



בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2017

(בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

א - 1	דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה	פרק א'
א - 18	תאור עסקי התאגיד - עדכון	
א - 19	נספח – תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של כרמל אולפינים בע"מ	
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2017	פרק ב'
ב- 1	• דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
ב- 2	• תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחד	
ב- 4	• תמצית דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחד	
ב- 5	• תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחד	
ב- 8	• תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד	
ב- 10	• באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	
	תמצית מידע כספי נפרד ליום 31.3.2017	פרק ג'
ג- 1	• דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר	
ג- 2	• תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד	
ג- 4	• תמצית נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים נפרד	
ג- 5	• תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים נפרד	
ג- 7	• מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד	
ד - 1	דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית	פרק ד'

בתי זקוק לנפט בע"מ

דוח הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2017

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2017 ("תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח הדוח של החברה לשנת 2016 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1 כללי

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזוק"), ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן – "קבוצת בזוק" או "הקבוצה"), הינן חברות תעשייתיות, העוסקות בארבעה תחומי פעילות עיקריים משיקים: תחום הדלקים (באמצעות החברה), תחום הפולימרים (באמצעות כאו"ל), תחום הארומטיים (באמצעות גדיב) ותחום הפולימרים (באמצעות דוקור). בנוסף, עוסקות חברות הקבוצה בפעילויות שאינן מהותיות: תחום השמנים והשעוות (באמצעות שב"ח), ותחום הסחר (באמצעות טריידינג ושיפינג).

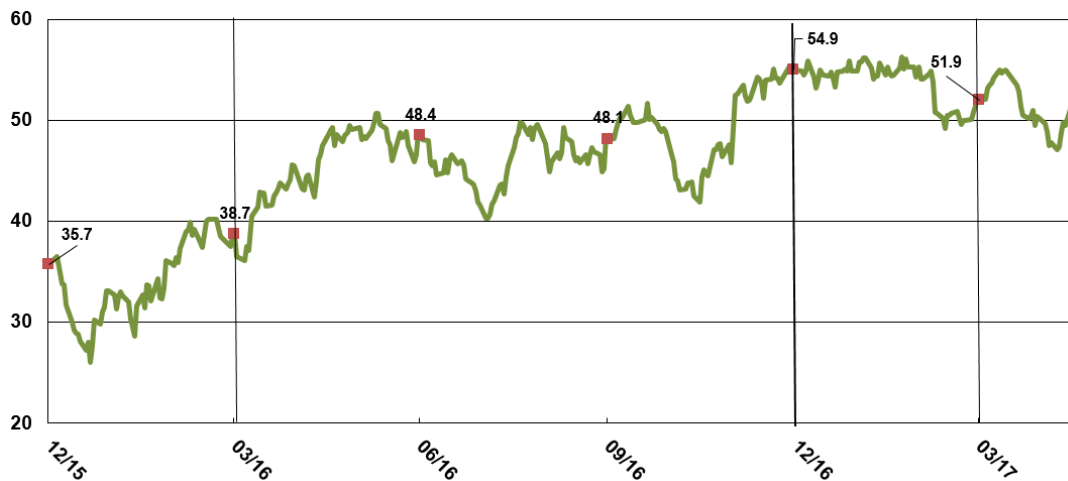
מפעלי החברות הבנות (למעט דוקור הממוקמת בהולנד) מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רציף באמצעות צנרת, את חומרי הזינה הדרושים להם, במלואם או ברובם המכריע מן החברה, ומחזירים אליה זרמים הנוצרים במתקניהם או חלקים מתוך חומרי הזינה, שלא שימשו בפעילותם. באופן זה מתאפשרת - בתחומים רבים - סינרגיה המגבירה את יעילות הפעילות ומפחיתה את עלויותיה.

1.2 הסביבה העסקית ורווחיות קבוצת בזוק

תחום פעילות הדלקים

מחירי הנפט הגולמי

תרשים מחיר נפט גולמי ברנט בשנים 2016-2017 (דולר לחבית)



מקור: רויטרס

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחיר ממוצע נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)

שינוי	1-3.2016	1-3.2017
58%	33.9	53.7

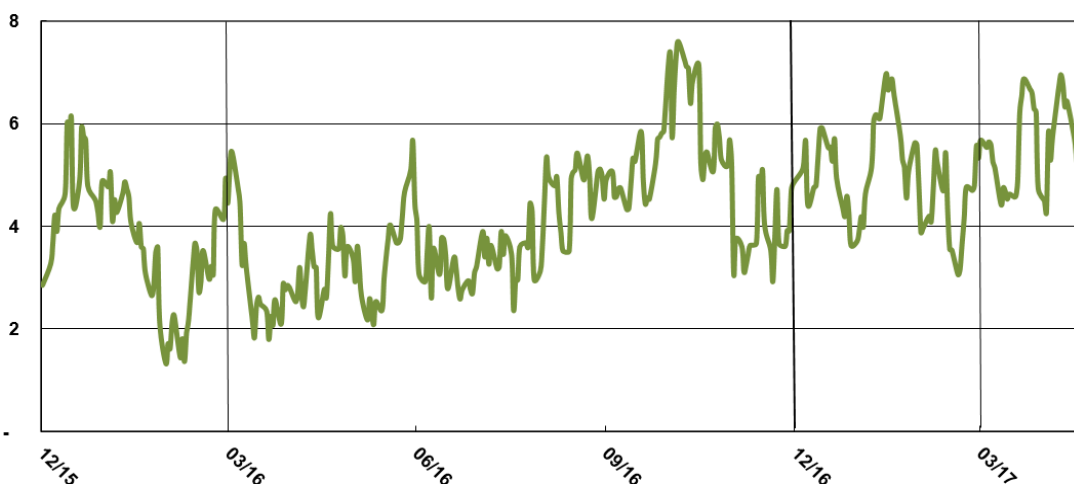
ברבעון הראשון של שנת 2017 נמשכה המגמה שהחלה בחודש דצמבר אשתקד שהושפעה מההחלטה של המדינות החברות באופ"ק להגביל את התפוקות לאחר שבשנתיים האחרונות כל מדינה הפיקה נפט ללא הגבלה. החלטה זו תמכה ברמות מחיר ברנט מעל 50 דולר לחבית ובסוף תקופת הדוח מחיר הברנט נקבע על כ-52 דולר לחבית. בסמוך למועד פרסום הדוח מחיר הברנט עלה ונקבע על כ-53 דולר לחבית על רקע כוונת אופ"ק להמשיך את תקופת הצמצום בהפקה בכ-9 חודשים נוספים.

בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נסחר ביחס לברנט (שהינו נפט גולמי קל), בפער של 1.5 דולר לחבית לעומת 1.7 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. תנודתיות הפער בין נפט כבד לקל היתה רבה ונעה בין 1 ל-2.5 דולר לחבית על רקע גידול בהיצע נפט גולמי תחליפי לאורל אשר מגיע מחוץ לאזור הים התיכון.

בתקופת הדוח, השוק העתידי של הנפט הגולמי המשיך להיות מתקדם (CONTANGO), ברמה ממוצעת של כ-0.3 דולר לחבית לחודש. במקביל לעלית מחירי הנפט הגולמי חל קיטון ברמת ה-CONTANGO.

מרווחי זיקוק

מרווח האורל¹ בשנים 2016-2017 (דולר לחבית)



מקור: רויטרס

מרווח האורל הממוצע (דולר לחבית)

שינוי	1-3.2016	1-3.2017
32%	3.8	5.0

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

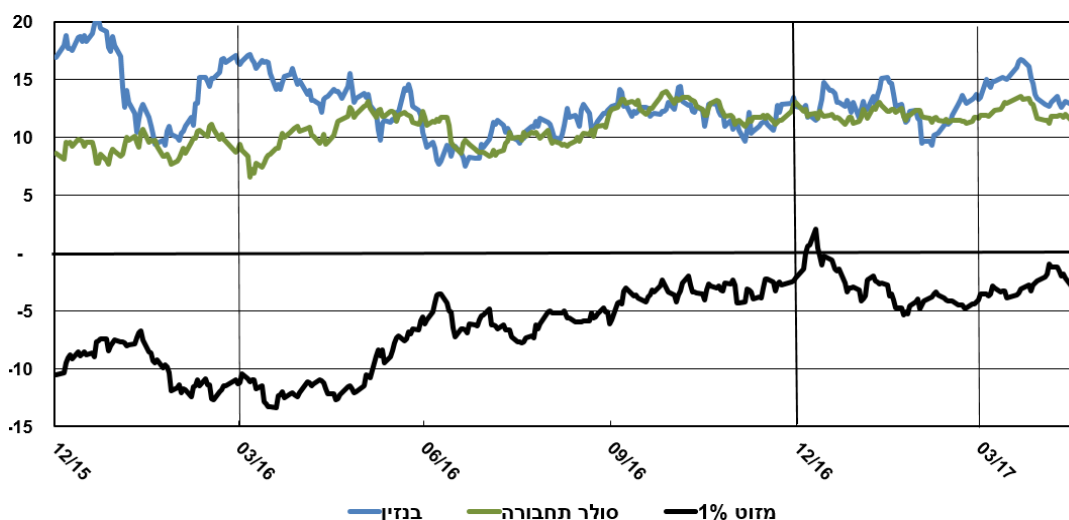
לאחר תאריך הדוח, מרווח האורל בממוצע התחזק ביחס לרבעון הראשון ובתקופה שלאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח עמד על כ-5.6 דולר לחבית.

לפרטים בדבר מרווחי הזיקוק של החברה ראה סעיפים 2.1.2 להלן.

¹ "מרווח האורל" הינו המרווח המתפרסם ע"י רויטרס עבור בית זקוק טיפוסי בים התיכון, בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג "אורל". להסבר נוסף ראה גם סעיף 1.6.2.4 בפרק תאור עסקי החברה בדוח התקופתי.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווחי סולר תחבורה, בנזין ומזוט 1% בים התיכון מעל נפט גולמי ברנט (דולר לחבית)



מרווחי סולר תחבורה, בנזין ומזוט ממוצעים (דולר לחבית)

שינוי	1-3.2016	1-3.2017	
-15%	14.7	12.5	בנזין
28%	9.3	11.9	סולר
-68%	-9.6	-3.1	מזוט 1%

ניכרת מגמת ההתחזקות במרווח הסולר ביחס לתקופה מקבילה אשתקד לצד היחלשות במרווח הבנזין, שהגיע לשיא באמצע שנת 2015, כך שבתקופת הדוח מרווחי הבנזין והסולר ברמה דומה. מרווח המזוט התחזק באופן משמעותי החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016.

היקף הזיקוק

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

1-3.2016	1-3.2017	
93%	74%*	ניצולת מתקני הזיקוק
2,291	1,802	היקף הזיקוק
51	134	יבוא סולר ואקום, נטו
2,342	1,936	סה"כ

היקף הזיקוק ירד בתקופת הדוח בכ- 489 אלפי טון בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. היקף התשומה כולל סולר ואקום ירד בתקופת הדוח בכ- 406 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהיקף הזיקוק בתקופת הדוח נובעת בעיקר מטיפולים תקופתיים שנערכו בחלק ממתקני החברה, בפרט במתקן הפירוס הקטליטי הרציף (להלן - "CCR"), בעקבותיהם הודממו חלק ממתקני הזיקוק וממתקני ההמשך בחברה. להשפעת הטיפול התקופתי על הרווחיות בתקופת הדוח, ראה סעיף 2.1.2 להלן.

(* שיעור ניצולת מתקני הזיקוק אלמלא הטיפולים התקופתיים כאמור לעיל, תחת הנחת עבודה של עיבוד נפט גולמי וחומרי ביניים בהיקף של כ- 17.5 מליון חביות לרבעון (כ-70 מליון חביות לשנה) נאמד בכ- 93%.

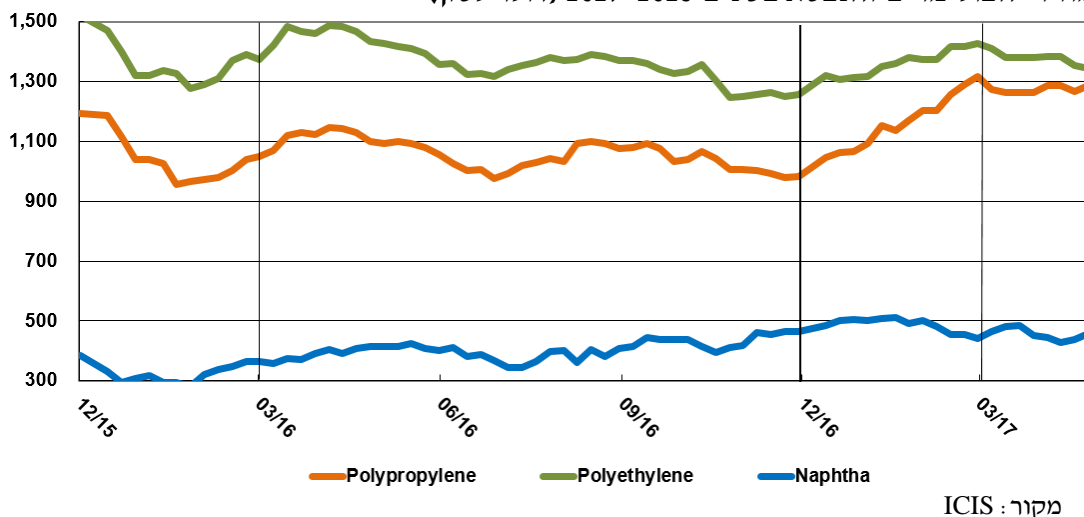
בתי זקוק לנפט בע"מ

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

1-3.2016	1-3.2017	
833	661	סולר
445	232	בנזין
135	120	קרוסין
524	460	מזוט
356	425	אחרים
2,293	1,898	סה"כ

תחום פעילות הפולימרים - כאו"ל

מחירי הפולימרים והנפטא בשנים 2016-2017 (דולר לטון)



מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא (דולר לטון)

שינוי	1-3.2016	1-3.2017	
51%	321	485	נפטא
14%	1,031	1,175	פוליפרופילן
1%	1,349	1,367	פוליאתילן

מחירי חומרי הגלם

מחירי חומרי הגלם, בעיקר נפטא, עלו בחדות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחיר הנפט הגולמי.

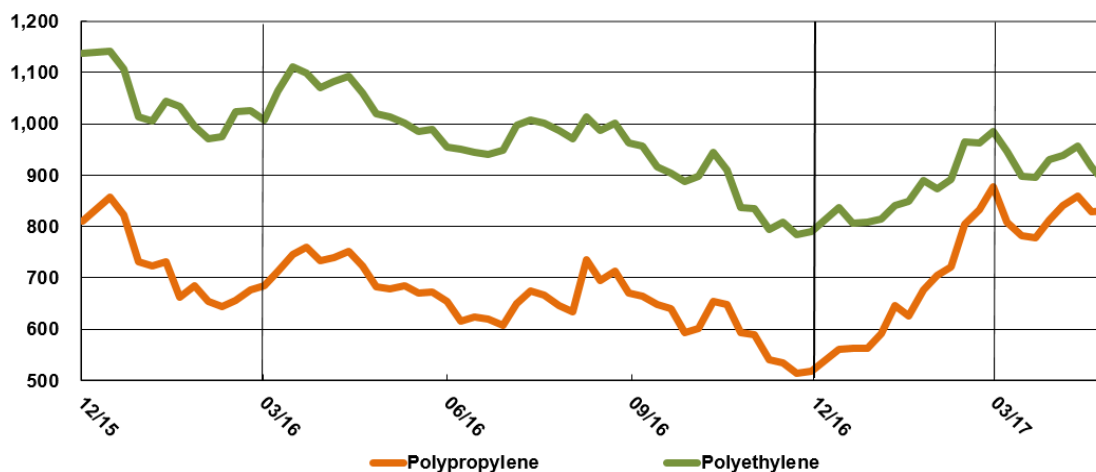
מחירי הפולימרים

בתקופת הדוח מחירי הפוליאתילן והפוליפרופילן עלו לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מגמה זו נובעת, בין היתר, מהתנהגות מחירי חומרי הגלם ליצור פולימרים באירופה (פרופילן ואתילן) שהתבטאה בירידה בהיצע, בין היתר מהדממות במתקני הייצור, ועליה בביקוש. בולטת במיוחד התחזקות מחירי הפוליפרופילן לעומת הפוליאתילן וזאת כתוצאה כאמור, מהדממות במתקני הייצור באירופה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווחים

ההפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא בשנים 2016-2017 (דולר לטון)



מקור: ICIS

שינוי בהפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא (דולר לטון)

שינוי	1-3.2016	1-3.2017	
-3%	710	690	פוליפרופילן
-14%	1,028	882	פוליאתילן

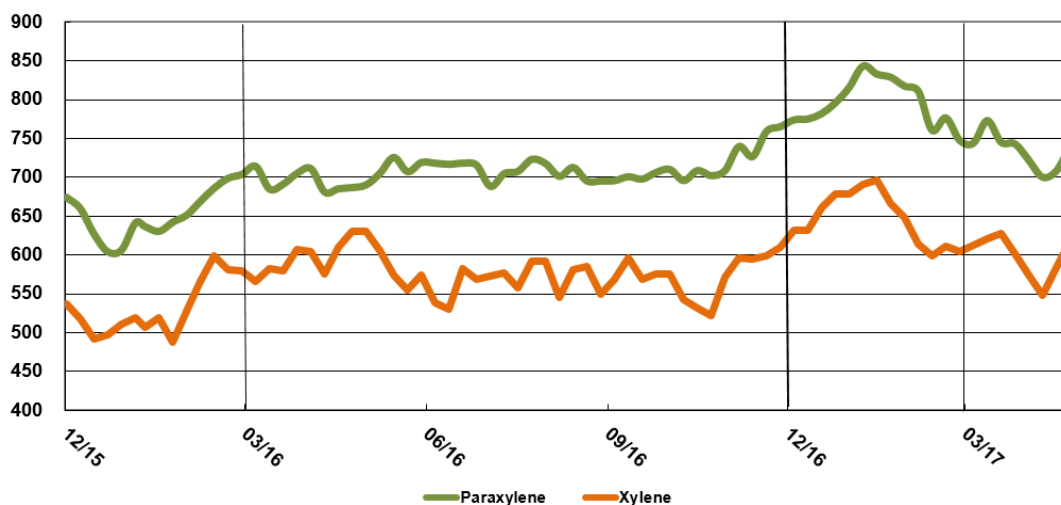
ההפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא היה ברמה נמוכה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, במיוחד בפוליאתילן.

היקף תפוקות הפולימרים (אלפי טון)

1-3.2016	1-3.2017	
132	134	פולימרים

תחום פעילות הארומטים - גדיב

מחירי קסילן ופאראקסילן בשנים 2016-2017 (דולר לטון)



מקור: Reuters

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחיר ממוצע של הקסילן והפאראקסילן (דולר לטון)

שינוי	1-3.2016	1-3.2017	
22%	531	646	קסילן
22%	650	795	פאראקסילן

מחירי חומרי הגלם

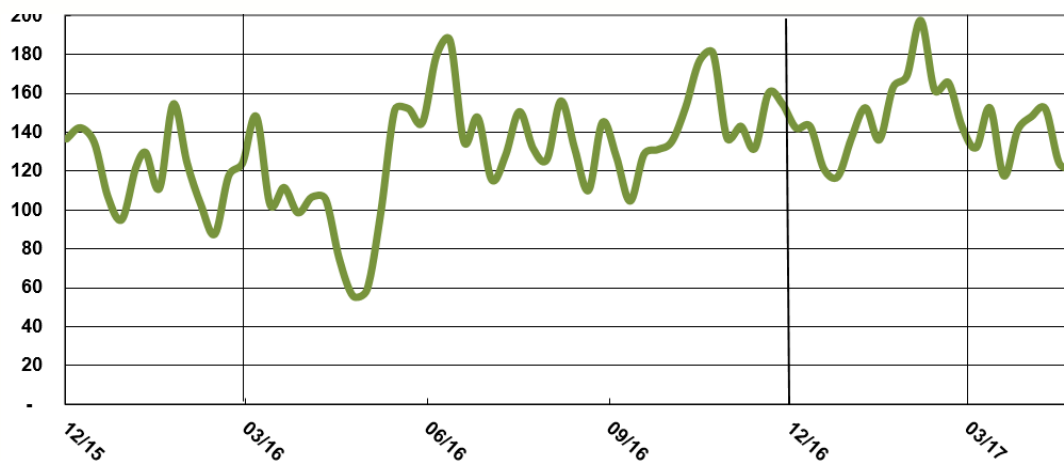
מחירי חומרי הגלם, בעיקר הקסילן, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחיר הנפט הגולמי.

מחירי הארומטים

מחירי המוצרים הארומטיים, בעיקר הפאראקסילן, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

מרווח

ההפרש בין מחירי פאראקסילן למחיר הקסילן בשנים 2016-2017 (דולר לטון)



מקור: Reuters

שינוי בהפרש בין מחיר הפאראקסילן למחיר הקסילן (דולר לטון)

שינוי	1-3.2016	1-3.2017	
25%	119	149	הפרש מחיר

בתקופת הדוח, ההפרש בין מחיר הפאראקסילן למחיר הקסילן היה יציב תוך עליה קלה יחסית לתקופה המקבילה אשתקד.

היקף תפוקות הארומטים (אלפי טון)

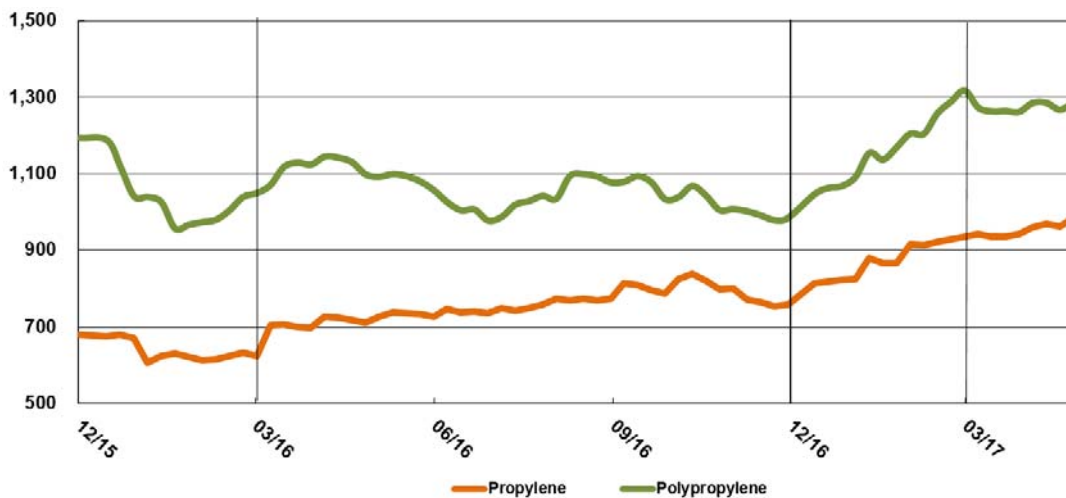
1-3.2016	1-3.2017	
141	23	ארומטים

הירידה בתפוקות הארומטיים בתקופת הדוח הינה כתוצאה מהדממת כלל מתקני גדיב בתקופת הדוח לצורך טיפול תקופתי. להשפעת הטיפול התקופתי על הרווחיות בתקופת הדוח, ראה סעיף 2.1.2 להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תחום פעילות הפולימרים - דוקור

מחירי פוליפרופילן ופרופילן בשנים 2016-2017 (דולר לטון)



מקור: ICIS

מחיר ממוצע של פוליפרופילן ופרופילן (דולר לטון)

שינוי	1-3.2016	1-3.2017	
14%	1,031	1,175	פוליפרופילן
39%	635	880	פרופילן

מחירי חומרי הגלם

מחירי חומרי הגלם, בעיקר הפרופילן, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחיר הנפט הגולמי.

מחירי הפוליפרופילן

מחירי הפוליפרופילן עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחירי חומרי הגלם והאנרגיה. העליה לא הייתה כמו העליה במחירי חומרי הגלם, בין היתר, כתוצאה מהדממות מתוכננות ובלתי מתוכננות במתקני יצור פרופילן.

מרווח

ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הפרופילן בשנים 2016-2017 (דולר לטון)



מקור: ICIS

בתי זקוק לנפט בע"מ

שינוי בהפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הפרופילן (דולר לטון)

שינוי	1-3.2016	1-3.2017	
26%-	396	295	הפרש מחיר

בתקופת הדוח ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הפרופילן היה נמוך יותר מהתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מהתחזקות מחיר הפרופילן.

היקף תפוקות הפוליפרופילן (אלפי טון)

1-3.2016	1-3.2017	
40	40	פוליפרופילן

2. תוצאות הפעולות של קבוצת בזן

2.1 להלן נתונים נבחרים לתקופת הדוח מדוחות רווח והפסד מאוחדים המדווחים ומדוחות מאוחדים המנוטרלים מהשפעות חשבונאיות במגזר הדלקים (מליוני דולר)

על מנת להציג את תוצאות הפעילות של מגזר הדלקים גם על בסיס כלכלי ולצורך השוואה למרווח האורל, מנוטרלות ההשפעות החשבונאיות במגזר הדלקים, ומוצגות באופן אשר מאפשר השוואה טובה יותר של ביצועי מגזר הדלקים למרווח האורל. לפיכך, בדוח זה המונח "EBITDA מנוטרל מאוחד" מתייחס ל- EBITDA המנוטרל במגזר הדלקים בצירוף EBITDA מדווח ביתר מגזרי הפעילות של הקבוצה.

1-3.2016		1-3.2017		
מנוטרל ^(*)	חשבונאי	מנוטרל ^(*)	חשבונאי	
925	925	1,205	1,205	הכנסות
123	96	74	116	EBITDA
(29)	(29)	(32)	(32)	פחת
(3)	(3)	(3)	(3)	הוצאות אחרות, נטו
91	64	39	81	רווח תפעולי
(36)	(36)	(47)	(47)	הוצאות מימון, נטו
--	--	(1)	(1)	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות
--	--	(14)	(14)	מיסים על הכנסה
55	28	(23)	19	רווח (הפסד) נקי

EBITDA לפי מגזרי פעילות לתקופת הדוח (מליוני דולר):

1-3.2016		1-3.2017		
מנוטרל ^(*)	חשבונאי	מנוטרל ^(*)	חשבונאי	
65	38	22	64	מגזר הדלקים
50	50	41	41	מגזר פולימרים - כאו"ל
5	5	(1)	(1)	מגזר ארומטים - גדיב
7	7	7	7	מגזר פולימרים - דוקור
(4)	(4)	5	5	מגזרים אחרים והתאמות
123	96	74	116	סה"כ מאוחד

(*) הנתונים במנוטרל מתייחסים למגזר הדלקים. לפרטים על מרכיבי הנטרולים במגזר הדלקים, ראה סעיף 2.1.2 להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.1.1 מחזור המכירות לפי מגזרים (כולל מכירות בין המגזרים)

מחזור המכירות של **מגזר הדלקים**, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 1,037 מליון דולר, בהשוואה לכ- 767 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, עמד בתקופת הדוח על כ- 474 דולר לעומת כ- 313 דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה במחיר הממוצע של סל המוצרים נובעת בעיקר מעליה במחיר האנרגיה במקביל לעליה במחיר הנפט הגולמי. חלק מהירידה במחזור המכירות נובע מהדממת חלק ממתקני החברה, ובפרט מתקן ה-CCR, בתקופת הדוח לצורך ביצוע טיפול תקופתי.

צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) ירדה בכ- 1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **מגזר הפולימרים - כאו"ל** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 166 מליון דולר לעומת סך של כ- 143 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של כ- 23 מליון דולר. עיקר העליה נובעת מעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 18 מליון דולר ועליה במחירי המכירה בסך של כ- 5 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,287 דולר לטון לעומת 1,241 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטיים - גדיב** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 37 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 92 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 55 מליון דולר נובעת מירידה בכמויות בסך של כ- 56 מליון דולר כתוצאה מהדממת כלל מתקני גדיב בתקופת הדוח לצורך טיפול תקופתי וירידה בהכנסות אחרות בסך של כ- 4 מליון דולר בקיזוז עליית מחירים בסך של כ- 5 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 680 דולר לטון לעומת 597 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **מגזר הפולימרים - זוקור** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 55 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 46 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בסך של כ- 9 מליון דולר נובעת מעלית מחירים בסך של כ- 7 מליון דולר ומעליה בכמויות בסך של כ- 2 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,257 דולר לטון לעומת 1,093 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.1.2 EBITDA מנוטרל מאוחד במגזרי פעילות

ה- EBITDA המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 74 מליון דולר לעומת 123 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לירידה ב-EBITDA המנוטרל המאוחד למגזרים בתקופה בסך של כ- 49 מליון דולר (במליוני דולר):

מאחד	אחרים	פולימרים -דוקור	ארומטים	פולימרים -כאו"ל	דלקים	
7	9	--	--	(11)	9	עליה (ירידה) במרווח/תרומה (**)
11	--	--	--	7	4	עליה (ירידה) בהיקפי המכירות
(69)	--	--	(4)	(4)	(61)	אובדן רווחים בגין טיפולים תקופתיים (*)
(4)	-	-	(4)	-	-	ירידה בהכנסות אחרות
6	-	-	2	(1)	5	ירידה (עליה) בהוצאות התפעול
(49)	9	-	(6)	(9)	(43)	סה"כ

(*) בתקופת הדוח ערכה החברה טיפולים תקופתיים מתוכננים בחלק ממתקני ההמשך שלה, ובפרט מתקן ה-CCR, ולצורך כך הודממו גם חלק ממתקני הזיקוק. בנוסף, כלל מתקני גדיב הודממו לצורך ביצוע טיפול תקופתי מתוכנן. להערכת הקבוצה, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לה כתוצאה מכך, שבא לידי ביטוי בתוצאות התקופה, נאמד בכ- 69 מליון דולר (כ- 61 מליון דולר במגזר הדלקים, כ- 4 מליון דולר במגזר הארומטים וכ- 4 מליון דולר במגזר הפולימרים - כאו"ל בעקבות השפעות נגזרות).

(**) לצורך ניתוח ה-EBITDA, השינוי בהוצאות שיווק ומכירה (הובלה, אחסנה וביטוח) נכלל בניתוח התרומה.

מרכיבי הנטרול במגזר הדלקים

להלן מרכיבי הנטרול במגזר הדלקים והשפעתם על ה- EBITDA (במליוני דולר):

1-3.2016	1-3.2017	
38	64	EBITDA חשבונאי
15	(6)	הוצאות (הכנסות) מהפרשי עיתוי ⁽¹⁾
24	(26)	הוצאות (הכנסות) מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו ⁽²⁾
(12)	(10)	הוצאות מהשפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים ⁽³⁾
27	(42)	סה"כ נטרולים
65	22	EBITDA מנוטרל

(1) הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויי ערך המלאי הבלתי מוגן. בהתאם למדיניות החברה, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 430 אלף טון.

(2) הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויים בהתאמת יתרת המלאי המוגן לשווי שוק וכן הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויים בהפרשה החשבונאית לירידת ערך המלאי הבלתי מוגן, בסוף תקופת הדיווח.

(3) הוצאות (הכנסות) שנבעו משינויים בשערך לשווי הוגן של פוזיציות פתוחות שאינן מתייחסות למלאי המוגן (עסקאות הגנה על חשיפה תזרימית עתידית בגין רכישת מלאי בסיסי וכן מגידור מרווחי זיקוק). הרווח או ההפסד המצטבר בגין פוזיציות אלו, שאינו תזרימי, יזקף ל- EBITDA המנוטרל בעת מימושן. ברבעון הראשון של 2017 עיקר הסכום נובע ממימוש לא תזרימי של הפסד בפוזיציות שאינן מתייחסות למלאי המוגן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

ניתוח מרווחי הזיקוק של מגזר הדלקים והשוואתם למרווח האורל

ברבעון הראשון של 2017 ביצעה החברה טיפול תקופתי משמעותי בחלק ממתקני ההמשך שלה, בפרט במתקן ה-CCR, ולצורך כך הדמימה גם חלק ממתקני הזיקוק שלה. הדממת המתקנים הקטינה את ניצולת הזקוק לכ- 74% ופגעה באופן משמעותי במרווח הזיקוק. להערכת החברה, אומדן אובדן הרווחים שנגרם לה כתוצאה מכך נאמד בכ- 61 מיליון דולר. לפיכך, ברבעון זה ניתוח השוואתי של מרווח הזיקוק ביחס למרווח האורל וביחס לתקופות קודמות ו/או תקופות מקבילות איננו מייצג.

להלן טבלה המרכזת את השוואת מרווחי הזיקוק של החברה, לרבות מרווחי הזיקוק פרופורמה לתקופת הדוח אלמלא הטיפול התקופתי, למרווח האורל:

1-3.2016	1-3.2017 פרופורמה (*)	1-3.2017	
37.7	70.7	55.2	מרווח חשבונאי – דולר לטון
11.6	(17.7)	(21.6)	נטרולים במגזר הדלקים- דולר לטון
49.3	53.0	33.6	מרווח מנוטרל - דולר לטון
6.8	7.3	4.6	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
3.8	5.0	5.0	מרווח האורל - דולר לחבית

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

1. אומדן אובדן הרווחים בסך 61 מיליון דולר התווסף למרווח הזיקוק בפועל של החברה בתקופת הדוח, שהינו כ- 66 מיליון דולר (להלן יחד "המרווח המתוקן").
2. המרווח המתוקן חולק במספר החביות המייצג של נפט גולמי וחומרי ביניים שהחברה מעבדת ברבעון בסך של כ- 17.5 מיליון חביות (כ- 70 מיליון חביות לשנה).

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

הוצאות תפעול (כולל הוצאות קבועות ביצור והוצאות הנהלה וכלליות)

בתקופת הדוח ירדו הוצאות התפעול בכ- 6 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מהיוון עלויות ישירות של הטיפול התקופתי בבזן ובגדיב.

2.1.3 רווח תפעולי מנוטרל מאוחד

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 39 מיליון דולר לעומת 91 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הרווח התפעולי, למעט ה-EBITDA המנוטרל כמפורט בסעיף 2.1.2 לעיל, הינם פחת והפחתות והוצאות אחרות.

פחת (ללא הפחתת עודפי עלות)

בתקופת הדוח הוצאות הפחת הסתכמו בכ- 32 מיליון דולר לעומת כ- 29 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בגין הפחתת טיפולים תקופתיים שנערכו בשנת 2016.

הוצאות אחרות

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 3 מיליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתות עודף עלות, בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.1.4 רווח (הפסד) נקי

הרווח הנקי החשבונאי המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 19 מליון דולר לעומת כ- 28 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. ההפסד הנקי המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 23 מליון דולר לעומת רווח נקי של 55 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הרווח הנקי המנוטרל, למעט הרווח התפעולי המנוטרל כמפורט בסעיף 2.1.3 לעיל, הינם הוצאות מימון ומיסים על הכנסה.

הוצאות מימון

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו, בסך של כ- 47 מליון דולר, לעומת כ- 36 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במליוני דולר):

1-3.2017 לעומת 1-3.2016	
1	עליה בריבית אשראי זמן קצר ופריטי הון חוזר
(1)	ירידה בריבית הלוואות זמן ארוך ואג"ח
10	השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו
(3)	שינויים בשווי הוגן של הגנות
4	אחרות
11	סה"כ

מיסים על הכנסה

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המיסים לסך של 14 מליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הוצאות המס היו מאוזנות. הגידול בהוצאות המס בתקופת הדוח נובע בעיקר מהוצאות מיסים בסך של כ-8 מליון דולר בגין דיבידנד שחולק (לפרטים ראה באור 8א' לדוחות המאוחדים).

בתי זקוק לנפט בע"מ

3. מצב כספי

3.1. נכסים שוטפים

ליום 31.3.2017 הסתכמו הנכסים השוטפים לסך של כ- 1,238 מליון דולר המהווים כ- 34% מסך הנכסים, לעומת כ- 1,309 מליון דולר שהיו כ- 36% מסך הנכסים ליום 31.12.2016. הירידה בסך של כ- 71 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בפקדונות ובמזומנים בסך של כ- 103 מליון דולר, ירידה בלקוחות בסך של כ- 44 מליון דולר בעיקר עקב ירידה בכמות המכירות בשל טיפול תקופתי, ירידה בנגזרים בסך של כ- 1 מליון דולר בקיזוז עליה במלאי בסך של כ- 56 מליון דולר הנובע מגידול בכמות המלאי ובמחירו, עליה בסך של כ- 21 מליון דולר בחייבים, בעיקר כתוצאה מעליה בהוצאות מראש בסך של כ- 13 מליון דולר ומעליה בחלויות שוטפות של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת בסך של כ- 4 מליון דולר.

3.2. נכסים שאינם שוטפים

ליום 31.3.2017 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ- 2,395 מליון דולר, לעומת כ- 2,359 מליון דולר ליום 31.12.2016. העליה בסך של כ- 36 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה ברכוש קבוע בסך של כ- 24 מליון דולר, מתוכו תוספת השקעה בסך של כ- 56 מליון דולר, בניכוי פחת התקופה בסך של כ- 32 מליון דולר, מעליה בנגזרים של כ- 22 מליון דולר בקיזוז ירידה בהלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך בסך של כ- 8 מליון דולר בעיקר עקב ירידה בפקדונות בגין נגזרים פיננסיים וכן ירידה בהשקעות בחברות כלולות בסך של כ- 1 מליון דולר.

3.3. התחייבויות שוטפות

ליום 31.3.2017 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ- 1,102 מליון דולר המהוות כ- 41% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,123 מליון דולר שהיו כ- 43% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2016. הירידה בסך של כ- 22 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בסך של כ- 74 מליון דולר הנובעת בעיקרה מקיטון בחלויות שוטפות של אגרות חוב בסך של כ- 82 מליון דולר (ראה באור 14א', ב' לדוחות השנתיים וראה באור 7ב' לדוחות המאוחדים) בקיזוז גידול בחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים בסך של כ- 9 מליון דולר ופרעון אשראי לזמן קצר בסך של כ- 1 מליון דולר, מירידה בזכאים בסך של כ- 2 מליון דולר בעיקר עקב עליה בהתחייבויות בגין מוסדות מע"מ אשר קוזה על ידי ירידה בריבית בגין אגרות חוב שנצברה (ראה באור 14ב' לדוחות השנתיים), מירידה בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 3 מליון דולר, בקיזוז עליה ביתרות ספקים בסך של כ- 52 מליון דולר בעיקר מגידול באשראי ספקים נושא ריבית עקב הטיפול התקופתי ומעליה במחיר המלאי, ועליה בהפרשות בסך של כ- 6 מליון דולר.

3.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31.3.2017 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 1,569 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,507 מליון דולר ליום 31.12.2016. העליה בסך של כ- 62 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה נטו באגרות החוב בסך של כ- 44 מליון דולר, כתוצאה מפרעונות התקופה בסך של כ- 85 מליון דולר בקיזוז השפעת הייסוף ושינויים בשווי ההוגן בסך של כ- 47 מליון דולר וקיטון בחלויות שוטפות בסך של כ- 82 מליון דולר, עליה בהתחייבויות לתאגידים בנקאיים נטו בסך של כ- 17 מליון דולר כתוצאה מקבלת הלוואות בסך 34 מליון דולר (ללא עלויות גיוס) בקיזוז פרעונות בסך של כ- 10 מליון דולר וסיווג לחלויות שוטפות בסך של כ- 7 מליון דולר, עליה בהטבות לעובדים בסך של כ- 3 מליון דולר, עליה במסים נדחים בסך של כ- 2 מליון דולר ובהתחייבויות אחרות לזמן ארוך בסך של כ- 2 מליון דולר, בקיזוז ירידה בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 6 מליון דולר.

3.5. הון

ליום 31.3.2017 הסתכם ההון לסך של כ- 962 מליון דולר ומהווה כ- 26% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 1,037 מליון דולר שהיו כ- 28% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2016. הקיטון בסך של כ- 75 מליון דולר בהון נובע בעיקרו מדיבידנד שהוכרז וחולק בסך של כ- 85 מליון דולר כמפורט בבאור 8א' לדוחות המאוחדים, מרווח התקופה בסך של כ- 19 מליון דולר, מהשפעת שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות החוב המיוחס לשינוי בסיכון האשראי של הקבוצה בסך של כ- 2 מליון דולר, שינוי בחלק האפקטיבי של שינוי שווי הוגן גידור תזרימי מזומנים בסך של כ- 10 מליון דולר ומשינוי בעלות גידור שווי הוגן בסך של כ- 1 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

4. נזילות

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31.3.2017 הסתכם ליתרה של כ- 136 מליון דולר וליתרה של כ- 185 מליון דולר ליום 31.12.2016.

היחס השוטף ליום 31.3.2017 הינו כ- 1.12 וליום 31.12.2016 הינו כ- 1.16.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 130 מליון דולר ונבע בעיקר מרווח התקופה שהסתכם בכ- 19 מיליון דולר, התאמת הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך של כ- 98 מליון דולר ומשינויים בסעיפי הנכסים והתחייבויות בסך של כ- 21 מליון דולר ובקיזוז מס הכנסה ששולם בסך של כ- 8 מליון דולר בגין דיבידנד שהוכרז ושולם בתקופת הדוח כמפורט בבאור 8'א' בדוחות המאוחדים.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, המביא בחשבון את תשלומי הריבית נטו בסך של כ- 44 מליון דולר, שסווגו בפעילות מימון והשקעה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 86 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 13 מליון דולר, ושימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע בסך של כ- 49 מליון דולר, בקיזוז ירידה בפקדונות בסך של כ- 36 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 181 מליון דולר. המזומנים שימשו בעיקר לתשלום דיבידנד בסך של כ- 85 מליון דולר (כמפורט בבאור 8'א' בדוחות המאוחדים), לפרעון הלוואות מבנקים לזמן ארוך ואג"ח בסך של כ- 95 מליון דולר ולתשלום ריבית בסך כ- 44 מליון דולר (לרבות פרעון קרן וריבית אג"ח אשר שולמו ביום 1.1.2017 חלף 31.12.2016 כמפורט בבאורים 14 א', ב' בדוחות השנתיים), לפרעון אשראי לזמן קצר בסך של כ- 1 מליון דולר, בקיזוז קבלת הלוואות מבנקים לזמן ארוך בסך של כ- 31 מליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) וקבלת פקדונות מלקוחות ומאחרים בסך של כ- 13 מליון דולר.

מקורות המימון

להלן הרכב מקורות המימון של קבוצת בזן והשימושים בו:

1-3.2016	1-3.2017	
במליוני דולרים		
		מקורות
32	64	ירידה במזומנים
1	--	דיבידנד ממוחזקות
87	117	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
49	21	ירידה בהון חוזר
--	36	ירידה בפקדונות, נטו
--	12	פרעון אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
25	31	קבלת אשראי לזמן ארוך, בניכוי עלויות גיוס
194	281	סה"כ מקורות שימושים
--	85	דיבידנד ששולם
22	49	השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
19	44	ריבית ששולמה, נטו
59	95	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך, נטו
2	--	עסקאות בנגזרים, נטו
19	--	עליה בפקדונות, נטו
73	--	פרעון אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
--	8	תשלום למס הכנסה, נטו
194	281	סה"כ שימושים

בתי זקוק לנפט בע"מ

5. סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

להלן פרוט החוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח נטו של קבוצת בזן ליום 31.3.2017 (במליוני דולר):

סה"כ	חברות בנות	בזן	
1	1	--	חוב לזמן קצר ⁽¹⁾
507	23	484	הלוואות מבנקים ⁽²⁾
1,021	--	1,021	אגרות חוב ⁽²⁾ ⁽³⁾
(268)	(39)	(229)	נכסים פיננסיים נזילים ⁽⁴⁾
1,261	(15)	1,276	סה"כ חוב פיננסי נטו

(1) בבזן - בנטרול חוב לזמן קצר לחברות הבנות.

(2) כולל חלויות שוטפות.

(3) מוצג בהתאם לערך ההתחייבותי.

(4) כולל מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר.

ליום 31.12.2016 החוב הפיננסי נטו של הקבוצה הסתכם לכ-1,178 מליון דולר.

למידע נוסף בדבר מסגרות אשראי מובטחות לזמן קצר עד ליום 31.12.2017, ראה באור 13א' לדוחות השנתיים. ליום 31.3.2017 לקבוצה מסגרות אשראי מובטחות בלתי מנוצלות מבנקים בסך של כ-304 מליון דולר (חלק החברה כ-258 מליון דולר).

6. היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות, לא כולל עלויות גיוס הלוואות) כ-1,568 מליון דולר, אשראי פיננסי לזמן קצר כ-60 מליון דולר, הון חוזר תפעולי נטו כ-100 מליון דולר (מתוכו ממוצע – לקוחות כ-356 מליון דולר, ספקים כ-715 מליון דולר).

7. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה, במדיניות ניהול סיכונים אלו ובאחראים לניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2016.

8. היבטי ממשל תאגידי

8.1 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. למועד דוח זה מכהנים בחברה 6 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

8.2 דירקטורים בלתי תלויים

לא חל שינוי במספר הדירקטורים הבלתי תלויים המינימאלי הנדרש על פי חוק (2). מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בחברה הינו 2.

8.3 שכר לנושאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודו

לא חל שינוי בשיקולי הדירקטוריון שביסוד שכר נושאי המשרה, ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2016.

8.4 גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדווח

בתקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2016.

בתי זקוק לנפט בע"מ

9. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9.1 מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

מבלי לסייג את מסקנתם, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת הלב:

לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים (לרבות בדרך של הפניה לאמור בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר הליכים משפטיים, מנהליים ואחרים, תלויות אחרות וחוקים ותקנות הנוגעים לאיכות הסביבה. להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, המתבססות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

9.2 שימוש באומדנים ושיקול דעת

לפרטים נוספים בדבר שימוש באומדנים ושיקול דעת, ראה באור 2 בדוחות המאוחדים.

9.3 הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

בתקופת הדוח לא חל שינוי בהגדרת העסקאות הזניחות ביחס לגילוי שנתי בעניין זה במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2016.

10. פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בפרטי סדרות אגרות החוב הקיימות שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי, בעמידת החברה בתנאים אלו ובטוחות לאגרות החוב, כפי שפורט בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2016 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה, פרט להעלאת דירוג אגרות החוב לאחר תקופת הדוח. לפרטים נוספים בדבר אמות המידה הפיננסיות, ראה באור 6א' בדוחות המאוחדים.

בתקופת הדוח, עמדה החברה בהתחייבויותיה כלפי המממנים ובעלי האג"ח, שלא ליצור שעבוד על נכסי החברה, אלא בהתאם להוראות ההסכמים עימם ו/או שטרי הנאמנות הרלוונטיים.

לפרטים בדבר העלאת דירוג החברה על ידי מעלות (S&P) ובדבר הנפקת אגרות חוב חדשות (סדרה ט') לאחר תקופת הדוח, ראה באורים 8ד' ו-8ה' בדוחות המאוחדים.

11. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

11.1. לפרטים ראה באורים 5 ו-8 בדוחות המאוחדים ועדכון תאור עסקי התאגיד כמפורט להלן.

11.2 השפעת השינויים בשערי חליפין ובמחירי הנפט הגולמי

11.2.1 **שינויים בשערי המטבעות** - מתום תקופת הדוח ועד למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים ביניים, חל ייסוף של כ-1.1% בשער החליפין של השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות, עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו.

11.2.2 **שינויים במחירי הנפט הגולמי** - מחיר הנפט שעמד על סך של כ-52 דולר לחבית ביום הדוח, הינו כ-53 דולר לחבית בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים ביניים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

12. הדירקטוריון מבקש להודות לעובדי החברה ולהנהלתה על מאמציהם בתקופת הדוח.

אבנר מימון
מנכ"ל

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

כה' אייר, תשע"ז, 21.5.2017

בתי זקוק לנפט בע"מ

עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2016

פרטים לפי תקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל – 1970).

בתקופת הדוח ולאחריה לא אירעו שינויים או חידושים מהותיים בעסקי התאגיד, פרט לאמור להלן :

1. בהמשך לאמור בסעיף 1.19.7 לפרק א' בדוח התקופתי בנוגע לרשימות בהם מחזיקות חברות הקבוצה, ההיתר הזמני בו מחזיקה החברה מאת עיריית חיפה, הוארך עד ליום 15.10.2017.

בתי זקוק לנפט בע"מ

נספח - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של כרמל אולפינים בע"מ

עם השלמת הסדר החלפת אגרות החוב של כאו"ל באגרות חוב (סדרה ז') של החברה, במסגרתו העמידה כאו"ל ערבות להתחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') שלה, כמפורט בבאור 14 א' לדוחות השנתיים, חדלה כאו"ל להיות תאגיד מדווח וכל חובות הדיווח שלה הופסקו.

כל עוד תהיה כאו"ל ערבה כאמור, התחייבה החברה לצרף לדוח הדירקטוריון שלה, מדי רבעון - תמצית דוחות מאוחדים של כאו"ל (דוח על המצב הכספי, דוח רווח והפסד ודוח על תזרימי המזומנים).

להלן תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של כאו"ל, המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (מבוקרים או מסוקרים, לפי העניין):

א. כאו"ל - דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי דולר)

ליום			
31.12.2016	31.3.2016	31.3.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
28,161	18,932	30,596	נכסים שוטפים
98,544	116,152	86,171	מזומנים ושווי מזומנים
3,469	11,718 ^(*)	17,874	לקוחות
7,727	964	3,633	חייבים אחרים ויתרות חובה
51,119	57,100	59,530	נגזרים פיננסיים
189,020	204,866	197,804	מלאי
			סה"כ נכסים שוטפים
453	1,914	5,262	נכסים שאינם שוטפים
11,851	31,658 ^(*)	9,913	נגזרים פיננסיים
674,475	634,315	665,318	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
7,164	7,818	6,895	רכוש קבוע, נטו
693,943	675,705	687,388	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
			סה"כ נכסים שאינם שוטפים
882,963	880,571	885,192	סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש

בתי זקוק לנפט בע"מ

א. כאו"ל- דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי דולר) – המשך

ליום			
31.12.2016	31.3.2016	31.3.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
44,014	33,622	10,882	חלויות שוטפות של הלוואות מהחברה האם
2,808	58,599	6,277	הלוואות (כולל חלויות שוטפות) ואשראי
39,844	78,621	31,898	ספקים
17,568	15,197	15,703	זכאים אחרים ויתרות זכות
2,576	6,113	505	נגזרים פיננסיים
6,090	4,948	7,400	הפרשות
112,900	197,100	72,665	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
6,782	62,269	16,812	התחייבויות לתאגידי בנקאיים, נטו
149,428	107,386	152,816	הלוואות מהחברה האם, נטו
9,852	--	9,980	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
756	210	--	נגזרים פיננסיים
17,722	17,178	18,554	הטבות לעובדים, נטו
70,396	57,145	73,937	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
254,936	244,188	272,099	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
367,836	441,288	344,764	סה"כ התחייבויות
			הון
116,997	116,997	116,997	הון מניות
(11,306)	(12,942)	(12,153)	קרנות הון
409,436	335,228	435,584	עודפים
515,127	439,283	540,428	סה"כ הון
882,963	880,571	885,192	סה"כ התחייבויות והון

בתי זקוק לנפט בע"מ

ב. כאו"ל- דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2016 (מבוקר)	31.3.2016	
727,499	186,873	219,131	הכנסות
529,990	129,319	172,128	עלות המכירות
197,509	57,554	47,003	רווח גולמי
24,439	5,920	7,292	הוצאות מכירה ושיווק
14,177	3,356	3,969	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,409)	--	--	הכנסות אחרות
4,459	1,180	--	הוצאות אחרות
156,843	47,098	35,742	רווח תפעולי
314	42	334	הכנסות מימון
(21,526)	(4,124)	(4,422)	הוצאות מימון
(21,212)	(4,082)	(4,088)	הוצאות מימון, נטו
135,631	43,016	31,654	רווח לפני מיסים על הכנסה
(27,461)	(9,195)	(5,506)	מיסים על הכנסה
108,170	33,821	26,148	רווח נקי לתקופה
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד			
844	50	(947)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(228)	(624)	12	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
616	(574)	(935)	פריטי הפסד כולל אחר, נטו ממס שלא יועברו לרווח והפסד
(141)	--	--	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(141)	--	--	הפסד כולל אחר, נטו ממס שלא יועבר לרווח והפסד
108,645	33,247	25,213	רווח כולל לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

ג. כאו"ל - דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2016 (מבוקר)	31.3.2016	31.3.2017 (בלתי מבוקר)	
108,170	33,821	26,148	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לתקופה
			התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' - סעיף א')
76,074	20,449	26,663	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' - סעיף ב')
184,244	54,270	52,811	ריבית ששולמה, נטו
50,551	63,279	(19,408)	מס הכנסה ששולם
(18,282)	(8,420)	(6,042)	
(204)	(42)	(44)	
216,309	109,087	27,317	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
17,681	(24)	585	שינוי בפקדונות, נטו
63	18	8	הלוואות לעובדים, נטו
(67,672)	(6,987)	(700)	השקעות ברכוש קבוע (לרבות טיפול תקופתי) ^(*)
(49,928)	(6,993)	(107)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים לפעילות מימון
57,335	--	--	קבלת הלוואות לזמן ארוך מהחברה האם
(79,290)	(71,143)	(293)	פרעון אשראי לזמן קצר, נטו
(106,394)	(3,460)	(1,438)	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(1,683)	(1,598)	(1,214)	תשלומים מעסקאות החלפת מטבע וריבית, נטו
--	--	15,000	קבלת אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(34,349)	(32,879)	(36,942)	פרעון הלוואות מהחברה האם
(164,381)	(109,080)	(24,887)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
2,000	(6,986)	2,323	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
809	566	112	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
25,352	25,352	28,161	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
28,161	18,932	30,596	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) לפרטים אודות טיפול תקופתי שנערך במתקני החברה בשנת 2016, ראה באור 11א' לדוחות השנתיים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

ג. כאו"ל- דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים (באלפי דולר) – המשך

נספח א' – התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2016	31.3.2016	31.3.2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
43,394	8,785	11,990
19,378	7,403	12,535
(2,409)	--	--
(12,343)	(5,081)	(3,456)
593	147	88
27,461	9,195	5,506
<u>76,074</u>	<u>20,449</u>	<u>26,663</u>

א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

פחת והפחתות
הוצאות מימון נטו שהוכרו ברווח והפסד
הכנסות אחרות
שינויים נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
תשלום מבוסס מניות חברת האם
מיסים על הכנסה

ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות

ירידה בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
עליה במלאי
עליה (ירידה) בספקים
ירידה בזכאים ויתרות זכות
עליה בהפרשות
עליה בהתחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו

16,911	494	12,631
27,998	24,577	(14,398)
(2,700)	(7,701)	(8,196)
8,326	48,797	(8,730)
(2,238)	(4,586)	(2,399)
290	775	994
1,964	923	690
<u>50,551</u>	<u>63,279</u>	<u>(19,408)</u>

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בתי זקוק לנפט בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - החברה) וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח 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 IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומימוש נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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 ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים (לרבות בדרך של הפניה לאמור בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר הליכים משפטיים, מנהליים ואחרים, תלויות אחרות וחוקים ותקנות הנוגעים לאיכות הסביבה. להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, המתבססות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 21 במאי 2017

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים באלפי דולר

ליום			
31.12.2016	31.3.2016	31.3.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
290,399	256,851	227,215	מזומנים ושווי מזומנים
80,370	56,748	40,383	פקדונות
377,812	321,792	333,619	לקוחות
16,586	55,358	37,073	חייבים אחרים ויתרות חובה
12,665	4,411	11,286	נגזרים פיננסיים
531,271	358,228	588,092	מלאי
<u>1,309,103</u>	<u>1,053,388</u>	<u>1,237,668</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
2,449	3,398	1,607	השקעות בחברות כלולות
48,178	50,838	47,666	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
13,146	(*) 41,157	5,091	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
9,590	16,803	32,143	נגזרים פיננסיים
2,255,227	2,183,965	2,279,076	רכוש קבוע, נטו
30,006	31,091	29,424	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>2,358,596</u>	<u>2,327,252</u>	<u>2,395,007</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>3,667,699</u></u>	<u><u>3,380,640</u></u>	<u><u>3,632,675</u></u>	סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש- ראה באור ג'.

ישראל לדברג
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אבנר מימון
מנהל כללי

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים: כ"ה אייר, תשע"ז, 21.5.2017

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
באלפי דולר**

ליום			
31.12.2016	31.3.2016	31.3.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
238,811	303,183	164,701	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
689,337	462,463	741,017	ספקים
128,429	128,024	126,060	זכאים אחרים ויתרות זכות
22,589	23,569	19,111	נגזרים פיננסיים
44,564	38,950	50,893	הפרשות
<u>1,123,730</u>	<u>956,189</u>	<u>1,101,782</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
410,726	499,902	427,484	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
918,834	877,707	963,137	אגרות חוב, נטו
28,167	25,156	30,007	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
15,865	18,519	9,395	נגזרים פיננסיים
50,400	51,057	53,196	הטבות לעובדים, נטו
82,880	48,225	85,446	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
<u>1,506,872</u>	<u>1,520,566</u>	<u>1,568,665</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,630,602</u>	<u>2,476,755</u>	<u>2,670,447</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
805,282	805,282	805,282	הון מניות
31,962	31,962	31,962	פרמיה על מניות
41,286	37,542	32,486	קרנות הון
158,567	29,099	92,498	יתרת עודפים
<u>1,037,097</u>	<u>903,885</u>	<u>962,228</u>	סה"כ הון
<u>3,667,699</u>	<u>3,380,640</u>	<u>3,632,675</u>	סה"כ התחייבויות והון

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחדים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2016 (מבוקר)	31.3.2016	31.3.2017 (בלתי מבוקר)	
4,320,868	925,051	1,205,147	הכנסות
3,836,449	825,330	1,094,672	עלות המכירות
484,419	99,721	110,475	רווח גולמי
82,946	21,229	18,233	הוצאות מכירה ושיווק
49,370	14,162	11,498	הוצאות הנהלה וכלליות
(990)	--	--	הכנסות אחרות, נטו
13,700	--	--	הפסד מירידת ערך יחידות מניבות מזומנים
9,854	--	--	הוצאות פרישה מוקדמת
329,539	64,330	80,744	רווח תפעולי
(2,458)	(21,304)	(866)	הכנסות מימון
134,047	57,319	47,887	הוצאות מימון
131,589	36,015	47,021	הוצאות מימון, נטו
56	217	543	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות, נטו ממס
197,894	28,098	33,180	רווח לפני מיסים על הכנסה
40,050	(30)	14,249	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
157,844	28,128	18,931	רווח נקי לתקופה
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד
(228)	(624)	12	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
1,418	50	(9,870)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי
3,544	1,464	(1,150)	מזומנים, נטו ממס (ראה באור 3)
4,734	890	(11,008)	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
			רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(248)	--	--	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(929)	704	1,857	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח
(3)	14	5	והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(1,180)	718	1,862	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל
			אחר, נטו ממס
161,398	29,736	9,785	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
			רווח כולל לתקופה
			רווח למניה (בדולר)
0.049	0.009	0.006	רווח בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל רווח כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2017 (בלתי מבוקר)										
1,037,097	158,567	(4,553)	6,175	28,478	(6,810)	5,640	12,356	31,962	805,282	יתרה ליום 1.1.2017 (מבוקר)
18,931	18,931	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לתקופה
12	--	--	--	--	--	12	--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר:
(1,150)	--	--	(1,150)	--	--	--	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(9,870)	--	--	(9,870)	--	--	--	--	--	--	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
1,857	--	1,857	--	--	--	--	--	--	--	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
5	--	--	--	--	5	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(9,146)	--	1,857	(11,020)	--	5	12	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
9,785	18,931	1,857	(11,020)	--	5	12	--	--	--	דיבידנד ששולם
(85,000)	(85,000)	--	--	--	--	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
346	--	--	--	--	--	--	346	--	--	יתרה ליום 31.3.2017
962,228	92,498	(2,696)	(4,845)	28,478	(6,805)	5,652	12,702	31,962	805,282	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל רווח כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2016 (בלתי מבוקר)										
873,588	971	(3,624)	1,213	28,478	(6,807)	5,868	10,245	31,962	805,282	יתרה ליום 1.1.2016 (מבוקר)
28,128	28,128	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לתקופה
(624)	--	--	--	--	--	(624)	--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר:
1,464	--	--	1,464	--	--	--	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
50	--	--	50	--	--	--	--	--	--	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
704	--	704	--	--	--	--	--	--	--	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
14	--	--	--	--	14	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
1,608	--	704	1,514	--	14	(624)	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
29,736	28,128	704	1,514	--	14	(624)	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
561	--	--	--	--	--	--	561	--	--	יתרה ליום 31.3.2016
903,885	29,099	(2,920)	2,727	28,478	(6,793)	5,244	10,806	31,962	805,282	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל רווח אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016 (מבוקר)										
873,588	971	(3,624)	1,213	28,478	(6,807)	5,868	10,245	31,962	805,282	יתרה ליום 1.1.2016
157,844	157,844	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לשנה
(228)	--	--	--	--	--	(228)	--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר:
3,544	--	--	3,544	--	--	--	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(248)	(248)	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
(929)	--	(929)	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
1,418	--	--	1,418	--	--	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
(3)	--	--	--	--	(3)	--	--	--	--	יתרה ליום 31.12.2016
3,554	(248)	(929)	4,962	--	(3)	(228)	--	--	--	
161,398	157,596	(929)	4,962	--	(3)	(228)	--	--	--	
2,111	--	--	--	--	--	--	2,111	--	--	
1,037,097	158,567	(4,553)	6,175	28,478	(6,810)	5,640	12,356	31,962	805,282	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2016 (מבוקר)	31.3.2016 31.3.2017 (בלתי מבוקר)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
157,844	28,128	18,931
רווח לתקופה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:		
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')		
319,700	58,957	98,026
477,544	87,085	116,957
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')		
22,337	48,626	20,824
(1,101)	(240)	(8,169)
498,780	135,471	129,612
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה		
2,060	111 (***)	377
(31,224)	(18,848)	36,113
2,421	1,311	299
214	45	20
4,035	--	--
(187,838)	(21,809)	(48,996)
(1,775)	(251)	(345)
(212,107)	(39,441)	(12,532)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		
תזרימי מזומנים לפעילות מימון		
(82,510)	(75,863)	(818)
8,747	2,373	12,731
(84,055)	(18,505) (***)	(44,201)
(12,234)	(1,974)	(161)
411,613	25,000	31,457
(599,302)	(23,916)	(9,688)
(69,106)	(34,754)	(84,987)
144,607	--	--
--	--	(85,000)
(282,240)	(127,639)	(180,667)
4,433	(31,609)	(63,587)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון		
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים		
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים		
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		
(383)	2,111	403
286,349	286,349	290,399
290,399	256,851	227,215

(*) ליום 31.12.2016 תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 48,804 וכ- 27,186 אלפי דולר, בהתאמה, נדחו על פי הוראות שטרי הנאמנות ליום 1.1.2017 היות ומועד פירעון החוזה לא היה יום עסקים.

(**) ברבעון הראשון של 2017 נערכו טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני החברה, לרבות במתקן ה-CCR, וכן בכלל מתקני גדיב, שעלותם הישירה הסתכמה בכ- 56 מליון דולר (מתוכם כ- 26 מליון דולר בחברה וכ- 30 מליון דולר בגדיב). נכון ליום 31.3.2017 סך של כ- 25 מליון דולר טרם שולמו. לפרטים בדבר עלות הטיפוליים התקופתיים שנערכו בשנת 2016, ראה באור 11א' לדוחות השנתיים.

(***) סווג מחדש.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים (המשך)
באלפי דולר

נספח א' – התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2016	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים			
141,349	32,056	35,804	פחת והפחתות
(990)	--	--	הכנסות אחרות
13,700	--	--	הפסד מירידת ערך יחידות מניבות מזומנים
112,838	23,861	58,709	הוצאות מימון, נטו
(3,087)	(1,452)	(6,999)	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(1,079)	(2,446)	(3,249)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
56	217	543	חלק בהפסדי חברות כלולות
14,752	6,190	(1,377)	הפסד (רווח) ושינוי בפקדונות הגנות מלאי, נטו
2,111	561	346	עסקאות תשלום מבוסס מניות
40,050	(30)	14,249	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>319,700</u>	<u>58,957</u>	<u>98,026</u>	
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות			
(20,669)	36,542	44,457	ירידה (עליה) בלקוחות
26,596	(10,655)	(16,338)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(96,157)	74,562	(56,515)	ירידה (עליה) במלאי
116,053	(78,324)	45,408	עליה (ירידה) בספקים
(5,226)	24,357	1,205	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
1,740	2,144	2,607	עליה בהטבות לעובדים, נטו
<u>22,337</u>	<u>48,626</u>	<u>20,824</u>	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ
באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזון") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 3100001. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, שמנים, שעווה ומוצרי לוואי. מתקני החברות הבנות משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה. בעלות השליטה בחברה הינן החברה לישראל בע"מ ומפעלים פטרוכימיים בע"מ.

ב. תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2017 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים 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 31.12.2016 (להלן – "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 21.5.2017.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות השנתיים, למעט המפורט בבאור 3 להלן.

ג. סיווג מחדש

ליום 31.3.2016 נכסי הטבות לעובדים, נכסי מסים נדחים ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר סווגו מטעמי אי מהותיות לסעיף הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים

החל מיום 1.1.2017 עסקאות SWAP מסוימות שביצעה כאו"ל לצורך הגנה על המרווח בין מחיר הפולימרים המיוצרים ונמכרים על ידה (פוליפרופילן ו/או פוליאטילן) למחיר הנפטא יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים להגנה על חשיפה בגין: (א) שינויים במחירי השוק של מכירות חזויות של פולימרים; ו-(ב) שינויים במחירי השוק של נפט גולמי (חומר הגלם בייצור נפטא).

בנוסף, חוזים עתידיים סחירים על נפט גולמי מסוג ברנט (FUTURES) שרכשה החברה להגנה על חשיפה תזרימית עתידית בגין עסקה חזויה לרכישת מלאי במחירי השוק שישררו במועד סיום עסקת הזמינות המתוארת בבאור 5' (בסעיף זה להלן – "העסקה"), יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים, החל ממועד רכישתם ברבעון הראשון של 2017, להגנה על שינויים במחיר השוק של נפט גולמי עד תום העסקה. לפרטים נוספים, ראה באור 7' להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ
באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים - המשך

שינויים בשווי ההוגן של הנגזרים האמורים שיועדו לחשבונאות גידור, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקפים החל ממועד תחילת הגידור דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור. יתר השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה ממשויכים להיזקף לסעיף הרלוונטי ברווח והפסד. הסכום שנצבר בקרן הגידור מסווג מחדש לרווח והפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים משפיעים עליו ומוצג בסעיף הרלוונטי ברווח והפסד ביחד עם הפריט המגודר. במקרה בו הפריט המגודר הינו נכס לא פיננסי, כדוגמת מלאי או רכוש קבוע, הסכום שנצבר בקרן הגידור מסווג מחדש לערך בספרים של הנכס בעת ההכרה בו.

אם המכשיר המגדר אינו עונה עוד לקריטריונים לגידור חשבונאי, או שהוא פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש, אזי נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור. הרווח או ההפסד שנצבר קודם לכן בקרן גידור דרך רווח כולל אחר נשאר בקרן עד אשר מתקיימת העסקה החזויה או עד אשר העסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש. במידה והעסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש, הרווח או ההפסד המצטבר בגין המכשיר המגדר שנצבר בקרן גידור יסווג מחדש לרווח והפסד.

באור 4 - דיווח מגזרי

בהמשך לאמור בבאור 28 לדוחות השנתיים, במהלך התקופה לא חל שינוי בהרכב המגזרים בני הדיווח של הקבוצה. תוצאות המגזרים מדווחות למקבל החלטות התפעולי הראשי על בסיס ה- EBITDA החשבונאי (EBITDA - רווח גולמי בניכוי הוצאות מכירה, שיווק והנהלה ובתוספת פחת והפחתות), ובמגזר הדלקים בלבד גם על בסיס ה- EBITDA המנוטרל¹.

הוצאות/הכנסות אחרות שאינן מוקצות למגזרים ואינן נכללות ב EBITDA, נסקרות ע"י מקבל החלטות התפעולי הראשי, במאוחד בלבד.

¹ EBITDA חשבונאי בנטרול ההשפעות הבאות: (א) שיטת רישום הנגזרים לפי תקני IFRS; (ב) הפרשי עיתוי קניה ומכירה של המלאי הבלתי מוגן; ו - (ג) התאמת ערך המלאי המוגן לשווי שוק.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	פולימרים – דוקור	ארומטים	פולימרים – כאו"ל	דלקים	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2017 (בלתי מבוקר)								
1,205,147	--	11,949	1,193,198	54,845	34,158	163,978	940,217	הכנסות מחיצוניים
--	(102,481)	48	102,433	--	3,270	2,140	97,023	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,205,147	(102,481)	11,997	1,295,631	54,845	37,428	166,118	1,037,240	הכנסות המגזר
116,548	4,197	989	111,362	6,984	(821)	40,748	64,451	EBITDA חשבוני
(32,699)	25	(120)	(32,604)	(162)	(1,249)	(11,391)	(19,802)	פחת והפחתות
83,849								EBITDA חשבוני בניכוי פחת והפחתות
(3,105)								הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
80,744								רווח תפעולי
(47,021)								הוצאות מימון, נטו
(543)								חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות, נטו ממס
33,180								רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2017 – 22,049 אלפי דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי – המשך

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	פולימרים – דוקור	ארומטים	פולימרים – כאו"ל	דלקים	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2016 (בלתי מבוקר)								
925,051	--	11,421	913,630	46,271	84,963	140,436	641,960	הכנסות מחיצוניים
--	(134,626)	66	134,560	--	7,305	2,093	125,162	הכנסות ממכירות בין המגזרים
925,051	(134,626)	11,487	1,048,190	46,271	92,268	142,529	767,122	הכנסות המגזר
96,386	(6,594)	2,752	100,228	7,008	4,807	50,055	38,358 ⁽¹⁾	EBITDA חשבונאי
(29,388)	--	(279)	(29,109)	(1,066)	(1,250)	(7,719)	(19,074)	פחת והפחתות
66,998								EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(2,668)								הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
64,330								רווח תפעולי
(36,015)								הוצאות מימון, נטו
(217)								חלק הקבוצה בהפסדי כלולות, נטו ממס
28,098								רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2016 - 65,153 אלפי דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי – המשך

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	פולימרים – דוקור	ארומטים	פולימרים – כאו"ל	דלקים	
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016								
4,320,868	--	41,969	4,278,899	194,067	365,829	533,317	3,185,686	הכנסות מחיצוניים
--	(543,092)	240	542,852	--	29,504	5,395	507,953	הכנסות ממכירות בין המגזרים
4,320,868	(543,092)	42,209	4,821,751	194,067	395,333	538,712	3,693,639	הכנסות המגזר
493,452	(4,502)	(1,326)	499,280	27,950	16,515	174,338	⁽¹⁾ 280,478	EBITDA חשבונאי
(128,672)	97	(722)	(128,048)	(1,874)	(4,892)	(39,517)	(81,765)	פחת והפחתות
364,780								EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
990								הכנסות אחרות, נטו
(13,700)								הפסד מירידת ערך נכסים
(9,854)								הוצאות פרישה מוקדמת
(12,677)								הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
329,539								רווח תפעולי
(131,589)								הוצאות מימון, נטו
(56)								חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות, נטו ממש
197,894								רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לשנת 2016 – 213,774 אלפי דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 5 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. בהמשך לאמור בבאור 20'ב' לדוחות השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בתביעות, התחייבויות תלויות אחרות והליכים מנהליים ואחרים בנושא איכות סביבה של קבוצת בזן:

א. תביעות מסחריות

בתקופת הדוח ניתן פסק דין הדוחה את תביעת החברה לסעד הצהרתי כנגד נמל חיפה ומקבל את תביעתה הכספית של חברת נמל חיפה משנת 2009 לתשלום דמי תשתית בגין נפט גולמי הנפרק במקשר הימי בקרית חיים בשנים 2007-2009. לאחר תאריך הדוח, הגישה החברה ערעור על פסק הדין.

בספרי החברה ליום 31.12.2016 נכללו הפרשות בגין מלוא הסכום שנפסק לטובת חברת נמל חיפה וכן בגין מלוא סכומי דמי התשתית עבור התקופה שמאז מועד הגשת התביעה, לרבות בגין ריבית והפרשי הצמדה, בסך כולל של כ-47 מליון דולר, אשר שולמו בתקופת הדוח ולאחריה. בהתאם לכך, ערבויות בנקאיות שניתנו על ידי החברה ביחס למרבית דמי התשתית, שסכומן ליום 31.3.2017 הסתכם לכ-33 מליון דולר, שוחררו לאחר תאריך הדוח עם ביצוע התשלום.

ב. הליכים מול רשויות מקומיות לרבות תביעות מיסוי מקומי ומיסוי עקיף

בהמשך לאמור בבאור 20'ב' לדוחות השנתיים בדבר דרישות שהתקבלו מאת עיריית חיפה ותאגיד מי כרמל לתשלום היטלי פיתוח ושירותי ביו, להערכת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים לעניין זה, החברה כללה הפרשות (לרבות בגין ריבית והפרשי הצמדה שנוקפו להוצאות המימון בדוח רווח והפסד) המשקפות באופן נאות, את העלויות בגין הדרישות האמורות אשר ישולמו, בסבירות העולה על 50%.

ג. התחייבויות הנוגעות לאיכות סביבה

1. בתקופת הדוח התקבלה בכאוו"ל התראה בגין טענות לחריגה בערכים שנמדדו באחת מארובות המפעל, ביחס לערכים הקבועים בהיתר הפליטה. כאוו"ל השיבה באופן מפורט להתראה. בשלב מוקדם זה, אין ביכולתה של כאוו"ל להעריך את החשיפה בגין ההתראה האמורה.

2. בהמשך לאמור בבאור 20'ב' לדוחות השנתיים בדבר הודעת המשרד להגנת הסביבה על כוונתו להטיל עיצום כספי על כאוו"ל בשל עבירות נטענות על היתר הפליטה שהוצא לה בשלושה נושאים טכניים, החל המשרד – במקביל – בחקירה של האירועים נשוא העיצום הכספי. אין בידי החברה להעריך את תוצאות החקירה האמורה. להערכת החברה, המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה בעניין זה, החברה כללה הפרשה, המשקפת באופן נאות את העלויות בגין הדרישה לעיצום כספי, אשר ישולמו, בסבירות העולה על 50%.

2. כמפורט בבאור 20'ב' לדוחות השנתיים, כנגד קבוצת בזן מתקיימים הליכים משפטיים, מנהליים ואחרים, בנושא איכות הסביבה שביחס לחלק מהם (לרבות תביעה שהוגשה בסך 753 מליון ש"ח ובקשה להכיר בה כייצוגית, בגין אירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים שאירע בחצר החברה בדצמבר 2016), להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 31.3.2017. לפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 5 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים - המשך

ב. התקשרויות

בהמשך לאמור בבאור 20ג' לדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בהתקשרויות הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה למעט התקשרות בהסכם זמינות מלאי חדש כמפורט להלן:
במרס 2017 התקשרה החברה בהסכם (להלן: "ההסכם") שעניינו זמינות מלאי חומרי גלם ובעיקר נפט גולמי (להלן: "נפט גולמי"), עם חברה בינלאומית (להלן: "צד ב"). ביצוע ההסכם צפוי להתחיל במהלך הרבעון השני של 2017.

להלן עיקרי ההסכם:

1. תתאפשר לחברה גישה זמינה, על פני תקופה של כ- 3 שנים ("תקופת ההסכם"), לכמות של עד 1.8 מליון חביות (כ- 245 אלפי טון) של סוגים שונים של נפט גולמי, שבעלות צד ב', בדרך של החלפתם בכמות זהה של נפט גולמי מסוגים שונים שיהיו בבעלות החברה באותו מועד או בפרקי זמן קצרים שנקבעו בהסכם.
2. החברה תשלם לצד ב' תשלומים עיתיים (להלן: "דמי הזמינות") בגין התחייבותיו מכח ההסכם. דמי הזמינות ייזקפו כהוצאה תפעולית לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההסכם, והם צפויים להסתכם במליוני דולרים בודדים לשנה (ובהתחשב בסכומים בהם היתה החברה נושאת לו היתה מחזיקה בעצמה מלאי נפט גולמי בכמויות דומות, תוספת העלות לחברה בגינם, הינה זניחה).
3. על מנת לעמוד בהתחייבותיו על פי ההסכם, יאחסן צד ב' נפט גולמי במתקנים של ספק תשתיות וכן תינתן לו אפשרות לאחסון מלאי של עד 750,000 חביות במתחם החברה, והכל על פי תנאי הסכם האחסון עם ספק התשתיות והסכמי הזמינות והאחסון עם החברה.
4. במסגרת ההסכם, העניקה החברה לצד ב' אופציית מכר (PUT), לפיה זכאי צד ב' למכור לחברה, בתום תקופת ההסכם, את הנפט הגולמי נשוא ההסכם (כמות של עד 1.8 מליון חביות) במחיר המבוסס על מחיר השוק של הנפט הגולמי, כפי שישורר בתום תקופת ההסכם. למועד הדוח, בהתבסס על ציטוט מחיר נוכחי של נפט גולמי מייצג, שווי המלאי נשוא העסקה מוערך בכ- 95 מליון דולר.
5. להבטחת התחייבותיה תחת ההסכם, העמידה החברה לאחר תאריך הדוח לצד ב' ערבות בנקאית בסך 10 מליון דולר.
6. כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום ההסכם לפני תום תקופת ההסכם בהתקיים נסיבות מסוימות. במקרה בו החברה תביא לסיום ההסכם לפני תום תקופת ההסכם, היא עלולה לשאת בעלויות מסוימות כמפורט בהסכם.
7. ההסכם מאפשר לחברה להפחית לאורך תקופת ההסכם את כמויות מלאי הנפט הגולמי אותן היתה מחזיקה בהיעדר עסקת זמינות מלאי, וכתוצאה מכך, לנהל באופן מיטבי את יתרות המלאי התפעולי שלה, וכן ליהנות מהיתרונות הפיננסיים הנובעים מהחזקת כמויות מלאי מופחתות בהיקף של 1.8 מליון חביות, שחרור מזומנים בסכום של כ- 95 מליון דולר, וגיוון מקורות המימון.

היות וצד ב' נושא בתשואות ובסיכונים המהותיים הנוגעים לבעלות על המלאי נשוא ההסכם וכן שולט בו, מלאי זה לא יוכר בדוחותיה הכספיים של החברה, אלא יטופל כחוזה ביצוע (קרי, התקשרות חוץ מאזנית).

יצוין כי לאחר תקופת הדוח, טרום התחלת ההסכם, הסתיים הסכם זמינות המלאי המפורט בסעיפים 20ג'א' ו- 20ג'ב' לדוחות השנתיים, והחברה רכשה על פי הודעת מימוש אופציית ה- PUT שניתנה על ידי צד ב' לאותו הסכם, מלאי בהיקף של 2.25 מליון חביות בהיקף כספי של כ- 120 מליון דולר בהתבסס על ציטוט מחיר של נפט גולמי מייצג במועד סיום ההסכם האמור. זאת, חלף רכישת מלאי במהלך עסקיה השוטף. מנגד, שוחררה הערבות הבנקאית שהעמידה החברה בגין הסכם זמינות המלאי שהסתיים בסך 55 מליון דולר.

ג. ערבויות ושעבודים

בהמשך לאמור בבאור 20א' לדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בערבויות ושעבודים של הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה למעט: (1) שינויים במהלך העסקים הרגיל בהיקף מכתבי אשראי דוקומנטריים פתוחים לזמן קצר לספקים; (2) שחרור ערבויות בנקאיות בגין דמי תשתית לנמל חיפה בסך כ- 33 מליון דולר כמפורט בסעיף 1א' לעיל; (3) העמדת ערבות בנקאית בגין הסכם זמינות מלאי חדש בסך 10 מליון דולר כמפורט בסעיף ב' לעיל; ו- (4) שחרור ערבות בנקאית שהועמדה בגין הסכם זמינות המלאי שהסתיים, בסך 55 מליון דולר כמפורט בסעיף ב' לעיל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 – אמות מידה פיננסיות

א. החברה
בהמשך לאמור בבאור 13ג'1 בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות כלפי התאגידים הבנקאיים מכוח הסכם הסינדיקציה וכלפי מחזיקי אגרות החוב הפרטיות ליום 31.3.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
987.7	750	≤	הון עצמי מנוטרל מאוחד (במליוני דולר)
28.5%	20.0%	≤	שיעור הון עצמי מנוטרל מאוחד מסך מאזן מאוחד
3.2	5.0	≥	יחס (חוב פיננסי נטו + נכיונות של חייבים) במאוחד ל- EBITDA מנוטרל מאוחד
2.6	1.1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד
223.7	75	≤	מזומנים סולו (במליוני דולר)

בנוסף, כמפורט בבאור 13ג'2 ו-14ג' לדוחות השנתיים, ליום 31.3.2017 חלות על החברה אמות מידה פיננסיות מתוקף הסכם הלוואה לזמן ארוך עם תאגיד בנקאי זר שהעמיד מימון לצורך הקמת המיזן ומתוקף שטרי הנאמנות של אגרות חוב (סדרות ד'ז'). הגדרות ואופן חישוב אמות המידה בהתייחס להלוואה האמורה ולאגרות החוב (סדרות ד'ז') דומות להגדרות ואופן חישוב אמות המידה בהסכם הסינדיקציה כאמור לעיל. בהתחשב באמות המידה החלות על החברה בהסכם הסינדיקציה ובאמות המידה שנקבעו בהלוואה מהתאגיד הבנקאי הזר האמור ובשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ד'ז'), להערכת החברה אין זה סביר כי תפר את אמות המידה מול התאגיד הבנקאי הזר או מול מחזיקי אגרות החוב (ד'ז') מבלי להפר את אמות המידה בהסכם הסינדיקציה.

נכון ליום 31.3.2017 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות בגין ההסכמים הבנקאיים, אגרות החוב הפרטיות ואגרות החוב (סדרות ד'ז').

בהמשך לאמור בבאור 14ג' בדוחות השנתיים, בהתייחס לאגרות חוב (סדרה ז') בלבד של החברה, להלן אמות המידה הפיננסיות (כהגדרתן בבאור כאמור) החלות על כאו"ל ליום 31.3.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
540.4	200	≤	הון עצמי (במליוני דולר)
178.0	550	≥	סך החוב הפיננסי סולו (במליוני דולר)
8.3	1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד

ב. כאו"ל

בהמשך לאמור בבאור 13ד'1 בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות כלפי התאגידים הבנקאיים ליום 31.3.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
524.6	220	≤	הון עצמי מוחשי מאוחד (במליוני דולר)
62.5%	24%	≤	שיעור הון עצמי מוחשי ממאזן מוחשי נטו מאוחד
1.1	4.5	≥	חוב פיננסי ל- EBITDA מאוחד
8.3	1.1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית מאוחד

נכון ליום 31.3.2017 עומדת כאו"ל באמות המידה הפיננסיות שנקבעו, לרבות בגין אגרות חוב סדרה ז' של החברה כמפורט בסעיף א' לעיל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 – אמות מידה פיננסיות - המשך

ג. גדיב

בהמשך לאמור בבאור 13ה' בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות על גדיב ליום 31.3.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
1.8	4.5	\geq	חוב פיננסי נטו ל- EBITDA
64.8%	25%	\leq	שיעור הון עצמי מוחשי מסך המאזן המוחשי
120.2	75	\leq	הון עצמי מוחשי (במליוני דולר)

נכון ליום 31.3.2017 גדיב עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

ד. דוקור

בהמשך לאמור בבאור 13א' בדוחות השנתיים, לאחר תאריך הדוח, התקיימו התנאים המתלים בהסכם המימון של דוקור עם תאגיד בנקאי וההסכם נכנס לתוקף.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן

א. שווי הוגן מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים ויתרות חובה, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך, פיקדונות, נגזרים פיננסיים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים ויתרות זכות, התחייבות בגין חכירה מימונית ואגרות חוב סחירות (למעט סדרות ד' ו-ו), תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

להלן השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי:

ליום 31.3.2017			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
10,705	--	10,155	10,155
--	348,490	315,246	310,706
--	413,785	378,497	365,865
525,079	--	492,377	506,369
<u>535,784</u>	<u>762,275</u>	<u>1,196,275</u>	<u>1,193,095</u>

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב פרטיות⁽³⁾

אגרות חוב סחירות סדרה ו' ו'^{(1) (3)}

אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה' ו'^{(1) (4)}

הלוואות מתאגידים בנקאיים⁽²⁾

- (1) שווי הוגן, ויתרת הערך הנקוב המתואם בהתאמה, נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 31.3.2017.
- (2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.
- (3) הערך בספרים של אגרות החוב הפרטיות ושל סדרה ו' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ופרמיה/ניכיון).
- (4) הערך בספרים של אגרות החוב סדרות ד' ו-ה' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ופרמיה/ניכיון) ולאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

ליום 31.03.2017	
הערך בספרים	ערך התחייבותי (ע.נ.)
244,604	229,399
113,818	105,014
<u>358,422</u>	<u>334,413</u>

אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן:

אגרות חוב סחירות סדרה א'

אגרות חוב סחירות סדרה ז' ו'^(*)

- (*) בהתאם להוראות שטר הנאמנות, סך של כ- 35 מיליון דולר בגין תשלומי קרן אגרות חוב (סדרה ז') ייפרע ביום 1.4.2018 חלף 31.3.2018 שאינו יום עסקים, ובהתאם הוצג במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך.

ליום 31.3.2016			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
15,130	--	14,280	14,280
--	256,184	237,035	234,913
--	344,189	319,056	311,260
672,555	--	655,636	669,005
<u>687,685</u>	<u>600,373</u>	<u>1,226,007</u>	<u>1,229,458</u>

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב פרטיות⁽³⁾

אגרות חוב סחירות סדרה ו' ו'^{(1) (3)}

אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה' ו'^{(1) (4)}

הלוואות מתאגידים בנקאיים⁽²⁾

- (1) שווי הוגן, ויתרת הערך הנקוב המתואם בהתאמה, נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 31.3.2016.
- (2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.
- (3) הערך בספרים של אגרות החוב הפרטיות ושל סדרה ו' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ופרמיה/ניכיון).
- (4) הערך בספרים של אגרות החוב סדרות ד' ו-ה' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ופרמיה/ניכיון) לאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן - המשך

א. שווי הוגן מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד - המשך

ליום 31.03.2016		אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן:
הערך בספרים	ערך התחייבותי (ע.ג.)	אגרות חוב סחירות סדרה א'
300,636	283,288	אגרות חוב סחירות סדרה ז'
144,902	134,487	
445,538	417,775	

ליום 31.12.2016				התחייבויות פיננסיות:
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.ג. מתואמת	אגרות חוב פרטיות ⁽³⁾
11,273	--	10,727	10,727	אגרות חוב סחירות סדרה ו' ו' (1) (3)
--	333,351	315,522	310,706	אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה' (1) (4) (5)
--	377,752	370,422	345,598	הלוואות מתאגידים בנקאיים ⁽²⁾
475,946	--	467,119	482,057	
487,219	711,103	1,163,790	1,149,088	

- (1) שווי הוגן של אגרות החוב הסחירות, ויתרת הערך הנקוב המתואם בהתאמה, נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 31.12.2016.
- (2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.
- (3) הערך בספרים של אגרות החוב הפרטיות ושל סדרה ו' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ופרמיה/ניכיון).
- (4) הערך בספרים של אגרות החוב סדרות ד' ו-ה' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ופרמיה/ניכיון) ולאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.
- (5) הערך בספרים כולל תשלום קרן בסך 18 מליון דולר אשר נדחה ליום 1.1.2017 כמפורט בבאור 14ב' לדוחות השנתיים.

ליום 31.12.2016			אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן:
שווי הוגן	הערך בספרים	יתרת ע.ג. מתואמת	אגרות חוב סחירות סדרה א' (1)
229,247	260,265	217,125	אגרות חוב סחירות סדרה ז'
142,886	142,886	132,527	
372,133	403,151	349,652	

- (1) ליום 31.12.2016 השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות (ויתרת הערך הנקוב המתואם בהתאמה), הנקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה, אינו תואם לערך בספרים בגובה יתרת קרן בסך של כ- 31 מליון דולר, שמועד פרעונה נדחה ליום 1.1.2017 כמפורט בבאור 14ב' לדוחות השנתיים.

לפרטים בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות האמורות ברמה 2, ראה באור 4 לדוחות השנתיים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן - המשך

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו בבאור 4 לדוחות השנתיים.

ליום 31.3.2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
נכסים פיננסיים			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
19,728	--	19,728	--
3,131	3,131	--	--
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
14,628	--	14,628	--
196	--	196	--
4,991	--	--	4,991
755	755	--	--
<u>43,429</u>	<u>3,886</u>	<u>34,552</u>	<u>4,991</u>
התחייבויות פיננסיות			
שאינן נגזרים			
358,422	--	--	358,422
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
1,274	--	1,274	--
7,850	--	--	7,850
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
6,726	--	6,726	--
9,308	--	7,409	1,899
3,311	--	3,311	--
37	--	37	--
<u>386,928</u>	<u>--</u>	<u>18,757</u>	<u>368,171</u>

(*) בהמשך לאמור בבאור 3 לעיל, הפסד של כ- 10 מליון דולר (לפני מס) בגין החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של FUTURES על ברנט נזקף בתקופת הדוח לקרן גידור.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן- המשך

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן – המשך

ליום 31.12.2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
נכסים פיננסיים			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
4,212	--	4,212	--
2,371	--	--	2,371
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
8,187	--	8,187	--
201	--	201	--
1,689	--	1,689	--
5,595	5,595	--	--
<u>22,255</u>	<u>5,595</u>	<u>14,289</u>	<u>2,371</u>
התחייבויות פיננסיות			
שאינן נגזרים			
403,151	--	--	403,151
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
8,719	--	8,719	--
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
20,901	--	20,901	--
8,789	--	6,150	2,639
45	--	45	--
<u>441,605</u>	<u>--</u>	<u>35,815</u>	<u>405,790</u>

(*) ליום 31.12.2016 הערך בספרים של אגרות חוב (סדרה א') כולל יתרת קרן בסך 31 מליון דולר שמועד פירעונה נדחה ליום 1.1.2017.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. ביום 5.1.2017 אישרה האסיפה הכללית – לאחר אישור דירקטוריון החברה - חלוקת דיבידנד בסך של 85 מליון דולר על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.2016, וביום 22.1.2017 הדיבידנד שולם. בהמשך לאמור בבאור 16/1 (1) לדוחות השנתיים, שילמה החברה ביום 15.2.2017 חבות מס בסך של 30 מליון ש"ח (כ- 8 מליון דולר) בגין חלוקת דיבידנד ברוטו בסך 120 מליון ש"ח (כ- 32 מליון דולר) שמקורו ברווחים פטורים. בהתאם, זקפה החברה בתקופת הדוח הוצאות מס בסך של כ- 8 מליון דולר. יתרת הדיבידנד שחולק (מעבר ל- 90 מליון ש"ח נטו), הינה מרווחים שאינם זכאים להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט – 1959.
- ב. כאמור בבאורים 3'27 ו- 5'27 לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, מענקים ליו"ר הדירקטוריון מר עובדיה עלי ולמנכ"ל החברה מר אבנר מימון עבור שנת 2016 בסך של 993 אלפי ש"ח ו- 1,489 אלפי ש"ח, בהתאמה. החברה שיקפה הוצאות כאמור בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31.12.2016.
- ג. לפרטים בדבר התפתחויות בהתקשרויות, תביעות ותלויות אחרות לרבות בתחום איכות הסביבה ושינויים בערבויות בתקופת הדוח ולאחריה, ראה באור 5.
- ד. ביום 9.4.2017 העלתה מעלות (S&P) את דירוג החברה ודירוג אגרות החוב הציבוריות שלה, מ- 'ilBBB+' ל- 'ilA-' עם אופק יציב.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה - המשך

- ה. ביום 26.4.2017 הנפיקה החברה 625,207,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') צמודות לדולר. תמורת ההנפקה, בניכוי עלויות גיוס, הסתכמה לסך של כ- 170 מיליון דולר. אגרות החוב (סדרה ט') דורגו על ידי מעלות (S&P) בדירוג 'ilA-', עם אופק יציב.
- אגרות החוב (סדרה ט') עומדות לפירעון ב-16 תשלומים חצי שנתיים לא שווים, אשר ישולמו בימים 31 במרס ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2025, כאשר בכל אחד מהפירעונות הראשון עד השישי (כולל) יפרעו 2.5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות השביעי והשמיני יפרעו 7.5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות התשיעי עד השניים עשר (כולל) יפרעו 2.5% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות השלושה עשר עד וכולל האחרון יפרעו 15% מהקרן.
- אגרות החוב (סדרה ט') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.7%, והן צמודות לדולר.
- הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה בימים 31 במרס ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2025 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30.9.2017 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30.9.2025.
- אמות המידה הפיננסיות, העילות להעמדה לפירעון מיידי, כללי הפדיון המוקדם והמגבלות על חלוקת דיבידנד כמו גם תנאים אחרים בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ט'), דומים במאפיינים המהותיים לתנאי אגרות החוב (סדרות ה'-ו') המפורטים בבאור 14 ג' לדוחות השנתיים.
- ו. ליום 31.3.2017 הוכר הפסד מירידת ערך מלאי בסך של כ- 4.5 מיליון דולר שעיקרו מתייחס למוצרי דלק במגזר הדלקים.
- ז. בהמשך לאמור בבאור 6 לדוחות השנתיים בדבר התקשרויות החברה והחברות הבנות בהסכמי ניכיון לקוחות, בתקופת הדוח התקשרה כאו"ל בהסכם עם תאגיד בנקאי למכירה בלתי חוזרת (non-recourse) של חובות לקוחות מסוימים, המבוטחים על ידה בביטוח אשראי, בהיקף מירבי של כ- 15 מיליון דולר, באופן שליום הדוח לכאו"ל הסכמים למכירת חובות לקוחות במסגרת הסכמי ניכיון בהיקף מצטבר מירבי של כ- 90 מיליון דולר. ליום 31.3.2017 גרעו בהתאם להוראות IFRS 9 החברה, כאו"ל וגדיב סך של כ- 148 מיליון דולר, 63 מיליון דולר ו- 6 מיליון דולר, בהתאמה, מחובות לקוחותיהן.
- ח. לאחר תקופת הדוח, הושגו הסכמות מחייבות בין החברה למרבית מבטחיה לפיהן החברה תקבל שיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים בסך של כ- 5.5 מיליון דולר שנגרם לה עקב תקלות שאירעו במתקן המיד"ן בשנים קודמות. בהתאם, החברה תכיר בהכנסות בגין השיפוי האמור ברבעון השני של 2017.
- ט. ביום 20.4.2017 קיבלה החברה הודעה על הכרזת סכסוך עבודה בחברה ובחברות הבנות, בהתאם להוראות סעיף 5א ו-5ב לחוק יישוב סכסוכי עבודה (בפסקה זו להלן: "החוק"). בין החברה לבין נציגות העובדים מתקיים משא ומתן ביחס לנושאים נשוא ההודעה על סכסוך עבודה ובמהלכו הודיע ועד עובדי חברת הבת כרמל אולפינים בע"מ להנהלת החברה, כי הודיע להסתדרות העובדים הכללית החדשה על פרישתו מסכסוך העבודה. למועד פרסום דוח זה, חלפה תקופת הצינון הקבועה בחוק והמשא ומתן טרם הסתיים. עד כה לא נקטו עובדי החברה צעדים ארגוניים כלשהם.

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2017**

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של בתי זיקוק לנפט בע"מ

א.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2017 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 3 למידע הכספי הנפרד (לרבות בדרך של הפניה לאמור בביאור 5 למידע הכספי הנפרד לשנת 2016 ולאמור בביאור 20 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2016) בדבר הליכים משפטיים, מנהליים ואחרים, תלויות אחרות וחוקים ותקנות הנוגעים לאיכות הסביבה. להערכת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 21 במאי 2017

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד באלפי דולר

ליום 31 בדצמבר			
31.12.2016	31.3.2016	31.3.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
249,899	229,166	188,580	מזומנים ושווי מזומנים
80,370	52,018	40,383	פקדונות
305,347	270,119	244,229	לקוחות
15,424	47,532	50,227	חייבים אחרים ויתרות חובה
44,014	33,622	10,882	חלויות שוטפות של הלוואות לכאו"ל
3,932	3,401	7,653	נגזרים פיננסיים
446,270	271,255	499,699	מלאי
1,145,256	907,113	1,041,653	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
805,484	754,032	827,288	השקעות בגין חברות מוחזקות, נטו
48,178	50,838	47,666	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
6,777	15,891	355	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
149,428	107,386	152,816	הלוואות לכאו"ל
9,137	14,889	26,881	נגזרים פיננסיים
22,066	44,175	24,813	נכסי מיסים נדחים, נטו
1,278,725	1,241,247	1,291,016	רכוש קבוע, נטו
10,638	10,049	10,610	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
2,330,433	2,238,507	2,381,445	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
3,475,689	3,145,620	3,423,098	סה"כ נכסים

ישראל לדורבג
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אבנר מימון
מנהל כללי

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים הנפרד : כה' אייר, תשע"ז, 21.5.2017.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד באלפי דולר

ליום			
31.12.2016	31.3.2016	31.3.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
237,765	288,651	158,424	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
657,359	435,629	703,413	ספקים
105,487	105,758	109,447	זכאים אחרים ויתרות זכות
20,013	16,641	18,543	נגזרים פיננסיים
31,379	28,268	35,626	הפרשות
1,052,003	874,947	1,025,453	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
403,944	414,061	410,672	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
918,834	877,707	963,137	אגרות חוב, נטו
18,315	25,156	20,027	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
15,109	18,309	9,395	נגזרים פיננסיים, נטו
30,387	31,555	32,186	הטבות לעובדים, נטו
1,386,589	1,366,788	1,435,417	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
2,438,592	2,241,735	2,460,870	סה"כ התחייבויות
			הון
805,282	805,282	805,282	הון מניות
31,962	31,962	31,962	פרמיה על מניות
41,286	37,542	32,486	קרנות הון
158,567	29,099	92,498	יתרת עודפים
1,037,097	903,885	962,228	סה"כ הון
3,475,689	3,145,620	3,423,098	סה"כ התחייבויות והון

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים הנפרד באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2016 (מבוקר)	31.3.2016 (בלתי מבוקר)	31.3.2017 (בלתי מבוקר)	
3,693,639	767,122	1,037,240	הכנסות
3,437,583	730,325	979,916	עלות המכירות
256,056	36,797	57,324	רווח גולמי
27,693	7,766	6,427	הוצאות מכירה ושיווק
29,650	9,697	6,248	הוצאות הנהלה וכלליות
1,419	--	--	הוצאות אחרות, נטו
4,422	(1,501)	--	הוצאות (הכנסות) פרישה מוקדמת
192,872	20,835	44,649	רווח תפעולי
(13,199)	(21,218)	(4,288)	הכנסות מימון
122,412	51,030	46,012	הוצאות מימון
109,213	29,812	41,724	הוצאות מימון, נטו
88,626	32,109	22,907	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
172,285	23,132	25,832	רווח לפני מיסים על הכנסה
14,441	(4,996)	6,901	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
157,844	28,128	18,931	רווח לתקופה
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
616	(574)	(935)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
574	--	(8,923)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
3,544	1,464	(1,150)	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
4,734	890	(11,008)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(34)	--	--	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(929)	704	1,857	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח ההפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(214)	--	--	הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
(3)	14	5	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(1,180)	718	1,862	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
161,398	29,736	9,785	רווח כולל לתקופה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים הנפרדים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2016 (מבוקר)	31.3.2016 (בלתי מבוקר)	31.3.2017 (בלתי מבוקר)
157,844	28,128	18,931
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח לתקופה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:		
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')		
126,979	4,716	40,763
284,823	32,844	59,694
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')		
(53,351)	(38,205)	55,216
(794)	(178)	(8,072)
230,678	(5,539)	106,838
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
ריבית שהתקבלה		
16,618	6,394	4,939
(48,857)	(18,824)	35,528
ירידה (עליה) בפקדונות, נטו		
52,589	43,179	299
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות		
132	22	11
החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו		
34,350	32,880	36,942
החזר הלוואה מכאו"ל		
(57,335)	--	--
מתן הלוואות לכאו"ל		
--	--	(23,497)
מתן הלוואה לחברה מוחזקת		
4,035	--	--
החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ		
(104,988)	(13,496)	(29,580)
רכישת רכוש קבוע (כולל טיפול תקופתי) (**)		
(1,725)	(251)	(272)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות		
(105,181)	49,904	24,370
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		
תזרימי מזומנים לפעילות מימון		
אשראי לזמן קצר, נטו		
(3,220)	(3,844)	(525)
קבלת פקדונות מלקוחות, נטו		
8,747	2,373	12,731
ריבית ששולמה (*)		
(79,679)	(15,788)	(42,601)
עסקאות בנגזרים, נטו		
(10,551)	(376)	1,053
ירידה במזומנים מפעילות מימון עם חברות מוחזקות, נטו		
(72,511)	(25,385)	(1,760)
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך, נטו		
411,613	25,000	16,457
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך		
(458,622)	(18,313)	(8,250)
פרעון אגרות חוב (*)		
(69,106)	(34,754)	(84,987)
הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס		
144,607	--	--
דיבידנד שחולק		
--	--	(85,000)
(128,722)	(71,087)	(192,882)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון		
קישון נטו במזומנים ושווי מזומנים		
(3,225)	(26,722)	(61,674)
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים		
(1,291)	1,473	355
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		
254,415	254,415	249,899
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה		
249,899	229,166	188,580

(*) ליום 31.12.2016 תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ-48,804 ו-27,186 אלפי דולר, בהתאמה, נדחו על פי הוראות שטרי הנאמנות ליום 1.1.2017 היות ומועד פירעון החוזי לא היה יום עסקים.

(**) ברבעון הראשון של 2017 נערכו טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני החברה, לרבות במתקן ה-CCR, שעלותם הישירה הסתכמה בכ-26 מליון דולר. נכון ליום 31.3.2017 סך של כ-15 מליון דולר טרם שולמו. לפרטים בדבר עלות הטיפולים התקופתיים שנערכו בשנת 2016, ראה באור 11א' לדוחות השנתיים המאוחדים.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים הנפרדים (המשך)
באלפי דולר

נספח א' – התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2016	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
81,765	19,099	19,802	א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
106,126	20,301	48,440	פחת והפחתות
(3,108)	(1,688)	(7,062)	הוצאות מימון, נטו
(1,079)	(2,446)	(3,249)	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(88,626)	(32,109)	(22,907)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
1,419	--	--	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
14,752	6,190	(1,377)	הוצאות אחרות
1,289	365	215	הפסד (רווח) ושינוי בפקדונות הגנות מלאי, נטו
14,441	(4,996)	6,901	עסקאות תשלום מבוסס מניות
126,979	4,716	40,763	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
			ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(76,694)	(38,723)	61,118	ירידה (עליה) בלקוחות
23,681	(4,820)	(7,167)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(93,361)	78,350	(53,339)	ירידה (עליה) במלאי
124,261	(75,516)	46,377	עליה (ירידה) בספקים
(31,095)	1,375	6,466	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
(143)	1,129	1,761	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
(53,351)	(38,205)	55,216	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד
באלפי דולר

מידע נוסף

1. כללי

א. תמצית המידע הכספי נפרד ביניים של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31.12.2016 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2017 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

ב. הגדרות:

החברה – בתי זקוק לנפט בע"מ.

חברות מוחזקות – חברות מאוחדות וחברות שהשקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בבאור 2 בדוחות השנתיים ובבאור 3 בדוחות המאוחדים.

3. התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושיעבודים

לפרטים ראה באור 5 בדוחות המאוחדים.

4. אמות מידה פיננסיות

לפרטים ראה באור 6 בדוחות המאוחדים.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים ראה באורים 5 ו-8 בדוחות המאוחדים.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח ועדת מאזן וביקורת והדירקטוריון של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אבנר מימון – מנהל כללי.
2. ישראל לדרברג – סמנכ"ל כספים וכלכלה.
3. יתר חברי הנהלת בזן במועד הדוח:
יריב גרץ – סמנכ"ל יחידה עסקית דלקים.
אסף אלמגור – סמנכ"ל יחידה עסקית פוליאולפינים.
צחי בן משה – סמנכ"ל יחידה עסקית ארומטיים, שמנים ושעוות.
שלומי בסון – משנה למנכ"ל וסמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, איכות סביבה וביטחון.
לימור פשר-כהן, סמנכ"ל תכנון משולב וסחר.
מיכל מינצר – היועצת המשפטית.
ירון נמרוד – סמנכ"ל טכנולוגיות ופרויקטים.
מארק חנא – סמנכ"ל שיווק ומכירות.
רמי שלמה – סמנכ"ל התקשרויות.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, 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 שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2016 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו ההנהלה, בפיקוח ועדת מאזן וביקורת והדירקטוריון את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2016 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית;

בתי זיקוק לנפט בע"מ

הצהרות מנהלים:

א. הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

אני, אבנר מימון מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2017 (להלן – "הדוחות").
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון 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 (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, 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.

21.5.2017

אבנר מימון,
מנכ"ל

בתי זיקוק לנפט בע"מ

ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)(2):

אני, ישראל לדרברג מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2017 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 הכספיים ביניים והמידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 התאגיד ולוועדת מאון וביקורת של דירקטוריון 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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 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, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי 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.

21.5.2017

ישראל לדרברג,
סמנכ"ל כספים וכלכלה