

החברה לישראל בע"מ



תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2019

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

- פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019
- פרק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקרים)
- פרק ג' - תמצית מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקרים)
- פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) ליום 31 במרס 2019

דוח הדיסקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019

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

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

דוח דירקטוריון זה מצורף לדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) תש"ל - 1970 וזאת מתוך הנחה שבפני הקורא מצויים הדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 והדוח התקופתי לשנת 2018.

אירועים שונים בחברה בתקופת הדוח ולאחריה

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

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

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

בכוונת החברה לפנות למחזיקי החוב הפיננסי של החברה על מנת לעדכן את ההסכמים בהתאם. בקשר עם עדכון האסטרטגיה תבצע החברה שינוי בצוות הניהולי שלה. מר אבישר פז יסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה וימשיך לכהן כדירקטור בכי"ל ובבז"ן, ומר יואב דופלט ימונה לכהן כמנכ"ל החברה ויוביל את האסטרטגיה המעודכנת במקביל לכהונתו כיו"ר הדיסקטוריון של כי"ל. מועד סיום כהונתו של מר אבישר פז ומועד כניסתו של מר יואב דופלט לתפקיד צפוי במהלך הרבעון השני של שנת 2019. דירקטוריון החברה הנחה את ההנהלה להגיש בחודשים הקרובים לאישור הדיסקטוריון תכנית כוללת ליישום האסטרטגיה המעודכנת¹.

3. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 16 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047362), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

למידע בקשר לתביעות כנגד החברה ראה באור 6.א לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ובאור 20.ב.1 לדוחות הכספיים השנתיים 2018.

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

המצב הכספי ותוצאות הפעילות

- מחזור המכירות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 הסתכם לסך של כ- 1,415 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1,404 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- סך הרווח הנקי המיוחס לבעלים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 הסתכם לסך של כ- 65 מיליון דולר לעומת רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 432 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופה המקבילה אשתקד כלל את חלק החברה ברווח הון, נטו בסך 394 מיליון דולר, שנרשם בכ"ל, כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן.
- יתרת הנכסים ליום 31 במרס 2019 הסתכמה לסך של כ- 10,276 מיליון דולר לעומת סך של כ- 11,294 מיליון דולר ליום 31 במרס 2018 ולעומת סך של כ- 10,100 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת הנכסים השוטפים בניכוי ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2019 הסתכמה לסך של כ- 830 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1,732 מיליון דולר ליום 31 במרס 2018 ולעומת סך של כ- 912 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרס 2019 הסתכמה לסך של כ- 7,199 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6,969 מיליון דולר ליום 31 במרס 2018 ולעומת סך של כ- 6,831 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 במרס 2019 הסתכמה לסך של כ- 4,240 מיליון דולר לעומת סך של כ- 5,215 מיליון דולר ליום 31 במרס 2018 ולעומת סך של כ- 4,133 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.
- יתרת ההון ליום 31 במרס 2019 הסתכמה לסך של כ- 3,789 מיליון דולר ויתרת ההון המיוחס לבעלים של החברה הסתכמה לסך של כ- 1,493 מיליון דולר, לעומת סך הון של כ- 3,486 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,355 מיליון דולר ליום 31 במרס 2018 ולעומת סך הון של כ- 3,610 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 1,393 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.

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

- כ"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 139 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 928 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופה המקבילה אשתקד כלל רווח הון, נטו בסך 829 מיליון דולר כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן.
- בז"ן סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 63 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 74 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות (המשך)

להלן הרכב תוצאות החברה וחברות המטה, המיוחסות לבעלים:

שלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 31 במרס		
2018	2019	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
441 ⁽¹⁾	65	כי"ל
25	21	בז"ן
(3)	(3)	הפחתת עודפי עלות
(27)	(20)	מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה
(5)	1	רווח (הפסד) ממדידה לשווי ההוגן של אופציות ה-Collar ⁽²⁾
1	1	הכנסות מס במטה החברה
<u>432</u>	<u>65</u>	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

(1) כולל את חלק החברה ברווח הון, נטו בסך 394 מיליון דולר, שנרשם בכי"ל כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילויות עסקי בטיחות האש ותוספי השמן במהלך הרבעון הראשון 2018.

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

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

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) ליום 31 במרס 2019, הסתכמו לסך של כ- 1,365 מיליון דולר. יתרת שוויים ההוגן של האופציות בעסקה הפיננסית (להלן: אופציות ה-Collar) מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 7 מיליון דולר ובנוסף יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 9 מיליון דולר.

ליום 31 במרס 2019, לחברה מסגרות אשראי מובטחות לזמן ארוך מתאימים בנקאיים בסך 110 מיליון דולר. נכון למועד הדוח המסגרות לא נוצלו. לפרטים נוספים ראה באור 1.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

יתרת ההשקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח בסכום של כ- 285 מיליון דולר המושקעים בפיקדונות לזמן קצר במוסדות פיננסים, מתוכם סך של כ- 8 מיליון דולר משועבדים כבטוחה לטובת הלוואה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינו כ- 1,064 מיליון דולר לעומת יתרת חוב נטו של כ- 1,092 מיליון דולר וכ- 991 מיליון דולר לימים 31 בדצמבר 2018 ו-31 במרס 2018 בהתאמה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של חברות המטה בלבד למועד הדוח הסתכמו לסך של כ- 142 מיליון דולר.

בחודש ספטמבר 2014, התקשרה החברה עם גופים פיננסים בעסקה פיננסית בקשר עם 36.2 מיליון מניות כ"ל, שהושאלו לגופים הפיננסים. במסגרת העסקה העמידו הגופים הפיננסים לחברה סכום ראשוני בסך של כ- 191 מיליון דולר שבמהותו הלוואה. סגירת העסקה הפיננסית מתבצעת לשיעורין במהלך שלוש שנים החל מסוף שנת 2016. בהתאם ובכפוף לתנאי העסקה הפיננסית, בחרה החברה, במהלך תקופת הדוח, שלא לקבל את מניות העסקה בחזרה וזכותה בשוויין מול תשלומי ההלוואות והריביות שנצברו (להלן: "סליקה פיזית") לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.16 לדוחות הכספיים השנתיים. יתרות הלוואה זו כולל ריבית שנצברה, הכלולות בחוב נטו של החברה, לימים 31 במרס 2019, 31 במרס 2018 ו-31 בדצמבר 2018, הסתכמו לסך של כ- 40 מיליון דולר, 115 מיליון דולר ו- 61 מיליון דולר בהתאמה.

בתקופת הדוח, פרעו החברה וחברות המטה התחייבויות בסך של כ- 187 מיליון דולר, מתוכם פירעון קרן של אגרות חוב סדרה 7 (בניכוי עסקאות הגנה) בסך של כ- 157 מיליון דולר וכן פירעון של הלוואות לזמן ארוך מתאימים בנקאיים בסך של 30 מיליון דולר.

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

כמו כן, מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות ההלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 2.5 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנד בניכוי מס מכ"ל בסך של כ- 28 מיליון דולר.

דירוגי החברה

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

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

בהתאם לתמצית מידע כספי ביניים נפרד (תקנה 38ד'), נכון ליום 31 במרס 2019, לחברה גרעון בהון החוזר בסך 17 מיליון דולר לעומת עודף בהון החוזר בסך 411 מיליון דולר ליום 31 במרס 2018 ועודף בהון החוזר בסך 128 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. דירקטוריון החברה קבע, כי אין בקיומו של גרעון בהון החוזר בחברה כאמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, בהתחשב, בין היתר, במסגרות אשראי לא מנוצלות בהיקף כולל של 110 מיליון דולר ובעסקה הפיננסית אשר לגביה מתבצעת סליקה פיזית. המידע לעיל כולל מידע הצופה פני עתיד, המתבסס על הערכות החברה ביחס לנזילות. הנתונים בפועל עשויים להיות שונים באופן מהותי מההערכה לעיל אם יחול שינוי באחד מהגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו.

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

תוצאות פיננסיות עיקריות של כ"ל

2018		1-3/2018		1-3/2019		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
-	5,556	-	1,404	-	1,415	מכירות
33	1,854	31	431	35	501	רווח גולמי
27	1,519	70	985	16	227	רווח תפעולי
14	753	11	151	17	241	רווח תפעולי מתואם (1)
22	1,240	66	928	10	139	רווח נקי לבעלי המניות של כ"ל
9	477	8	106	11	150	רווח נקי מתואם לבעלי המניות של כ"ל (1)
21	1,164	18	251	25	350	EBITDA מתואם (2)
-	620	-	36	-	173	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	572	-	127	-	131	מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (3)

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

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

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

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

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

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

2018	1-3/2018	1-3/2019	
1,519	985	227	התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non - GAAP) (מיליוני דולר)
(841)	(841)	-	רווח תפעולי
19	-	-	רווח הון (1)
7	7	-	ירידת ערך נכסים (2)
31	-	14	הפרשה לפרשיה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
18	-	-	הפרשה לתביעות (4)
(766)	(834)	14	הפרשה בגין עלויות סגירת אתר (5)
753	151	241	סה"כ התאמות לרווח התפעולי
1,240	928	139	רווח תפעולי מתואם
(766)	(834)	14	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות של כי"ל
10	-	-	סה"כ התאמות לרווח תפעולי
(7)	12	(3)	התאמות להוצאות מימון (6)
477	106	150	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
			סה"כ רווח נקי מתואם מיוחס לבעלי המניות של כי"ל

- (1) בשנת 2018, רווח הון ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅).
 (2) בשנת 2018, מחיקת נכסי Rovita בעקבות מימושה, ומחיקה של נכס בלתי-מוחשי בקשר לפרויקט מחקר ופיתוח מסוים הנוגע למוצרים מבוססי-פוספט.
 (3) בשנת 2018, הפרשה בקשר עם המעבר לייצור פוליסולפט™ במתקן כי"ל באנגליה (ICL Boulby).
 (4) בשנים 2019 ו-2018, גידול בהפרשה בקשר עם סיום בוררות תמלוגים בישראל בגין תקופות עבר (למידע נוסף, ראה באור ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים). בשנת 2018, הגידול האמור קוזז בחלקו על-ידי החזר מע"מ בקשר עם תקופות עבר (-2002-2015) בברזיל.
 (5) בשנת 2018, גידול בהפרשה בקשר עם עלויות סגירת אתר Sallent בספרד, המהוות חלק מתוכנית שיקום האתר.
 (6) בשנת 2018, הוצאות ריבית והצמדה כתוצאה מגידול בהפרשה בקשר עם בוררות התמלוגים בישראל (ראה סעיף 4 לעיל).

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2018	1-3/2018	1-3/2019	
1,240	928	139	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של כי"ל
403	97	111	פחת והפחתות
158	15	35	הוצאות מימון, נטו
129	45	51	מיסים על הכנסה
(766)	(834)	14	התאמות *
1,164	251	350	סה"כ EBITDA מתואם**

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

** ההשפעה החיובית על ה- EBITDA המתואם לרבעון הראשון לשנת 2019 כתוצאה מיישומו לראשונה של IFRS 16 הסתכמה לסך של 15 מיליון דולר. למידע נוסף ראה באור 3 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לרבעון ראשון 2019

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
985	(419)	1,404	רבעון ראשון 2018
(834)	(834)	-	סך התאמות רבעון ראשון 2018 *
151	(1,253)	1,404	סכומים מתואמים רבעון ראשון 2018
(5)	36	(41)	פעילויות שמומשו
146	(1,217)	1,363	סכומים מתואמים רבעון ראשון 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)
7	(3)	10	כמות
88	-	88	מחיר
2	48	(46)	שער חליפין
(14)	(14)	-	חומרי גלם
10	10	-	אנרגיה
(3)	(3)	-	הובלה
5	5	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
241	(1,174)	1,415	סכומים מתואמים רבעון ראשון 2019
(14)	(14)	-	סך התאמות רבעון ראשון 2019 *
227	(1,188)	1,415	רבעון ראשון 2019

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

פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018, לצד מכירת עסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.

כמות – ההשפעה החיובית המתונה של הכמות על הרווח התפעולי נבעה בעיקר כתוצאה משינוי בתמהיל המוצרים במגזרי כי"ל השונים. הגידול בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, דשני פוספט וסלע פוספט קוזז בחלקו על-ידי ירידה בכמויות המכירה של אשלג, מוצרים מיוחדים לחקלאות וחומצות.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 33 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד), דשני פוספט, חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מאסטרטגיית "ערך על פני כמות"), מוצרים מיוחדים לחקלאות ומהשפעת מחיר חיובית במרבית קווי העסקים של מגזר המוצרים התעשייתיים.

שער חליפין – ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מפחות בשער החליפין הממוצע של האירו, היואן הסיני והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בעלויות הייצור. השפעה זו קוזזה ברובה כתוצאה מפחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בהכנסות.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים המשמשים בייצור לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, לצד עלייה במחירי חומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מרווחי הון עקב מכירה וחכירה חוזרת (sale and leaseback) של בנייני משרדים בישראל.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

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

1-3/2018		1-3/2019		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
42	583	41	576	אירופה
24	334	26	368	אסיה
19	267	19	262	צפון אמריקה
8	119	8	117	דרום אמריקה
7	101	6	92	שאר העולם
100	1,404	100	1,415	סה"כ

אירופה – הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקי הבטיחות באש, ותוספי השמן (P₂S₅) ו-Rovita, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של תמיסות צלולות ועלייה במחירי המכירה של אשלג וחומצות.

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

צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר ממימוש פעילויות הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅). ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ועלייה במחירי המכירה של אשלג.

דרום אמריקה – הירידה המתונה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג וחומצות, אשר קוזזה כמעט במלואה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט ותמיסות צלולות ועלייה במחירי המכירה של אשלג.

שאר העולם – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב ואשלג.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו לסך של 35 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 15 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד – עלייה בסך של 20 מיליון דולר. גידול זה נובע בעיקר משינוי בשערי חליפין והפרשי הצמדה בסך של 16 מיליון דולר, בעיקר עקב ייסוף השקל במהלך הרבעון, אשר הביא לגידול בהוצאות הקשורות בהפרשה להטבות עובדים לטווח ארוך ולשערוך חכירות לזמן ארוך (בהתאם ל IFRS 16). חלה עלייה בהוצאות הריבית בסך של 4 מיליון דולר בעקבות יישום IFRS 16 ולאור שינוי בשיעור הריבית הקשורה בהפרשה להטבות עובדים. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי הכנסה מעסקאות גידור בסך של 3 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה מייסוף השקל ביחס לדולר במהלך הרבעון.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון הראשון של שנת 2019 וברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו לסך של 51 מיליון דולר ולסך של 45 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-27% ו-5%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך באופן מיוחד של כ"ל ברבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהכנסה פטורה לצרכי מס כתוצאה ממימוש עסקים. שיעור המס ברבעון הראשון של 2019 הושפע לרעה מייסוף השקל ביחס לדולר במהלך הרבעון.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מידע על מגזרי כ"ל

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

מוצרים תעשייתיים

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- התוצאות הרבעוניות החזקות של המגזר הושפעו בעיקר ממכירות גבוהות של תמיסות צלולות בחודש ינואר 2019 ומעלייה במחירים בכל סל המוצרים של המגזר.
- מחירי הברום האלמנטרי בסין המשיכו לעלות במהלך הרבעון הראשון של 2019, עקב השפעת לחצי רגולציה מחמירה בתחום איכות הסביבה על ייצור הברום המקומי והשבתות החורף. הירידה העונתית במחירי הברום, המתחילה בדרך כלל בחודשי מרס, טרם התרחשה לאור זאת שיצרנים רבים חזרו לפעילות מהשבתת החורף. העלייה במחירי הברום האלמנטרי המשיכה להשפיע באופן חיובי גם על מחירי תרכובות הברום.
- הביקוש למעכבי בעירה מבוססי-ברום נותר יציב יחסית. היקף המכירות של מעכבי בעירה מבוססי-ברום מתוצרת כ"ל נותר ברמה דומה לזו שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד.
- מכירות חזקות של תמיסות צלולות בחודש ינואר 2019 נבעו בעיקר כתוצאה מגידול בפעילות במפרץ מקסיקו, באלסקה ובדרום אמריקה, לצד זמינות נמוכה של המוצר בשוק.
- ביצועי פעילות מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן של כ"ל שמרו על יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעוד עליות המחירים קוזזו על-ידי ירידה בהיקף כמויות המכירה.
- מכירות המינרלים המיוחדים של המגזר שמרו על יציבות, בעוד העלייה בביקוש למלחים להפשרת קרח ולהסרת אבק קוזזה על-ידי ירידה במכירות מלחי ים המלח. המגזר ממשיך להתמקד ביישומי מגנזיה בעלי שולי רווח גבוהים יותר, כגון פארמה ותוספי תזונה.

תוצאות הפעילות

2018	1-3/2018	1-3/2019	מיליוני דולר
1,296	317	350	סך מכירות
1,281	314	347	מכירות ללקוחות חיצוניים
15	3	3	מכירות ללקוחות פנימיים
300	66	97	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
63	15	16	פחת והפחתות
-	-	6	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
50	13	13	השקעות הוניות - שוטפות

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לרבעון ראשון 2019

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
66	(251)	317	רבעון ראשון 2018
↑		18	כמות
↑	(4)	20	מחיר
↑	-	(5)	שער חליפין
↑	6	-	חומרי גלם
↓	(2)	-	אנרגיה
↔	-	-	הובלה
↓	(1)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
↓	(1)	-	
97	(253)	350	רבעון ראשון 2019

כמות - ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר כתוצאה מעלייה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום (בעיקר תמיסות צלולות וברום אלמנטרי).

מחיר - ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, לצד עלייה במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן.

שער חליפין - ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל והאירו ביחס לדולר אשר הביא לירידה בעלויות הייצור. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי פיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר אשר הביא לירידה בהכנסות.

אשלג

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מדד מחירי הגרעינים ירד במהלך הרבעון הראשון של 2019 כתוצאה מירידה במחירי החיטה, התיירס ופולי הסויה. זאת, בעיקר עקב הגידול בהערכות יחס מלאי הגרעינים לצריכה שפורסמו על-ידי משרד החקלאות האמריקני (USDA) במהלך הרבעון. על-פי דוחות ה-WASDE World Agricultural Supply and Demand Estimates של ה-USDA מחדש אפריל 2019, יחס מלאי הגרעינים לצריכה לשנה החקלאית 2018/2019 עלה ל-29.9%, בהשוואה ל-29.5% בהערכות מחדש מרס ול-29% בהערכות מחדש דצמבר 2018. עם זאת, מדובר עדיין בירידה בהשוואה ליחס של 31.3%, שנרשם בסוף השנה החקלאית 2017/2018 ובהשוואה ליחס של 30.6% בשנה החקלאית 2016/2017.
- תחזית של ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO - Food and Agriculture Organization of the UN) במסגרת דוח הצפי החקלאי האחרון שפרסם (לשנים 2018-2027) צופה עלייה בהיקף ייצור הדגנים הגלובלי בשנת 2019, בשיעור של 1.7% בראייה שנתי, עד להיקף של 2,661 מיליון טון².
- מחירי האשלג נותרו יציבים במהלך הרבעון הראשון של 2019 בשוקי ה-Spot העיקריים, הודות לזמינות נמוכה ולמרות הפעילות המצומצמת בשל העונתיות. הביקוש בארה"ב הושפע לרעה כתוצאה ממזג האוויר אשר דחה יישום של דשנים לחקלאות. התעוררות הביקוש בברזיל התעכבה כתוצאה מציפיות הצרכנים להתמתנות במחירים וכתוצאה מאירועי הקרנבל שהתקיימו השנה מאוחר מן הרגיל, עם זאת, הביקוש החל להתעורר לקראת סוף הרבעון.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices במרס 2019), המחיר הממוצע של אשלג מגורען המיובא לברזיל ברבעון הראשון של 2019 עמד על 352 דולר לטון (CFR Spot), עלייה של 0.6% ושל 20.1% בהשוואה לרבעון הרביעי ולרבעון הראשון של שנת 2018, בהתאמה. המחיר הממוצע לאשלג מגורען המיובא לארה"ב (ניו אורלינס) ברבעון הראשון של שנת 2019 עמד על 305 דולר לטון (FOB Barge Spot), ירידה של 1.9% ועלייה של 17.4% בהשוואה לרבעון הרביעי ולרבעון הראשון של שנת 2018, בהתאמה.

² ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מיחסים בין מדינותיים, ממגבלות רגולטוריות, ומפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- על-פי נתוני המכס בסין, ייבוא האשלג לסין ברבעון הראשון של 2019 הסתכם במעל 2.9 מיליון טון, עלייה של 7.7% בהשוואה לרבעון הראשון של 2018.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג להודו ברבעון הראשון של 2019 הסתכם ב-1.1 מיליון טון, ירידה של 12.8% בהשוואה לרבעון הראשון של 2018. הסבר לכך ניתן למצוא בעליית המחיר הקמעונאי המרבי (MRP) לאשלג בעקבות החתימה על חוזה אספקת האשלג להודו לשנת 2018/19, בעוד שסובסידיות הנוטריינטים (NBS) לאשלג נותרה ללא עדכון, על רקע הבחירות המתקיימות בהודו.
- על-פי נתוני המכס בברזיל, ייבוא האשלג לברזיל ברבעון הראשון של 2019 הגיע להיקף של מעל 1.9 מיליון טון, עלייה של 12.9% בהשוואה לרבעון הראשון אשתקד.
- התפתחויות בצד ההיצע: בחודש ינואר 2019 הודיעה EuroChem (רוסיה) על המשך הרחבה הדרגתית של כושר הייצור במכרה האשלג החדש שלה, Usolskiy (רוסיה), תוך שהיא מצפה להגיע לייצור של 70-90 אלף טון לחודש במהלך הרבעון השני של 2019. נכון לסוף הרבעון הראשון, המכרה השני של EuroChem, VolgaKaliy (רוסיה), טרם החל במכירות מסחריות. K+S (גרמניה) סיפקה אשלג מגולען ממכרה Bethune (קנדה) לשוק בברזיל, ואשלג סטנדרטי לשווקים בחצי הכדור המזרחי, ובכוונתה להמשיך בהרחבת כושר הייצור במכרה, וצופה ייצור בהיקף של 1.7-1.9 מיליון טון בשנת 2019.
- בכיל Boulby קצב ייצור הפוליסולפט המשיך במגמה החיובית שנרשמה בסוף 2018. הייצור ברבעון הראשון של 2019 הגיע לרמה של 140 אלף טון, עלייה של 130% בהשוואה לרבעון הראשון של 2018. היקף הייצור של Potashplus של הרמה של 32 אלף טון, בעקבות השקתו המסחרית המוצלחת ברבעון הרביעי של 2018, כחלק מאסטרטגיית כי"ל לפתח את פלטפורמת ה-Fertilizerplus, בעיקר באמצעות שימוש בפוליסולפט כבסיס לסל מוצרים הכולל את Potashplus, PKplus ומוצרים אחרים. סך המכירות של מוצרי Fertilizerplus ברבעון הראשון של 2019 עמד על 26 מיליון דולר, בהשוואה ל-11 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2018.
- במהלך חודש מרס 2019, שיבושים שאירעו בשירותי רכבת ישראל גרמו לשיבוש במשלוחים, אשר הביא לדחיית מכירות בהיקף של כ-60 אלפי טון אשלג.
- הביקוש למגנזיום נותר מוגבל בסין (בברזיל ובארה"ב מוטלים מכסים על ייבוא מסין) ובאירופה, שם המחירים ממשיכים להיות נתונים ללחצים בשל הייצוא מסין. מאידך, ישנה מגמת שיפור בשוק המגנזיום בארה"ב כתוצאה מפעולות הסחר שנוקט הממשל האמריקאי אשר הביאו לחידוש הייצור המקומי בענפי הפלדה, האלומיניום והציוד לתעשיית הרכב (OEM) ולגידול בביקוש לחומרי הגלם.
- בהמשך לבאור 20.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים 2018, בדבר העתירה שהוגשה בארצות הברית להטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, לאחר מועד הדוח, ביום 3 במאי, 2019, פרסם משרד המסחר האמריקני החלטה ראשונית בדבר הטלת מכסים בשיעור 7.48% על יבוא עתידי של מגנזיום מישראל. על בסיס נתוני 2018, מכסים בשיעור האמור יביאו להשפעה שנתית מוערכת של 3 מיליון דולר. תהליך אימות מסחרי עודנו צפוי להתקיים. באשר למכס נגד היצף, החלטת ביניים צפויה להתקבל ביום 1 ביולי 2019. בהתחשב בשלבים המקדמיים בהם מצויים ההליכים, קיים קושי בהערכת מכלול תוצאותיהם.

תוצאות הפעילות - אשלג

2018	1-3/2018	1-3/2019	מיליוני דולר
1,623	353	384	סך המכירות
1,280	273	275	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
79	16	23	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
264	64	86	אחר וביטולים*
696	135	166	רווח גולמי
315	43	79	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
141	34	39	פחת והפחתות
-	-	95	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16**
356	62	64	השקעות הוניות - שוטפות
278	261	294	המחיר הממוצע (בדולר)***

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

אשלג - ייצור ומכירות

2018	1-3/2018	1-3/2019	אלפי טון
4,880	1,160	1,148	ייצור
4,895	1,106	1,014	סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)
385	454	519	מלאי סגירה

ינואר - מרס 2019

ייצור - ייצור האשלג ברבעון הראשון של שנת 2019 היה נמוך ב- 12 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. זאת, עקב גידול בייצור בכיל ים המלח, אשר קוזז ואף יותר מכך על-ידי הפסקת ייצור האשלג בכיל Boulby בסוף הרבעון השני של שנת 2018, במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט ועל-ידי ירידה בייצור בכיל איבריה. ייצור האשלג באתר סדום ברבעון הראשון של 2018 כלל חמישה ימי השבתה לצורכי תחזוקה, ואילו בשנת 2019 ההשבתה השנתית מתוכננת להתבצע ברבעון הרביעי ואף צפויה להיות ארוכה מן הרגיל (כשלושה שבועות) על מנת לאפשר את הגדלת הייצור בשנים הבאות³.

מכירות - כמות האשלג שנמכרה ברבעון הראשון של שנת 2019 הייתה נמוכה ב- 92 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לברזיל, בין היתר כתוצאה משיבושים בשירותי רכבת ישראל, אשר גרמו לדחיית מכירות בהיקף של כ-60 אלף טון אשלג.

תוצאות הפעילות - אשלג

מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות
	43	(310)	353
↓	(7)	(9)	2
↑	37	-	37
↑	3	11	(8)
↑	9	9	-
↓	(1)	(1)	-
↓	(5)	(5)	-
	79	(305)	384

רבעון ראשון 2018
 כמות
 מחיר
 שער חליפין
 אנרגיה
 הובלה
 הוצאות תפעוליות ואחרות

רבעון ראשון 2019

כמות - ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת משינוי בתמהיל המוצרים, כתוצאה מירידה בכמויות המכירה של אשלג (בעיקר עקב שיבושים בשירותי רכבת ישראל במהלך מרס 2019) ומגידול במכירות מוצרים בעלי שולי רווח נמוכים, לרבות עודפי חשמל מתחנת הכוח החדשה בסדום ופוליסולפט.

מחיר - ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 33 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד).

שער חליפין - ההשפעה החיובית המתונה על רווחי המגזר נובעת בעיקר מפחות בשער החליפין הממוצע של השקל והאירו ביחס לדולר אשר הביא לירידה בעלויות בייצור, השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי פחות בשער החליפין הממוצע של האירו והליש"ט ביחס לדולר אשר הביא לירידה בהכנסות.

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

³ ההערכות לגבי הגדלת ייצור האשלג כתוצאה מעבודות תחזוקה הצפויות באתר סדום, לרבות מועד ואורך תקופת ביצוע עבודות התחזוקה, 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 האשלג, עקב תנודות בשווקי החקלאות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים קיצוניים במזג האוויר, במחירי הדלקים, המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות האנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

פתרונות פוספט

מגזר פתרונות הפוספט מקיים שתי פעילויות עיקריות: פוספט-מוצרים מיוחדים ופוספט-מוצרי קומודיטי. ההתרחבות בתחום מוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף גבוה יותר ממנפת את המודל העסקי המשולב של כ"ל ומספקת לכ"ל שולי רווח נוספים לצד הרווח הנובע ממוצרי קומודיטי. למידע נוסף, ראה "סקירה עסקית" להלן.

תוצאות מגזר פתרונות פוספט ברבעון הראשון של שנת 2019 השתפרו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. השיפור בתוצאות נתמך על-ידי מחירים גבוהים יותר של מוצרי קומודיטי ומוצרים מיוחדים. שיפור זה קוזז בחלקו על-ידי העלייה במחירי חומרי הגלם, בעיקר גופרית וחומצה זרחתית (MGA) ממקורות חיצוניים, לצד ירידה בהיקפי המכירות של פוספט-מוצרים מיוחדים וחלבוני חלב.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

בנטרול עסקי Rovita, אשר מומשו בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018, היקף המכירות של פעילות פוספט-מוצרים מיוחדים ירד בשיעור של כ-6% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לסך של 283 מיליון דולר. נרשמה עלייה במכירות מלחים לתעשייה, אך זו לא פיצתה באופן מלא על הירידה במכירות של פעילות חלבוני החלב וכן הירידה במכירות החומצה בדרום אמריקה. בנוסף, המכירות הושפעו לרעה מפחות האירו ביחס לדולר.

- ירידה במכירות של חומצות פוספט בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה בהיקפי המכירות בדרום אמריקה אשר נבעה מגידול בביבוא מסין כתוצאה מתנאי שוק חיוביים. התוצאות באירופה ובצפון אמריקה הושפעו לטובה מתנאי שוק חיוביים, אשר אפשרו תמחור גבוה יותר תוך ירידה מתונה בלבד בכמויות המכירה. בסין מחירי שוק יציבים וגידול בכמויות המכירה תרמו לתוצאות הפעילות.
- עלייה במכירות מלחי הפוספט, הושפעה מעליית מחירים פיצתה על הגידול בעלויות של חומרי גלם מסוימים וכן על ירידה מתונה בכמויות המכירה. גידול במכירות המלחים לתעשייה באירופה, הושפע בעיקר מעלייה במחירים ובכמויות, ואילו במכירות מלחי פוספט למזון נרשמה ירידה עקב ירידה בכמויות המכירה באזורים מסוימים. העלייה במכירות המלחים לתעשייה ולמזון בצפון אמריקה נתמכה בתנאי שוק חיוביים אשר תרמו לשיפור בתמחור ובכמויות המכירה. שיפור בתוצאות בסין, הונע על-ידי הגידול בנתח השוק המקומי בשוק המלחים לתעשייה ולמזון, בעיקר בשוק מוצרי טיפוח הגוף.
- ירידה במכירות של מוצרי צבע וציפויים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה בכמויות. בשנה הקודמת היקפי המכירות היו גבוהים באופן חריג, לאור שינויים רגולטוריים.
- תוצאות חלבוני החלב היו נמוכות יותר מרמתן ברבעון הראשון אשתקד, בעיקר כתוצאה מפעולות אופטימיזציה ומהשפעתו של ייצור נמוך עקב שדרוגים תפעוליים, פער אשר צפוי להיסגר בחודשים הקרובים⁴. כ"ל ממשיכה להתמקד בפיתוח פתרונות מוצרי חלב אורגניים לשוק המזון לתינוקות ובגיוון מתמשך של בסיס הלקוחות.
- ביולי 2018 מימשה כ"ל את עסקיה של Rovita GmbH, העוסקת בייצור מוצרי קומודיטי על בסיס חלבוני חלב. ברבעון הראשון של 2018 רשמה הפעילות מכירות בסך 7 מיליון דולר והפסד תפעולי בסך 1 מיליון דולר.
- במרס 2019 השלימה כ"ל את מכירת הנכסים כתוצאה מסגירת מתקן הייצור של כ"ל במקסיקו, אשר הביאה לרווח הון בסך של 1 מיליון דולר.

להלן תיאור האירועים העיקריים והסביבה העסקית הנוגעים לפוספט-מוצרי קומודיטי:

- התוצאות ברבעון הראשון של שנת 2019 הושפעו לטובה מעלייה במחירים ובכמויות המכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר קוזזו בחלקה על-ידי גידול במחירי הגופרית.
- מגמת הירידה במחירי פוספט קומודיטי נמשכה גם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, והושפעה מביקושים עונתיים נמוכים בשווקים הגלובליים, תנאי מזג אוויר קשים בארה"ב ומלאי גבוה יחסית של דשני DAP בהודו. על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, מרס 2019) מחיר ה-spot הממוצע לדשני DAP בהודו (India Spot CFR) לרבעון הראשון של 2019 ירד ב-4.3% וב-1.7%, בהשוואה לרבעון הרביעי והראשון של שנת 2018, בהתאמה, ל-404 דולר לטון, ואילו מחיר דשני ה-TSP (Brazil Spot CFR) ירד ב-6.5% בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2018, ל-348 דולר לטון, אך עודנו גבוה ב-6.7% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018, בעיקר כתוצאה מזמינות נמוכה ומהודעתה של OCP בדבר פעולות תחזוקה במתקניה במהלך אפריל. מחיר דשני ה-SSP הממוצע (CPT Brazil inland 18-20% P₂O₅ Spot) עמד על 239 דולר לטון, מחיר דומה לזה של רבעון הרביעי של שנת 2018 וגבוה בכ-26% מן המחיר ברבעון הראשון של שנת 2018.
- מחיר החומצה הזרחתית (P₂O₅ 100%) שנחתם בין OCP לשותפיה בהודו לרבעון הראשון של שנת 2019 נקבע על 750 דולר לטון, ירידה של 18 דולר לטון בהשוואה למחיר הרבעון הרביעי של שנת 2018. במחירי הרבעון השני נרשמה ירידה נוספת של 22 דולר לטון, לרמה של 728 דולר לטון.

⁴ ההערכות לגבי השיפור הצפוי במכירות פעילות חלבוני החלב בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על ניסיון עבר של הנהלת כ"ל לאחר ביצוע של שדרוגים תפעוליים וכן על הערכות ההנהלה אודות המצב בשוק, ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאילו היקפים. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים או עיכובים בפיתוח מערך ההפצה של כ"ל, מתחרות מצד מפיצים קיימים, משינויים ברמות הביקוש וההיצע, משינויים במחירי המוצרים, במצבם העסקי של הלקוחות, מוצרים חדשים שיתחרו במוצרי כ"ל בשוק המקומי, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומהשפעת שער החליפין.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- שוק סלע הפוספט היה קשיח במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, עם מחירים יציבים במרבית שוקי ה-Spot הגלובליים, על אף שבכמה מהם נרשמה עלייה מתונה. על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, מרס 2019), המחיר הממוצע לרבעון הראשון (FOB Morocco contract) עמד על 99 דולר לטון (BPL 68-72%), עלייה בשיעור של 3.1%-ו-17.9% בהשוואה לרבעון הרביעי והרבעון הראשון של שנת 2018, בהתאמה.
- מחירי הגופרית בשווקים הגלובליים רשמו ירידה חדה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019. על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, מרס 2019), המחיר הממוצע ברבעון הראשון (Bulk FOB Adnoc monthly contract) עמד על 115 דולר לטון, ירידה בשיעור של 32% בהשוואה למחיר הממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2018. שינוי זה ניתן להסביר בעיקר על-ידי הירידה במחיריהם של מוצרי פוספט קומודיטי מעובדים.
- ספקיות מרכזיות הגיבו למגמות בשוק: במהלך חודש פברואר השנה הודיעה קבוצה של שמונה יצרניות דשני פוספט סיניות (המכונה קבוצת "6+2") על צמצום הייצור ב-100,000 טון כל אחת (לסך כולל של 800,000 טון) בפעילות הייצור המתוכננת שלהן לשנת 2019. Mosaic (ארה"ב) ו-OCP (מרוקו) פרסמו בחודש מרס השנה הודעות תואמות בדבר צמצום של 300,000 טון כל אחת בפעילות הייצור המתוכננת שלהן לשנת 2019. בנוסף, קצב אטי מן המתוכנן בפרויקטים מרכזיים להרחבת כושר ייצור (המיזם המשותף של Ma'aden, Sabic, ו-Mosaic ב-Wa'ad al Shamal; המיזמים של OCP ב-Jorf Lasfar וב-Laâyoune) והשבתת מתקן Plant City (ארה"ב) של Mosaic מיתנו את הלחצים על המחיר.
- על-פי נתונים רשמיים, ייבוא MAP לברזיל במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019 עלה ב-4.3% ליותר מ-0.51 מיליון טון בהשוואה לרבעון הראשון לשנת 2018, בעוד ייבוא ה-TSP עלה ב-65.5% לרמה של יותר מ-0.12 מיליון טון.
- על-פי נתוני התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא ה-DAP ברבעון הראשון של שנת 2019 עלה ב-147% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018, והסתכם ב-1.03 מיליון טון. בנוסף, ייצור ה-DAP המקומי עלה ב-36.1% והסתכם ב-1.31 מיליון טון. הסבר לכך ניתן למצוא בירידות המחירים הן של DAP והן של חומצה זרחתית המשמשת לייצור DAP.
- למידע אודות התפתחויות בשוקי החקלאות (מוצרי FertilizerpluS) ראה "אשלג - אירועים עיקריים וסביבה עסקית" לעיל.

תוצאות הפעילות - פתרונות פוספט

2018	1-3/2018	1-3/2019	מיליוני דולר
2,099	533	537	סך מכירות
2,001	508	514	מכירות ללקוחות חיצוניים
98	25	23	מכירות ללקוחות פנימיים
113	28	35	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
172	42	43	פחת והפחתות
-	-	103	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
180	36	40	השקעות הוניות- שוטפות

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

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות – פתרונות פוספט

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
28	(505)	533	רבעון ראשון 2018
1	8	(7)	פעילויות שמומשו
29	(497)	526	רבעון ראשון 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)
(2)	(10)	8	כמות
24	-	24	מחיר
(3)	18	(21)	שער חליפין
(7)	(7)	-	חומרי גלם
-	-	-	אנרגיה
(1)	(1)	-	הובלה
(5)	(5)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
35	(502)	537	רבעון ראשון 2019

פעילויות שמומשו - מכירת נכסי ועסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.

כמות - ההשפעה השלילית על רווחי המגזר, על אף התרומה החיובית להכנסות, נובעת בעיקר מגידול בכמויות המכירה של מוצרי פוספט-קומודיטי, בעיקר דשנים, לצד ירידה במכירות של פוספט-מוצרים מיוחדים בעלי שולי רווח גבוהים, בעיקר חומצות, המיוחסת בין היתר לאסטרטגיית "ערך על-פני כמות" של כי"ל.

מחיר - תוצאות המגזר נתמכו מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט. העלייה נובעת בעיקר ממחירי המכירה של דשני פוספט (בעיקר TSP ו-SSP), לצד עלייה במחירי חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו, השקל והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות הייצור.

חומרי גלם - ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעליית מחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים ששימשו בייצור לאורכה של שרשרת ערך הפוספט.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

פתרונות חדשניים לחקלאות

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מכירות המגזר היו נמוכות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב השפעות שערי החליפין (פיחות האירו ביחס לדולר) ועקב ירידה במכירות בשוק מוצרי החקלאות המיוחדים.
- המכירות בשוק מוצרי החקלאות המיוחדים היו נמוכות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד עקב השפעות השלילית של שער החליפין דולר-אירו, ירידה במכירות דשנים בשחרור מבוקר בצפון אמריקה עקב האטה בהרחבת כושר הייצור במפעל חדש, וירידה בהיקפי המכירות של דשנים נזליים בישראל שנגרמה עקב התארכות עונת הגשמים.
- עם זאת, היקפי המכירות בשוק האירופי נותרו יציבים, בעוד שבצפון אמריקה נרשמו ביקושים חזקים לדשנים ישירים. בנוסף, המגזר רשם צמיחה בשווקים הצומחים בברזיל ובהודו, וכן נהנה מיוזמות תמחור בישראל ובספרד.
- המכירות לשוק המדשאות וגינן הניו נותרו יציבות באופן כללי. שיפור בביקוש באירופה, אשר נתמך על-ידי תנאי מזג אוויר נוחים, הקדמת מכירות בבריטניה, בעיקר כתוצאה מחששות בקשר עם הברקזיט, והשפעת המחירים הגבוהים, קוזזו על-ידי השפעות השלילית של שער החליפין דולר-אירו.
- פעולות תחזוקה במפעל החומצה החנקתית בישראל במהלך הרבעון הגבילו את ייבוא האמוניה ועקב כך צמצמו את המכירות.

תוצאות הפעילות – פתרונות חדשניים לחקלאות

2018	1-3/2018	1-3/2019	מיליוני דולר
741	221	205	סך מכירות
719	211	199	מכירות ללקוחות חיצוניים
22	10	6	מכירות ללקוחות פנימיים
29	18	13	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
19	5	5	פחת והפחתות
-	-	7	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
15	1	4	השקעות הוניות - שוטפות

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

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	18	(203)	221	רבעון ראשון 2018
	(4)	8	(12)	כמות
	7	-	7	מחיר
	(1)	10	(11)	שער חליפין
	(5)	(5)	-	חומרי גלם
	-	-	-	אנרגיה
	-	-	-	הובלה
	(2)	(2)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	13	(192)	205	רבעון ראשון 2019

כמות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר ממוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר עקב מכירות נמוכות של דשנים נזליים וכימיקלים.

מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות.

שער חליפין – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות ייצור.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת מגידול במחירי מרבית חומרי הגלם של המגזר.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים של כ"ל ברבעון הראשון של שנת 2019, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון הראשון של שנת 2019, גדלו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-137 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מהתוצאות החזקות שנרשמו ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בנטרול רווחים ממימוש עסקים, לצד גידול במזומנים שנתקבלו מעסקאות נגזרים וקיטון בתשלומי המס.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון הראשון של שנת 2019, הסתכמו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה לסך של 82 מיליון דולר, בהשוואה לתזרימי המזומנים שנתקבלו מפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד, בסך של 814 מיליון דולר. תזרימי המזומנים שנתקבלו מפעילות השקעה ברבעון הנוכחי וברבעון המקביל אשתקד כללו תקבולים במזומן שנתקבלו ממכירת נכסים בישראל ובמקסיקו בסך של 35 מיליון דולר וממימוש פעילויות הבטיחות באש ותוספי השמן, בסך של 931 מיליון דולר, בהתאמה. בנטרול עסקאות אלה, תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 117 מיליון דולר הן ברבעון הנוכחי והן ברבעון המקביל אשתקד.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון הראשון של שנת 2019, חל קיטון של 30 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע בעיקר מפירעון נטו של הלוואות לטווח קצר ולטווח ארוך בסך של 48 מיליון דולר בהשוואה לפירעון נטו בסך של 70 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

החייבויות פיננסיות

נכון ליום 31 במרס 2019, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כ"ל עמדו על סך של 2,527 מיליון דולר, עלייה של 315 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2018. העלייה בהתחייבויות הפיננסיות נטו נובעת בעיקר מגידול בסך של כ-300 מיליון דולר בהתחייבויות לזמן ארוך וקצר, כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16.

במועד היישום לראשונה הכירה כ"ל בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית של כ"ל למועד זה בסך של כ-300 מיליון דולר תחת הלוואות לזמן ארוך וקצר, ובמקביל בנכס זכות שימוש בחכירה בסכום זה תחת רכוש קבוע. ברבעון הראשון של 2019 הכירה כ"ל בהוצאות פחת בסך של 13 מיליון דולר בגין הפחתת נכס זכות השימוש והוצאות מימון בסך של 6 מיליון דולר בגין התחייבות החכירה, וזאת חלף הוצאות חכירה בסך של 15 מיליון דולר, אשר היו מוכרות בהתאם לתקן הקודם. למידע נוסף בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, ראה באור 3 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 31 במרס 2019, ניצלה כ"ל סך של כ-347 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לכ"ל מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 1,230 מיליון דולר, מתוכן מסגרות בלתי-מנוצלות בהיקף של 1,030 מיליון דולר נכון ליום 31 במרס 2019. כחלק ממאמצי כ"ל להקטין את הוצאות המימון, ביום 13 במרס 2019 ביטלה כ"ל מסגרות אשראי בהיקף כולל של 35 מיליון דולר ו-100 מיליון אירו. יתרת התנאים המהותיים המקוריים בהסכמי מסגרת האשראי נותרו ללא שינוי.

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

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019, לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שתוארו בדוחות השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

במרס 2019 דיווחה כ"ל על סיום כהונתו של מר יוחנן לוקר כדירקטור וכיו"ר כ"ל, הצפוי במהלך הרבעון השני, וזאת בתום תקופת כהונה מוצלחת בתפקיד.

במרס 2019 בחר דירקטוריון כ"ל במר יואב דופלט, אשר מונה לאחרונה לתפקיד המנכ"ל החדש של החברה לישראל בע"מ ולדירקטור כ"ל, לכהן כיו"ר הדירקטוריון החדש של כ"ל. מועד תחילת כהונתו של מר דופלט כיו"ר דירקטוריון כ"ל צפוי להיות במהלך הרבעון השני של שנת 2019.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה (המשך)

לאחר מועד הדוח, ביום 18 באפריל 2019 הודיעה כ"ל על כינוסה של אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בכ"ל, הצפויה להתקיים ביום 29 במאי 2019 ("האסיפה המיוחדת"). הנושאים המצויים על סדר יומה של האסיפה המיוחדת הינם כדלקמן:

- 1) אישור מינויו של מר יואב דופלט לתפקיד דירקטור, בתוקף ממועד האסיפה המיוחדת;
- 2) כפוף לאישור מינויו של מר יואב דופלט לתפקיד דירקטור כאמור בפסקה 1 לעיל, אישור תנאי התגמול ותגמול הוני למר דופלט עבור תפקידו כיו"ר הדירקטוריון החדש של כ"ל;
- 3) אישור מענק מיוחד בגין שנת 2018 ליו"ר דירקטוריון כ"ל הנוכחי, מר יוחנן לוקר.

לאחר מועד הדוח, ביום 6 במאי 2019 החליט דירקטוריון כ"ל על כינוס אספה כללית שנתית של בעלי המניות, אשר תתבקש, בין היתר, לאשר את מדיניות התגמול החדשה של כ"ל וכן את התגמול ההוני התלת-שנתי לנשיא ומנכ"ל כ"ל לשנים 2019-2021. כ"ל תפרסם זימון (proxy statement), אשר יכלול את מלוא פרטיה של האסיפה וסדר יומה, במהלך הימים הקרובים.

גורמי סיכון

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון של כ"ל כפי שתוארו בדוחות השנתיים.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק

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

הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות בכ"ל, ראה באור 6.ב לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

מידע אחר

תשקיף מדף

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

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

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך "דוחות תקופתיים ומידיים" התש"ל-1970, אשר חלה על החברה לישראל בע"מ, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי כ"ל במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 וכן עד למועד פרסום דוח כ"ל, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים שהופיעו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

סעיף 8.15 לדוח התקופתי- רכוש קבוע

לפרטים נוספים אודות מכירת שלושה מבניי המשרדים של כ"ל, ראה באור 6.ב.4 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

סעיף 8.17 לדוח התקופתי- נזילות ומקורות הון

לפרטים נוספים אודות הקטנת מסגרת האשראי של כ"ל בהיקף כולל של 35 מיליון דולר ו-100 מיליון אירו, ראה דוח דירקטוריון פרק כ"ל 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

סעיף 8.16 לדוח התקופתי- דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים

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

סעיף 8.16 לדוח התקופתי- תגמול

לפרטים נוספים אודות הענקת תגמול הוני, ראה באור 6.ב.1 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

סעיף 8.21 לדוח התקופתי- הליכים משפטיים

לעדכון בקשר עם השלמת הליכי בוררות התמלוגים בישראל, ראה באור 6.ב.2 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לעדכון בקשר עם תכנית המתאר הארצית (תמ"א 14ב) הכוללת את שדה בריר, ראה באור 6.ב.3 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

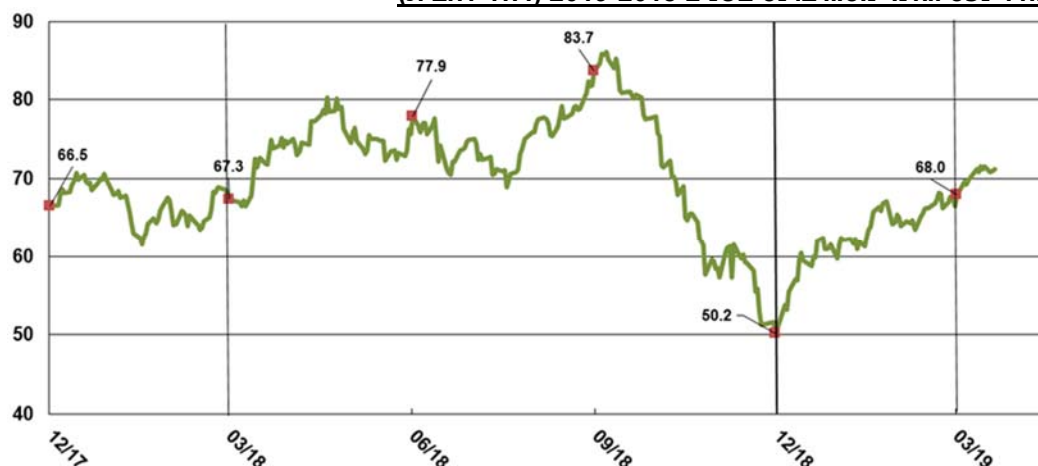
לעדכון בקשר עם עתירה שהוגשה בארה"ב בדבר מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, ראה באור 6.ב.5 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

לעדכון בקשר להליכים משפטיים המתנהלים מול חברת IBM, ראה באור 6.ב.1 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (חברה כלולה)

תחום פעילות הדלקים

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



מחיר ממוצע נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)

שינוי	1-3.2018	1-3.2019	מחיר ממוצע נפט גולמי מסוג ברנט
(6%)	66.8	63.1	

- העלייה החדה במחיר הברנט בתקופת הדוח מוסברת בעיקרה במדיניות הפחתת ההפקה של ארגון אופ"ק וכן בסנקציות האמריקניות על איראן ונוצואלה שצמצמו חלק מההיצע בשוק והידקו את האספקה העולמית.
- לאחר תאריך הדוח, על רקע החרפת הסנקציות על איראן ומנגד לחץ אמריקאי על חברי ארגון אופ"ק אחרים להגדיל תפוקה, מחיר הברנט המשיך לעלות, כך שמחירו בסמוך למועד אישור דוח בז"ן, נקבע על כ- 72 דולר לחבית.
- בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נסחר ביחס לברנט (שהינו נפט גולמי קל), בתוספת ממוצעת של כ- 0.3 דולר לחבית לעומת הנחה של כ- 1.7 דולר לחבית בתקופה מקבילה אשתקד. ההתייקרות היחסית של האורל נבעה בעיקר מצמצום היצע נפט גולמי כבד עקב סנקציות על איראן ונוצואלה וצריכה מוגברת לצורכי פיצוח ליצור תזקיקי ביניים (כגון סולר וקרוסין) עם הגברת הביקוש. כמו כן לאחרונה התגלה זיהום בנפט גולמי אורל המסופק לאירופה אשר הגביר את המחסור.
- בתקופת הדוח השוק העתידי של הנפט הגולמי היה שטוח. לאחר תאריך הדוח ועד מועד פרסום דוח בז"ן, השוק הפך להיות נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ- 0.6 דולר לחבית לחודש.

מרווחי הזיקוק

מרווח אורל רויטרס ומרווח אורל בלומברג ממוצע* (דולר לחבית)

שינוי	1-3.2018	1-3.2019	מרווח אורל רויטרס
(10%)	4.0	3.6	
(17%)	5.4	4.5	מרווח אורל בלומברג ממוצע

מקור: רויטרס | Bloomberg

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

- הגורם העיקרי להיחלשות מרווחי האורל בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד הינו העלייה החדה במחיר הברנט והתחזקות האורל ביחס לברנט אשר הובילו לירידת מרווחי האורל.
- לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד אישור דוח בז"ן מרווח אורל רויטרס עמד בממוצע על כ- 1.9 דולר לחבית ומרווח אורל בלומברג ממוצע על כ- 3.1 דולר לחבית. בין היתר בשל המשך התייקרות האורל.

החברה לישראל בע"מ

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

מרווחי סולר תחבורה, בנזין ומזוט בים התיכון - ממוצעים לעומת לנפט גולמי מסוג ברנט (דולר חבית)

שינוי	1-3.2018	1-3.2019	
24%	13.7	17.0	סולר
(60%)	10.0	4.0	בנזין
73%	(10.1)	(2.7)	מזוט 3.5%

מקור: רויטרס

- מרווח סולר תחבורה ממשיך את מגמת היציבות תוך התחזקות לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר על רקע גידול בביקוש לצורכי תחבורה, הסקה וחשמל.
- מרווח הבנזין נחלש בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מירידה עונתית בביקוש ועליה בהיצע בארה"ב ובאזור המפרץ הפרסי.
- מרווח המזוט התחזק בתקופת הדוח באופן משמעותי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד בעיקר בשל ביקוש למזוט לצורך פיצוח, תעשייה ותחבורה ימית.

צריכת תזקיקים בשוק המקומי

1-3.2018	4-6.2018	7-9.2018	10-12.2018	1-3.2019	אלפי טון
1,828	1,947	1,985	1,921	1,875	דלקי תחבורה
664	739	669	719	705	תזקיקים אחרים ⁽¹⁾
2,492	2,686	2,654	2,640	2,580	סה"כ

מקור: משרד התשתיות הלאומיות

1. צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה בתקופת הדוח בכ- 4% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.
2. צריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) עלתה בתקופת הדוח בכ- 3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

היקף הזיקוק

להלן נתונים אודות ניצולת מתקני זיקוק הנפט הגולמי, היקף זיקוק הנפט הגולמי ויבוא סולר ואקום במגזר הדלקים (באלפי טונות):

שינוי	1-3.2018	1-3.2019	
(134)	2,433	2,299	היקף הזיקוק
110	171	281	יבוא סולר ואקום, נטו
(24)	2,604	2,580	סה"כ
(5%)	100%	95%	ניצולת מתקני זיקוק הנפט הגולמי

בתקופת הדוח ניצולת מתקני הזיקוק עמדה על כ- 95% בשל זמינות מוגבלת של נפט גולמי במתקני בז"ן בחודשי החורף. עם זאת, סך תפוקת המוצרים הייתה בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

תחום פעילות פולימרים – כאו"ל

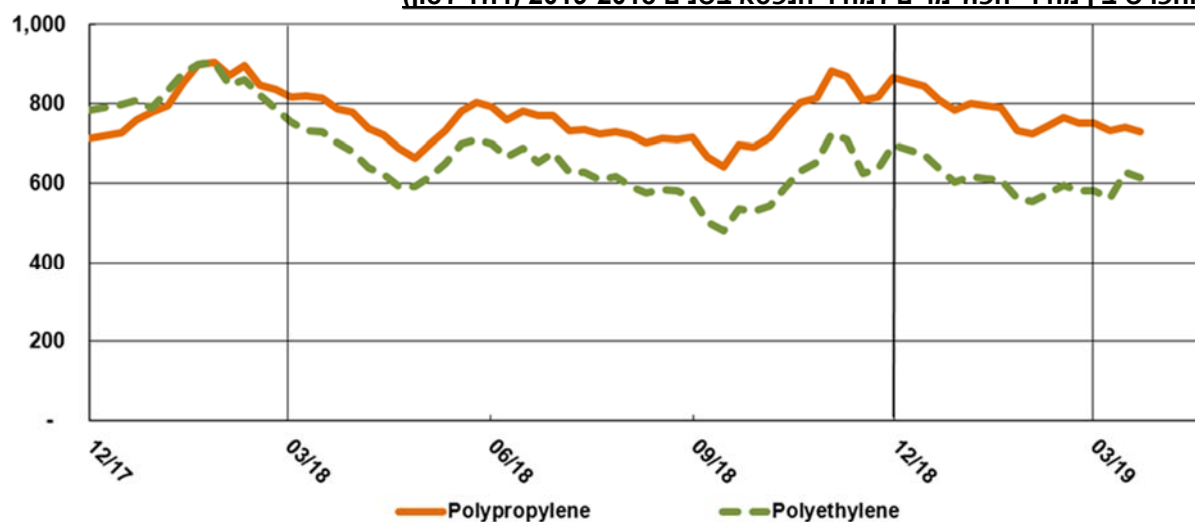
מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא (דולר לטון)

שינוי	1-3.2018	1-3.2019	
(11%)	584	517	נפטא
(9%)	1,415	1,288	פוליפרופילן
(21%)	1,408	1,115	פוליאיתילן

- מחירי חומרי הגלם (בעיקר נפטא) ירדו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.
- מחיר הפוליפרופילן ירד בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.
- מחיר הפוליאיתילן ירד יותר מירידת מחיר חומרי הגלם והאנרגיה עם התגברות היצור מתוצרי פצלי שמן וגז טבעי בעלות נמוכה יותר.

מרווחים

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



מקור: ICIS

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

שינוי	1-3.2018	1-3.2019	
-7%	831	771	פוליפרופילן
-27%	824	598	פוליאיתילן

- בתקופת הדוח, ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן ובעיקר הפוליאיתילן למחיר הנפטא היה ברמה נמוכה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד על רקע ירידת מחירי הפוליאיתילן.

היקף תפוקות הפולימרים (אלפי טון)

1-3.2018	1-3.2019	
108	139	פולימרים

- העליה בתפוקת הפולימרים בכאו"ל בתקופת הדוח נובעת בעיקר מפעולת אחזקה מתוכננת במתקן האתילן, שבוצעה ברבעון הראשון של 2018.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות

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

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

שינוי	1-3.2018	1-3.2019	מיליוני דולר
(4%)	1,646	1,574	הכנסות
(5%)	156	148	EBITDA מדווח
-	42	42	הוצאות פחת
(500%)	1	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו ⁽¹⁾
(11%)	115	102	רווח תפעולי
12%	26	29	הוצאות מימון, נטו
(33%)	15	10	הוצאות מסים על הכנסה
(15%)	74	63	רווח נקי
	(36)	5	נטרולים בתחום הדלקים (*)
28%	120	153	EBITDA מנוטרל
36%	79	107	רווח תפעולי מנוטרל
80%	38	68	רווח נקי מנוטרל

(*) ראה להלן לפרטים על מרכיבי הנטרולים בתחום הדלקים.
(1) כולל הפחתת עודפי עלות.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - מרס 2019
מחזור המכירות ללקוחות חיצוניים לפי תחומי פעילות

מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)	הכנסות במיליוני דולר					
	1-3.2018	1-3.2019	% מהכנסות	1-3.2018	1-3.2019	
549	527	77%	1,273	76%	1,201	תחום הדלקים מנוטרל ⁽¹⁾
1,406	1,237	11%	174	12%	189	תחום הפולימרים - כאו"ל ⁽²⁾
1,515	1,367	3%	55	4%	59	תחום הפולימרים - דוקור
826	744	8%	125	7%	112	תחום הארומטים - גדיב ⁽³⁾
		1%	19	1%	13	אחרים והתאמות
		100%	1,646	100%	1,574	סה"כ הכנסות מאוחד

1. בעיקר ירידה במחיר האנרגיה במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.
 2. בעיקר עליה בכמות הנמכרת על רקע פעולת אחזקה מתוכננת במתקן האתילן ברבעון הראשון של 2018.
 3. בעיקר ירידה במחירים במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.
- יצוין כי בתעשיית הזיקוק והפטרוכימיה הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות הפעילות איננו מחזור המכירות, אלא מרווחי הזיקוק והפטרוכימיה, שהם הפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים לבין עלות חומרי הגלם הנרכשים לייצורם. כמו כן, מושפעות התוצאות מזמינות מתקני היצור.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

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

1-3.2018	1-3.2019	
86	88	EBITDA מדווח
(14)	(5)	השפעות הפרשי עיתוי (1)
(16)	10	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו
(6)	-	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים
(36)	5	סה"כ נטרולים בתחום הדלקים (2)
50	93	EBITDA מנוטרל
40.0	56.4	מרווח מנוטרל - דולר לטון
5.5	7.7	מרווח מנוטרל - דולר לחבית

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

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

מרווח הזיקוק (דולר לחבית)

1-3.2018	4-6.2018	7-9.2018	10-12.2018	1-3.2019	
5.5	7.8	8.1 (*)	6.1	7.7	מרווח הזיקוק מנוטרל בז"ן
5.4	6.0	6.2	5.5	4.5	מרווח אורל בלומברג ממוצע
4.0	4.4	5.2	4.7	3.6	מרווח אורל רויטרס

(*) מרווח זיקוק מנוטרל פרופורמה כהגדרתו בדוח הדירקטוריון של החברה פרק בז"ן לשנת 2018. מרווח זיקוק פרופורמה מנוטרל ברבעון שלישי 2018 הסתכם ב- 8.6 דולר לחבית

מרווחי האורל ירדו ברבעון הראשון 2019 בעיקר בשל התייקרות נפט גולמי מסוג אורל שלא זוקק בהיקפים משמעותיים על ידי בז"ן בתקופת הדוח.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

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

1. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2.1.3 לדוח התקופתי השנתי בדבר השינוי הצפוי בראשית שנת 2020 בתקן דלקי תדלוק אוניות, לאחר תקופת הדוח, החלה בז"ן בשיווק דלקי תדלוק אוניות העונים על דרישות התקן החדש.
2. בהמשך לאמור בסעיף 1.12.9 לדוח התקופתי השנתי בדבר עבודת המועצה הלאומית לכלכלה והצוות הבינמשרדי לבחינת עתיד קבוצת בז"ן במפרץ חיפה, בתקופת הדוח הוצגו בועדה המקומית לתכנון ולבניה חיפה, אשר שטח המתחם אינו בתחום סמכותה, מספר שקפים אשר מהנדס עיריית חיפה מסר לועדה כי רשות מקרקעי ישראל (רמ"י) התירה לו להציג והמתייחסים לתכנית אשר תוכננה לבקשת רמ"י והכוללת 36,500 דונם, אשר ישמשו לבניית כ- 83,000 יחידות דיור, כ-6,500 דונם שטחי תעסוקה וכ-9,000 דונם פארקים ושטחים פתוחים. זאת – בין היתר – תוך פינוי המפעלים המצויים בשטח התכנית, לרבות מפעלי קבוצת בז"ן. הועדה המקומית לתכנון ולבניה חיפה החליטה כי "הוועדה מאמצת את תוכנית 'עמק החדשנות' וקובעת כי תוכנית זו, המציגה שינוי היסטורי, תהווה שלד להתפתחותו העתידית של המפרץ... הוועדה המקומית פונה בדרישה לממשלת ישראל לאמץ מתווה זה ולהביא למימושו כבר בעתיד הקרוב בשיתוף פעולה עם משרדי הממשלה ועם הרשות המקומית". יצוין כי אין מדובר בהליך סטטוטורי או בהחלטה בעלת מעמד סטטוטורי.
למועד הדוח, אין לבז"ן אפשרות להעריך מה תהיינה תוצאות עבודתו של הצוות הבינמשרדי, האם ומתי תובאנה תוצאות כאלה בפני הממשלה ובאשר למועד ולתוכן החלטת ממשלה, אם וככל שתתקבל בעניין.
3. בהמשך לאמור בסעיף 1.17.2.3 לדוח התקופתי השנתי בדבר מדידות בנזן בתחנות ניטור באזור חיפה, בתקופת הדוח הוציא המשרד להגנת הסביבה לבז"ן ולגדיב (להלן – החברות) צו מנהלי למניעה או לצמצום של זיהום אוויר אשר במסגרתו נדרשו החברות להתקין במיכלי אחסון להם תרומה משמעותית לפליטות בנזן, אמצעי הפחתת פליטות ולהחליף רכיבי ציוד בהם זורם בנזן לרכיבי ציוד העומדים בטכניקה המיטבית הזמינה בלוחות זמנים שנקבעו בצו, אשר בחלקם, אינם חופפים למועדי הדממות מתוכננים על ידי בז"ן, ובכלל זה החלפתם במתקן זיקוק גלם 4, במתקן האיזומריזציה ובמתקן פרום קטליטי רציף (CCR) לא יאחר מיום 31 באוגוסט 2020. בז"ן נערכת לביצוע דרישות הצו המנהלי ועומדת בקשר בעניין זה עם המשרד להגנת הסביבה.
הערכת בז"ן בעניין השפעת הפעולות להפחתת פליטות בנזן על הרכיזים הנמדדים, בעניין עמידת החברות בהוראות הצו המנהלי ובדבר השפעתו על תוצאות הפעילות של בז"ן, הינה מידע צופה פני עתיד התלוי, בין היתר, בתוצאות שיושגו בפועל כתוצאה מן הצעדים אותן נוקטות החברות להפחתת פליטת הבנזן ממתקניהן, ובעייתי ביצוע הפעולות הנדרשות והיא עשויה להיות שונה, אם וככל שתוצאות אלה יהיו שונות מן ההערכה הנוכחית.
4. בהמשך לאמור בסעיף 1.18.7 לדוח התקופתי השנתי, הוארכו רשיונות העסק וההיתרים הזמניים שהוציאה עיריית חיפה לכל חברות קבוצת בז"ן עד ליום 30 ביוני 2019.

עדכון תיאור עסקי התאגיד

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 ביום 19 במרס 2019 ועד למועד פרסום דוח זה⁵:

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

א. בקשר עם מתן פסק בוררות סופי במסגרת הליך הבוררות המתנהל בין מפעלי ים המלח בע"מ לבין מדינת ישראל בנוגע לתמלוגים, ראו דיווח החברה מיום 29 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-040672).

ב. לדו"חות הכספיים של כי"ל ליום 31 במרס 2019 ולמצגת משקיעים שפרסמה כי"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 7 במאי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-043966 ו- 2019-01-043975 בהתאמה) כמו-כן, ביום 14 במאי 2019 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים ודוח הדירקטוריון של כי"ל ליום 31 במרס 2019 בעברית, ראו דיווחי החברה מיום 14 במאי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-046012 ו- 2019-01-046015 בהתאמה).

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של כי"ל ראו דוח הדירקטוריון של החברה מיום 31 במרס 2019.

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

א. ביום 12 במרס 2019, הודיע יו"ר דירקטוריון בז"ן, מר עובדיה עלי, על סיום כהונתו כיו"ר וכדירקטור בבז"ן. דירקטוריון בז"ן החליט למנות את מר יוחנן לוקר כדירקטור ולבחור בו כיו"ר הדירקטוריון החל מתום כהונתו של מר עובדיה עלי, אשר היתה צפויה במהלך הרבעון השני, לאחר תקופת הדוח, הוברר כי כניסתו לתפקיד של מר לוקר צפויה ביום 1 ביולי 2019 ובהתאם ולנוכח הנסיבות, הוסכם בין מר עלי לבז"ן כי מועד ההודעה על סיום כהונתו, יידחה למועד כניסתו של מר לוקר לתפקיד יו"ר הדירקטוריון, על מנת להבטיח רציפות ניהולית בבז"ן וחפיפה ראויה.

ב. לאחר מועד הדוח, ביום 6 במאי 2019, הודיע מנכ"ל בז"ן, מר ישר בן מרדכי, על סיום תפקידו בבז"ן ביום 31 במאי 2019. דירקטוריון בז"ן החליט למנות את מר שלומי בסון, המכהן כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, איכות סביבה וביטחון, כממלא מקום מנכ"ל (זמני) החל מיום 1 ביוני 2019.

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של בז"ן ראו דוח הדירקטוריון של החברה מיום 31 במרס 2019.

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

לפרטים נוספים אודות סגירת העסקה הפיננסית במניות כי"ל האמורה בסעיפים 12.2 ו-15.2 לדוח התקופתי, ראו ביאור 2.א.5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2019.

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

לדיווח בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווח החברה מיום 4 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-033316).

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 19 במרס 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-024169).

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

לאחר מועד הדוח, ביום 18 באפריל 2019 פורסם זימון אסיפת בעלי מניות מיוחדת שעל סדר יומה אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר יואב דופלט כמנכ"ל החברה המיועד, וכן אישור הענקת כתב התחייבות לשיפוי לנושא משרה, למר יוחנן לוקר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 18 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-038845). למועד דוח זה טרם התקיימה האסיפה האמורה.

⁵ עדכון עסקי התאגיד נערך בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, וכולל שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה, שאירעו ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 ועד למועד פרסום דוח זה. אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים הנזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח השנתי של החברה לשנת 2018 אשר פורסם ביום 19 במרס 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-024244) (להלן: "הדוח התקופתי"). כל הפניה לדיווח מידיי במסגרת מסמך זה מכלילה את כל המידע הכלול בדיווח המידי האמור.

מידע נוסף הכלול בדוח סקירת רואי החשבון

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 2.ג.6-3, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת ההנהלות של החברות הנתבעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגינם בדוחות הכספיים.

אבישר פז
מנהל כללי

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

16 במאי 2019

החברה לישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2019

(בלתי מבוקרים)

במיליוני דולר של ארה"ב

עמוד	תוכן העניינים
1	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
4	תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
5	תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד
6	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
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 תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 31 במרס 2019 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 זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

סומך חייקין
רואי חשבון

16 במאי 2019

31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
199	1,264	135
478	460	333
990	1,014	1,071
1,290	1,255	1,254
312	332	284
3,269	4,325	3,077
598	571	623
145	219	201
31	114	50
122	123	83
356	384	370
4,710	4,627	5,009
869	931	863
6,831	6,969	7,199
10,100	11,294	10,276

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

סה"כ נכסים שוטפים

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

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
916	921	929	התחייבויות שוטפות
715	736	616	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
37	59	36	ספקים ונותני שירותים
-	120	-	הפרשות
689	757	666	דיבידנד לשלם לבעלים של החברה
			התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים
2,357	2,593	2,247	סה"כ התחייבויות שוטפות
3,066	4,132	3,146	התחייבויות שאינן שוטפות
26	19	24	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
229	206	227	מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות
309	268	317	הפרשות
503	590	526	התחייבויות מיסים נדחים
			הפרשות לעובדים לזמן ארוך
4,133	5,215	4,240	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
6,490	7,808	6,487	סה"כ התחייבויות
326	326	326	הון
(202)	(105)	(166)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
1,079	944	1,143	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
			יתרת עודפים
1,393	1,355	1,493	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
2,217	2,131	2,296	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,610	3,486	3,789	סה"כ הון
10,100	11,294	10,276	סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספיים

אבישר פז
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 במאי 2019

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
5,556	1,404	1,415	מכירות
3,707	974	916	עלות המכירות
1,849	430	499	רווח גולמי
55	14	13	הוצאות מחקר ופיתוח
798	200	195	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
263	72	65	הוצאות הנהלה וכלליות
110	13	16	הוצאות אחרות
(868)	(855)	(14)	הכנסות אחרות
1,491	986	224	רווח מפעולות רגילות
350	83	111	הוצאות מימון
(94)	(35)	(59)	הכנסות מימון
256	48	52	הוצאות מימון, נטו
56	24	19	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,291	962	191	רווח לפני מסים על הכנסה
95	44	50	מסים על הכנסה
1,196	918	141	רווח לתקופה
549	432	65	מיוחס ל:
647	486	76	בעלים של החברה
1,196	918	141	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח לתקופה
			רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה (בדולר):
71.82	56.66	8.60	רווח בסיסי ומדולל למניה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		רווח לתקופה
	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
1,196	918	141	
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד			
(95)	43	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
27	7	(24)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של הפסד כולל אחר
(33)	(4)	32	
(2)	3	6	
-	-	(1)	
(103)	49	13	סך הכל
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד			
56	48	(14)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
(58)	(2)	53	שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
3	1	-	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של הפסד כולל אחר
(3)	(8)	(3)	
(2)	39	36	סך הכל
(105)	88	49	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש
1,091	1,006	190	סה"כ רווח כולל לתקופה
מיוחס ל:			
499	477	91	בעלים של החברה
592	529	99	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,091	1,006	190	סה"כ רווח כולל לתקופה

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

זכויות שאינן מקנות שליטה		מתייחס לבעלים של החברה					
סך הכל הון		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
3,610	2,217	1,393	1,079	190	(6)	(196)	326
2	2	-	-	-	-	-	-
(33)	(33)	-	-	-	-	-	-
20	11	9	8	-	-	1	-
141	76	65	65	-	-	-	-
49	23	26	(9)	-	36	(1)	-
3,789	2,296	1,493	1,143	190	30	(196)	326

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

2,637	1,624	1,013	614	190	40	(157)	326
(19)	-	(19)	(5)	-	(14)	-	-
2,618	1,624	994	609	190	26	(157)	326
8	8	-	-	-	-	-	-
(36)	(36)	-	-	-	-	-	-
(120)	-	(120)	(120)	-	-	-	-
10	6	4	3	-	-	1	-
918	486	432	432	-	-	-	-
88	43	45	20	-	6	19	-
3,486	2,131	1,355	944	190	32	(137)	326

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
 השפעת היישום לראשונה של IFRS 9
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 דיבידנד למחזיקי ההון
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה רווח לתקופה
 רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 31 במרס 2018

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

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

יתרה ליום 1 בינואר 2018
השפעת היישום לראשונה של IFRS 9

יתרה ליום 1 בינואר (לאחר היישום לראשונה) (מבוקר)

תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה מאוחדת
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 דיבידנד למחזיקי ההון
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
 הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 המרת חוב של חברת בת
 רווח לשנה
 רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
1,196	918	141	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לתקופה התאמות:
408	98	113	פחת והפחתות
17	-	-	ירידת ערך נכסים
133	34	71	הוצאות מימון, נטו
(56)	(24)	(19)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	(12)	רווח הון
(841)	(841)	-	רווח ממכירת עסקים
19	8	2	עסקאות תשלום מבוסס מניות
26	5	(1)	הפסד (רווח) ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar
95	44	50	הוצאות מסים על הכנסה
997	242	345	
(115)	(42)	13	שינוי במלאי
(111)	(50)	(56)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
113	(37)	(111)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(66)	(26)	1	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
818	87	192	
(59)	(29)	(34)	מס הכנסה ששולם, נטו
23	21	-	דיבידנד שהתקבל
782	79	158	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(13)	10	14	השקעות (פרעונות) של פקדונות לזמן ארוך
2	-	35	תמורה ממכירת רכוש קבוע
55	81	152	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
902	931	-	תמורה ממכירת עסקים, נטו מהוצאות עסקה
(572)	(127)	(131)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
200	200	-	גביית הלוואות לזמן ארוך מחברה קשורה
47	41	2	ריבית שהתקבלה
(46)	4	24	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
575	1,140	96	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
(129)	(36)	(33)
1,984	656	240
(2,729)	(621)	(464)
(120)	-	-
(108)	(63)	(18)
1	4	1
(195)	(58)	(44)
(1,296)	(118)	(318)
61	1,101	(64)
159	164	199
5	-	-
(26)	(1)	-
199	1,264	135

תזרימי מזומנים לפעילות מימון
 דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה
 קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
 פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
 דיבידנד ששולם לבעלים של החברה
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
 ונותני אשראי אחרים, נטו
 תקבולים מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי, נטו
 ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
גידול (קיטון) נטו, במזומנים ושווי מזומנים
 מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
 מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת
 נכסים המוחזקים למכירה
 השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
 מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

באור 1 - הישות המדווחת

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

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

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 16 במאי 2019.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

יישום לראשונה של תקנים חדשים

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

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

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

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

(1) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן

(2) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

במועד היישום לראשונה הכירה כ"ל בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית של כ"ל למועד זה בסך של כ- 300 מיליון דולר תחת הלוואות לזמן ארוך וקצר, ובמקביל בנכס זכות שימוש בחכירה בסכום זהה תחת רכוש קבוע. טווח שיעורי ההיוון של כ"ל בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בין 3.4% ל- 6.4%. הפחת מחושב על בסיס קו ישר על פני יתרת תקופת החכירה החוזית.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019, הכירה כ"ל בהוצאות פחת בסך 13 מיליון דולר בגין הפחתת נכס זכות שימוש והוצאות מימון בסך 6 מיליון דולר בגין התחייבות החכירה, במקום הוצאות חכירה בסך של 15 מיליון דולר, אשר היו נרשמות על פי התקן הקודם.

הקלות עיקריות אותן בחרה כ"ל לאמץ:

- (1) אי יישום דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה ולגבי חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- (2) אי הפרדת רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.
- (3) שימור ההערכה בבחינה האם הסדר מכיל חכירה על פי הוראות IAS17 חכירות ו- IFRIC 4, קביעה אם הסדר מכיל חכירה, בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן.
- (4) אי יישום דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות בעלות ערך נמוך.

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

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

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

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלאות להלן.

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח

סך הכל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (1) (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	כ"ל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
1,415	(1,574)	1,574	1,415	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2019
349	(154)	153	350	סך הכנסות מחיצוניים
113	(43)	45	111	EBITDA לתקופה (2)
(59)	(12)	(3)	(44)	פחת והפחתות
111	-	32	79	הכנסות מימון
(19)	(19)	-	-	הוצאות מימון
12	(6)	6	12	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
158	(80)	80	158	הוצאות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
191	(74)	73	192	רווח לפני מיסים
50	(11)	10	51	מיסים על ההכנסה
141	(63)	63	141	רווח לתקופה

1,404	(1,646)	1,646	1,404	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2018
249	(122)	120	251	סך הכנסות מחיצוניים
98	(44)	45	97	EBITDA לתקופה (2)
(35)	(1)	(9)	(25)	פחת והפחתות
83	8	35	40	הכנסות מימון
(24)	(23)	-	(1)	הוצאות מימון
(835)	36	(40)	(831)	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(713)	(24)	31	(720)	הכנסות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
962	(98)	89	971	רווח לפני מיסים
44	(16)	15	45	מיסים על ההכנסה
918	(82)	74	926	רווח לתקופה

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

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

(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 כי"ל בהתאם למיקום הלקוח:

1-12/2018		1-3/2018		1-3/2019		
% ממכרות	מיליוני דולרים	% ממכרות	מיליוני דולרים	% ממכרות	מיליוני דולרים	
16	903	17	245	17	245	ארצות הברית
15	848	12	166	14	205	סין
7	382	8	117	9	122	בריטניה
7	365	7	104	7	100	גרמניה
12	656	8	106	7	98	ברזיל
5	262	5	72	5	73	ספרד
5	267	5	74	4	59	צרפת
4	223	3	48	4	54	ישראל
4	211	3	40	3	43	הודו
2	125	3	42	2	35	איטליה
23	1,314	29	390	28	381	אחר
100	5,556	100	1,404	100	1,415	סך הכל

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע על בסיס אזורים גאוגרפיים (המשך)

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

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות מיליוני דולר	פתרונות פוספט	אשג	מוצרים תעשייתיים	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019							
576	(19)	8	113	202	137	135	אירופה
368	(5)	-	30	123	121	99	אסיה
262	-	-	28	97	46	91	צפון אמריקה
117	-	-	5	67	35	10	דרום אמריקה
92	(46)	1	29	48	45	15	שאר העולם
1,415	(70)	9	205	537	384	350	סך הכל
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018							
583	(17)	22	115	200	137	126	אירופה
334	(5)	1	32	118	94	94	אסיה
267	(7)	24	33	98	37	82	צפון אמריקה
119	(1)	1	5	55	55	4	דרום אמריקה
101	(39)	1	36	62	30	11	שאר העולם
1,404	(69)	49	221	533	353	317	סך הכל
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018							
1,970	(92)	49	362	719	459	473	אירופה
1,488	(18)	2	105	481	519	399	אסיה
978	(8)	24	103	405	107	347	צפון אמריקה
712	(3)	1	21	264	408	21	דרום אמריקה
408	(161)	3	150	230	130	56	שאר העולם
5,556	(282)	79	741	2,099	1,623	1,296	סך הכל

באור 5 - מידע נוסף

א. החברה וחברות המטה

1. ביום 4 בפברואר 2019, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי מובטחת עם תאגיד בנקאי אחר בסך של 50 מיליון דולר. מסגרת האשראי המובטחת הינה לתקופה של שלוש שנים ממועד קבלת המסגרת. בהסכמים נכללו מגבלות שונות הכוללות המשך שליטה בחברה על ידי בעלי השליטה הנוכחיים והמשך השליטה של החברה בכ"ל, מנגנון של Cross default וכן נכללו בהסכמים עילות אחרות כמקובל בהסכמי אשראי. החברה התחייבה להעמיד בטוחות במניות סחירות של כ"ל לשם משיכת מסגרות האשראי.

2. בהמשך לאמור בבאור 10.ב לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח, המשיכה החברה "בסליקה פיזית" בהתאם לתנאי העסקה הפיננסית וכתוצאה מכך במהלך תקופת הדוח, פחת מספר המניות המוחזקות על ידי החברה בסך של כ- 3,430 אלף מניות ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כ"ל עמד, נכון ליום 31 במרס 2019, על כ- 46.4% לעומת 46.6% בתחילת השנה. יתרת המניות הנותרות בעסקה הפיננסית למועד הדוח הינה כ- 6.5 מיליון מניות ויתרת תקופת העסקה הפיננסית הינה כחצי שנה. כתוצאה מהירידה בשיעור ההחזקה הכירה החברה בגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 11 מיליון דולר ובמקביל בגידול בעודפים בסך של כ- 8 מיליון דולר וגידול בקרן הון תרגום בסך של כ- 1 מיליון דולר כתוצאה מההפרש בין הסליקה הפיזית וסגירת הנגזר שעמד מנגד, לבין הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה. לאחר מועד הדוח, עד ליום 16 במאי 2019, הושלמה סגירת העסקה הפיננסית ביחס לכמות של כ- 1,143 אלפי מניות של כ"ל נוספות באמצעות "סליקה פיזית" ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כ"ל נכון לתאריך האמור עומד על כ- 46.3%.

3. בהמשך לביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים בקשר לאמות המידה הפיננסיות החלות על סדרות אגרות חוב 10, 11, 12 ו- 13 להלן נתונים בפועל למועד הדוח:

א. הון עצמי מינימאלי של החברה לא יפחת מ-360 מיליון דולר: נתון בפועל למועד הדוח - 1,493 מיליון דולר.

ב. היחס בין הון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (נכסים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה לא ירד מ-20%: נתון בפועל למועד הדוח - 57%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות.

ב. כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כ"ל)

1. לאחר מועד הדוח, ביום 15 באפריל 2019, אישר דירקטוריון כ"ל את התיקון לתוכנית תגמול פנימית ארוכת טווח של כ"ל, לפיה (1) רק ההנהלה הבכירה של כ"ל (לרבות המנכ"ל והיו"ר הפעיל של הדירקטוריון) תהיה זכאית לתגמול ארוך הטווח ("LTI") בצורת הון. (2) התגמול ארוך הטווח (LTI) יוענק אחת לשלוש שנים עם שווי מענק המשקף מענק תלת שנתי, לעומת מענק שנתי בעל ערך קבוע בתוכניות קודמות; (3) כלל תגמול ארוך הטווח (LTI) יוענק כולו באופציות, במקום הענקה של מחצית באופציות ומחצית במניות חסומות כפי שהיה בתוכניות קודמות; (4) תקופת ההבשלה של האופציות תהיה בשתי מנות שוות, כאשר מחצית מהאופציות מבשילות לאחר 24 חודשים ממועד ההענקה ומחצית לאחר 36 חודשים ממועד הענקה, בשונה משלוש מנות שוות, כאשר שליש מבשיל לאחר 12 חודשים ממועד הענקה, שליש לאחר 24 חודשים ממועד הענקה ושיש לאחר 36 חודשים ממועד הענקה.

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

כתבי אופציה לא סחירים

מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה	תנאי המכשיר	פרטי ההקצאה	כמות המכשירים (מיליונים)	מנהלים זכאים	מועד ההענקה
15 באפריל 2019	שתי מנות שוות: (1) חצי בתום 24 חודשים ממועד הענקה (2) חצי בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של כ"ל, בת 1 ש"ח ע.ג.	הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאנם ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכוח תכנית תגמול הונית מתוקנת 2014.	13.2	18 נושאי משרה ומנהלים בכירים בכ"ל	15 באפריל 2019
				3.4	מנכ"ל כ"ל	תאריך אישור הענקה באסיפה הכללית של בעלי מניות כ"ל (1)
				2.1	יו"ר דירקטוריון כ"ל	

(1) ביום 29 במאי 2019, עתידה להתכנס האסיפה הכללית של בעלי מניות כ"ל לאישור הענקה ליו"ר דירקטוריון כ"ל. טרם נקבע מועד לקיום האסיפה הכללית לאישור הענקה למנכ"ל כ"ל.

נתונים נוספים	מענק אופציות אפריל 2019
מחיר מניה	19.35 ש"ח (5.43 דולר) *
מחיר מימוש מקורי	19.21 ש"ח (5.39 דולר) *
תנודתיות צפויה	27.76%
משך החיים הצפוי של כתבי האופציה (בשנים)	4.375
שיעור ריבית חסרת סיכון	-0.67%
סה"כ שווי הוגן	22.4 מיליון דולר
דיבידנד – תוספת המימוש	מופחתת ביום ה"איקס" בגובה הדיבידנד למניה

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

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

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

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

באור 5 - מידע נוסף (המשך)

ג. בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן)

1. בהמשך לאמור בבאור 9.ג.2) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכמים לרכישת גז טבעי למפעלי חברות קבוצת בז"ן, על מנת להבטיח את רציפות אספקת הגז הטבעי לאחר מועד סיום הסכם תמר הקיים ועד לתחילת הזרמת הגז לבז"ן על ידי אנרג'יאן על פי ההסכם שנחתם עימה (להלן - "תקופת הביניים"), לאחר תקופת הדוח התקשרה בז"ן בהסכם לרכישת גז טבעי משותפות תמר (להלן - "ההסכם"). ההתקשרות בהסכם כפופה לאישור האסיפה הכללית של בז"ן ברוב מיוחד, שנכון למועד אישור הדוח טרם התכנסה.
להלן עיקרי ההסכם:
 - א. ההסכם יחל במועד סיום הסכם תמר הקיים, למשך תקופה של 6 חודשים, ויהיה ניתן להארכה על פי החלטת בז"ן, לתקופות נוספות של 6 חודשים בכל פעם עד לתחילת הזרמת גז טבעי לבז"ן על ידי אנרג'יאן, אך בכל מקרה לא יותר מתקופה מצטברת של 8 שנים.
 - ב. במקרה בו יבוטל הסכם רכישת גז טבעי עם אנרג'יאן, ההסכם יוארך לתקופה אחת של 12 חודשים ככל שהביטול יתרחש לפני תום שנת 2020, או לתקופה אחת של 18 חודשים ככל שהביטול יתרחש לאחר מכן.
 - ב. כמות הגז הטבעי אותה צפויה בז"ן לרכוש בתקופה של 6 חודשים (לרבות, בכל אחת מתקופות האופציה) הינה כ- 0.5 BCM.
 - ג. מחיר הגז הטבעי יקבע על פי נוסחה שהוסכמה המבוססת על הצמדה לרכיב מחיר חבית נפט ברנט (Brent) ולרכיב תעריף ייצור החשמל.
2. נכון ליום 31 במרס 2019, בז"ן כאו"ל ודוקור עומדות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו להן בקשר עם התחייבויותיהן.
3. לאחר מועד הדוח, ביום 8 באפריל 2019, העלתה S&P מעלות את דירוג בז"ן ואגרות החוב שלה ל (ilA) עם אופק יציב.

באור 5 – מידע נוסף (המשך)

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

מידע תמציתי בדבר חברה כלולה מהותית- בז"ן

ביום 31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר ישראל	מיליוני דולר	
33.01%	33.06%	33.00%	מדינת התאגדות שיעור זכויות הבעלות
1,391	1,644	1,648	נכסים שוטפים
2,424	2,481	2,425	נכסים לא שוטפים
(1,014)	(1,166)	(1,135)	התחייבויות שוטפות
(1,481)	(1,742)	(1,539)	התחייבויות לא שוטפות
1,320	1,217	1,399	סה"כ נכסים נטו

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018	31 במרס 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
6,676	1,646	1,574	הכנסות
187	74	63	רווח לתקופה
2	12	16	רווח כולל אחר
189	86	79	סך הכל רווח כולל לתקופה

באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכויות ואחרים

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

א. החברה

1. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.א לדוחות הכספיים השנתיים, דיון נקבע ליום 9 בספטמבר 2019.
2. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ב לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 4 בפברואר 2019 התקיים דיון בערעור בבית המשפט העליון בירושלים ולמחרת התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, על-פיו בגמר הדיון, בהמלצת השופטים, חזר בו המערער מערעורו והערעור נמחק ללא צו להוצאות. תם ונשלם.
3. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ג לדוחות הכספיים השנתיים, דיון הוכחות נוסף קבוע לחודש מאי 2019.
4. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ד לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 4 בינואר 2019 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה ונותן לו תוקף של פסק דין.
5. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ו לדוחות הכספיים השנתיים, הדיון בערעור קבוע ליום 4 בנובמבר 2019.
6. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ז לדוחות הכספיים השנתיים, קדם משפט קבוע ליום 25 בספטמבר 2019.
7. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.1.ח לדוחות הכספיים השנתיים, דיון מקדמי בתיק קבוע ליום 12 ביוני 2019.

ב. כ"ל

1. בהמשך לביאור 20.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם התביעה שהגישה כ"ל כנגד IBM ישראל (להלן – IBM) לפיצוי בגין נזקים שנגרמו לכ"ל בשל אי קיום התחייבויותיה של IBM במסגרת פרויקט המחשוב של כ"ל, ביום 3 במרס 2019, הגישה IBM לבית המשפט כתב הגנה מטעמה, וכן תביעה שכנגד אשר במסגרתה טוענת IBM כי כ"ל, לכאורה, נמנעה מביצוע תשלומים מסוימים, ניהלה משא ומתן בחוסר תום לב, והפסיקה את הפרויקט באופן חד צדדי, דבר אשר פגע בשם הטוב ובמוניטין של IBM, ולפיכך, תובעת סך של כ-51 מיליון דולר (כ-186 מיליון ש"ח), כולל מע"מ וריבית. כ"ל דוחה את כל האמור בתביעה שכנגד ועומדת מאחורי טענותיה נגד IBM. בהתחשב בשלבים המקדמיים בהם מצויים ההליכים, קיים קושי בהערכת תוצאותיהם.
2. בהמשך לביאור 20.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הליכי בוררות התמלוגים ויתרת המחלוקות בדבר אופן החישוב, לאחר מועד הדוח, בחודש אפריל 2019, לאחר משא ומתן בין הצדדים שהוביל להודעה משותפת שהוגשה לבוררים, ניתן פסק בוררות סופי אשר הביא את הליכי הבוררות בין הצדדים, שהחלו בשנת 2011, לסיומם. ההסכמות הסופיות שהושגו בין הצדדים מתייחסות הן לתקופות העבר (ביחס לשנים 2000 עד 2017 כולל), והן לגבי פישוט מנגנון חישוב התמלוגים למדינה, ביחס לתקופה שמיום 1 בינואר 2018 ואילך. כתוצאה מכך, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2019, עדכנה כ"ל את ההפרשה בסך של 14 מיליון דולר כנגד "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד (11 מיליון דולר לאחר מס).
3. בהמשך לביאור 20.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם העתירות לבג"צ אשר הוגשו על ידי עיריית ערד ותושבי הפזורה הבדואית באזור בקעת ערד נגד המועצה הארצית לתכנון ובנייה (להלן – המועצה הארצית), ממשלת ישראל ורותם (להלן – המשיבים), בבקשה לביטול הוראות תמ"א 14 והחלטת המועצה הארצית בדבר קידום תכנית מפורטת לכריית פוספטים בשדה זוהר דרום, ביום 27 בפברואר 2019, התקיים דיון בעתירה ובסופו החליט בית המשפט העליון על מתן צו על תנאי, המורה למשיבים ליתן טעם עד ליום 5 ביוני 2019, מדוע לא תוחזר תמ"א 14 לדיון במועצה הארצית, זאת מאחר שלא נקבעה בתמ"א 14 מתודולוגיה לבחינת השפעות בריאותיות ולא הונח בפני המועצה הארצית מסמך הסוקר את ההשפעה הבריאותית הפוטנציאלית שלה.
4. כ"ל חתמה על הסכמי מכירה לשלושה מבנייני המשרדים שלה, הממוקמים בבאר שבע, ישראל, בתמורה כוללת של 27 מיליון דולר, אשר הושכרו חזרה לכ"ל. כתוצאה מכך, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 16, ברבעון הראשון של שנת 2019, רשמה כ"ל רווח הון בסך 11 מיליון דולר ורווח נדחה בסך 8 מיליון דולר שנוכה מזכות השימוש בנכס (קיטון בהוצאות פחת עתידיות). כתוצאה מכך הפחיתה החברה לישראל עודפי עלות בסכום לא מהותי.
5. בהמשך לביאור 20.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר העתירה שהוגשה בארצות הברית להטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על יבוא מגנזיום המיוצר בישראל, לאחר מועד הדוח, ביום 3 במאי 2019, פרסם משרד המסחר האמריקני החלטה ראשונית בדבר הטלת מכסים בשיעור 7.48% על יבוא עתידי של מגנזיום מישראל. על בסיס נתוני 2018, מכסים בשיעור האמור יביאו להשפעה שנתית מוערכת של 3 מיליון דולר. תהליך אימות מסחרי עודנו צפוי להתקיים. באשר למכס נגד היצף, החלטת ביניים צפויה להתקבל ביום 1 ביולי 2019. בהתחשב בשלבים המקדמיים בהם מצויים ההליכים, קיים קושי בהערכת מכלול תוצאותיהם.

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

ג. בז"ן

1. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (יא) לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח ולאחריה ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה בין חברות קבוצת בז"ן לעירית חיפה לפיו תמורת סילוק סופי מלא ומוחלט של דרישות תשלום היטל ביוב בסך כולל של כ- 170 מליון ש"ח (למועדי הדרישות המקוריות - שנת 2010) לרבות כל הפרשי הצמדה וריבית וביטול דרישות תשלום אגרת הנחת צנרת מים אשר הוצאו על - ידי תאגיד המים והביוב מי כרמל בסך כולל של כ- 90 מליון ש"ח (למועדי הדרישות המקוריות - שנת 2014), תוך שמירת זכותה של מי כרמל להוציא דרישות תשלום המבוססות על שיטת דמי הקמה – מים בלבד (אך לא אגרת הנחת צנרת מים) ותוך שמירת מלוא זכויות, עילות וטענות הצדדים, מבלי לגרוע מזכותה של קבוצת בז"ן להעלות כל טענה אפשרית כלפי דרישות כאלה ככל שיישלחו, תשלם קבוצת בז"ן סך של 85 מליון ש"ח (כ- 23 מליון דולר). הסכום האמור שולם לאחר תקופת הדוח. היות וסכום הפשרה שוקף במלואו בדוחות הכספיים השנתיים, אין לאמור השפעה על תוצאות פעילות קבוצת בז"ן בתקופת הדוח.
2. בהמשך לאמור בבאור 20.ב.3. (ה) לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח הוציא המשרד להגנת הסביבה לבז"ן ולגדיב צו מנהלי למניעה או לצמצום של זיהום אוויר אשר במסגרתו נדרשו החברות להתקין במיכלי אחסון להם תרומה משמעותית לפליטות בנזן, אמצעי הפחתת פליטות ולהחליף רכיבי ציוד בהם זורם בנזן לרכיבי ציוד העומדים בטכניקה המיטבית הזמינה בלוחות זמנים שנקבעו בצו, אשר בחלקם, אינם חופפים למועדי הדממות מתוכננים על ידי בז"ן, ובכלל זה החלפתם במתקן זיקוק גלם 4, במתקן האיזומריזציה ובמתקן פרום קטליטי רציף (CCR) לא יאוחר מיום 31 באוגוסט 2020. בז"ן נערכת לביצוע דרישות הצו המנהלי ועומדת בקשר בעניין זה עם המשרד להגנת הסביבה. אין ביכולת בז"ן וגדיב להעריך את החשיפה בגין מדידת ריכוזים העולים על הקבוע בתקנות, ככל שימדדו כאלו, על תוצאות פעילות, אם בכלל.
3. כמפורט בבאור 20.ב.3. (א)-(ד) בדוחות הכספיים השנתיים, כנגד קבוצת בז"ן מתקיימים הליכים משפטיים מנהליים ואחרים, לרבות תביעות והתראות אזרחיות בנושא איכות הסביבה; הוגש כתב אישום כנגד בז"ן וארבעה מנהלים בעקבות אירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים בחצר בז"ן בשנת 2016; התקבלו התראות שונות מאת המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של היתרי הפליטה, היתרי הרעלים והצווים האישיים שהוצאו להן בתחום איכות האויר, לרבות טענות לאי עמידה בערכי פליטה מרביים, אי ביצוע במועד של פעולות שונות ואי עמידה בנהלי המשרד; מתנהלות על ידי המשרד להגנת הסביבה חקירות במספר נושאים כנגד בז"ן, כאו"ל וגדיב ובחלק מהחקירות גם כנגד מנהלים שכיהנו במועדים הרלוונטיים לחקירה בחברות, לרבות ביחס להפרות נטענות של הצווים האישיים והיתרי הפליטה שהוצאו לחברות במועדים בהם היו בתוקף ו/או בעקבות תקלות שארעו במתקניהן. ביחס לחלק מההליכים האמורים, להערכת הנהלת בז"ן, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות של בז"ן, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2019. לפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחותיה הכספיים.

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 שוים ההוגן:

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 במרס 2018		ליום 31 במרס 2019		
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
2,770	2,729	2,908	2,823	2,715	2,608	אגרות חוב
504	501	869	854	445	440	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	
2018	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
-	-	201
145	219	-
11	25	48
34	163	15
8	38	7
198	445	271
20	6	13
25	104	9
45	110	22

נכסים

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

התחייבויות

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

- (1) רמה 1
- (2) רמה 2
- (3) רמה 3

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים

(3) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	31 במרס 2018	31 במרס 2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
47	47	8
(15)	(5)	(2)
2	1	-
(2)	(1)	-
(24)	(4)	1
<u>8</u>	<u>38</u>	<u>7</u>

יתרת פתיחה

סגירת העסקה הפיננסית*
 סילוק בגין מרכיב התאמת דיבידנדים
 סך הפסדים שהוכרו בדוח רווח והפסד:
 שמומשו
 שלא מומשו

יתרת סגירה

* ראה באור 2.א.5 לעיל.

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

א. סיכוני מטבע חוץ

ביום 1 בינואר 2019, כ"ל ייעדה מספר חוזי החלף (Swap) לגידור חשבונאי. עסקאות אלו, אשר כוללות קרן וריבית של אג"ח סדרה ה' והלוואה מהראל חברה לביטוח בע"מ, מזכות את כ"ל בקבלת ריבית שקלית קבועה כנגד התחייבות לתשלום ריבית דולרית בשיעור קבוע. לפרטים נוספים על אג"ח סדרה ה' ויתרת ההלוואה מהראל ראה באור 1.6 ה. בדוחות הכספיים השנתיים. כ"ל ייעדה את רכיב הספוט של חוזי החלף על שער חליפין במטרה לגדר את סיכון המטבע של תזרימי המזומנים של יתרות חוב אלו. כ"ל מיישמת יחס גידור של 1:1. המקור העיקרי לחוסר אפקטיביות ביחסי גידור אלו הוא השפעת סיכון האשראי של כ"ל ושל הצד הנגדי על השווי ההוגן של חוזי החלף. נכון ליום ביצוע עסקת הגידור סכום המכשירים המגודרים הינו 483 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 2019
(בלתי מבוקרים)**

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



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

לכבוד

בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2019 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 לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור ג.6-3.2 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

16 במאי 2019

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
77	466	32	נכסים שוטפים
379	375	246	מזומנים ושווי מזומנים
6	6	-	פקדונות לזמן קצר
9	30	12	חייבים ויתרות חובה
			מכשירים נגזרים
471	877	290	סה"כ נכסים שוטפים
2,155	2,164	2,216	נכסים שאינם שוטפים
200	214	208	השקעות בחברות מוחזקות
14	5	4	הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה
16	45	17	נכסים אחרים
			מכשירים נגזרים
2,385	2,428	2,445	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
2,856	3,305	2,735	סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
			התחייבויות שוטפות
306	279	291	חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
29	63	11	זכאים ויתרות זכות
-	120	-	דיבידנד לשלם
8	4	5	מכשירים נגזרים
343	466	307	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
1,102	1,480	925	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
16	2	8	מכשירים נגזרים
2	2	2	יתרות לזמן ארוך
1,120	1,484	935	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
1,463	1,950	1,242	סה"כ התחייבויות
			הון
326	326	326	הון מניות ופרמיה
(202)	(105)	(166)	קרנות הון
190	190	190	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
1,079	944	1,143	יתרת עודפים
1,393	1,355	1,493	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
2,856	3,305	2,735	סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספים

אבישר פז
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 16 במאי 2019

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 2018	31 במרס 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
7	2	2	הוצאות הנהלה וכלליות
16	(4)	(1)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(23)	2	(1)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
129	42	31	הוצאות מימון
(39)	(11)	(15)	הכנסות מימון
90	31	16	הוצאות מימון, נטו
630	460	82	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
517	431	65	רווח לפני מסים על הכנסה
(32)	(1)	-	מסים על הכנסה (הטבת מס)
549	432	65	רווח 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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	31 במרס 2018	31 במרס 2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
549	432	65
(33)	(4)	13
27	7	(9)
(45)	24	7
(51)	27	11
1	18	15
1	18	15
(50)	45	26
499	477	91

רווח 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 הוגן של גידורי תזרים
מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד

רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו

סך הכל

פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו
לרווח והפסד

רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו

סך הכל

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

רווח 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 2018 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
549	432	65
90 (630)	31 (460)	16 (82)
26 (32)	5 (1)	(1) -
3	7	(2)
(7)	(6)	1
(4)	1	(1)
(3)	-	(11)
129	52	25
122	53	13
62 (10)	88 -	151 -
200	200	-
86	86	-
46	42	2
(2)	2	1
382	418	154
(120)	-	-
238	238	-
(514) (84)	(271) (30)	(194) (19)
1	4	1
(479)	(59)	(212)
25 54	412 54	(45) 77
(2)	-	-
77	466	32

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

שינויים בחייבים וזכאים

מס הכנסה ששולם, נטו
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

דיבידנד ששולם
קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת
אגרות חוב
פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
ריבית ששולמה
תקבולים בגין סילוק נגזרים לגידור חשבונאי, נטו

מזומנים נטו 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 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 2018 וביחד עם הדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018 ותמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2019.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

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

מידע נוסף

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

החברה לישראל בע"מ

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

**ליום 31 במרס 2019
(בלתי מבוקרים)**

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

אבישר פז, מנהל כללי;

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים;

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

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

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

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

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

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

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

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

הצהרת מנהל כללי

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

אני, אבישר פז, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2019 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 16 במאי 2019

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

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

תאריך: 16 במאי 2019

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספיים