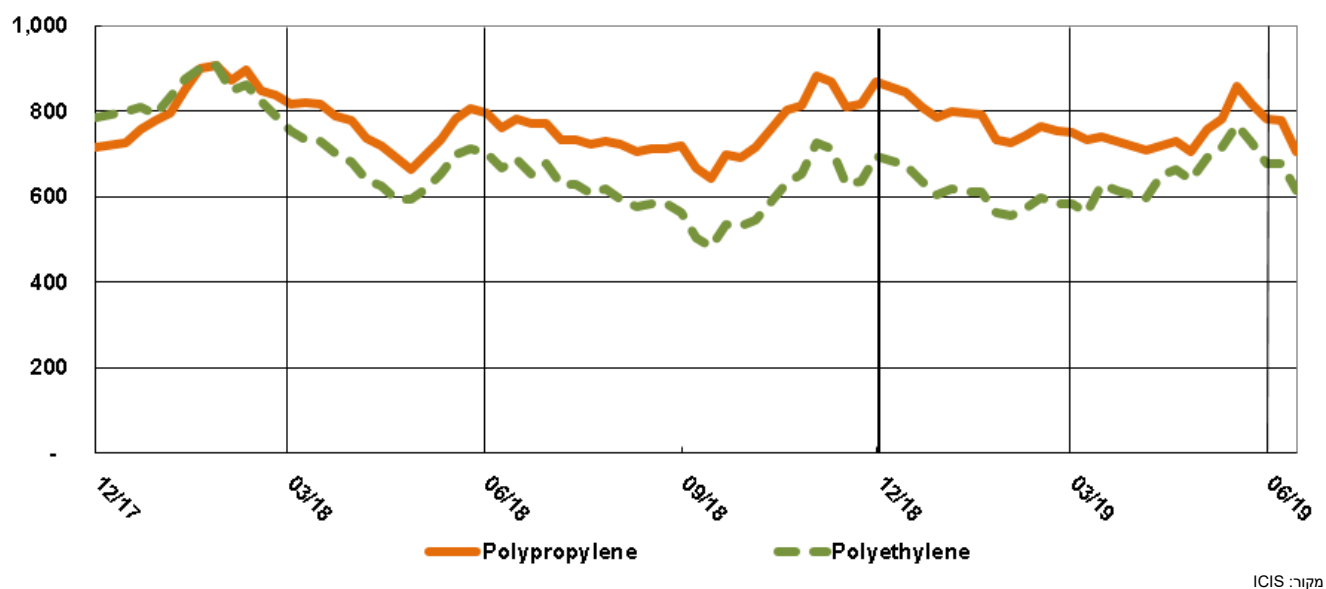
• מחירי חומרי הגלם, בעיקר נפטא, ירדו בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2019 לעומת התקופות המקבילות אשתקד במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.

• מחירי הפולימרים (פוליפרופילן ופוליאטילן) ירדו בתקופת הדוח וברבעון השני של 2019 לעומת התקופות המקבילות אשתקד במקביל לירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

מרווחים

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



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

שינוי	1-6.2018	1-6.2019	שינוי	4-6.2018	4-6.2019	
(28)	791	763	4	751	755	פוליפרופילן
(112)	743	631	3	662	665	פוליאתילן

- בתקופת הדוח וברבעון השני של 2019 לא חל שינוי מהותי בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפוליפרופילן למחיר הממוצע של הנפטא.
- בתקופת הדוח חלה ירידה בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפוליאתילן למחיר הממוצע של הנפטא, בעיקר על רקע התגברות יצור פוליאתילן מתוצרי פצלי שמן וגז טבעי שעלותם נמוכה יותר. ברבעון השני של 2019 לא חל שינוי מהותי.

היקף תפוקות הפולימרים – כאו"ל (אלפי טון)

1-6.2018	1-6.2019	4-6.2018	4-6.2019	
246	271	138	132	פולימרים

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

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות

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

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

מיליוני דולר	4-6.2019	4-6.2018	שינוי	1-6.2019	1-6.2018	שינוי
הכנסות	1,686	1,719	(2%)	3,260	3,365	(3%)
<b>EBITDA מדווח</b>	<b>107</b>	<b>192</b>	<b>(44%)</b>	<b>255</b>	<b>347</b>	<b>(27%)</b>
הוצאות פחת	42	43	(2%)	84	85	(1%)
הוצאות אחרות, נטו <sup>(1)</sup>	3	14	(79%)	7	12	(42%)
<b>רווח תפעולי</b>	<b>62</b>	<b>135</b>	<b>(54%)</b>	<b>164</b>	<b>250</b>	<b>(34%)</b>
הוצאות מימון, נטו <sup>(2)</sup>	29	16	81%	58	42	38%
הוצאות מסים על הכנסה <sup>(3)</sup>	4	22	(82%)	14	37	(62%)
<b>רווח נקי</b>	<b>29</b>	<b>97</b>	<b>(70%)</b>	<b>92</b>	<b>171</b>	<b>(46%)</b>
נטרולים בתחום הדלקים <sup>(*)</sup>	(27)	(41)		(22)	(77)	
<b>EBITDA מנוטרל</b>	<b>80</b>	<b>151</b>	<b>(47%)</b>	<b>233</b>	<b>270</b>	<b>(14%)</b>
<b>רווח תפעולי מנוטרל</b>	<b>35</b>	<b>94</b>	<b>(63%)</b>	<b>142</b>	<b>173</b>	<b>(18%)</b>
<b>רווח נקי מנוטרל</b>	<b>2</b>	<b>56</b>	<b>(96%)</b>	<b>70</b>	<b>94</b>	<b>(26%)</b>

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

(1) כולל הפחתת עודפי עלות.

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

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

מרווח הזיקוק

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

(\*) כהגדרתו בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2018 בפרק בז"ן.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל - יוני 2019

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

מחזור המכירות ללקוחות חיצוניים לפי תחומי פעילות

מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)		התפלגות מכירות		מחזור מכירות במיליוני דולר		
4-6.2018	4-6.2019	4-6.2018	4-6.2019	4-6.2018	4-6.2019	
615	<b>577</b>	78%	80%	<b>1,341</b>	<b>1,341</b>	(1) דלקים
1,390	<b>1,276</b>	10%	10%	<b>177</b>	<b>165</b>	(2) כאו"ל
1,507	<b>1,381</b>	4%	3%	<b>62</b>	<b>55</b>	דוקור
838	<b>800</b>	7%	7%	<b>124</b>	<b>116</b>	(3) גדיב
		1%	0%	<b>15</b>	<b>9</b>	אחרים
		100%	100%	<b>1,719</b>	<b>1,686</b>	סך הכל

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

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

4-6.2018	4-6.2019	
127	<b>47</b>	<b>EBITDA מדווח בתחום הדלקים</b>
(33)	<b>(9)</b>	השפעות הפרשי עיתוי (1)
(3)	<b>(19)</b>	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו
(5)	<b>1</b>	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים
(41)	<b>(27)</b>	<b>סה"כ נטרולים (2)</b>
86	<b>20</b>	<b>EBITDA מנטרל בתחום הדלקים</b>
56.7	<b>28.1</b>	<b>מרווח הזיקוק של בז"ן</b>
7.8	<b>3.8</b>	מרווח מנטרל – דולר לחבית
4.4	<b>1.7</b>	מרווחי האורל
6.0	<b>3.4</b>	אורל בלומברג – דולר לחבית

1. למועד הדוח, היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ- 480 אלף טון.
2. כהגדרתם בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2018 בפרק בז"ן.

ברבעון השני של שנת 2019, תוספת מרווח בז"ן מעל מרווחי אורל הצטמצמה ביחס לרבעון המקביל אשתקד, בין היתר, על רקע סביבת השוק התנודתית, ירידה במרווחי חלק מהתזקיקים (בעיקר הבנזין) לצד התייקרות בנפט גולמי כבד לרבות האורל והעמקת ה- Backwardation (מבנה שוק עתידי נסוג) וכן פעולות אחזקה שנערכו במתקני הייצור.



בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

גורמים עיקריים לשינוי ברווח הנקי (מיליוני דולר):

<b>97</b>	<b>רווח נקי לתקופה 4-6.2018</b>
(71)	ירידה ב- EBITDA מנוטרל
(14)	שינוי בנטרולים
1	ירידה בהוצאות פחת
(13)	עלייה בהוצאות מימון
18	ירידה בהוצאות מסים
11	אחר <sup>1</sup>
<b>29</b>	<b>רווח נקי לתקופה 4-6.2019</b>

<sup>1</sup> בעיקר ירידת ערך נכסי שב"ח שהוכרה ברבעון שני של שנת 2018.

**תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2019**

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

מחזור המכירות ללקוחות חיצוניים לפי תחומי פעילות

מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)	התפלגות מכירות		מחזור מכירות במיליוני דולר			
	1-6.2018	1-6.2019	1-6.2018	1-6.2019		
581	<b>552</b>	78%	78%	<b>2,614</b>	<b>2,542</b>	דלקים <sup>(1)</sup>
1,398	<b>1,255</b>	11%	11%	<b>351</b>	<b>354</b>	כאוו"ל <sup>(2)</sup>
1,511	<b>1,374</b>	3%	3%	<b>117</b>	<b>114</b>	דוקור
832	<b>772</b>	7%	7%	<b>249</b>	<b>228</b>	גדיב <sup>(3)</sup>
		1%	1%	<b>34</b>	<b>22</b>	אחרים
		100%	100%	<b>3,365</b>	<b>3,260</b>	סך הכל

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

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

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

1-6.2018	1-6.2019	
213	135	<b>EBITDA מדווח בתחום הדלקים</b>
(47)	(14)	השפעות הפרשי עיתוי (1)
(19)	(9)	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו
(11)	1	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים
(77)	(22)	<b>סה"כ נטרולים (2)</b>
136	113	<b>EBITDA מנטרל בתחום הדלקים</b>
48.1	42.2	<b>מרווח הזיקוק של בז"ן</b>
6.6	5.8	מרווח מנטרל – דולר לטון
4.2	2.6	מרווח מנטרל – דולר לחבית
5.7	3.9	<b>מרווחי האורל</b>
		אורל רויטרס – דולר לחבית
		אורל בלומברג – דולר לחבית

1. למועד הדוח, היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ- 480 אלף טון.

2. כהגדרתם בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2018 בפרק בז"ן.

גורמים עיקריים לשינוי ברווח הנקי (מיליוני דולר):

171	
(37)	<b>רווח נקי לתקופה 1-6.2018</b>
(55)	ירידה ב- EBITDA מנטרל
1	שינוי בנטרולים
(16)	ירידה בהוצאות פחת
23	עלייה בהוצאות מימון
5	ירידה בהוצאות מסים
	אחר <sup>1</sup>
<b>92</b>	<b>רווח נקי לתקופה 1-6.2019</b>

<sup>1</sup> בעיקר ירידת ערך נכסי שב"ח שהוכרה ברבעון השני של שנת 2018.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

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

1. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2.1.3 לדוח התקופתי השנתי בדבר השינוי הצפוי בראשית שנת 2020 בתקן דלקי תדלוק אוניות, בתקופת הדוח, החלה בז"ן בשיווק דלקי תדלוק אוניות העונים על דרישות התקן החדש.
  2. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.14 לדוח התקופתי השנתי, בהתאם להודעה שקיבלה בז"ן בתקופת הדוח מדור כימיקלים בע"מ ("דור"), המספקת לבז"ן תוסף הנדרש לייצור בנזין (MTBE), עירית חיפה הודיעה לדור על פקיעת ההיתר הזמני שניתן לה לשינוע חומרים מסוכנים בצנרת תת קרקעית. בהתאם להחלטת בית המשפט בעתירה שהוגשה ע"י דור, ההיתר הזמני שניתן לדור ימשיך לעמוד בתוקפו עד תום תקופתו, דהיינו 26 בדצמבר 2019. כמו כן, בהתאם להודעות שקיבלה בז"ן מדור, הורה לה המשרד להגנת הסביבה לחדול מהזרמת MTBE בקטע הצנרת המוביל למתקני בז"ן, עד להשלמת פעילויות מסוימות עליהן הורה המשרד להגנת הסביבה. החל ממסירת ההודעות האמורות, בחודש מאי 2019, דור אינה מייצרת MTBE במתקניה ו-MTBE המיובא על ידי בז"ן (בעלויות גבוהות מעלויות הייצור ע"י דור) ונפרק באמצעות צנרת תת קרקעית למתקן דור, מועבר לבז"ן במיכליות כביש. לאחר מועד הדוח, חזרה דור להזרים לבז"ן MTBE ממכל האחסון שלה לבז"ן באמצעות צנרת תת קרקעית.
  3. בהמשך לאמור בסעיף 1.12.8 לדוח התקופתי השנתי בדבר ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי בנוגע לעתירות שהוגשו כנגד החלטת המועצה הארצית לתכנון ולבניה לאשר את תכנית המתאר לשטח מתחם בז"ן, לאחר תקופת הדוח ניתן פסק דין בערעורים, המקבל אותם בחלקם. לפרטים נוספים ראה באור 6.ג.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
  4. בהמשך לאמור בסעיף 1.12.9 לדוח התקופתי השנתי בדבר עבודת המועצה הלאומית לכלכלה והצוות הבינמשרדי לבחינת עתיד קבוצת בז"ן במפרץ חיפה, בתקופת הדוח הוצגו בועדה המקומית לתכנון ולבניה חיפה, אשר שטח המתחם אינו בתחום סמכותה, מספר שקפים אשר מהנדס עיריית חיפה מסר לועדה כי רשות מקרקעי ישראל (רמ"י) התירה לו להציג והמתייחסים לתכנית אשר תוכננה לבקשת רמ"י והכוללת 36,500 דונם, אשר ישמשו לבניית כ- 83,000 יחידות דיור, כ-6,500 דונם שטחי תעסוקה וכ-9,000 דונם פארקים ושטחים פתוחים. זאת – בין היתר – תוך פינוי המפעלים המצויים בשטח התכנית, לרבות מפעלי קבוצת בז"ן. הועדה המקומית לתכנון ולבניה חיפה החליטה כי "הוועדה מאמצת את תוכנית 'עמק החדשנות' וקובעת כי תוכנית זו, המציגה שינוי היסטורי, תהווה שלד להתפתחותו העתידית של המפרץ... הוועדה המקומית פונה בדרישה לממשלת ישראל לאמץ מתווה זה ולהביא למימושו כבר בעתיד הקרוב בשיתוף פעולה עם משרדי הממשלה ועם הרשות המקומית". יצוין כי אין מדובר בהליך סטטוטורי או בהחלטה בעלת מעמד סטטוטורי. כמו כן, ביום 13 ביוני 2019 התקבל בבז"ן, במסגרת עתירה לפי חוק חופש המידע, התשנ"ח - 1998, שהוגשה על ידה לבית המשפט המחוזי בירושלים, דוח שהכינה חברת הייעוץ מקינזי עבור המועצה הלאומית לכלכלה בנושא עתיד התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה (להלן - "הדוח"). לפרטים נוספים ראה באור 1.ג.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- למועד הדוח, אין לבז"ן אפשרות להעריך מה תהיינה תוצאות עבודתו של הצוות הבינמשרדי, האם ומתי תובאנה תוצאות כאלה בפני הממשלה ובאשר למועד ולתוכן החלטת ממשלה, אם וככל שתתקבל בעניין.**
5. בהמשך לאמור בסעיף 1.17.2.3 לדוח התקופתי השנתי בדבר מדידות בנזן בתחנות ניטור באזור חיפה, בתקופת הדוח הוציא המשרד להגנת הסביבה לבז"ן ולגדיב (להלן – החברות) צו מנהלי למניעה או לצמצום של זיהום אוויר אשר במסגרתו נדרשו החברות להתקין במיכלי אחסון להם תרומה משמעותית לפליטות בנזן, אמצעי הפחתת פליטות ולהחליף רכיבי ציוד בהם זורם בנזן לרכיבי ציוד העומדים בטכניקה המיטבית הזמינה בלוחות זמנים שנקבעו בצו, ואשר בחלקם, אינם חופפים למועדי הדממות מתוכננים על ידי בז"ן. בז"ן נערכת לביצוע דרישות הצו המנהלי ועומדת בקשר בעניין זה עם המשרד להגנת הסביבה. לפרטים אודות שימוע בעניין זה שנערך לבז"ן ולגדיב לאחר תקופת הדוח - ראה באור 4.ג.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- הערכת בז"ן בעניין השפעת הפעולות להפחתת פליטות בנזן על הריכוזים הנמדדים, בעניין עמידת החברות בהוראות הצו המנהלי ובדבר השפעתו על תוצאות הפעילות של בז"ן, הינה מידע צופה פני עתיד התלוי, בין היתר, בתוצאות שיושגו בפועל כתוצאה מן הצעדים אותן נוקטות החברות להפחתת פליטת הבנזן ממתקניהן, ובעיתוי ביצוע הפעולות הנדרשות והיא עשויה להיות שונה, אם וככל שתוצאות אלה יהיו שונות מן ההערכה הנוכחית.**
6. בהמשך לאמור בסעיף 1.18.7 לדוח התקופתי השנתי, הוארכו רשיונות העסק וההיתרים הזמניים שהוציאה עיריית חיפה לכל חברות קבוצת בז"ן עד ליום 30 באוקטובר 2019.

**עדכון תיאור עסקי התאגיד**

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 ביום 19 למרס 2019 ועד למועד פרסום דוח זה<sup>2</sup>:

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

- א. בקשר עם מתן פסק בוררות סופי במסגרת הליך הבוררות המתנהל בין מפעלי ים המלח בע"מ לבין מדינת ישראל בנוגע לתמלוגים, ראו דיווח החברה מיום 29 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-040672).
  - ב. לדו"חות הכספיים של כי"ל ליום 31 במרס 2019 ולמצגת משקיעים שפרסמה כי"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 7 במאי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-043966 ו-2019-01-043975 בהתאמה). כמו-כן, ביום 14 במאי 2019 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים ודוח הדירקטוריון של כי"ל ליום 31 במרס 2019 בעברית, ראו דיווחי החברה מיום 14 במאי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-046012 ו-2019-01-046015 בהתאמה).
  - ג. בקשר עם הודעת כי"ל על הסכם פשרה בבקשה לתביעה נגזרת בקשר עם בונוסים ששולמו לנושאי משרה בגין השנים 2014-2015 וכן אישור בית המשפט להסדר הפשרה האמור, ראו דיווחי החברה מהימים 28 למאי 2019 ו-21 ביולי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-051733 ו-2019-01-074488, בהתאמה).
  - ד. בקשר עם הודעת כי"ל על החלטת בית המשפט העליון בבליגיה על ביטול פסק דין קודם בעניין הכרה בניכוי של הוצאות מסוימות לצרכי מס של חברה בת בבלגיה, ראו דיווח החברה מיום 28 למאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-051736).
  - ה. בקשר עם הודעת כי"ל בדבר אשרור דירוג האשראי הבינלאומי (BBB-) של כי"ל, עם תחזית יציבה, על-ידי חברת הדירוג S&P Global Ratings Maalot Ltd ראו דיווח החברה מיום 4 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-068452).
  - ו. בקשר עם הודעות כי"ל ובז"ן כי נודע להן על הגשת תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית בגין טענות המתייחסות לזיהום אוויר במפרץ חיפה ולתחלואה הנגרמת ממנו, על פי הטענות, לאוכלוסיית חיפה, ראו דיווח החברה מיום 17 ליולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-073420).
  - ז. בקשר עם הודעת כי"ל בדבר העלאת התחזית של כי"ל מיציבה לחיובית ואשרור דירוג האשראי הבינלאומי (BBB-) של כי"ל על-ידי חברת הדירוג Fitch Ratings Ltd, ראו דיווח החברה מיום 18 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-074023).
  - ח. לדו"חות הכספיים של כי"ל ליום 30 ביוני 2019 ולמצגת משקיעים שפרסמה כי"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 31 ביולי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-079231 ו-2019-01-079234 בהתאמה). כמו כן, ביום 1 באוגוסט 2019 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים ודוח הדירקטוריון של כי"ל ליום 30 ביוני 2019 בעברית, ראו דיווחי החברה מיום 1 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-079828 ו-2019-01-079834 בהתאמה).
- לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של כי"ל ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 30 ביוני 2019.

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

- א. ביום 12 במרס 2019, הודיע יו"ר דירקטוריון בז"ן, מר עובדיה עלי, על סיום כהונתו כיו"ר וכדירקטור בבז"ן. דירקטוריון בז"ן החליט למנות את מר יוחנן לוקר כדירקטור ולבחור בו כיו"ר הדירקטוריון החל מתום כהונתו של מר עובדיה עלי, אשר היתה צפויה במהלך הרבעון השני. ביום 26 ליולי 2019 הודיעה בז"ן כי בהסכמה משותפת עם מר יוחנן לוקר, מר לוקר לא יחל בתפקיד דירקטור ויו"ר דירקטוריון בז"ן. דירקטוריון בז"ן פנה בבקשה אל מר עובדיה עלי, לחזור בו מהודעת הפרישה שלו, נוכח עזיבתו לאחרונה של מנכ"ל בז"ן, מר ישר בן מרדכי, והצורך של בז"ן בהמשכיות ניהולית. מר עובדיה עלי, ניאות לחזור לכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון בז"ן, ללא מגבלת זמן כלשהי.
- ב. ביום 6 במאי 2019, הודיע מנכ"ל בז"ן, מר ישר בן מרדכי, על סיום תפקידו בבז"ן ביום 31 במאי 2019. דירקטוריון בז"ן החליט למנות את מר שלומי בסון, המכהן כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, איכות סביבה וביטחון, כממלא מקום מנכ"ל (זמני) החל מיום 1 ביוני 2019.
- ג. בקשר עם הודעת חברת דור כימיקלים בע"מ ("דור") לבז"ן על הודעת עיריית חיפה על פקיעת תוקף ההיתר הזמני שניתן לדור, אשר לפיה, בין היתר, תופסק הזרמת MTBE (תוסף חיוני ליצוא בבז"ן) לבז"ן באמצעות הצנרת של דור, ועל כוונת דור לעתור לבית המשפט כנגד החלטת העירייה כאמור, ראו דיווח החברה מיום 22 למאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-049405). בקשר עם הודעת בז"ן על החלטת בית המשפט בעניין דור בנוגע לצו הארעי הנוגע להזרמת MTBE, כי הצו יעמוד בתוקפו עד להחלטה אחרת של בית המשפט, ראו דיווח החברה מיום 30.5.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-053515). בקשר עם הודעת

<sup>2</sup> עדכון עסקי התאגיד נערך בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, וכולל שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה, שאירעו ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 ועד למועד פרסום דוח זה. אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים הנזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח השנתי של החברה לשנת 2018 אשר פורסם ביום 19 במרס 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-024244) (להלן: "הדוח התקופתי"). כל הפניה לדיווח מיידים במסגרת מסמך זה מכלילה את כל המידע הכלול בדיווח המיידים האמור.

**עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)**

בז"ן בעניין קבלת פסק דין של בית המשפט בעתירתה של דור על פיו ההיתר הזמני של דור יוסיף לעמוד בתוקפו עד תום תקופתו, ראו דיווח החברה מיום 4 ליולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-068182).

ד. בקשר עם דוח שהכינה חברת הייעוץ מקינזי עבור המועצה הלאומית לכלכלה בנושא עתיד התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה ואשר התקבל בבז"ן, במסגרת עתירה לפי חוק חופש המידע, התשנ"ח - 1998, שהוגשה על ידי בז"ן לבית המשפט המחוזי בירושלים, ראה באור 1.5 ג. לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ה. בקשר עם הודעת בז"ן בדבר מו"מ המתנהל עם החברה עמה היא קשורה בהסכם זמינות מלאי לקראת חידושו של ההסכם עם סיום תקופתו הנוכחית בפברואר 2020. ראו דיווח בז"ן מיום 6 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-067527).

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של בז"ן ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 30 ביוני 2019.

**לסעיף 10 לפרק א' לדוח התקופתי – הון אנושי**

א. בקשר עם קבלת הודעתו של מר יוחנן לוקר כי לא יחל לכהן כדירקטור בחברה, ראו דיווח החברה מיום 27 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-064927).

ב. ביום 27 ביוני 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את תנאי הכהונה והעסקה של מר דופלט כמנכ"ל החברה. כמו כן, החברה הודיעה על הסרת ההחלטה בעניין הענקת כתב שיפוי למר לוקר בהמשך להודעתו כי לא יחל לכהן כדירקטור בחברה, לפרטים ראו דיווח החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-064945). לפרטים נוספים ראו להלן.

ג. לדיווח אודות סיום כהונתו של מר אבישר פז כמנכ"ל החברה, ראו דיווח החברה מיום 27 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-065023), ולדיווח אודות תחילת כהונתו של מר יואב דופלט כמנכ"ל החברה, ראו דיווח החברה מיום 30 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-065236) וכן דיווח החברה בדבר מצבת נושאי משרה בכירה מיום 1 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-066367).

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

לפרטים נוספים אודות סגירת העסקה הפיננסית במניות כ"ל האמורה בסעיפים 12.2 ו-15.2 לדוח התקופתי, ראו באור 2.5 א. לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2019.

**לסעיף 12.3 לפרק א' לדוח התקופתי – אשראי שאינו בנקאי**

א. לפרטים אודות דוחות הנאמנים על אגרות החוב (סדרות 7, 10, 11, 12, 13), ראו דיווחי החברה מימים 19 ביוני 2019 ו-26 ביוני 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-061012, 2019-01-061021, 2019-01-061030, 2019-01-061036, 2019-01-061036, 2019-01-064078, לפי העניין).

ב. בקשר עם הודעתה של החברה בדבר אשרור דירוג החברה, לצד תחזיות דירוג יציבות, על-ידי חברת הדירוג S&P Global Ratings Maalot Ltd ואישור דירוג אגרות החוב (סדרה 7, 10, 11, 12 ו-13) של החברה, ראו דיווח החברה מיום 8 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-069697).

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

**הדיווח**

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

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

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

ב. לדיווח בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווחי החברה מימים 3 ביולי 2019 ו-4 ביולי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-067756, 2019-01-068479).

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

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

**של החברה**

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

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

לדיווח בדבר מצבת נושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווח החברה מיום 1 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-066367).

**לתקנת 29ג לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה**

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

**מידע נוסף הכלול בדוח סקירת רואי החשבון**

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 2-5.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.

---

יואב דופלט  
מנהל כללי

---

אביעד קאופמן  
יו"ר הדירקטוריון

12 באוגוסט 2019

**החברה לישראל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני 2019**

**(בלתי מבוקרים)**

**במיליוני דולר של ארה"ב**



<b>עמוד</b>	<b>תוכן העניינים</b>
	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 2019 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 מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 2.5-6.g, 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

12 באוגוסט 2019

31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
--	--	--

199	242	164
478	515	309
990	1,074	1,071
1,290	1,208	1,245
312	305	316
<b>3,269</b>	<b>3,344</b>	<b>3,105</b>

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

**סה"כ נכסים שוטפים**

598	606	628
145	150	173
31	72	53
122	114	94
356	373	370
4,710	4,597	5,091
869	886	859
<b>6,831</b>	<b>6,798</b>	<b>7,268</b>

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

**סה"כ נכסים שאינם שוטפים**

<b>10,100</b>	<b>10,142</b>	<b>10,373</b>
---------------	---------------	---------------

**סה"כ נכסים**

31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
916	936	881	<b>התחייבויות שוטפות</b>
715	777	670	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
37	54	37	ספקים ונותני שירותים
689	693	587	הפרשות
			התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים
<u>2,357</u>	<u>2,460</u>	<u>2,175</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
3,066	3,230	3,177	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
26	12	37	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
229	200	227	מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות
309	258	358	הפרשות
503	549	546	התחייבויות מיסים נדחים
			הפרשות לעובדים לזמן ארוך
<u>4,133</u>	<u>4,249</u>	<u>4,345</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>6,490</u>	<u>6,709</u>	<u>6,520</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
326	326	326	<b>הון</b>
(202)	(171)	(186)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
1,079	997	1,197	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
			יתרת עודפים
1,393	1,342	1,527	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
2,217	2,091	2,326	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
3,610	3,433	3,853	<b>סה"כ הון</b>
<u>10,100</u>	<u>10,142</u>	<u>10,373</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
שגיא קאבלה סמנכ"ל כספיים	יואב דופלט מנכ"ל	אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 12 באוגוסט 2019

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
5,556	1,371	<b>1,425</b>	2,775	<b>2,840</b>	מכירות
3,707	915	<b>918</b>	1,889	<b>1,834</b>	עלות המכירות
1,849	456	<b>507</b>	886	<b>1,006</b>	רווח גולמי
55	15	<b>12</b>	29	<b>25</b>	הוצאות מחקר ופיתוח
798	197	<b>196</b>	397	<b>391</b>	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
263	62	<b>66</b>	134	<b>131</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
110	23	<b>5</b>	36	<b>21</b>	הוצאות אחרות
(868)	(4)	<b>(10)</b>	(859)	<b>(24)</b>	הכנסות אחרות
1,491	163	<b>238</b>	1,149	<b>462</b>	רווח מפעולות רגילות
350	111	<b>78</b>	194	<b>189</b>	הוצאות מימון
(94)	(35)	<b>(21)</b>	(70)	<b>(80)</b>	הכנסות מימון
256	76	<b>57</b>	124	<b>109</b>	הוצאות מימון, נטו
56	30	<b>9</b>	54	<b>28</b>	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,291	117	<b>190</b>	1,079	<b>381</b>	רווח לפני מסים על הכנסה
95	19	<b>47</b>	63	<b>97</b>	מסים על הכנסה
1,196	98	<b>143</b>	1,016	<b>284</b>	רווח לתקופה
549	49	<b>58</b>	481	<b>123</b>	מיוחס ל:
647	49	<b>85</b>	535	<b>161</b>	בעלים של החברה
1,196	98	<b>143</b>	1,016	<b>284</b>	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
					רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה
71.82	6.52	<b>7.43</b>	63.17	<b>16.06</b>	רווח בסיסי ומדולל למניה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
1,196	98	143	1,016	284	<b>רווח לתקופה</b>
<b>מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד</b>					
(95)	(102)	(1)	(59)	(1)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
27	13	(17)	20	(41)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
(33)	(14)	3	(18)	35	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(2)	7	(2)	10	4	
-	-	2	-	1	
(103)	(96)	(15)	(47)	(2)	<b>סך הכל</b>
<b>מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד</b>					
56	8	(17)	56	(31)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
(58)	(57)	(24)	(59)	29	שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
3	1	-	2	-	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
(3)	(1)	1	(9)	(2)	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(2)	(49)	(40)	(10)	(4)	<b>סך הכל</b>
(105)	(145)	(55)	(57)	(6)	<b>הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
1,091	(47)	88	959	278	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
<b>מיוחס ל:</b>					
499	(15)	30	462	121	בעלים של החברה
592	(32)	58	497	157	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,091	(47)	88	959	278	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

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 מניה ופרמיה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
3,610	2,217	1,393	1,079	190	(6)	(196)	326
6	6	-	-	-	-	-	-
(73)	(73)	-	-	-	-	-	-
32	19	13	11	-	-	2	-
284	161	123	123	-	-	-	-
(6)	(4)	(2)	(16)	-	15	(1)	-
<b>3,853</b>	<b>2,326</b>	<b>1,527</b>	<b>1,197</b>	<b>190</b>	<b>9</b>	<b>(195)</b>	<b>326</b>

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019**

**יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)**  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה  
 רווח לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס  
**יתרה ליום 30 ביוני 2019**

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018**

**יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)**  
 השפעת היישום לראשונה של IFRS 9  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 דיבידנד למחזיקי ההון  
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה  
 הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 רווח לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס  
**יתרה ליום 30 ביוני 2018**

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)	-
<b>3,433</b>	<b>2,091</b>	<b>1,342</b>	<b>997</b>	<b>190</b>	<b>10</b>	<b>(181)</b>	<b>326</b>

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
3,789	2,296	1,493	1,143	190	30	(196)	326
4	4	-	-	-	-	-	-
(40)	(40)	-	-	-	-	-	-
12	8	4	3	-	-	1	-
143	85	58	58	-	-	-	-
(55)	(27)	(28)	(7)	-	(21)	-	-
<u>3,853</u>	<u>2,326</u>	<u>1,527</u>	<u>1,197</u>	<u>190</u>	<u>9</u>	<u>(195)</u>	<u>326</u>
3,486	2,131	1,355	944	190	32	(137)	326
5	5	-	-	-	-	-	-
(27)	(27)	-	-	-	-	-	-
-	3	(3)	(3)	-	-	-	-
16	11	5	4	-	-	1	-
98	49	49	49	-	-	-	-
(145)	(81)	(64)	3	-	(22)	(45)	-
<u>3,433</u>	<u>2,091</u>	<u>1,342</u>	<u>997</u>	<u>190</u>	<u>10</u>	<u>(181)</u>	<u>326</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

יתרה ליום 1 באפריל 2019  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה  
 רווח לתקופה  
 הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס  
 יתרה ליום 30 ביוני 2019

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

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



זכויות שאינן מקנות שליטה		מתייחס לבעלים של החברה					
סך הכל הון		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,637	1,624	1,013	614	190	40	(157)	326
(19)	-	(19)	(5)	-	(14)	-	-
2,618	1,624	994	609	190	26	(157)	326
19	19	-	-	-	-	-	-
-	(1)	1	1	-	-	-	-
(129)	(129)	-	-	-	-	-	-
(120)	-	(120)	(120)	-	-	-	-
58	36	22	18	-	1	3	-
-	3	(3)	(3)	-	-	-	-
73	73	-	-	-	-	-	-
1,196	647	549	549	-	-	-	-
(105)	(55)	(50)	25	-	(33)	(42)	-
3,610	2,217	1,393	1,079	190	(6)	(196)	326

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

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2018**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
1,196	98	143	1,016	284	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח התקופה התאמות:
408	107	110	205	223	פחת והפחתות
17	14	(10)	14	(10)	הפסד (ביטול) מירידת ערך של רכוש קבוע
179	59	44	93	115	הוצאות מימון, נטו * חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(56)	(30)	(9)	(54)	(28)	רווח הון
-	-	-	-	(12)	רווח ממכירת עסקים
(841)	-	-	(841)	-	עסקאות תשלום מבוסס מניות הפסד (רווח) ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar
19	5	4	13	6	הוצאות מסים על הכנסה
26	7	-	12	(1)	
95	19	47	63	97	
1,043	279	329	521	674	
(115)	-	13	(42)	26	שינוי במלאי
(101)	(96)	1	(172)	(81)	שינוי בלקוחות
(34)	35	45	19	(36)	שינוי בספקים
(9)	(15)	(15)	11	11	שינוי בחייבים אחרים *
100	31	(67)	10	(97)	שינוי בזכאים אחרים *
(66)	(25)	-	(51)	1	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
818	209	306	296	498	
(59)	10	(35)	(19)	(69)	מס הכנסה ששולם, נטו
23	-	1	21	1	דיבידנד שהתקבל
782	219	272	298	430	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
(13)	(10)	-	-	1	פרעונות (השקעות) של פקדונות לזמן ארוך
2	2	-	2	35	תמורה ממכירת רכוש קבוע
55	(55)	28	26	193	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
902	(24)	-	907	-	תמורה ממכירת עסקים, נטו מהוצאות עסקה
(572)	(121)	(141)	(248)	(272)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
200	-	-	200	-	גביית הלוואות לזמן ארוך מחברה קשורה
47	1	2	42	4	ריבית שהתקבלה
(46)	(29)	2	(25)	26	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
575	(236)	(109)	904	(13)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>

\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
(129)	(27)	(40)	(63)	(73)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
1,984	918	167	1,574	407	דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,729)	(1,692)	(195)	(2,313)	(659)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
(120)	(120)	-	(120)	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
(108)	(19)	(12)	(82)	(30)	דיבידנד ששולם לבעלים של החברה
1	(1)	(1)	3	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
(195)	(48)	(53)	(106)	(97)	תקבולים מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי, נטו
(1,296)	(989)	(134)	(1,107)	(452)	ריבית ששולמה
61	(1,006)	29	95	(35)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
159	1,264	135	164	199	<b>גידול (קיטון) נטו, במזומנים ושווי מזומנים</b>
5	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(26)	(16)	-	(17)	-	מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת נכסים המוחזקים למכירה
199	242	164	242	164	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

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

## באור 1 - הישות המדווחת

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

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

ביום 13 במרס 2019, החליט דירקטוריון החברה על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה אשר תכלול, לצד המטרה להמשיך למקסם ערך מהשקעות החברה בכי"ל ובז"ן, גם ביצוע השקעות חדשות וזאת בהתאם לעקרונות מנחים מסויימים. בכוונת החברה לפנות למחזיקי החוב הפיננסי של החברה על מנת לעדכן את ההסכמים בהתאם.

## באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 12 באוגוסט 2019.

### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

#### יישום לראשונה של תקנים חדשים

#### **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (להלן – IFRS 16 או התקן)**

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

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

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

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

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

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

במחצית הראשונה של שנת 2019, הכירה כ"ל בהוצאות פחת בסך 25 מיליון דולר בגין הפחתת נכס זכות שימוש והוצאות מימון בסך 12 מיליון דולר בגין התחייבות החכירה, במקום הוצאות חכירה בסך של 30 מיליון דולר, אשר היו נרשמות על פי התקן הקודם.

#### הקלות עיקריות אותן בחרה כ"ל לאמץ:

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

## באור 4 - מידע על מגזרי פעילות

### א. כללי

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

1) **כימיקלים לישראל בע"מ** – כ"ל הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשלג ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כ"ל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי ומנצלת טכנולוגיות וידע תעשייתי ליצירת ערך מוסף ללקוחות בשווקי חקלאות ותעשייה (כולל תוספי מזון) מרכזיים ברחבי העולם. כ"ל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשראות הערך שבליבת פעילותה. כ"ל הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל ובבורסה לניירות ערך בניו-יורק ("NYSE") בארה"ב

2) **בתי זקוק לנפט בע"מ** (חברה כלולה) - בז"ן והחברות הבנות, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בעיקר בישראל וכן בהולנד ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק ומוצרי לוואי. מתקני חברות הבנות התעשייתיות הפועלות בישראל משולבים במתקני בז"ן. בנוסף לכך, מספקת בז"ן שרותי כח ומים (בעיקר קיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה. בז"ן הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל. נתוני בז"ן הכלולים בבאור זה כוללים את נתוני בז"ן במלואם, ללא התאמה לפי שיעור ההחזקה. טור ההתאמות מתאים את התוצאות לדוח רווח והפסד בעיקר כתוצאה מהצגת נתוני בז"ן כאמור.

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

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלאות להלן.

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

### ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח

סך הכל	התאמות (1)	בז"ן	כי"ל
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
<b>2,840</b>	<b>(3,260)</b>	<b>3,260</b>	<b>2,840</b>
<b>687</b>	<b>(236)</b>	<b>233</b>	<b>690</b>
<b>213</b>	<b>(87)</b>	<b>90</b>	<b>210</b>
<b>(80)</b>	<b>(19)</b>	<b>(5)</b>	<b>(56)</b>
<b>189</b>	<b>(2)</b>	<b>63</b>	<b>128</b>
<b>(28)</b>	<b>(27)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
<b>12</b>	<b>20</b>	<b>(21)</b>	<b>13</b>
<b>306</b>	<b>(115)</b>	<b>127</b>	<b>294</b>
<b>381</b>	<b>(121)</b>	<b>106</b>	<b>396</b>
<b>97</b>	<b>(14)</b>	<b>14</b>	<b>97</b>
<b>284</b>	<b>(107)</b>	<b>92</b>	<b>299</b>

#### לתקופה של שישה חודשים

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2019

סך הכנסות מחיצוניים

EBITDA לתקופה (2)

פחת והפחתות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות המטופלות

לפי שיטת השווי המאזני

הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד פעמיות והתאמות

רווח לפני מיסים

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

#### 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

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

(2) ראה סעיף ב' לעיל

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

### ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

סך הכל	התאמות (1)	בז"ן	כי"ל
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
<u>1,425</u>	<u>(1,686)</u>	<u>1,686</u>	<u>1,425</u>
<u>338</u>	<u>(82)</u>	<u>80</u>	<u>340</u>
<u>100</u>	<u>(44)</u>	<u>45</u>	<u>99</u>
<u>(21)</u>	<u>(7)</u>	<u>(2)</u>	<u>(12)</u>
<u>78</u>	<u>(2)</u>	<u>31</u>	<u>49</u>
<u>(9)</u>	<u>(8)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
<u>-</u>	<u>26</u>	<u>(27)</u>	<u>1</u>
<u>148</u>	<u>(35)</u>	<u>47</u>	<u>136</u>
<u>190</u>	<u>(47)</u>	<u>33</u>	<u>204</u>
<u>47</u>	<u>(3)</u>	<u>4</u>	<u>46</u>
<u>143</u>	<u>(44)</u>	<u>29</u>	<u>158</u>

#### לתקופה של שלושה חודשים

#### שנסתיימה ביום 30 ביוני 2019

סך הכנסות מחיצוניים

#### EBITDA לתקופה (2)

פחת והפחתות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות המטופלות

לפי שיטת השווי המאזני

הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד פעמיות והתאמות

רווח לפני מיסים

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

<u>1,371</u>	<u>(1,719)</u>	<u>1,719</u>	<u>1,371</u>
<u>295</u>	<u>(151)</u>	<u>150</u>	<u>296</u>
<u>121</u>	<u>(44)</u>	<u>46</u>	<u>119</u>
<u>(35)</u>	<u>-</u>	<u>(13)</u>	<u>(22)</u>
<u>111</u>	<u>6</u>	<u>29</u>	<u>76</u>
<u>(30)</u>	<u>(30)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>11</u>	<u>37</u>	<u>(31)</u>	<u>5</u>
<u>178</u>	<u>(31)</u>	<u>31</u>	<u>178</u>
<u>117</u>	<u>(120)</u>	<u>119</u>	<u>118</u>
<u>19</u>	<u>(23)</u>	<u>22</u>	<u>20</u>
<u>98</u>	<u>(97)</u>	<u>97</u>	<u>98</u>

#### לתקופה של שלושה 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

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

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

(2) ראה סעיף ב' לעיל

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

**ד. מידע על בסיס אזורים גאוגרפים**

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

1-12/2018		4-6/2018		4-6/2019		1-6/2018		1-6/2019		
% ממכרות	מיליוני דולרים	% ממכרות	מיליוני דולרים	% ממכרות	מיליוני דולרים	% ממכרות	מיליוני דולרים	% ממכרות	מיליוני דולרים	
15	848	12	164	18	250	12	330	16	456	סין
12	656	13	178	15	215	10	283	11	313	ברזיל
16	903	14	198	12	177	16	443	15	422	ארצות הברית
7	365	8	104	6	87	7	208	7	186	גרמניה
7	382	7	100	6	83	8	217	7	205	בריטניה
4	223	4	56	5	77	4	105	5	132	ישראל
5	267	5	66	4	64	5	140	4	123	צרפת
5	262	5	72	4	60	5	143	5	133	ספרד
4	211	4	60	4	58	4	100	4	101	הודו
2	101	2	32	2	30	2	60	2	62	אוסטריה
23	1,338	26	341	24	324	27	746	24	707	אחר
100	5,556	100	1,371	100	1,425	100	2,775	100	2,840	סך הכל

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשג	מוצרים תעשייתיים מיליוני דולר
--------------	---------------	----------------	-------------------------	---------------	-----	-------------------------------

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019**

1,059	(43)	16	214	379	236	257	אירופה
768	(8)	-	63	236	268	209	אסיה
456	(1)	-	50	185	60	162	צפון אמריקה
354	-	-	10	160	162	22	דרום אמריקה
203	(90)	2	70	95	90	36	שאר העולם
2,840	(142)	18	407	1,055	816	686	סך הכל

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018**

1,106	(41)	32	226	386	253	250	אירופה
667	(8)	1	61	231	186	196	אסיה
482	(7)	24	59	186	55	165	צפון אמריקה
310	(1)	2	8	142	149	10	דרום אמריקה
210	(82)	1	79	129	56	27	שאר העולם
2,775	(139)	60	433	1,074	699	648	סך הכל

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

**ד. מידע על בסיס אזורים גאוגרפיים (המשך)**

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

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים מיליוני דולר	
							<b>לתקופה של שלושה חודשים</b>
							<b>שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019</b>
483	(24)	8	101	177	99	122	אירופה
400	(3)	-	33	113	147	110	אסיה
194	(1)	-	22	88	14	71	צפון אמריקה
237	-	-	5	93	127	12	דרום אמריקה
111	(44)	1	41	47	45	21	שאר העולם
<b>1,425</b>	<b>(72)</b>	<b>9</b>	<b>202</b>	<b>518</b>	<b>432</b>	<b>336</b>	<b>סך הכל</b>
							<b>לתקופה של שלושה חודשים</b>
							<b>שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018</b>
523	(24)	10	111	186	116	124	אירופה
333	(3)	-	29	113	92	102	אסיה
215	-	-	26	88	18	83	צפון אמריקה
191	-	-	3	87	94	6	דרום אמריקה
109	(43)	1	43	67	26	16	שאר העולם
<b>1,371</b>	<b>(70)</b>	<b>11</b>	<b>212</b>	<b>541</b>	<b>346</b>	<b>331</b>	<b>סך הכל</b>
							<b>לשנה שהסתיימה</b>
							<b>ביום 31 בדצמבר 2018</b>
1,970	(92)	49	362	719	459	473	אירופה
1,488	(18)	2	105	481	519	399	אסיה
978	(8)	24	103	405	107	347	צפון אמריקה
712	(3)	1	21	264	408	21	דרום אמריקה
408	(161)	3	150	230	130	56	שאר העולם
<b>5,556</b>	<b>(282)</b>	<b>79</b>	<b>741</b>	<b>2,099</b>	<b>1,623</b>	<b>1,296</b>	<b>סך הכל</b>

## באור 5 - מידע נוסף

### א. החברה וחברות המטה

1. ביום 4 בפברואר 2019, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי מובטחת (להלן - המסגרת) עם תאגיד בנקאי בסך של 50 מיליון דולר לתקופה של שלוש שנים ממועד קבלת המסגרת. לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2019, חתמה החברה על הגדלת המסגרת ב- 50 מיליון דולר נוספים והאריכה את תקופת המסגרת הכוללת (100 מיליון דולר) לתקופה של שלוש שנים ממועד הגדלת המסגרת הנוספת. בהסכמים נכללו מגבלות שונות הכוללות המשך שליטה בחברה על ידי בעלי השליטה הנוכחיים והמשך השליטה של החברה בכ"ל, מנגנון של Cross default וכן נכללו בהסכמים עילות אחרות כמקובל בהסכמי אשראי. החברה התחייבה להעמיד בטוחות במניות סחירות של כ"ל לשם משיכת מסגרות האשראי.
2. בהמשך לאמור בבאור 10.ב לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח, המשיכה החברה "בסליקה פיזית" בהתאם לתנאי העסקה הפיננסית וכתוצאה מכך במהלך תקופת הדוח, פחת מספר המניות המוחזקות על ידי החברה בסך של כ- 5,717 אלף מניות ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המופק של כ"ל עמד, נכון ליום 30 ביוני 2019, על כ- 46.2% לעומת 46.6% בתחילת השנה. יתרת המניות הנותרות בעסקה הפיננסית למועד הדוח הינה כ- 4.2 מיליון מניות ויתרת תקופת העסקה הפיננסית הינה שלושה חודשים. כתוצאה מהירידה בשיעור ההחזקה הכירה החברה בגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 20 מיליון דולר ובמקביל בגידול בעודפים בסך של כ- 11 מיליון דולר וגידול בקרן הון תרגום בסך של כ- 2 מיליון דולר כתוצאה מההפרש בין הסליקה הפיזית וסגירת הנגזר שעמד מנגד, לבין הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה. לאחר מועד הדוח, עד ליום 12 באוגוסט 2019, הושלמה סגירת העסקה הפיננסית ביחס לכמות של כ- 2,288 אלפי מניות כ"ל נוספות באמצעות "סליקה פיזית" ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המופק של כ"ל נכון לתאריך האמור עומד על כ- 46.0%.
3. בהמשך לביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים בקשר לאמות המידה הפיננסיות החלות על סדרות אגרות חוב 10, 11, 12 ו- 13 להלן נתונים בפועל למועד הדוח:
  - א. הון עצמי מינימאלי של החברה לא יפחת מ-360 מיליון דולר: נתון בפועל למועד הדוח - 1,527 מיליון דולר.
  - ב. היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים זילים סולו (נכסים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה לא ירד מ-20%: נתון בפועל למועד הדוח - 58%.
 נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות.
4. לאחר מועד הדוח, ביום 8 ביולי 2019, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA/stable, תחזית דירוג יציבה.

**באור 5 - מידע נוסף (המשך)**

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

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

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

כתבי אופציה לא סחירים

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

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

נתונים נוספים	15 אפריל 2019	29 במאי 2019	27 ביוני 2019
מחיר מניה *	19.35 ש"ח (5.43 דולר)	19.12 ש"ח (5.29 דולר)	18.72 ש"ח (5.21 דולר)
מחיר מימוש מקורי *	19.21 ש"ח (5.39 דולר)	19.30 ש"ח (5.32 דולר)	18.72 ש"ח (5.21 דולר)
תנודתיות צפויה	27.76%	28.00%	28.10%
משך החיים הצפוי של כתבי האופציה (בשנים)	4.375	4.375	4.375
שיעור ריבית חסרת סיכון	-0.67%	-0.60%	-0.70%
סה"כ שווי הוגן	15.9 מיליון דולר	2.5 מיליון דולר	4 מיליון דולר
דיבידנד – תוספת המימוש	מופחתת ביום ה"איקס" בגובה הדיבידנד למניה		

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

## באור 5 - מידע נוסף (המשך)

על כתבי האופציות שהוקצו למנהלים ישראלים בכ"ל חלות הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאה בוצעה באמצעות נאמן במסלול רווח הון. השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. מחיר המימוש צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום התשלום, שהוא מועד המימוש. במקרה של חלוקת דיבידנד על ידי כ"ל, מופחת מחיר המימוש ביום ה"אקס", בגובה הדיבידנד למניה (ברוטו), לפי סכומו בש"ח במועד הקובע.

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

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

### ג. בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן)

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

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

להלן עיקרי הדוח:

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

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

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

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

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

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

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

## באור 5 - מידע נוסף (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### באור 5 - מידע נוסף (המשך)

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

מידע תמציתי בדבר חברה כלולה מהותית- בז"ן

ביום 31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
ישראל			מדינת התאגדות שיעור זכויות הבעלות
33.01%	33.05%	33.00%	
1,391	1,745	<b>1,584</b>	נכסים שוטפים
2,424	2,443	<b>2,412</b>	נכסים לא שוטפים
(1,014)	(1,211)	<b>(1,133)</b>	התחייבויות שוטפות
(1,481)	(1,644)	<b>(1,443)</b>	התחייבויות לא שוטפות
<b>1,320</b>	<b>1,333</b>	<b>1,420</b>	סה"כ נכסים נטו

### תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
6,676	1,719	<b>1,686</b>	3,365	<b>3,260</b>	הכנסות
187	97	<b>29</b>	171	<b>92</b>	רווח לתקופה
2	18	<b>(7)</b>	31	<b>9</b>	רווח (הפסד) כולל אחר
<b>189</b>	<b>115</b>	<b>22</b>	<b>202</b>	<b>101</b>	סך הכל 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. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.א לדוחות הכספיים השנתיים, דיון נקבע ליום 9 בספטמבר 2019.
2. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ב לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 4 בפברואר 2019 התקיים דיון בערעור בבית המשפט העליון בירושלים ולמחרת התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, על-פיו בגמר הדיון, בהמלצת השופטים, חזר בו המערער מערעורו והערעור נמחק ללא צו להוצאות. תם ונשלם.
3. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ג לדוחות הכספיים השנתיים, דיון הוכחות אחרון התקיים בחודש מאי 2019. נקבעו מועדים להגשת סיכומים על ידי הצדדים.
4. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ד לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 4 בינואר 2019 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה ונותן לו תוקף של פסק דין. תם ונשלם.
5. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ו לדוחות הכספיים השנתיים, הדיון בערעור קבוע ליום 4 בנובמבר 2019.
6. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ז לדוחות הכספיים השנתיים, קדם משפט קבוע ליום 25 בספטמבר 2019.
7. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ח לדוחות הכספיים השנתיים, דיון מקדמי בתיק קבוע ליום 16 בספטמבר 2019.

### ב. כי"ל

1. באור 20.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים מספק גילוי, בדבר העתירה שהוגשה בארצות הברית להטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על יבוא מגנזיום המיוצר בישראל. בחודש מאי 2019, פרסם משרד המסחר האמריקני (להלן – משרד המסחר) החלטה ראשונית בדבר הטלת מכסים בשיעור 7.48% על יבוא מגנזיום מישראל, החל מחודש זה. לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2019, פרסם משרד המסחר החלטה ראשונית בדבר מכס נגד היצף (antidumping) בשיעור של 193% אשר חל מחודש זה. החלטות סופיות צפויות להתקבל במהלך חודש אוקטובר 2019. המכסים כאמור שהוטלו על מכירות המגנזיום לא מאפשרים סביבה תחרותית להמשך פעילות המגנזיום של כי"ל בארה"ב. לכי"ל קיימת אפשרות להסיט את מכירת מוצרי המגנזיום בארה"ב לאזורים אחרים בהם היא פועלת. יחד עם זאת, כי"ל בוחנת את כל האמצעים החוקיים העומדים לרשותה על מנת להבטיח את המשך פעילותה בארה"ב כולל דיונים עם גורמים ממשלתיים שונים למציאת חלופות כלכליות. במידה וההחלטות הראשוניות לעיל לא ישונו ו/או לא יושגו הסכמות חלופיות, צפויה השפעה שלילית על תוצאות פעילות כי"ל.
2. כחלק מהליך הבוררות בין חברה בת בספרד של כי"ל לאקצו נובל (להלן – אקצו), בדבר הפסקת הסכם השותפות ביניהן, בחודש מאי 2019, הגישה אקצו כתב טענות לבית המשפט לבוררות, לפיו, מבקשת אקצו לקבוע, כי הפסקת ההסכם מצד כי"ל מהווה הפרת חוזה שלא כדין ובשל כך הינה זכאית לאכופ את ההסכם ולקבל פיצוי בסכום לא מהותי. לחילופין, ככל שיקבע כי ההסכם אינו בר אכיפה, אקצו מבקשת פיצוי בהתאם למספר חלופות בסכומים של עד כ- 165 מיליון דולר. להערכת כי"ל, הפסקת ההסכם בוצעה כדין והסיכוי שטענות אקצו תידחנה עולה על הסיכוי כי תתקבלנה.
3. לאחר מועד הדוח, ביום 17 ביולי 2019, הוגשה בקשה לאישור תביעה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בירושלים על ידי עמותה ישראלית שעוסקת בסביבה (להלן - העותרת), כנגד 30 נתבעים ובהם דשנים וחומרים כימיים בע"מ, חברה בת של כי"ל. הבקשה כוללת טענות המתייחסות לזיהום אוויר במפרץ חיפה (הממוקם בצפון ישראל) ולתחלואה הנגרמת ממנו, לכאורה, לאוכלוסיית אזור חיפה. במסגרת הבקשה העותרת מבקשת לסעד הצהרתי ולהקמת מנגנון לפסיקת פיצויים, ללא הגדרת סכומם ולחילופין, לפיצול סעדים, שיאפשר לכל אחד מחברי הקבוצה לתבוע את נזקיו בהליך נפרד. כי"ל תגיש את תגובתה במסגרת ההליך המשפטי. בהתחשב בשלבים המוקדמים בהם מצויים ההליכים, קיים קושי בהערכת תוצאותיהם.
4. באור 20.ב.4 לדוחות הכספיים השנתיים, מספק גילוי בדבר ערעור רשויות המס בבלגיה על החלטת בית המשפט המחוזי לאשר לכי"ל ניכוי הוצאות מס מסוימות, בחודש מאי 2019, התקבלה פסיקה של בית המשפט העליון לפיה, הוחלט להשיב את המחלוקת לדיון נוסף בבית משפט מחוזי. להערכת כי"ל, הסיכויים כי עמדתה תתקבל עולים על הסיכויים כי תידחה.
5. כחלק מאסטרטגיית כי"ל לממש עסקים המתאפיינים בסינרגיה נמוכה, בחודש יוני 2019, התקשרה כי"ל עם צד שלישי בהסכם למכירת נכסי נדל"ן בגרמניה (להלן- הנכסים), המיוחסים לפעילויות שאינן ליבה, בתמורה של 13 מיליון דולר. מועד השלמת העסקה צפוי לקראת סוף שנת 2019. לאור האמור, ברבעון השני לשנת 2019, השיבה כי"ל חלק מערך הנכסים אשר הופחתו בשנת 2015, והכירה ברווח של 10 מיליון דולר תחת סעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד (7 מיליון דולר לאחר מס).

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

6. באור 2.ב.20 לדוחות הכספיים השנתיים, מספק גילוי בדבר התביעה שהגישה כ"ל כנגד IBM ישראל (להלן – IBM) לפיצוי בגין נזקים שנגרמו לכ"ל בשל אי קיום התחייבויותיה של IBM במסגרת פרויקט המחשוב של כ"ל, בחודש מרס 2019, הגישה IBM לבית המשפט כתב הגנה מטעמה, וכן תביעה שכנגד אשר במסגרתה טוענת IBM כי כ"ל, לכאורה, נמנעה מביצוע תשלומים מסוימים, ניהלה משא ומתן בחוסר תום לב, והפסיקה את הפרויקט באופן חד צדדי, דבר אשר פגע בשם הטוב ובמוניטין של IBM, ולפיכך, תובעת סך של כ-51 מיליון דולר (כ-186 מיליון ש"ח), כולל מע"מ וריבית. בחודש יוני 2019, הגישה כ"ל לבית המשפט כתב הגנה ביחס לתביעה שכנגד במסגרתו דחתה כ"ל את כל טענות IBM. בהתחשב בשלבים המקדמיים בהם מצויים ההליכים, קיים קושי בהערכת תוצאותיהם.
7. באור 2.ב.20 לדוחות הכספיים השנתיים, מספק גילוי בדבר, הליכי בוררות התמלוגים ויתרת המחלוקות בדבר אופן החישוב, בחודש אפריל 2019, לאחר משא ומתן בין הצדדים שהוביל להודעה משותפת שהוגשה לבוררים, ניתן פסק בוררות סופי אשר הביא את הליכי הבוררות בין הצדדים, שהחלו בשנת 2011, לסיומם. ההסכמות הסופיות שהושגו בין הצדדים מתייחסות הן לתקופות העבר (ביחס לשנים 2000 עד 2017 כולל), והן לגבי פישוט מנגנון חישוב התמלוגים למדינה, ביחס לתקופה שמיום 1 בינואר 2018 ואילך. כתוצאה מכך, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2019, עדכנה כ"ל את ההפרשה בסך של 14 מיליון דולר כנגד "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד (11 מיליון דולר לאחר מס).
8. באור 2.ב.20 לדוחות הכספיים השנתיים, מספק גילוי בדבר העתירות לבג"צ בבקשה לביטול הוראות תכנית מתאר ארצית 14ב לכריית פוספטים בשדה זוהר דרום (להלן - התכנית) והחלטת המועצה הארצית בדבר קידום התכנית המפורטת, בחודש פברואר 2019, הורה בית המשפט העליון למועצה הארצית, ממשלת ישראל ורותם לספק הסבר בדבר אי השבת התכנית לדין במועצה הארצית, למרות שלא נקבעה מתודולוגיה לבחינת השפעות בריאותיות ולא הונח בפני המועצה הארצית מסמך הסוקר את ההשפעה הבריאותית הפוטנציאלית שלה. על כתב התשובה להיות מוגש עד לסוף אוגוסט 2019.
9. כ"ל חתמה על הסכמי מכירה לשלושה מבנייני המשרדים שלה, הממוקמים בבאר שבע, ישראל, בתמורה כוללת של 27 מיליון דולר, אשר הושכרו חזרה לכ"ל. כתוצאה מכך, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 16, ברבעון הראשון של שנת 2019, רשמה כ"ל רווח הון בסך 11 מיליון דולר ורווח נדחה בסך 8 מיליון דולר שנוכה מזכות השימוש בנכס (קיטון בהוצאות פחת עתידיות). כתוצאה מכך הפחיתה החברה לישראל עודפי עלות בסכום לא מהותי.

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

**ג. בז"ן**

1. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (יא) לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה בין חברות קבוצת בז"ן לעיריית חיפה לפיו תמורת סילוק סופי מלא ומוחלט של דרישות תשלום היטל ביוב בסך כולל של כ- 170 מיליון ש"ח (למועדי הדרישות המקוריות - שנת 2010) לרבות כל הפרשי הצמדה וריבית וביטול דרישות תשלום אגרת הנחת צנרת מים אשר הוצאו על - ידי תאגיד המים והביוב מי כרמל בסך כולל של כ- 90 מיליון ש"ח (למועדי הדרישות המקוריות - שנת 2014), תוך שמירת זכותה של מי כרמל להוציא דרישות תשלום המבוססות על שיטת דמי הקמה - מים בלבד (אך לא אגרת הנחת צנרת מים) ותוך שמירת מלא זכויות, עילות וטענות הצדדים, מבלי לגרוע מזכותה של קבוצת בז"ן להעלות כל טענה אפשרית כלפי דרישות כאלה ככל שיישלחו, שילמה קבוצת בז"ן, ברבעון השני של שנת 2019, סך של 85 מיליון ש"ח (כ- 23 מיליון דולר). היות וסכום הפשרה שוקף במלואו בדוחות הכספיים השנתיים, אין לאמור השפעה על תוצאות פעילות קבוצת בז"ן בתקופת הדוח.
2. ביום 19 במאי 2019 נודע לבז"ן ולגדיב, שהמשרד להגנת הסביבה - היחידה הארצית להגנת הסביבה הימית, מקיים חקירה כנגד גדיב, בנוגע לאירוע של דליפת פחמימנים בנמל הכימיקלים, אשר ארעה מספר חודשים קודם לכן. במסגרת זו, הופיעו חוקרים במשרד גדיב עם צו חיפוש ותפסו מסמכים ומידע. להערכת הנהלת גדיב, המבוססת על חוות דעת יועצה המשפטיים, בשלב מוקדם זה, אין בידי גדיב להעריך את תוצאות החקירה האמורה והשלכותיה, אם בכלל, על תוצאות פעילותה.
3. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (ד) לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר תקופת הדוח הוגשה על ידי עמותת אזרחים למען הסביבה תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית כנגד שלושים נתבעים ובהם בז"ן, כאו"ל, גדיב ושב"ח (להלן - החברות) בגין טענות המתייחסות לזיהום אוויר במפרץ חיפה ולתחלואה הנגרמים ממנו - על פי הטענות, לאוכלוסיית אזור חיפה. בבקשה עותרת המבקשת לסעד הצהרתי ולהקמת מנגנון לפסיקת פיצויים אך אינה נוקבת בסכומי הפיצוי הנתבעים, ולחלופין, לפיצול סעדים, שיאפשר לכל אחד מחברי הקבוצה לתבוע את נזקיו בהליך נפרד. בז"ן טרם הגישה תשובה לבקשה. להערכת הנהלות בז"ן והחברות הבנות שלה, המבוססות על חוות דעת יועצה המשפטיים, בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך את החשיפה בגין התביעה האמורה והשלכותיה, אם בכלל, על תוצאות פעילות חברות קבוצת בז"ן.
4. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (ה) לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח הוציא המשרד להגנת הסביבה לבז"ן ולגדיב צו מנהלי למניעה או לצמצום של זיהום אוויר אשר במסגרתו נדרשו החברות להתקין במיכלי אחסון להם תרומה משמעותית לפליטות בנזן, אמצעי הפחתת פליטות ולהחליף רכיבי ציוד בהם זורם בנזן לרכיבי ציוד העומדים בטכניקה המיטבית הזמינה בלוחות זמנים שנקבעו בצו, אשר בחלקם, אינם חופפים למועדי הדממות מתוכננים על ידי בז"ן, ובכלל זה החלפתם במתקן זיקוק גלם 4, במתקן האיזומריזציה ובמתקן פרום קטליטי רציף (CCR) לא יאוחר מיום 31 באוגוסט 2020. בז"ן נערכת לביצוע דרישות הצו המנהלי ועומדת בקשר בעניין זה עם המשרד להגנת הסביבה. לאחר תקופת הדוח נערך לבז"ן ולגדיב שימוע ביחס לצו המנהלי הנ"ל, בטענות של המשרד להגנת הסביבה להפרת הצו המנהלי. בז"ן וגדיב הבהירו את עמדתן ולמועד דוח זה, אין להן אפשרות להעריך מה תהיינה תוצאות השימוע. אין ביכולת בז"ן וגדיב להעריך את החשיפה בגין מדידת ריכוזים העולים על הקבוע בתקנות, ככל שימדדו כאלו, על תוצאות פעילותן, אם בכלל.
5. כמפורט בבאור 20.ב.3. (א)-(ד) בדוחות הכספיים השנתיים, כנגד קבוצת בז"ן מתקיימים הליכים משפטיים מנהליים ואחרים, לרבות תביעות, התראות אזרחיות בנושא איכות הסביבה; הוגש כתב אישום כנגד בז"ן וארבעה מנהלים בעקבות אירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים בחצר בז"ן בשנת 2016; התקבלו התראות שונות מאת המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של היתרי הפליטה, היתרי הרעלים והצווים האישיים שהוצאו להן בתחום איכות האוויר, לרבות טענות לאי עמידה בערכי פליטה מרביים, אי ביצוע במועד של פעולות שונות ואי עמידה בנהלי המשרד; נמסרה הודעה מאת המשרד להגנת הסביבה על כוונה להטיל עיצום כספי; מתנהלות על ידי המשרד להגנת הסביבה חקירות במספר נושאים כנגד בז"ן, כאו"ל וגדיב (לרבות כמפורט בסעיף 2 לעיל) ובחלק מהחקירות גם כנגד מנהלים שכיהנו במועדים הרלוונטיים לחקירה בחברות, לרבות ביחס להפרות נטענות של הצווים האישיים והיתרי הפליטה שהוצאו לחברות במועדים בהם היו בתוקף ו/או בעקבות תקלות שארעו במתקניהן. ביחס לחלק מההליכים האמורים, להערכת הנהלות בז"ן והחברות הבנות שלה, המבוססות על חוות דעת יועצה המשפטיים לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2019. לפיכך, בז"ן כוללת בספריה הפרשות בסכומים שאינם מהותיים, המשקפות להערכתה באופן נאות את הסכומים שישולמו בסבירות העולה על 50%, ובגין הליכים שלא ניתן להעריך את השפעתם כאמור לעיל, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.
6. לאחר תקופת הדוח ניתן פסק-דין על ידי בית המשפט העליון בערעורים שהוגשו על פסק-דין של בית המשפט לעניינים מינהליים בחיפה בעניין החלטות המועצה הארצית לתכנון ובניה אשר אישרה את תכנית התב"ע למתחם בז"ן (להלן: "התכנית"), שנכנסה לתוקף בחודש מרס 2018. פסק הדין קבע כי הקמת מתקני ייצור (או מבנים) בעלי השפעה ניכרת על הסביבה, בקטגוריות שייקבעו על ידי המועצה הארצית, מותנית בהכנת תכנית מפורטת למתקן (או המבנה). בנוסף, על המועצה הארצית לקבוע בתוך שנה, הוראות נוספות בתכנית, לעניין סוגי המתקנים שיהיו טעונים תכנון מפורט. בהעדר קביעה כאמור, תבוטל התכנית. כמו כן, נקבע בפסק הדין, כי היתרי בנייה למתקנים כאמור שיינתנו לפי התכנית בתקופת הביניים שעד קביעת המועצה הארצית כאמור, יהיו כפופים להכרעתה של המועצה הארצית.

**באור 7 - מכשירים פיננסיים**

**א. שווי הוגן**

**(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים**

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

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 30 ביוני 2018		ליום 30 ביוני 2019		
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
2,770	2,729	2,824	2,765	2,743	2,573	אגרות חוב
504	501	595	588	407	398	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	
	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
-	-	173
145	150	-
11	19	51
34	68	17
8	27	4
198	264	245
20	11	12
25	29	12
45	40	24

**נכסים**

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

**התחייבויות**

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

- (1) רמה 1
- (2) רמה 2
- (3) רמה 3

**באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

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

**(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 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
47	38	7	47	8	יתרת פתיחה
(15)	(5)	(3)	(10)	(5)	סגירת העסקה הפיננסית*
2	1	-	2	-	סילוק בגין מרכיב התאמת דיבידנדים
					סך הפסדים שהוכרו בדוח רווח והפסד:
(2)	(1)	-	(2)	-	שמושו
(24)	(6)	-	(10)	1	שלא מומשו
<u>8</u>	<u>27</u>	<u>4</u>	<u>27</u>	<u>4</u>	יתרת סגירה

\* ראה באור 2.א.5 לעיל.

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

**ב. סיכונים מטבע חוץ**

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

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

**החברה לישראל בע"מ**

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

**ליום 30 ביוני 2019  
(בלתי מבוקרים)**

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



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

#### לכבוד

#### בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

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

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של ששה חודשים ושל שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

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

#### מסקנה

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

#### פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6.ג.5-2 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת ההנהלות של החברות הנתבעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגינם בדוחות הכספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

12 באוגוסט 2019



תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
77	87	27	<b>נכסים שוטפים</b>
379	427	219	מזומנים ושויי מזומנים
6	7	1	פקדונות לזמן קצר
9	22	11	חייבים ויתרות חובה
			מכשירים נגזרים
471	543	258	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
2,155	2,146	2,226	<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
200	207	211	השקעות בחברות מוחזקות
14	5	4	הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה
16	31	18	נכסים אחרים
			מכשירים נגזרים
2,385	2,389	2,459	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
2,856	2,932	2,717	<b>סה"כ נכסים</b>

31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
306	320	283	<b>התחייבויות שוטפות</b>
29	60	10	חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
8	5	4	זכאים ויתרות זכות מכשירים נגזרים
<u>343</u>	<u>385</u>	<u>297</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
1,102	1,195	883	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
16	8	8	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
2	2	2	מכשירים נגזרים יתרות לזמן ארוך
<u>1,120</u>	<u>1,205</u>	<u>893</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>1,463</u>	<u>1,590</u>	<u>1,190</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
326	326	326	<b>הון</b>
(202)	(171)	(186)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
1,079	997	1,197	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה יתרת עודפים
<u>1,393</u>	<u>1,342</u>	<u>1,527</u>	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
<u><u>2,856</u></u>	<u><u>2,932</u></u>	<u><u>2,717</u></u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
שגיאה קאבלה סמנכ"ל כספים	יואב דופלט מנכ"ל	אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 12 באוגוסט 2019

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

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
7	1	2	3	4	הוצאות הנהלה וכלליות
16	6	(1)	2	(2)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(23)	(7)	(1)	(5)	(2)	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
129	32	27	74	58	הוצאות מימון
(39)	(13)	(9)	(24)	(24)	הכנסות מימון
90	19	18	50	34	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
630	75	77	535	159	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
517	49	58	480	123	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(32)	-	-	(1)	-	מסים על הכנסה (הטבת מס)
<b>549</b>	<b>49</b>	<b>58</b>	<b>481</b>	<b>123</b>	<b>רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
549	49	58	481	123	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
(33)	(14)	1	(18)	14	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
27	13	(7)	20	(16)	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
(45)	(43)	(4)	(19)	3	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
(51)	(44)	(10)	(17)	1	סך הכל
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
1	(20)	(18)	(2)	(3)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
1	(20)	(18)	(2)	(3)	סך הכל
(50)	(64)	(28)	(19)	(2)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
499	(15)	30	462	121	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
549	49	58	481	123	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
90 (630)	19 (75)	18 (77)	50 (535)	34 (159)	התאמות: הוצאות מימון, נטו חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו הפסד (רווח) ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar מסים על הכנסה (הטבת מס)
26 (32)	7 -	- -	12 (1)	(1) -	שינויים בחייבים וזכאים
3	-	(1)	7	(3)	מס הכנסה ששולם, נטו דיבינד שהתקבל מחברות מוחזקות
(7)	(1)	(1)	(7)	-	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(4)	(1)	(2)	-	(3)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b> פקדונות לזמן קצר, נטו השקעות בפקדונות לזמן ארוך גביית הלוואה לזמן ארוך מחברה קשורה גביית הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות, נטו ריבית שהתקבלה תקבולים (תשלומים) בגין סילוק נגזרים לגידור כלכלי, נטו
(3)	(1)	-	(1)	(11)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות</b> <b>(ששימשו לפעילות) השקעה</b>
129	23	34	75	59	<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b> דיבינד ששולם קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב ריבית ששולמה תקבולים (תשלומים) בגין סילוק נגזרים לגידור חשבונאי, נטו
122	21	32	74	45	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
62 (10) 200	(65) - -	31 - -	23 - 200	182 - -	<b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b> מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
86	-	-	86	-	
46	1	1	43	3	
(2)	-	-	2	1	
382	(64)	32	354	186	
(120)	(120)	-	(120)	-	
238	-	-	238	-	
(514) (84)	(193) (20)	(53) (14)	(464) (50)	(247) (33)	
1	(1)	(2)	3	(1)	
(479)	(334)	(69)	(393)	(281)	
25 54	(377) 466	(5) 32	35 54	(50) 77	
(2)	(2)	-	(2)	-	
77	87	27	87	27	

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

### בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

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

### מידע נוסף

1. ביום 5 בפברואר 2019, החליט דירקטוריון כ"ל על חלוקת דיבידנד בסך 62 מיליון דולר, כ- 0.05 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 13 במרס 2019. חלק החברה וחברות המטה כ- 29 מיליון דולר.
2. ביום 7 במאי 2019, החליט דירקטוריון כ"ל על חלוקת דיבידנד בסך 76 מיליון דולר, כ- 0.06 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 19 ביוני 2019. חלק החברה וחברות המטה כ- 34 מיליון דולר.
3. לאחר מועד הדוח, ביום 31 ביולי 2019, החליט דירקטוריון כ"ל על חלוקת דיבידנד בסך 74 מיליון דולר, כ- 0.06 דולר למניה. הדיבידנד יחולק ביום 24 בספטמבר 2019. חלק החברה וחברות המטה כ- 34 מיליון דולר.

**החברה לישראל בע"מ**

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

**ליום 30 ביוני 2019  
(בלתי מבוקרים)**

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

יואב דופלט, מנהל כללי;

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים;

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

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

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

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

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2018 היא אפקטיבית.

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

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

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



## הצהרת מנהל כללי

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

אני, יואב דופלט, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 ביוני 2019 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 12 באוגוסט 2019

יואב דופלט, מנכ"ל

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

אני, שגיא קאבלה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופות ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 ביוני 2019 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 12 באוגוסט 2019

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספיים