

החברה לישראל בע"מ



תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

- פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017
- פרק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקרים)
- פרק ג' - תמצית מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקרים)
- פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) ליום 30 ביוני 2017

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברת החזקות ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ביום 7 בינואר 2015, החברה השלימה את מהלך הפיצול (להלן- "המהלך" או "מהלך שינוי המבנה בהחזקות החברה") בעקבות אישורו ביום 31 בדצמבר 2014, באסיפת בעלי מניות.

לפרטים נוספים בנוגע למהלך שינוי המבנה בהחזקות החברה ראה באור 5 בדוחות הכספיים השנתיים.

החל ממועד השלמת המהלך, פועלת החברה לקידום ופיתוח של עסקי הקבוצה הקיימים בישראל ובחו"ל באמצעות שני תאגידים מוחזקים עיקריים: כימיקלים לישראל בע"מ (להלן- כי"ל) ובתי הזיקוק לנפט בע"מ (להלן- בז"ן).

החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריונים של החברות המוחזקות.

דוח דירקטוריון זה מצורף לדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017. 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 2016 והדוח התקופתי לשנת 2016.

אירועים שונים בחברה בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 5 בינואר 2017, הנפיקה החברה בדרך של הרחבת אג"ח סדרה 11 790,170,000 ש"ח ערך נקוב. תמורת ההנפקה, בניכוי עלויות גיוס, הסתכמה לסך של כ- 804 מיליון ש"ח (כ- 208 מיליון דולר שווה ערך ליום הגיוס). Standard & Poor's Maalot הודיעה על מתן דירוג ilA לאגרות החוב בהרחבה הנ"ל (דירוג החברה ilA/Stable). לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.1 א. לדוחות הכספיים השנתיים.

2. בהמשך לאמור בביאור 20.ב לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 באפריל 2017, קיבל בית המשפט המחוזי בתל אביב- יפו את הבקשה לאישור הגשת תובענה נגזרת כנגד בעלי השליטה בחברה, מנכ"ל החברה לשעבר, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל היועצת המשפטית ומזכירת החברה, וסמנכ"ל פיתוח עסקי לשעבר (יחדיו: "נושאי המשרה"), שעניינה מענקים ששולמו לנושאי המשרה על ידי בעלי השליטה בגין השלמת מהלך החלוקה נשוא דוח עסקה של החברה וקבע, בין היתר, מועדים לתחילת ניהול התובענה בשם החברה על ידי המבקשת. לפרטים נוספים ראה באור 6.א.6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3. ביום 19 ביוני 2017, מכרה החברה 128 מיליון מניות בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) שבבעלותה, המהוות כ- 4% מהון המניות המונפק של בז"ן, בדילול מלא. תמורת המכירה, בניכוי עלויות מכירה, הסתכמה לסך של כ- 56 מיליון דולר (כ- 199 מיליון ש"ח). לאחר המכירה האמורה מחזיקה החברה בכ- 33.08% מהון המניות של בז"ן, וביחד עם שותפים מחזיקה בשליטה בבז"ן. לפרטים נוספים ראה באור 4.א.5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

4. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 17 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-071206), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

למידע בקשר לתביעות כנגד החברה ראה באור 6.א.6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ובאור 1.ב.20 לדוחות הכספיים השנתיים.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות

- מחזור המכירות לתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 הסתכמו לסך של כ- 2,617 מליון דולר ובכ- 1,322 מליון דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ- 2,642 מליון דולר וכ- 1,377 מליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.
- סך הרווח הנקי המיוחס לבעלים של החברה לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 הסתכמו לסך של כ- 12 מליון דולר ובכ- 5 מליון דולר, בהתאמה, לעומת רווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ- 90 מליון דולר וכ- 81 מליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.
- יתרת הנכסים ליום 30 ביוני 2017 הסתכמו לסך של כ- 10,456 מליון דולר לעומת סך של כ- 11,285 מליון דולר ליום 30 ביוני 2016 ולעומת סך של כ- 10,423 מליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.
- יתרת הנכסים השוטפים בניכוי ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2017 הסתכמה לסך של כ- 949 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,431 מליון דולר ליום 30 ביוני 2016 ולעומת סך של כ- 913 מליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.
- יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2017 הסתכמה לסך של כ- 7,054 מליון דולר לעומת סך של כ- 7,514 מליון דולר ליום 30 ביוני 2016 ולעומת סך של כ- 7,077 מליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.
- יתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני 2017 הסתכמה לסך של כ- 5,649 מליון דולר לעומת סך של כ- 6,158 מליון דולר ליום 30 ביוני 2016 ולעומת סך של כ- 5,729 מליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.
- יתרת ההון ליום 30 ביוני 2017 הסתכמה לסך של כ- 2,354 מליון דולר וסך יתרת ההון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 844 מליון דולר, לעומת סך הון של כ- 2,787 מליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,027 מליון דולר ליום 30 ביוני 2016 ולעומת סך הון של כ- 2,261 מליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 804 מליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה אפריל - יוני 2017:

- כ"ל סיימה את הרבעון השני ברווח של כ- 57 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 120 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בז"ן המיישמת בדוחותיה את (IFRS9(2013), סיימה את הרבעון השני ברווח של כ- 73 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 87 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ללא השפעת יישום (IFRS9(2013) אשר אינו מיושם על ידי החברה לישראל, בז"ן סיימה את הרבעון השני ברווח של כ- 78 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 87 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה ינואר - יוני 2017:

- כ"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 125 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 186 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בז"ן המיישמת בדוחותיה את (IFRS9(2013), סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 92 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 115 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ללא השפעת יישום (IFRS9(2013) אשר אינו מיושם על ידי החברה לישראל, בז"ן סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 97 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 124 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות (המשך)

להלן הרכב תוצאות החברה וחברות המטה, המיוחסות לבעלים:

לששה חודשים		לשלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2016	2017	2016	2017	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
91	60	59	27	כי"ל
46	36	32	28	בז"ן
(4)	(7)	(3)	(3)	הפחתת עודפי עלות
(51)	(53)	(17)	(30)	הוצאות מימון הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה
6	(20)	13	(14)	רווח (הפסד) ממדידה לשווי ההוגן של אופציות ה-Collar ⁽¹⁾
2	(4)	(3)	(3)	הכנסות (הוצאות) מס במטה החברה
90	12	81	5	

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

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

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) ליום 30 ביוני 2017, הסתכמו לסך של כ- 2,189 מיליון דולר. יתרת שוויים ההוגן של האופציות בעסקה הפיננסית (להלן: אופציות ה-Collar) מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 45 מיליון דולר ובנוסף יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 45 מיליון דולר.

יתרת ההשקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח בסכום של כ- 820 מיליון דולר, מתוכם העמידה החברה סך של 150 מיליון דולר הלוואה לזמן קצר לכי"ל, לפרטים נוספים ראה ביאור מידע נוסף בדוחות מידע כספי ביניים נפרד. יתרת הסכומים מושקעים בפיקדונות לזמן קצר במוסדות פיננסים. בתקופת הדוח, שחררה החברה את סך ה- 60 מיליון הדולר שהופקדו כבטוחות לטובת הלוואות. לפרטים נוספים ראה באור 3.א.5 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינו כ- 1,279 מיליון דולר לעומת יתרת חוב נטו של כ- 1,351 מיליון דולר כ- 1,379 מיליון דולר לימים 30 ביוני 2016 ו-31 בדצמבר 2016 בהתאמה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של חברות המטה בלבד למועד הדוח הסתכמו לסך של כ- 225 מיליון דולר.

בחודש ספטמבר 2014, התקשרה החברה עם גופים פיננסים בעסקה פיננסית בקשר עם 36.2 מיליון מניות כי"ל, שהושאלו לגופים הפיננסים. במסגרת העסקה העמידו הגופים הפיננסים לחברה סכום ראשוני בסך של כ- 191 מיליוני 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 ה.1.ה.16 לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 2.א.5 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

יתרות הלוואה, כולל ריבית שנצברה, לימים 30 ביוני 2017, 30 ביוני 2016 ו- 31 בדצמבר 2016, הכלולות בחוב נטו של החברה, הסתכמו לסך של כ- 163 מיליון דולר, 207 מיליון דולר ו- 198 מיליון דולר בהתאמה.

נכון למועד הדוח יתרת הלוואה שהועמדה לקנון במסגרת הסכם האשראי הינה כ- 231 מיליון דולר (כולל 31 מיליון דולר ריבית שנצברה). לפרטים ראה באור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה (המשך)

בתקופת הדוח, פרעו החברה וחברות מטה התחייבויות בסך של כ- 267 מליון דולר, מתוכם פירעון חלקי של אגרות חוב סדרות 7 ו-9 (בניכוי עסקאות הגנה) בסך של כ- 212 מליון דולר. תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 60 מליון דולר, נדחו על פי הוראות שטרי נאמנות ליום 1 בינואר 2017, היות ויום 31 בדצמבר 2016, לא היה יום עסקים.

כמו כן, ביצעה החברה פירעון מוקדם של הלוואה בסך 50 מליון דולר והאריכה את מועד הפירעון של הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 193 מליון דולר לתקופה של 3 שנים ממועד החתימה. לפרטים נוספים ראה באור 3.א.5 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ביום 5 בינואר 2017, במסגרת הרחבת אגרות חוב סדרה 11 צמודה לדולר ארה"ב, הונפקו 790,170,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב סדרה 11. תמורת ההנפקה בניכוי עלויות הגיוס הסתכמה לסך של כ- 208 מליון דולר (שווה ערך ליום הגיוס). לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.16.א. לדוחות הכספיים השנתיים. נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות של החברה ראה באור 1.ג.16 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

כמו כן, מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות ההלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 2.8 שנים.

בחודש יוני 2017, מכרה החברה 128 מיליון מניות בז"ן שבבעלותה, המהוות כ- 4% מהון המניות המונפק של בז"ן, בדילול מלא, בתמורה נטו בסך של כ- 56 מליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.א.5.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנד בניכוי מס מכ"ל בסך של כ- 68 מליון דולר וכן קיבלה החברה דיבידנד בניכוי מס מבז"ן בסך של כ- 30 מליון דולר.

ביום 22 בנובמבר 2016 הודיעה Standard & Poor's Maalot על הורדת דירוג החברה מ- ilA+/Negative ל- ilA/stable בשל שחיקה ביחסי כיסוי החוב המאוחדים. תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.16 לדוחות הכספיים השנתיים.

ביום 4 בינואר 2017 הודיעה Standard & Poor's Maalot על מתן דרוג ilA לאגרות חוב בהיקף כולל של עד מיליארד ש"ח ע.נ. שיונפקו על ידי החברה (ilA/stable) באמצעות הרחבה של סדרה 11.

החברה לישראל בע"מ

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

תוצאות פיננסיות עיקריות של כי"ל

2016		1-6/2016		1-6/2017		4-6/2016		4-6/2017		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
-	5,363	-	2,642	-	2,617	-	1,377	-	1,322	מכירות
31	1,660	30	783	30	773	30	417	31	415	רווח גולמי
-	(3)	10	256	10	260	11	149	11	144	רווח (הפסד) תפעולי
11	582	11	278	10	269	12	163	12	153	רווח תפעולי מתואם * רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלים של כי"ל
-	(122)	7	186	5	125	9	120	4	57	רווח נקי מתואם לבעלים של כי"ל *
8	451	8	217	5	132	10	132	5	64	EBITDA מתואם (1)
20	1,051	19	501	18	469	20	278	19	251	תזרים מפעילות שוטפת
-	966	-	460	-	394	-	238	-	199	הוצאות הוניות
-	652	-	359	-	221	-	196	-	109	

(1) EBITDA מתואם לתקופת הפעילות:

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	
(122)	186	125	120	57	רווח (הפסד) נקי לבעלי המניות של כי"ל
401	198	189	99	95	פחת והפחתות
132	68	63	40	49	הוצאות מימון, נטו
55	27	83	5	41	מיסים על הכנסה
585	22	9	14	9	התאמות *
1,051	501	469	278	251	סה"כ EBITDA מתואם

* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח בהמשך.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	
(3)	256	260	149	144	התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (מיליוני דולר)
1	1	(6)	-	(6)	רווח (הפסד) תפעולי
489	-	-	-	-	הפסד (רווח) הון (1)
39	6	15	-	15	הפחתה וירידת ערך נכסים (2)
13	-	-	-	-	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
(16)	-	-	-	-	הפרשה לבוררות תמלוגים בגין תקופות עבר (4)
8	15	-	14	-	עלויות חשמל בגין תקופות עבר (5)
51	-	-	-	-	הפרשה לתביעות (6)
585	22	9	14	9	הפרשה לפינוי פסולת היסטורית (7)
582	278	269	163	153	סה"כ התאמות לרווח (הפסד) התפעולי
(122)	186	125	120	57	רווח תפעולי מתואם
585	22	9	14	9	רווח (הפסד) נקי מיוחס לבעלים של כי"ל
38	-	-	-	-	סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תפעולי
(81)	(4)	(2)	(2)	(2)	התאמות להוצאות מימון (8)
36	13	-	-	-	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
(5)	-	-	-	-	התאמות בגין שומת מס ומסים נדחים (9)
451	217	132	132	64	התאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה
					סה"כ רווח נקי מתואם מיוחס לבעלים של כי"ל

- הפסד (רווח) הון ממכירת פעילויות שאינן בעסקי הליבה. בשנת 2017, תמורה נוספת עבור פעילויות שמומשו בשנת 2015.
- ירידת ערך והפחתת נכסים בגין הפחתת נכסים (לרבות עלויות סגירה חזויות) של פרויקט ה-ERP הגלובאלי (פרויקט ההרמוניזציה), בסך 282 מיליון דולר, הפחתת נכסים בגין הפסקת פעילות אלאנה אפר באתיופיה (לרבות עלויות סגירה חזויות), בסך 202 מיליון דולר וירידת ערך של נכסי חברת בת של כי"ל באנגליה, בסך 5 מיליון דולר.
- הפרשות לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובאלית הכוללת של כי"ל משנת 2012 במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2016, הפרשות הקשורות למתקני כי"ל בישראל בחברות הברום (ראה בנוסף רבעון ראשון לשנת 2016), במתקני כי"ל באנגליה ובמתקני המיזם המשותף בסין (המשתקפת בנוסף מטה, בהתאמה המיוחסת לזכויות שאינן מקנות שליטה) בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני החברה בישראל בכל רותם.
- הפרשה בקשר לתקופות עבר בגין בורות התמלוגים בישראל.
- הקטנת ההפרשה בגין תקופות עבר עבור עלויות שירותי ניהול של מערכת החשמל בכל ים המלח ובכיל רותם.
- הפרשה לתביעות משפטיות, הנוגעת בעיקר לשתי תביעות שיושבו בשנת 2016 בקשר עם תקופות קודמות. ברבעון הראשון לשנת 2016, נובעת מהסכם הפשרה שהביא לסיום התובענה הייצוגית שהוגשה על-ידי החקלאים בישראל בקשר למחירי האשלג, וברבעון השני לשנת 2016, נובעת בעיקר מהמחלוקת הארוכה עם חברת חיפה כימיקלים בקשר למחירי המכירה של אשלג, אשר הגיעה לסיום עם קבלת פסק הבוררות המוסכם ברבעון השלישי לשנת 2016.
- הפרשה לפינוי פסולת בגין תקופות עבר. בשנת 2016, טיהור ופינוי פסולת היסטורית מפעילות האשלג בספרד כתוצאה מהחלטות הרשויות בספרד בקשר עם התוכנית לטיפול בערימת המלח באתר Sallent שהובילו לשינוי בתוכניות הנוגעות בעיקר לתהליך שאיבת המים כחלק מהטיפול במלח.
- הוצאות ריבית והצמדה בקשר לבוררות התמלוגים בגין תקופות עבר ושומות המס בישראל על תקופות עבר. 26 מיליון דולר, בקשר לבוררות התמלוגים, ו-12 מיליון דולר בקשר לשומת מס בישראל.
- שומות מס בישראל ובבלגיה (ראה בנוסף רבעון ראשון לשנת 2016) בקשר לתקופות עבר.

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

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של כי"ל או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלים של כי"ל שנערכו בהתאם ל-IFRS וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של כי"ל לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המיוחס לבעלים של כי"ל ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, כי"ל מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המיוחס לבעלים של כי"ל וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי לנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול הוצאות מסוימות שהנהלת כי"ל מאמינה שאינן מהוות אינדיקציה לפעילות המתמשכת של כי"ל. הנהלת כי"ל עושה שימוש במדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של כי"ל ואת הביצועים של הנהלת כי"ל. כי"ל מאמינה כי המדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS מספקים מידע שימושי למשקיעים מכיוון שהם משרים את יכולת ההשוואתיות של התוצאות הכספיות בין תקופות ומאפשרים שקיפות גדולה יותר של מדדים מרכזיים המשמשים להערכת הביצועים של כי"ל. אנו מציגים דיון בשינויים בין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפיעו על תוצאות כי"ל. דיון זה מתבסס בחלקו על הערכות הנהלת כי"ל להשפעות של המגמות המרכזיות על עסקיה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של כי"ל. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחד עם הדוחות הכספיים של כי"ל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל - יוני 2017

מכירות

ניתוח מכירות

סך מכירות רבעון שני 2016

כמות

מחיר

שער חליפין

סך מכירות רבעון שני 2017

מיליוני דולר
1,377
(21)
(17)
(17)
1,322







כמות – הירידה נובעת בעיקר מדשני פוספט בכיל פוספט ומחלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים. הירידה קוזזה בחלקה מעלייה בכמויות האשלג שנמכרו לאסיה ודרום אמריקה וחומצות בכיל תוספים מתקדמים.
מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית בכיל פוספט.
שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפיחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
 הטבלה להלן מציגה מכירות על פי אזורים גיאוגרפים בהתאם למיקום הלקוחות:

4-6/2016		4-6/2017		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
35	480	34	457	אירופה
23	320	25	325	אסיה
20	282	21	276	צפון אמריקה
13	177	15	194	דרום אמריקה
9	118	5	70	שאר העולם
100	1,377	100	1,322	סה"כ

התפלגות המכירות ברבעון השני של שנת 2017 מצביעה על ירידה במכירות לאירופה הנובעת בעיקר מירידה בכמויות ובמחירי המכירה של אשלג, שקוזזה בחלקה על-ידי עלייה במכירות של תמיסות צלולות וחלבוני חלב. העלייה הקלה במכירות לאסיה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג וחומצה זרחתית, שקוזזה ברובה על-ידי ירידה במחירי ובכמויות המכירה של דשני פוספט, לצד ירידה בכמויות המכירה של סלע הפוספט. המכירות לצפון אמריקה נותרו יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (עם ירידה קלה) על אף הסביבה העסקית המתגרת. העלייה במכירות לדרום אמריקה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות ובמחירי המכירה של אשלג, שקוזזה בחלקה על-ידי הירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט. הירידה במכירות לשאר העולם נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב ומירידה במכירות האשלג ללקוח ישראלי המצוי בקשיים תפעוליים כתוצאה מרגולציה מקומית חדשה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

ניתוח הוצאות תפעוליות

	מיליוני דולר
	1,228
	(15)
	(5)
	(6)
	-
	(36)
	12
	1,178

סך הוצאות תפעוליות רבעון שני 2016

כמות

שער חליפין

חומרי גלם

הובלה

הוצאות תפעוליות

אחרות

סך הוצאות תפעוליות רבעון שני 2017

כמות – הירידה בעלויות הקשורות לכמויות המכירה נובעת בעיקר מהירידה בכמויות המכירה, בעיקר בכלי פוספט ובכיל רכיבי מזון מיוחדים. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות האשלג שנמכרו.








שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ייסוף השקל ביחס לדולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

חומרי גלם – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי הגופרית, המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט וכלי תוספים מתקדמים, ומירידה במחירי דשני הקומודיטי, המשמשים את כיל דשנים מיוחדים.

עלויות תפעוליות – הירידה נובעת בעיקר מצעדים להפחתת עלויות תפעוליות במיזם המשותף YPH, לרבות השפעת התוכנית לפרישה מוקדמת אשר יושמה במיזם המשותף YPH אשתקד, ויזמות נוספות לצמצום הוצאות הנהלה וכלליות. לגורמים נוספים שתרמו לירידה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

אחרות – העלייה נובעת בעיקר מהכנסות ביטוח שנתקבלו ברבעון המקביל אשתקד בקשר לנזקי שריפה במתקן ייצור דשנים בישראל, אשר קוזזה בחלקה על-ידי הפרשה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה מהארכת הסכם העבודה בכלי ים המלח.

ניתוח רווח תפעולי מתואם

	מיליוני דולר
	163
	(6)
	(17)
	(12)
	6
	-
	31
	(12)
	153

סך רווח תפעולי מתואם רבעון שני 2016

כמות

מחיר

שער חליפין

חומרי גלם

הובלה

הוצאות תפעוליות

אחרות

סך רווח תפעולי מתואם רבעון שני 2017

* ראה גם התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח לעיל.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו לסך של 49 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 40 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד - עליה של 9 מיליון דולר. העלייה כוללת גידול בסך של כ- 31 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מעמלת פירעון מוקדם על-סך כ- 13 מיליון דולר בגין פירעון הלוואה לזמן ארוך ומהפרשי שער בגין הפרשות להטבות עובדים על-סך כ- 13 מיליון דולר. מנגד, חלה ירידה בסך של כ- 22 מיליון דולר בהוצאות המימון, הנובעת מגידול בהכנסות הקשורות לשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, אנרגיה והובלה ימית, נטו, אשר קוזז באופן חלקי משערוך התחייבויות נטו.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו לסך של 41 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 43%. שיעור המס הגבוה בשנת 2017 נובע בעיקר מגידול בשיעור המס האפקטיבי השוטף על הפעילויות של כ"ל בישראל. בנוסף הוצאות המס מושפעות מהתחזקות של השקל מול הדולר. שיעור המס האפקטיבי הנמוך מהרגיל ברבעון המקביל שנה שעברה, נבע בעיקר מהכרה בנכסי מס נדחה בסך של 27 מיליון דולר.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2017

מכירות

ניתוח מכירות

מיליוני דולר
2,642
95
(74)
(46)
2,617



סך מכירות לתקופה ינואר - יוני 2016

כמות

מחיר

שער חליפין

סך מכירות לתקופה ינואר- יוני 2017

כמות – העלייה נובעת בעיקר מכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לאסיה, צפון אמריקה ודרום אמריקה, מתמיסות צלולות בכיל מוצרים תעשייתיים, בעיקר לצפון אמריקה, מחומצות בכיל תוספים מתקדמים וממוצרי חקלאות מיוחדים בכיל דשנים מיוחדים. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במכירות חלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים.

מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית, לצד ירידה במחירי המכירה של חומצות בכיל תוספים מתקדמים ושינוי בתמהיל מוצרי התמיסות הצלולות הנמכרות על-ידי כיל מוצרים תעשייתיים.







שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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

1-6/2016		1-6/2017		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
39	1,039	38	991	אירופה
21	559	23	607	אסיה
21	549	22	570	צפון אמריקה
10	269	11	292	דרום אמריקה
9	226	6	157	שאר העולם
100	2,642	100	2,617	סה"כ

התפלגות המכירות בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 מצביעה על ירידה במכירות לאירופה הנובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג וירידה במחירי המכירה של דשני פוספט, לצד ירידה בכמויות המכירה של סלע הפוספט. ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במוצרי מגזר כיל פתרונות מיוחדים, בעיקר תמיסות צלולות, חומצות ו-P₂O₅. העלייה במכירות לאסיה נובעת מעלייה בכמויות המכירה של אשלג, חומצה זרחתית, חלבוני חלב, חומצות ומוצרי חקלאות מיוחדים. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של דשני פוספט ובכמויות המכירה של סלע הפוספט. העלייה במכירות לצפון אמריקה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות ובמחירי המכירה של אשלג, לצד עלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ודשני פוספט. העלייה במכירות לדרום אמריקה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג. הירידה במכירות לשאר העולם נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב ומירידה במכירות האשלג ללקוח ישראלי המצוי בפני קשיים תפעוליים כתוצאה מרגולציה מקומית חדשה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מיליוני דולר		ניתוח הוצאות תפעוליות
	2,386	סך הוצאות תפעוליות לתקופה ינואר- יוני 2016
	61	כמות
	(27)	שער חליפין
	(33)	חומרי גלם
	23	הובלה
	(48)	הוצאות תפעוליות
	(5)	אחרות
	2,357	סך הוצאות תפעוליות ינואר - יוני 2017

כמות – העלייה בעלויות הקשורות לכמויות המכירה נובעת בעיקר מהעלייה בכמויות המכירה בכלי אשלג, כיל דשנים מיוחדים, כיל מוצרים תעשייתיים וכיל תוספים מתקדמים.

שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו, היואן הסיני והפאונד הבריטי ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ייסוף השקל ביחס לדולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

חומרי גלם – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי הגופרית, המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט וכיל תוספים מתקדמים, ומירידה במחירי דשני הקומודיטי המשמשים את כיל דשנים מיוחדים.

הובלה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה ומעלייה בכמויות האשלג שנמכרו.

הוצאות תפעוליות – הירידה נובעת בעיקר מצעדים להפחתת עלויות במיזם המשותף YPH, לרבות השפעת התוכנית לפרישה מוקדמת אשר יושמה במיזם המשותף YPH אשתקד, ומיזמות נוספות לצמצום הוצאות הנהלה וכלליות. לגורמים נוספים שתרמו לירידה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

אחרות – הירידה נובעת בעיקר מרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים והכנסות ביטוח בישראל, בנוסף להפרשה שנרשמה בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהארכת הסכם העבודה בכלי ים המלח. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי הכנסות ביטוח שנתקבלו בתקופה המקבילה אשתקד.

מיליוני דולר		ניתוח רווח תפעולי מתואם
	278	סך רווח תפעולי מתואם ינואר - יוני 2016
	34	כמות
	(74)	מחיר
	(19)	שער חליפין
	33	חומרי גלם
	(23)	הובלה
	35	הוצאות תפעוליות
	5	אחרות
	269	סך רווח תפעולי מתואם ינואר- יוני 2017

* ראה גם התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח לעיל.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017, הסתכמו לסך של 63 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 68 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 5 מיליון דולר. הירידה כוללת קיטון בסך של כ- 38 מיליון דולר כתוצאה מגידול בהכנסות הקשורות לשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, אנרגיה והובלה ימית, נטו, אשר קוזז באופן חלקי משערוך התחייבויות נטו. מנגד, חלה עלייה בסך של כ- 33 מיליון דולר בהוצאות המימון, הנובעת בעיקר כתוצאה מעמלות פירעון מוקדם על-סך כ- 13 מיליון דולר בגין פירעון הלוואות לזמן ארוך והפרשי שער בגין הפרשות להטבות עובדים על-סך כ- 15 מיליון דולר.

הוצאות מסים

הוצאות המס בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 הסתכמו לסך של 83 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 42%. שיעור המס הגבוה בשנת 2017 נובע בעיקר מגידול בשיעור המס האפקטיבי השוטף על הפעילויות של כ"ל בישראל. כמו כן, הוצאות המס של כ"ל מושפעות מהתחזקות השקל מול הדולר. שיעור המס האפקטיבי הנמוך באופן יחסי בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהכרה בנכסי מס נדחה בגובה 27 מיליון דולר.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

אירועים עיקריים וסביבה עסקית בכ"ל

פתרונות מיוחדים

מוצרים תעשייתיים

- ייצור עונתי מוגבר בסין הביא לירידה במחירי הברום האלמנטרי בסין במהלך מאי ועד לאמצע יוני. עם זאת, החמרה בתקנות הרגולציה הסביבתית וגשמים חזקים השפיעו על היקפי הייצור בסין, מה שהוביל לשינוי במגמה ולעלייה במחירים.
- גידול יציב עד מתון בביקוש למעכבי בערה מבוססי ברום. כיל מוצרים תעשייתיים ממשיכה במאמציה להשגת הסכמי אספקה ארוכי טווח עבור מעכבי בערה מבוססי ברום.
- ביקוש יציב לברום בתעשיית ה-Butyl rubber.
- תקן דליקות חדש (CPR) בענף החיווט והכבלים בשוק הבנייה באירופה מניע ביקוש גובר למעכבי בערה מבוססי מגנזיום הידרוקסיד.
- סך מכירות גבוה יותר של מעכבי בערה מבוססי זרחן בהשוואה לרבעון השני של 2016, בעיקר כתוצאה מתמחור גבוה יותר. היצע הייצור בסין מתייצב לאחר שיבושים באספקה שחלו אצל מספר יצרנים סיניים עקב החמרה בתקנות הרגולציה הסביבתית.
- הביקוש לתמיסות צלולת עבור קידוחי נפט וגז ממשיך להיות חלש כתוצאה מרמת מחירי הנפט הנמוכה. סך המכירות בשנת 2017 צפוי להגיע לרמה דומה לזו של שנת 2016¹.
- ביקוש יציב למוצרי מגנזיה לשימושים תעשייתיים.

תוספים מתקדמים

כיל תוספים מתקדמים הציגה תוצאות חיוביות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מהשפעת מספר גורמים:

- היקף המכירות הגלובלי של מלחים וחומצות עלה ב-4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר גידול במכירות החומצה בסין ובאירופה קיזז באופן חלקי את הלחץ על המחיר שנבע מירידה במחירי השוק של החומצה הזרחתית (MGA) בהשוואה לשנה שעברה. סביבת השוק התחרותית בצפון אמריקה הובילה ללחצים על הכמויות ועל המחיר, מה שהשפיע לרעה על מכירות החומצה באזור, בעוד מכירות מלחי הפוספט שמרו על יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הצלחת אסטרטגיית הצמיחה בתחום ה- P_2O_5 בסין נתמכת בגידול בנתח שוק החומצה של המיזם המשותף YPH. זאת, לצד גידול בכמויות המלחים בשוק מוצרי היגיינת הפה, הובילו להתפתחות חיובית בהכנסות באזור. על אף האטה הכלכלית בברזיל, ביקוש גבוה למלחי פוספט בשוקי טיהור המים והיגיינת הפה, כמו גם גידול בייצוא חומצה למדינות אחרות בדרום אמריקה, הובילו לשיפור קל בתוצאות באזור זה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- תוצאות ה- P_2O_5 השתפרו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מהביקוש המוגבר מצד לקוחות מרכזיים באירופה. הגידול במכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הושפע לטובה גם מעבודות תחזוקה במפעלים של לקוחות מרכזיים ברבעון המקביל אשתקד.
- תוצאות מוצרי בטיחות באש הושפעו לטובה מפעילות בתחום שריפות היער בצפון אמריקה ובאירופה לקראת סוף הרבעון. בעסקי קצף הכיבוי (Class B foam) נרשמת צמיחה במכירות הן באזורי המכירה בהן פעלה כ"ל בעבר והן באזורים חדשים. כתוצאה מכך, מכירות מוצרי בטיחות באש היו חיוביות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

רכיבי מזון מיוחדים

- רגולציה מקומית חדשה בתחום המזון האורגני לתינוקות בסין, כפי שתואר בדוח של הרבעון הראשון, ממשיכה להביא לירידה בהיקף המכירות של חלבונים חלב, ומשפיעה לרעה על ביצועי המכירות של כיל רכיבי מזון מיוחדים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עם זאת, מכירות רכיבים למזון האורגני לתינוקות גדלו ברבעון השני בהשוואה לרבעון הקודם, כתוצאה מחיזוק וביסוס מערכות יחסים מסחריות חדשות עם לקוחות אחרים בסין ובאירופה. ההערכה הכללית היא ששוק המזון לתינוקות בסין עודנו שוק חיובי, וכיל רכיבי מזון מיוחדים צופה התאוששות נוספת במהלך המחצית השנייה של השנה².

¹ ההערכות לגבי צפי סך המכירות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת כ"ל בהיכרותה עם מצב השווקים ועל ציטוטי המחירים הצפויים לשנת 2017 למיטב ידיעתה של הנהלת כ"ל, אין ודאות אם תתממשה, מתי ובאילו היקפים. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב שינויים ברמות הביקוש וההיצע של התמיסות הצלולות, מחירי הנפט, מחירי התשומות, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

² ההערכות לגבי ההתאוששות ברמת המכירות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת כ"ל בהיכרותה עם מצב השווקים, ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאילו היקפים. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה משינויים ברמות הביקוש וההיצע, מוצרים חדשים, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שינקטו הממשלות ובפרט בסין, היצרנים והצרכנים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- עסקי הפוספט של כיל רכיבי מזון מיוחדים נותרו תחת לחץ, כאשר השפעת הסביבה העסקית התחרותית בצפון אמריקה ובאירופה קוזזה רק באופן חלקי על-ידי ההתאוששות במכירות בדרום אמריקה. העלאות המחירים בצפון אמריקה שעליהן הכריזה כ"ל במהלך הרבעון הביאו להשפעה חיובית על ההכנסות ברבעון וצפויות להביא להשפעה חיובית נוספת במהלך המחצית השנייה של השנה³. היקפי המכירות באירופה נותרו ללא שינוי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעוד המכירות ברוסיה ירדו בשל תהליך המעבר למפיץ חדש.
- היקפי המכירות של פתרונות משולבים ומוצרים חדשים המשיכו לגדול באופן רציף ומשנה לשנה בעוד כיל רכיבי מזון מיוחדים ממשיכה בהשקתם של מוצרים חדשים. בנוסף, עלייה בצבר ההזמנות, במהלך הרבעון, תורמת לתחזית החיובית להמשך שנת 2017⁴.
- הפיחות בשערי החליפין של האירו, הפאונד הבריטי והפזו מקסיקני אל מול הדולר השפיעו לרעה על תוצאותיה של כיל רכיבי מזון מיוחדים ברבעון.

³ ההערכות לגבי מגמות ותחזיות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב השפעת הסביבה העסקית התחרותית בצפון אמריקה ואירופה, תנודות בשוקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁴ ההערכות לגבי מגמות ותחזיות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות ושינויים רגולטוריים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לתקופה אפריל - יוני 2017

פתרונות מיוחדים

	סה"כ	ביטולים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים	מוצרים תעשייתיים	(מליוני דולר)
	667	(7)	174	206	294	סך מכירות רבעון שני 2016
↓	(20)	1	(26)	8	(3)	כמות
↓	(2)	(1)	-	(3)	2	מחיר
↓	(5)	1	(1)	(3)	(2)	שער חליפין
	640	(6)	147	208	291	סך מכירות רבעון שני 2017

כמות – הירידה נובעת בעיקר מהירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכלי רכיבי מזון מיוחדים (שקוזזה מעט על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרים חדשים). הירידה קוזזה חלקית על-ידי עלייה בכמויות המכירה בתת-קו המוצר חומצות בכלי תוספים מתקדמים.

מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכלי תוספים מתקדמים.
שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפיחות האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

	מליוני דולר	ניתוח רווח תפעולי
	136	סך רווח תפעולי רבעון שני 2016
↔	-	כמות
↓	(2)	מחיר
↓	(6)	שער חליפין
↑	6	חומרי גלם
↑	1	הובלה
↔	-	אחרות
	135	סך רווח תפעולי רבעון שני 2017

כמות – בכלי תוספים מתקדמים נרשמה עלייה הנובעת מתת-קו המוצר חומצות, אשר קוזזה במלואה על-ידי הירידה בתת-קו המוצר חלבוני חלב בכלי רכיבי מזון מיוחדים.

מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכלי תוספים מתקדמים.
שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפיחות האירו ביחס לדולר, אשר הוביל לירידה בהכנסות, לצד ייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.
חומרי גלם – הגידול נובע בעיקר מירידת מחירי הגופרית המשמשת בייצור מוצרי כיל תוספים מתקדמים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2017

	מוצרים תעשייתיים	תוספים מתקדמים	רכיבי מזון מיוחדים	ביטולים	סה"כ	(מליוני דולר)
	562	369	336	(16)	1,251	סך מכירות ינואר- יוני 2016
↑	48	25	(45)	6	34	כמות
↓	(7)	(10)	(1)	1	(17)	מחיר
↓	(2)	(7)	(5)	(1)	(15)	שער חליפין
	601	377	285	(10)	1,253	סך מכירות ינואר - יוני 2017

כמות – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות, כמו גם מעכבי בעירה מבוססי ברום וברום אלמנטרי בכל מוצרים תעשייתיים, ומעלייה בכמויות המכירה בתת-קווי המוצר P_2O_5 וחומצות בכל תוספים מתקדמים. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי הירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים (שקוזזה מעט על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרים חדשים).

מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכל תוספים מתקדמים ומשינוי בתמהיל מוצרי התמיסות הצלולות שנמכרו בכל מוצרים תעשייתיים.

שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו ביחס לדולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

	מיליוני דולר	ניתוח רווח תפעולי
	242	סך רווח תפעולי ינואר- יוני 2016
↑	35	כמות
↓	(17)	מחיר
↓	(12)	שער חליפין
↑	14	חומרי גלם
↔	-	הובלה
↓	(12)	אחרות
	250	סך רווח תפעולי ינואר- יוני 2017

כמות – העלייה נובעת בעיקר מכמויות המכירה של תמיסות צלולות, מעכבי בעירה מבוססי ברום וברום אלמנטרי בכל מוצרים תעשייתיים, בשילוב עם עלייה במכירות חומצות ומוצרי P_2O_5 בכל תוספים מתקדמים.

מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכל תוספים מתקדמים ומשינוי בתמהיל מוצרי התמיסות הצלולות שנמכרו בכל מוצרים תעשייתיים.

שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו ביחס לדולר, אשר הוביל לירידה בהכנסות, ומייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.

חומרי גלם – הגידול נובע בעיקר מירידת מחירי הגופרית המשמשת בייצור מוצרי כיל תוספים מתקדמים.

אחרות – הירידה נובעת, בין היתר, מעלייה בתמלוגים ששולמו כתוצאה מהגידול במכירות.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מינרלים חיוניים

סקירת הסביבה העסקית

- החל במחצית השנייה של שנת 2016, הפעילות הכלכלית במדינות המפותחות הציגה סימני התאוששות. הצמיחה העולמית צפויה, על פי ארגון המזון והחקלאות (FAO – Food and Agriculture Organization of the UN) להמשיך לגדול באיטיות לאחר 2017 ולהגיע לשיעור של 3.8% עד לשנת 2022. הצמיחה בכלכלות המתעוררות והמתפתחות, בהן התפוקה צפויה לעלות עד לשיעור של 5% בשנה עד לשנת 2022, תומכת גם היא בהנחות אלה. מדינות מפותחות צפויות, על פי ארגון המזון והחקלאות (FAO), להציג שיעור צמיחה מתון יותר בטווח הבינוני, של 1.7% עד לשנת 2022.⁵
- על-פי דוח ה-WASDE שפרסם משרד החקלאות האמריקני (USDA) ביולי 2017, צפויה ירידה קלה ביחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית, אשר צפוי לעמוד על שיעור של 23.8% בסוף השנה החקלאית 2017/2018, זאת בהשוואה לשיעור של 24.9% בסוף השנים החקלאיות 2016/2017 - 2015/2016.⁶
- תחזיות מוקדמות ביחס לשנת 2017/2018 מצביעות על ירידה בתפוקת הדגנים, המונעת על ידי דגנים (coarse grains) וחיטה. מלאי הדגנים, אשר עלו בארבע השנים האחרונות ברציפות, צפויים להציג ירידה מתונה בעונה הנוכחית. לפיכך, המחירים צפויים להישאר נמוכים בטווח הקצר.⁷

אשלג ומגנזיום

- חוזת האשלג החדש בסין, שנחתם, לאחר מועד הדוח, ביום 13 ביולי 2017 בין חברת Uralkali לבין קונסורציום של רוכשים סיניים, נסגר בעלייה של 11 דולר לטון, וצפוי לקבוע בסיס חדש (benchmark) למחירים בשוק. חוזת האספקה הראשון אשר הושפע מכך הינו החוזה עם הודו שהסתיים בסוף חודש יוני 2017. לאחר מועד הדוח, ביום 28 ביולי 2017, חברת Uralkali חתמה על חוזה חדש לאספקת אשלג עם חברת Indian Potash Limited (IPL), במחיר של 240 דולר לטון CFR (עליה של 13 דולר לטון לעומת החוזה של 2016/2017), כולל 180 יום אשראי, החל מאוגוסט 2017 עד יוני 2018. עם זאת, בטווח הארוך, מחירי השוק של אשלג יהיו תלויים בהתנהלותם של יצרנים מרכזיים לאור יכולת הייצור החדשה בשוק מצד מכרה Bethune של K+S, אשר הפיק תוצרת ראשונה למכירה במהלך יולי 2017.⁸
- לאחר מועד הדוח, ביום 11 באוגוסט 2017, חתמה כ"ל על מספר הסכמי אספקה עם לקוחותיה בהודו לאספקת אשלג בהיקף מצטבר של 750,000 טון, לרבות אופציות, אשר יסופקו במהלך התקופה שבין אוגוסט 2017 ליולי 2018. מחיר המכירה שנקבע בחוזים גבוה ב-13 דולר לטון בהשוואה למחיר שנקבע בחוזי האספקה הקודמים, ודומה למחירי המכירה לשוק ההודי עליהם הכריזו לאחרונה יצרניות אשלג אחרות.
- לאחר מועד הדוח, בחודש ביולי 2017, חתמה כ"ל על מספר חוזי אספקה עם לקוחותיה בסין לאספקת אשלג בהיקף של 925 אלפי טון במהלך שנת 2017. מחירי החוזים משקפים את מחירי החוזה החדש שנחתם עם סין, המוזכר לעיל. החוזים הינם חלק מהסכמי מסגרת בני שלוש שנים בין כ"ל ללקוחותיה בסין.
- על פי נתוני המכס, סין ייבאה כ-3.914 מיליון טון אשלג במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017, עלייה של כ-16% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- יבוא האשלג להודו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכם ב-2.187 מיליון טון, עלייה של 78% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עלייה חדה זו נובעת מתחזיות היבואנים למחירים גבוהים יותר במסגרת חוזה האספקה של 2017/2018 ומצמצום בהיקף של 20% (כ-28 דולר לטון), בסובסידית ה-NBS (Nutrient Based Subsidy) במהלך שנת הכספים 2017/2018 (המתחילה ביום 1 באפריל 2017). צמצום סובסידית ה-NBS עשוי להציב אתגר נוסף בפני מכירות האשלג לחקלאים מקומיים. עם זאת, יחס האשלג-חנקן (K to N ratio) בהודו נחשב כבר כעת לנמוך מאוד, ועל כן ירידה נוספת של יחס זה עשויה להשפיע לרעה על היבולים. לאור זאת, כ"ל אינה צופה ירידה משמעותית בביקוש לאשלג.⁹ במהלך הרבעון השני של שנת 2017 המשיכה כ"ל במשלוחי האשלג במסגרת חוזי האספקה של שנת 2016, אשר הסתיימו ביוני 2017.

⁵ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁶ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁷ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות ופרט הממשל בארה"ב, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁸ ההערכות לגבי מגמות ותחזיות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁹ ההערכות לגבי מגמות ותחזיות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשוקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, מזג אוויר,

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- הביקוש לאשלג בברזיל היה גבוה במיוחד. על-פי נתוני ה-ANDA (ארגון הדשנים הלאומי בברזיל) ייבוא האשלג לברזיל במחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכם ב-4.3 מיליון טון, עלייה של 10% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. על אף שהייבוא גבוה המכירות המקומיות מעט נמוכות יותר וישנו גידול במלאים.
- כיל אנגליה חידשה את ייצור האשלג בתחילת הרבעון השני של 2017 לאחר עצירת פעילות האשלג במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 בשל תקלה תפעולית בתעלת השירות התת-קרקעית. סך הייצור לשנת 2017 צפוי להישאר כמתוכנן, ברמה של כ-290 אלפי טון¹⁰. ייצור הפוליסולפט לא הושפע וکیل אשלג ומגנזיום ממשיך בפיתוח מוצרים חדשים מבוססי פוליסולפט ובפיתוח שווקים חדשים.
- בהמשך לביאור 20.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 ביוני 2017, קבע בית המשפט העליון כי ההיתר לעירום המלח, באתר Sallent, הכולל תנאים מסוימים, יוארך בשנה עד ליום 30 ביוני 2018. בנוסף, קבע בית המשפט כי לפני 31 במרס 2018 תינתן לכי"ל אפשרות לבקש הארכה לשנה נוספת, עד ליום 30 ביוני 2019. לגבי הארכה של השנה השנייה, קבע בית המשפט כי הרשויות המוסמכות רשאיות לקבוע תנאים למתן הארכה כאמור.
- בחודש אפריל 2017, לאחר שהתקבלו כל ההיתרים לביצוע קציר המלח עם ממשלת ישראל, אישר דירקטוריון כי"ל תקציב בסך של כ-280 מיליון דולר לצורך התקדמות בביצוע קציר המלח בים המלח. תקציב זה, שהינו חלק מעלות פרויקט קציר המלח, ייפרס על פני 13 שנים, ומהווה את חלקה של כיל (80%) בעלות ביצוע חלק זה. למידע נוסף, ראה סעיף 8.10.3.4 בדוח התקופתי של שנת 2016.
- מגנזיום – הביקוש העולמי למגנזיום ממשיך להיות נמוך כתוצאה מהאטה בפעילות הכלכלית בסין, ברזיל ואירופה. הייצוא הסיני ירד במהלך הרבעון, אך נותר גבוה בייחס לייצוא ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, הצריכה הולכת ויורדת כתוצאה מן המעבר של תעשיות מובילות, כגון ייצור אלומיניום וטיטניום, לייצור בשווקים אחרים, לרבות אסיה וקנדה. מדדי המחיר הסיני הראו התאוששות לקראת סוף הרבעון וחזרו לרמה של 2,200 דולר לטון. מחירי המגנזיום הטהור בארה"ב ממשיכים להיות תחת לחץ כתוצאה משינויים בהיצע.
- במהלך הרבעון השני של 2017 המשיכה כיל ים המלח בהשלמת בניית תחנת הכוח החדשה. נכון למועד הדוח, טורבינת הגז פעילה ומחוברת לרשת ההולכה הארצית, בעוד שטורבינת הקיטור עדיין מצויה בשלב ההרצה. תחנת הכוח הקיימת תמשיך לפעול עד למועד בו תחנת הכוח החדשה תפעל במתכונת מלאה.

פוספט

- למעט ברזיל, בה נרשם ייבוא גבוה של MAP, הביקוש לפוספט נותר נמוך יחסית ברחבי העולם, והמחירים המשיכו במגמת הירידה. ספקים של דשני פוספט (DAP, MAP ו-TSP) נאלצו להסתפק במחירים נמוכים יותר על מנת להגדיל את היקף המכירות, שכן הביקוש היה נמוך מכדי לספוג את ההיקפים הזמינים. ההיצע המסופק על ידי מרכז הפוספט של OCP שהושק לאחרונה, וסיום העונה בסין, מסיטים יותר מוצרים אל עבר שוקי הסחר הבינלאומיים.
- בהודו, מלאים גבוהים, עליה בייצור המקומי וירידה במכירות הביאו לירידה בייבוא DAP במהלך שנת הכספים 2016/2017 (אפריל 2016-מרץ 2017). במהלך תקופה זו היקף הייצור גדל ל-4.3 מיליון טון, עליה של 0.5 מיליון טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. היקף המכירות המקומיות ירד מ-9.8 מיליון טון ל-8.8 מיליון טון והיקף הייבוא ירד מ-5.6 מיליון טון ל-4.4 מיליון טון. היקפי הייבוא במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת הכספים 2017/2018 (אפריל 2017-מרץ 2018) ירדו לרמה של 1.098 מיליון טון, בהשוואה ל-1.558 מיליון טון שייבאו בתקופה המקבילה אשתקד.
- חוזי החומצה הזרחתית (100% P₂O₅) בהודו לרבעון השלישי והרביעי של שנת 2017 נקבעו במחיר של 567 דולר לטון CFR, כולל 30 יום אשראי, ירידה של 23 דולר לטון בהשוואה למחיר החוזה ברבעון השני. עם זאת, מגמה זו נרשמה גם בעבר היות שמחיר החומצה מושפע מלחץ עונתי במהלך הרבעון האחרון של השנה.
- ייצוא דשני פוספט מסין גדל משמעותית במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017, על אף דיונים מתמשכים בדבר צמצום היקפי הייצור. מינואר עד יוני 2017 ייצאה סין 4.035 מיליון טון של דשני פוספט (DAP, MAP ו-TSP), עלייה של 26% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- היצע עודף בשוק המקומי בסין, לצד מחירים בינלאומיים נמוכים, ממשיכים להשפיע לרעה על תוצאות המיזם המשותף בסין (YPH). אולם, ברבעון השני של שנת 2017 תוצאות המיזם המשותף YPH השתפרו באופן משמעותי, עקב צמצום החשיפה לדשני קומודיטי והמעבר למוצרים מיוחדים, כמו גם יישומם של צעדי התייעלות ותוכנית לצמצום עלויות.

כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים ובפרט הייצור בפועל של מכרות קיימים וחדשים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.
¹⁰ ההערכות לגבי צפי הייצור השנתי הנן מידע צופה פני עתיד ומבוססות על הערכות הנהלת כי"ל ועל פי ניסיון העבר ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאילו היקפים. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב רמת הסובסידיה הממשלתית, תקלות תפעוליות במכרה, שינויים באומדן הרזרבות, תנודות בשוקי הסחורות בעולם, ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, במחירי התשומות וביחסי עבודה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- ייבוא דשני פוספט (MAP, DAP, TSP ו-SSP) לברזיל במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכם ב- 2.642 מיליון טון, עלייה של 26.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עלייה זו מיוחסת בעיקר לעלייה בהיקף שטחי הגידול של פולי סויה ושיפור ברווחיות החקלאים. מחיר ה- CFR MAP בברזיל במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 היה יציב עד חזק, עם ירידה מתונה בחודש יולי. המחיר הממוצע ביולי 2017, בסך של 355 דולר CFR שווה למעשה למחיר הממוצע ברבעון השלישי של שנת 2016. מחיר ה- TSP CFR בברזיל ביולי 2017, הינו נמוך ב-1% בהשוואה למחיר ברבעון השלישי של שנת 2016.
- שוק הפוספט בארה"ב נמצא בין עונת האביב לבין צבירת המלאים בקיץ לקראת עונת הסתיו הקרובה. היקף ייבוא ה- DAP בתקופה שבין ינואר 2017 למאי 2017 הסתכם בכ- 396 אלפי טון, בהשוואה לכ- 302 אלפי טון בתקופה המקבילה אשתקד. היקף ייבוא ה- MAP הסתכם בכ- 490 אלפי טון, בהשוואה לכ- 410 אלפי טון בתקופה המקבילה אשתקד. על אף הלחץ על מחירי הפוספט, מרבית השווקים ממערב לתעלת סואץ מראים יציבות.
- ביום 30 ביוני 2017, ארעה קריסה חלקית של סוללה בבריכה 3 המשמשת לאגירת מי גבס הנוצרים בתהליכי הייצור במפעלי רותם אמפרט ישראל. כ"ל הפסיקה באופן מיידי את השימוש בבריכות הגבס הפעילות. לאחר מועד הדוח, ביום 3 ביולי 2017, לאור האישור הזמני להפעלת בריכה 4 אשר התקבל מהמשרד להגנת הסביבה, חזרה כ"ל לייצר בתפוקה מלאה. המשרד להגנת הסביבה הורה לכ"ל להגיש תכנית בדבר אופן ההפעלה העתידית של בריכות הגבס בחודשים הקרובים. למיטב ידיעת כ"ל, המשרד להגנת הסביבה והרשויות בישראל החלו בבדיקות לחקירת האירוע. כ"ל פועלת למציאת פתרונות, בין היתר, לשיקום הבריכות בטווח קצר וארוך והשפעות סביבתיות שהתהוו, ככל שיידרש. מאמצי כ"ל מבוצעים בתאום מלא ובשיתוף פעולה הדוק עם הרשויות לאיכות הסביבה בישראל, לרבות המשרד להגנת הסביבה ורשות הטבע והגנים הלאומיים. כ"ל מחויבת לנושא איכות הסביבה ובמשך שנים פועלת בצמוד עם הרשויות לאיכות הסביבה בישראל לשימור אתרי הנגב הסובבים את מפעליה. למידע נוסף, לרבות בדבר הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות, ראה ביאור 1.6 ב.1 ו-2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

דשנים מיוחדים

- במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 נרשמו כמויות מכירה גבוהות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, אשר קיזזו את ההשפעה השלילית של שערי החליפין, השפעות ירידת המחירים והמחסור באמוניה.
- היקף המכירות של כיל דשנים מיוחדים ברבעון השני של 2017 נותר ללא שינוי משמעותי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר גידול בכמויות המכירה וברווחיות באירופה ובאסיה-פסיפיק, בעיקר בדשני הקומודיטי המסיסים במים (WSNPK), קוזז על-ידי סביבת מחירים תחרותית. הגידול ברווחיות נובע גם מיישום פעולות לצמצום עלויות ועלייה קלה במחירי השוק של יבולי לקוחות הקצה.
- במהלך הרבעון השני קו המוצר הושפע לרעה ממחסור האמוניה בישראל, אשר גרם לירידה במכירות וברווחיות מוצרים מבוססי אמוניה בישראל ומחוצ לישראל (בעיקר בצפון אמריקה).
- עלייה בביקוש בשוקי גינות הנוי, בעיקר באירופה ובאסיה-פסיפיק, הביאה לגידול במכירות ובשולי הרווח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר קוזז בחלקו על-ידי ירידה במכירות לצפון אמריקה, בעיקר בתחום הדשנים המצופים.
- ברבעון השני של 2017 נרשמה עלייה גלובלית בביקוש לדשני MKP, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עם זאת, מחירי השוק נותרו נמוכים. בתחילת הרבעון השלישי נרשם גידול בהתעניינות ובהזמנות מצד הלקוחות.
- מכירות כיל דשנים מיוחדים באזור אסיה-פסיפיק עלו ביותר מ-30% במהלך המחצית הראשונה של 2017, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בזכות גידול בכמויות המכירה של דשנים ישירים (MAP) ודשנים מצופים ופיצו באופן חלקי על הירידה הכוללת בהיקפי הייצור של MAP שנגרמה כתוצאה מהשיבושים באספקת האמוניה מצד חברת חיפה כימיקלים בישראל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2017

מינרליים חיוניים					
(מליוני דולר)					
	אשלג ומגנזיום	פוספט	דשנים מיוחדים	ביטולים	סה"כ
סך מכירות רבעון שני 2016	299	319	189	(42)	765
כמות	20	(38)	7	7	(4)
מחיר	(3)	(11)	(4)	3	(15)
שער חליפין	(2)	(6)	(2)	-	(10)
סך מכירות רבעון שני 2017	314	264	190	(32)	736

כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט, שקוזזה בחלקה על-ידי עלייה במכירות אשלג (בעיקר לאסיה ודרום-אמריקה) ועלייה בכמויות המכירה של מוצרי כיל דשנים מיוחדים.
מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית, ממחירי דשני קומודיטי נמוכים יותר, ומירידה במחירי המכירה של אשלג ומגנזיום.
שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפיחות האירו, היואן הסיני והפאונד הבריטי ביחס לדולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

ניתוח רווח תפעולי	
מיליוני דולר	
סך רווח תפעולי רבעון שני 2016	113
כמות	2
מחיר	(15)
שער חליפין	(6)
חומרי גלם	2
הובלה	(1)
אחרות	(14)
סך רווח תפעולי רבעון שני 2017	81

כמות – העלייה בכמויות המכירה של אשלג (בעיקר לאסיה ודרום-אמריקה), ובכמויות המכירה של מוצרי כיל דשנים מיוחדים קוזזה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט.
מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית, מירידת מחירי דשני קומודיטי נמוכים יותר ומירידה במחירי המכירה של אשלג ומגנזיום.
שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
אחרות – הירידה נובעת בעיקר מהכנסות ביטוח שנתקבלו ברבעון המקביל אשתקד בגין נזקי שריפה במתקן לייצור דשנים בישראל. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי הפרשה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה מהארכת הסכם העבודה בכיל ים המלח.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2017

	אשלג ומגנזיום	פוספט	דשנים מיוחדים	ביטולים	סה"כ	(מיליוני דולר)
	572	618	377	(79)	1,488	סך מכירות ינואר- יוני 2016
	44	(3)	22	9	72	כמות
	(9)	(47)	(11)	6	(61)	מחיר
	(10)	(12)	(6)	(1)	(29)	שער חליפין
	<u>597</u>	<u>556</u>	<u>382</u>	<u>(65)</u>	<u>1,470</u>	סך מכירות ינואר- יוני 2017

כמות – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג (בעיקר לאסיה, דרום-אמריקה וצפון-אמריקה), ומעלייה בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים לאסיה ואירופה.

מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית, ממחירי דשני קומודיטי נמוכים יותר, ומירידה במחירי המכירה של אשלג ומגנזיום.

שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו, היואן הסיני והפאונד הבריטי ביחס לדולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

	מיליוני דולר	ניתוח רווח תפעולי
	206	סך רווח תפעולי ינואר - יוני 2016
	13	כמות
	(61)	מחיר
	(9)	שער חליפין
	22	חומרי גלם
	(23)	הובלה
	(1)	אחרות
	<u>147</u>	סך רווח תפעולי ינואר - יוני 2017

כמות – העלייה נובעת בעיקר מכמויות המכירה של אשלג (בעיקר לאסיה, דרום-אמריקה וצפון-אמריקה) ועלייה בכמויות המכירה של מוצרי כיל דשנים מיוחדים.

מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית, ממחירי דשני קומודיטי נמוכים יותר, ומירידה במחירי המכירה של אשלג ומגנזיום.

שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

חומרי גלם – העלייה נובעת בעיקר מירידת מחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה ירוקה) ומירידה במחירי דשני קומודיטי (המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים).

הובלה – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה ומהעלייה בכמויות המכירה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מידע נוסף – מינרליים חיוניים

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	אלפי טונות סלע פוספט
5,744	2,894	2,683	1,553	1,284	ייצור סלע
1,032	558	242	195	83	מכירות*
4,099	1,867	2,184	1,116	1,088	סלע פוספט שנוצר לשימושים פנימיים
					דשנים
2,725	1,158	1,049	586	479	ייצור
2,645	1,218	1,226	713	577	מכירות*

ללקוחות חיצוניים *

אפריל – יוני 2017

מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה ברבעון השני של 2017, הייתה נמוכה ב- 112 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מביקוש עולמי נמוך וסביבת מחירים מאתגרת.

ייצור סלע פוספט – ברבעון השני של 2017, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב- 269 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מתהליך אופטימיזציה בייצור במיזם המשותף YPH, וכן מהתאמת היקף הייצור לסביבה העסקית, שבוצעה בכיל רותם.

מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון השני של 2017, הייתה נמוכה ב- 136 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בעיקר כתוצאה מירידה במכירות לאסיה ודרום-אמריקה.

ייצור דשני פוספט – ברבעון השני של 2017 ייצור דשני פוספט היה נמוך ב- 107 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל הירידה בהיקף הייצור במיזם המשותף YPH, וזאת כתוצאה מיישום של צעדי התייעלות והאצת המעבר למוצרים מיוחדים.

ינואר – יוני 2017

מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה במחצית הראשונה של שנת 2017, הייתה נמוכה ב- 316 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מביקוש עולמי נמוך וסביבת מחירים מאתגרת.

ייצור סלע פוספט – במחצית הראשונה של שנת 2017, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב- 211 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מתהליך אופטימיזציה בייצור במיזם המשותף YPH, וכן מהתאמת היקף הייצור לסביבה העסקית, שבוצעה בכיל רותם.

מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה במחצית הראשונה של שנת 2017, הייתה גבוהה ב- 8 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ייצור דשני פוספט – במחצית הראשונה של שנת 2017, ייצור דשני הפוספט היה נמוך ב- 109 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל הירידה בהיקף הייצור במיזם המשותף YPH, וזאת כתוצאה מיישום של צעדי התייעלות והאצת המעבר למוצרים מיוחדים.

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	מליוני דולר
211	225	216	221	216	מחירי אשלג ממוצעים לטון - FOB (בדולר)
1,134	463	492	242	261	מכירות ללקוחות חיצוניים
151	83	78	43	41	מכירות ללקוחות פנימיים *
1,285	546	570	285	302	סך הכל מכירות
513	199	209	112	125	רווח גולמי
291	116	106	65	65	רווח תפעולי

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

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

אשלג - ייצור ומכירה

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	אלפי טונות
5,279	2,711	2,289	1,363	1,232	ייצור
4,818	1,893	1,993	1,010	1,051	מכירות ללקוחות חיצוניים
347	148	152	114	80	מכירות ללקוחות פנימיים
5,165	2,041	2,145	1,124	1,131	סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)
666	1,222	810	1,222	810	מלאי סגירה

אפריל – יוני 2017

מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון השני של שנת 2017, הייתה גבוהה ב-41 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב גידול במכירות לאסיה ודרום-אמריקה.

ייצור – ייצור האשלג ברבעון השני של שנת 2017 היה נמוך ב-131 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מירידה בכמויות הייצור בכל אנגליה בשל המעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט.

ינואר – יוני 2017

מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים במחצית הראשונה של שנת 2017 הייתה גבוהה ב-100 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב גידול במכירות לאסיה, צפון-אמריקה ודרום-אמריקה.

ייצור – ייצור האשלג במחצית הראשונה של שנת 2017 היה נמוך ב-422 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מירידה בכמויות הייצור בכל אנגליה, בשל תקלה תפעולית בתעלת השירות התת-קרקעית במהלך הרבעון הראשון ובשל המעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים של כ"ל ברבעון השני של שנת 2017, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השני של שנת 2017, קטנו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב- 39 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע מירידה ברווח הנקי ומקיטון בהון החוזר בתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מגידול במכירות פוסט בסין, אשר לוו בירידות מלאים.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון השני של שנת 2017, קטנו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בסך של 13 מיליון דולר. ירידה זו נובעת בעיקר בשל קיטון בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר בסך של כ-41 מיליון דולר. ירידה זו קוזזה ברובה כתוצאה מגידול בפיקדונות.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השני של שנת 2017, חל גידול של 10 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מפרעון של הלוואות לזמן ארוך בניכוי הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו בסך של 125 מיליון דולר לעומת קבלת הלוואות לזמן ארוך נטו בסך של 141 מיליון דולר ברבעון המקביל. עלייה זו קוזזה בחלקה בשל תקבול אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו, בסך של 152 מיליון דולר לעומת פרעון נטו של 91 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 ביוני 2017, ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של כ"ל עמדו על סך של 3,300 מיליון דולר, עליה של 32 מיליון דולר לעומת יתרתן ביום 31 בדצמבר 2016. העלייה בהתחייבויות הפיננסיות, נטו נובעת מחלוקות דיבידנד בסך 149 מיליון דולר ומהשפעת הפרשי שער, אשר קוזזו באופן חלקי על-ידי תזרים המזומנים השוטף שנוצר במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות וקו האשראי הנגזר ממנו עומד על 405 מיליון דולר. נכון ליום 30 ביוני 2017, ניצלה כ"ל סך של כ-311 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לכ"ל מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 2,026 מיליון דולר ו-100 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי-מנוצלות בהיקף של כ-1,335 מיליון דולר נכון ליום 30 ביוני 2017.

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

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017, לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

גורמי סיכון

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

הליכים משפטיים

תביעות נגזרות

בהתאם להחלטת דירקטוריון כ"ל מיום 15 בדצמבר 2016, מינתה כ"ל ועדה חיצונית מיוחדת ובלתי-תלויה (להלן: "הוועדה המיוחדת"), לבחינת מלוא ההיבטים העולים מהבקשה לאישור תובענה נגזרת בקשר למענק השנתי ששולם לנושאי משרה בכ"ל עבור השנים 2014-2015 (להלן: "בקשת האישור"). לתפקיד יו"ר הוועדה המיוחדת מונה כבוד השופט (בדימוס) עודד מודריק, וחבריה הנוספים הם פרופ' שרון חנס ורו"ח פרופ' חיים אסייג. הוועדה המיוחדת מינתה, לצורך פעילותה, יועץ משפטי אשר ילווה את עבודתה – ד"ר אסף אקשטיין.

ביום 18 באפריל 2017, הגישה הוועדה המיוחדת לדירקטוריון כ"ל את הדוח שערכה, בו קבעה, בין היתר, כי לדעת הוועדה, ההתאמות לרווח הנקי אשר אישרה ועדת התגמול של כ"ל בגין השנים 2014 ו-2015 בוצעו כדין ובהתאם למדיניות התגמול של כ"ל. לכן, לכ"ל אין עילת תביעה כנגד נושאי המשרה שאישרו את ביצוע ההתאמות בקשר למענק בגין השנים 2014 ו-2015 או כנגד נושאי המשרה שקיבלו המענק בגין ההתאמות האמורות. לאור זאת, אין זה ראוי שכ"ל תדרוש השבה או פיצוי כלשהו בגין האירועים המפורטים בבקשת האישור שהגיש המבקש. לפיכך, המליצה הוועדה לכ"ל להתנגד לבקשה שהגיש המבקש לבית-המשפט.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

ביום 26 באפריל 2017, החליט דירקטוריון כ"ל לאמץ במלואו את דוח הוועדה המיוחדת ואת ההמלצה הכלולה בו, לדחות את דרישותיו של המבקש במסגרת בקשת האישור ולהורות לכ"ל להגיש התנגדות לבקשת האישור.

ביום 11 במאי 2017, פנה המבקש לבית-המשפט בטענה לפיה כ"ל אינה רשאית לצרף את דוח הוועדה לתגובתה. ביום 6 ביוני 2017, הוגשה תגובת כ"ל ותגובות יתר המשיבים לבקשת האישור. למען הזהירות, דוח הוועדה לא צורף לתגובת כ"ל אולם במסגרת תגובת כ"ל התבקש בית-המשפט לאשר את הגשתו של הדוח.

בהתאם להחלטת בית-המשפט, המועד להגשת תשובת המבקש לתגובות כ"ל ויתר המשיבים לבקשת האישור נקבע ליום 24 בספטמבר 2017.

תביעה במסגרת אמנה נגד אתיופיה

בהמשך לביאור 15.ב לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016 ובהמשך להודעה שפרסמה כ"ל ביום 10 במאי 2017, ICL Europe Cooperatief U.A. ("כיל אירופה"), חברה-בת של כ"ל, הגישה תביעה במסגרת אמנת עידוד והגנת השקעות (BIT) כנגד הרפובליקה הדמוקרטית הפדרלית של אתיופיה ("אתיופיה") בקשר להפרות מצד המדינה של ההסכם לעידוד והגנה הדדית של השקעות שנחתם בין אתיופיה לבין הולנד. ההפרות נוגעות, בין היתר, להטלתה של שומת מס בלתי-חוקית מצד המדינה ולמחללה מלספק תמיכה תשתיתית לחברת Allana Potash Afar Plc, חברה נכדה של כיל אירופה. כיל אירופה הגישה את תביעתה בהתאם לכללי הבוררות של ועדת האו"ם לדיני סחר בינלאומי (United Nations Commission on Internal Trade Law - UNCITRAL), וביקשה מבית-הדין הקבוע לבוררות (Permanent Court of Arbitration) בהאג לנהל את הליכי הבוררות. ביום 12 ביוני 2017, הגישה אתיופיה את תגובתה להודעה בדבר פתיחת הליך הבוררות. נכון למועד הדיווח, לכ"ל הפרשת מס מלאה בגין שומת המס כאמור.

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה ביאור 6.ב לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

מידע נוסף

שיפור המקורות הזמינים לצורך יוזמות צמיחה ו/או צמצום רמת מינוף החוב

ביום 22 ביוני 2017 הודיעה כ"ל כי כחלק מתכניתה ליצור מקורות זמינים למימון השקעות נוספות, וכן לצמצם את רמת המינוף הנוכחית של כ"ל היא בוחנת, בין השאר, הזדמנויות שונות למימוש חברות-בת ו/או נכסים שהנם בעלי סינרגיה נמוכה עם שרשרת המינרלים ו/או הפורטפוליו של כ"ל, בסכום של כ- 500 מיליון דולר או יותר. כחלק מהתכנית כאמור, חתמה כ"ל על הסכם למכירת אחזקותיה בחברת IDE Technologies Ltd, המהוות 50% מהון המניות של IDE, זאת כנגד תמורה של כ- 178 מיליון דולר. לפרטים נוספים בדבר עסקת המכירה, ראה ביאור 4.ב.5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2017.

משא ומתן לרכישת גז טבעי

1. לאחר מועד הדוח, ביום 8 באוגוסט 2017, כ"ל ואנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן: "אנרג'יאן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש ותנין (להלן: "מאגר הגז"), חתמו על מזכר הבנות בלתי מחייב (להלן: "מזכר ההבנות") אשר לאחריו, ינהלו הצדדים משא ומתן לקראת חתימת הסכם אספקת גז טבעי מפורט ומחייב (ככל שיחתם), מכוחו תרכוש כ"ל גז טבעי בכמויות ולתקופות אשר יוסכמו במסגרת הסכם אספקה לצורך הפעלת תחנת הכוח בסדום ומפעלי כ"ל האחרים בישראל.

2. מזכר ההבנות, כאמור, כולל בין היתר, את ההוראות הבאות:

- א. כמות הגז הכוללת אותה צפויה כ"ל לרכוש מאנרג'יאן הינה כ- BCM 13 ביחס לכל תקופת האספקה הצפויה (להלן: "הכמות החוזית הכוללת");
- ב. תקופת האספקה תחל במועד בו תפעיל אנרג'יאן את מאגר הגז, וצפויה להסתיים במועד בו תיצרך מלוא הכמות החוזית או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי לכ"ל, לפי המוקדם מביניהם; ככל שלא תיצרך מלוא הכמות החוזית, הצדדים יהיו רשאים להאריך את תקופת הסכם האספקה (ככל שיחתם) לתקופה נוספת, וזאת בכפוף לעמידה בתנאים וביעדים אשר יוגדרו במסגרת הסכם האספקה;
- ג. מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתיית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שייקבע;
- ד. מחיר הגז הטבעי יוצמד לרכיב ייצור חשמל ויכלול מחיר מינימלי;
- ה. ההיקף הכספי הכולל של רכישת הגז ע"י כ"ל מאנרג'יאן, אם וככל שיושלם המשא ומתן ויחתם הסכם אספקה מחייב בהתאם למסמך ההבנות, עשוי להגיע לכ- 2 מיליארד דולר והוא תלוי, בין היתר, בשינוי מחיר החשמל אליו צמוד מחיר הגז ובסך הכמויות הכולל שכי"ל תרכוש בפועל במהלך תקופת ההסכם המחייב.
- ו. הצדדים למזכר ההבנות הסכימו, כי בתקופה של 180 יום מחתימת מזכר ההבנות אנרג'יאן לא תקיים משא ומתן למכירת גז אשר יפגע באפשרותה לספק את הגז נשוא מזכר ההבנות וכי"ל התחייבה, כי לא תקיים משא ומתן אשר ימנע ממנה את האפשרות לרכוש מאנרג'יאן את כמות הגז המתוארת לעיל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

3. יצוין, כי המשא ומתן מול אנרג'יאן נוהל על ידי כ"ל, בתי זיקוק לנפט בע"מ¹¹, ו-א.פי.סי אנרגיה בע"מ¹² ("הרוכשות"), יחדיו, ואולם כל אחת מהרוכשות חתמה על מזכר הבנות נפרד עם אנרג'יאן. מדובר במזכר הבנות לא מחייב, והתקשרות בהסכם לאספקת הגז ואספקת הגז מכוחו בפועל כפופים, בין היתר, להשלמת המשא ומתן, לחתימת ההסכם המחייב, לקבלת כל האישורים הנדרשים ולהתקיימות אבני דרך ותנאים מתלים שונים, ובהם גם הסדרה ואספקה של גז טבעי לחברה במקרה בו לא יפותח בפועל מאגר גז זה.
4. הסכם מחייב, אם וככל שיחתם, יהיה טעון אישור כנדרש על ידי האורגנים המוסמכים של כ"ל.
5. נכון למועד זה, אין וודאות באשר להתקשרות כ"ל בהסכם מחייב או בדבר תנאי ההסכם המחייב, ככל שיחתם.

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר מועד הדיווח

הליכים משפטיים ורגולציה:

- א. היתר לערום מלח באתר Sallent - לפרטים אודות הארכת תוקפו של ההיתר לעירום המלח, ראה ביאור 3.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ב. שומת מס - לפרטים אודות שומת המס בישראל שהתקבלה בגין השנים 2012-2014, ראה ביאור 4.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ג. תביעה משפטית של חברת Great Lakes Chemicals כנגד חברת ברום ים המלח - לפרטים ראה באור 6.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ד. התפתחויות בקשר עם תכנית הכרייה בשדה בריר - לפרטים ראה באור 7.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ה. כוונת כ"ל להגיש תביעה במסגרת אמנה נגד אתיופיה בקשר להפרת הסכם - לפרטים ראה פרק 'הליכים משפטיים' בדוח הדירקטוריון פרק כ"ל לעיל.
- ו. תביעה נגזרת בקשר עם המענק השנתי ששולם לנושאי משרה בכ"ל עבור השנים 2014 ו-2015- לפרטים ראה פרק 'הליכים משפטיים' בדוח הדירקטוריון פרק כ"ל לעיל.
- ז. הענקת תגמול הוני- לפרטים בדבר הענקת תגמול הוני, ראה באור 5.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

מימון:

- א. הלוואה לזמן קצר מהחברה לישראל - לפרטים בקשר עם קבלת הלוואה לזמן קצר בסכום של 150 מיליון דולר מבעלת השליטה בכ"ל, ראה מידע נוסף בדוח כספי ביניים נפרד.
- ב. דרוג האשראי של כ"ל - לפרטים בקשר עם הורדת דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל ל- (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה, ראה באור 3.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

אחר:

- א. חתימה על הסכם למכירת מלוא אחזקות כ"ל (50%) בחברת IDE - לפרטים אודות הסכם המכירה, ראה ביאור 4.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ב. קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידיו של רותם אמפרט ישראל - לפרטים בקשר האירוע ובדבר בקשות לתביעות ייצוגיות בנושא, ראה ביאור 1.ב.6 ו 2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ג. קציר המלח - לפרטים בקשר עם אישור דירקטוריון כ"ל בקשר עם תקציב לצורך התקדמות בביצוע קציר המלח בים המלח, ראה 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית - אשגל ומגנזיום' בדוח הדירקטוריון פרק כ"ל לעיל.
- ד. הסכם עבודה קיבוצי ברותם - לפרטים בקשר עם חתימה על הסכם עבודה קיבוצי ברותם ישראל לתקופה של 5 שנים, ראה באור 5.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

¹¹ חברה ציבורית המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ, בעלת השליטה, ביחד עם שותפים, בבז"ן, המצויה (במישרין ובעקיפין) בשליטתו של מר עידן עופר.
¹² חברה ציבורית שהינה בשליטתו העקיפה של אחד מבעלי השליטה בכ"ל

בתי זיקוק לנפט בע"מ (חברה כלולה)

ברבעון הראשון של שנת 2017 נמשכה המגמה שהחלה בחודש דצמבר אשתקד שהושפעה מההחלטה של המדינות החברות באופ"ק להגביל את התפוקות, והנפט מסוג ברנט נסחר בין 50 ל-55 דולר לחבית. ברבעון השני מחיר הברנט ירד לרמה של 44 דולר לחבית, הרמה הנמוכה מזה 7 חודשים. זאת, למרות שמדינות אופ"ק החליטו בסוף מאי להמשיך את צמצום ההפקה עד לחודש מרס 2018. ירידת המחיר נבעה בעיקר מהעליה בתפוקת הנפט במדינות שאינן חברות באופ"ק ובארה"ב. לקראת סוף חודש יוני עלה מחיר הברנט על רקע פרסום נתונים על הירידה הצפויה בקצב ההפקה בארה"ב ולוב. ביום הדוח מחיר הברנט נקבע על כ-47 דולר לחבית.

בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נסחר ביחס לברנט (שהינו נפט גולמי קל), בפער של 1.3 דולר לחבית לעומת 1.7 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. תנודתיות הפער בין נפט כבד לקל היתה רבה ונעה בין 1 ל-2.5 דולר לחבית על רקע גידול בהיצע נפט גולמי תחליפי לאורל אשר מגיע מחוץ לאזור הים התיכון. בתקופת הדוח, השוק העתידי של הנפט הגולמי המשיך להיות מתקדם (CONTANGO), ברמה ממוצעת של כ-0.3 דולר לחבית לחודש.

מחירי חומרי הגלם המשמשים לפעילות הפולימרים, בעיקר נפטא, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעליית מחיר הנפט הגולמי. בתקופת הדוח מחירי הפוליפרופילן עלו ומחירי הפוליאטילן ירדו לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השונות בהתנהגות מחירי הפולימרים מוסברת בשינוי מחירי חומרי הגלם ליצור הפולימרים באירופה (פרופילן ואתילן). בתקופת הדוח, ההפרש בין מחירי פוליפרופילן למחיר הנפטא היה ברמה גבוהה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וההפרש בין מחירי הפוליאטילן למחיר הנפטא היה ברמה נמוכה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, במקביל להתנהגות מחירי הפוליפרופילן והפוליאטילן אשר כאמור מושפעים, בין היתר, ממחירי חומרי הגלם ליצור פולימרים באירופה (פרופילן ואתילן).

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל - יוני 2017

בז"ן מיישמת באימוץ מוקדם את הוראות IFRS9(2013). החברה לישראל אינה מיישמת את התקן באימוץ מוקדם ומבצעת התאמות לספרי בז"ן בדוחות הכספיים. הנתונים להלן כוללים השפעות מאימוץ מוקדם של הוראות התקנים כאמור.

סך הרווח של בז"ן לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017, הסתכמו לסך של כ-92 מיליון דולר וכ-73 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת רווח בסך של כ-115 מיליון דולר וכ-87 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

ללא השפעת יישום IFRS9 (2013), סיימה בז"ן ברווח של כ-97 מיליון דולר ובכ-78, בהתאמה, לעומת רווח של כ-124 מיליון דולר ובכ-87 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

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

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

מיליוני דולר	1-6.2017	1-6.2016	4-6.2017	4-6.2016
הכנסות	2,583	2,057	1,378	1,132
EBITDA	286	267	170	170
פחת	(72)	(60)	(39)	(30)
הוצאות אחרות, נטו	(6)	(7)	(3)	(4)
רווח תפעולי	208	200	128	136
הוצאות מימון, נטו	(83)	(62)	(36)	(26)
מסים על הכנסה	(33)	(23)	(19)	(23)
רווח נקי	92	115	73	87
נטרולים בתחום הדלקים	(55)	(31)	(13)	(57)
EBITDA מנוטרל	231	236	157	113
רווח תפעולי מנוטרל	153	169	114	79
רווח נקי מנוטרל	37	84	60	30

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

ברבעון הראשון של שנת 2017, ערכה בז"ן טיפולים תקופתיים מתוכננים בחלק ממתקני ההמשך שלה, ובפרט מתקן ה-CCR, ולצורך כך הודממו גם חלק ממתקני הזיקוק. בנוסף, כלל מתקני גדיב הודממו לצורך ביצוע טיפול תקופתי מתוכנן. להערכת בז"ן, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לה כתוצאה מכך, שבא לידי ביטוי בתוצאות התקופה, נאמד בכ- 69 מיליון דולר (כ- 61 מיליון דולר במגזר הדלקים, כ- 4 מיליון דולר במגזר הארומטיים וכ- 4 מיליון דולר במגזר הפולימרים - כאו"ל בעקבות השפעות נגזרות). במהלך הרבעון השני של 2016, הודממו כלל מתקני כאו"ל וחלק ממתקני ההמשך של בז"ן, לרבות לייצור בנזין, לצורך ביצוע טיפול תקופתי. להערכת בז"ן, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לקבוצה כתוצאה מכך, שעיקרו בא לידי ביטוי בתוצאות הרבעון השני של 2016, נאמד בכ- 50 מיליון דולר (כ- 5 מיליון דולר במגזר הדלקים וכ- 45 מיליון דולר במגזר פולימרים - כאו"ל).

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל - יוני 2017

הכנסות תחומי פעילות בז"ן כולל מכירות בין מגזרי בז"ן

מחזור המכירות של תחום הדלקים, הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 בכ- 1,190 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 975 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי בז"ן, עמד ברבעון השני של שנת 2017 על כ- 452 דולר לעומת כ- 384 דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה במחיר הממוצע של סל המוצרים נובעת בעיקר מעלית במחיר האנרגיה במקביל לעלית במחיר הנפט הגולמי. העליה במחזור המכירות נובעת גם מהכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ- 7 מיליון דולר.

צריכת התזקימים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה ברבעון השני של שנת 2017 בכ- 2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בבנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של תחום הפולימרים - כאו"ל הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 לסך של כ- 180 מיליון דולר לעומת סך של כ- 107 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של כ- 73 מיליון דולר. עיקר העליה נובעת מעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 63 מיליון דולר על רקע הטיפול התקופתי בתקופה מקבילה אשתקד והכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ- 10 מיליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,268 דולר לטון לעומת 1,266 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של תחום הפולימרים - דוקור הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 לסך של כ- 57 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 52 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בסך של כ- 5 מיליון דולר נובעת מעלית מחירים בסך של כ- 7 מיליון דולר בקיזוז ירידה בכמויות בסך של כ- 2 מיליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,294 דולר לטון לעומת 1,116 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של תחום הארומטיים-גדיב הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 לסך של כ- 103 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 105 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 2 מיליון דולר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 14 מיליון דולר בקיזוז עלית מחירים בסך של כ- 10 מיליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 736 דולר לטון לעומת 651 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

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

גידול (קיטון) של הרווח החשבונאי

הוצאות (הכנסות) מהפרשי עיתוי (1)

17 (32)

הכנסות מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו (2)

(1) (5)

השפעת השינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים (3)

(29) (20)

סה"כ נטרולים בתחום הדלקים

(13) (57)

1. הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויי ערך המלאי הבלתי מוגן. בהתאם למדיניות בז"ן, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בניכוי המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי המפורטת בבאור 2.g.5 בדוחות כספיים ביניים מאוחדים. ליום 30 ביוני 2017, היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ- 480 אלף טון.
2. הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויים בהתאמת יתרת המלאי המוגן לשווי שוק וכן הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויים בהפרשה החשבונאית לירידת ערך המלאי הבלתי מוגן, בסוף תקופת הדיווח.
3. הוצאות (הכנסות) שנבעו משינויים בשערך לשווי הוגן של פוזיציות פתוחות שאינן מתייחסות למלאי המוגן (עסקאות הגנה על חשיפה תזרימית עתידית בגין רכישת מלאי בסיסי וכן מגידור מרווחי זיקוק). הרווח או ההפסד המצטבר בגין פוזיציות אלו, שאינו תזרימי, ייזקף ל- EBITDA המנוטרל בעת מימושן. ברבעון השני של 2017 עיקר הסכום נובע מסגירה לא תזרימית של הפסד בפוזיציות המתייחסות לרכישת מלאי בסיסי עקב סיום עסקת זמינות המלאי המפורטת בבאור 7.g.9 בדוחות הכספיים השנתיים.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווח האורל

להלן טבלה המרכזת את השוואת מרווחי הזיקוק של בז"ן למרווח האורל:

4-6.2016	4-6.2017	
69.6	58.4	מרווח חשבונאי – דולר לטון
(23.7)	(4.9)	נטרולים בתחום הדלקים- דולר לטון
45.9	53.5	מרווח מנוטרל – דולר לטון
6.3	7.3	מרווח מנוטרל – דולר חבית
3.2	5.8	מרווח האורל – דולר לחבית

ברבעון השני של 2017 הסתכם מרווח הזקוק המנוטרל בכ- 7.3 דולר לחבית לעומת כ- 6.3 דולר לחבית ברבעון מקביל אשתקד. הגורמים העיקריים לעליה במרווח הזיקוק ביחס לרבעון המקביל אשתקד הינם עליה במרווח האורל בכ- 2.6 דולר לחבית שקוזזה במנוטרל בכ- 1 דולר לחבית מהפסד בגין סגירת פוזיציות המתייחסות לרכישת מלאי בסיסי עקב סיום עסקת זמינות מלאי במהלך הרבעון, שאינה תזרימית, נטו מהכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים.

הוצאות המימון נטו, הסתכמו ברבעון השני לסך של כ- 36 מליון דולר לעומת כ- 26 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ללא השפעת יישום IFRS9 (2013) אשר אינו מיושם על ידי החברה לישראל, הוצאות המימון נטו, הסתכמו ברבעון השני לסך של כ- 38 מליון דולר, לעומת הוצאות מימון נטו, של כ- 28 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2017

הכנסות תחומי פעילות בז"ן כולל מכירות בין מגזרי בז"ן

מחזור המכירות של תחום הדלקים, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 2,227 מליון דולר, בהשוואה לכ- 1,742 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי בז"ן, עמד בתקופת הדוח על כ- 462 דולר לעומת כ- 349 דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה במחיר הממוצע של סל המוצרים נובעת בעיקר מעליה במחיר האנרגיה במקביל לעליה במחיר הנפט הגולמי. חלק מהעליה במחיר המכירות נובע מהכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ- 7 מליון דולר שקוזז על ידי ירידה בהיקף המכירות כתוצאה מהדממת חלק ממתקני בז"ן, ברבעון הראשון של 2017, לצורך ביצוע טיפול תקופתי.

צריכת התזקימים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה בכ- 2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של תחום הפולימרים - כאו"ל הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 346 מליון דולר לעומת סך של כ- 250 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של כ- 96 מליון דולר. עיקר העליה נובע מעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 80 מליון דולר על רקע הטיפול התקופתי במתקני כאו"ל בתקופה מקבילה אשתקד, עליה במחירי המכירה בסך של כ- 6 מליון דולר והכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ- 10 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,257 דולר לטון לעומת 1,227 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של תחום הפולימרים - דוקור הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 112 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 98 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בסך של כ- 14 מליון דולר נובעת מעלית מחירים בסך של כ- 15 מליון דולר בקיזוז ירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 1 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,256 דולר לטון לעומת 1,086 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של תחום הארומטים - גדיב הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 140 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 197 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 57 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 72 מליון דולר על רקע הטיפול התקופתי בכלל מתקני גדיב ברבעון הראשון של 2017, בקיזוז עלית מחירים בסך של כ- 17 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 721 דולר לטון לעומת 625 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

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

1-6.2016	1-6.2017	גידול (קטון) של הרווח החשבונאי
(17)	10	הוצאות (הכנסות) מהפרשי עיתוי (1)
19	(27)	הוצאות (הכנסות) מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו (2)
(33)	(38)	השפעת השינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים (3)
(31)	(55)	סה"כ נטרולים בתחום הדלקים

1. הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויי ערך המלאי הבלתי מוגן. בהתאם למדיניות בז"ן, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בניכוי המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי המפורטת בבאור 2.ג.5 בדוחות כספיים ביניים מאוחדים. ליום 30 ביוני 2017, היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ- 480 אלף טון.
2. הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויים בהתאמת יתרת המלאי המוגן לשווי שוק וכן הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויים בהפרשה החשבונאית לירידת ערך המלאי הבלתי מוגן, בסוף תקופת הדיווח.
3. הוצאות (הכנסות) שנבעו משינויים בשערורך לשווי הוגן של פוזיציות פתוחות שאינן מתייחסות למלאי המוגן (עסקאות הגנה על חשיפה תזרימית עתידית בגין רכישת מלאי בסיסי וכן מגידור מרווחי זיקוק). הרווח או ההפסד המצטבר בגין פוזיציות אלו, שאינו תזרימי, ייזקף ל- EBITDA המנוטרל בעת מימושן. במחצית הראשונה של 2017 מרבית הסכום נובע מסגירה לא תזרימית של הפסד בפוזיציות המתייחסות לרכישת מלאי בסיסי עקב סיום עסקת זמינות המלאי, המפורטת בבאור 7.ג.9 בדוחות הכספיים השנתיים.

ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווח האורל

1-6.2016	נתוני פרופורמה (*) 1-6.2017	1-6.2017	להלן טבלה המרכזת את השוואת מרווחי הזיקוק של בז"ן למרווח האורל:
54.0	64.3	57.0	מרווח חשבונאי – דולר לטון
(6.5)	(11.0)	(12.1)	נטרולים בתחום הדלקים- דולר לטון
47.5	53.3	44.9	מרווח מנוטרל – דולר לטון
6.5	7.3	6.2	מרווח מנוטרל – דולר חבית
3.5	5.4	5.4	מרווח האורל – דולר לחבית

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

1. אומדן אובדן הרווחים בסך 61 מיליון דולר התווסף למרווח הזיקוק המנוטרל בפועל של בז"ן בתקופת הדוח, שהינו כ- 204 מיליון דולר (להלן יחד "המרווח המתוקן").
2. המרווח המתוקן חולק במספר חביות כולל לתקופת הדוח בסך של כ- 36.3 מיליון חביות (מספר החביות המייצג של נפט גולמי וחומרי ביניים שבז"ן מעבדת ברבעון בסך של כ- 17.5 מיליון חביות בתוספת החביות שעובדו בפועל ברבעון השני של 2017).

מרווח האורל עלה בתקופת הדוח, ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים להתחזקות הינם עונת חורף קשה יחסית באירופה ובארה"ב והדממות מתוכננות ולא מתוכננות של מתקני זיקוק.

יצוין כי קיימים הבדלים במספר פרמטרים, בין מרווח הזיקוק של בז"ן לבין מרווח האורל, בהם הרכב הנפט הגולמי (בז"ן מזקקת גם סוגי נפט גולמי שאינם אורל), הרכב ואיכות המוצרים המיוצרים על ידי בתי הזיקוק, מקור האנרגיה המשמש לפעילות הזיקוק וההבדל הנוצר כתוצאה מן העובדה שהציטוט מביא בחשבון קניה ומכירה באותו יום, בעוד בפועל יש פער זמנים בין מועד רכישת הגלם ומועד מכירת המוצרים שזקוקו ממנו בהתאם. ההשוואה למרווח האורל עשויה לספק הבנה ביחס למגמות ההתפתחות של מרווח הזיקוק של בז"ן, ואינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרווח הזיקוק של בז"ן לתקופות קצרות.

הוצאות המימון נטו, הסתכמו בתקופה לסך של כ- 83 מיליון דולר לעומת כ- 62 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ללא השפעת יישום IFRS9 (2013) אשר אינו מיושם על ידי החברה לישראל, הוצאות המימון נטו, הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 79 מיליון דולר, לעומת הוצאות מימון נטו, של כ- 53 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדיווח

1. בהמשך לאמור בסעיף 9.15.8 בדוח התקופתי לשנת 2016, בנוגע לרשימות בהם מחזיקות חברות בקבוצת בז"ן, ההיתרים הזמניים בהם מחזיקות חברות קבוצה בז"ן מאת עיריית חיפה, הורכו עד ליום 15 באוקטובר 2017.
 2. בהמשך לאמור בסעיף 9.12.4 בדוח התקופתי לשנת 2016, בדבר החלטת המועצה הארצית לתכנון ובניה (להלן - "המועצה הארצית") לקיים דיון נוסף בתוכנית המתאר למתחם עליו ממוקמים מתקני חברות קבוצת בז"ן, בתאריך 8 ביוני 2017, קיבלה בז"ן את החלטת המועצה הארצית, אשר אישרה את התוכנית בתיקונים שנקבעו בהחלטה ובעיקרם צמצום תוספת הבניה שתאפשר במתחם ל-5% מהיקף הבניה הקיים כיום במתחם. לאחר תקופת הדוח, הגישה עתירה מנהלית כנגד החלטת המועצה הארצית.
 3. בהמשך לאמור בסעיף 9.14.2 בדוח התקופתי לשנת 2016, בתקופת הדוח הודיע המשרד להגנת הסביבה לבז"ן כי בתחנות ניטור מסוימות במפרץ חיפה נמדדו רמות גבוהות מבעבר של בנזן, וכי הוא שוקל לנקוט בצעדים לרבות הוצאת צו למניעה ולצמצום זיהום אוויר מכוח חוק אוויר נקי ובו דרישה למיפוי ולטיפול במקורות פליטה החשודים כפולטי בנזן, צמצום לוחות זמנים לביצוע צעדים לצמצום פליטות מרכיבי ציוד המכילים בנזן ואמצעים נוספים. בז"ן הגישה למשרד תכנית למיפוי כנדרש ועומדת עמו בקשר בענין זה.
 4. בהמשך לאמור בסעיף 9.6.14.6 בדוח התקופתי לשנת 2016, בדבר מועדי הטיפול התקופתי המתוכננים במתקני בז"ן, בתקופת הדוח התקיים טיפול תקופתי בחלק ממתקני בז"ן ובמתקני גדיב. עוד החליטה בז"ן, כי הטיפול התקופתי במתקן לזקוק גלם 3 ומתקנים נלווים שתוכנן להתבצע בשנת 2017, יבוצע בשנת 2018.
 5. בהמשך לאמור 9.2.6 בדוח התקופתי לשנת 2016, ובהמשך לדיווח בז"ן מיום 16 ביולי 2017, בדבר ניהול משא ומתן לרכישת גז טבעי, לאחר מועד הדוח ביום 8 באוגוסט 2017, הודיעה בז"ן:
 - א. בז"ן ואנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן: "אנרג'יאן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש ותנין (להלן: "מאגר הגז"), חתמו על מזכר הבנות בלתי מחייב (להלן: "מזכר ההבנות") אשר על בסיסו, ינהלו הצדדים משא ומתן לקראת חתימה על הסכם אספקת גז טבעי מפורט ומחייב (ככל שיחתם), במסגרתו עתידה לרכוש בז"ן גז טבעי בכמויות ולתקופות אשר יוסכמו במסגרת הסכם האספקה ("הסכם אספקה"). זאת, לצורך הפעלת מתקני בז"ן והחברות הבנות שלה הפועלות במפרץ חיפה.
 - ב. המשא ומתן מול אנרג'יאן מתנהל על ידי בז"ן, כ"ל¹³ וא.פי.סי אנרג'יה בע"מ¹⁴ (להלן: "הרוכשות"), יחדיו, וזאת על מנת למנף את כוח הקניה המצרפי של הרוכשות לצורך קבלת תנאי רכישה עדיפים מאנרג'יאן. כל אחת מהרוכשות חתמה על מזכר הבנות נפרד
 - ג. בהתאם למזכר ההבנות:
 1. כמות הגז הכוללת אותה צפויה בז"ן לרכוש מאנרג'יאן הינה כ-17 BCM ביחס לכל תקופת האספקה הצפויה (להלן: "הכמות החוזית הכוללת").
 2. תקופת האספקה תחל עם תחילת הזרמת הגז ממאגר הגז, וצפויה להסתיים במועד בו תיכרך מלוא הכמות החוזית או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי לבז"ן, לפי המוקדם מביניהם, כאשר אם לא תיכרך מלוא הכמות החוזית, הצדדים יהיו רשאים להאריך את תקופת הסכם האספקה (ככל שיחתם) לתקופה נוספת וזאת בכפוף לעמידה בתנאים וביעדים אשר יוגדרו במסגרת ההסכם אספקה.
 3. ייכלל בהסכם האספקה מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שייקבעו.
 4. ההיקף הכספי הכולל של רכישת הגז על ידי בז"ן מאנרג'יאן, אם וככל שיושלם המשא ומתן וייחתם הסכם אספקה בהתאם למסמך ההבנות, עשוי להגיע לכ-2.5 מיליארד דולר והוא תלוי בין היתר ברכיב ייצור החשמל והיקף וקצב צריכת הגז. יצוין כי היקף זה עשוי לשקף חיסכון משמעותי בעלויות האנרגיה של בז"ן, בהשוואה לעלויות האנרגיה שלה כיום.
 5. הצדדים למזכר ההבנות הסכימו כי בתקופה של 180 יום מחתימת מזכר ההבנות אנרג'יאן לא תקיים משא ומתן למכירת גז אשר יפגע באפשרותה לספק את הגז נשוא מזכר ההבנות ובז"ן התחייבה כי לא תקיים משא ומתן אשר ימנע ממנה את האפשרות לרכוש מאנרג'יאן את כמות הגז המתוארת לעיל.
 - ד. יובהר כי התקשרות בהסכם אספקה ואספקת הגז מכוחו בפועל כפופים, בין היתר, להשלמת המשא ומתן, לחתימת הסכם אספקה מחייב, לקבלת כל האישורים הנדרשים ולהתקיימות אבני דרך ותנאים מתלים שונים.
 - ה. הסכם אספקה, אם וככל שיוסכם, יובא לאישור כנדרש על ידי האורגנים המוסמכים של בז"ן.
- מידע צופה פני עתיד: המידע המפורט לעיל בקשר עם המשא ומתן, התקשרות בהסכם אספקה ואספקת גז מכוחו, כמו גם חסכון אפשרי בעלויות האנרגיה של בז"ן, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מותנה ותלוי במספר גורמים, לרבות גורמים שאינם בשליטת בז"ן. המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל כתוצאה מגורמים שונים, ובכלל זה, אי הגעה להסכמות בין הצדדים או אי קבלת האישורים הנדרשים בקשר עם הסכם האספקה.

¹³ חברה ציבורית המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ, בעלת השליטה, יחד עם שותפים, בבז"ן.

¹⁴ לפי הנמסר לבז"ן, חברה בשליטת קנזן הולדינגס בע"מ (להלן: "קנזן"). קנזן הינה חברה הקשורה לבעלי השליטה בחברה לישראל, אשר מניותיה רשומות ברישום פול ונסחרות בבורסה לניירות ערך בניו יורק (NYSE) ובבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

עדכון תיאור עסקי התאגיד

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 ביום 29 במרס 2017 ועד למועד פרסום דוח זה¹:

לסעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד - פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו ולסעיף 9 לפרק א' לדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - בתי זיקוק לנפט בע"מ ("בז"ן")

בקשר עם מכירת 128 מיליון מניות בז"ן על ידי החברה בתמורה כוללת של כ- 200 מיליון ש"ח ראו דיווח החברה מיום 19 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-062472).

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

א. בקשר עם תביעה שהוגשה בארה"ב כנגד חברה בת של כי"ל בטענה להפרת הסכם אספקה מ-2003, ראו דיווח החברה מיום 3 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-036315).

ב. בקשר עם מו"מ שמתנהל למכירת חלקה של כי"ל ב- IDE Technologies Ltd (50%) ראו דיווח החברה מיום 25 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-042738).

ג. לפרטים אודות דוח ועדה בלתי תלויה אשר מינתה כי"ל בקשר עם בקשה לאישור תובענה נגזרת בגין מענקים שנתיים ששולמו לנושאי משרה בכי"ל בין השנים 2014-2015, ראו דיווח החברה מיום 27 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-043476).

ד. לפרטים אודות תביעה אשר הגישה חברה בת של כי"ל כנגד מדינת איוויה בקשר עם הפרות של אמנה לעידוד והגנה הדדית של השקעות, ראו דיווח החברה מיום 11 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-047580).

ה. לדוחות הכספיים של כי"ל ליום 31 במרס 2017 ולמצגת משקיעים שפרסמה כיל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 11 במאי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-047574 ו-2017-01-047577, בהתאמה).

ו. לדיווח בעניין דוח הדירקטוריון של כי"ל לרבעון הראשון לשנת 2017 ראו דיווח החברה מיום 14 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-048363).

ז. בקשר עם מכירת חלקה של כי"ל ב- IDE Technologies Ltd (50%) ראו דיווח החברה מיום 8 ביוני, 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-058380).

ח. בקשר עם כנס משקיעים אשר ערכה כי"ל לשוק ההון הישראלי והמצגות אשר הוצגו בכנס האמור ראו דיווח החברה מיום 22 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-064203).

ט. ביום 2 ביולי 2017 פרסמה החברה את הודעת כי"ל אודות קריסה חלקית של סוללה במפעל של חברה בת של כי"ל. לפרטים אודות קריסת הסוללה, אודות שיתוף הפעולה בין כי"ל לבין הממשלה והרשויות בישראל לשיקום הנזקים אשר נגרמו בקשר עם קריסת הסוללה, וכן אודות שתי בקשות לאישור תובענות ייצוגיות אשר הוגשו כנגד החברה הבת של כי"ל בטענה לזיהום בעקבות קריסת הסוללה, ראו דיווחי החברה מהימים 2 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-068190), 5 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-069870) ו-10 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-072045).

י. בקשר עם הודעת כי"ל אודות משא ומתן עם חברת אנרג'יאן ישראל לימיטד לגיבוש מזכר הבנות בלתי מחייב בקשר עם אספקת גז טבעי ראו דיווח החברה מיום 16 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-073692).

יא. בקשר עם חתימתה של כי"ל על חוזי אספקה עם לקוחותיה בסין לאספקת אשלג בהיקף של 925,000 טון ראו דיווח החברה מיום 30 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-077967).

יב. לדיווח בעניין דוחות הכספיים של כי"ל ליום 30 ביוני 2017 ולמצגת משקיעים שפרסמה כי"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 3 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-079560 ו-2017-01-079563, בהתאמה).

יג. בקשר עם הודעת כי"ל אודות חתימה על מזכר הבנות עם אנרג'יאן בקשר עם אספקת גז טבעי ראו דיווח החברה מיום 9 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-068548).

יד. בקשר עם חתימתה של כי"ל על חוזי אספקה עם לקוחותיה בהודו לאספקת אשלג בהיקף מצטבר של 750,000 טון, לרבות אופציות, ראו דיווח החברה מיום 13 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-069610).

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של כי"ל ראו בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2017.

¹ עדכון עסקי התאגיד נערך בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וכולל שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה, שאירעו ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 ועד למועד פרסום דוח זה. אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים הנזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 אשר פורסם ביום 29 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-032967) (להלן: "הדוח התקופתי"). כל הפניה לדיווח מידי במסגרת מסמך זה מכילה את כל המידע הכלול בדיווח המידי האמור.

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

לסעיף 9 לפרק א' לדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - בז"ן

בקשר עם הודעת בז"ן אודות ניהולו של משא ומתן עם חברת אנרג'יאן ישראל לימיטד לגיבוש מזכר הבנות בלתי מחייב בקשר עם אספקת גז טבעי ראו דיווח החברה מיום 16 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-073692), וכן בקשר עם הודעת בז"ן אודות חתימה על מזכר הבנות עם אנרג'יאן בקשר עם אספקת גז טבעי ראו דיווח החברה מיום 9 באוגוסט, 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-068548).

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של בז"ן ראו בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2017.

לסעיף 10 לפרק א' לדוח התקופתי - הון אנושי

א. לפרטים אודות ד"ר יהושע רוזנצוויג, אשר החל לכהן כדירקטור חיצוני בחברה מיום 8 במאי 2017, ראו דיווחי החברה מהימים 29 במרץ 2017 ו-9 במאי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-032589, 2017-01-046698, 2017-01-046701 ו-2017-01-046776).

ב. בקשר עם סיום כהונתו של מר מיכאל בריקר כדירקטור בלתי תלוי בחברה מיום 8 במאי 2017, ראו דיווח החברה מיום 9 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-046713).

ג. ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו, בישיבותיהם מיום 22 במאי 2017 ומיום 24 במאי 2017, בהתאמה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, מתן מענקים בגין שנת 2016, בסך של 180 אלפי ש"ח, לכל אחד משני הסמנכ"לים המכהנים בחברה.

לסעיף 12 לפרק ד' לדוח התקופתי - מימון

א. לדוחות מאת הנאמנים על אגרות החוב של החברה, ראו דיווחי החברה מהימים 19 ביוני 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-06267 ו-2017-01-062688) ו-20 ביוני 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-063042 ו-2017-01-063048).

ב. לפרטים נוספים אודות סגירת העסקה הפיננסית במניות כיל האמורה בסעיפים 12.2 ו-15.2 לדוח התקופתי ראו ביאור 2.א.5 לדוחות כספים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

לסעיף 16 לפרק ד' לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

בעניין אישור בקשה להגשת תובענה נגזרת כנגד בעלי השליטה ונושאי משרה בחברה, שעניינה מענקים ששולמו לנושאי המשרה על ידי בעלי השליטה בגין השלמת מהלך החלוקה נשוא דוח עסקה של החברה מיום 23 בדצמבר 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-229086), ראו דיווח החברה מיום 1 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-044589).

לפרטים אודות הליכים משפטיים שהחברה צד להם ראו ביאור 6.א לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2017.

לתקנה 24(א) לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה ראו דיווחי החברה מהימים 9 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-039108), 28 במאי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-054075 ו-2017-01-054084) ו-18 ביולי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-074460 ו-2017-01-074466).

לתקנה 24א לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד

לפרטים אודות שינויים שחלו במצבת ההון של החברה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי ראו דיווח החברה מיום 28 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-054135).

לתקנה 24ב לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד

לפרטים אודות שינויים שחלו במרשם בעלי המניות של החברה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי ראו דיווחי החברה מהימים 28 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-054135) ו-12 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-072762).

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

לפרטים אודות ד"ר יהושע רוזנצוויג, אשר החל לכהן כדירקטור חיצוני בחברה מיום 8 במאי 2017, ראו דיווחי החברה מהימים 29 במרץ 2017 ו-9 במאי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-032589, 2017-01-046698, 2017-01-046701 ו-2017-01-046776).

לתקנה 29ב. לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד

ביום 8 במאי 2017 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, במסגרתה אושר מינויו של ד"ר יהושע רוזנצוויג כדירקטור חיצוני בחברה, החל מיום 8 במאי 2017. לפרטים נוספים אודות האסיפה ותוצאותיה, ראו דיווחי החברה מהימים 29 במרץ 2017 ו-9 במאי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-032589 ו-2017-01-046698).

מידע נוסף הכלול בדוח סקירת רואי החשבון

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6.ג.5-3, 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.

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

אבישר פז
מנהל כללי

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט 2017

החברה לישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקרים)

במיליוני דולר של ארה"ב

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



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לישראל בע"מ וחברות הבנות שלה, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2017 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 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור ג.6-5, 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

16 באוגוסט 2017

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
211	279	190
651	803	626
966	980	930
1,267	1,361	1,276
-	10	122
251	338	258
3,346	3,771	3,402
714	703	528
253	255	208
223	215	231
59	73	124
150	150	148
4,363	4,352	4,469
1,026	1,468	1,044
289	298	302
7,077	7,514	7,054
10,423	11,285	10,456

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

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים
 השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי
 שיטת השווי המאזני
 נכסים פיננסיים זמינים למכירה
 הלוואה לחברה קשורה
 מכשירים נגזרים
 נכסי מיסים נדחים
 רכוש קבוע
 נכסים בלתי מוחשיים
 נכסים אחרים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
946	841	983	התחייבויות שוטפות
644	753	717	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
83	48	81	ספקים ונותני שירותים
760	698	672	הפרשות
			התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים
2,433	2,340	2,453	סה"כ התחייבויות שוטפות
4,633	5,112	4,500	התחייבויות שאינן שוטפות
14	50	10	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
185	128	179	מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות
319	283	319	הפרשות
578	585	641	התחייבויות מיסים נדחים
			הפרשות לעובדים לזמן ארוך
5,729	6,158	5,649	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
8,162	8,498	8,102	סה"כ התחייבויות
322	321	326	הון
(168)	(137)	(152)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
460	653	480	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
			יתרת עודפים
804	1,027	844	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
1,457	1,760	1,510	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,261	2,787	2,354	סה"כ הון
10,423	11,285	10,456	סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספים

אבישר פז
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 באוגוסט 2017

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
5,363	1,377	1,322	2,642	2,617	מכירות
3,705	960	908	1,860	1,847	עלות המכירות
1,658	417	414	782	770	רווח גולמי
73	19	13	36	28	הוצאות מחקר ופיתוח
722	179	183	334	363	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
329	83	65	165	133	הוצאות הנהלה וכלליות
623	16	34	26	40	הוצאות אחרות
(71)	(40)	(7)	(36)	(26)	הכנסות אחרות
(18)	160	126	257	232	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
271	94	137	128	279	הוצאות מימון
(41)	(37)	(61)	(12)	(169)	הכנסות מימון
230	57	76	116	110	הוצאות מימון, נטו
70	37	27	51	33	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(178)	140	77	192	155	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
50	7	44	23	87	מסים על הכנסה
(228)	133	33	169	68	רווח (הפסד) לתקופה
(116)	81	5	90	12	מיוחס ל:
(112)	52	28	79	56	בעלים של החברה
(228)	133	33	169	68	זכויות שאינן מקנות שליטה
(15.34)	10.51	0.63	11.79	1.53	רווח (הפסד) למניה מיוחס לבעלים של החברה (בדולר):
					רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(228)	133	33	169	68	רווח (הפסד) לתקופה
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
(90)	(48)	60	-	90	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
(1)	3	(8)	(1)	(17)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
1	-	(2)	1	(4)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
-	(5)	9	(2)	18	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
17	(5)	(36)	8	(51)	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(2)	1	1	(2)	5	
(75)	(54)	24	4	41	סך הכל
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
(48)	(27)	(5)	(46)	(9)	הפסדים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר
10	3	1	9	2	
(38)	(24)	(4)	(37)	(7)	סך הכל
(113)	(78)	20	(33)	34	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(341)	55	53	136	102	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
מיוחס ל:					
(165)	42	12	73	27	בעלים של החברה
(176)	13	41	63	75	זכויות שאינן מקנות שליטה
(341)	55	53	136	102	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,261	1,457	804	460	190	63	(231)	322
11	11	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(4)	-	4
(45)	(45)	-	-	-	-	-	-
25	12	13	11	-	-	2	-
68	56	12	12	-	-	-	-
34	19	15	(3)	-	(26)	44	-
<u>2,354</u>	<u>1,510</u>	<u>844</u>	<u>480</u>	<u>190</u>	<u>33</u>	<u>(185)</u>	<u>326</u>
2,722	1,761	961	588	190	61	(196)	318
8	8	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(3)	-	3
* -	-	* -	-	-	* -	-	-
(52)	(52)	-	-	-	-	-	-
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-
(15)	(8)	(7)	(7)	-	-	-	-
169	79	90	90	-	-	-	-
(33)	(16)	(17)	(18)	-	(1)	2	-
<u>2,787</u>	<u>1,760</u>	<u>1,027</u>	<u>653</u>	<u>190</u>	<u>57</u>	<u>(194)</u>	<u>321</u>

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2017

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016

יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה
 תשלומים מבוססי מניות בחברה
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירופי עסקים מתקופות עבר
 שינוי בהון של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2016

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,298	1,472	826	472	190	55	(214)	323
9	9	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(3)	-	3
(16)	(16)	-	-	-	-	-	-
10	4	6	5	-	-	1	-
33	28	5	5	-	-	-	-
20	13	7	(2)	-	(19)	28	-
2,354	1,510	844	480	190	33	(185)	326
2,759	1,774	985	584	190	65	(172)	318
3	3	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(3)	-	3
(18)	(18)	-	-	-	-	-	-
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-
133	52	81	81	-	-	-	-
(78)	(39)	(39)	(12)	-	(5)	(22)	-
2,787	1,760	1,027	653	190	57	(194)	321

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

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

יתרה ליום 30 ביוני 2017

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016

יתרה ליום 1 באפריל 2016
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירופי עסקים מתקופות עבר
 רווח לתקופה

הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2016

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,722	1,761	961	588	190	61	(196)	318
15	15	-	-	-	-	-	-
-	(12)	12	12	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(4)	-	4
* -	-	* -	-	-	* -	-	-
(116)	(116)	-	-	-	-	-	-
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-
8	5	3	2	-	-	1	-
(15)	(8)	(7)	(7)	-	-	-	-
(228)	(112)	(116)	(116)	-	-	-	-
(113)	(64)	(49)	(19)	-	6	(36)	-
<u>2,261</u>	<u>1,457</u>	<u>804</u>	<u>460</u>	<u>190</u>	<u>63</u>	<u>(231)</u>	<u>322</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2016
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה
 תשלומים מבוססי מניות בחברה
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירופי עסקים מתקופות עבר
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 שינוי בהון של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 הפסד לשנה
 רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממו

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
(228)	133	33	169	68	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח (הפסד) לתקופה התאמות:
409	99	96	199	192	פחת והפחתות
174	25	67	88	144	הוצאות מימון, נטו
(70)	(37)	(27)	(51)	(33)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
433	1	(3)	2	(12)	הפסדי (רווחי) הון אחרים, נטו
15	3	9	8	11	עסקאות תשלום מבוסס מניות
5	(13)	14	(6)	20	הפסד (רווח) ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar
50	7	44	23	87	הוצאות מסים על הכנסה
788	218	233	432	477	
70	57	(4)	-	24	שינוי במלאי
150	(68)	79	49	56	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
50	34	(81)	18	(135)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
96	22	7	37	12	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
1,154	263	234	536	434	
130	173	(19)	162	(41)	מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו
12	1	-	4	35	דיבידנד שהתקבל
1,296	437	215	702	428	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(250)	-	-	(250)	-	השקעות בניירות ערך זמינים למכירה
-	-	(28)	-	(38)	השקעות בפקדונות לזמן ארוך
(387)	(403)	142	(530)	108	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
17	-	6	17	6	תמורה ממכירת חברות בנות
-	-	56	-	56	תמורה נטו, ממכירת מניות של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(632)	(154)	(113)	(341)	(219)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(90)	(50)	-	(90)	-	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברה קשורה
5	1	1	1	2	ריבית שנתקבלה
1	3	-	(1)	12	אחרים
(8)	17	11	25	43	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים שאינם משמשים לגידור, נטו
(1,344)	(586)	75	(1,169)	(30)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(87)	(52)	(46)	(52)	(77)
1,693	930	225	1,380	853
(1,691)	(576)	(400)	(933)	(1,047)
14	(91)	2	(84)	(34)
(1)	-	-	(1)	1
(206)	(46)	(52)	(100)	(113)
(278)	165	(271)	210	(417)
(326)	16	19	(257)	(19)
537	266	175	537	211
-	(3)	(4)	(1)	(2)
211	279	190	279	190

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה
קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב (*)
החזר הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
וונותי אשראי אחרים, נטו
תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים המשמשים
לגידור, נטו
ריבית ששולמה (*)

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

קיטון נטו, במזומנים ושווי מזומנים

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

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(*) ליום 31 בדצמבר 2016, תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 60 מיליון דולר, נדחו על פי הוראות שטרי נאמנות ליום 1 בינואר 2017, היות ומועד פירעון החוזי לא היה יום עסקים.

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

באור 1 - הישות המדווחת

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

ביום 7 בינואר 2015, החברה השלימה את מהלך הפיצול (להלן - "המהלך" או "מהלך שינוי המבנה בהחזקות החברה") בעקבות אישורו ביום 31 בדצמבר 2014, באסיפת בעלי מניות.

לפרטים נוספים והרחבה בנוגע למהלך שינוי המבנה בהחזקות החברה ראה באור 5 בדוחות הכספיים השנתיים.

החל ממועד השלמת המהלך, פועלת החברה לקידום ופיתוח של עסקי הקבוצה הקיימים בישראל ובחו"ל באמצעות שני תאגידים מוחזקים עיקריים: כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל) ובתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן).

החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריונים של החברות המוחזקות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 16 באוגוסט 2017.

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.

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות

א. כללי

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

כימיקלים לישראל בע"מ - כ"ל הינה קבוצה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים המפעילה מודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי. כ"ל מפיקה חומרי גלם ומעבדת אותם תוך שימוש בתהליכים ויכולות עיבוד ופורמולציה מתוחכמים לצורך ייצור ערך מוסף ללקוחותינו בשלושה שווקי הקצה (markets-end) החקלאות, המזון והחומרים המורכבים. כ"ל פועלת באמצעות שני מגזרים - (1) כיל מינרלים חיוניים אשר מפיק חומרי הגלם לכ"ל ומשווק את חומרי הגלם לשווקי האשלג, הפוספט והמגנזיום; דשנים מיוחדים, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים, דשנים בשחרור איטי ודשנים בשחרור מבוקר; (2) כיל פתרונות מיוחדים אשר בעיקר מפיק ברום מים המלח ומייצר ומשווק ברום ותרבות זרחן לתעשיות האלקטרוניקה, הבנייה, קידוחי נפט וגז ותעשיית הרכב; מוצרי המשך, בעיקר מגוון רחב של חומצות, פוספטים מיוחדים ומינרלים מיוחדים המשמשים כתוספי מזון וכחומרי ביניים לתעשייה; רכיבי מזון מיוחדים ותוספי פוספט, המספקים פתרונות מרקם ועמידות עבור שווקי המזון.

הנכסים העיקריים של כ"ל כוללים את אחד ממקורות הברום והאשלג העשירים והכלכליים בעולם, (ים המלח), מכרות האשלג באנגליה ובספרד, מתקני ייצור של תרכובות ברום בישראל, הולנד וסין, שרשרת ערך משולבת ייחודית של פוספט החל מכריית סלע פוספט בנגב בישראל ועד למתקני ייצור של מוצרי המשך בעלי ערך מוסף בישראל, אירופה, ארה"ב, ברזיל וסין, רשת לוגיסטיקה ושווק גלובלית ומתקני ייצור במעל 30 מדינות. לכ"ל צוות עובדים ממוקד ובעל ניסיון המפתח תהליכי ייצור, יישומים חדשים, פורמולציות ומוצרים לשלושת שווקי הקצה שלנו חקלאות, מזון וחומרים מורכבים.

כ"ל פועלת בשווקי האשלג, הברום, החומצה הזרחתית המנוקה, הפוספטים המיוחדים, מעכבי בעירה על בסיס ברום וזרחן וכימיקלים למניעת התפשטות שריפות. מוצריה של כ"ל משמשים בעיקר בתחומי החקלאות, האלקטרוניקה, המזון, קידוחי נפט וגז, טיהור והתפלת מים, הדטרגנטים, הקוסמטיקה, התרופות, הרכב ועוד.

פעילות כ"ל מחוץ לישראל הינה בעיקר בייצור מוצרים המשתלבים או מתבססים על פעילות הקבוצה של כ"ל בישראל או בתחומים קרובים לה. כ-95% מתוצרת הקבוצה של כ"ל נמכרת ללקוחות מחוץ לישראל.

בתי זקוק לנפט בע"מ (חברה כלולה) - בז"ן והחברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרים לתעשיית הפלסטיק, שמנים, שעווה ומוצרי לוואי. מתקני החברות הבנות של בז"ן משולבים במתקני בז"ן. בנוסף לכך מספקת בז"ן שירותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזיקוק בחיפה.

בז"ן מישמת באימוץ מוקדם את IFRS9(2013). מאחר והחברה לישראל אינה מיישמת את התקן כאמור באימוץ מוקדם מבצעת החברה התאמות לדוחות בז"ן בדוחותיה הכספיים. הנתונים הכלולים בבאור זה כוללים את השפעות האימוץ המוקדם של תקנים אלו.

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 חד פעמיות.

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלאות להלן.

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח

כי"ל (בלתי מבוקר)	בז"ן (בלתי מבוקר)	התאמות (1) (בלתי מבוקר)	סך הכל (בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,617	2,583	(2,583)	2,617
469	231	(233)	467
189	78	(75)	192
(111)	(8)	(50)	(169)
174	91	14	279
(2)	-	(31)	(33)
20	(55)	78	43
270	106	(64)	312
199	125	(169)	155
83	33	(29)	87
116	92	(140)	68

לתקופה של שישה חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017
סך הכנסות מחיצוניים

EBITDA לתקופה (2)

פחת והפחתות
הכנסות מימון
הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני

הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד
פעמיות והתאמות

רווח לפני מיסים
מסים על ההכנסה
רווח לתקופה

2,642	2,057	(2,057)	2,642
501	236	(240)	497
198	65	(64)	199
(12)	(11)	11	(12)
80	73	(25)	128
(9)	-	(42)	(51)
47	(29)	23	41
304	98	(97)	305
197	138	(143)	192
27	23	(27)	23
170	115	(116)	169

לתקופה של שישה חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2016
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)

כי"ל	בז"ן	התאמות (1)	סך הכל
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
1,322	1,378	(1,378)	1,322
251	157	(157)	251
96	42	(41)	95
(61)	(7)	(21)	(33)
137	43	12	82
(27)	(1)	(25)	(1)
29	(12)	29	12
174	65	(46)	155
77	92	(111)	96
44	19	(16)	41
33	73	(95)	55

לתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017
סך הכנסות מחיצוניים

EBITDA לתקופה (2)

פחת והפחתות
הכנסות מימון
הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני

הוצאות (הכנסות) מיוחדות או
חד פעמיות והתאמות

רווח לפני מיסים
מסים על ההכנסה
רווח לתקופה

1,377	1,132	(1,132)	1,377
276	113	(115)	278
99	33	(33)	99
(37)	10	(30)	(17)
94	16	21	57
(37)	-	(30)	(7)
17	(56)	43	30
136	3	(29)	162
140	110	(86)	116
7	23	(21)	5
133	87	(65)	111

לתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2016
סך הכנסות מחיצוניים

EBITDA לתקופה (2)

פחת והפחתות
הכנסות מימון
הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני

הוצאות מיוחדות או חד
פעמיות והתאמות

רווח לפני מיסים
מסים על ההכנסה
רווח לתקופה

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

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

סך הכל (מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (1) (מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (מבוקר) מיליוני דולר	כי"ל (מבוקר) מיליוני דולר
5,363	(4,321)	4,321	5,363
1,044	(434)	427	1,051
404	(138)	141	401
(41)	(14)	(2)	(25)
271	(20)	134	157
(70)	(52)	-	(18)
658	49	(44)	653
1,222	(175)	229	1,168
(178)	(259)	198	(117)
50	(45)	40	55
(228)	(214)	158	(172)

שנת 2016
סך הכנסות מחיצוניים

EBITDA לשנה (2)

פחת והפחתות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות המטופלות

לפי שיטת השווי המאזני

הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד פעמיות
והתאמות

רווח (הפסד) לפני מיסים

מיסים על ההכנסה

רווח (הפסד) לשנה

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

(2) ראה סעיף ב' לעיל

באור 5 - מידע נוסף

א. החברה וחברות המטה

- ביום 5 בינואר 2017, הנפיקה החברה בדרך של הרחבת אג"ח סדרה 11 כ - 790,170,000 ש"ח ערך נקוב. תמורת ההנפקה, בניכוי עלויות גיוס, הסתכמה לסך של כ- 804 מיליון ש"ח (כ- 208 מיליון דולר שווה ערך ליום הגיוס). Standard & Poor's Maalot הודיעה על מתן דירוג ilA לאגרות החוב בהרחבה הנ"ל (דירוג החברה ilA/Stable). לפרטים נוספים ראה באור ה.1.16. א. לדוחות הכספיים השנתיים.
- בהמשך לאמור בבאור 10.ג. לדוחות הכספיים השנתיים המשיכה החברה "בסליקה פיזית" בהתאם לתנאי העסקה הפיננסית וכתוצאה מכך במהלך תקופת הדוח, פחת מספר המניות המוחזקות על ידי החברה בסך של כ- 6,246 אלף מניות ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כ"ל עמד, נכון ליום 30 ביוני 2017, על כ - 48.2% לעומת 48.65% בתחילת השנה. יתרת המניות הנותרות בעסקה הפיננסית למועד הדוח הינה כ- 27.6 מיליון מניות ויתרת תקופת העסקה הפיננסית הינה כ - 2.3 שנים. כתוצאה מהירידה בשיעור ההחזקה הכירה החברה בגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 12 מיליון דולר ובמקביל בגידול בעודפים בסך של כ- 11 מיליון דולר אשר נבע מההפרש בין הסליקה הפיזית וסגירת הנגזר שעמד מנגד, לבין הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה. לאחר מועד הדוח, עד ליום 16 באוגוסט 2017, הושלמה סגירת העסקה הפיננסית ביחס לכמות של כ- 1,715 אלפי מניות כ"ל נוספות באמצעות "סליקה פיזית" ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כ"ל נכון לתאריך האמור עומד על כ - 48.03%.
- בהמשך לאמור בבאור ה.16. לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מאי 2017, חתמה החברה על הסכם עם קונסורציום של בנקים כנזכר בבאור, אשר במסגרתו פרעה החברה בפרעון מוקדם סך של כ- 50 מיליון דולר מתוך יתרת ההלוואה וכן חתמה על הארכת מועד הפירעון של יתרת ההלוואה בסך של כ- 193 מיליון דולר לתקופה של שלוש שנים. כמו כן שוחררו פיקדונות שהופקדו כבטוחות לטובת ההלוואות כאמור בסך 60 מיליון דולר. לחברה אין פקדונות המשמשים כבטוחות.
- ביום 19 ביוני 2017, מכרה החברה 128 מיליון מניות בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) שבבעלותה, המהוות כ- 4% מהון המניות המונפק של בז"ן, בדילול מלא, תמורת המכירה, בניכוי עלויות מכירה, הסתכמה לסך של כ- 56 מיליון דולר (כ- 199 מיליון ש"ח). לאחר המכירה האמורה מחזיקה החברה בכ- 33.08% מהון המניות של בז"ן לעומת כ- 37.08% לפני המכירה, וביחד עם שותפים מחזיקה בשליטה בבז"ן. כתוצאה מהמכירה נוצר לחברה הפסד הון של כ- 3 מיליון דולר אשר נרשם בדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות אחרות.

ב. כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל)

1. כתבי אופציה לא סחירים

מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה	תנאי המכשיר	פרטי ההקצאה	כמות מכשירים (באלפים)	עובדים זכאים	מועד הענקה
7 שנים ממועד הענקה.	שלוש מנות שוות: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של כי"ל, בת 1 ש"ח ע.ב.	הקצאה, מכח תכנית תגמול 2014 (מתוקנת), של כתבי אופציה לא סחירים, ללא תמורה ושאינם ניתנים להעברה ל 498 נושאי משרה ועובדים בכירים של כי"ל בישראל ומחוצה לה.	6,966	נושאי משרה ועובדים בכירים בכ"ל	20 ביוני 2017, מועד הענקה ליו"ר דירקטוריון כי"ל - 2
				165	יו"ר דירקטוריון כי"ל	באוגוסט 2017, מועד האסיפה הכללית של כי"ל

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

נתונים נוספים	מענק אופציות יוני 2017
מחיר מניה (בדולר)	4.49
מחיר מימוש צמוד מדד (בדולר)	4.29
תנודתיות צפויה	31.91%
משך החיים הצפוי של כתבי האופציה (בשנים)	7
שיעור ריבית חסרת סיכון	0.38%
סה"כ שווי הוגן (מליוני דולר)	11
דיבידנד – תוספת המימוש	מופחתת ביום ה"אקס" בגובה הדיבידנד למניה

על כתבי האופציות שהוקצו לעובדים ישראלים בכ"ל, חלים הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאה תהיה באמצעות נאמן במסלול רווח הון. השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. תוספת המימוש צמודה למדד הידוע במועד בתשלום שהינו מועד המימוש. במקרה של חלוקת דיבידנד, מופחתת תוספת המימוש (ביום האיקס) בגובה דיבידנד למניה, לפי סכומו בש"ח במועד הקובע. תנודתיות המניה הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של כ"ל. אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה נקבע בהתאם להערכת הנהלת כ"ל לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה בהתחשב בתפקידם בכ"ל ובניסיון העבר של כ"ל בדבר עזיבתם של עובדים. 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 עובדים אשר סך גילם בתוספת מספר שנות עבודתם בחברה עולה על 75).

2. מניות חסומות

מועד הענקה	עובדים זכאים	כמות מכשירים (באלפים)	מידע נוסף	תנאי תגמול	תנאי ההבשלה	שווי הוגן במועד הענקה (מיליון דולר)
20 ביוני 2017, מועד הענקה ליו"ר דירקטוריון כ"ל - 2	נושאי משרה ועובדים בכירים בכ"ל	2,233	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל-אביב שקדם למועד הענקה (מועד אישור דירקטוריון/מועד אסיפה כללית)	הקצאה, מכח תכנית תגמול 2014 (מתוקנת)	שלוש מנות שוות: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	10
באוגוסט 2017, מועד האסיפה הכללית של כ"ל	יו"ר דירקטוריון כ"ל	53		0.3		

3. ביום 23 במרס 2017, חברת דירוג האשראי Fitch Ratings הורידה את דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל ל- (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה. הורדת דירוג האשראי כאמור, חלה גם על אגרות החוב של כ"ל. להערכת כ"ל, השפעת הורדת הדירוג על הוצאות המימון, ככל שתהיה, זניחה.

4. ביום 7 ביוני 2017, חתמה כ"ל על הסכם למכירת מלוא אחזקותיה (50%) ב- IDE בתמורה של כ- 178 מיליון דולר אשר תשולם במזומן במועד השלמת העסקה, בניכוי עלויות עסקה ובכפוף להתאמות מחיר העשויות לחול בשל אירועים מסוימים טרם השלמת העסקה. להערכת כ"ל, מועד השלמת העסקה צפוי להיות במהלך שנת 2017 והינו כפוף להתקיימות תנאים מתלים, לרבות אישורים מרשויות מוסמכות. לאור האמור, במהלך תקופת הדוח, כ"ל סיווגה סכום של כ- 122 מיליון דולר מסעיף "השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" לסעיף "נכסים המוחזקים למכירה".

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

ג. בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן)

1. נכון ליום 30 ביוני 2017, בז"ן וחברות מאוחדות שלה, כאו"ל וגדיב, עומדות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו להן בקשר עם התחייבויותיהן.
2. במהלך חודש מרס 2017, התקשרה בז"ן בהסכם (להלן: "ההסכם") שעניינו זמינות מלאי חומרי גלם ובעיקר נפט גולמי (להלן: "נפט גולמי"), עם חברה בינלאומית. ביצוע ההסכם חל במהלך הרבעון השני של 2017. ההסכם מאפשר לבז"ן, בין היתר, להפחית לאורך תקופת ההסכם את כמויות מלאי הנפט הגולמי אותן הייתה מחזיקה בהיעדר עסקת זמינות מלאי, וכתוצאה מכך, לנהל באופן מיטבי את יתרות המלאי התפעולי שלה, וכן ליהנות מהיתרונות הפיננסיים הנובעים מהחזקת כמויות מלאי מופחתות בהיקף של 1.8 מליון חביות, שחרור מזומנים בסכום של כ- 85 מליון דולר, וגיוון מקורות המימון.
3. בהתאם לאמור בבאור 4.ג.9 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של בז"ן לאחר אישור דירקטוריון בז"ן, חלוקת דיבידנד בסך של 85 מליון דולר וביום 22 בינואר 2017, הדיבידנד שולם (חלק החברה לישראל בדיבידנד נטו ממש כ- 30 מליון דולר).
4. ביום 9 באפריל 2017, העלתה מעלות (Standard & Poor's Maalot) את דירוג בז"ן ודירוג אגרות החוב הציבוריות שלה, מ- (+ilBBB) ל- (ilA) עם אופק יציב.
5. ביום 26 באפריל 2017, הנפיקה בז"ן 625,207,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ט') צמודות לדולר. תמורת הנפקה, בניכוי עלויות גיוס, הסתכמה לסך של כ- 170 מליון דולר. אגרות החוב (סדרה ט') דורגו על ידי מעלות (Standard & Poor's Maalot) בדירוג (ilA), עם אופק יציב.
6. ביום 20 באפריל 2017, קיבלה בז"ן הודעה על הכרזת סכסוך עבודה בבז"ן ובחברות הבנות שלה, בהתאם להוראות סעיף 5א ו-5ב לחוק יישוב סכסוכי עבודה. בין בז"ן לבין נציגות העובדים התקיים משא ומתן ביחס לנושאים נשוא ההודעה על סכסוך העבודה, וביום 13 ביוני 2017, נחתם מסמך הסכמות עם מועצת עובדי בז"ן ועם הסתדרות העובדים שהביא לסיום סכסוך העבודה.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

בז"ן מיישמת באימוץ מוקדם את הוראות (IFRS9(2013). מאחר והחברה לישראל אינה מיישמת את התקנים כאמור באימוץ מוקדם מבצעת החברה לישראל התאמות לדוחות בז"ן בדוחותיה הכספיים. הנתונים להלן כוללים השפעות מאימוץ מוקדם של הוראות התקן כאמור.

מידע תמציתי בדבר חברה כלולה מהותית- בז"ן

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
ישראל			
37.08%	37.08%	33.08%	מיקום פעילות עיקרי שיעור זכויות הבעלות *
1,309	1,257	1,362	נכסים שוטפים
2,359	2,368	2,401	נכסים לא שוטפים
(1,124)	(1,033)	(1,006)	התחייבויות שוטפות
(1,507)	(1,604)	(1,723)	התחייבויות לא שוטפות
<u>1,037</u>	<u>988</u>	<u>1,034</u>	סה"כ נכסים נטו (100%)

* ביום 19 ביוני 2017, מכרה החברה כ - 4% ממניות בז"ן, לפרטים ראה באור 4.א.5 לעיל.

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
4,320	1,132	1,378	2,057	2,583	הכנסות
157	87	73	115	92	רווח נקי
4	(3)	(2)	(1)	(11)	רווח (הפסד) כולל אחר
<u>161</u>	<u>84</u>	<u>71</u>	<u>114</u>	<u>81</u>	סך רווח כולל לתקופה

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכויות ואחרים

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

א. החברה

1. ביום 16 באוקטובר 2013, הגישה V-CARS לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כספית (זהה במהותה לתביעה שהגישה בארה"ב כנגד החברה ואשר נדחתה) כנגד החברה. בימים 28 בפברואר 2016 עד יום 2 במרס 2016, התקיימו ברצף ארבעת ימי הוכחות, שבסופם נקבע התיק לסיכומים בכתב. התובעת והחברה הגישו את סיכומיהם בתיק. התובעת הגישה סיכומי תשובה ביום 1 באוגוסט 2017. החברה מעריכה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, כי סיכויי התביעה להתקבל נמוכים, ובכל אופן להערכתה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים הסיכוי כי החברה תחויב לשלם לתובעת סכום מהותי הינו קלוש.
 2. ביום 16 בינואר 2014, הגיש בעל מניות בבז"ן נגד בז"ן, נגד החברה ונגד אחרים תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. ביום 10 במרס 2016, דחה בית המשפט את בקשת האישור, וקבע כי יש לזכות את המבקש בהוצאות הבקשה בסך כולל של 250,000 ש"ח. ביום 18 באפריל 2016 הגיש המבקש לבית המשפט העליון ערעור על פסק הדין. ביום 19 ביוני 2016 הגישו בז"ן, החברה ואחרים לבית המשפט העליון ערעור שכנגד על פסק הדין. לאחר מועד הדוח, ביום 24 ביולי 2017 התקיים דיון להשלמת טיעון בעל-פה. לאחר שנשמעו טענות הצדדים המליץ בית המשפט למערער למשוך את הערעור ולפיכך נמחק ערעורו ללא צו להוצאות. באשר לערעור שכנגד שהגישו המשיבים, בית המשפט העליון קיבל אותו בחלקו והפחית את סכום ההוצאות שנפסקו לזכות המערער לסך של 150,000 ש"ח בלבד.
 3. ביום 5 באוגוסט 2014, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת (להלן - בקשת האישור), על ידי בעל מניות בחברה המחזיק לטענתו ב-19 מניות של החברה (להלן - המבקש), כנגד החברה, צים, ה"ה גדעון לנגהולץ, עודד דגני, זהבית כהן ומיכאל בריקר (המכהנים כדירקטורים בחברה) וכנגד מילניום השקעות אלעד בע"מ (להלן - מילניום) ומר עידן עופר (להלן - המשיבים). לבקשת האישור עותק מכתב התביעה. ביום 26 ביוני 2016 ניתן פסק הדין לפיו נדחתה בקשת האישור (להלן: "פסק הדין"). ביום 25 בספטמבר 2016 הגיש המבקש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. נקבע מועד לדיון השלמת טיעון בעל פה ליום 18 בדצמבר 2017. לאחר מועד הדוח, ביום 6 ביולי 2017 הגיש המערער את הסיכומים מטעמו. המועד הקבוע לסיכומי המשיבים הוא יום 26 באוקטובר 2017, והמועד לסיכומי תשובה הוא יום 26 בנובמבר 2017. בשלב מקדמי וראשוני זה של הליך הערעור, קשה להעריך את סיכויי הליך זה וסיכויי. מכל מקום, כרגיל, אין בתובענה נגזרת (גם אם וככל שתאושר נגזרותה של התביעה) כמו גם בערעור על דחיית בקשה לאישור תובענה נגזרת, כדי ליצור חשיפה כספית ממשית לחברה עצמה (זהו הרציונל העומד בבסיסה של תובענה מסוג זה), וכך הוא, כמדומנו, גם בענייננו.
 4. ביום 31 בדצמבר 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת, על ידי שני בעלי מניות המחזיקים לטענתם ביחד ב-42 מניות של החברה (להלן: "המבקשים"), כנגד החברה, ה"ה גדעון לנגהולץ, עודד דגני, זהבית כהן ומיכאל בריקר (המכהנים כדירקטורים בחברה; להלן: "הדירקטורים") וכנגד טריגר פורסייט (שותפות מוגבלת) (להלן: "טריגר פורסייט"). לבקשת האישור צורף עותק מכתב התביעה. ביום 10 בדצמבר 2015 התקיים דיון מקדמי בבקשת האישור בסופו נקבע התיק להוכחות ליום 1 ביוני 2016 וכן ליום 9 ביוני 2016. המבקשים הגישו לבית המשפט בקשה לגילוי מסמכים. ביום 15 במאי 2016 התקבלה החלטת בית המשפט בה נקבע כי אין מקום לדון בבקשה לגילוי מסמכים לפני שיתקיים דיון בבקשת האישור. ביום 13 ביוני 2016 הגישו המבקשים בקשת רשות ערעור בקשר עם החלטת בית המשפט לדחות את הבקשה לגילוי מסמכים (להלן: "בקשת רשות הערעור"). ביום 9 באוגוסט 2016 הוגשה הודעה ובקשה מטעם המבקשים וטריגר פורסייט לפיה, הם הגיעו בניהם להסכמות. ביום 26 באוקטובר 2016 ניתנה החלטת בית המשפט העליון בבקשת רשות הערעור לפיה, בתמצית, בקשת רשות הערעור התקבלה חלקית, ונפסק כי פרוטוקולי ישיבות הוועדה המיוחדת בתקופה שנקבעה יוגשו לבית המשפט המחוזי על מנת שיכריע האם יש להתיר עיון במסמכים תוך שיתבצע איזון בין רלבנטיות מסמכים אלו לנטען בבקשת האישור לבין טענות החיסיון שהעלתה החברה. ביום 8 בנובמבר 2016 הוגשה הודעה מטעם החברה לישראל על מסירת מסמכים (חסויים) לעיון בית המשפט, אליה צורפו (במעטפה סגורה לעיון בית המשפט בלבד) הפרוטוקולים הנדרשים והחלקים אשר לשיטת החברה חסויים - סומנו ככאלו. ביום 17 בינואר 2017 ניתנה החלטת בית המשפט, המקבלת את עמדתה של החברה בדבר תחולת חיסיון עו"ד-לקוח על המסמכים שנמסרו לבית המשפט, כנזכר לעיל ובית המשפט קבע, כי בנסיבות העניין אין מקום להסיר את החיסיון. בהתאם לכך, הורה בית המשפט כי החברה תעביר את המסמכים האמורים לעיון המבקשים, תוך "השחרת" החלקים החוסים תחת החיסיון. ביום 19 במרס 2017 הגישו המבקשים בקשה לזימון עדים, במסגרתה ביקשו מבית המשפט לזמן לדיון החקירות את פרופ' אשר בלס, אשר ערך חוות דעת בקשר עם הסדר החוב נשוא בקשת האישור מטעם אנטרופי שירותי מחקר בע"מ, ואת מר ניר גלעד. ביום 9 במאי 2017 קיבל בית המשפט את הבקשה לזימון העדים, והורה על זימונו של פרופ' אשר בלס ועל זימונו של מר ניר גלעד. בימים 28 ביוני 2017, 3 ביולי 2017 ו-19 ביולי 2017 התקיימו דיוני הוכחות. דיוני הוכחות נוספים קבועים לדצמבר 2017.
- בשלב מקדמי וראשוני זה של הליך, קשה לחברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, להעריך את סיכויי ההליך וסיכויי. מכל מקום, אין בתובענה נגזרת (גם אם וככל שתאושר נגזרותה של התביעה), כדי ליצור חשיפה כספית ממשית לחברה עצמה.

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

5. ביום 15 בינואר 2015, הוגשה מטעם מר מרדכי גבריאל בקשה ("המבקש"), במסגרת ההליך שבנדון, לאישור תובענה כתובענה ייצוגית בסך 32.3 מיליון ש"ח (להלן: "הבקשה"), וזאת כנגד החברה וכן, על פי הנטען בבקשה, כנגד חברי הדירקטוריון של החברה, מנכ"ל החברה במועדים הרלוונטיים, סמנכ"ל הכספים בחברה במועדים הרלוונטיים (להלן: "נושאי משרה"), ובעל השליטה בחברה (להלן וביחד: "המשיבים"). המבקש החזיק ב-5 מניות החברה בין התאריכים 14 באוקטובר 2014 עד 3 בדצמבר 2014. במסגרת דיווח מיידי של החברה מיום 31 בדצמבר 2014, נמסרה הודעה לפיה נפלה טעות סופר בדו"ח הדירקטוריון מיום 30 בספטמבר 2014, אשר פורסם ביום 25 בנובמבר 2014 (להלן: "דו"ח הדירקטוריון"). על פי הנטען בבקשה, טעות הסופר הינה "שגיאה מהותית בתיאור מצבה הכספי של חברת הבת" ושגיאה זו גרמה למבקש, ולבעלי מניות נוספים, אשר רכשו ומכרו את מניותיהם במהלך התקופה שבין יום 25 בנובמבר 2014 (לפני תחילת המסחר) ועד ליום 31 בדצמבר 2014 (לאחר סיום המסחר) (להלן: "תקופת ההטעיה הנטענת") - לנזקים בהיקף ניכר. ביום 5 בינואר 2016 התקיים דיון מקדמי בתובענה. ביום 17 במאי 2016 התקיים דיון בבית המשפט במסגרתו נחקר המבקש (על תצהירו), המומחה מטעמו (על חוות דעתו) ומצהיר מטעם החברה על תצהירו. ביום 18 ביולי 2016 הגיש המבקש סיכומים מטעמו. ביום 14 בנובמבר 2016 הגישו המשיבים סיכומים מטעמם וביום 22 בנובמבר 2016 הגיש המבקש סיכומים משופרים. להערכת הנהלת החברה לא ניתן להעריך את ההסתברות לכך שבית המשפט המחוזי יידחה את הבקשה או ייעתר לה (ויאשר את התביעה כתביעה ייצוגית).
6. ביום 9 ביולי 2015, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת (להלן: "בקשת האישור") על ידי גב' יהודית לנגה, אשר לטענתה מחזיקה במניות החברה (להלן: "המבקשת"), כנגד החברה, כנגד מר עידן עופר ומילניום השקעות אלעד בע"מ (להלן, שניהם יחד: "בעלי השליטה") וכנגד מנכ"ל החברה לשעבר ו-3 נושאי משרה נוספים (להלן: "נושאי המשרה"). לבקשת האישור צורף עותק מכתב התביעה. ביום 30 באפריל 2017, קיבל בית המשפט את בקשת האישור ואישר לנהל את התובענה כנגד נושאי המשרה וכנגד בעלי השליטה. בית המשפט קבע, בין היתר, כי מתן תגמול ישירות מבעל-השליטה לידיהם של נושאי המשרה בחברה "מפר את האיזון" שאותו ביקש המחוקק להשיג באמצעות ההוראות שנקבעו במסגרת תיקון מס' 20 לחוק החברות התשנ"ט-1999 ("תיקון 20" ו"חוק החברות"), וגורם לכך שנושאי המשרה שלהם הובטח תגמול כאמור מצויים במצב של ניגוד עניינים. בהתאם לכך, קבע בית המשפט כי היה על החברה להביא את המענקים לאישור במוסדות החברה בפרוצדורה שנקבעה בחוק החברות (כפי נוסחו לאחר תיקון 20) לאישור מדיניות תגמול בחברה. משכך, אישר בית המשפט לנהל את התובענה הן כנגד נושאי המשרה והן כנגד בעלי השליטה, אשר לגביהם נקבע כי חלה להם חובת ההשבה של סכום המענקים לקופת החברה "יחד ולחוד" עם נושאי המשרה. בית המשפט חייב את נושאי המשרה ובעלי השליטה לשאת בהוצאות המבקשת בשלב בקשת האישור בסכום של 60,000 ש"ח. כמו כן, נקבעו מועדים לתחילת ניהול התובענה בשם החברה על ידי המבקשת. ביום 23 במאי 2017, הודיע ב"כ נושאי המשרה לבית המשפט כי מתקיים משא ומתן בעניין האפשרות להסדיר את המחלוקות נשוא הליך זה בהסכמה. לאור זאת התבקש בית המשפט להשעות את כל המועדים בתיק. נוכח האמור לעיל, מובן כי החלטת דלעיל המקבלת את בקשת האישור מגדילה על פני הדברים את סיכוייה של התובענה להתקבל בסופה של דרך. כידוע, עומדת למשיבים גם הזכות לבקש לקיים דיון חוזר בהחלטה האמורה. מכל מקום, כרגיל, אין בתובענה נגזרת (גם אם תתקבל התביעה בשם החברה אשר תנוהל על ידי המבקשת וככל שתאושר נגזרותה של התביעה), כדי ליצור חשיפה כספית ממשית לחברה עצמה (שכן זהו הרציונל העומד בבסיסה של תובענה מסוג זה), וכך הוא גם בענייננו.
7. בחודש ספטמבר 2013, הוציא בית המשפט המחוזי בלוד צו פירוק קבוע נגד בטר פלייס, המאוגדת בלאזור, ארה"ב, אשר החברה מחזיקה בכ-30% מהון מניותיה. צו פירוק זה הוכר במהלך חודש אוקטובר 2013 על ידי בית המשפט המוסמך בלאזור. ככל הידוע לנו, הוצאו צו פירוק גם נגד חברות בנות של בטר פלייס. בחודש מרס 2014, הגישה החברה למפרקי בטר פלייס תביעת חוב בסך כ-72 מיליון דולר בגין סכום השקעתה בשטרות המירים (Convertible Notes Subordinated) שהנפיקה בטר פלייס בחודשים נובמבר 2012 ופברואר 2013. ביום 2 בספטמבר 2014 התקבלה הכרעת מפרקי בטר פלייס לפיה תביעת החוב שהגישה החברה נדחתה. לא הוגש ערעור על הכרעת החוב. נושאי משרה לשעבר בחברה זומנו לחקירה על-ידי מפרקי בטר פלייס. בהמשך לכך הוגשה ביום 23 במאי 2016 לבית המשפט המחוזי מרכז על ידי מפרקי בטר פלייס תביעה בסך של 200 מיליון ש"ח, בין היתר, כנגד שורת בעלי תפקידים בבטר פלייס, ובהם 3 נושאי משרה לשעבר בחברה, בקשר עם כהונתם בבטר פלייס ומעשים ו/או מחדלים של הנתבעים עובר לפירוקה. למיטב הידיעה, החברה אינה נמנית על הנתבעים בתביעה. המועד להגשת כתבי הגנה הינו ביום 10 בספטמבר 2017 ודיון קדם המשפט קבוע ליום 22 באוקטובר 2017.

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

ב. כ"ל

1. ביום 30 ביוני 2017, ארעה קריסה חלקית של סוללה בבריכה 3 המשמשת לאגירת מי גבס הנוצרים בתהליכי הייצור במפעלי רותם אמפרט ישראל. כ"ל הפסיקה באופן מיידי את השימוש בבריכות הגבס הפעילות. לאחר מועד הדוח, ביום 3 ביולי 2017, לאור האישור הזמני להפעלת בריכה 4 אשר התקבל מהמשרד להגנת הסביבה, חזרה כ"ל לייצר בתפוקה מלאה. המשרד להגנת הסביבה הורה לכ"ל להגיש תכנית בדבר אופן ההפעלה העתידית של בריכות הגבס בחודשים הקרובים. למיטב ידיעת כ"ל, המשרד להגנת הסביבה והרשויות בישראל החלו בבדיקות לחקירת האירוע. כ"ל פועלת למציאת פתרונות, בין היתר, לשיקום הבריכות בטווח קצר וארוך והשפעות סביבתיות שהתהוו, ככל שיידרש. מאמצי כ"ל מבוצעים בתאום מלא ובשיתוף פעולה הדוק עם הרשויות לאיכות הסביבה בישראל, לרבות המשרד להגנת הסביבה ורשות הטבע והגנים הלאומיים. כ"ל מחויבת לנושא איכות הסביבה ובמשך שנים פועלת בצמוד עם הרשויות לאיכות הסביבה בישראל לשימור אתרי הנגב הסובבים את מפעליה.
- לאור השלבים המוקדמים של תהליך הערכת העלויות, מורכבות התהליך ואי הוודאות בדבר החלטות ודרישות עתידיות, אין ביכולת כ"ל בשלב זה לאמוד את העלויות הצפויות לשיקום. יחד עם זאת, כ"ל הכירה בהפרשה, בסכומים לא מהותיים, המשקפת את ההוצאות הצפויות שיתהוו בטווח הקצר. כ"ל פועלת מול חברות הביטוח להפעלת הפוליסות בגין ההשפעות המתוארות לעיל.
2. לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2017, הוגשו שתי בקשות לתביעות ייצוגיות כנגד כ"ל, האחת לבית המשפט המחוזי בבאר שבע והשנייה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, וזאת בעקבות קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידוי של רותם אמפרט ישראל אשר גרמה לזיהום נחל אשלים וסביבתו. לטענת המבקשים, כ"ל הפרה הוראות שונות מדיני איכות הסביבה, ובכלל זאת, את הוראות החוק למניעת מפגעים סביבתיים, חוק המים וכן הוראות מפקודת הנזיקין, הפרת חובה חקוקה ורשלנות. במסגרת הבקשה הראשונה, התבקש בית המשפט להורות לכ"ל על תיקון הנזקים שנגרמו כתוצאה ממחדליה על מנת למנוע את הישנות המפגע שנגרם, וכן ליתן סעד כספי בגין נזקים לא ממוניים. הסעד הכספי לא הוגדר, אולם לטענת המבקשים סכום התביעה האישית עומד על 1,000 ש"ח (\$283) לכל תושבי מדינת ישראל המונים 8.68 מיליון איש. במסגרת הבקשה השנייה, התבקש בית המשפט ליתן סעד כספי שלא יפחת מ 250 מיליון ש"ח (71 מיליון דולר) וכן להורות על פיצוי אישי בסכום של 2,000 ש"ח (\$567) לכל תושבי מדינת ישראל וזאת בגין נזקים לא ממוניים. בנוסף, התבקש בית המשפט להורות לכ"ל לקיים את הוראות החוק והכללים שנקבעו מכוחו. לאור השלב המאוד מקדמי בו מצויים ההליכים ולאור מיעוט במקרים משפטיים דומים, קיים קושי להעריך בשלב זה את תוצאות הבקשות כאמור.
3. בהמשך לביאור 20.ב.2.1 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 ביוני 2017, קבע בית המשפט העליון כי ההיתר לעירום המלח באתר Sallent, הכולל תנאים מסוימים, יוארך בשנה עד ליום 30 ביוני 2018. בנוסף, קבע בית המשפט כי לפני 31 במרס 2018 תינתן לכ"ל אפשרות לבקש הארכה לשנה נוספת, עד ליום 30 ביוני 2019. לגבי הארכה של השנה השנייה, קבע בית המשפט כי הרשויות המוסמכות רשאיות לקבוע תנאים למתן הארכה כאמור.
4. בחודש יוני 2017, קיבלה כ"ל שומה מרשות המסים בישראל, לפיה, נדרשת כ"ל לתשלום מס נוסף, בגין שנות המס -2012-2014, בסך של כ- 50 מיליון דולר. כ"ל חולקת על השומה ובוחנת את המשך צעדיה. בהתאם להערכת כ"ל, לא צפויות השפעות מהותיות על תוצאותיה הכספיות בגין השומה כאמור. נכון למועד הדיווח, לכ"ל הפרשה מספקת בספרים, בסכום לא מהותי.
5. במהלך הרבעון השני לשנת 2017, כחלק מתוכנית התייעלות של כ"ל, חתמה כ"ל מול ועד העובדים של רותם אמפרט ישראל על הסכם עבודה קיבוצי לתקופה של 5 שנים אשר כולל תכנית לפרישה מוקדמת של 30 עובדים. כתוצאה מכך, הגדילה כ"ל את ההפרשה להטבות לעובדים בגין סיום העסקה בכ- 15 מיליון דולר כנגד סעיף הוצאות אחרות בדוח הרווח והפסד.
6. במהלך חודש מרס 2017, הוגשה תביעה על ידי חברת Great Lakes Chemicals, חברה בת של Chemtura Corporation (להלן - חברת גרייט לייקס) כנגד חברת ברום ים המלח בע"מ (להלן- חברת הברום), לבית המשפט המחוזי של מחוז הדרומי בניו יורק, ארה"ב. במסגרת התביעה טוענת גרייט לייקס לנזקים בסך של כ- 27 מיליון דולר בגין הפרה, לכאורה, של הסכם אספקת ומכירת ברום ומוצרי המשך של הברום משנת 2003 ומבקשת צו הצהרתי לאכיפת ההסכם משנת 2003. חברת הברום דוחה את הנזקים הנטענים, לרבות כל אחריות או מחויבות. עם זאת, להערכת החברה, הסיכויים כי תביעותיה הנתענות של גרייט לייקס יידחו עולים על הסיכויים כי יתקבלו.
7. בהמשך לביאור 20.ד לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אפריל 2017, המועצה הארצית לתכנון ולבנייה אישרה תיקונים לתכנית המתאר הארצית (תמ"א 14ב) הכוללת את שדה בריר והעבירה את התכנית לאישור הממשלה. כמו כן, בחודש מרס 2017, הורה בג"צ על דחיית העתירה של תושבי ערד נגד אישור מסמך המדיניות של המועצה הארצית לתכנון ולבניה לגבי תכנית הכרייה בשדה בריר.

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

ג. בז"ן

1. לאחר תקופת הדוח, ניתן ע"י בית המשפט העליון, פסק דין הדוחה את הערעור שהגיש התובע על פסק דין מחוזי שדחה תביעה בסך כ- 135 מליון ש"ח (למועד הגשתה) ובקשה לאישורה כייצוגית, בגין טענות כי בז"ן הפרה את חובות הגילוי החלות עליה, בשל האופן בו הציגה בדיווחיה אשראי ספקים שניתן לה ועסקה לזמינות מלאי.
2. בהמשך לאמור בבאור 3.ב.20, לדוחות השנתיים בדבר תביעה כנגד בז"ן על סך 753 מליון ש"ח (למועד הגשתה) ובקשה להכירה כתביעה ייצוגית בגין אירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים שאירע בחצר בז"ן בדצמבר 2016, להערכת בז"ן, המבוססת על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה בתיק זה, בשלב מוקדם זה, קשה להעריך את תוצאות ההליך או את החשיפה לבז"ן. עם זאת, בהסתמך על המסד הראייתי עליו נשענת התביעה ולתוצאות הליכים דומים, יותר סביר מאשר שלא להתובענה תידחה. בז"ן מסרה הודעה מתאימה על התביעה למבטחיה.
3. בתקופת הדוח התקבלה בכאול התראה בגין טענות לחריגה בערכים שנמדדו באחת מארובות המפעל, ביחס לערכים הקבועים בהיתר הפליטה. כאול השיבה באופן מפורט להתראה. בשלב מוקדם זה, אין ביכולתה של כאול להעריך את החשיפה בגין ההתראה האמורה.
4. לאחר מועד הדוח, ביום 11 באוגוסט 2017, נמסרה לבז"ן התראה על הפרה נטענת בגין אי עמידה בדרישת פליטות מרביות על-פי היתר הפליטה של בז"ן וכן הפרה לכאורה של הוראות ההיתר המתייחסות להתאמת שתי ארובות במפעלה של בז"ן לנוהל בדיקת מזהמי אוויר בארובה שנקבע על-ידי המשרד להגנת הסביבה. לבז"ן עומדים 14 יום להגשת תגובתה להתראה והיא מתכוונת להגיש תגובה בתוך התקופה הנ"ל. בשל השלב המוקדם מאוד בו נמצא העניין, אין ביכולתה של בז"ן להעריך את החשיפה.
5. כמפורט בבאור 3.ב.20-א, בדוחות הכספיים השנתיים, כנגד קבוצת בז"ן מתקיימים הליכים מנהליים ואחרים בנושא איכות הסביבה. להערכת הנהלת בז"ן, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות של בז"ן, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2017 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

באור 7 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות, פיקדונות הלוואות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואות לזמן ארוך שנתנו, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך, אשראי לזמן קצר, ספקים זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וכן מכשירים פיננסיים נגזרים, 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 2016		ליום 30 ביוני 2016		ליום 30 ביוני 2017		
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
שווי שוק	ערך בספרים	שווי שוק	ערך בספרים	שווי שוק	ערך בספרים	
2,745	2,704	2,796	2,700	2,944	2,825	אגרות חוב
1,153	1,135	1,282	1,250	1,021	992	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים ואחרים

(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	
	2016	2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
10	25	-
253	255	208
17	6	25
8	14	107
74	89	45
362	389	385
1	2	1
21	64	15
22	66	16

נכסים

ניירות ערך מוחזקים למסחר (1)
 נכסים זמינים למכירה* (3)
 נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)
 נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)
 אופציית רכש (מכר) על מניית כ"ל (3) (Collar)

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לששה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
81	75	63	81	74	יתרת פתיחה
(6)	-	(6)	-	(12)	סגירת העסקה הפיננסית*
4	1	2	2	3	סילוק בגין מרכיב התאמת דיבידנדים
(4)	(1)	(2)	(2)	(3)	סך הפסדים שהוכרו בדוח רווח והפסד:
(1)	14	(12)	8	(17)	שמומש
					שלא מומשו
74	89	45	89	45	יתרת סגירה

* ראה באור 2.א.5 לעיל.

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

ברמה 2

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ברמה 3

השווי ההוגן של נכסי נגזרים ברמה 3 נמדדים מידי רבעון על ידי מעריך שווי חיצוני המשתמש במודל "בלאק ושולס" המשמש למדידת אופציות. מדידת השווי נבחנת על ידי גורמים מקצועיים בחברה. החברה מאמינה שהשוויים ההוגנים הנקבעים לשם מדידה ו/ או גילוי הם נאותים, עם זאת שימוש בהנחות שונות או שיטות מדידה שונות יכולים לשנות את השווי ההוגן. באשר למדידת שווי הוגן, שינוי אפשרי סביר באחד או יותר מההנחות יכול להגדיל (להקטין) את הרווח (הפסד) וההון כאמור להלן:

שינוי ברווח (הפסד) ובהון			
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר
תוספת של bp100	הפחתה של bp50	תוספת של bp50	תוספת של bp100
2	1	(1)	(2)
4	2	(2)	(4)
2	1	(1)	(2)

שינוי בשיעור הריבית ליום 30 ביוני 2017 *
 שינוי בשיעור הריבית ליום 30 ביוני 2016 *
 שינוי בשיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2016 *

שינוי ברווח (הפסד) ובהון			
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר
תוספת של 10%	הפחתה של 5%	תוספת של 5%	תוספת של 10%
(2)	(1)	1	2
(2)	(1)	1	3
(2)	(1)	1	2

שינוי בתנודתיות מחיר מנית כי"ל ליום 30 ביוני 2017 **
 שינוי בתנודתיות מחיר מנית כי"ל ליום 30 ביוני 2016 **
 שינוי בתנודתיות מחיר מנית כי"ל ליום 31 בדצמבר 2016 **

* בהתאם לעקום ריבית חסרת סיכון

** נכון לימים 30 ביוני 2017 ו 2016 וליום 31 בדצמבר 2016, סטיית התקן הינה כ- 27.6%, 33.3% ו- 30.6% בהתאמה

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 2017
(בלתי מבוקרים)**

עמוד	תוכן העניינים
1	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד
2	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
4	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
5	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
6	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 2017 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 3-5.ג.6, בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת ההנהלה 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
16 באוגוסט 2017

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר
97	116	86
622	693	560
-	-	150
15	-	-
1	1	3
28	23	28
763	833	827
1,670	1,895	1,599
117	115	128
223	215	231
56	73	64
2,066	2,298	2,022
2,829	3,131	2,849

נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים
 פקדונות לזמן קצר
 הלוואה לחברה מוחזקת
 דיבידנד לקבל
 חייבים ויתרות חובה
 מכשירים נגזרים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים
 השקעות בחברות מוחזקות
 הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה
 הלוואה לחברה קשורה
 מכשירים נגזרים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר
358	346	351
64	66	61
10	10	2
432	422	414
1,587	1,675	1,588
4	5	-
2	2	2
-	-	1
1,593	1,682	1,591
2,025	2,104	2,005
322	321	326
(168)	(137)	(152)
190	190	190
460	653	480
804	1,027	844
2,829	3,131	2,849

התחייבויות שוטפות
חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
זכאים ויתרות זכות
מכשירים נגזרים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
מכשירים נגזרים
יתרות לזמן ארוך
מיסים נדחים, נטו

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון
הון מניות ופרמיה
קרנות הון
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספים

אבישר פז
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 16 באוגוסט 2017

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

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
(8)	(2)	(1)	(4)	(3)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4)	13	(16)	6	(22)	הוצאות אחרות
(12)	11	(17)	2	(25)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(103)	(33)	(47)	(52)	(91)	הוצאות מימון
21	20	27	13	58	הכנסות מימון
(82)	(13)	(20)	(39)	(33)	הוצאות מימון, נטו
(24)	86	45	125	77	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
(118)	84	8	88	19	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(2)	3	3	(2)	7	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(116)	81	5	90	12	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
	(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
(116)	81	5	90	12	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
					מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
1	(5)	8	(2)	18	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
(1)	3	(8)	(1)	(17)	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
3	-	-	-	-	מיסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר
(35)	(25)	11	3	21	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
(32)	(27)	11	-	22	סך הכל
					מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
2	-	-	-	-	מיסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר
(19)	(12)	(4)	(17)	(7)	הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
(17)	(12)	(4)	(17)	(7)	סך הכל
(49)	(39)	7	(17)	15	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש
(165)	42	12	73	27	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר
(116)	81	5	90	12
82	13	20	39	33
24	(86)	(45)	(125)	(77)
-	-	3	-	3
5	(13)	14	(6)	20
(2)	3	3	(2)	7
(7)	(2)	-	(4)	(2)
(1)	(1)	(2)	-	(1)
(8)	(3)	(2)	(4)	(3)
208	183	-	208	(2)
77	47	40	49	99
277	227	38	253	94
(494)	(395)	142	(563)	108
-	-	56	-	56
(90)	(50)	-	(90)	-
78	-	(150)	78	(150)
3	1	1	1	2
(4)	(2)	(2)	3	(6)
(507)	(446)	47	(571)	10
365	305	-	305	208
(326)	(93)	(50)	(200)	(272)
(82)	(9)	(19)	(40)	(53)
(1)	-	-	(1)	1
(44)	203	(69)	64	(116)
(274)	(16)	16	(254)	(12)
370	132	70	370	97
1	-	-	-	1
97	116	86	116	86

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

שינוי בחיבים

מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

פקדונות לזמן קצר, נטו
תמורה נטו, ממכירת מניות של חברה מוחזקת
מתן הלוואה לזמן ארוך לחברה קשורה
גביית (מתן) הלוואות לזמן ארוך מחברות
(לחברות) מוחזקות, נטו
ריבית שהתקבלה
תקבול (תשלום) בגין סילוק נגזרים, נטו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) השקעה**

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
החזר הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב (*)
ריבית ששולמה (*)
תקבול (תשלום) בגין סילוק נגזרים לגידור, נטו

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

קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) ליום 31 בדצמבר 2016, תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 60 מיליון דולר, נדחו על פי הוראות שטרי נאמנות ליום 1 בינואר 2017, היות ומועד פירעונן החוזי לא היה יום עסקים.

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

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 2016 וביחד עם הדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016 ותמצית דוחות הביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

- א. החברה - החברה לישראל בע"מ.
- ב. חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- ג. חברות מוחזקות - חברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

מידע נוסף

1. לאחר מועד הדוח, ביום 2 באוגוסט 2017, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך כ- 32 מיליון דולר, כ- 0.0245 דולר למניה. הדיבידנד יחולק ביום 13 בספטמבר 2017. חלק החברה וחברות המטה כ- 15 מיליון דולר.
2. ביום 9 במאי 2017, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך כ- 34 מיליון דולר, כ- 0.026 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 20 ביוני 2017. חלק החברה וחברות המטה כ- 16 מיליון דולר.
3. ביום 14 בפברואר 2017, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך 57 מיליון דולר, כ- 0.044 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 4 באפריל 2017. חלק החברה וחברות המטה כ- 25 מיליון דולר.
4. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.4 לדוחות השנתיים – מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2016, במהלך הרבעון השני לשנת 2017, העמידה החברה הלוואות לזמן קצר בסכום כולל של 150 מיליון דולר לכי"ל. ההלוואות הינן לתקופות של עד 9 חודשים ונושאות ריבית משוקללת בשיעור שנתי של בין 1.51%-1.88%. לאחר מועד הדוח, אושרה הרחבה של מסגרת האשראי שתועמד לכי"ל עד לסך של 250 מיליון דולר.

החברה לישראל בע"מ

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

ליום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקרים)

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

אבישר פז, מנהל כללי;

שגי קאבלה, סמנכ"ל כספים;

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (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 2016 היא אפקטיבית.

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

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

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

הצהרת מנהל כללי

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

אני, אבישר פז, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 ביוני 2017 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 16 באוגוסט 2017

אבישר פז, מנכ"ל

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

אני, שגיא קאבלה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופות ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 ביוני 2017 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 16 באוגוסט 2017

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים