

החברה לישראל בע"מ



israel corp

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2020

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

- פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020
- פרק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקרים)
- פרק ג' - תמצית מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 ליום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקרים)
- פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) ליום 31 במרס 2020

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020

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

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

ביום 18 בנובמבר 2019, דירקטוריון החברה אישר את התוכנית האסטרטגית של החברה (לפרטים ראה פרק א' לדוח התקופתי השנתי) וזאת בהמשך להחלטה שהתקבלה על ידי הדירקטוריון ביום 13 במרס 2019, על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה אשר תכלול, לצד המשך האסטרטגיה העיקרית למקסם את ערך החברה באמצעות החזקותיה באי.סי.אל ובז"ן, גם ביצוע השקעות חדשות.

בתקופה הקרובה קידום ומימוש אסטרטגית ההשקעות יהיו בכפוף להתפתחות משבר הקורונה ומצב השווקים, כאמור להלן.

דוח דירקטוריון זה מצורף לדוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2020 (להלן - מועד הדוח) (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) תש"ל - 1970 וזאת מתוך הנחה שבפני הקורא מצויים הדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 והדוח התקופתי לשנת 2019.

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה

השפעת נגיף הקורונה

החברה לישראל

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין, בחודש דצמבר 2019, והתפשטותו בתחילת שנת 2020 למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה עליהן הכריזה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם. לפרטים נוספים בקשר להשלכות האפשריות על החברה ועל החברות המוחזקות, ראה באור 1 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים להלן (לרבות בחינת ירידת ערך השקעה בז"ן כאמור בנספח א' להלן).

אי.סי.אל

בחודש מרס 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי (World Health Organization) על נגיף הקורונה (COVID-19) כעל מגפה כלל-עולמית והמליץ על נקיטת צעדים מניעתיים במטרה להקטין את הסיכון והתפשטות המגפה. המגפה יצרה אי-ודאות עסקית וכלכלית ניכרת והביאה לתנודתיות בשווקים הגלובליים. עקב כך, חלה האטה משמעותית בפעילות הכלכלית הגלובלית בין היתר, כתוצאה מצעדים מניעתיים שנקטו על-ידי גורמים ממשלתיים שונים ברחבי העולם, שרובם עדיין בתוקף.

לאור המצב, נקטה אי.סי.אל באמצעים להבטחת בריאותם ובטיחותם של עובדיה, ספקיה, שותפיה העסקיים והקהילות שבהן היא פועלת, זאת על מנת לשמור על פעילות רציפה בכל מתקניה השונים ברחבי העולם ולצמצם את ההשפעה הפוטנציאלית של המגפה על עסקיה. לשם כך, יישמה אי.סי.אל בכל מתקניה מדיניות ונהלים לשם הגנה על עובדיה ואימצה אמצעי בריאות ובטיחות על מנת לאפשר את הריחוק החברתי הנדרש. בנוסף, עודדה אי.סי.אל את העובדים במשרדה השונים לעבוד במתכונת של "עבודה מרוחק".

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, פעלו מרבית מתקני הייצור של אי.סי.אל ברחבי העולם ללא הפרעה, פעילויות אשר הוגדרו עסקים חיוניים על-ידי הרשויות הממשלתיות הרלוונטיות. בסין, נמשכה פעילות אי.סי.אל ללא שיבושים משמעותיים. בישראל, הפעילות במתקני אי.סי.אל נמשכה במתכונת ייצור מלאה, ואי.סי.אל ים המלח אף הגיעה לייצור הגבוה ביותר שנרשם ברבעון ראשון אי פעם, כתוצאה משדרוג המתקנים ברבעון הרביעי של שנת 2019. על מנת לפעול בהתאם להנחיות הרשויות המקומיות ולהבטיח את בריאותם של עובדי אי.סי.אל, לקראת סוף חודש מרס 2020, פעילות כריית האשלג של אי.סי.אל במכרות התת-קרקעיים בספרד הופסקה זמנית למשך שלושה שבועות ומאז פועלת אי.סי.אל להגדלה הדרגתית של היקף הייצור אשר עומד כעת על כ-60%. כמו כן, פעילות כריית הפוליסולפט® של החברה באנגליה צומצמה באופן חלקי וכעת היקף הייצור עומד על כ-70%. בנוסף, חלק מהקבלנים הפועלים עבור אי.סי.אל הוציאו לאי.סי.אל הודעה לשימוש בסעיף "כוח עליון" (force majeure), מה שהביא להשהייתם של מספר פרויקטים של אי.סי.אל, לרבות הקמת הרמפה החדשה בספרד, פרויקט קציר המלח ותחנת השאיבה P-9 בים המלח. ההשפעה הכספית הצפויה עקב העיכוב בפרויקטים האמורים אינה מהותית לעסקי אי.סי.אל.

להתפרצות מגפת הקורונה הייתה השפעה שלילית מעטה על הפעילות במהלך הרבעון ולא הייתה לה השפעה משמעותית על התוצאות הכספיות, שכן מרבית מוצרי אי.סי.אל נדרשים לספק את הצרכים החיוניים של אוכלוסיית העולם. עם זאת, צפויה השפעה על תוצאות הרבעון השני של שנת 2020. להערכת אי.סי.אל, ברבעון השני צפויה ירידה בביקוש למעכבי בעירה מסוימים של מגזר המוצרים התעשייתיים. הירידה המשמעותית במחירי הנפט, הקשורה למגפת הקורונה, צפויה להביא לירידה בביקוש לתמיסות צולות, המשמשות בתעשיית קידוחי הנפט והגז. ההערכה היא כי ההשפעה הצפויה על מגזרי אי.סי.אל האחרים תהיה פחות משמעותית.

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

כתוצאה מאי-הוודאויות שנגרמו לעסקי אי.סי.אל עקב מגפת הקורונה, במהלך הרבעון הראשון נקטה אי.סי.אל בצעדים לחיזוק גמישותה הפיננסית. להערכת אי.סי.אל יש לה רמה משמעותית של נזילות זמינה, לרבות מזומנים ופיקדונות ומסגרות אשראי בלתי-מנוצלות. בתחילת חודש ינואר 2020, הנפיקה אי.סי.אל אג"ח (סדרה ז') בסך של כ-110 מיליון דולר, מה שהוביל לשיפור נוסף של המיצוב הפיננסי שלה. נכון לסוף חודש מרס 2020, היו בידי אי.סי.אל 524 מיליון דולר במזומנים ופיקדונות ו-590 מיליון דולר במסגרות אשראי בלתי-מנוצלות. לאור איתנותה הפיננסית, אי.סי.אל מעריכה כי יעלה בידה לשמר רמת נזילות נאותה בעודה מתמודדת עם הסביבה הכלכלית העולמית המתגרת בעת הזו. אי.סי.אל סבורה כי נזילותה והמשאבים ההוניים שעומדים לרשותה הינם מספקים לשם מימון פעילויותיה, וכי לא תהא השפעה שלילית על יכולתה של אי.סי.אל לעמוד באמות המידה הפיננסיות ביחס לחובותיה. אי.סי.אל תמשיך לעקוב אחר ההשפעות הפוטנציאליות של מגפת הקורונה, תמשיך לאתר הזדמנויות ותנקוט בצעדים נוספים ככל שיידרש.

בשלב זה, אי.סי.אל מגיבה לסביבה העסקית הקיימת וממשיכה בהתאמת עסקיה לכלכלה בצל המגפה ונוקטת בצעדים הנדרשים על מנת להמשיך ולחזק את יעילותה התפעולית, בכדי להפחית את השפעת מגפת הקורונה על עסקיה, לרבות יוזמות התייעלות בין-מגזריות. אין ביכולתה של אי.סי.אל לאמוד במדויק את השפעתה של מגפת הקורונה על פעילויותיה וזאת, בין היתר, עקב התנודתיות המוגברת בשווקים, אי-הוודאות ביחס למשכה של המגפה, היקף השפעתה על השווקים שבהם אי.סי.אל פועלת, וצעדים מניעתיים נוספים שעשויים להינקט על-ידי ממשלות ובנקים מרכזיים.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה, על פעילותה של אי.סי.אל, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על אופן התממשותן של תחזיות שניתנו על ידי אי.סי.אל במסגרת דיווחיה לגבי תוצאות פעילותה בחודשים הבאים, הינו מידע צופה פני עתיד, ומבוסס על המידע הידוע לאי.סי.אל נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת אי.סי.אל בהתאם. הערכות אי.סי.אל כאמור עשויות שלא להתממש לרבות באופן שבו לשיבושים והשלכות המגיפה כאמור תהיינה השפעות מהותיות שליליות על פעילות אי.סי.אל ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לאי.סי.אל נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, המשך התפשטות נגיף הקורונה ואפשרות של התפרצות נוספת של הנגיף, החלטות הרשויות הממשלתיות הרלוונטיות בארץ ובעולם, עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית בארץ ובעולם, פעילויות הייצור, רמות הביקוש וההיצע, שינויים במחירי המוצרים הסופיים וחומרי הגלם וזמינותם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי אי.סי.אל, מצב השווקים הפיננסיים ושוקי האשראי, וכיו"ב.

בז"ן

בחודש ינואר 2020 התפרץ בסין נגיף הקורונה, אשר נכון למועד אישור דוח בז"ן, ממשיך להתפשט ברחבי העולם, ולעורר חוסר וודאות משמעותי. בתקופה הזו, מורגשת תנודתיות רבה בשווקים והם מתאפיינים באי וודאות גבוהה.

לאור התפרצות נגיף הקורונה, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, וקיים חשש להמשך התמתנות הפעילות הכלכלית הגלובלית והמקומית לתקופות זמן ארוכות. כחלק מההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, ננקטו באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, צעדים מחמירים שהגבילו באופן משמעותי ניידות והתקהלות של אנשים.

יצוין כי מספר שבועות לפני מועד אישור דוח בז"ן החלו מדינות רבות בעולם, לרבות ישראל, ליישם הקלות מסוימות במטרה להניע בהדרגה את הפעילות הכלכלית. אולם, לא ניתן להעריך בעת הזו את קצב יישום ההקלות ואת מידת השפעתן על ההתאוששות מהמשבר הכלכלי.

סביבה עסקית

מחיר נפט גולמי

חודש מרס 2020, וכן תחילת חודש אפריל התאפיינו בגידול חד במלאי הנפט הגולמי בעולם כתוצאה מהמשך קצבי הפקה גבוהים בעיקר מצד שלוש המפיקות הגדולות: ערב הסעודית, רוסיה וארה"ב. לאור זאת, בתקופה זו ירד מחיר הנפט באופן חד וחריג. ירידה חדה זו אירעה כתוצאה מהצפת השוק במטעני נפט גולמי כאמור תוך ניצול מרבי של יכולות אחסון זמינות מחד והורדת תפוקות על ידי בתי הזיקוק עקב הירידה החדה בביקוש לדלקי תחבורה מנגד.

במהלך חודש אפריל 2020 הגיעו נציגי מדינות החברות בארגון OPEC + להסכם קיצוץ תפוקות חריג בהיקפו ביחס לעבר, אם כי גם קיצוץ חד זה לא פיצה על הירידה החדה בביקוש על רקע נגיף הקורונה. החל מחודש מאי 2020, על רקע קיצוץ התפוקות האמורים וגידול הדרגתי בביקושים לדלקי תחבורה לאור הקלה מדורגת בהגבלות הניידות וההתקהלות במדינות רבות, ניכרת עליה והתייצבות מסוימת במחירי הנפט הגולמי.

ביקוש עולמי לדלקי תחבורה¹

החל מתחילת התפרצות נגיף הקורונה חלה ירידה, בין היתר, בהיקף התעבורה העולמית - אווירית, ימית ויבשתית.

הירידה החדה בביקוש העולמי לדלקי תחבורה הגיעה לשיאה בחודש אפריל 2020, כאשר התחזיות הינן לירידה ממוצעת של כ-17 מיליון חביות ליום בביקוש ברבעון השני של 2020 ושל כ-8 מיליון חביות ליום לשנת 2020 בכללותה. על פי התחזיות, הביקוש בשנת 2021 עתיד להמשיך ולהתאושש ולחזור לרמתו טרום התפרצות הנגיף בשנת 2022. יחד עם זאת, ככל שתהיינה התפרצויות חוזרות של הנגיף, כתלות בעוצמתן, במשכן וביכולות ההתמודדות עימן, התחזיות תושפעה בהתאם.

¹ הנתונים המאקרו כלכליים המפורטים בפסקה זו מבוססים על תחזיות שונות לרבות של חברת IHS Markit מחודש מאי 2020.

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

הקיטון בביקוש כאמור ניכר בכל דלקי התחבורה, כאשר הירידה החדה ביותר הינה בדס"ל (דלק למטוסים), עקב הירידה החדה בהיקפי התעופה הבינלאומית (הנאמדת בכ 90% נכון לחודש אפריל 2020). על פי התחזיות, קצב התאוששות בביקוש לדס"ל עתיד להיגזר מקצב התאוששות ענף התעופה, הצפוי להיות איטי באופן יחסי בהשוואה ליתר דלקי התחבורה.

הביקוש לבנזין נפגע גם כן באופן משמעותי בחודש אפריל 2020, אך בניגוד לדס"ל, התחזיות צופות לבנזין התאוששות מהירה יחסית בביקוש, שכבר החלה, בהינתן שינוי בהרגלי התחבורה של חלק מציבור הנוסעים אשר עשויים להעדיף, לפחות בטווח הקצר, נסיעה ברכבם הפרטי (המאפשרת ריחוק חברתי) על פני נסיעה בתחבורה הציבורית.

הביקוש לסולר נפגע אף הוא, אך במידה פחותה ביחס לבנזין, בהינתן פעילות תעשייתית שהמשיכה בחלקה. על פי התחזיות, הביקוש לסולר צפוי לשוב לרמתו טרום התפרצות הנגיף בקצב מתון יותר ביחס לביקוש לבנזין.

ניצולת בתי זיקוק בעולם²

על רקע הירידה בביקוש לדלקי תחבורה כמפורט לעיל, ניצולת בתי הזיקוק בעולם הותאמה לרמות הביקוש וירדה במהלך הרבעון השני של 2020 לממוצע של כ 65% ניצולת, ביחס לרמה אופיינית של כ- 85% ניצולת. על פי התחזיות, החזרה לשיעורי ניצולת ששררו טרום משבר הקורונה צפויה בתחילת שנת 2021.

פולימרים

סיומה של שנת 2019, התאפיין במרווחי פולימרים נמוכים ביחס לשנים קודמות בעיקר על רקע עודפי היצע של פוליפרופילן ופוליאיתילן שמקורם בכושר יצור חדש בארה"ב ובמזרח וכן עלויות יצור נמוכות בארה"ב (יצור מפצלי שמן) שהובילו לירידה במחיר הפוליאיתילן.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, על רקע התפרצות נגיף הקורונה חלו שינויים בתנאי השוק המתאפיינים בעיקר ב (1) ירידה חדה במחיר הנפט כתוצאה מירידה חדה בביקוש לנפט. לאור הירידה החדה במחיר הנפט, שנבעת בעיקרה מהירידה החדה במחיר הנפט הגולמי, היתרון היחסי של יצור פולימרים מפצלי שמן, בעיקר בארה"ב, נשחק ונותר יתרון ליצרני פולימרים הנשענים על נפט; (2) ירידה חדה בביקוש לפולימרים בתעשיות הרכב והרהיטים ומנגד עליה בביקוש לפולימרים בתעשיות אריזות המזון, ציוד רפואי והיגיינה; (3) ירידה בצפי היצע הפולימרים הגלובאלי בשל דחיית הפעלת מתקנים חדשים, סגירת מתקנים וצמצום שיעורי תפוקה; וכן (4) ירידה בכלכליות שימוש בחומרים ממוחזרים על רקע ירדת המחירים ובשל כך הגדלת ביקוש לחומרים ראשוניים (שאינו ממוחזר).

על רקע תנאי השוק החדשים שנוצרו ביחס לתקופה שטרם התפרצות נגיף הקורונה, בחודשים מרס ואפריל 2020 הורגשה עליה במרווחי פולימרים עבור יצרנים הקשורים בשרשרת יצור אנכית עם בית זיקוק.

השלכות משבר הקורונה על הפעילות העסקית של בז"ן ברבעון הראשון ועד בסמוך למועד אישור דוח בז"ן:

1. ביקוש למוצרי בז"ן

בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד, ברבעון הראשון לשנת 2020 ובפרט בחודש מרס לא הורגשה ירידה משמעותית בהיקף מכירות מוצרי בז"ן בישראל, למעט בהתייחס למכירות דלק סילוני בו חלה ירידה משמעותית. תפוקת הדס"ל באופן שגרתי בתקופות האחרונות מהווה כ- 8% בממוצע מסך תפוקת מגזר הדלקים, ולגביו קיימת לבז"ן גמישות משמעותית על ידי התאמת תמהיל המוצרים.

בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, בחודש אפריל 2020 הורגשה ירידה משמעותית בהיקף מכירות מוצרי בז"ן בעיקר בישראל (לרבות בשטחי הרש"פ), בפרט במכירות דלק סילוני (כ- 80%), בנזין (כ- 30%) וסולר (כ- 30%) (תפוקת הבנזין באופן שגרתי מהווה כ- 14% בממוצע מסך תפוקת מגזר הדלקים).

בהשוואה לחודש אפריל 2020, בהתבסס על נתוני ההזמנות והיקפי עסקאות מתוכננות לחודש מאי 2020, מורגשת עליה משמעותית בהיקף מכירות מוצרי בז"ן בישראל (לרבות בשטחי הרש"פ), בפרט במכירות הסולר והבנזין (גידול של כ- 30%), ובהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד הירידה במכירות הסולר והבנזין בישראל נאמדת בכ- 17%.

יצוין כי נכון למועד אישור דוח בז"ן, ככלל לא ניכרת ירידה בהיקף הביקושים למוצרים אחרים של חברות קבוצת בז"ן בישראל ו/או בשוקי היצוא בהן פועלת בז"ן.

2. היקף הייצור

לאור האמור לעיל בדבר ביקוש לדלקי תחבורה, בז"ן בוחנת באופן שוטף את הצורך בהתאמת היקפי הייצור להיקף הביקוש ולמרווחי השוק. ניצולת מתקני הזיקוק ברבעון הראשון של 2020 הינה כ- 91%, ונאמדת בחודש אפריל בכ- 85% ובחודש מאי עד למועד אישור דוח בז"ן בכ- 85%. בנוסף, מצמצמת בז"ן את היקף יבוא הבנזין, מפנה מכירות מסוימות מהשוק המקומי לשוקי היצוא שלה, במידת הצורך, וכן מתאימה את רמות המלאי שלה.

² הנתונים המאקרו כלכליים המפורטים בפסקה זו מבוססים על תחזיות שונות לרבות של חברת IHS Markit מחודש מאי 2020.

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

3. מרווחי זיקוק ופטרוכימיה

מרווח אורל רויטרס ומרווחי בלומברג אורל ואזרי ממוצעים לרבעון הראשון לשנת 2020 הינם כ- 1.9, 3.1 ו- 3.6 דולר לחבית, בהתאמה. כמו כן, מרווחי הפוליפרופילן והפוליאתילן הממוצעים מעל נפטא (לאותה תקופה) הינם כ- 634 ו- 578 דולר לטון, בהתאמה. לפרטים נוספים בדבר מרווחי השוק בתקופת הדוח, ראה פרק בז"ן להלן.

בתקופה שמראשית הרבעון השני לשנת 2020 ועד למועד אישור דוח בז"ן, מרווח אורל רויטרס ומרווחי בלומברג אורל ואזרי ממוצעים הינם כ- 2.1, מינוס 0.2 ו- 0.7 דולר לחבית, בהתאמה. כמו כן, מרווחי הפוליפרופילן והפוליאתילן הממוצעים מעל נפטא (לאותה תקופה) הינם כ- 696 ו- 667 דולר לטון, בהתאמה.

4. עלויות והשקעות

נפט גולמי

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 הברנט ירד בחדות ומחירו ליום 31 במרס 2020, נקבע על כ- 18 דולר לחבית, ובסמוך למועד אישור דוח בז"ן נסחר בכ- 34 דולר לחבית. לאור האמור, בתקופת הדוח הוכר הפסד מירידת ערך מלאי לרבות כמפורט בבאור 5.ג.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. יש לציין כי למחיר נפט גולמי נמוך לאורך זמן, ככלל, השפעות חיוביות על בז"ן בדמוי הפחתת עלויות תפעוליות מסוימות (לרבות אובדנים) וכן בהפחתת עלויות מימון הון חוזר.

יצוין כי עד כה לא הורגשה פגיעה בזמינות נפט גולמי ומוצרי ביניים לבז"ן.

עלויות קבועות והשקעות

על רקע משבר הקורונה נקטה בז"ן וממשיכה לנקוט בצעדים להפחתת העלויות שלה, לרבות: הקפאה ו/או הפחתת השקעות בנכסים קבועים; דחיית לוחות זמנים של פרויקטים רגולטוריים בתיאום עם הרגולטורים הרלוונטיים, לרבות בתחום איכות סביבה. במקביל, בז"ן בוחנת את עיתוי והיקף הטיפוליים התקופתיים המתוכננים בחלק ממתקני בז"ן ובמתקני כאו"ל בשנת 2021. כמו כן, פועלת בז"ן לצמצום עלויות קבועות שאינן חיוניות בעת הזו.

5. זמינות המשאב האנושי

בהיותן של חברות בז"ן מפעלים חיוניים, החברות פועלות בכל עת להתאמת מתכונת העבודה באופן שמאפשר ככל הניתן זמינות כח אדם נדרשת לקיום פעילותן. עד כה, לא ניכרים קשיים בזמינות כח אדם מקומי לפעילותה הסדירה של בז"ן.

6. נזילות ואיתנות פיננסית

א. נכון למועד אישור דוח בז"ן, לבז"ן יתרות מזומנים ופקדונות בהיקף משמעותי של כ- 490 מיליון דולר, לרבות על רקע ניצול של מסגרות אשראי מובטחות בהיקף של כ- 293 מיליון דולר. בנוסף, לבז"ן מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות ולא מובטחות לא מנוצלות בהיקף של כ- 18 מיליון דולר וכ- 245 מיליון דולר, בהתאמה. כמו כן, ככלל אין לבז"ן נכסים משועבדים (למעט בהתייחס לנכסי דוקור), בהתאם להתחייבויותיה לשעבוד שלילי כלפי נותני האשראי שלה.

ב. בז"ן פעלה בשנים האחרונות להורדה משמעותית בהיקף החוב הפיננסי נטו ומח"מ התחייבויות בז"ן לזמן ארוך ולוחות הסילוקין תואמים את צרכיה. ליום 31 במרס 2020, החוב הפיננסי נטו של בז"ן הינו כ- 919 מיליון דולר.

הערכות בז"ן לתקופה שממועד אישור דוח בז"ן ועד לסיום הרבעון השני לשנת 2020:

1. ביקוש למוצרי בז"ן

על רקע אי הוודאות המשמעותית באשר להמשך התפשטות הנגיף, הצעדים שעשויים להיגזר מכך והשלכות המשבר הכלכלי, קיים קושי להעריך את תחזית הביקוש לדלקי תחבורה בטווח הקצר בשוק המקומי. עם זאת, להערכת בז"ן בהתבסס על הזמנות שהתקבלו עבור חודש יוני 2020, נראה כי הביקוש בשוק המקומי לבנזין ולסולר צפוי לגדול ביחס לחודש מאי 2020, ולהתקרב לכ- 90% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. באשר לדס"ל, להערכת בז"ן לא צפוי שינוי מהותי בצריכת הדס"ל ביחס לחודש מאי 2020. באשר למוצרי הפולימרים והארומטיים, להערכת בז"ן, לא צפויה פגיעה בביקוש בשוק המקומי.

ביחס ליצוא, להערכת בז"ן, לא צפוי קושי במכירת מוצרי הדלק של בז"ן או מוצרי פולימרים וארומטיים לשוקי היצוא בהן פועלת בז"ן.

2. סביבת המרווחים והיקף הזיקוק

בסמוך למועד אישור דוח בז"ן, מרווח אורל רויטרס ומרווחי בלומברג אורל ואזרי ממוצעים הינם כמינוס 3.2, מינוס 3.4 ומינוס 0.9 דולר לחבית, בהתאמה. כמו כן, מרווחי הפוליפרופילן והפוליאתילן הממוצעים מעל נפטא הינם כ- 593 ו- 582 דולר לטון, בהתאמה.

קיים קושי רב להעריך את מרווחי הזיקוק להמשך הרבעון, היות ואלו מושפעים משינויים גלובליים תכופים במחירי הנפט הגולמי וכן ממרווחי התזקינים, המושפעים בייחוד בעת הזו באופן מהותי מהיקף הביקוש הגלובלי. ככל שמרווחי הייחוס יישארו ברמתם הנוכחית עד תום הרבעון השני של 2020, צפויה בז"ן לרשום EBITDA שלילית בתחום פעילות הדלקים.

ככל שמרווחי הזיקוק יותרו ברמתם הנוכחית גם בחודש יוני, שיעור ניצולת הזיקוק של בז"ן ברבעון השני של 2020 עשוי לנוע בטווח שבין 80% ל- 85%. באשר לכמויות המכירה של מוצרי הפולימרים והארומטיים, לא צפוי שינוי מהותי ביחס לרבעון הראשון של 2020.

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

3. נזילות:

- 3.1 מחזור חוב לזמן ארוך - בכוונת בז"ן לפעול בהמשך שנת 2020 למיחזור חוב לזמן ארוך בהיקף של עד כ- 150 מליון דולר.
- 3.2 מסגרות אשראי - בכוונת בז"ן לפעול בהמשך שנת 2020 לחידוש מסגרות האשראי המובטחות לזמן קצר לשנת 2021, לכל הפחות בהיקפן הנוכחי (עד ליום 31 בדצמבר 2020 - 311 מליון דולר).
- 3.3 הון חוזר - בשל הירידה החדה במחיר הנפט הגולמי ברבעון הראשון של 2020, כאמור לעיל, חל קיטון ביתרת הלקוחות, המלאי והספקים של בז"ן בחלקו ברבעון הראשון של 2020 וחלקו צפוי ברבעון השני. יש לציין כי למחיר נפט גולמי נמוך לאורך זמן, ככלל, השפעות חיוביות על בז"ן בין היתר בשל הפחתת עלויות מימון הון חוזר. יחד עם זאת, ברבעון השני של 2020 צפוי תזרים שלילי נטו בהון חוזר, בשל פערים בין ימי אשראי לקוחות וימי מלאי לימי אשראי ספקים. יתרת הספקים (בעיקר ספקי נפט גולמי) כוללת הארכת ימי אשראי, ככלל של כ- 30 ימים תמורת ריבית בתנאי שוק. ליום 31 במרס 2020, יתרת הספקים נושאת הריבית נאמדת בכ- 330 מליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2019 נאמדת בכ- 315 מליון דולר).
- 3.4 אמות מידה פיננסיות - בז"ן כפופה לאמות מידה פיננסיות מכח הסכמי המימון מול תאגידים בנקאיים ושטרי נאמנות מול מחזיקי האג"ח. לאור הירידה החדה ב- EBITDA המנוטרל ברבעון הראשון של 2020 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, ולנוכח אי הוודאות באשר למרווח הזיקוק המנוטרל של בז"ן ברבעונים הקרובים וה- EBITDA המנוטרל המאוחד הנובע בין היתר ממנו, בתרחישים מסוימים תיתכן הפרה של יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA הקבוע בהסכמי המימון מול תאגידים בנקאיים. ככל שהפרה כאמור תתמש, תפעל בז"ן לקבלת הקלה מהתאגידים הבנקאיים, ולהערכתה בהסתמך על מגעים ראשונים ולא מחייבים עימם, היא צפויה לקבלה.
- 3.5 בהסתמך על תחזית תזרים המזומנים של בז"ן לרבעונים הקרובים, המבוססת על תרחישי רווחיות שונים ועל ההנחות המפורטות לעיל, להערכת בז"ן ברשותה המקורות הכספיים הדרושים למימון כלל צרכיה, לרבות עמידה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות.

ההתייחסות המופיעה לעיל בקשר להערכות בז"ן על השפעת התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית על מצבה הפיננסי והנזילות של בז"ן והערכתה כי ברשותה המקורות הכספיים הדרושים למימון כלל צרכיה, ולרבות הערכת בז"ן בדבר קבלת הקלה מתאגידים בנקאיים כאמור הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה הבלעדית של בז"ן, הן אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי בז"ן נכון למועד אישור הדוח ועל תרחישים והנחות שונות שעיקרן מפורט לעיל. ככל שהמשבר הגלובלי יעמיק וככל שימשך זמן ממושך וככל שתחול סטייה מהותית מההנחות שבבסיס הערכות בז"ן כאמור, לרבות קבלת הסכמות התאגידים הבנקאיים כמפורט לעיל, הדבר עלול לגרום להרעה משמעותית בתוצאות פעילות בז"ן לרבות יכולתה הפיננסית להתמודד עם האירוע.

הערכות בז"ן למחצית השניה של שנת 2020 בז"ן ואילך

על רקע אי הוודאות המשמעותית באשר להמשך התפשטות הנגיף והצעדים שעשויים להיגזר מכך ובהתחשב במשבר הכלכלי, קיים קושי להעריך את תחזית הביקוש בשוק המקומי לסולר, לבנזין ולדלק סילוני. עם זאת, להערכת בז"ן, בהיעדר גל התפרצות נוסף שעשוי להשפיע באופן מהותי לרעה על תחזית הביקוש, צפוי כי הביקוש בשוק המקומי לבנזין ולסולר במחצית השניה של 2020 ימשיך לעלות בהדרגה.

באשר לתחזית מרווחי הזיקוק במחצית השניה של 2020, להערכת בז"ן בהתבסס על תחזיות מחירי נפט גולמי ותזקיקים של חברת הייעוץ IHS (לפרטים נוספים ראה דוח הדירקטוריון פרק בז"ן בדבר בחינת ירידת ערך נכסי מגזר הדלקים), מרווח הזיקוק המנוטרל של בז"ן צפוי לעמוד במחצית השניה של 2020 על כ- 5.7 דולר לחבית.

ככל שתחול ירידה בביקוש בשוק המקומי לסולר, לבנזין ולדלק סילוני, תבחן בז"ן את הצורך להפניית מכירותיה לשוקי יצוא ו/או לצמצום יבוא הבנזין ככל שרלוונטי, אולם אין וודאות באשר לביקוש למוצרי בז"ן בשוקי היצוא שלה.

יתרה מכך, ככל שהתפשטות הנגיף בעולם ו/או בישראל תימשך, וישו בו להינקט צעדים מחמירים כך שהירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית תימשך ו/או תתעצם, תגדל ההשפעה השלילית על הביקוש למוצרי דלק ו/או פטרוכימיה, ולפיכך, תתעצם ההשפעה השלילית על מרווחי הזיקוק ו/או הפטרוכימיה.

חברות בז"ן ערוכות לנקיטת פעולות להתאמות רמות המלאי והיקפי הייצור, לרבות צמצום היקפו למקרה שבו תתמשך ו/או תתעצם הירידה בהיקף הפעילות הכלכלית כנ"ל ו/או הירידה בביקושים ו/או במרווחי השוק. יצוין כי לצמצום היקפי הייצור של בז"ן עשויה להיות השפעה גם על היקפי הייצור של החברות הבנות.

בהיותן של חברות בז"ן מפעלים חיוניים, החברות פועלות בכל עת להתאמת מתכונת העבודה באופן שיאפשר ככל הניתן זמינות כח אדם נדרשת לקיום פעילותן. עם זאת, תיתכן פגיעה בשרשרת האספקה ובזמינות של ציוד ומומחים העלולה לגרום עיכובים בזמני השלמה של פרויקטים מסוימים, לרבות בתחום איכות סביבה. ככל שהדבר נדרש על רקע הנסיבות, בז"ן תמשיך לפעול מול המשרד להגנת הסביבה בבקשה לדחיית לוחות הזמנים להשלמת הפרויקטים.

ככל שהמפורט לעיל יתמשך, יתכן המשך פגיעה משמעותית בתוצאות הפעילות ובתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת של בז"ן, שחיקת ההון העצמי שלה וכן הרעה (ובתרחישים מסוימים אף הפרה) של אמות מידה פיננסיות מסוימים החלות על בז"ן מכח הסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים ואגרות חוב.

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

נכון למועד אישור דוח בז"ן, אין ביכולת בז"ן להעריך את משך הזמן ו/או ההשפעות האפשריות של התפרצות נוספת של הנגיף על תוצאות פעילות בז"ן.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה בקשר להערכות בז"ן על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית וכן בקשר להשלכות אפשריות של התפתחויות אלה על פעילות בז"ן, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של בז"ן, הן אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי בז"ן נכון למועד אישור הדוח. ככל שהמשבר הגלובלי יעמיק וככל שימשך זמן ממושך הדבר עלול לגרום להרעה משמעותית בתוצאות פעילות בז"ן לרבות יכולתה הפיננסית להתמודד עם האירוע.

מידע נוסף

1. ביום 12 בינואר 2020, דחה בית המשפט העליון בירושלים, את ערעורה של V-CARS על פסיקת בית המשפט המחוזי בתל-אביב מיום 3 ביוני 2018 אשר דחה מכל וכל את תביעתה של V-CARS כנגד החברה. בנוסף דחה בית המשפט העליון ערעור שכנגד שהגישה החברה כנגד אי חיוב V-CARS בהוצאות. לפרטים נוספים ראה באור 1.18.ב.1 א. לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2019.
 2. ביום 9 במרס 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אימוץ תכנית אופציות לעובדים ולנושאי משרה במסלול ההוני (עם נאמן) של סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח החדש), בהתאם למדיניות התגמול. לפרטים נוספים ראה בדוח התקופתי לשנת 2019 בפרק תיאור עסקי התאגיד - שונות סעיף 10.4.
 3. לאחר מועד הדוח, ביום 2 באפריל 2020, נכנסו לתוקף תיקונים להסכמי מימון של החברה עם תאגידים בנקאיים, כך שבמקרה שמחיר מניית אי.סי.אל ירד מתחת ל 1.97 דולר למניה (במקום 2.4 כמצוין בבאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים) יהיו רשאים המלווים במי מההסכמים הרלוונטיים, להעמיד את האשראי בהיקף כולל של 250 מיליון דולר, לפירעון מיידי (מחיר מניית אי.סי.אל למועד הדוח 3.16 דולר). התיקונים כללו הסדרים נוספים לרבות בקשר לחיזוק בטוחות. לפרטים נוספים ראה באור 5.א.2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
 4. לאחר מועד הדוח, ביום 7 באפריל 2020 השלימה החברה, במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים, הרחבת אג"ח סדרה 14, בסך של 345 מיליון ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה בניכוי עלויות הגיוס הסתכמה לסך של כ- 300 מיליון ש"ח (83 מיליון דולר). לפרטים נוספים ראה באור 1.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
 5. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 26 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-053157), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
- למידע בקשר לתביעות כנגד החברה ראה באור 6.א. לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ובאור 1.18.ב.1 לדוחות הכספיים השנתיים 2019.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות

- מחזור המכירות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 הסתכם לסך של כ- 1,319 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1,415 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ההפסד הנקי המיוחס לבעלים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 הסתכם לסך של כ- 42 מיליון דולר לעומת רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 65 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- יתרת הנכסים ליום 31 במרס 2020 הסתכמה לסך של כ- 10,834 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10,276 מיליון דולר ליום 31 במרס 2019 ולעומת סך של כ- 10,634 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019.
- יתרת הנכסים השוטפים בניכוי ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2020 הסתכמה לסך של כ- 1,348 מיליון דולר לעומת סך של כ- 830 מיליון דולר ליום 31 במרס 2019 ולעומת סך של כ- 1,117 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019.
- יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרס 2020 הסתכמה לסך של כ- 7,185 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7,199 מיליון דולר ליום 31 במרס 2019 ולעומת סך של כ- 7,348 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019.
- יתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 במרס 2020 הסתכמה לסך של כ- 4,776 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4,240 מיליון דולר ליום 31 במרס 2019 ולעומת סך של כ- 4,582 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019.
- יתרת ההון ליום 31 במרס 2020 הסתכמה לסך של כ- 3,757 מיליון דולר ויתרת ההון המיוחס לבעלים של החברה הסתכמה לסך של כ- 1,440 מיליון דולר, לעומת סך הון של כ- 3,789 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,493 מיליון דולר ליום 31 במרס 2019 ולעומת סך הון של כ- 3,883 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,550 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019.

להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה ינואר - מרס 2020:

- אי.סי.אל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 60 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 139 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בז"ן סיימה את תקופת הדוח בהפסד של כ- 146 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 63 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן הרכב תוצאות החברה וחברות המטה, המיוחסות לבעלים:

לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום 31 במרס		
2020	2019	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
28	65	אי.סי.אל
(48)	21	בז"ן
(2)	(3)	הפחתת עודפי עלות
(19)	(19)	מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה
(1)	1	הכנסות (הוצאות) מס במטה החברה
(42)	65	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלים של החברה

* לניתוח תוצאות אי.סי.אל ובז"ן ראה בפרקים להלן.

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) למועד הדוח, הסתכמו לסך של כ- 1,501 מיליון דולר. יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מגדילה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 23 מיליון דולר.

יתרת האמצעים הנזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח לסך של כ- 510 מיליון דולר, מתוכם סך של כ- 109 מיליון דולר משמשים כבטוחות (ליום 25 במאי 2020 היתרה בסך 98 מיליון דולר). לפרטים ראה באור 4.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינן כ- 1,014 מיליון דולר לעומת יתרת חוב נטו של כ- 1,064 מיליון דולר וכ- 981 מיליון דולר לימים 31 במרס 2019 ו 31 בדצמבר 2019, בהתאמה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של חברות המטה בלבד למועד הדוח הסתכמו לסך של כ- 143 מיליון דולר.

בתקופת הדוח, מיחזרו החברה וחברות המטה הלוואות לזמן ארוך בסך של 150 מיליון דולר וכן נטלה החברה הלוואות לזמן ארוך באמצעות מימוש מסגרות אשראי בסך של כ- 95 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 3.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. לאחר מועד הדוח, בחודש אפריל 2020 השלימה החברה, במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מסוגים, הרחבת אג"ח סדרה 14, בסך של 345 מיליון ש"ח ע.ג. תמורת ההנפקה בניכוי עלויות הגיוס הסתכם לסך של כ- 300 מיליון ש"ח (83 מיליון דולר). לפרטים נוספים ראה באור 1.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. בתקופת הדוח, פרעה החברה התחייבויות בסך של כ- 157 מיליון דולר, בגין פירעון חלויות שוטפות של אגרות חוב סדרות 7 (בניכוי עסקאות הגנה).

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה. לפרטים ראה באור 5.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות הלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 2.7 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנדים בניכוי מס מאי.סי.אל בסך של כ- 9 מיליון דולר.

דירוגי החברה

ביום 8 ביולי 2019, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה. ביום 2 בדצמבר 2019 הודיעה S&P מעלות על מתן דירוג ilA להנפקת אגרות חוב סדרה חדשה בהיקף של עד 400 מיליון ש"ח ע.ג. ביום 16 בדצמבר 2019 הודיעה S&P מעלות על מתן דירוג ilA להנפקת אגרות חוב סדרה חדשה בהיקף של עד 750 מיליון ש"ח ע.ג. לאחר מועד הדוח, ביום 7 באפריל 2020, הודיעה S&P מעלות על מתן דירוג ilA להרחבת אגרות חוב סדרה 14 בהיקף של עד 350 מיליון ש"ח ע.ג.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של החברות המוחזקות:

איי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן- איי.סי.אל) (בעבר: כימיקלים לישראל (כ"ל))

לפרטים בקשר להשפעת נגיף הקורונה על איי.סי.אל ראה גם פרק אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה לעיל.

תוצאות פיננסיות עיקריות של איי.סי.אל

2019		1-3/2019		1-3/2020		
%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	
ממכרות		ממכרות		ממכרות		
-	5,271	-	1,415	-	1,319	מכירות
34	1,817	35	501	30	400	רווח גולמי
14	756	16	227	10	132	רווח תפעולי
14	760	17	241	10	132	רווח תפעולי מתואם ⁽¹⁾
9	475	10	139	5	60	רווח נקי לבעלי המניות של איי.סי.אל
9	479	11	150	5	60	רווח נקי מתואם לבעלי המניות של איי.סי.אל ⁽¹⁾
-	0.37	-	0.11	-	0.05	רווח מדולל למניה (בדולר)
-	0.37	-	0.12	-	0.05	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) ⁽¹⁾
23	1,198	25	350	19	250	EBITDA מתואם ⁽²⁾
-	992	-	173	-	166	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	576	-	131	-	139	מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

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

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

איי.סי.אל כוללת בדוח רבעוני זה גם מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, כגון רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם. הנהלת איי.סי.אל משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם איי.סי.אל השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. איי.סי.אל מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על-ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" מטה. התאמות מסוימות עשויות להישנות. איי.סי.אל מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" מטה, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו ובנטרול ההתאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה. איי.סי.אל מחשבת את הרווח המתואם מדולל למניה על ידי חילוק הרווח הנקי המתואם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות. איי.סי.אל מחשבת את ה-EBITDA המתואם על ידי החזרתם של הוצאות פחת והפחתות, הוצאות מימון, נטו, מיסים על הכנסה וכן סעיפים מסוימים המפורטים בטבלאות המציגות את חישוב ה-EBITDA המתואם והרווח למניה המתואם בדילול מלא לתקופות הפעילות (על בסיס Non-GAAP) המוצגות מטה אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל, חזרה לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל.

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

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

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

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

2019	1-3/2019	1-3/2020	
756	227	132	רווח תפעולי
(10)	-	-	ביטול ירידת ערך של רכוש קבוע (1)
7	14	-	הפרשה להליכים משפטיים (2)
7	-	-	הפרשה לפינוי פסולת מתקופות עבר בגין עלויות סגירת אתר (3)
4	14	-	סה"כ התאמות לרווח התפעולי
760	241	132	רווח תפעולי מתואם
475	139	60	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל
4	14	-	סה"כ התאמות לרווח תפעולי
-	(3)	-	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
479	150	60	סה"כ רווח נקי מתואם מיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל

- (1) בשנת 2019 בעקבות הסכם למכירת נכסים בגרמניה, ביטול חלקי של הפרשה לירידת ערך בקשר עם אותם נכסים שנרשמה בשנת 2015.
 (2) בשנת 2019, גידול בהפרשה בקשר עם סיום בורות תמלוגים בישראל בגין תקופות עבר, אשר קוזז בחלקו על-ידי קיטון בהפרשה הנוגעת לתביעות משפטיות בספרד.
 (3) בשנת 2019, גידול בהפרשה לעלויות סגירת אתר Sallent בספרד כחלק מפתרון השיקום, לצד גידול בהפרשה לפינוי פסולת מתקופות עבר במתקני ייצור ברום בישראל.

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2019	1-3/2019	1-3/2020	
475	139	60	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל
443	111	118	פחת והפחתות
129	35	52	הוצאות מימון, נטו
147	51	20	מיסים על הכנסה
4	14	-	התאמות *
1,198	350	250	סה"כ EBITDA מתואם

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

חישוב הרווח המתואם מדולל למניה נעשה כדלקמן:

2019	1-3/2019	1-3/2020	
475	139	60	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל
4	14	-	התאמות *
-	(3)	-	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
479	150	60	רווח נקי מתואם – לבעלי המניות של איי.סי.אל ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים)
1,282,056	1,282,689	1,280,168	
0.37	0.12	0.05	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) **

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

** הרווח המתואם המדולל למניה מחושב כדלקמן: חילוק הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים).

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לתקופה ינואר-מרס 2020

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
227	(1,188)	1,415	ינואר - מרס 2019
14	14	-	סך התאמות לתקופה ינואר - מרס 2019 *
241	(1,174)	1,415	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - מרס 2019
5	(11)	16	כמות
(96)	-	(96)	מחיר
(12)	4	(16)	שערי חליפין
31	31	-	חומרי גלם
-	-	-	אנרגיה
3	3	-	הובלה
(40)	(40)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
132	(1,187)	1,319	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - מרס 2020
-	-	-	סך התאמות לתקופה ינואר-מרס 2020 *
132	(1,187)	1,319	ינואר - מרס 2020

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

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט, תמיסות צלולת, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן וחומצות. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של סלע פוספט וחלבוני חלב.

מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה של 44 דולר לטון במחיר הנגזר הממוצע של אשלג בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, להתאמת המחיר השלילית בקשר עם כמויות מסוימות של אשלג שנמכרו במהלך שנת 2019 בהתאם להסכמי אספקת אשלג שנחתמו לאחרונה עם סין, ולירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה.

שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול. בנוסף, הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר הביא לקיטון בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול.

חומרי גלם – ההשפעה החיובית של מחירי חומרי הגלם על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה במחירי הגופרית שנצרכה במהלך הרבעון.

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לרווח הון שנרשם ברבעון המקביל אשתקד עקב מכירה והחכר חוזר (sale and leaseback) של בנייני משרדים בישראל, גידול בהוצאות הפחת, מחיקות מלאי וכן גידול בעלויות התפעול בספרד ובאנגליה עקב ירידה בפעילות הייצור כתוצאה משיבושים הקשורים למגפת הקורונה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

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

1-3/2019		1-3/2020		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
41	576	42	560	אירופה
26	368	23	308	אסיה
19	262	19	249	צפון אמריקה
8	117	8	112	דרום אמריקה
6	92	8	90	שאר העולם
100	1,415	100	1,319	סה"כ

אירופה – הירידה קשורה בעיקר לירידה במחירי המכירה של דשני פוספט, אשלג וחומצה זרחתית ירוקה ולירידה בכמויות המכירה של סלע פוספט, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בהיקפי המכירות של אשלג, חומצה זרחתית ירוקה, תמיסות צלולות וחומצות.

אסיה – הירידה קשורה בעיקר לירידה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של אשלג ולירידה במחירי המכירה של דשני פוספט, לצד ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה, חלבוני חלב וסלע פוספט. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט.

צפון אמריקה – הירידה קשורה בעיקר לירידה בכמויות המכירה של אשלג ומגנזיום, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ותמיסות צלולות.

דרום אמריקה – הירידה קשורה בעיקר לירידה במחירי המכירה של אשלג ולירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של אשלג.

שאר העולם – הירידה קשורה בעיקר לירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכמו לסך של 52 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של 35 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 17 מיליון דולר.

עיקר הגידול נובע מהפסדים כתוצאה מעסקאות גידור בסך של 46 מיליון דולר, אשר הושפעו מהסביבה העסקית התנודתית במהלך הרבעון, לרבות ירידה חדה במחירי האנרגיה וההובלה הימית בצובר, ירידה בעקומת הריבית של הדולר האמריקני ותנודות בשערי החליפין.

מנגד, הוצאות הקשורות בהפרשות להטבות עובדים לטווח ארוך ושערוך חכירות לזמן ארוך בהתאם לתקן IFRS 16 ירדו בסך של 25 מיליון דולר, בעיקר עקב פיחות השקל ביחס לדולר בסוף הרבעון. בנוסף, חלה ירידה בסך 5 מיליון דולר בהוצאות ריבית עקב ירידה ביתרת החוב הממוצעת ובשער הריבית הממוצע.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון הראשון של שנת 2020 וברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו לסך של 20 מיליון דולר ו-51 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-25% וכ-27%, בהתאמה. שיעור המס של איי.סי.אל ברבעון הראשון של שנת 2020 הושפע לטובה מפיחות השקל ביחס לדולר ברבעון הראשון, בעוד שיעור המס ברבעון המקביל אשתקד הושפע לרעה מייסוף השקל ביחס לדולר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מוצרים תעשייתיים

מגזר המוצרים התעשייתיים של איי.סי.אל מייצר ברום מתמיסה בריכוז גבוה בים המלח, וכן תרכובות מבוססות-ברום במתקנים בישראל, הולנד וסין. בנוסף, המגזר מייצר מלחים, מגנזיום כלוריד, מוצרים מבוססי-מגנזיה, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ונוזלים פונקציונליים.

מכירות המגזר ברבעון הראשון של שנת 2020 רשמו עלייה של 4%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר נבעה ממכירות חזקות במרבית קווי המוצר, לרבות שיא במכירות תמיסות צלולות. הרווח התפעולי הגיע לשיא רבעוני של 103 מיליון דולר, עם שיעור רווח תפעולי של 28%. על אף הירידה, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, במחירי הברום האלמנטרי בסין, המעבר האסטרטגי שביצע המגזר לחוזים לטווח ארוך, סל המוצרים המגוון שלו, וכן עלייה במחירי המכירה של מינרלים מיוחדים לשוקי המזון והפארמה, הובילו לתרומת מחיר חיובית בסך 3 מיליון דולר, אשר נוספה לתרומה חיובית בסך 10 מיליון דולר שנבעה מעלייה בכמויות המכירה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מחיר השוק של ברום אלמנטרי בסין במהלך הרבעון הראשון של 2020 נותרו ללא שינוי בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2019, וירדו בהשוואה למחירים ברבעון המקביל אשתקד, שבמהלכו נרשמו מחירים גבוהים באופן משמעותי.
- מכירות הברום האלמנטרי של איי.סי.אל נותרו באותה רמה שנרשמה ברבעון הראשון של שנת 2019.
- הביקוש הגלובלי למעכבי בעירה מבוססי-ברום נותר יציב במהלך הרבעון הראשון של 2020, ומכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הברום של איי.סי.אל נותרו באותה רמה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד.
- מכירות התמיסות הצלולות ברבעון הראשון של שנת 2020 עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עלייה אשר נבעה מגידול בפעילות במפרץ מקסיקו, בים הצפוני ובגיאנה. הצניחה שנרשמה לאחרונה במחירי הנפט, אשר בחלקה הינה בגלל מגפת הקורונה, צפויה להביא לצמצום פעילויות הקידוח, אשר עלול להשפיע לרעה על הביקוש לתמיסות צלולות³.
- מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן רשמו עלייה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, שנבעה בחלקה עקב ירידה באספקה מסין כתוצאה מהשבתת מפעלים כימיים של יצרנים אחרים, כתוצאה ממגפת הקורונה.
- עלייה במחירי המכירה ובהיקפי המכירות הביאה לגידול במכירות המינרלים המיוחדים בהשוואה לרבעון המקביל, בעיקר עקב ביקוש חזק בשוקי המזון והפארמה.
- בעקבות השפעתה המתמשכת של מגפת הקורונה, המכירות ברבעון השני של שנת 2020 צפויות לרדת, בעיקר עקב ירידה ניכרת בצפיה בביקוש לתמיסות צלולות (כתוצאה מהירידה במחירי הנפט) ולמעכבי בעירה מסוימים בענפי הרכב והבנייה, כמו גם חוסר ודאות ביחס לביקוש למוצרי צריכה⁴.

³ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב הן עלולות להשתנות, בין היתר כתוצאה מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה, לרבות על מחירי הנפט ופעילויות הקידוח וכן על גורמים נוספים, כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".
⁴ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב הן עלולות להשתנות, בין היתר כתוצאה מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה על רמות הביקוש למוצרים הרלוונטיים, וכן על גורמים נוספים כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מוצרים תעשייתיים - תוצאות הפעילות לתקופה ינואר-מרס 2020

2019	1-3/2019	1-3/2020	מיליוני דולר
1,318	350	364	סך מכירות
1,307	347	361	מכירות ללקוחות חיצוניים
11	3	3	מכירות ללקוחות פנימיים
338	97	103	רווחי המגזר
67	16	17	פחת והפחתות
74	19	21	השקעות הוניות

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	97	(253)	350	רבעון ראשון 2019
↑	10	(4)	14	כמות
↑	3	-	3	מחיר
↓	(3)	-	(3)	שער חליפין
↓	(2)	(2)	-	חומרי גלם
↑	1	1	-	אנרגיה
↓	(1)	(1)	-	הובלה
↓	(2)	(2)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	103	(261)	364	רבעון ראשון 2020

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ופתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום (בעיקר תמיסות צלולת).

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לעלייה במחירי המכירה של מינרלים מיוחדים.

שערי חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול. בנוסף, הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול.

אשלג

מגזר האשלג של איי.סי.אל מייצר ומוכר בעיקר אשלג, ועושה שימוש בתהליך אידיי לשם הפקת אשלג מים המלח בישראל, ובכריה במכרה תת-קרקעי בספרד. בנוסף, המגזר מייצר ומשווק פוליסולפט® במכרה Boulby של איי.סי.אל באנגליה וכן מלח ומגנזיום המופקים בים המלח בישראל.

מכירות מגזר האשלג ירדו ב-18% והרווח התפעולי ירד ב-82% ברבעון הראשון של שנת 2020 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. תוצאות המגזר הושפעו באופן שלילי בעיקר מירידה של 44 דולר לטון אשלג במחיר הנגזר הממוצע, ומהתאמת מחיר שלילית, בסך 12 מיליון דולר, בקשר עם כמויות מסוימות של אשלג שנמכרו במהלך שנת 2019, אשר היו כפופות לתנאי מחיר פתוח ("Open Price"), לאור הסכמי אספקת האשלג שנחתמו לאחרונה עם סין, ומגידול בעלויות התפעוליות, בעיקר עקב אתגרים בייצור עקב מגפת הקורונה. הגידול בהיקף הייצור בישראל קוזז על-ידי קיטון בהיקף הייצור באיי.סי.אל איברייה בספרד, בעיקר כתוצאה ממגפת הקורונה אשר גרמה להפרעות בפעילויות. כמויות המכירה של אשלג היו נמוכות ב-18 אלף טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לסין ולארזה"ב, אשר קוזזה ברובה על-ידי עלייה במכירות לאירופה, ברזיל והודו. פרויקטים מסוימים, לרבות פרויקט הרמפה (מנהרת הגישה) בספרד, הופסקו באופן זמני עקב מגבלות מגפת הקורונה.

אירועים עיקריים וסיביבה עסקית

- על אף המגבלות התפעוליות והלוגיסטיות הנובעות מההתפשטות המתמשכת של מגפת הקורונה, אשר השפיעו על מרבית ענפי התעשייה בעולם, פעילויות המגזר לא הושפעו במהלך מרבית הרבעון הראשון. יתרה מכך, רוב הארגונים הממשלתיים הגדירו את שוק החקלאות כספק שירותים חיוניים. לקראת סוף הרבעון, פעילות המגזר בספרד הופסקה באופן זמני, לשם שמירה על בריאותם ובטיחותם של עובדי החברה, וכן פרויקטים מסוימים הושהו מסיבות הקשורות למגבלות של קבלנים חיצוניים של איי.סי.אל. בשלב זה מעריכה איי.סי.אל כי ההשפעה של מגפת הקורונה על תוצאות המגזר ברבעון השני תהא בטווח של 10 עד 20 מיליון דולר, עד לחזרה לפעילות מלאה בכל מתקני הייצור של איי.סי.אל בספרד ובאנגליה⁵.
- מדד מחירי הדגנים היה יציב ברבעון הראשון של שנת 2020, כאשר נרשמה ירידה במחירי התיירס ופולי הסויה, ואילו במחירי החיטה והאורז נרשמה עלייה. מחירי התיירס ירדו עקב שטחי זריעה נרחבים מן הצפוי, כמו כן מהירידה החדה במחירי הנפט הנובעת ממגפת הקורונה, אשר הביאה לירידה בביקוש לאתנול. מחירי פולי הסויה ירדו עקב תפוקה גבוהה וצפי להיקף ייצוא גבוה מברזיל לאור פחות הריאל הברזילאי ביחס לדולר האמריקני. מחירי החיטה עלו כתוצאה מעלייה בצריכה עקב הבצורת באוסטרליה. מחיר האורז עלה עקב צבירת מלאים בהודו לאור הבצורת בתאילנד. על-פי דוח ה-WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates) של משרד החקלאות האמריקני (USDA), שפורסם באפריל 2020, אומדן יחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית לשנה החקלאית 2019/2020 ירד לשיעור של 30.39%, בהשוואה ל-31.44% לשנה החקלאית 2017/2018, אך עלה מעט בהשוואה לשיעור של 30.35% לשנה החקלאית 2018/2019⁶.
- מחירי האשלג (spot) בשוקי העולם המשיכו לרדת במהלך הרבעון הראשון של 2020 עקב זמינות גבוהה ועיכוב בחתימה על הסכמי אספקה חדשים עם סין והודו. בסוף חודש אפריל 2020 נחתם הסכם לאספקת אשלג עם לקוחות בסין, בו נקבע מחיר של 220 דולר לטון, ירידה של 70 דולר לטון בהשוואה להסכם הקודם שנחתם בספטמבר 2018. במהלך חודש מאי 2020, חתמה איי.סי.אל על הסכמים עם לקוחותיה בסין, לאספקת 910 אלף טון אשלג (וכן, 490 אלף טון כמויות אופציונליות נוספות) עד סוף שנת 2020, במחיר הנמוך ב-70 דולר לטון ביחס למחיר שנקבע בחוזים הקודמים. בהתאם לכך, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, עדכנה איי.סי.אל את המחיר של חלק מכמויות האשלג שנמכרו בשנת 2019 אשר היו כפופות לתנאי מחיר פתוח ("Open Price"), מה שהוביל להתאמה שלילית בסך 12 מיליון דולר. לאחר מועד הדוח, ביום 18 במאי 2020, נחתם הסכם לאספקת אשלג ללקוח בהודו בהיקף מצטבר של 410,000 טון, כולל אופציות הדדיות לאספקת 30 אלף טון נוספים, עד סוף שנת 2020. מחיר המכירה הקבוע בהסכם נמוך ב 50 דולר ממחיר המכירה בהסכם הקודם ומשקף את מחירי ההסכמים האחרים שנחתמו לאחרונה בהודו. ההסכם החדש הינו במסגרת החוזה החמש שנתי לאספקת אשלג שנחתם עם הלקוח כאמור בחודש דצמבר 2018.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices, אפריל 2020), המחיר הממוצע של אשלג מגולען המיובא לברזיל עמד על 245 דולר לטון (CFR spot) ברבעון הראשון של שנת 2020, ירידה של 16.5% בהשוואה לרבעון הקודם ו-30.3% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. על-פי נתוני המכס בברזיל, ייבוא האשלג לברזיל הסתכם בכ-1.6 מיליון טון ברבעון הראשון של שנת 2020, ירידה של כ-16% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices, אפריל 2020), המחיר הממוצע של אשלג סטנדרטי המיובא לדרום-מזרח אסיה עמד על 258 דולר לטון (CFR spot) ברבעון הראשון של שנת 2020, ירידה של 7% בהשוואה לרבעון הקודם ו-14.6% בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

⁵ ההערכות לגבי תוצאות כספיות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב הן עלולות להשתנות, בין היתר כתוצאה מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה על פעילויות הייצור וכן על גורמים נוספים כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".
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, בשווקים הפיננסיים, בשוקי הסחורות והעבודה בעולם ובמחירי חומרי הגלם וזמינותם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי איי.סי.אל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים קיצוניים במזג האוויר, שינויים במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה. כמו כן, הן עלולות להיות מושפעות מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices, אפריל 2020), המחיר הממוצע של אשלג מגולען המיובא לצפון-מערב אירופה עמד על 255 אירו לטון (CIF spot/contract) ברבעון הראשון של 2020, ירידה של 6.5% בהשוואה לרבעון הקודם ו-13.5% בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.
- על-פי נתוני המכס בסין, ייבוא האשלג לסין ברבעון הראשון של 2020 הסתכם ב-2.07 מיליון טון, ירידה של כ-30% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג להודו הסתכם ב-0.7 מיליון טון ברבעון הראשון של שנת 2020, ירידה של 36% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- תנאי השוק הביאו מספר יצרנים מובילים, לרבות Nutrien (קנדה) ו-Mosaic (ארה"ב), להמשיך בהשבת חלק מאתרי הייצור שלהם.

ישראל

- בעקבות השדרוג במתקני איי.סי.אל ים המלח ברבעון הרביעי של שנת 2019 הגיעה איי.סי.אל ים המלח לשיא ייצור הגבוה ביותר שנרשם ברבעון ראשון אי פעם.
- בהמשך לגילוי בדוחות השנתיים, בקשר עם פרויקט קציר המלח, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הושלמה הקמת כל התשתיות הנדרשות. עקב מגפת הקורונה, לקראת סוף הרבעון, הוציא הקבלן (Holland Shallow Seas Dredging Ltd.) הודעה לאיי.סי.אל לשימוש בסעיף "כוח עליון" (force majeure) אשר הובילה לעיכוב בהפעלת המחפר. איי.סי.אל צופה שהפעילות תחל במהלך המחצית השנייה של השנה⁷.
- בהמשך לגילוי בדוחות השנתיים בקשר עם תחנת השאיבה P-9, לקראת סוף הרבעון, בגלל מגפת הקורונה, ספק המשאבות הוציא לאיי.סי.אל הודעה לשימוש בסעיף "כוח עליון" (force majeure) אשר גורמת לעיכוב צפוי של מספר חודשים בהשלמת תחנת השאיבה. תחנת השאיבה P-9 צפויה להתחיל בהרצה לקראת סוף שנת 2020 ולהתחיל לפעול במהלך המחצית הראשונה של שנת 2021⁸. עם זאת, איי.סי.אל אינה צופה השפעה על פעילותה, זאת לאור מפלס מי הים הנוכחי המאפשר לתחנת השאיבה הנוכחית (P-88) לפעול עד תחילת 2022.

ספר

- עקב מגפת הקורונה ומתוך דאגה לבריאותם ולשלומם של העובדים, החל מהשבוע האחרון של מרס 2020, הופסקו באופן זמני פעילויות הייצור באיי.סי.אל איבריה. איי.סי.אל חזרה לפעילות בהיקף ייצור של 60% ומתכננת להמשיך ולהגדיל בהדרגה את פעילות הייצור, תוך שמירה על בריאותם ובטיחותם של עובדיה⁹.
- עקב מגפת הקורונה, לקראת סוף הרבעון הראשון הופסקה בנייתה של הרמפה (מנהרת הגישה) החדשה בספרד עקב הודעה שנשלחה לאיי.סי.אל לשימוש בסעיף "כוח עליון" (force majeure) של הקבלן החיצוני. כתוצאה מכך, המועד המתוכנן להשלמת תהליך איחוד האתרים עודכן לתחילת שנת 2021¹⁰.
- בהמשך לגילוי בדוחות השנתיים, המתקן הייעודי החדש שנבנה ברצלונה החל לפעול במהלך הרבעון הראשון, והמשלוח הראשון מהנמל הועמס בפברואר 2020.

אנגליה

- ייצור הפוליסולפט[®] עלה ב-34%, להיקף של 177 אלף טון, והמכירות גדלו ב-3%, להיקף של 136 אלף טון, בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019. עקב מגפת הקורונה ומתוך דאגה לבריאותם ולשלומם של עובדי איי.סי.אל, החל מהשבוע האחרון של מרס 2020 ישמו הגבלות לוגיסטיות ותפעוליות באיי.סי.אל Boulby באנגליה, אשר בעקבותיהן הופחת היקף הייצור לכ-70%.

מגנזיום

- שוק המגנזיום העולמי הושפע באופן שלילי כתוצאה ממגפת הקורונה, בעיקר מההשפעה על תעשיות הרכב והטיטניום. ההשפעה העיקרית של המגפה על השוק באה לידי ביטוי ברמות מלאי מגנזיום גבוהות המוחזקות אצל מרבית הלקוחות הגדולים בארה"ב ובאיחוד האירופי מאז סוף שנת 2019, ירידות משמעותיות במכירות וצמצום פעילויות בקרב יצרנים בעולם. בסין, כתוצאה ממגפת הקורונה, לקראת סוף חודש פברואר 2020, הגיע מחיר המגנזיום ל-1,900 דולר לטון FOB. המחיר נותר יציב החל מאמצע חודש מרס.

⁷ ההערכות לגבי מועד הפעלת המחפר בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, בין היתר מול קבלני משנה של איי.סי.אל. כמו כן, הן עלולות להיות מושפעות מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".

⁸ ההערכות לגבי מועד תחילת ההרצה של תחנת השאיבה P-9 ולגבי מועד תחילת פעילותה בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, בין היתר מול קבלני משנה של איי.סי.אל. כמו כן, הן עלולות להיות מושפעות מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".

⁹ ההערכות לגבי החזרה ההדרגתית לפעילות ייצור מלאה במתקני איי.סי.אל בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים בממשלות, היצרנים והצרכנים. כמו כן, הן עלולות להיות מושפעות מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".

¹⁰ ההערכות לגבי מועד איחוד האתרים בספרד בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, בין היתר מול קבלני משנה של איי.סי.אל, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים בממשלות, היצרנים והצרכנים. כמו כן, הן עלולות להיות מושפעות מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות - אשלג

2019	1-3/2019	1-3/2020	מיליוני דולר
1,494	384	314	סך המכירות
1,081	275	226	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
100	23	23	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
313	86	65	אחר וביטולים*
643	166	96	רווח גולמי
289	79	14	רווחי המגזר
149	39	39	פחת והפחתות
478	159	61	השקעות הוניות
286	294	250	המחיר הנגזר הממוצע (בדולר) **

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

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

אשלג – ייצור ומכירות

2019	1-3/2019	1-3/2020	אלפי טון
4,159	1,148	1,145	ייצור
4,130	1,014	996	סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)
414	519	563	מלאי סגירה

ינואר - מרס 2020

ייצור – היקף ייצור האשלג ברבעון הראשון של שנת 2020 היה ללא שינוי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, הגידול בהיקף הייצור בישראל קוזז על-ידי הקיטון בהיקף הייצור באיי.סי.אל איבריה, בעיקר עקב הפרעות בייצור הקשורות למגפת הקורונה.

מכירות - כמות האשלג שנמכרה ברבעון הראשון של שנת 2020 הייתה נמוכה ב- 18 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לסין וארה"ב, אשר קוזזה ברובה על-ידי עלייה במכירות לאירופה, ברזיל והודו.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אשלג- ניתוח תוצאות לתקופה ינואר - מרס 2020

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
384	(305)	79	
(17)	15	(2)	↓
(51)	-	(51)	↓
(2)	(2)	(4)	↓
-	1	1	↑
-	3	3	↑
-	(12)	(12)	↓
314	(300)	14	

רבעון ראשון 2019

כמות

מחיר

שער חליפין

אנרגיה

הובלה

הוצאות תפעוליות ואחרות

רבעון ראשון 2020

כמות - ההשפעה השלילית המעטה על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה בכמויות המכירה של האשלג לסין וארה"ב, אשר קוזזה ברובה על-ידי עלייה בכמויות המכירה לאירופה, ברזיל והודו.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה של 44 דולר לטון במחיר הנגזר הממוצע של אשלג בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, וכן להתאמת מחיר שלילית בקשר עם כמויות מסוימות של אשלג שנמכרו במהלך שנת 2019, בהתאם להסכמי אספקת האשלג שנחתמו לאחרונה עם סין.

שערי חליפין - ההשפעה השלילית של שערי החליפין על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעוליות. בנוסף, הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר הביא לקיטון בהכנסות המגזר יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעוליות.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לגידול בעלויות השכר ובהוצאות הפחת וכן לגידול בעלויות התפעוליות בספרד ובאנגליה עקב הקיטון בפעילות הייצור כתוצאה משיבושים הקשורים למגפת הקורונה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

פתרונות פוספט

מגזר פתרונות הפוספט של איי.סי.אל מנהל את שרשרת ערך מינרל הפוספט של איי.סי.אל, ועושה שימוש בסלע פוספט ובחומצה זרחתית (חומצה ירוקה) לייצור מוצרים מיוחדים מבוססי-פוספט שהינם בעלי ערך מוסף גבוה יותר, ובנוסף מייצר ומוכר דשנים מבוססי-פוספט.

מכירות המגזר והרווח התפעולי של המגזר רשמו ירידה של 7% ו-74%, בהתאמה, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה חדה במחירי השוק לפוספט-קומודיטי, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי חומרי הגלם. הרווח התפעולי הושפע באופן שלילי מגידול בהוצאות הפחת ומהשפעתם השלילית של שערי החליפין עקב ייסוף השקל ביחס לדולר ופיחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר. תוצאות המגזר נתמכו מביצועים חזקים של מוצרי הפוספט המיוחדים ומרווח תפעולי חיובי מתמשך במיזם המשותף YPH בסין, וזאת על אף המגמות בשוק והאתגרים במהלך הרבעון כתוצאה ממגפת הקורונה.

מכירות מוצרי הפוספט המיוחדים וחלבוני החלב הסתכמו לסך של 279 מיליון דולר, ירידה של כ-2% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019. הירידה הכוללת במכירות המוצרים המיוחדים נבעה בעיקר מירידה בביקוש לחלבוני חלב, וכן מפיחות האירו ביחס לדולר.

מכירות פוספט-קומודיטי הסתכמו לסך של 223 מיליון דולר, ירידה של כ-12% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019, בעיקר עקב ירידה של מעל 25% במחירי המכירה בשוק של דשני פוספט, אשר קיזזה ואף למעלה מכך את הגידול בהיקפי המכירות של דשני פוספט.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- על אף המגבלות התפעוליות והלוגיסטיות שהוטלו במדינות מסוימות הנובעות מההתפשטות המתמשכת של מגפת הקורונה, השווקים הגלובליים של מוצרי הפוספט המיוחדים ופוספט-קומודיטי לא הושפעו באופן משמעותי במהלך הרבעון הראשון. יתרה מכך, שווקים אלה הוגדרו כחינניים במרבית האזורים. על אף התפשטות המגפה בסין, המיזם המשותף של איי.סי.אל, YPH JV, פעל לאורך הרבעון ללא הפרעות משמעותיות. תיק הלקוחות האיתן והמגוון של פעילות מוצרי הפוספט המיוחדים של איי.סי.אל ופריסתה הגיאוגרפית הנרחבת, כמו גם ביקוש גלובלי חזק למוצרי מזון, מנעו השפעה מהותית על ביצועי המגזר ברבעון הראשון של שנת 2020. בשלב זה, איי.סי.אל אינה צופה השפעה משמעותית על תוצאות המגזר במהלך הרבעון השני, על אף שהשפעתה המלאה של מגפת הקורונה על הכלכלה העולמית ועל עסקי איי.סי.אל אינה ודאית, וקיים קושי לאמוד ולחזות אותה¹¹.
- הכנסות מלחי פוספט עלו באופן מתון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעליית מחירי הפוספטים באיכות מזון ביבשת אמריקה. נרשמה עלייה בהיקפי מכירות מלחים תעשייתיים באירופה ובסין, והמחירים נותרו יציבים.
- הכנסות חומצה זרחתית עלו בהשוואה לרבעון הראשון אשתקד. ההכנסות באירופה היו גבוהות לעומת הרבעון הראשון אשתקד, עקב גידול בהיקפי המכירות. ההכנסות בדרום אמריקה עלו כתוצאה מגידול בהיקפי המכירות ברחבי היבשת, בעיקר ללקוחות אסטרטגיים גדולים. הסביבה העסקית התחרותית באירופה, בצפון אמריקה ובדרום אמריקה הביאה לירידה במחירי השוק. שוק החומצה בסין הושפע ממגפת הקורונה, שגרמה להיצע מוגבל עקב הגבלות לוגיסטיות והגבלות בייצור. המגפה הביאה לירידה בביקוש וזמינות מוצר, אך גם לעלייה במחירי השוק.
- המפעל החדש לייצור חומצה זרחתית באיכות מזון (food-grade) בסין הינו עדיין בשלבי הרצה. לאחר שיסתיים שלב ההרצה המפעל צפוי להוסיף של 70 אלף טון לכושר הייצור של חומצה זרחתית באיכות מזון, והתחלת ייצור כמויות מסחריות של חומצה זרחתית באיכות מזון מתוכננת לקראת המחצית השנייה של שנת 2020¹².
- הכנסות פעילות חלבוני החלב ברבעון הראשון של שנת 2020 ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מביקוש נמוך מצד הלקוחות עקב היחלשות שוק תחליפי החלב לתינוקות בסין. איי.סי.אל ממשיכה להתמקד בהרחבת עמדת ההובלה הגלובלית שלה בשוק הרכיבים האורגניים מחלב פרה ועזים המיועדים ליישומי-קצה מתקדמים.
- כחלק מאסטרטגיית איי.סי.אל לממש עסקים המתאפיינים בסינרגיה נמוכה ופעילויות שאינן בעסקי הליבה, בחודש אפריל 2020, התקשרה איי.סי.אל עם חברת Solina Corporate SAS בהסכם למכירת חברת Hagesüd Interspace Gewürzwerke GmbH כולל נכסי נדל"ן קשורים. מועד סגירת העסקה צפוי לחול במהלך הרבעון השני של 2020. נכון ליום 31 במרס 2020, השווי נטו בספריים של הנכסים הינו כ 36 מיליון דולר. לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של איי.סי.אל מהעסקה כאמור¹³.

¹¹ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב הן עלולות להשתנות, בין היתר כתוצאה מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".

¹² ההערכות לגבי הרחבת כושר הייצור השנתי של חומצה זרחתית באיכות מזון והמועד בו יחל ייצורה בכמות מסחרית בפסקה זו, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, הכדאיות הכלכלית של שיווק החומצה, עקב תנודות בשוקי המוצרים הסופיים אליהם מיועדת החומצה בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי איי.סי.אל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במחירי המוצרים הסופיים אליהם מיועדת החומצה, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כמו כן, הן עלולות להיות מושפעות מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".

¹³ ההערכות לגבי מועד סגירת העסקה וההשפעה העתידית על דוחותיה הכספיים של איי.סי.אל בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, וכן האם תתממשה במועד הנקוב, הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשוקי היעד של מוצרי איי.סי.אל העתידה להימכר, בשווקים הפיננסיים, בשווקי הסחורות והעבודה בעולם ובמחירי חומרי הגלם וזמינותם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי איי.סי.אל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים בשווקים הפיננסיים, לרבות זמינותם של משאבים כספיים, שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית, כמו כן, הן עלולות להיות מושפעות מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

- על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, אפריל 2020) המחיר הממוצע לדשני DAP ברבעון הראשון של שנת 2020 (CFR India spot) עמד על 302 דולר לטון, ירידה של 5% בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2019 ושל 25% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019. המחיר הממוצע לדשני TSP ברבעון הראשון של שנת 2020 (CFR Brazil spot) עמד על 252 דולר לטון, ירידה של 6% בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2019 ושל 28% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019. המחיר הממוצע לדשני SSP ברבעון הראשון של שנת 2020 (CPT Brazil inland 18-20% P2O5 spot) עמד על 185 דולר לטון, ירידה של 10% בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2019 ושל 23% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019.
- מחיר הגופרית הממוצע ברבעון הראשון של שנת 2020 (bulk FOB Adnoc monthly contract) עמד על 44 דולר לטון, ירידה של 5% בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2019 ושל 62% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019.
- למידע אודות האתגרים הניצבים בפני מפעל רותם בישראל המשמש לכרייה ולייצור פוספט, ראה באור 1.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

תוצאות הפעילות - פתרונות פוספט

2019	1-3/2019	1-3/2020	מיליוני דולר
1,980	537	502	סך מכירות
1,901	514	483	מכירות ללקוחות חיצוניים
79	23	19	מכירות ללקוחות פנימיים
100	35	9	רווחי המגזר
177	43	49	פחת והפחתות
326	143	61	השקעות הוניות

ניתוח תוצאות לתקופה ינואר - מרס 2020

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	35	(502)	537	רבעון ראשון 2019
	4	(13)	17	כמות
	(43)	-	(43)	מחיר
	(3)	6	(9)	שער חליפין
	26	26	-	חומרי גלם
	(2)	(2)	-	אנרגיה
	-	-	-	הובלה
	(8)	(8)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	9	(493)	502	רבעון ראשון 2020

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט וחומצות, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של סלע פוספט וחלבוני חלב.

מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה.

שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות התפעוליות. בנוסף, הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר הביא לקיטון בהכנסות המגזר יותר מכפי שתרום לחסכון בעלויות התפעוליות. המגמה האמורה לעיל קוזזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי, אשר תרום לחסכון בעלויות התפעול.

חומרי גלם – ההשפעה החיובית של מחירי חומרי גלם על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה במחירי הגופרית שנצרכה במהלך הרבעון.

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נבעה בעיקר מעלייה בהוצאות פחת.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

פתרונות חדשניים לחקלאות

מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות (Innovative Ag Solutions - IAS) של איי.סי.אל מפתח, מייצר, משווק ומוכר דשנים מיוחדים המבוססים בעיקר על חנקן, אשלגן ופוספט. המגזר מייצר דשנים מיוחדים מסיסים במים, דשנים נוזליים ודשנים בשחרור מבוקר במפעלים בישראל, באירופה ובארצות הברית. המגזר משווק את מוצריו ברחבי העולם, בעיקר באירופה, באסיה, בצפון אמריקה, בברזיל ובישראל.

מכירות מגזר הפתרונות החדשניים לחקלאות ירדו בשיעור של 3% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה בהיקפי המכירות כתוצאה מתנאי מזג אוויר לא נוחים, מירידה בביקוש בשוקי המדשאות וגינות הנוי עקב מגפת הקורונה, מירידה במכירות של מוצרי צד שלישי ("third-party products") ומהשפעה שלילית של שער חליפין של האירו ביחס לדולר. עם זאת, הרווח התפעולי גדל ב-8%, לסך של 14 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה בעלות חומרי גלם ויזמות התייעלות פנימית.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית




- מכירות הדשנים המיוחדים ברבעון הראשון של שנת 2020 היו נמוכות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב השפעה שלילית של שער חליפין ועיכוב בפתיחת העונה.
- ירידה בעלויות חומרי הגלם ויישום מוצלח של יזמות התייעלות וצמצום עלויות תרמו לשיפור בשולי הרווח התפעולי בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019.
- המכירות בשוק המוצרים המיוחדים לחקלאות היו נמוכות משהיו ברבעון המקביל אשתקד, עקב שער חליפין דולר-אירו שליליים ועקב תנאי מזג אוויר לא נוחים, בעיקר בספרד. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי גידול בהיקפי המכירות של דשנים ישירים, בעיקר MKP ו-PeKacid, לצד גידול במכירות לשווקים מתעוררים, לרבות סין (בה נרשם ביקוש גבוה החל מאמצע מרס) וטורקיה. המכירות בישראל היו יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- המכירות בשוק המדשאות וגינות הנוי רשמו ירידה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב השפעות מגפת הקורונה בחודש מרס 2020. מגרשי ספורט ומרכזי גינון בכל רחבי אירופה נסגרו, ואיי.סי.אל צופה, בשלב זה ולאור הסביבה העסקית הנוכחית, כי הסיטואציה תמשיך להשפיע על שוק המדשאות וגינות הנוי בטווח הקרוב¹⁴.
- כחלק ממטרת איי.סי.אל להרחיב את יכולות הדיגיטל שלה ולהאיץ את קצב פיתוחה הגלובלי, בחודש פברואר 2020, רכשה איי.סי.אל את Growers Holdings, Inc, חברה חדשנית בתחום עיבוד וניתוח נתונים חקלאיים, בתמורה כוללת של 27 מיליון דולר. Growers פיתחה פלטפורמה המעבדת ומנתחת נתונים הנאספים ידנית או באמצעות מכונות, לכדי תכניות ממוקדות המשפרות את יכולת קבלת ההחלטות של חקלאים, אגרונומים ואנשי מקצוע אחרים בענף החקלאות.

תוצאות הפעילות – פתרונות חדשניים לחקלאות

2019	1-3/2019	1-3/2020	מיליוני דולר
717	205	199	סך מכירות
699	199	196	מכירות ללקוחות חיצוניים
18	6	3	מכירות ללקוחות פנימיים
21	13	14	רווחי המגזר
21	5	5	פחת והפחתות
30	11	3	השקעות הוניות

¹⁴ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב הן עלולות להשתנות, בין היתר כתוצאה מהמשך התפשטותה של מגפת הקורונה והשלכותיה על היקף הביקוש בשוק המדשאות וגינות הנוי, וכן על גורמים נוספים כאמור בפרק "השפעות נגיף הקורונה לעיל".

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)
 פתרונות חדשניים לחקלאות (המשך)
 ניתוח תוצאות לתקופה ינואר – מרס 2020

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	13	(192)	205	רבעון ראשון 2019
	(2)	1	(3)	כמות
	(1)	-	(1)	מחיר
	-	2	(2)	שער חליפין
	3	3	-	חומרי גלם
	-	-	-	אנרגיה
	-	-	-	הובלה
	1	1	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	14	(185)	199	רבעון ראשון 2020

כמות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה בהיקף המכירות של מוצרי מדשאות וגינן נוי.
מחיר - ההשפעה השלילית הקלה על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות.
שערי חליפין - הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר והייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר קיזזו זה את זה, ולפיכך לא נרשמה השפעה על הרווח התפעולי של המגזר.
חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה בעלויות דשני NPK.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מקורות ושימושים של מזומנים

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון הראשון של שנת 2020 קטן תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-7 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע בעיקר מהתוצאות החזקות שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד בהשוואה לרבעון הנוכחי, לצד גבייה נמוכה מלקוחות הנובעת מרמת מכירות נמוכה באופן יחסי ברבעון הרביעי של שנת 2019 וירידה במזומנים שהתקבלו מעסקאות בנגזרים ברבעון הנוכחי. קיטון זה קוזז בחלקו על-ידי ירידה בתשלומי מס.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון הראשון של שנת 2020 גדלו תזרימי המזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה ב-71 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מרכישת Growers Inc. בסך של 27 מיליון דולר ברבעון הנוכחי ומתקבולים במזומן ממכירת רכוש קבוע בסך של 35 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכמו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של 330 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 109 מיליון דולר ששימשו לפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מהנפקת חוב לטווח ארוך ומשיכת כספים ממסגרות האשראי לטווח ארוך של אי.סי.אל בסך של 282 מיליון דולר, וכן מירידה בתשלומי פירעון חוב לטווח ארוך בסך של 127 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

התחייבויות פיננסיות, נטו

נכון ליום 31 במרס 2020, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של אי.סי.אל עמדו על סך של 2,435 מיליון דולר, עלייה של 25 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 31 במרס 2020, ניצלה אי.סי.אל סך של כ-281 מיליון דולר מתוך המסגרת. בנוסף, לאי.סי.אל מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 1,100 מיליון דולר, מתוכן נוצלו, נכון ליום 31 במרס 2020, 510 מיליון דולר.

נכון ליום 31 במרס 2020, שמרה אי.סי.אל על רמות גבוהות של מזומנים ושווי-מזומנים, בסך של 434 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 95 מיליון דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2019. גידול זה, בסך 339 מיליון דולר, נובע מפעולות אי.סי.אל להגדיל את מזילותה בתקופה זו עקב מגפת הקורונה.

ביום 2 בינואר 2020 השלימה אי.סי.אל הנפקה של אגרות חוב (סדרה ז') בלתי-מובטחות בישראל, בסך של 380 מיליון ש"ח (כ-110 מיליון דולר). קרן אגרות החוב (סדרה ז') תעמוד לפירעון בשלושה-עשר תשלומים שנתיים רצופים אך לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2034. אגרות החוב (סדרה ז') נושאות ריבית שנתית של 2.4%, אשר תשולם פעמיים בשנה, בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2020-2034, החל ביום 30 ביוני 2020. אגרות החוב (סדרה ז') דורגו על-ידי סוכנות דירוג האשראי S&P מעלות בדירוג "ilAA". במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ז'), יעלה שיעור הריבית ב-0.25% מעבר לריבית הבסיס בגין כל ירידה בדירוג, החל מדירוג של "ilA" עד לשיעור מצטבר מרבי של 1% במקרה של ירידה לדירוג "ilBBB".

נכון למועד הדיווח, אי.סי.אל עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה.

לאחר מועד הדוח, ביום 18 במאי 2020, השלימה אי.סי.אל הנפקה בדרך של הרחבת אג"ח סדרה ז', למשקיעים ישראלים בלבד בסכום של כ-386 מיליון ש"ח. (כ-109 מיליון דולר). בתמורה של כ-373 מיליון ש"ח (כ-105 מיליון דולר). לפרטים נוספים ראה באור 2.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שתוארו בדוחות השנתיים המאוחדים (טופס 20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

לאחר מועד הדוח, ביום 23 באפריל 2020 אושרו באספה הכללית של בעלי מניות איי.סי.אל ההחלטות שלהלן:

- (1) בחירתם של יואב דופלט, אביעד קאופמן, אבישר פז, שגיא קאבלה, עובדיה עלי, ראם עמינח, ליאור רייטבלט וציפי עוזר-ערמון לתפקיד דירקטורים באיי.סי.אל, החל ממועד האספה ועד למועד כינוסה של האספה הכללית השנתית הבאה של בעלי המניות באיי.סי.אל או עד למועד התפטרותו או העברתו מתפקידו של מי מהם, לפי המוקדם;
- (2) מינויה מחדש של סומך חייקין, פירמה חברה ברשת KPMG International, לרואה חשבון המבקר של איי.סי.אל, וזאת למועד כינוסה של האספה הכללית השנתית הבאה של בעלי המניות באיי.סי.אל;
- (3) אישור תיקון לתזכיר ההתאגדות ותקנון איי.סי.אל, בכדי לאפשר את שינוי שמה הרשמי של כ"ל ל"איי.סי.אל" או לשם דומה. לאחר קבלת האישורים הנדרשים, לאחר מועד הדוח, ביום 4 במאי 2020 שונה שמה הרשמי של כ"ל ל"איי.סי.אל גרופ בע"מ";
- (4) אישור הענקת תגמול הוני, המורכב ממניות חסומות, לכל דירקטור (שאינו נושא משרה או דירקטור בחברה לישראל בע"מ), המכהן בתפקיד זה מיד לאחר מועד האספה, ולכל דירקטור אחר כאמור אשר ימונה כדין לאחר מועד האספה על-ידי דירקטוריון איי.סי.אל בשנת 2020 (ככל שימונה כזה). למידע נוסף אודות התגמול ההוני, ראה באור 5.ב. לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

דמי ניהול לבעלת השליטה

בהמשך ל"סעיף 7ב – עסקאות עם צדדים קשורים (ובעלי עניין) – דמי ניהול לבעלת השליטה" בדוח הכספי השנתי של איי.סי.אל לשנת 2019, שפורסם ביום 5 במרס 2020, לאחר מועד הדוח, ביום 7 במאי 2020, בחנה ועדת הביקורת של איי.סי.אל את שירותי הניהול שניתנו בפועל לאיי.סי.אל בשנת 2019 אל מול דמי הניהול ששולמו בשנה האמורה, וקבעה כי דמי הניהול הינם סבירים.

הפחתות תגמול וולונטריות

לאור השפעת מגפת הקורונה על השוק ועל הכלכלה, ועקב מחויבותם האישית ותחושת האחריות ביחס למאמצי איי.סי.אל לתמוך בעובדיה ובקהילות שבהן היא פועלת, פנו לאיי.סי.אל חברי הנהלה הבכירה של איי.סי.אל, חברי דירקטוריון של איי.סי.אל הזכאים לתגמול עבור שירותיהם (לרבות הדירקטורים החיצוניים והבלתי-תלויים באיי.סי.אל), ובעלת השליטה באיי.סי.אל - החברה לישראל בע"מ, בבקשה להפחית באופן וולונטרי את תגמוליהם לתקופה של 6 חודשים, כמפורט להלן: (1) הפחתה של 10% מן המשכורות החודשיות של צוות הנהלה הבכירה של איי.סי.אל, לרבות מנכ"ל ונשיא איי.סי.אל, למשך התקופה האמורה; (2) הפחתה של 10% מן הגמול השנתי הקבוע והגמול לשיבה של חברי הדירקטוריון האמורים; (3) הפחתה של 10% מדמי הניהול השנתיים המשולמים לחברה לישראל בהתאם להסכם דמי הניהול עמה, בהתאמה. לאחר מועד הדוח, ביום 7 במאי 2020 וביום 11 במאי 2020 אישרו ועדת משאבי האנוש והתגמול של איי.סי.אל ודירקטוריון איי.סי.אל, בהתאמה, את הבקשות האמורות.

גורמי סיכון

למעט האמור להלן, בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוח השנתי של איי.סי.אל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

התפרצות מגפת הקורונה השפיעה ועשייה להשפיע בעתיד, באופן מהותי ושלילי, על מצבה הכספי של איי.סי.אל ועל תוצאות פעילותה.

בחודש דצמבר 2019 דווח כי זן חדש של נגיף קורונה (COVID-19), התגלה בעיר Wuhan שבסין, אשר גרם להשבתת פעילות ייצור ומסחר בעולם. בחודש מרס 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי (World Health Organization) על נגיף הקורונה כעל מגפה כלל-עולמית (Pandemic). מגפת הקורונה התפשטה ברחבי העולם, לרבות בארה"ב ובאירופה, והביאה לנקיטת אמצעים שונים מצדן של רשויות ממשלתיות במטרה למנוע את ההתפשטות, כגון הגבלות ואיסורים על נסיעות, סגרים, הנחיות בידוד, השבתות, והובילה להאטה מערכתית בפעילות הכלכלית ולירידה במחירי הסחורות (לרבות מחירי הנפט).

התפשטות מגפת הקורונה הביאה את איי.סי.אל להתאים את התנהלותה העסקית (לרבות בדרך של יישום מדיניות ונהלים לשם הגנה על עובדי איי.סי.אל ואימוץ אמצעי בריאות ובטיחות על מנת לאפשר ריחוק חברתי, וכן עידוד העובדים במשרדי איי.סי.אל לעבוד במתכונת של "עבודה מרוחק"), וייתכן כי איי.סי.אל תנקוט בצעדים נוספים בהתאם לדרישות רשויות ממשלתיות או כאלה שלדעת איי.סי.אל נדרשים לטובת הבטחת בריאות עובדיה, לקוחותיה, שותפיה וספקיה. כך לדוגמא, פעילות כריית האשלג של איי.סי.אל בספרד הפסקה למשך כשלושה שבועות, ומאז חוזרת באופן הדרגתי לפעילות מלאה; פעילות כריית הפוליסולפט® באנגליה צומצמה באופן חלקי; בנוסף, חלק מהקבלנים החיצוניים הפועלים עבור איי.סי.אל הוציאו לאיי.סי.אל הודעה לשימוש בסעיף "כוח עליון" (force majeure), מה שהביא להשהייתם של מספר פרויקטים. אין ודאות כי יהיה די בצעדים שנקטו בכדי להפחית את הסיכונים הנובעים מהמגפה. יתרה מכך, במידה ואיי.סי.אל תידרש לנקוט בצעדים נוספים, תיתכן השפעה על יכולתה לבצע פעולות מסוימות.

מגפת הקורונה השפיעה על פעילות איי.סי.אל במהלך הרבעון, אך לא גרמה להשפעה משמעותית על תוצאותיה הכספיות, שכן מרבית מוצרי איי.סי.אל נדרשים על מנת לספק צרכים חיוניים לצרכים החיוניים של אוכלוסיית העולם.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

עם זאת, איי.סי.אל צופה השפעה שלילית על תוצאותיה במהלך הרבעון השני של שנת 2020, על אף שהשפעתה המלאה של המגפה על הכלכלה העולמית ועל פעילותנו העסקית אינה ודאית, וקיים קושי לאמוד ולחזות אותה. היקף השפעתה של מגפת הקורונה על ביצועיה התפעוליים והכספיים של איי.סי.אל יהיה תלוי בהתפתחויות עתידיות, לרבות אך לא רק:

- אורכה, מידת חומרתה והיקף התפשטותה של המגפה והצעדים שיידרשו על-ידי רשויות ממשלתיות או ארגוני בריאות אחרים לשם מניעת התפשטותה או לשם טיפול בהשפעותיה;
 - אורכו וחומרתו של המיתון הגלובלי, וכן אי-הוודאות באשר למועד התאוששותה המלאה של הכלכלה העולמית;
 - הפרעה משמעותית בשווקים הפיננסיים ושוקי האשראי הגלובליים, אשר עשויה להקטין את יכולתה של איי.סי.אל לגשת אל מקורות הון או את יכולתם של לקוחותיה לשלם עבור רכישות עבר או רכישות עתידיות, מה שעשוי להשפיע באופן שלילי על רמת הנזילות של איי.סי.אל;
 - אפשרות של סגירה זמנית של מתקני איי.סי.אל או מתקני ספקיה, לקוחותיה וקבלני הייצור שלהם, וכן אפשרות של סגירת ענפי תעשייה מסוימים;
 - ירידה בביקוש ו/או במחיר של מוצרי איי.סי.אל ומיתון כלכלי עולמי פוטנציאלי עשויים להוביל לירידה בביקוש בשוקי-הקצה של איי.סי.אל, ובפרט של מעכבי בעירה מסוימים של מגזר המוצרים התעשייתיים. בנוסף, הירידה הניכרת במחירי הנפט ויכולתם הנוכחית של שוקי הנפט לספוג עודפי היצע ולאזן מחדש את רמות המלאי צפויה להביא לירידת ביקוש למוצרי התמיסות הצלולות של איי.סי.אל;
 - יכולתם של ספקים וקבלנים של איי.סי.אל לעמוד בהתחייבויותיהם כלפיה באותן עלויות ומסגרות זמן כפי שנחזו בעבר וללא שיבושים משמעותיים;
 - יכולתה של איי.סי.אל להמשיך ולעמוד בהסדרי הייצור והאספקה עם לקוחותיה באותן עלויות ומסגרות זמן כפי שנחזו בעבר וללא שיבושים משמעותיים;
 - היכולת לרכוש חומרי גלם בהם עושה איי.סי.אל שימוש לשם ייצור מוצריה, עקב מחסור הנובע מהפרעות בשרשרת האספקה, הנחיות בידוד, סגר והשבתות ייצור;
 - אפשרות של התפרצויות נוספות של הנגיף, או כל הישנות אפשרית של מגפות מסוג דומה, או כל מצב חירום נרחב אחר בתחום בריאות הציבור.
- מגפת הקורונה הכלל-עולמית ממשיכה להתפתח בקצב מהיר, ואיי.סי.אל ממשיכה לעקוב מקרוב אחר המגפה והשלכותיה. השפעתה הכוללת של מגפת הקורונה או של מגפה דומה מתאפיינת באי-וודאות רבה ונתונה לשינויים. ככל שמגפת הקורונה תשפיע באופן שלילי על עסקי איי.סי.אל, תוצאות פעילותה, נזילותה או מצבה הכספי, הדבר עשוי אף להביא להחרפתם של רבים מן הסיכונים האחרים המתוארים במסגרת גורמי הסיכון בדוח השנתי של איי.סי.אל לשנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק

ראה התייחסות ב- "סעיף 11 – גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק" בדוח השנתי של איי.סי.אל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

הליכים משפטיים

בהמשך לדוחות השנתיים של החברה לשנת 2019, בקשר עם בקשה של בעלי מניות איי.סי.אל לאשר הגשת תובענה נגזרת כנגד נושאי משרה לשעבר באיי.סי.אל בקשר עם הטענות לגרימת נזקים, לכאורה, לגשרים מסוימים בישראל בשל זליגת אשלג ממשאיות שהיו בדרך לנמל אילת, לאחר מועד הדוח, ביום 21 במאי 2020, דחה בית המשפט המחוזי בתל-אביב את הבקשה כאמור והשית תשלום הוצאות משפט על התובע.

למידע נוסף אודות הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות נוספות של איי.סי.אל, ראה באור 6.ב. לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

עדכון תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של איי.סי.אל לשנת 2019 (להלן: "הדוח התקופתי")

עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים שהופיעו בדוח התקופתי של איי.סי.אל לשנת 2019 אשר צורף לדוח השנתי של החברה לישראל על דרך הפנייה לדיווחים המיידיים. יציין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

סעיף 3.ד לדוח התקופתי- גורמי סיכון

לפרטים נוספים בדבר גורם סיכון "התפרצות מגפת הקורונה השפיעה ועשויה להשפיע בעתיד, באופן מהותי ושליילי, על מצבה הכספי של איי.סי.אל ועל תוצאות פעילותה", ראה פסקת "גורמי סיכון" לעיל.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- אסטרטגיה עסקית

לפרטים נוספים בדבר התקשרות איי.סי.אל עם צד שלישי בנוגע למימוש עסקים בסינרגיה נמוכה ופעילויות שאינן בעסקי הליבה, ראה באור 6.ב לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בדבר האתגרים המונחים לפתחו של מפעל רותם בישראל, ראה באור 6.ב לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- סקירה עסקית

לפרטים נוספים בדבר חתימת חוזה אספקת אשלג ללקוחות איי.סי.אל בסין, ראה פרק איי.סי.אל 'אשלג – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

לפרטים נוספים בדבר התקדמות המפעל החדש לייצור חומצה זרחתית באיכות מזון במיזם המשותף של איי.סי.אל בסין, ראה דוח דירקטוריון פרק איי.סי.אל 'פוספט – אירועים עיקריים וסביבה עסקית'.

סעיף 4.ד לדוח התקופתי- רכוש קבוע

לפרטים נוספים בדבר התקדמות פרויקט קציר המלח, התקדמות בניית תחנת השאיבה (P-9) והתקדמות פרויקט הרמפה בספרד, ראה פרק איי.סי.אל 'אשלג – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

לפרטים נוספים בדבר הסכם עם המדינה לגבי אופן אישור השקעות הון במפעלי ים המלח, כחלק מתנאי הזיכיון, ראה באור 6.ב לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לפרטים נוספים בקשר עם הסדרת שאיבת המים במפעלי ים המלח באמצעות רישיון הפקה, ראה באור 6.ב לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

סעיף 5.א לדוח התקופתי- תוצאות תפעוליות

לתיאור נרחב בקשר עם השפעת מגפת הקורונה, ראה פרק "השפעות נגיף הקורונה" לעיל וגילויים נוספים בתיאור הסביבה העסקית של מגזרי איי.סי.אל השונים בפרק איי.סי.אל לעיל.

סעיף 6.א לדוח התקופתי- דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים

לפרטים נוספים אודות שינוי שמה הרשמי של כ"ל ל"איי.סי.אל גרופ בע"מ", ראה פרק איי.סי.אל 'עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

סעיף 8 לדוח התקופתי- הליכים משפטיים

לפרטים נוספים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית בגין ניצול, לכאורה, של איי.סי.אל ושתי חברות בנות שלה של מעמדן המונופוליסטי, ראה באור 6.ב לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

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

לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם חברת אנרג'יאן לאספקת גז טבעי והודעתה על עיכובים פוטנציאליים באספקת הגז לאור השפעה אפשרית של נגיף הקורונה על פעילויות הייצור שלה, ראה באור 6.ב לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

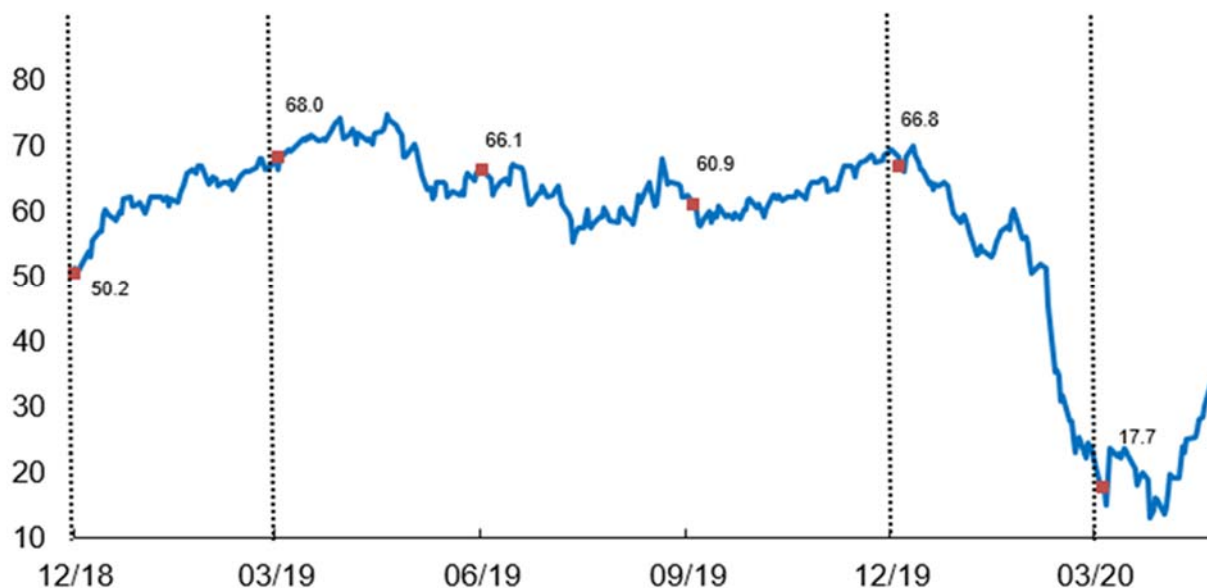
לפרטים נוספים בדבר, דחייה על ידי בית המשפט המחוזי, בקשה של בעלי המניות לאשר הגשת תובענה נגזרת כנגד נושאי משרה לשעבר באיי.סי.אל בקשר עם הטענות לגרימת נזקים, לכאורה, לגשרים מסוימים בישראל בשל זליגת אשלג ממשאיות שהיו בדרךן לנמל אילת ראה "הליכים משפטיים" להלן.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (חברה כלולה)

לפרטים בקשר להשפעת נגיף הקורונה על בז"ן ראה גם פרק אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה לעיל.

תחום פעילות הדלקים

תרשים מחיר נפט גולמי מסוג ברנט¹ בשנים 2019-2020 (דולר לחבית)



מקור: חיטור
Datad Brent¹

מחיר ממוצע נפט הגולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)

שינוי	1-3.2019	1-3.2020	
(21%)	63.1	50.1	מחיר ממוצע נפט הגולמי מסוג ברנט

- בתקופת הדוח ירד מחיר הברנט בחדות מכ-67 לכ-18 דולר לחבית.
- הסיבות העיקריות לירידה במחירו של הברנט הינן ירידה חדה בביקוש לנפט גולמי עקב התפשטות נגיף הקורונה ובמקביל גידול חד בצד ההיצע של נפט גולמי בשל הפקה בקצבי שיא לאור "מלחמת הנפט" שפרצה בין סעודיה לרוסיה על רקע העדר הסכמות על קיצוצים משמעותיים של ארגון OPEC+ בכדי לאזן את היצע הנפט בעולם לאור התפרצות נגיף הקורונה.
- לאחר מועד הדוח של בז"ן, עלה מחיר הברנט לקראת ציפייה לחתימה על הסכם בין שתי מפיקות הנפט הגדולות, רוסיה וסעודיה, לקיצוץ תפוקת הנפט ע"י ארגון OPEC+. לאחר החתימה על ההסכם, שהיקפו ביחס לירידה בביקושים לאור המשך התפשטות הקורונה היה בלתי מספק, חזר מחיר הברנט לרדת. בסמוך למועד פרסום הדוח של בז"ן, חזר מחיר הברנט לעלות על רקע התאוששות מסוימת בביקוש לנפט לאור הקלות מסוימות בהגבלות התנועה בעולם ומחירו נקבע על כ-34 דולר לחבית.
- בתקופת הדוח עקומת השוק העתידי של הנפט הגולמי היתה במבנה מתקדם (Contango) ברמה ממוצעת של כ-0.2 דולר לחבית לחודש לעומת עקומת שוק שטוחה בתקופה מקבילה אשתקד.
- לאחר תאריך הדוח של בז"ן עקומת השוק העתידי המשיכה במבנה מתקדם (Contango) בשיפוע תלול שהגיע בשיאו לכ-4 דולר לחבית בעיקר בשל ירידה חדה בביקוש והעדר מקומות אחסון נפט גולמי והגיעה לרמה ממוצעת של כ-2 דולר לחבית. בסמוך למועד פרסום דוח בז"ן, התמתנה עקומת השוק העתידי ונקבעה על כ-0.3 דולר לחבית.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

מרווחי הזיקוק

מרווחי ייחוס אורל ממוצעים (דולר לחבית)

שינוי	1-3.2019	1-3.2020	
(1.7)	3.6	1.9	אורל רויטרס
(1.4)	4.5	3.1	אורל בלומברג ממוצע
		3.6	אזרי בלומברג ממוצע

- בתקופת הדוח, מרווחי האורל הממוצעים (רויטרס ובלומברג ממוצע) היו תנודתיים וירדו בחדות ביחס לממוצע בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקרה בשל חולשה בביקוש לתזקיקים, בעיקר סולר ודס"ל על רקע חורף חם יחסית באירופה ובצפון אמריקה וירידה חדה בצריכה לקראת סיומו של הרבעון בשל התפרצות נגיף הקורונה.
- לקראת סוף הרבעון נבלמה הירידה במרווחי האורל בעיקר על רקע החלשות האורל ביחס לברנט וכן בשל התאוששות מרווחי הסולר והמזוט הרב גופרית ועל רקע הוזלה יחסית במחיר ה-Dated Brent.
- בתקופת הדוח, מרווח אזרי בלומברג ממוצע נחלש באופן יחסי בעיקר על רקע החלשות מרווח המזוט הדל דל גופרית בשל קיטון בביקוש על רקע התפרצות נגיף הקורונה וזאת חרף החלשות במחירו של נפט גולמי מסוג אזרי ביחס לברנט.
- לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד אישור הדוח של בז"ן מרווחי האורל רויטרס ובלומברג ממוצע עמדו בממוצע על רמה ממוצעת של כ- 2.1 ומינוס 2 דולר לחבית, בהתאמה. מרווח האזרי בלומברג ממוצע עמד על רמה ממוצעת של כ-0.7 דולר לחבית.

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

שינוי	1-3.2019	1-3.2020	
(3.5)	17.0	13.5	סולר ⁽¹⁾
3.0	4.0	7.0	בנזין ⁽²⁾
(9.6)	(2.7)	(12.3)	מזוט 3.5% ⁽³⁾
		15.1	מזוט 0.5%

- (1) הירידה בעיקר בשל קיטון בביקוש לאור חורף חם יחסית באירופה ובצפון אמריקה וירידה חדה בצריכה לקראת סיומו של הרבעון על רקע התפשטות נגיף הקורונה.
- (2) העלייה בעיקר בשל חולשה מהותית ברבעון מקביל אשתקד. לקראת סיום הרבעון נרשמה ירידה במרווח כתוצאה מקיטון בביקוש בשל ירידה בצריכה לאור התפשטות נגיף הקורונה.
- (3) הירידה בעיקר על רקע כניסתו לתוקף של IMO 2020.

צריכת תזקיקים בשוק המקומי⁽¹⁾ (אלפי טונות)

1-3.2019	4-6.2019	7-9.2019	10-12.2019	1-3.2020	
1,872	1,969	2,106	1,885	1,700	דלקי תחבורה ⁽²⁾
708	645	628	566	727	תזקיקים אחרים
2,580	2,614	2,734	2,541	2,427	סך הכל

מקור: משרד התשתיות הלאומיות

- (1) צריכת התזקיקים הכוללת בשוק המקומי (דלקי תחבורה, תזקיקים אחרים לתעשייה והסקה) ירדה בתקופת הדוח בכ- 6% לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר על רקע התפשטות נגיף הקורונה.
- (2) צריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) ירדה בתקופת הדוח בכ- 9% לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר על רקע התפשטות נגיף הקורונה.

החברה לישראל בע"מ

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

היקף הזיקוק

להלן נתונים אודות, היקף זיקוק הנפט הגולמי ועיבוד סולר ואקום כבד במגזר הדלקים (באלפי טונות):

<u>שינוי</u>	<u>1-3.2019</u>	<u>1-3.2020</u>	
(4%)	95%	91%	ניצולת מתקני הזיקוק
(55)	2,299	2,244	היקף הזיקוק
(91)	281	190	היקף עיבוד סולר ואקום כבד
(146)	2,580	2,434	סה"כ

הירידה בניצולת מתקני הזיקוק בתקופת הדוח אל מול תקופה מקבילה אשתקד נבעה בעיקר כתוצאה מהתאמת התפוקה לאור הירידה בביקוש לתזקינים לקראת סיום הרבעון בשל משבר הקורונה. לפרטים נוספים ראה פרק "השפעת נגיף הקורונה" לעיל.

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

<u>מסר הכל %</u>	<u>1-3.2019</u>	<u>מסר הכל %</u>	<u>1-3.2020</u>	
42%	1,042	41%	967	סולר
13%	333	14%	337	בנזין
6%	158	7%	163	קרוסין
-	-	16%	389	מזוט 0.5%
18%	465	1%	21	מזוט 3.5%
14%	360	14%	347	מוצרים פטרוכימיים ⁽¹⁾
7%	177	7%	163	אחרים ⁽²⁾
100%	2,535	100%	2,387	סך הכל

(1) כולל בעיקר: חומרי גלם ליצור פולימרים וארומטיים.

(2) כולל בעיקר: גפ"מ וביטומן.

תחום פעילות פולימרים – כאו"ל

מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא (דולר לטון)

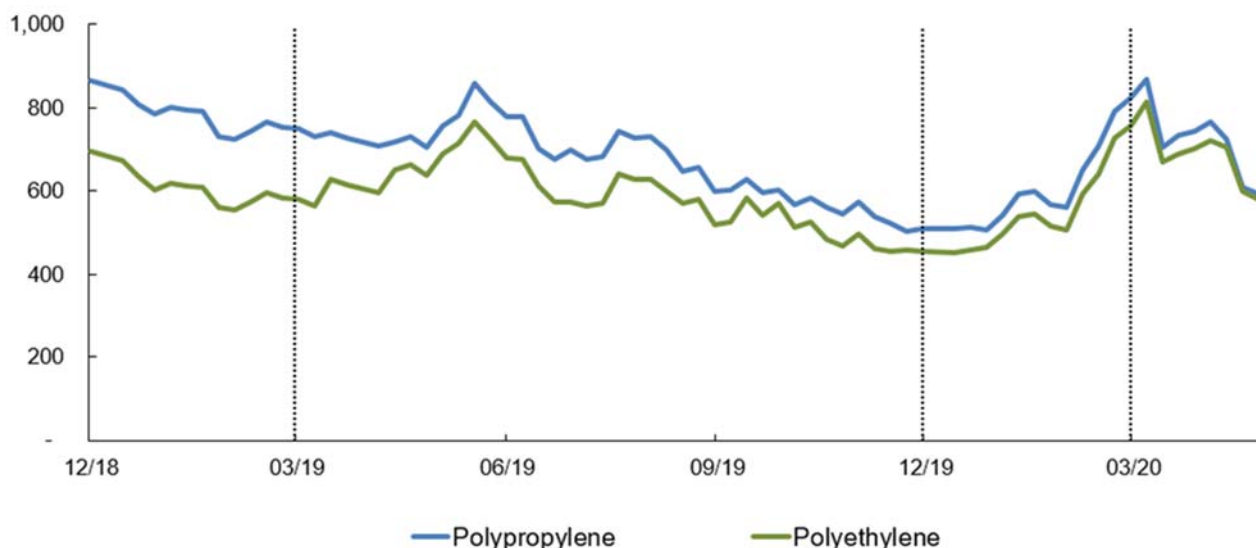
<u>שינוי</u>	<u>1-3.2019</u>	<u>1-3.2020</u>	
(21%)	517	411	נפטא
(19%)	1,288	1,045	פוליפרופילן
(11%)	1,115	989	פוליאיתילן

- מחיר נפטא ירד בחדות בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.
- מחירי הפולימרים (פוליפרופילן ופוליאיתילן) ירדו בתקופה הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר לאור ירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

מרוחים

ההפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא בשנים 2019-2020 (דולר לטון)



מקור: ICIS

שינוי בהפרש הממוצע בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא (דולר לטון)

שינוי	1-3.2019	1-3.2020	
(137)	771	634	פוליפרופילן
(20)	598	578	פוליאיתילן

- בתקופת הדוח חלה ירידה בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפוליפרופילן למחיר הממוצע של הנפטא ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, שנבעה בעיקר מעודף היצע בעולם עם הקמת מתקני ייצור חדשים בעיקר במזרח והגדלת ייבוא פוליפרופילן לאירופה.
- בתקופת הדוח חלה ירידה בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפוליאיתילן למחיר הממוצע של הנפטא ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר על רקע עודף היצע והתגברות ייצור פוליאיתילן מתוצרי פצלי שמן וגז טבעי שעלותם נמוכה יותר.
- לקראת סיום הרבעון ההפרשים שבין המחיר הממוצע של הפוליפרופילן והמחיר הממוצע של הפוליאיתילן ביחס למחיר הממוצע של הנפטא עלו בחדות בעיקר על רקע היחלשות הנפטא שהושפעה מהירידה במחיר הברנט וכמו כן, על רקע הירידה בצפי היצע הפולימרים הגלובאלי בשל דחיית הפעלת מתקנים חדשים, סגירת מתקנים וצמצום שיעורי תפוקה.

היקף תפוקות הפולימרים (אלפי טון)

שינוי	1-3.2019	1-3.2020	
(4)	139	135	פולימרים

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות

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

נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מאוחדים של בז"ן המדווחים ונתונים מנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופה של שלושה חודשים (מיליוני דולר):

שינוי	1-3.2019	1-3.2020	מיליוני דולר
(10%)	1,574	1,416	הכנסות
(173%)	148	(108)	EBITDA מדווח ⁽¹⁾
17%	(42)	(49)	הוצאות פחת
50%	(4)	(6)	הוצאות אחרות, נטו ⁽²⁾
(260%)	102	(163)	רווח (הפסד) תפעולי
(72%)	(29)	(8)	הוצאות מימון, נטו
(350%)	(10)	25	הכנסות (הוצאות) מסיים על הכנסה
(332%)	63	(146)	רווח (הפסד) נקי
	5	108	נטרולים בתחום הדלקים (*)
(100%)	153	-	EBITDA מנוטרל
(151%)	107	(55)	רווח (הפסד) תפעולי מנוטרל
(156%)	68	(38)	רווח (הפסד) נקי מנוטרל

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

(1) לפרטים על הפרשה לירידת ערך מלאי ראה באור 5.ג.5. לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

(2) כולל הפחתת עודפי עלות.

מרווח הזיקוק (דולר לחבית)

1-3.2019	4-6.2019	7-9.2019	10-12.2019	1-3.2020	
7.7	3.8	6.3	**4.8	*0.5	מרווח זיקוק מנוטרל בז"ן
4.5	3.4	4.6	1.2	3.1	מרווח אורל בלומברג ממוצע
3.6	1.7	3.3	(1.8)	1.9	מרווח אורל רויטרס
			4.1	3.6	מרווח אזרי בלומברג ממוצע

* לפרטים על מרכיבי הנטרול בתחום הדלקים בתקופת הדוח, ראה להלן.

** מרווח זיקוק פרופורמה מנוטרל בז"ן 5.1 דולר לחבית.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - מרס 2020

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

מחזור המכירות ללקוחות חיצוניים לפי תחומי פעילות

מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)		התפלגות מכירות		מחזור מכירות במיליוני דולר		
1-3.2019	1-3.2020	1-3.2019	1-3.2020	1-3.2019	1-3.2020	
527	501	76%	79%	1,201	1,116	דלקים ⁽¹⁾
1,237	1,084	12%	11%	189	152	כאוו"ל ⁽²⁾
1,367	1,169	4%	3%	59	50	דוקור
744	687	7%	6%	112	80	גדיב ⁽³⁾
		1%	1%	13	18	אחרים
		100%	100%	1,574	1,416	סך הכל

(1) בעיקר ירידה במחיר התזקיקים במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.

(2) בעיקר ירידה במחירי הפולמרים במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.

(3) בעיקר ירידה בכמות הנמכרת הנובעת בעיקר מהשלמת פעולת אחזקה מתוכננת שהחלה ברבעון הרביעי של 2019.

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

1-3.2019	1-3.2020	
88	(150)	EBITDA מדווח בתחום הדלקים
(5)	83	השפעות הפרשי עיתוי ⁽¹⁾
10	16	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו
-	9	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים
5	108	סה"כ נטרולים⁽²⁾
93	(42)	EBITDA מנטרל בתחום הדלקים
7.7	0.5	מרווח הזיקוק של בז"ן – דולר לחבית
3.6	1.9	אורל רויטרס – דולר לחבית
4.5	3.1	אורל בלומברג ממוצע – דולר לחבית
	3.6	אזרי בלומברג ממוצע – דולר לחבית

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

(2) כהגדרתם בדוח הדירקטוריון של החברה בפרק בז"ן לשנת 2019.

בשל התפשטות נגיף הקורונה בתקופת הדוח, והשלכותיו המשמעותיות על הפעילות הכלכלית ברחבי העולם ובישראל בכלל, ובתחום תעשיית הזיקוק בפרט, כמפורט בפרק "השפעת נגיף הקורונה" לעיל, הרבעון הראשון לשנת 2020 התאפיין בתנודתיות חדה ושינויים חריגים בשווקים, בין היתר גרמה התנודתיות לתופעות הבאות: (א) ירידה חדה של כ- 50 דולר לחבית במחיר הברנט (DTD Brent); (ב) פער חריג בין מחיר ה- DTD Brent (המחיר עליו מתבסס המסחר הפיזי) למחיר הברנט בחוזה העתידי הראשון בבורסת הסחורות (First Line ICE Brent) של כמינוס 5 דולר לחבית ליום 31 במרס 2020 לעומת פער ממוצע רב שנתי הנאמד בפחות ממינוס 1 דולר לחבית, על רקע עודפי היצע משמעותיים בשוק הנפט העולמי ומצוקת אחסון שנוצרה בשל כך; וכן (ג) תנודתיות חדה במרווחי התזקיקים (הפער שבין מחירי התזקיקים השונים כגון סולר, בנזין וכיצ"ב מעל ה- DTD Brent) בעיקר על רקע הפגיעה בביקושים והוזלה של ה- DTD Brent.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

בדיווחי בז"ן אודות ה- EBITDA המנוטרל, בז"ן מנטרלת באופן שוטף בעיקר: (א) השפעות של שינויים במחירי הנפט הגולמי על ערך המלאי הלא מוגן; (ב) הפרשי עיתוי הנובעים מפערים בין אופן מדידת המלאי המוגן לאופן מדידת עסקאות ההגנה (FUTURES) בגינו; וכן (ג) שינויים בשווי הוגן של נגזרים אחרים שאינם מתייחסים למלאי המוגן (כגון הגנות על מרווח זיקוק) ("הרכיבים המנוטרלים"). לפרטים ראה דוח דירקטוריון של החברה פרק בז"ן לשנת 2019. הצגת ה- EBITDA מנוטרל מטרתה לספק לקורא הדוח: מידע מקורב אודות הרווח על בסיס מזומן של תחום הפעילות הדלקים; לאפשר ניתוח טוב יותר ביחס למדדי ייחוס שונים (כגון: אורל רויטרס, אורל בלומברג ממוצע ואזרי בלומברג ממוצע) - המחושבים בהנחת היעדר יתרות מלאי ובהתאם היעדר עסקאות הגנה בגינו (דהיינו רכישת נפט גולמי ומכירה מיידית של תזקיקים); וכן לאפשר הבנה טובה יותר של הביצועים העסקיים לאורך זמן (להלן: "הצגה על בסיס כלכלי"). לצורך כך, מודל הנטרול מיושם בשיטה עקבית ומבוסס על הנחות מפשטות, אובייקטיביות וקונסיסטנטיות, ולפיכך על פי רוב מספק בקירוב טוב הצגה על בסיס כלכלי של תוצאות תחום פעילות הדלקים. בשל התנדבותיות והעוצמות החריגות של השינויים שאירעו בשווקים ברבעון הראשון כמפורט לעיל, ובשל היותן של הנחות מודל הנטרול הנחות מפשטות כאמור, באופן חריג מודל הנטרול ברבעון זה איננו מספק קירוב טוב להצגה על בסיס כלכלי של תוצאות תחום פעילות הדלקים (מרווח זיקוק מנוטרל ו- EBITDA מנוטרל). הנתונים המוצגים בטבלה לעיל הינם תוצאת יישום מודל הנטרול באופן עקבי לתקופות קודמות. להערכת בז"ן, בנסיבות החריגות של הרבעון הראשון כמפורט לעיל, יישום הנחות פרטניות על עיקרי המרכיבים (חלף יישום עקבי של ההנחות המפשטות כמפורט לעיל) היה מספק תוצאות קרובות יותר להצגה על בסיס כלכלי של תוצאות תחום פעילות הדלקים, כדלקמן: מרווח הזיקוק המנוטרל של בז"ן היה נאמד בכ- 2 דולר לחבית ובהתאם ה- EBITDA המנוטרל המאוחד היה נאמד בכ- 27 מיליון דולר. יצוין כי תזרים המזומנים מפעילות שוטפת (בניכוי שינוי בניכיונות וספקים נושאי ריבית) של בז"ן לרבעון הסתכם לסך של כ- 75 מיליון דולר.

גורמים עיקריים לשינוי ברווח (הפסד) הנקי (מיליוני דולר):

63	רווח נקי לתקופה 1-3.2019
(153)	ירידה ב- EBITDA מנוטרל
(103)	שינוי בנטרולים
(7)	עליה בהוצאות פחת
21	ירידה בהוצאות מימון, נטו
35	ירידה בהוצאות מסים
(2)	אחר
(146)	הפסד נקי לתקופה 1-3.2020

מידע נוסף

לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2020 של בז"ן צורפה חוות דעת שהוזמנה על ידי הנהלת בז"ן שמטרתה להעריך את סכום בר ההשבה של נכסי מגזר הדלקים של הקבוצה (להלן: "הערכת השווי") בהתאם להוראות IAS 36. תוצאות הערכת השווי לא הביאו לשינוי בערך נכסי מגזר הדלקים לפרטים נוספים ראה באור 8.ג.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

עדכון תיאור עסקי התאגיד

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 ביום 26 במרס 2020 ועד למועד פרסום דוח זה¹⁵:

לסעיף 7 לפרק א' לדוח התקופתי- תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – אי.סי.אל גרופ בע"מ ("אי.סי.אל") (שם קודם: כימיקלים לישראל בע"מ ("כי"ל"))

א. בקשר עם הודעת אי.סי.אל כי בית המשפט לערעורים באנטוורפן דחה ערעור של רשות המס בבליגה, ראו דיווח החברה מיום 31 במרס 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-033339).

ב. בקשר עם הודעה על שינוי שמה של כי"ל לאי.סי.אל גרופ בע"מ, שינוי תזכיר ושינוי תקנון, ראו דיווחי החברה מיום 10 במאי 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-045633, 2020-01-045636 ו- 2020-01-045642, לפי העניין).

ג. בקשר עם הודעת אי.סי.אל בדבר חוזים למכירת אשלג ללקוחות בסין, ראו דיווח החברה מיום 10 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-045651).

ד. לדו"חות הכספיים של אי.סי.אל ליום 31 במרס 2020 ולמצגת משקיעים שפרסמה אי.סי.אל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מימים 10 במאי 2020 ו-12 במאי 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-045645, 2020-01-046701 ו- 2020-01-046716, לפי העניין) כמו-כן, ביום 19 במאי 2020 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים ודוח הדירקטוריון של אי.סי.אל ליום 31 במרס 2020 בעברית, ראו דיווחי החברה מיום 19 במאי 2020 (מס' אסמכתאות: מס' אסמכתאות: 2020-01-049938 ו- 2020-01-049947, בהתאמה).

ה. לאחר מועד הדוח, ביום 13 במאי 2020, דיווחה אי.סי.אל כי בוחנת אפשרות של הנפקת אגרות חוב לציבור בישראל בלבד, בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ז') של אי.סי.אל. לפרטים ראו דיווח אי.סי.אל מיום 13 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-02-047226). בהמשך לאמור, לאחר מועד הדוח, ביום 13 במאי 2020 דיווחה אי.סי.אל על מתן דירוג של "ilAA" להנפקת איגרות חוב בהיקף של 250 מיליון ש"ח ע.ג. על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ. לפרטים ראו דיווח חברת הדירוג מיום 13 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-15-042688). לאחר מועד הדוח, ביום 14 במאי 2020 דיווחה אי.סי.אל על תוצאות מרכז למשקיעים מסווגים בקשר להנפקת אגרות חוב לפיהן התקבלו התחייבויות מוקדמות לרכישת 386,370 אלפי ש"ח ע.ג. בהיקף כספי כולל (ברוטו) של כ-375 מיליון ש"ח. לאור היקף הביקושים שהתקבלו כאמור, פנתה אי.סי.אל לאס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בבקשה לעדכן את היקף הדירוג שניתן על ידה, לדירוג של "ilAA/Stable" לאגרות חוב בהיקף של עד 390 מיליון ש"ח ע.ג. (ראו דיווח אי.סי.אל מיום 14 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-02-043018)), ובהתאם לכך ביום 14 במאי 2020, דיווחה אי.סי.אל על מתן דירוג "ilAA" להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 390 מיליון ש"ח ע.ג. על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ. לפרטים ראו דיווח חברת הדירוג מיום 14 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-15-047853). לאחר מועד הדוח, ביום 14 במאי 2020 פרסמה אי.סי.אל דוח הצעת מדף להרחבת אגרות החוב (סדרה ז'). לפרטים ראו דיווח אי.סי.אל מיום 14 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-02-043276), ובהמשך לכך, לאחר מועד הדוח, ביום 18 במאי 2020 דיווחה אי.סי.אל על תוצאות הצעה לציבור להרחבת אגרות החוב (סדרה ז') על פי דוח הצעת המדף כאמור לפיה התקבלו התחייבויות בהיקף כספי של כ- 372.8 מיליון ש"ח בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.4%. לפרטים ראו דיווח אי.סי.אל מיום 18 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-02-043912).

ו. בקשר עם הודעת אי.סי.אל בדבר הסכם למכירת אשלג ללקוח בהודו לשנת 2020, ראו דיווח החברה מיום 18 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-049536).

ז. בקשר עם הודעת אי.סי.אל בדבר דחיית הבקשה לתביעה נגזרת נגד נושאי משרה לשעבר באי.סי.אל בנושא מע"צ, ראו דיווח החברה מיום 24 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-051486).

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של אי.סי.אל ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 31 במרס 2020.

לסעיף 8 לפרק א' לדוח התקופתי- תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – בתי זיקוק לנפט בע"מ ("בז"ן")

לפרטים אודות ההתפתחות העסקית של בז"ן ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 31 במרס 2020.

¹⁵ עדכון עסקי התאגיד נערך בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, וכולל שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה, שאירעו ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 ועד למועד פרסום דוח זה. אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים הנזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח השנתי של החברה לשנת 2019 אשר פורסם ביום 26 במרס 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-030654 ("הדוח התקופתי")). כל הפניה לדיווח מידי במסגרת מסמך זה מכלילה את כל המידע הכלול בדיווח המידי האמור.

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

לסעיף 9 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד – הון אנושי

א. לאחר מועד הדוח, ביום 14 במאי 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של ד"ר יהושע רוזנצווייג כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, החל ממועד תום תקופת כהונתו הנוכחית, אשר יהיה זכאי לתנאי כהונה כאמור בדוח זימון האסיפה. לפרטים ראו דיווחי החברה בדבר זימון האסיפה מימים 26 במרס 2020, 5 באפריל 2020 ו- 23 באפריל 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-030693, 2020-01-035742, ו- 2020-01-041022, בהתאמה), דיווח על דחיית מועד האסיפה מיום 7 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-045159) וכן דיווח החברה מיום 14 במאי 2020 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 2020-01-048084).

ב. לדיווח אודות מינויו של ד"ר יהושע רוזנצווייג לתקופת כהונה נוספת כדירקטור חיצוני בחברה, ראו דיווח החברה מיום 17 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-048495).

ג. לאור השפעות מגפת הקורונה (Covid-19) על השווקים הפיננסיים ועל המצב הכלכלי בישראל ובעולם וכתמיכה והזדהות עם מאמצי ההתמודדות עם השפעות המגפה, ביקשו נושאי המשרה בחברה, לרבות כלל הדירקטורים והדירקטורים החיצוניים, לוותר על חלק מהגמול להם הם זכאים בגין התקופה שמחודש מאי ועד סוף שנת 2020, כדלקמן: (1) הפחתה בשיעור של 10% מהשכר החודשי הנוכחי של מנכ"ל והסמנכ"לים המכהנים בחברה; (2) הפחתת 10% מהגמול השנתי ומגמול השתתפות (לישיבות רגילות בהתכנסות) המשולם לדירקטורים (לרבות דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים). ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה אישרו לאחר מועד הדוח, בחודש מאי 2020 את בקשות הויתור האמורות. מובהר כי הגמול שישולם לדירקטורים בתקופת הויתור כאמור, עולה על הגמול המזערי בהתאם לדרגתה של החברה על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) תש"ס-2000. עוד מובהר כי אין בהפחתת הגמול הזמנית והוולונטרית לבקשת נושאי המשרה כדי לשנות את תנאי כהונתם בחברה (לרבות זכאותם לרכיבי תגמול וזכויות סוציאליות בהתאם לתנאי כהונתם שיחולו ללא הויתור הנ"ל).

לסעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד – מימון

א. לדיווח החברה בדבר תיקונים להסכמי מימון של החברה עם תאגידים בנקאיים, ראו דיווח החברה מיום 2 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-035112).

ב. לפרטים אודות הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים של אגרות החוב (סדרה 14) של החברה, ראו דיווח החברה מיום 7 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-036726) ודיווח משלים לו מיום 12 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-037680).

ג. בקשר עם הודעתה של החברה בדבר מתן דירוג 'ilA' להנפקת איגרות חוב (סדרה 14) בהיקף של עד 350 מיליון ₪ ע.נ. למשקיעים מסווגים כאמור לעיל, על-ידי חברת הדירוג S&P Global Ratings Maalot Ltd, ראו דיווח החברה מיום 7 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-037131).

ד. לפרטים אודות דוח הנאמן על אגרות החוב (סדרות 10, 11, 12, 13, 14) של החברה, ראו דיווח החברה מיום 7 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-045162).

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

א. לדיווח בדבר שינויים בהחזקות בעלי עניין בחברה בחברות מוחזקות של החברה ראו דיווחי החברה מיום 2 באפריל 2020, 19 במאי 2020, 20 במאי 2020, 21 במאי 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-035124, 2020-01-050028, 2020-01-050541, 2020-01-051048, לפי העניין).

ב. לדיווח בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווח החברה מיום 7 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-036879) ודוח משלים לו מיום 23 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-041061).

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

א. לפרטים אודות הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים של אגרות החוב (סדרה 14) של החברה, ראו עדכון לסעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי לעיל (מימון).

ב. לפרטים אודות שינויים שחלו במצבת ההון של החברה, לרבות לאחר ההקצאה למשקיעים מסווגים של אגרות החוב (סדרה 14) של החברה, ושינויים במרשם בעלי המניות של החברה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי, ראו דיווחי החברה מהימים 12 באפריל 2020, 13 באפריל 2020, 17 במאי 2020 ו- 24 במאי 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-037866, 2020-01-038145, 2020-01-048651 ו- 2020-01-051585, לפי העניין).

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

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

לפרטים אודות ד"ר יהושע רוזנצווייג, אשר מונה לתקופת כהונה נוספת כדירקטור חיצוני בחברה, ראו דיווח החברה מיום 17 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-048495).

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

לדיווח בדבר מצבת נושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווח החברה מיום 17 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-048504).

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

להחלטת האסיפה הכללית מיום 14 במאי 2020 בדבר מינויו של ד"ר יהושע רוזנצווייג כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, ראו עדכון לעיל לסעיף 9 לפרק א' לדוח התקופתי – הון אנושי.

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של החברה ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 31 במרס 2020.

החברה לישראל בע"מ

נספח א - בחינת ירידת ערך השקעה בבז"ן

נתונים בקשר עם הערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8ב. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים התש"ל 1970)
פרטי הערכת השווי:

קביעת סכום בר השבה של ההשקעה בבז"ן בהתאם ל IAS28	זיהוי נושא הערכת השווי
התאריך הקובע להערכת השווי: 31 במרס 2020 מועד ההתקשרות: אפריל 2020 תאריך חתימת הערכת השווי: 26 במאי 2020	עיתוי ההערכה
כ- 512 מליון דולר	הערך הפינקסני המיוחס להשקעה בבז"ן בהתאם ל IAS 28
כ- 585 מליון דולר סכום בר השבה עולה על הערך בספרים של ההשקעה בבז"ן, ולפיכך לא הוכר הפסד מירידת ערך.	סכום בר השבה כפי שנקבע בהערכת השווי
<ul style="list-style-type: none"> • הערכת השווי בוצעה על ידי רו"ח ירון הר-צבי, שותף בכיר, מנהל המחלקה הכלכלית ופרופ' הדס גלנדר, רו"ח, שותפה, מנהלת תחום הערכות שווי ומודלים כלכליים - מטעם חברת ארנסט יאנג (ישראל) בע"מ. הערכת השווי נחתמה על ידי ירון הר-צבי (להלן: "מעריך השווי"). • ירון מחזיק בתואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמסלול האקדמי המכללה למנהל, ראשון לציון; בתואר שני בפילוסופיה מאוניברסיטת תל-אביב וכן הינו רואה חשבון מוסמך בישראל. • במסגרת תפקידו מלווה ירון הר-צבי לקוחות בארץ ובעולם בתחומי בדיקות נאותות, הערכות שווי ומודלים עסקיים, ייעוץ אסטרטגי ומיזוגים ורכישות. • הדס מחזיקה בתואר ראשון בחשבונאות מהמסלול האקדמי המכללה למנהל, ראשון לציון; בתואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית, ירושלים; ובתואר ד"ר בהצטיינות מאוניברסיטת בן-גוריון, באר-שבע וכן הינה רואת חשבון מוסמכת בישראל. • במסגרת תפקידה מלווה פרופ' הדס גלנדר פרויקטים מול חברות מובילות בארץ ובעולם, בתחומי פעילות וענפים שונים כגון: טכנולוגיה, פיננסים, פארמצבטיקה, אנרגיה, תשתיות, נדל"ן ותעשייה. כמו כן, במהלך תפקידה מלווה ומייעצת לחברות בתחומי הערכות שווי לצרכים עסקיים (הערכות שווי וחווות דעת הוגנות) ולצרכים חשבונאיים (הקצאת עלויות רכישה, הערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים, הערכת שווי אופציות לעובדים וכו'), סיפקה חוות דעת כלכליות כעדה מומחית מטעם בית משפט. • לא קיימת תלות בין החברה לבין מעריך השווי, ולא היו כל התניות על שכר הטרחה. • למעריך השווי ניתנה התחייבות לשיפוי בנוסח הבא: "במידה המרבית המותרת על פי חוקים או כללים מקצועיים רלוונטיים, אתם [החברה] תשפו אותנו, את הפירמות האחרות של EY ואת אנשי EY בגין כל תביעה של צד ג' (לרבות הצדדים השולטים בכס, חברות מאוחדות ו/או כלולות שלכם), בקשר עם תביעות הנובעות מהסכם זה או הקשורות באופן אחר עם השירותים, שכ"ט עורכי דין, חבויות, הפסדים, נזקים, עלויות והוצאות (כולל עלויות משפטיות פנימיות וחיצוניות סבירות) שינבעו מתביעה כזו". עוד הוסכם: "המחויבות שלכם [החברה] לשפות אותנו ו/או פירמות EY ו/או בעלי המניות ו/או הדירקטורים ו/או השותפים ו/או העובדים כמפורט בסעיף 21 לנספח התנאים הכלליים המצורף להסכם זה [המצוטט לעיל], תחול רק בקשר לשיפוי בסכום מעל 3 פעמים שכר הטרחה ששולם לנו בפועל על ידיכם, למעט במקרה של טעות במזיד או מרמה מצידנו", וכן על תנאים, שאינם מהותיים לדיווח זה. 	מעריך השווי
סכום בר השבה נקבע על פי "שווי השימוש" בשיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF - Discounted Cash Flow) תוך הפחתת התחייבות פיננסיות והתחייבויות עודפות, נטו שלא יוחסו לפעילויות בז"ן	מודל ההערכה על פיו פעל מעריך השווי
<p style="text-align: center;">הנחות מפתח לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:</p> <ul style="list-style-type: none"> • מחקר שוק של חברת הייעוץ IHS על תעשיית הנפט ומחירי הנפט הגולמי, חומרי הביניים, התזקקים ומוצרים פטרוכימיים. • תחזית השקעות בנכסים קבועים בבז"ן • שיעור היוון ריאלי לאחר מס - 9% • שיעור צמיחה לטווח ארוך - 0% 	ההנחות העיקריות לפיהן בוצעה הערכת השווי
עלייה בשיעור ההיוון של 0.5%, הייתה מתבטאת בקיטון בשווי השימוש של חשבון ההשקעה בבז"ן בכ- 56 מיליון דולר	ניתוח רגישות

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 בבאורים 1-2.ג.6, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת ההנהלות של החברות הנתבעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגינם בדוחות הכספיים.

יואב דופלט
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

26 במאי 2020

החברה לישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2020

(בלתי מבוקרים)

במיליוני דולר של ארה"ב

עמוד	תוכן העניינים
	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
8	תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד
10	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 הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2020 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאורים 1.ג.2-1, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת הנהלתן 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

26 במאי 2020

31 בדצמבר 2019 (מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2020 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
274	135	681	נכסים שוטפים
507	333	352	מזומנים ושווי מזומנים
778	1,071	939	השקעות ופקדונות לזמן קצר
1,312	1,254	1,256	לקוחות
415	284	421	מלאי
			חייבים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים
<u>3,286</u>	<u>3,077</u>	<u>3,649</u>	סה"כ נכסים שוטפים
612	623	549	נכסים שאינם שוטפים
111	201	100	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
89	50	27	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
109	83	102	מכשירים נגזרים
203	370	199	נכסי מיסים נדחים
5,376	5,009	5,359	נכסים אחרים שאינם שוטפים
848	863	849	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
<u>7,348</u>	<u>7,199</u>	<u>7,185</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>10,634</u></u>	<u><u>10,276</u></u>	<u><u>10,834</u></u>	סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2019 (מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2020 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
806	929	842	התחייבויות שוטפות
712	616	757	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
42	36	43	ספקים ונותני שירותים
609	666	659	הפרשות
			התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים
2,169	2,247	2,301	סה"כ התחייבויות שוטפות
3,400	3,146	3,618	התחייבויות שאינן שוטפות
52	24	89	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
202	227	198	מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות
352	317	348	הפרשות
576	526	523	התחייבויות מיסים נדחים
			הפרשות לעובדים לזמן ארוך
4,582	4,240	4,776	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
6,751	6,487	7,077	סה"כ התחייבויות
326	326	326	הון
(185)	(166)	(261)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
1,219	1,143	1,185	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
			יתרת עודפים
1,550	1,493	1,440	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
2,333	2,296	2,317	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,883	3,789	3,757	סה"כ הון
10,634	10,276	10,834	סה"כ התחייבויות והון
שגיא קאבלה סמנכ"ל כספים	יואב דופלט מנכ"ל	אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי 2020

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2020 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
5,271	1,415	1,319	מכירות
3,459	916	920	עלות המכירות
1,812	499	399	רווח גולמי
50	13	14	הוצאות מחקר ופיתוח
767	195	188	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
261	65	66	הוצאות הנהלה וכלליות
30	16	2	הוצאות אחרות
(42)	(14)	-	הכנסות אחרות
746	224	129	רווח מפעולות רגילות
333	111	84	הוצאות מימון
(125)	(59)	(15)	הכנסות מימון
208	52	69	הוצאות מימון, נטו
28	19	(48)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
566	191	12	רווח לפני מסים על הכנסה
147	50	21	מסים על הכנסה
419	141	(9)	רווח (הפסד) לתקופה
158	65	(42)	מיוחס ל:
261	76	33	בעלים של החברה
419	141	(9)	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח (הפסד) לתקופה
			רווח (הפסד) למניה מיוחס לבעלים של
20.72	8.60	(5.28)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2020 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
419	141	(9)	רווח (הפסד) לתקופה
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד			
(20)	-	(64)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
(68)	(24)	39	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
78	32	(99)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
6	6	(15)	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(1)	(1)	8	
(5)	13	(131)	סך הכל
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד			
(75)	(14)	18	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
10	53	8	שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(2)	-	2	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
10	(3)	(5)	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(57)	36	23	סך הכל
(62)	49	(108)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
357	190	(117)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
מיוחס ל:			
136	91	(111)	בעלים של החברה
221	99	(6)	זכויות שאינן מקנות שליטה
357	190	(117)	ס"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

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
3,883	2,333	1,550	1,219	190	14	(199)	326
3	3	-	-	-	-	-	-
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-
-	(1)	1	-	-	-	1	-
(9)	33	(42)	(42)	-	-	-	-
(108)	(39)	(69)	8	-	(49)	(28)	-
<u>3,757</u>	<u>2,317</u>	<u>1,440</u>	<u>1,185</u>	<u>190</u>	<u>(35)</u>	<u>(226)</u>	<u>326</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020

יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 מכירה של חברה בת
 רווח (הפסד) לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 31 במרס 2020

3,610	2,217	1,393	1,079	190	(6)	(196)	326
2	2	-	-	-	-	-	-
(33)	(33)	-	-	-	-	-	-
20	11	9	8	-	-	1	-
141	76	65	65	-	-	-	-
49	23	26	(9)	-	36	(1)	-
<u>3,789</u>	<u>2,296</u>	<u>1,493</u>	<u>1,143</u>	<u>190</u>	<u>30</u>	<u>(196)</u>	<u>326</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 31 במרס 2019

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
3,610	2,217	1,393	1,079	190	(6)	(196)	326
12	12	-	-	-	-	-	-
-	(1)	1	1	-	-	-	-
(149)	(149)	-	-	-	-	-	-
53	33	20	14	-	1	5	-
419	261	158	158	-	-	-	-
(62)	(40)	(22)	(33)	-	19	(8)	-
3,883	2,333	1,550	1,219	190	14	(199)	326

יתרה ליום 1 בינואר 2019
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה מאוחדת
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 רווח לשנה
 רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2020 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
419	141	(9)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח (הפסד) לתקופה התאמות:
447	113	119	פחת והפחתות
(10)	-	-	ביטול מירידת ערך של רכוש קבוע
232	71	48	הוצאות מימון, נטו
(28)	(19)	48	חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(12)	(12)	-	רווח הון
-	-	2	הפסד ממכירת עסקים
12	2	3	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(2)	(1)	-	רווח ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar
147	50	21	הוצאות מסים על הכנסה
1,205	345	232	
(72)	13	28	שינוי במלאי
199	(82)	(186)	שינוי בלקוחות
(58)	(81)	71	שינוי בספקים
8	26	(6)	שינוי בחייבים אחרים
(80)	(30)	71	שינוי בזכאים אחרים
(22)	1	(25)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
1,180	192	185	
(132)	(34)	(11)	מס הכנסה ששולם, נטו
19	-	1	דיבידנד שהתקבל
1,067	158	175	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
2	14	8	פרעונות של פקדונות לזמן ארוך
50	35	1	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(1)	152	149	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
-	-	(27)	צרופי עסקים, בניכוי המזומנים שנרכשו
(576)	(131)	(139)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
6	2	2	ריבית שהתקבלה
39	24	11	תקבולים מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
(480)	96	5	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2020 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
(149)	(33)	(12)
949	240	617
(936)	(464)	(307)
(183)	(18)	(9)
(7)	1	(14)
(184)	(44)	(39)
(510)	(318)	236
77	(64)	416
199	199	274
(2)	-	(9)
274	135	681

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות

(ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) נטו, במזומנים ושווי מזומנים

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

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

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

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

ביום 18 בנובמבר 2019, דירקטוריון החברה אישר את התוכנית האסטרטגית של החברה וזאת בהמשך להחלטה שהתקבלה על ידי הדירקטוריון ביום 13 במרס 2019, על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה אשר תכלול, לצד המשך האסטרטגיה העיקרית למקסם את ערך החברה באמצעות החזקתיה באי.סי.אל ובז"ן, גם ביצוע השקעות חדשות. בתקופה הקרובה קידום ומימוש אסטרטגית ההשקעות יהיו בכפוף להתפתחות משבר הקורונה ומצב השווקים כאמור להלן.

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

בחברה

בהמשך לאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים, בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין, בחודש דצמבר 2019, והתפשטותו בתחילת 2020 למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה עליהן הכריזו ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם.

בתקופת הדיווח, בין היתר כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה, חלה ירידה במחירי המניה והחובות הסחירים של החברה, באופן המשקף שווי שוק הנמוך מהונה העצמי של החברה. בנוסף, חלו ירידות בשווי השוק של החברות המוחזקות העיקריות של החברה וכתוצאה מכך בחנה החברה סממנים לירידת ערך בנכסים ובהשקעות המוחזקות העיקריות שלה. כתוצאה, בין היתר, מהתפשטות נגיף הקורונה, חלה ירידה משמעותית במחיר המניה של בז"ן (חברה כלולה), כתוצאה מכך, אמדה החברה את סכום בר ההשבה של ההשקעה בבז"ן. מאחר והערך בספרים של ההשקעה בבז"ן היה נמוך יותר מהסכום בר ההשבה, לא הוכר הפסד מירידת ערך. לפרטים נוספים ראה ביאור 6.א.5 להלן.

בעקבות ירידת מחיר המניה של אי.סי.אל ושינויים בשערי החליפין הפקידה החברה, בהתאם לחלק מהסכמי האשראי, בטוחות לטובת אשראי ועסקאות נגזרים, לפרטים ראה באור 5.5 להלן ובאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים.

בתקופה הקרובה קידום ומימוש אסטרטגית ההשקעות יהיה בכפוף להתפתחות משבר הקורונה ומצב השווקים.

לחברה ולחברות המטה יתרות מזומנים ופיקדונות לזמן קצר בסך כ- 510 מיליון דולר, לפרטים בקשר להרחבת סדרה אג"ח 14 לאחר מועד הדוח, הארכת מועדי פרעון של הלוואות, עדכון הסכמי אשראי ויתרת בטוחות במזומן למועד הדוח ולאחריו ראה באור 5.5 להלן וביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים.

היות ומדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה, וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו עשויים להשפיע על הערכות החברה, החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את השלכות על תוצאותיהן העסקיות של חברות הקבוצה בטווח הבינוני והארוך. ככל שמגמה זו תימשך, תמשיך החברה לבחון את הצורך בבחינת ירידת ערך של הנכסים וההשקעות המוחזקות העיקריות שלה. בנוסף, ככל שהירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית בשל התפרצות הנגיף ברחבי העולם, לרבות בישראל, תימשך ו/או תתעצם ובמידה וירידות בשווי מניות החברות המוחזקות תמשכנה, תיתכן פגיעה משמעותית בתוצאות הפעילות של החברות המוחזקות אשר תוביל לפגיעה בתוצאותיה הכספיות ובתזרימים המזומנים של החברה, ולפגיעה משמעותית בהון העצמי, הרעה ביחסים הפיננסיים, לרבות אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה מכח הסכמי מימון ושטרי נאמנות.

באור 1 - כללי (המשך)

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

איי.סי.אל

התפשטות מגפת הקורונה (COVID-19) ברחבי העולם עוררה אי וודאות משמעותית עסקית וכלכלית ותנודתיות בשווקים בעולם. בהתאם, בעת הזו, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית בעולם בין השאר לאור צעדי המניעה שהופעלו ועדיין מופעלים על ידי הממשלות השונות ברחבי העולם. איי.סי.אל פועלת על מנת להבטיח את רמת הייצור והתפקוד התקין והשוטף של מתקניה ברחבי העולם ולצמצם את ההשפעה הפוטנציאלית האפשרית על עסקיה.

פעילות הייצור באתרי איי.סי.אל ברחבי העולם נמשכת, לרבות במפעלי איי.סי.אל העיקריים בישראל. יחד עם זאת, לאור התפשטות מגפת הקורונה, הנחיות הרשויות המקומיות ורצון איי.סי.אל להגן על בריאותם של העובדים, במיוחד בסביבת העבודה הייחודית במכרות התת-קרקעיים בספרד ובאנגליה, בסוף חודש מרס 2020, הופסקו באופן מלא פעילות איי.סי.אל במכרות בספרד והמשך ההקמה של פרויקט הרמפה, וכן פעילות הכרייה באנגליה צומצמה חלקית. במהלך חודש אפריל 2020, החלה איי.סי.אל להשיב את פעילותה בספרד באופן הדרגתי. היקף הפגיעה בשל הפסקה ו/או צמצום הפעילויות כאמור אינו מהותי לעסקי איי.סי.אל.

לאיי.סי.אל רמת נזילות גבוהה הכוללת מזומנים ויתרות קווי אשראי לא מנוצלים. בחודש ינואר 2020, איי.סי.אל גייסה אג"ח סדרה ז' ארוכות טווח בסך של כ-110 מיליון דולר. נכון ליום 31 במרס 2020, לאיי.סי.אל יתרות מזומנים ופיקדונות בסך של כ-524 מיליון דולר וקווי אשראי לא מנוצלים בסך של כ-590 מיליון דולר.

קיים קושי בהערכת ההשפעות העתידיות של מגפת הקורונה על פעילות איי.סי.אל, בין היתר, לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משכה של המגפה, עוצמתה והשפעותיה על השווקים בהם פועלת איי.סי.אל וצעדים נוספים שיינקטו על-ידי הממשלות והבנקים המרכזיים.

בז"ן

בחודש ינואר 2020 התפרץ בסין נגיף הקורונה, אשר נכון למועד אישור הדוח, ממשיך להתפשט ברחבי העולם, ולעורר חוסר וודאות משמעותי.

לאור התפרצות נגיף הקורונה, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, וקיים חשש להמשך התמתנות הפעילות הכלכלית הגלובלית והמקומית לתקופות זמן ארוכות. כחלק מההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, ננקטו באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, צעדים מחמירים שהגבילו באופן משמעותי ניידות והתקהלות של אנשים. בהתאם, החל מתחילת התפרצות נגיף הקורונה חלה ירידה, בין היתר, בהיקף התעבורה העולמית - אווירית, ימית ויבשתית.

על רקע האמור לעיל, בתקופת הדוח רשמה בז"ן הפסד תפעולי בסך 163 מיליון דולר אשר נבע בעיקר מהפסד מירידת ערך מלאי כמפורט בבאור 5.ג.5 ומירידה במרווח הזיקוק. כמו כן, בהמשך לאמור בבאור 8.ג.5 להלן בחנה בז"ן את סכום בר ההשבה של פעילות מגזר הדלקים והגיעה למסקנה כי הוא גבוה מערכה בספרים ולכן לא הוכר הפסד מירידת ערך.

יצוין כי מספר שבועות לפני מועד אישור דוח בז"ן החלו מדינות רבות בעולם, לרבות ישראל, ליישם הקלות מסוימות במטרה להניע בהדרגה את הפעילות הכלכלית. אולם, לא ניתן להעריך בעת הזו את קצב יישום ההקלות ואת מידת השפעתן על ההתאוששות מהמשבר הכלכלי.

על רקע אי הוודאות המשמעותית באשר להמשך התפשטות הנגיף והצעדים שעשויים להיגזר מכך, קיים קושי להעריך את תחזית הביקוש לסולר, לבנזין ודלק סילוני.

יתרה מכך, ככל שהתפשטות הנגיף בעולם ו/או בישראל תימשך, וישו בו להינקט צעדים מחמירים כך שהירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית תימשך ו/או תתעצם, תגדל ההשפעה השלילית על הביקוש למוצרי דלק ו/או פטרוכימיה, ולפיכך, תתעצם ההשפעה השלילית על מרווחי הזיקוק ו/או הפטרוכימיה.

ככל שתחול ירידה בביקוש בשוק המקומי לסולר, לבנזין ודלק סילוני, תבחן בז"ן את הצורך להפניית מכירותיה לשוקי יצוא ו/או לצמצום יבוא הבנזין ככל שרלוונטי, אולם אין וודאות באשר לביקוש למוצרי בז"ן בשוקי היצוא שלה. יתרה מכך, חברות בז"ן ערוכות לנקיטת פעולות להתאמות רמות המלאי והיקפי הייצור, לרבות צמצום היקפו למקרה שבו תתמשך ו/או תתעצם הירידה בהיקף הפעילות הכלכלית כנ"ל ו/או הירידה בביקושים ו/או במרווחי השוק. יצוין כי לצמצום היקפי הייצור של בז"ן עשויה להיות השפעה גם על היקפי הייצור של החברות הבנות שלה.

ככל שהמפורט לעיל יתממש, יתכן המשך פגיעה משמעותית בתוצאות הפעילות ובתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת של בז"ן, שחיקת ההון העצמי שלה וכן הרעה, ובתרחישים מסוימים אף הפרה, של אמות מידה פיננסיות מסוימות החלות על בז"ן מכח הסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים. ככל שהפרה כאמור תתממש, בז"ן תפעל לקבלת הקלה מהתאגידים הבנקאיים.

נכון למועד אישור דוח בז"ן, אין ביכולת בז"ן להעריך את משך הזמן ו/או ההשפעות האפשריות של התפרצות הנגיף על תוצאות פעילות בז"ן.

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 2019. (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 26 במאי 2020.

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. על רקע התפרצות נגיף הקורונה שוררת בשווקים אי וודאות משמעותית כמפורט בבאור 1 לעיל. לפרטים בדבר בחינת ירידת ערך השקעה בבז"ן והפסד מירידת ערך מלאי של חברה כלולה (בז"ן) שהוכר בתקופת הדוח ראה באורים 6.א.5 ו 5.ג.5 להלן.

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 IFRS 8 נגזר מדיווחי הנהלה, המבוססים על תחומי הפעילות של החברות: אי.סי.אל ובז"ן, כמפורט להלן:

(1) **אי.סי.אל גרופ בע"מ** - אי.סי.אל הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשלג ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. אי.סי.אל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי ומשתמשת בידע טכנולוגי ותעשייתי ליצירת ערך מוסף ללקוחות בשווקים חקלאיים ותעשייתיים מרכזיים ברחבי העולם. אי.סי.אל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשראות הערך שבליבת פעילותה. אי.סי.אל הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל ובבורסה לניירות ערך בניו-יורק ("NYSE") בארה"ב.

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

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

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלאות להלן.

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח

סך הכל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (1) (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	א.י.ס.אל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
1,319	(1,416)	1,416	1,319
248	(2)	-	250
119	(51)	52	118
(15)	25	(19)	(21)
84	(16)	27	73
48	49	-	(1)
-	(111)	111	-
236	(104)	171	169
12	102	(171)	81
21	26	(25)	20
(9)	76	(146)	61

לתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 31 במרס 2020
סך הכנסות מחיצוניים

EBITDA לתקופה (2)

פחת והפחתות
הכנסות מימון
הוצאות מימון
חלק בהפסדי חברות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני
הוצאות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
רווח (הפסד) לפני מיסים
מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) לתקופה

סך הכל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (1) (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	א.י.ס.אל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
1,415	(1,574)	1,574	1,415
349	(154)	153	350
113	(43)	45	111
(59)	(12)	(3)	(44)
111	-	32	79
(19)	(19)	-	-
12	(6)	6	12
158	(80)	80	158
191	(74)	73	192
50	(11)	10	51
141	(63)	63	141

לתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 31 במרס 2019
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	איי.סי.אל (מבוקר) מיליוני דולר	
5,271	(6,423)	6,423	5,271	שנת 2019
1,190	(424)	416	1,198	סך הכנסות מחיצוניים
437	(179)	183	433	EBITDA לשנה (2)
(125)	(7)	(27)	(91)	פחת והפחתות
333	(8)	121	220	הכנסות מימון
				הוצאות מימון
(28)	(27)	-	(1)	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
7	(14)	12	9	הוצאות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
624	(235)	289	570	רווח לפני מיסים
566	(189)	127	628	מיסים על ההכנסה
147	(28)	28	147	רווח לשנה
419	(161)	99	481	

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

(2) ראה סעיף ב' לעיל

ד. מידע על בסיס אזורים גאוגרפיים

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של פעילות איי.סי.אל בהתאם למיקום הלקוח:

1-12/2019		1-3/2019		1-3/2020		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
16	840	17	245	18	232	ארצות הברית
15	802	14	205	11	141	סין
7	347	9	122	9	116	בריטניה
6	334	7	100	8	101	גרמניה
11	581	7	98	7	94	ברזיל
5	249	5	73	5	72	ספרד
5	257	4	59	5	65	צרפת
5	241	4	54	4	59	ישראל
3	178	3	43	4	48	הודו
2	116	2	35	3	37	איטליה
25	1,326	28	381	26	354	אחר
100	5,271	100	1,415	100	1,319	סך הכל

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע על בסיס אזורים גאוגרפים (המשך)

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של פעילות אי.סי.אל בהתאם למיקום הלקוח:

מוצרים תעשייתיים	אשג	פתרונות פוספט	פתרונות חדשניים לחקלאות	פעילויות אחרות	התאמות למאחד	סך הכל מאחד	מיליוני דולר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020							
אירופה	127	148	188	107	(18)	560	
אסיה	106	65	108	32	(3)	308	
צפון אמריקה	107	19	98	26	(1)	249	
דרום אמריקה	11	34	62	5	-	112	
שאר העולם	13	48	46	29	(46)	90	
סך הכל	<u>364</u>	<u>314</u>	<u>502</u>	<u>199</u>	<u>(68)</u>	<u>1,319</u>	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019							
אירופה	135	137	202	113	(19)	576	
אסיה	99	121	123	30	(5)	368	
צפון אמריקה	91	46	97	28	-	262	
דרום אמריקה	10	35	67	5	-	117	
שאר העולם	15	45	48	29	(46)	92	
סך הכל	<u>350</u>	<u>384</u>	<u>537</u>	<u>205</u>	<u>(70)</u>	<u>1,415</u>	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
אירופה	469	422	712	336	(85)	1,885	
אסיה	399	470	447	118	(12)	1,423	
צפון אמריקה	353	95	370	95	(3)	910	
דרום אמריקה	56	327	263	23	(1)	668	
שאר העולם	41	180	188	145	(174)	385	
סך הכל	<u>1,318</u>	<u>1,494</u>	<u>1,980</u>	<u>717</u>	<u>(275)</u>	<u>5,271</u>	

באור 5 - מידע נוסף

א. החברה וחברות המטה

1. לאחר מועד הדוח, ביום 7 באפריל 2020, השלימה החברה באמצעות הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים סך של 345 מיליון ש"ח ע.ג. בדרך של הרחבת סדרה 14. הקצאת אגרות החוב נעשתה במחיר של 87 ש"ח לכל 100 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה 14 ובתמורה כוללת (ברוטו) של כ- 300 מיליון ש"ח. חברת הדירוג S&P מעלות דירגה את הרחבת אגרות החוב עד סך של 350 מיליון ש"ח ע.ג. בדירוג ilA. לאחר מועד הדוח, ביום 23 באפריל, 2020 התקשרה החברה בעסקת SWAP בהיקף של 50 מיליון דולר להחלפת קרן וריבית בקשר להרחבת אג"ח 14 כאמור, לצורך גידור חשיפת מטבע וריבית. בגין עסקה זאת בחרה החברה ליישם כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.

2. בהמשך לאמור ביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר מועד הדוח, ביום 2 באפריל 2020 נכנסו לתוקף תיקונים להסכמי מימון של החברה עם תאגידים בנקאיים, כך שבמקרה שמחיר מניית אי.סי.אל ירד מתחת ל 1.97 דולר למניה (במקום 2.4 דולר כמצוין בבאור כאמור) יהיו רשאים המלווים במי מההסכמים הרלוונטיים, להעמיד את האשראי בהיקף כולל של 250 מיליון דולר, לפירעון מיידי (מחיר מניית אי.סי.אל למועד הדוח 3.16 דולר וליום 25 במאי 2020, 3.46 דולר). התיקונים כללו הסדרים נוספים לרבות בקשר לחיזוק בטוחות. למועד השינוי יתרת הבטוחות במזומן כנגד הלוואות היתה בסך של 112 מיליון דולר ובטוחות בגין עסקאות נגזרים בסך של 7 מיליון דולר (באשר ליתרות הבטוחות למועד הדוח וליום 25 במאי 2020 ראה סעיף 4 להלן).

3. כאמור בביאור 14. ה לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש פברואר 2020, מיחזרו החברה וחברות המטה הלוואות לזמן ארוך בסך של 150 מיליון דולר. במסגרת המיחזור שוחררו מניות בז"ן שהופקדו כבטוחה ובמקומן הופקדו כבטוחה מניות נוספות של אי.סי.אל. יתרת מניות אי.סי.אל המופקדות כבטוחה לטובת האשראי הינה כ- 89.7 מיליון מניות. בנוסף במסגרת ההסכם כאמור, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי בסך 50 מיליון דולר לתקופה זהה של שלוש וחצי שנים הניתנת להארכה עד חמש שנים בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם. ניצול המסגרת הינו כפוף למחיר מניית אי.סי.אל מעל 3.2 דולר למניה.

4. בהמשך לאמור בביאור 14.1.ז.ג לדוחות הכספיים השנתיים, נכון למועד הדוח הופקדו סך של 91 מיליון דולר כבטוחה כנגד הלוואות בנוסף בגין עסקאות נגזרים הופקדו סך של כ- 18 מיליון דולר. ליום 25 במאי 2020 יתרת הפיקדונות כבטוחה שהופקדו כנגד הלוואות, כאמור לעיל, עומדת על סך של כ- 98 מיליון דולר ולא קיימת יתרה כנגד עסקאות נגזרים.

5. בהמשך לאמור בביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים בקשר לאמות המידה הפיננסיות החלות על סדרות אגרות חוב 10, 11, 12, 13 ו 14 להלן נתונים בפועל למועד הדוח:
 א. הון עצמי מינימלי של החברה לא יפחת מ-360 מיליון דולר: נתון בפועל למועד הדוח - 1,440 מיליון דולר.
 ב. היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (נכסים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה לא ירד מ- 20%.
 בגין סדרה 14 יחס שלא ירד מ- 25% : נתון בפועל למועד הדוח - 58%.
 נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות.

6. בשל התפשטות נגיף הקורונה ברבעון הראשון של 2020 והשלכותיו כמפורט בבאור 1 לעיל, אשר התבטאה, בין היתר, בירידה חדה במחיר מניית בז"ן, בירידה בהיקף הזיקוק ובשחיקה של מרווחי הזיקוק, נערכה עבודה לבחינת סכום בר ההשבה של ההשקעה בבז"ן ליום 31 במרס 2020 בהתאם להוראות IAS 28, בהתבסס על הערכת שווי של מעריך בלתי תלוי בעל מומחיות בתחום, ארנסט יאנג (ישראל) בע"מ.

סכום בר ההשבה של ההשקעה בבז"ן חושב לפי שווי שימוש אשר הוערך לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF - Discounted Cash Flow) תוך הפחתת התחייבות פיננסיות והתחייבויות עודפות, נטו שלא יוחסו לפעילויות בז"ן. בהתאם להערכת השווי האמורה, סכום בר ההשבה של חשבון ההשקעה בבז"ן נאמד בכ- 585 מיליון דולר והוא עלה על הערך בספרים אשר הסתכם בכ- 512 מיליון דולר ולפיכך, לא הוכר הפסד מירידת ערך.

להלן ההנחות העיקריות ששימשו כקביעת סכום בר-ההשבה של ההשקעה בבז"ן:

- שיעור היוון ריאלי לאחר מס - 9%.
- תחזית השקעות בנכסים קבועים בבז"ן.
- שיעור צמיחה לטווח ארוך 0%.
- מחקר שוק של חברת הייעוץ IHS על תעשיית הנפט ומחירי הנפט הגולמי, חומרי הביניים, התזקקים ומוצרים פטרוכימיים.
- יצוין כי עלייה בשיעור ההיוון של 0.5%, הייתה מתבטאת בקיטון בשווי השימוש של חשבון ההשקעה בבז"ן בכ- 56 מיליון דולר.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

ב. אי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן – אי.סי.אל)

1. מניות חסומות

בימים 3 בנובמבר, 2019, 4 במרס, 2020 ו- 23 באפריל, 2020 אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול, דירקטוריון אי.סי.אל והאסיפה הכללית של בעלי המניות, בהתאמה, הענקה הונית לשנת 2020 בצורה של מניות חסומות לכל הדירקטורים המכהנים מעת לעת (למעט דירקטורים המכהנים כנושאי משרה בחברה לישראל בע"מ). כל הענקה הינה בסך השווה ל- 310,000 ש"ח (87,152 דולר).

שוי הוגן במועד ההענקה (במיליונים)	מידע נוסף	תנאי המכשיר	תנאי ההבשלה	כמות המכשירים (מיליונים)	עובדים זכאים	מועד ההענקה
0.6	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המסחר שקדם למועד ההענקה (מועד אישור האסיפה כללית).	הקצאה ללא תמורה מכוח תכנית תגמול הונית 2014, על תיקוניה.	שלוש מנות שוות: (1) שליש ביום 1 בינואר, 2021. (2) שליש ביום 1 בינואר, 2022. (3) שליש ביום 1 בינואר, 2023.	177	דירקטורים באי.סי.אל (למעט דירקטורים המכהנים כנושאי משרה בחברה לישראל בע"מ).	לאחר מועד הדוח, ביום 23 באפריל, 2020

(*) ההבשלה של המניות החסומות תואץ במלואה במקרה שמחזיק המניה יחדל מלכהן כדירקטור באי.סי.אל אלא אם חדל לכהן בשל נסיבות מסוימות המתייחסות לפרישה מוקדמת או הטלת אמצעי כיפה כמפורט בסעיפים 232א-231 ו-233(2) לחוק החברות.

2. המשך לביאור 14.ה.2 לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר מועד הדוח, ביום 18 במאי 2020, השלימה אי.סי.אל הנפקה בדרך של הרחבת אג"ח סדרה ז' למשקיעים ישראלים בלבד של כ-386 מיליון ש"ח ע.ג. בתמורה נטו של כ- 373 מיליון ש"ח (כ- 105 מיליון דולר). ההנפקה כאמור דורגה על ידי סוכנות דירוג האשראי S&P מעלות בדירוג "IAA".

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

ג. בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן)

1. בהמשך לאמור בבאור 8.ג.3 (3) לדוחות השנתיים בדבר פסק דין שניתן ביולי 2019 על ידי בית המשפט העליון במסגרתו נקבע כי הקמת מתקני ייצור (או מבנים) חדשים בעלי השפעה ניכרת על הסביבה, בקטגוריות שייקבעו על ידי המועצה הארצית, מותנית בהכנת תכנית מפורטת למתקן (או המבנה), בתקופת הדוח העביר המשרד להגנת הסביבה למועצה הארצית ולבז"ן את הצעתו להגדרת מתקן בעל השפעה ניכרת על הסביבה, ודיון בנושא במועצה הארצית נקבע לחודש אפריל 2020. בתקופת הדוח, נמסר לבז"ן כי הדיון בנושא נדחה לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים.
2. בהמשך לאמור בבאור 8.ג.9 (9) לדוחות השנתיים בדבר הסכם זמינות מלאי, בתקופת הדוח הגיע לסימום הסכם זמינות המלאי הנוכחי, וביום 1 למרס 2020, נכנס לתוקף הסכם זמינות המלאי החדש.
3. נכון ליום 31 במרס 2020, בז"ן עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה בקשר עם התחייבויותיה.
4. ביום 31 במרס 2020, הורידה S&P מעלות את דירוג בז"ן ואגרות החוב שלה ל 'ilA' עם תחזית שלילית.
5. לאור ירידה חדה במחיר הנפט הגולמי ובהתאם לכך גם במחירי מוצרי דלק, הכירה בז"ן ביום 31 במרס 2020, בהפסד מירידת ערך מלאי בסך כ- 106 מיליון דולר, מתוכו סך של כ- 36 מיליון דולר בגין מלאי נפט גולמי, כ- 67 מיליון דולר בגין מלאי מוצרי דלק וכ- 3 מיליון דולר בגין מלאי מוצרים ארומטים .
6. בתקופת הדוח החלה הזרמת קונדנסט מכח הסכם עם שותפות לווייתן.
7. בהמשך לאמור בבאור 8.ג.2 (2) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכם לרכישת גז טבעי מאנגרי'אן והודעתה מחודש פברואר 2020 מכח סעיפי "כח עליון" על עיכובים פוטנציאליים במועד ההפעלה המסחרית בשל התפרצות נגיף הקורונה, נכון למועד אישור הדוח, לידיעת בז"ן, ההערכה של אנרג'יאן כי הזרמת הגז הטבעי תחל במהלך המחצית הראשונה של שנת 2021.
8. בשל התפשטות נגיף הקורונה ברבעון הראשון של 2020 והשלכותיו כמפורט בבאור 1 לעיל, אשר התבטאה, בין היתר, בירידה חדה במחיר מניית בז"ן, בירידה בהיקף הזיקוק, בשחיקה של מרווחי הזיקוק, נערכה עבודה לבחינת סכום בר ההשבה של נכסי מגזר הדלקים ליום 31 במרס 2020 בהתאם להוראות IAS 36, בהתבסס על הערכת שווי של מעריך בלתי תלוי בעל מומחיות בתחום, ארנסט יאנג (ישראל) בע"מ.
- סכום בר ההשבה של נכסי מגזר הדלקים חושב לפי שווי שימוש אשר הוערך לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים (- DCF Discounted Cash Flow). בהתאם להערכת השווי האמורה, סכום בר ההשבה של נכסי מגזר הדלקים נאמד בכ- 1,711 מיליון דולר והוא עלה על הערך בספרים אשר הסתכם בכ- 1,414 מיליון דולר. לפיכך, לא הוכר הפסד מירידת ערך.
- מתודולוגיית הערכת השווי כוללת מספר הנחות עיקריות אשר היוו בסיס לתחזיות תזרימי המזומנים, בין היתר, מחירי הנפט הגולמי והתזקימים המבוססים על תחזיות של חברת הייעוץ IHS, תחזית השקעות בנכסים קבועים, שיעור היוון ריאלי לאחר מס אשר נאמד בכ- 9% ושיעור צמיחה ארוך טווח של 0%. יצוין כי ירידה במרווח הזיקוק בשנה מייצגת של 0.5 דולר לחבית, הייתה מתבטאת בשווי שימוש של כ- 1,492 מיליון דולר, העולה כאמור על הערך בספרים.
9. לאחר מועד הדוח, הודיעו יו"ר דירקטוריון בז"ן וכלל הדירקטורים בבז"ן, לרבות הדירקטורים החיצוניים בבז"ן, וכן מ"מ מנכ"ל בז"ן ויתר חברי הנהלת בז"ן, כי הם מוותרים על 10% מהגמול המגיע להם מבז"ן (יצוין כי גם לאחר היותור הנ"ל עומד הגמול לדירקטורים של בז"ן מעל הגמול המינימלי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000). או, לפי העניין, על 10% משכרם השוטף (למעט הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים), בגין התקופה מתחילת חודש יוני 2020 ועד סוף שנת 2020.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

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

מידע תמציתי בדבר חברה כלולה מהותית- בז"ן

ליום 31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
ישראל			
33%	33%	33%	מדינת התאגדות שיעור זכויות הבעלות
1,769	1,648	1,592	נכסים שוטפים
2,427	2,425	2,393	נכסים לא שוטפים
(1,300)	(1,135)	(1,259)	התחייבויות שוטפות
(1,515)	(1,539)	(1,528)	התחייבויות לא שוטפות
<u>1,381</u>	<u>1,399</u>	<u>1,198</u>	סה"כ נכסים נטו

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
6,423	1,574	1,416	הכנסות
99	63	(146)	רווח (הפסד) לתקופה
12	16	(37)	פרטי רווח (הפסד) כולל אחר
<u>111</u>	<u>79</u>	<u>(183)</u>	רווח (הפסד) כולל לתקופה

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים

בהמשך לאמור בבאור 18 בדוחות הכספיים השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בהתחייבויות מותנות, התקשרויות וזכיונות.

א. החברה

1. בהמשך לאמור בבאור 18.ב.1 ג. לדוחות הכספיים השנתיים, על המשיבים להגיש את סיכומיהם בשבועות הקרובים.
2. בהמשך לאמור בבאור 18.ב.1 ה. לדוחות הכספיים השנתיים, דיון אשר נקבע ליום 30 במרס 2020 בוטל וטרם נקבע מועד חדש.
3. בהמשך לאמור בבאור 18.ב.1 ו. לדוחות הכספיים השנתיים, דיוני הוכחות קבועים לחודשים יולי וספטמבר 2020.
4. בהמשך לאמור בבאור 18.ב.1 ז. לדוחות הכספיים השנתיים, דיוני הוכחות קבועים לחודש נובמבר 2020.

ב. אי.סי.אל

1. באור 18.ד. לדוחות הכספיים השנתיים מספק גילוי בדבר האתגרים המונחים לפתחו של מפעל רותם בישראל המשמש לכרייה ולייצור פוספט. אי.סי.אל פועלת מול הרשויות המקומיות, בין היתר בשל משבר מגפת הקורונה, לקבלת האישורים וההיתרים הנדרשים וכן ביחס לעיתוי ביצוע השקעות סביבתיות מנדטוריות. בנוסף, אי.סי.אל מגבירה את מאמציה להאצת דיונים עם מדינת ישראל בנושא קבלת ההחלטה בדבר רזרבות עתידיות של סלע פוספט, לשם הבטחת וודאות ארוכת הטווח לרותם.

אי.סי.אל מעריכה כי סביר יותר מאשר לא (more likely than not) כי תקבל את האישורים וההיתרים האמורים בתוך פרק זמן שלא ישפיע באופן מהותי על תוצאות אי.סי.אל. אף על פי כן, אין כל ודאות באשר לקבלתם של אישורים והיתרים כאמור ו/או באשר למועד קבלתם. אי.סי.אל בוחנת את החלופות העומדות בפניה לגבי פעילותו של מפעל רותם בישראל, כולל אפשרויות להפסקה חלקית או זמנית של הפעילות.

נכון ליום 31 במרס 2020, רותם מעסיקה מעל ל-1,500 עובדים וסך הרכוש הקבוע שלה בספרים עומד על כ-800 מיליון דולר.
2. באור 18.ד. לדוחות הכספיים השנתיים מספק גילוי בדבר הזיכיון של מפעלי ים המלח כולל התייחסות לסעיף 24(ב) לתוספת חוק בזיכיון, הדין באופן אישור השקעות ההוניות שתעשנה החל מחודש אפריל 2020 ועד תום תקופת הזיכיון. בחודש מרס 2020, נחתם נוהל עבודה בין אי.סי.אל ובין ממשלת ישראל לצורך יישום סעיף 24(ב) כאמור. במסגרת הנוהל נקבע, בין היתר, אופן בחינת השקעות חדשות ותהליך אישורן. בנוסף, הנוהל קובע את התחייבות אי.סי.אל להשקעות ברכוש קבוע כולל לשימור הקיים ותשתיות ולתחזוקה שוטפת בשטח הזיכיון (לתקופה המתחילה ב-2026) את התחייבות אי.סי.אל להמשך הפקה של אשלגן כלורי וברום אלמנטרי (לתקופה המתחילה ב-2028), הכל בכפוף לתנאים המצוינים בנוהל. אין בהתחייבויות כאמור כדי לשנות את אופן התנהלותה של אי.סי.אל כיום.
3. באור 18.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים השנתיים מספק גילוי בדבר החלטת בית הדין הישראלי לענייני מים להסדרת פעילות שאיבת המים באמצעות רישיון הפקה כמשמעותו בחוק המים ולא באמצעות מסמך הנחיות של רשות המים, לפיו פועלת אי.סי.אל כיום. בחודש מרס 2020, העניקה רשות המים רישיון הפקה עד לסוף שנת 2020. רישיון ההפקה כולל הוראות אשר אינן שונות מהותית ממסמך הנחיות של רשות המים, לפיו פועלת אי.סי.אל כיום.
4. באור 18.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים מספק גילוי בדבר בקשה מחודש יולי 2018 לאישור תובענה כייצוגית בגין ניצול, לכאורה, של מעמדן המונופוליסטי של אי.סי.אל וחברות-הבת שלה רותם אמפרט ישראל ודשנים וחומרים כימיים בע"מ (להלן – הנתבעות) לצורך גביית מחירים מופרזים ובלתי הוגנים למוצרים מסוג "דשן זרחתי מוצק" מצרכנים בישראל בין השנים 2011-2018, בניגוד להוראות חוק ההגבלים העסקיים. בחודש מרס 2020, נעתר בית המשפט המחוזי מרכז לבקשת הנתבעות לעיכוב הליכים, וזאת עד למתן החלטה של בית המשפט העליון בקשר עם הליכים זהים בעלי השלכה על ההליך כאמור.
5. באור 18.ד.2 לדוחות הכספיים השנתיים מספק גילוי בדבר תהליך אי.סי.אל לקידום תכנית הכרייה של פוספטים בשדה בריר הממוקם בחלקו הדרומי של מרבץ "זוהר דרום" בנגב ובדבר החלטת בית המשפט העליון מחודש פברואר 2019, על מתן צו על-תנאי המורה למשיבים לספק הסבר בדבר אי השבת התוכנית לדיון במועצה הארצית, וזאת מן טעם שלא נקבעה מתודולוגיה לבחינת השפעות בריאותיות ולא הונח בפני המועצה הארצית מסמך הסוקר את ההשפעה הבריאותית הפוטנציאלית שלה. לאחר מספר דחיות, בחודש מרס 2020, נעתר בית המשפט העליון לבקשת המדינה למתן ארכה נוספת להגשת הודעת עדכון מטעמה עד ליום 4 ביוני 2020, 7 ימים לפני הדיון הבא בעתירה, שייערך ביום 11 ביוני 2021.
6. באור 18.ג.2 לדוחות הכספיים השנתיים מספק גילוי בדבר ההסכם עם חברת אנרג'יאן להספקת גז טבעי והודעתה מחודש פברואר 2020, אשר פורסמה תחת סעיף "כח עליון", על עיכובים פוטנציאליים באספקת גז טבעי עקב השפעות אפשריות על הייצור שלה כתוצאה מההתפרצות נגיף הקורונה. בחודשים מרס ואפריל 2020, התקבלו עדכונים מחברת אנרג'יאן על-פיהם אנרג'יאן מעריכה כי הזרמת הגז תוכל להתבצע בהתאם להתחייבות בחוזה, במהלך הרבעון השני לשנת 2021.

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

7. כחלק מאסטרטגיית אי.סי.אל לממש עסקים המתאפיינים בסינרגיה נמוכה ופעילויות שאינן בעסקי הליבה, בחודש אפריל 2020, התקשרה אי.סי.אל עם חברת Solina Corporate SAS בהסכם למכירת חברת Hagesüd Interspace Gewürzwerke GmbH כולל נכסי נדל"ן קשורים. מועד סגירת העסקה צפוי לחול במהלך הרבעון השני של 2020. נכון ליום 31 במרס 2020, השווי נטו בספרים של הנכסים הינו כ 36 מיליון דולר. לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של אי.סי.אל מהעסקה כאמור.

8. באור 2.27 לדוחות הכספיים השנתיים מספק גילוי בדבר מחלוקות מול רשויות המס בבלגיה בנושא זכאות ניכוי הוצאות בגין ריבית על ההון המושקע באי.סי.אל ("notion deduction") בשנים 2010-2015. בחודש מרס 2020, התקבל פסק דין של בית המשפט לערעורים לטובת אי.סי.אל הדוחה את ערעור רשות המס הבלגית גם לגבי השנים 2011-2015 תחת הקביעה כי אי.סי.אל פעלה כחוק.

ג. בז"ן

1. כמפורט בבאור 3.ב.18 לדוחות השנתיים, כנגד בז"ן וחברות הקבוצה שלה מתקיימים הליכים משפטיים מנהליים ואחרים, לרבות תביעות והתראות אזרחיות וכן הוגש כתב אישום כנגד בז"ן וארבעה מנהלים בעקבות אירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים בחצר בז"ן בשנת 2016, לגבי הסכימו הצדדים לקיים גישור במקביל לקידום ההליך בבית המשפט.

בנוסף, כמפורט בבאור 3.ב.18 (א) לדוחות השנתיים, בז"ן וחברות הקבוצה שלה פועלות באופן שוטף על מנת לקיים את דיני והוראות איכות הסביבה הישימים לפעילותן. למועד הדוח, עומדות בז"ן וחברות הקבוצה שלה בהוראות היתרי הפליטה וכן בהוראות דיני איכות סביבה אחרות, למעט חריגים לגביהם פועלות בז"ן וחברות הקבוצה שלה מול המשרד להגנת הסביבה באשר להתאמת ההוראות ו/או עדכון לוחות הזמנים הקבועים לביצוען. בז"ן, כאו"ל וגדיב קיבלו התראות שונות וזימונים לשימועים מאת המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של היתרי הפליטה, היתרי הרעלים, היתר ההזרמה לים והצווים האישיים שהוצאו להן בתחום איכות האוויר. בז"ן וחברות הקבוצה שלה מגישות תגובתן למשרד ביחס לכל התראה ו/או הזמנה לשימוע שמתקבלת, ככל שהדבר רלוונטי.

המשרד להגנת הסביבה מנהל חקירות במספר נושאים כנגד בז"ן, כאו"ל וגדיב ובחלק מהחקירות גם כנגד מנהלים שכיחנו במועדים הרלוונטיים לחקירה בחברות כאמור, לרבות ביחס להפרות נטענות של הצווים האישיים, היתרי רעלים, הוראות דיני איכות סביבה שונים, לרבות היתרי הפליטה שהוצאו לחברות כאמור במועדים בהם היו בתוקף ו/או בעקבות תקלות שארעו במתקניהן. כמו כן, הוטלו על בז"ן וחברות הקבוצה שלה עיצומים ו/או קנסות בסכומים שאינם מהותיים.

ביחס לחלק מההליכים האמורים, להערכת הנהלות בז"ן והחברות הבנות שלה, המבוססת על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2020. לפיכך, בז"ן כוללת בספריה הפרשות בסכומים שאינם מהותיים, המשקפות להערכתה באופן נאות את הסכומים שישולמו בסבירות העולה על 50%, ובגין הליכים שלא ניתן להעריך את השפעתם כאמור לעיל, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

2. בהמשך לאמור בבאור 3.ב.18 (ה) לדוחות השנתיים בדבר צו מנהלי למניעה או לצמצום של זיהום אוויר שהוציא המשרד להגנת הסביבה לבז"ן ולגדיב אשר במסגרתו נדרשו בז"ן וחברות הקבוצה שלה להתקין במיכלי אחסון להם תרומה משמעותית לפליטות בנזן, אמצעי הפחתת פליטות ולהחליף רכיבי ציוד בהם זורם בנזן לרכיבי ציוד העומדים בטכניקה המיטבית הזמינה בלוחות זמנים שנקבעו בצו, אשר בחלקם, אינם חופפים למועדי הדממות מתוכננים על ידי בז"ן, ובכלל זה החלפתם במתקן זיקוק גלם 4, במתקן האיזומריזציה ובמתקן פרום קטליטי רציף (CCR) לא יאוחר מיום 31 באוגוסט 2020. למועד אישור דוח בז"ן, על רקע הפחתה משמעותית בפליטות הבנזן בשנת 2019 ביחס לשנים קודמות, בז"ן וחברות הקבוצה שלה פועלות מול המשרד להגנת הסביבה, באשר להפחתה או ביטול של חלק מדרישותיו כאמור. ככל שבז"ן וחברות הקבוצה שלה לא תגענה להסכמות מול המשרד כאמור, הן ייערכו לעמידה בהוראות הצו, ולהערכתן תוכלנה לעמוד בהוראותיו בכפוף לדחיית מועדים מסוימים הקבועים בו.

3. בהמשך לאמור בבאור 3.ב.18 (ו) לדוחות השנתיים בדבר צו מכח סעיף 45 לחוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 שהוצא על ידי המשרד להגנת הסביבה במסגרתו הורה המשרד לבז"ן להפסיק את פעולות היצור, האחסון והניפוק של הביטומן במפעלה לא יאוחר מיום 16 באפריל 2020, ועד לעמידתה בערכים שנקבעו בהוראות היתרי הפליטה שלה, לאחר מועד הדוח, עם השלמת התקנת המערכת הזמנית, תוצאות דיגום הפליטות ממתקן הביטומן הראו על עמידה בערכי הפליטה. בהתאם, הודיע המשרד להגנת הסביבה לבז"ן כי כל עוד אין חריגות מערכי הפליטה המותרים ובכפוף להוראות הצו, בז"ן רשאית לבצע פעולות ייצור, אחסון וניפוק של ביטומן. לאור הודעת המשרד כאמור, להערכת בז"ן ההיתר הזמני שנתנה עיריית חיפה לבז"ן ממשיך לחול על מתקן הביטומן גם לאחר 16 באפריל 2020.

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

4. בהמשך לאמור בבאור 18.ב.3. (ו) לדוחות השנתיים בדבר הצורך בקבלת אישורים רגולטוריים נדרשים מעיריית חיפה לצורך ביצוע עבודות תחזוקה בקווי הצנרת של בז"ן וגדיב על רקע הנחיות שניתנו לבז"ן על ידי המשרד להגנת הסביבה בשימוע שנערך לבז"ן ולגדיב בדצמבר 2019 בשל טענות להפרה של תנאי היתרי רעלים שלהן בתקופת הדוח ניתנו החלטות ארעיות של בית המשפט בעתירות שהגישה בז"ן נגד עיריית חיפה, המתירות ביצוע חלק עיקרי של עבודות התחזוקה. לגבי עבודות אחרות, שאינן בעלות השפעה מהותית על הפעילות השוטפת של חברות קבוצת בז"ן, נמשך ההליך המשפטי בין הצדדים.
5. בהמשך לאמור בבאור 18.ב.3. (ז) לדוחות השנתיים בדבר הודעה שקיבלה גדיב מעיריית חיפה, לפיה החליטה העירייה שלא לחדש את היתר הזמני לפי חוק רישוי עסקים לשינוע חומרים מסוכנים בצנרת התת קרקעית שבין גדיב לבין הנמל ("ההיתר" ו"הצנרת" בהתאמה), בתקופת הדוח נתן בית המשפט החלטה ארעית לפיה על עיריית חיפה לחדש את היתר הזמני כאמור, אם גדיב תעמוד בתנאים שיקבע המשרד להגנת הסביבה לחידוש ההזרמה בצנרת. יצוין כי המשרד להגנת הסביבה קבע תנאים להזרמה בצנרת עוד בחודש פברואר 2020 וגדיב עמדה בהם עם קביעתם וממשיכה לעמוד בהם, ובהתאם נמשכת הפעלת הצנרת וההזרמה בה. לאחר תקופת הדוח התקבל מעיריית חיפה היתר הזמני האמור.

באור 7 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

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

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 במרס 2019		ליום 31 במרס 2020		
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
3,045	2,824	2,715	2,608	2,774	2,724	אגרות חוב
286	275	445	440	267	273	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

(2) היררכיית שווי הוגן

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

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2019	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
151	201	146
86	48	31
23	15	19
-	7	-
260	271	195
7	13	35
14	9	50
21	22	85

נכסים

- (1) השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר*
- (2) נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי
- (2) נגזרים המשמשים לגידור כלכלי
- (3) אופציית רכש (מכר) על מניית איי.סי.אל (Collar)

התחייבויות

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

- (1) רמה 1
- (2) רמה 2
- (3) רמה 3

* במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 מכרה איי.סי.אל כ- 14.3 מיליון ממניותיה ב- YYTH בתמורה ל- 11 מיליון דולר. כן ליום 31 במרס 2020, יתרת ההשקעה הינה 146 מיליון דולר המהווים כ- 13% מהון המניות של YYTH.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. סיכוני מטבע חוץ

1. לאחר מועד הדוח, בחודש אפריל 2020, התקשרה החברה בעסקת נגזרים חדשה, בסך 50 מיליון דולר, לצורך גידור חשיפת מטבע וריבית שקלית של אג"ח סדרה 14 לאחר הרחבתו. בגין עסקה זו, בחרה החברה ליישם כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.
2. בחודש ינואר 2020, ייעדה איי.סי.אל מספר חוזי החלף (Swap) לגידור חשבונאי. עסקאות אלו, אשר כוללות קרן וריבית של אג"ח סדרה ז', מזכות את איי.סי.אל בקבלת ריבית שקלית קבועה כנגד התחייבות לתשלום ריבית דולרית בשיעור קבוע. לפרטים נוספים על אג"ח סדרה ז', ראה באור 14.ה.2 בדוחות הכספיים השנתיים. איי.סי.אל ייעדה את רכיב הספוט של חוזי ההחלף על שער חליפין במטרה לגדר את סיכון המטבע של תזרימי המזומנים של יתרות חוב אלו. איי.סי.אל מיישמת יחס גידור של 1:1. המקור העיקרי לחוסר אפקטיביות אפשרי ביחסי גידור אלו הוא השפעת סיכון האשראי של איי.סי.אל ושל הצד הנגדי על השווי ההוגן של חוזי ההחלף. נכון ליום ביצוע עסקת הגידור סכום המכשירים המגודרים הינו כ- 110 מיליון דולר.

החברה לישראל בע"מ

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

**ליום 31 במרס 2020
(בלתי מבוקרים)**

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



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

לכבוד

בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי ביניים נפרד מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6.g.2-1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת הנהלת 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

26 במאי 2020

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2019 (מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2020 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
172	32	241	נכסים שוטפים
411	246	262	מזומנים ושווי מזומנים
1	-	1	פקדונות לזמן קצר
9	12	8	חייבים ויתרות חובה
			מכשירים נגזרים
593	290	512	סה"כ נכסים שוטפים
2,181	2,216	2,112	נכסים שאינם שוטפים
217	208	210	השקעות בחברות מוחזקות
3	4	3	הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה
32	17	4	נכסים אחרים
			מכשירים נגזרים
2,433	2,445	2,329	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
3,026	2,735	2,841	סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2019 (מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2020 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
236	291	236	התחייבויות שוטפות
13	11	13	חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
7	5	8	זכאים ויתרות זכות מכשירים נגזרים
256	307	257	סה"כ התחייבויות שוטפות
1,219	925	1,116	התחייבויות שאינן שוטפות
-	8	27	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
1	2	1	מכשירים נגזרים
1,220	935	1,144	יתרות לזמן ארוך
1,476	1,242	1,401	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
326	326	326	הון
(185)	(166)	(261)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
1,219	1,143	1,185	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
1,550	1,493	1,440	יתרת עודפים
3,026	2,735	2,841	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
			סה"כ התחייבויות והון
שגיאה קאבלה סמנכ"ל כספים	יואב דופלט מנכ"ל	אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 26 במאי 2020

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

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס	31 במרס	
	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
8	2	2	הוצאות הנהלה וכלליות
(3)	(1)	-	הכנסות אחרות, נטו
(5)	(1)	(2)	הפסד מפעולות רגילות
106	31	40	הוצאות מימון
(34)	(15)	(25)	הכנסות מימון
72	16	15	הוצאות מימון, נטו
235	82	(24)	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות, נטו
158	65	(41)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
-	-	1	מסים על הכנסה
158	65	(42)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	31 במרס 2019	31 במרס 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
158	65	(42)
36	13	(48)
(30)	(9)	21
(1)	7	(55)
5	11	(82)
(27)	15	13
(27)	15	13
(22)	26	(69)
136	91	(111)

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה
ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים שינוי נטו בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו

סך הכל

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד

רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו

סך הכל

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס 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 2019 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2020 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
158	65	(42)
72	16	15
(235)	(82)	24
(2)	(1)	-
-	-	1
(7)	(2)	(2)
1	1	-
(6)	(1)	(2)
(12)	(11)	(1)
135	25	9
117	13	6
(4)	151	145
-	-	-
-	-	1
5	2	2
(4)	1	2
(3)	154	150
292	-	95
(247)	(194)	(164)
(62)	(19)	(16)
(3)	1	2
(20)	(212)	(83)
94	(45)	73
77	77	172
1	-	(4)
172	32	241

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

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

שינויים בחייבים וזכאים

מס הכנסה ששולם, נטו
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

פקדונות לזמן קצר, נטו
גביית הלוואה לזמן ארוך מחברה קשורה
גביית הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות, נטו
ריבית שהתקבלה
תקבולים (תשלומים) בגין סילוק נגזרים לגידור כלכלי, נטו

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

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת
אגרות חוב
פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
ריבית ששולמה
תקבולים (תשלומים) בגין סילוק נגזרים
לגידור חשבונאי, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 2019 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019 ותמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2020.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

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

מידע נוסף

1. לאחר מועד הדוח, ביום 11 במאי 2020, החליט דירקטוריון איי.סי.אל על חלוקת דיבידנד בסך 29 מיליון דולר, כ- 0.02 דולר למניה. הדיבידנד יחולק לאחר מועד הדוח, ביום 17 ביוני 2020. חלק החברה וחברות המטה כ - 13 מיליון דולר.
2. לאור השפעת מגפת הקורונה על השוק ועל הכלכלה, לאחר מועד הדוח, בחודש מאי 2020, הוחלט על ביצוע הפחתה של 10% מדמי הניהול השנתיים המתקבלים מאיי.סי.אל בהתאם להסכם דמי הניהול לתקופה של שישה חודשים.
3. ביום 12 בפברואר 2020, החליט דירקטוריון איי.סי.אל על חלוקת דיבידנד בסך 23 מיליון דולר, כ- 0.02 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 18 במרס 2020. חלק החברה וחברות המטה כ - 10 מיליון דולר.

החברה לישראל בע"מ

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

ליום 31 במרס 2020

(בלתי מבוקרים)

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

יואב דופלט, מנהל כללי;

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים;

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (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 2019 היא אפקטיבית.

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

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

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

הצהרת מנהל כללי

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

אני, יואב דופלט, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2020 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 26 במאי 2020

יואב דופלט, מנכ"ל

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

אני, שגיא קאבלה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופות ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2020 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 26 במאי 2020

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספיים