



בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית דוחות כספיים  
ביניים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2015**

# בתי זקוק לנפט בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2015

### (בלתי מבוקרים)

#### תוכן

#### עמוד

א-1	דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה	<b>פרק א'</b>
א-19	תאור עסקי התאגיד - עדכון	
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2015	<b>פרק ב'</b>
ב-1	• דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
ב-2	• תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד	
ב-4	• תמצית דוח על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחד	
ב-5	• תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד	
ב-8	• תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד	
ב-10	• באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	
	תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31.3.2015	<b>פרק ג'</b>
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	<b>פרק ד'</b>

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### דוח הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד

#### לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2015

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2015 ("תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח הדוח התקופתי של החברה לשנת 2014 ("הדוח התקופתי").

#### 1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

##### 1.1. כללי

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזון"), ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן – "קבוצת בזון" או "הקבוצה"), הינן חברות תעשייתיות, העוסקות בשלושה תחומי פעילות משיקים, המדווחים כמגזרים – מגזר הדלקים, מגזר הפטרוכימיה ומגזר הסחר. קבוצת בזון עוסקת בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשיית הכימיה והפלסטיקה, שמנים בסיסיים ושעווות. כמו כן, עוסקת קבוצת בזון בחכירת מיכליות ובמסחר בנפט גולמי, מוצריו ונגזרות, שלא לצרכים תפעוליים. תחום הפטרוכימיה של קבוצת בזון מורכב משלוש פעילויות: האחת- ארומטים, המבוצעת באמצעות גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (100%) (להלן: "גדיב"); השנייה-פולימרים, המבוצעת באמצעות כרמל אולפינים בע"מ (100%) (להלן: "כאו"ל"); והחברות הבנות שלה (100%) והשלישית- שמנים בסיסיים ושעווות, המבוצעת באמצעות שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (100%) (להלן: "שב"ח"). מפעלי החברות הנ"ל (למעט חברת הבת של כאו"ל 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. קבוצת בזון פועלת במבנה ארגוני של שלוש יחידות עסקיות: יחידה עסקית- דלקים, יחידה עסקית- פוליאולפינים, יחידה עסקית- ארומטים, שמנים ושעווות. מטרת המבנה הארגוני, ליצור קשר ישיר, ברור ובלתי אמצעי לאורך שרשרת הערך של כל אחת מקבוצות המוצרים העיקריות של קבוצת בזון, תוך ניצול העובדה כי כלל פעילויות קבוצת בזון (למעט פעילות חברת הבת של כאו"ל הממוקמת בהולנד) מתבצעות מאתר אחד ומאפשרות - בתחומים רבים - סינרגיה המגבירה את יעילות הפעילות ומפחיתה את עלויותיה.

##### 1.2. פעולות למימוש התכנית האסטרטגית להגדלת הרווחיות ולהגברת הניזילות

**1.2.1.** במסגרת מימוש התכנית האסטרטגית הקימה החברה מתקן לייצור דלקים נקיים (מידן) בתשומה של 25,000 חביות ביום, והעומדת כיום על 33,000 חביות ביום. המתקן הופעל בהצלחה בראשית ינואר 2013. המוצרים המיוצרים במידן הינם באיכות גבוהה ומשופרים גם ביחס לתקנים המחמירים של איכות הסביבה. איכות זו מאפשרת לחברה להציע ללקוחותיה מוצרים המתחרים במוצרי חברות האנרגיה המובילות בעולם.

לצורך מימון הפרויקט התקשרה החברה עם תאגידי בנקאיים שונים. לפרטים בדבר ההלוואות וההתניות הפיננסיות הקיימות בגינן, ראה באור 6 בדוחות המאוחדים.

החל מחודש אפריל 2013, מקבלת הקבוצה אספקת גז טבעי אשר מספקת את מלוא צרכיה. הגז הטבעי משמש כחומר בערה במתקני היצור במקום מזוט וכן כחומר גלם לייצור מוצרי קבוצת בזון.

**1.2.2.** לפרטים נוספים בדבר פעולות לשיפור רמת הניזילות של הקבוצה, ראה באור 1ג' בדוחות המאוחדים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 1.3 הסביבה העסקית ורווחיות קבוצת בזן

החל משנת 2014 מבצעת החברה צעדים לשיפור הרווח ובכלל זה צומצם היקף ההתקשרויות עם קבלנים וספקי שירותים, פחת מספר העובדים בקבוצה והושלמו חלק מן הפעילויות התפעוליות וההשקעות שתוכננו לצורך שיפור הרווח.

החברה ממשיכה ביישום הצעדים הנ"ל ביחד עם צעדים נוספים לשיפור הרווח בחברה ובקבוצה ולהערכתה התרומה של צעדים אלו תימשך.

הערכות החברה בדבר תרומת הצעדים הנ"ל לשיפור הרווח בחברה ובקבוצה, הינן מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותן אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה בלבד. לפיכך אין כל וודאות כי הערכות החברה בעניין זה תתממשנה כולן או חלקן והדבר יכול להביא להשפעות שונות מכפי שמעריכה החברה על תוצאות פעילותה.

לפרטים נוספים אודות הסביבה העסקית ראה ניתוח תחומי הפעילות של החברה, להלן.

#### 1.3.1 ניתוח תחומי הפעילות

##### תחום פעילות הדלקים

##### מחירי הנפט הגולמי

המחיר הממוצע של הנפט הגולמי מסוג ברנט (להלן: "ברנט") בתקופת הדוח היה כ- 53.8 דולר לחבית, כ- 54.4 דולר לחבית פחות מאשר בתקופה המקבילה אשתקד. במחצית הראשונה של שנת 2014, גרמו אירועים גיאופוליטיים, לעליית מחיר הברנט אשר הגיעה בחודש יוני לשיא שנתי של כ- 115.3 דולר לחבית. החל מתחילת הרבעון השלישי של שנת 2014, ירד מחיר הברנט בחדות, לרמה הנמוכה ביותר ב- 3 השנים האחרונות. הירידה החדה במחיר הברנט במחצית השנייה של שנת 2014 מוסברת ע"י גורמים שונים, לרבות גידול בהיצע הנפט הגולמי מארה"ב, לוב ועירק, צמיחה נמוכה מהצפוי באירופה וסין וירידה בניצולת מתקני זיקוק.

בראשית הרבעון הראשון של שנת 2015 המשיך מחיר הנפט לרדת והגיע לרמה של כ- 45 דולר לחבית בחודש ינואר 2015. בהמשך חלה עליה במחיר, כך שבסוף תקופת הדוח נקבע המחיר על כ- 54 דולר לחבית. העליה במחיר הנפט נמשכה גם לאחר תקופת הדוח. בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נחלש ביחס למחיר הברנט (שהינו נפט גולמי קל), ונסחר בהנחה ממוצעת של 1.0 דולר לחבית לעומת 0.8 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. זאת, על רקע גידול בהיצע נפט גולמי תחליפי לאורל אשר מגיע מחוץ לאזור הים התיכון. השוק העתידי של הנפט הגולמי המשיך להיות מתקדם (CONTANGO) בדומה לתקופות קודמות.

מחיר נפט גולמי ברנט בשנים 2014-2015 (דולר לחבית)



מקור: רויטרס

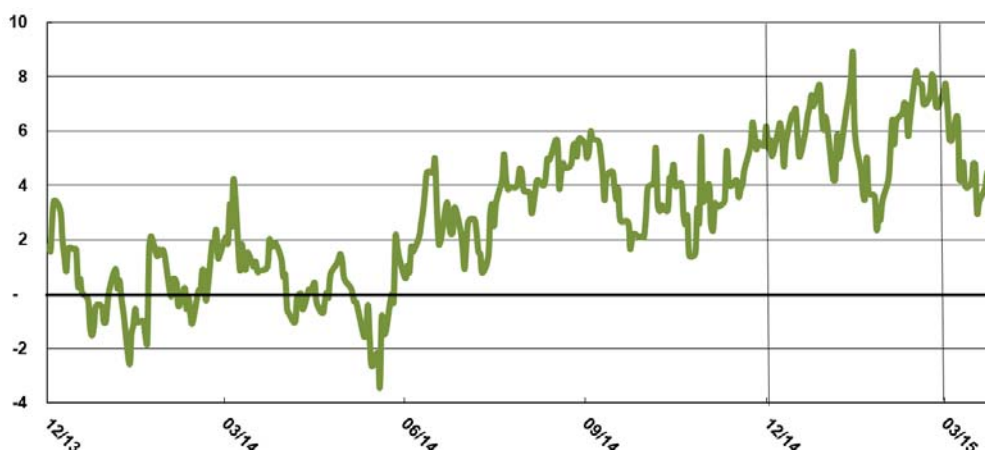
## בתי זקוק לנפט בע"מ

### מרווחי הזיקוק

בתקופת הדוח, מרווח הייחוס<sup>1</sup> עלה לרמה גבוהה יותר מאשר במחצית השניה של שנת 2014, ונע בין כ-2.4 דולר לחבית לכ-8.9 דולר לחבית, ובממוצע עמד על כ-6.0 דולר לחבית. העליה המשמעותית במרווח הייחוס נובעת, בין השאר, כתוצאה מירידת מחירי הנפט הגולמי, גידול בצריכת התזקיקים וירידת יכולת הזיקוק באירופה שגרמה לצמצום היצע התזקיקים. לאחר תאריך הדוח, מרווח הייחוס נע בין כ-3.0 דולר לחבית לכ-6.8 דולר לחבית, ובממוצע עמד על כ-4.6 דולר לחבית.

לפרטים נוספים על מרווחי הזיקוק של החברה ראה סעיף 2.1.2 להלן.

### מרווח הזיקוק המתפרסם ע"י רויטרס עבור דוגמת בית זקוק בים התיכון בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג אורל בשנים 2014-2015 (דולר לחבית)



### היקף הזיקוק

להלן נתונים אודות ניצולת המתקנים, היקף הזיקוק ויבוא סולר ואקום במגזר הדלקים (באלפי טונות):

1-3.2014	1-3.2015	
85%	91%	ניצולת מתקנים
2,066	2,211	היקף הזיקוק
161	208	יבוא סולר ואקום, נטו
<b>2,227</b>	<b>2,419</b>	<b>סה"כ</b>

היקף הזיקוק עלה ברבעון הראשון של שנת 2015 בכ-145 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. היקף התשומה כולל סולר ואקום ברבעון הראשון של שנת 2015 עלה בכ-192 אלפי טון לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

<sup>1</sup> "מרווח הייחוס" הינו המרווח המתפרסם ע"י רויטרס עבור בית זקוק טיפוסי בים התיכון, בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג "אורל". להסבר נוסף ראה גם סעיף 1.7.2.4 בפרק תאור עסקי החברה בדוח התקופתי לשנת 2014.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

1-3.2014	1-3.2015	
949	1,019	סולר
450	477	בנזין
123	108	קרוסין
361	447	מזוט
284	303	אחרים
<b>2,167</b>	<b>2,354</b>	<b>סה"כ</b>

### תחום פעילות הפטרוכימיה

#### פוליאוליפינים

##### מחירי חומרי הגלם

בתקופת הדוח, מחירי חומרי הגלם, בעיקר נפטא, התנהגו בהתאמה למחירי הברנט כאמור לעיל. המחיר הממוצע בתקופת הדוח היה כ- 473 דולר לטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה המחיר הממוצע של הנפטא היה כ- 915 דולר לטון.

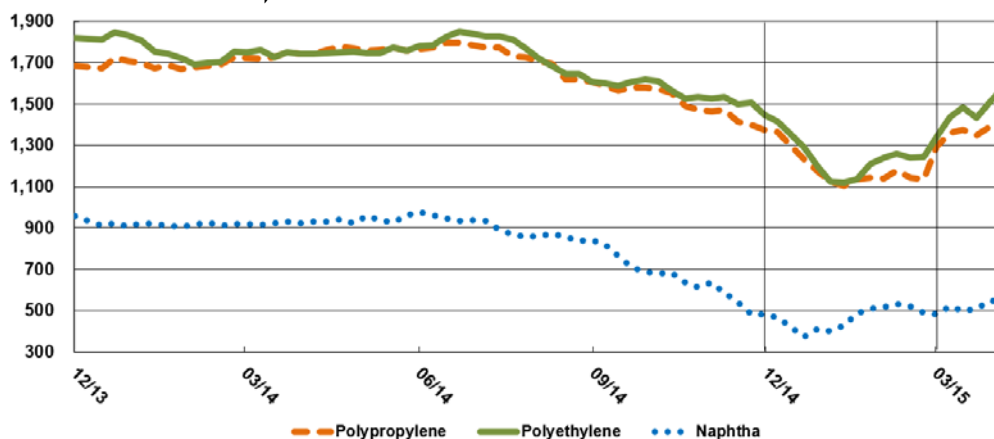
##### מחירי הפולימרים

מחירי המוצרים הפולימרים (פוליפרופילן ופוליאיתילן), היו יציבים יחסית בתקופת הדוח אולם ברמה יותר נמוכה בהשוואה לשנת 2014 כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה. המחירים הממוצעים באירופה של הפוליפרופילן והפוליאיתילן היו 1,180 ו-1,235 דולר לטון, בהתאמה. בתקופה המקבילה אשתקד המחירים הממוצעים של הפוליפרופילן והפוליאיתילן היו 1,697 ו-1,760 דולר לטון, בהתאמה.

##### מרווחים

ההפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא נשמר יציב ברוב תקופת הדוח. ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן לנפטא בממוצע עמד על כ- 707 דולר לטון ביחס לכ- 782 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד. ההפרש בין מחיר הפוליאיתילן לנפטא עמד בממוצע על כ- 762 דולר לטון ביחס לכ- 844 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

מחירי הפולימרים והנפטא בשנים 2014-2015 (דולר לטון)



מקור: ICIS

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### ארומטיים

#### מחירי חומרי הגלם

מחירי חומרי הגלם, בעיקר הקסילן, היו יציבים יחסית בתקופת הדוח אולם ברמה נמוכה יותר מאשר בשנת 2014. המחיר הממוצע של הקסילן היה 615 דולר לטון לעומת 1,092 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

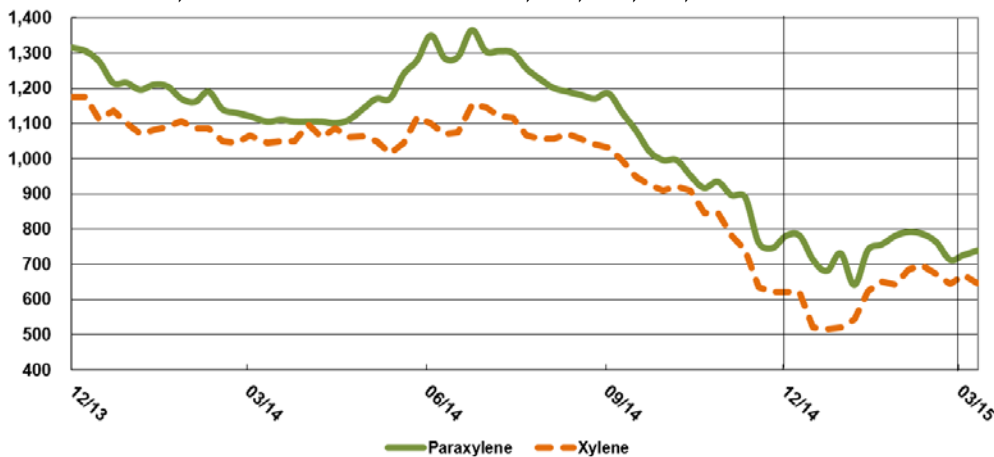
#### מחירי הארומטיים

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015, מחירי המוצרים הארומטיים היו יציבים אולם, בדומה למחירי חומרי הגלם, ברמה נמוכה יותר מאשר בשנת 2014. ירידת המחירים החלה במחצית השניה של שנת 2014 ונבעה בעיקר מירידה במחירי הנפט הגולמי יחד עם ירידה בביקוש עקב היחלשות בשרשרת הערך של הפוליאסטר אשר מהווה מוצר המשך. המחיר הממוצע באירופה של הפאראקסילן בתקופת הדוח היה 738 דולר לטון. בתקופה המקבילה אשתקד המחיר היה כ-1,195 דולר לטון.

#### מרווח

ברבעון הראשון של שנת 2015 ההפרש בין הפאראקסילן לקסילן עמד בממוצע על כ- 123 דולר לטון לעומת כ- 103 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

מחירי הפאראקסילן והקסילן בשנים 2014-2015 (דולר לטון)



מקור: PLATTS

### שמנים ושעוות

#### מחירי חומרי הגלם

המחיר הממוצע של חומר הגלם מבזן (HVGO) היה 402 דולר לטון ברבעון הראשון של שנת 2015 לעומת 809 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

#### מחירי שמנים ושעוות

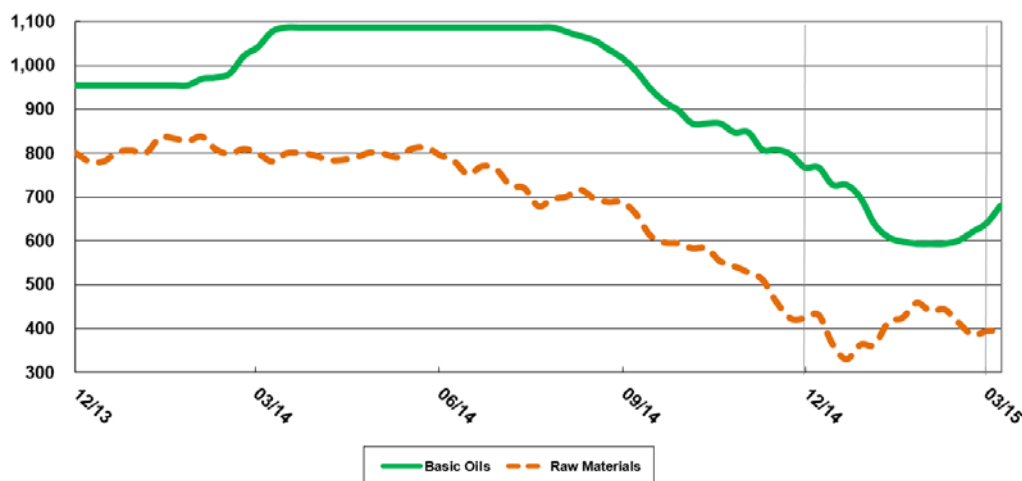
בתקופת הדוח, מחירי השמנים הבסיסיים עבור מטעני יצוא מאירופה, היו במגמת ירידה יחד עם הירידה במחירי הנפט הגולמי. המחיר הממוצע ברבעון הראשון של שנת 2015 היה 646 דולר לטון. בתקופה המקבילה אשתקד מחירי השמנים היו כ- 971 דולר לטון. במחירי השעווה נמשכה מגמת היציבות.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### מרווח

מרווחי השמנים והשעוות ביחס לחומר הגלם, נשמרו ברוב תקופת הדוח ברמה גבוהה משמעותית בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. ברבעון הראשון של שנת 2015 ההפרש בין מחיר השמנים ל- HVGO בממוצע עמד על כ- 244 דולר לטון לעומת כ- 162 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד וההפרש בין מחיר השעווה למחיר ה- HVGO בממוצע עמד על כ- 756 דולר לטון לעומת כ- 653 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

מחירי השמנים וחומרי הגלם בשנים 2014-2015 (דולר לטון)



מקור: PLATTS

### היקף תפוקות הפטרוכימיה

להלן נתונים אודות תפוקת מגזר הפטרוכימיה (באלפי טונות):

1-3.2014	1-3.2015	
134	136	ארומטים (גדיב)
152	158	פולימרים (כאו"ל)
15	8	שמנים (שב"ח) (*)
<b>301</b>	<b>302</b>	<b>סה"כ</b>

(\*) הירידה בתפוקות של פעילות השמנים הינה בעיקר כתוצאה מעצירה חלקית של המתקנים לצורך עבודות תחזוקה תקופתיות.



## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 2. תוצאות הפעולות של קבוצת בזן

#### 2.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים המדווחים והמנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופת הדוח (מליוני דולר)

על מנת להציג את תוצאות הפעילות של הקבוצה גם על בסיס כלכלי ולצורך השוואה למרווח הייחוס, מנוטרלות ההשפעות החשבונאיות במגזר הדלקים, ומוצגות באופן אשר לדעת החברה מאפשר הבנה טובה יותר של ביצועי החברה והשוואה קרובה יותר למרווח הייחוס.

1-3.2014		1-3.2015		
מנוטרל (*)	חשבונאי	מנוטרל	חשבונאי	
2,247	2,247	1,432	1,432	הכנסות
2,173	2,161	1,209	1,266	עלות המכירות (1) (2)
<b>74</b>	<b>86</b>	<b>223</b>	<b>166</b>	<b>רווח גולמי</b>
37	37	38	38	הוצאות הנהלה ומכירה
<b>37</b>	<b>49</b>	<b>185</b>	<b>128</b>	<b>רווח תפעולי במגזרים (2)</b>
8	8	5	5	הוצאות אחרות, נטו
<b>29</b>	<b>41</b>	<b>180</b>	<b>123</b>	<b>רווח תפעולי</b>
33	33	35	35	הוצאות מימון, נטו
<b>(4)</b>	<b>8</b>	<b>145</b>	<b>88</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(4)	(4)	(19)	(19)	מיסים על הכנסה
<b>(8)</b>	<b>4</b>	<b>126</b>	<b>69</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>

(1) הפחתות עודף עלות ורווחים שטרם מומשו בגין מלאי סווגו מעלות המכר לסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

(2) לפרטים על מרכיבי הנטרולים, עדכון שיטת החישוב ביחס לחלק ממרכיבי הנטרול והשפעתם על הרווח התפעולי ראה סעיף 2.1.2 להלן.

(\*) הוצג מחדש לפי שיטת הנטרול המעודכנת לשם השוואתיות.

**רווח תפעולי לפי מגזרי פעילות לתקופת הדוח (מליוני דולר):**

1-3.2014		1-3.2015		
מנוטרל (*)	חשבונאי	מנוטרל	חשבונאי	
16	28	142	85	מגזר הדלקים
12	12	37	37	מגזר הפטרוכימיה - פולימרים
5	5	3	3	מגזר הפטרוכימיה - ארומטים
--	--	--	--	מגזר הפטרוכימיה - שמנים
2	2	5	5	מגזר הסחר
2	2	(2)	(2)	התאמות למאוחד
<b>37</b>	<b>49</b>	<b>185</b>	<b>128</b>	<b>סה"כ מאוחד</b>

**EBITDA לפי מגזרי פעילות לתקופת הדוח (מליוני דולר):**

1-3.2014		1-3.2015		
מנוטרל (*)	חשבונאי	מנוטרל	חשבונאי	
37	49	160	103	מגזר הדלקים
23	23	46	46	מגזר הפטרוכימיה - פולימרים
6	6	5	5	מגזר הפטרוכימיה - ארומטים
--	--	--	--	מגזר הפטרוכימיה - שמנים
2	2	5	5	מגזר הסחר
4	4	(2)	(2)	התאמות למאוחד
<b>72</b>	<b>84</b>	<b>214</b>	<b>157</b>	<b>סה"כ מאוחד</b>

(\*) הוצג מחדש לפי שיטת הנטרול המעודכנת לשם השוואתיות.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 2.1.1 מחזור המכירות

מחזור המכירות של **מגזר הדלקים**, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 1,240 מליון דולר, בהשוואה לכ- 2,078 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, ירד בתקופת הדוח לכ- 492 דולר לעומת כ- 903 דולר בתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מירידת מחירי הנפט הגולמי.

ככלל, בישראל, הייתה עליה של כ- 6% בצריכת התזקימים (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח לא בוצעו עסקאות סחר **במגזר הסחר**, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

### מחזור המכירות של מגזר הפטרוכימיה

מחזור המכירות של **פעילות הפולימרים** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 221 מליון דולר לעומת סך של כ- 267 מליון דולר בתקופת מקבילה אשתקד, ירידה של כ- 46 מליון דולר. הירידה נובעת מירידה במחירי המכירה בסך של כ- 87 מליון דולר בקיזוז עלייה בכמויות המכירה בסך של כ- 41 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,231 דולר לטון לעומת 1,715 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטים** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 112 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 171 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 59 מליון דולר נובעת מירידת מחירים בסך של כ- 75 מליון דולר, בקיזוז עליה בכמויות שנמכרו בסך של כ- 16 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 683 דולר לטון לעומת 1,225 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

מחזור המכירות של **פעילות השמנים** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 12 מליון דולר בהשוואה להכנסות של כ- 16 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 4 מליון דולר נובעת מירידה במחירים בסך של כ- 3 מליון דולר וירידה בכמות הנמכרת בסך של כ- 1 מליון דולר.

### 2.1.2 רווח (הפסד) תפעולי מנוטרל מאוחד במגזרי הפעילות

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד במגזרי הפעילות הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 185 מליון דולר לעומת 37 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לעליה ברווח התפעולי המנוטרל המאוחד למגזרים בתקופה בסך של כ- 148 מליון דולר (במליוני דולר):

מאחד	התאמות	סחר	שמנים	ארומטים	פולימרים	דלקים	
116	--	3	-- (**)	(3)	11 (*)	105	עליה (ירידה) במרווח/תרומה
35	--	--	--	2	10	23	עליה בהיקפי המכירות
(3)	(4)	--	--	(1)	4	(2)	ירידה (עליה) בהוצאות התפעול
148	(4)	3	--	(2)	25	126	סה"כ עליה (ירידה) ברווח התפעולי

(\*) ברבעון הראשון של שנת 2015 נוצרו לכאוו"ל רווחי מלאי ורווחים מהגנות מרווח שפיצו על הירידה במרווחי השוק, כמתואר לעיל, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. לאחר תקופת הדוח, חלה עלייה במרווחי השוק של הפולימרים.

(\*\*) בתקופת הדוח חלק ממתקני שב"ח הודממו לטיפולים תקופתיים ועל כן השיפור בסביבה העסקית כמתואר לעיל לא בא לידי ביטוי בתוצאותיה.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### מרכיבי הנטרול במגזר הדלקים

להלן מרכיבי הנטרול במגזר הדלקים והשפעתם על הרווח התפעולי (במליוני דולר):

1-3.2014 (*)	1-3.2015	
28	85	רווח תפעולי חשבונאי
5	43	הוצאות מהפרשי עיתוי (1)
(14)	(2)	הכנסות מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו (2)
(3)	16	הוצאות (הכנסות) מהשפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים (3)
(12)	57	סה"כ נטרולים
16	142	רווח תפעולי מנוטרל

(\*) הוצג מחדש לפי שיטת הנטרול המעודכנת לשם השוואתיות. ברבעון הרביעי של 2014, עדכנה החברה את שיטת החישוב ביחס לחלק ממרכיבי הנטרול במגזר הדלקים. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2014.

(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).

להלן טבלה המרכזת את השוואת מרווחי הזיקוק של החברה למרווח הייחוס:

1-3.2014 (*)	1-3.2015	
43.1	62.5	מרווח חשבונאי – דולר לטון
(5.9)	23.2	נטרולים במגזר הדלקים- דולר לטון
37.2	85.7	מרווח מנוטרל - דולר לטון
5.1	11.7	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
0.4	6.0	מרווח הייחוס - דולר לחבית

(\*) הוצג מחדש לפי שיטת הנטרול המעודכנת לשם השוואתיות.

בתקופת הדוח עלו מרווחי הזקוק המנוטרלים ל- 85.7 דולר לטון (11.7 דולר לחבית), לעומת 37.2 דולר לטון (5.1 דולר לחבית) בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים לגידול במרווח הזיקוק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינם: עליה במרווח הייחוס בכ- 5.6 דולר לחבית; החברה נהנתה מהזדמנויות שוק משמעותיות ברכישת סל הגלמים ואופטימיזציה שלהם בהתאם; השיפורים התפעוליים שנעשו בחברה וניצולת מתקנים גבוהה.

יצוין כי קיימים הבדלים במספר פרמטרים, בין מרווח הזקוק של החברה לבין מרווח הייחוס, בהם הרכב הנפט הגולמי (החברה מזקקת גם סוגי נפט גולמי שאינם אורל), הרכב ואיכות המוצרים המיוצרים על ידי בתי הזקוק, מקור האנרגיה המשמש לפעילות הזקוק 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 הייחוס עשויה לספק הבנה ביחס למגמות ההתפתחות של מרווח הזקוק של החברה, ואינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרווח הזקוק של החברה לתקופות קצרות.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 2.1.3 הוצאות תפעול (כולל הוצאות קבועות ביצור והוצאות הנהלה וכלליות)

בתקופת הדוח עלו הוצאות התפעול בכ-3 מיליוני דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה הינה מגידול בדמי ההרשאה כתוצאה מרווח התקופה.

### 2.1.4 הוצאות אחרות

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות בכ-5 מיליון דולר והורכבו מהפחתת עודף עלות בסך של כ-3 מיליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ-2 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

### 2.1.5 הוצאות מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו, בסך של כ-35 מיליון דולר, לעומת כ-33 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במיליוני דולר):

1-3.2015 לעומת 1-3.2014	
(3)	ירידה בריבית אשראי זמן קצר ופריטי הון חוזר
(2)	ירידה בריבית הלוואות ואג"ח
3	השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו
7	שינויים בשווי הוגן של הגנות
(3)	אחרות (בעיקר עמלות)
2	

### 2.1.6 מיסים על הכנסה

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ-19 מיליון דולר, לעומת כ-4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המיסים בתקופת הדוח נובעות בעיקר מעליה ברווח לפני מס בתקופת הדוח.

## 3. מצב כספי

### 3.1 נכסים שוטפים

ליום 31.3.2015 הסתכמו הנכסים השוטפים לסך של כ-1,153 מיליון דולר המהווים כ-33% מסך הנכסים, לעומת כ-1,267 מיליון דולר שהיוו כ-34% מסך הנכסים ליום 31.12.2014. הירידה בסך של כ-114 מיליון דולר נובעת בעיקר מירידה בלקוחות בסך של כ-69 מיליון דולר, בעיקר עקב ירידת מחירים והרחבת הסכם ניכיון הלקוחות של גדיב כמפורט בבאור 8' בדוחות המאוחדים, מירידה במזומנים ובפקדונות בסך של כ-79 מיליון דולר, בקיזוז עליה בחייבים בסך של כ-26 מיליון דולר בעיקר עקב עליה במוסדות ובהוצאות מראש ועליה במלאי בסך של כ-8 מיליון דולר.

### 3.2 נכסים שאינם שוטפים

ליום 31.3.2015 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ-2,393 מיליון דולר, לעומת כ-2,435 מיליון דולר ליום 31.12.2014. הירידה בסך של כ-42 מיליון דולר נובעת בעיקר מירידה ברכוש קבוע בסך של כ-30 מיליון דולר, הנובעת בעיקר מפחת התקופה, מירידה בהלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת בסך של כ-5 מיליון דולר ומירידה ביתרות חובה לזמן ארוך בסך של כ-5 מיליון דולר עקב ירידה בפקדונות נגזרים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 3.3. התחייבויות שוטפות

ליום 31.3.2015 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ- 1,484 מליון דולר המהוות כ- 52% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,668 מליון דולר שהיוו כ- 55% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2014. הירידה בסך של כ- 184 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה ביתרות ספקים בסך של כ- 185 מליון דולר אשר קוזזה ע"י מיון הפרשות ארנונה לסעיף ספקים בסך של כ- 19 מליון דולר עקב חתימה על הסכם פשרה עם העיריה בנוגע לחיובי ארנונה כמפורט בבאור 20/3 בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2014.

### 3.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31.3.2015 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 1,351 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,380 מליון דולר ליום 31.12.2014. הירידה בסך של כ- 29 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בהתחייבויות נטו לתאגידים בנקאיים בסך של כ- 23 מליון דולר, כתוצאה מפרעונות התקופה, מירידה נטו באגרות החוב בסך של כ- 25 מליון דולר, הנובעת מפרעונות התקופה בסך של כ- 33 מליון דולר בקיזוז השפעת שינויים בשווי ההוגן לרבות ירידה בסיכון החברה וכאוו"ל בסך של כ- 8 מליון דולר, עליה במיסים הנדחים בסך של כ- 13 מליון דולר, עליה בנגזרים בשווי ההוגן בסך של כ- 2 מליון דולר ועליה בהטבות לעובדים לזמן ארוך בסך של כ- 5 מליון דולר בעיקר עקב שינויים אקטואריים כמפורט בבאור 2/ב' בדוחות המאוחדים.

### 3.5. הון

ליום 31.3.2015 הסתכם ההון לסך של כ- 710 מליון דולר ומהווה כ- 20% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 654 מליון דולר שהיוו כ- 18% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2014. הגידול בסך של כ- 56 מליון דולר בהון נובע בעיקרו מרווח בתקופה בסך של כ- 69 מליון דולר ומהשפעת הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ בסך של 4 מליון דולר, בקיזוז השפעת שינוי נטו בשווי ההוגן של אגרות החוב המיוחס לשינוי בסיכון האשראי של הקבוצה בסך של כ- 13 מליון דולר, ומהפסד אקטוארי, נטו ממס בסך של כ- 5 מליוני דולר שנזקף דרך הרווח הכולל האחר ישירות לעודפים.

## 4. נזילות

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31.3.2015 הסתכם ליתרה שלילית של כ- 332 מליון דולר וליתרה שלילית של כ- 401 מליון דולר ליום 31.12.2014. תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 6 מליון דולר ונבע בעיקר מרווח לתקופה והתאמות הנובעות מהוצאות ומהכנסות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך של כ- 148 מליון דולר בקיזוז שינויים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות ומיסים שהתקבלו בסך של כ- 143 מליון דולר. תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, המביא בחשבון את תשלומי הריבית נטו בסך של כ- 26 מליון דולר, שסווגו בפעילות מימון והשקעה, הסתכם בתקופת הדוח ליתרה שלילית בסך של כ- 20 מליון דולר. מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1 מליון דולר, נבעו בעיקר מעליה בפקדונות בסך של כ- 8 מליון דולר בקיזוז השקעה ברכוש קבוע בסך של כ- 10 מליון דולר. מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 85 מליון דולר. המזומנים שימשו בעיקר לפרעון אשראי לזמן ארוך ואג"ח בסך של כ- 59 מליון דולר ותשלום ריבית בסך של כ- 26 מליון דולר.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 5. מקורות המימון

הלהלן הרכב מקורות המימון של קבוצת בזן והשימושים בו :

1-12.2014	1-3.2015	
במליוני דולרים		
		<b>מקורות</b>
--	80	ירידה במזומנים
7	1	החזר ממס הכנסה, נטו
--	1	דיבידנד ממוחזקות
6	--	החזר הלוואה מחברה לפנסיה מוקדמת
200	148	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
607	--	ירידה בהון חוזר
1	--	תקבולים מביטוח ע"ח רכוש קבוע
22	--	עסקאות בנגזרים, נטו
274	--	גיוס אגרות חוב, נטו
8	11	ירידה בפקדונות, נטו
<b>1,125</b>	<b>241</b>	
		<b>שימושים</b>
171	--	עליה במזומנים
--	144	עליה בהון חוזר
--	2	עסקאות בנגזרים, נטו
65	10	השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
148	26	ריבית ששולמה, נטו
359	59	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך, נטו
382	--	פרעון אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות, נטו
<b>1,125</b>	<b>241</b>	

### 6. סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

להלן פירוט החוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח נטו של קבוצת בזן ליום 31.3.2015 (במליוני דולר):

סה"כ	חברות בנות	בזן	
78	74	4	חוב לזמן קצר (1)
806	170	636	הלוואות מבנקים (2)
758	174	584	אגרות חוב (2)
(187)	(9)	(178)	נכסים פיננסיים נזילים (3)
<b>1,455</b>	<b>409</b>	<b>1,046</b>	<b>סה"כ חוב פיננסי נטו</b>

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

(2) כולל חלויות שוטפות. לא כולל עלויות גיוס, נטו.

(3) כולל מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון, ראה באור 1ג' בדוחות הכספיים המאוחדים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 7. היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות לא כולל עלויות גיוס הלוואות) - כ- 1,592 מיליון דולר; אשראי פיננסי לזמן קצר - כ- 260 מיליון דולר; והון חוזר תפעולי שלילי נטו - כ- 130 מיליון דולר (מתוכו - לקוחות - כ- 418 מיליון דולר, ספקים - כ- 998 מיליון דולר).

נכון לשנת 2014 - הון חוזר תפעולי שלילי נטו - כ- 117 מיליון דולר (מתוכו - לקוחות - כ- 522 מיליון דולר, ספקים - כ- 1,265 מיליון דולר).

לפרטים בדבר אשראי נוסף מספקים ראה גם באור 20ג'7 בדוחות המאוחדים השנתיים.

### 8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8.1 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 ליום 31.12.2014.

8.2 להלן טבלה המרכזת הפרשים בשווי הוגן לנוכח מבחני רגישות במחיר הנפט הגולמי ומוצריו:

רווח (הפסד) ירידה של				שווי הוגן 31.3.2015 באלפי דולר	רווח (הפסד) עליה של				שינוי מחיר:
- 50%	- 20%	- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	+ 20%	+ 50%	
(129,108)	(51,643)	(25,822)	(12,911)	258,217	12,911	25,822	51,643	129,108	מלאי (1)
(21,055)	(7,896)	(5,264)	(2,632)	(76,094)	2,632	5,264	7,896	21,055	חוזים עתידיים
26,839	10,736	5,368	2,684	403	(2,684)	(5,368)	(10,736)	(26,839)	הגנות על מרווח (2)
8,741	3,496	1,748	874	(9,900)	(874)	(1,748)	(3,496)	(8,741)	נגזר מלאי חירום
<u>(114,583)</u>	<u>(45,307)</u>	<u>(23,970)</u>	<u>(11,985)</u>	<u>172,626</u>	<u>11,985</u>	<u>23,970</u>	<u>45,307</u>	<u>114,583</u>	

(1) לא כולל מלאי שמחירו נקבע.

(2) הרגישות הינה לשינוי במרווח.

### 8.3 דוח בסיסי הצמדה מאוחד (באלפי דולר)

סה"כ	לא פיננסי	ש"ח לא צמוד	בדולר (*)	ש"ח צמוד מדד	
<b>ליום 31.3.2015</b>					
3,545,056	2,789,349	(6,927)	472,760	289,874	סה"כ נכסים
(2,835,111)	(92,429)	(129,516)	(2,350,412)	(262,754)	סה"כ התחייבויות
<u>709,945</u>	<u>2,696,920</u>	<u>(136,443)</u>	<u>(1,877,652)</u>	<u>27,120</u>	סה"כ יתרה מאזנית, נטו
<b>ליום 31.12.2014</b>					
3,701,299	2,798,841	(16,452)	584,977	333,933	סה"כ נכסים
(3,047,096)	(91,758)	(145,632)	(2,527,676)	(282,030)	סה"כ התחייבויות
<u>654,203</u>	<u>2,707,083</u>	<u>(162,084)</u>	<u>(1,942,699)</u>	<u>51,903</u>	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

(\*) כולל יתרות לא מהותיות במטבעות אחרים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 9. היבטי ממשל תאגידי

#### 9.1. תכניות אכיפה פנימית בחברה

לא חל שינוי ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2014.

#### 9.2. השקעות כספיות ופעילות בקהילה

לא חל שינוי מהותי ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2014.

#### 9.3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. למועד דוח זה מכהנים בחברה 5 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

#### 9.4. דירקטורים בלתי תלויים

על פי תקנון החברה, כל עוד יש בחברה בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה, מספר חברי הדירקטוריון שהינם דירקטורים בלתי תלויים, כמשמעות המונח בסעיף 219 (ה) לחוק החברות, לא יפחת מ-3. ביום 18.3.2015 חדל לכהן כדירקטור מר רן קרול, ומספר הדירקטורים הבלתי תלויים פחת משיעור מזערי של 3 דירקטורים שנקבע בתקנון החברה. ביום 29.4.2015 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית ליום 4.6.2015 לצורך מינוי דירקטור חיצוני נוסף, ד"ר מרדכי זאב ליפשיץ.

#### 9.5. 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 31.12.2014.

#### 9.6. הליך אישור הדוחות הכספיים

לא חל שינוי בהליך אישור הדוחות ע"י החברה ובזהות האורגנים בחברה המופקדים על בקרת העל בקשר עם הליך אישור הדוחות הכספיים ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2014.

ועדת ביקורת, המשמשת גם ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, דנה בדוחות הכספיים ביום 6.5.2015 (להלן: "הישיבה") בישיבה בה השתתפו נושאי המשרה הבכירים בחברה וכן רואה החשבון המבקר. ישיבת הוועדה נחלקה לשנים. בחלקה הראשון של הישיבה סקרה הנהלת החברה את נתוני הדוחות הכספיים והטיפול החשבונאי שנקט לגביהם ונכחו בסקירה חברי הוועדה וחברי הדירקטוריון הבאים: עובדיה עלי, אבישר פז ומאיה אלשיך.

הוועדה שמעה הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים בה ביחס לסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה, אם חלו, ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.

בחלקה השני של הישיבה, נכחו חברי הדירקטוריון המכהנים כחברי הוועדה בלבד, והם קיימו דיון וגיבשו את המלצות הוועדה לדירקטוריון. חברי הוועדה שנכחו בישיבה הינם: מודי פלד-יו"ר<sup>2</sup>, פרופ' יכין כהן<sup>3</sup>, פרופ' אריה עובדיה<sup>4</sup>.

הדוחות הכספיים ליום 31.03.2015, נדונו ואושרו בדירקטוריון ביום 13.5.2015 בהשתתפות כל חברי הדירקטוריון.

<sup>2</sup> דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. בדבר כישורים, השכלה וניסיון ראה פרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2014. הדירקטור מסר הצהרה כנדרש לפי דין עובר למינויו.

<sup>3</sup> דירקטור חיצוני. בדבר כישורים, השכלה וניסיון ראה פרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2014. הדירקטור מסר הצהרה כנדרש לפי דין עובר למינויו.

<sup>4</sup> דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. בדבר כישורים, השכלה וניסיון ראה פרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2014. הדירקטור מסר הצהרה כנדרש לפי דין עובר למינויו.



## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 9.7. 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 31.12.2014.

### 10. 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:

**9.1.1** לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים (לרבות בדרך של הפניה לאמור בבאור 20ב' (2) ו-20ב' (4) לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר הליכים משפטיים לרבות תביעות ייצוגיות, פיקוח רשויות השלטון, 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.

**9.1.2** בבאור ג' (לרבות על דרך ההפניה לאמור בבאורים ג', 20 ו-13ג' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2014) בדבר גרעון בהון חוזר של הקבוצה והחברה ליום 31 במרס 2015 בסך של כ- 332 מליון דולר וכ- 341 מליון דולר, בהתאמה; בדבר מסגרות אשראי מובטחות עד ליום 31 בדצמבר 2015, בדבר סממנים העלולים להשפיע לרעה על דירוג אג"ח של החברה ובדבר עילות בעטיין ניתן להעמידן לפירעון מיידי; בדבר הערכת ההנהלה בנוגע להתממשות תוכניות הקבוצה באופן שיניב לה מקורות מספקים לפירעון התחייבויותיה ולמימון פעילותה בהיקף ובעיתוי הנדרש בעתיד הנראה לעין; וצעדים שנוקטת החברה לשיפור רמת הנזילות והרווחיות.

#### 9.2 הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

בתקופת הדוח לא חל שינוי בהגדרת העסקאות הזניחות ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2014.

### 11. פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטי סדרות אגרות החוב הקיימות שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, בעמידת החברה בתנאים אלו ובבטוחות לאגרות החוב, כפי שפורט בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2014 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה. לפרטים נוספים בדבר התנאים ואמות המידה הפיננסיות, ראה באור 6א' בדוחות המאוחדים.

### 12. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות החברה

דירקטוריון החברה בחן את הקריטריונים בנוגע לסימני האזהרה בתאגיד כמפורט בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 (להלן - התקנות). לקבוצה ולחברה גרעון בהון החוזר ליום 31.3.2015 בסך של כ- 332 וכ- 341 מליוני דולרים, בהתאמה, דבר העלול להוות את אחד מסימני האזהרה בהתאם לתקנות. דוח הסקירה של רואה החשבון למועד הדוח כולל הפניית תשומת לב המתייחסת למצבה הפיננסי של החברה, דבר המהווה את אחד מסימני האזהרה בהתאם לתקנות, אשר מחייב גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

להלן גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי ליום 31.3.2015, הכולל את ההתחייבויות הקיימות והצפויות שעל החברה לפרוע במהלך השנתיים ממועד הדוח, וכן פירוט המקורות הכספיים שמהם צופה החברה לפרוע את ההתחייבויות האמורות:

1-3.2017	1-12.2016	4-12.2015	במליוני דולר
140	140	167	יתרת פתיחה
			<u>מקורות סולו</u>
66	227	188	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
			תזרים מזומנים מפעילות מימון
--	--	100	הנפקת אג"ח
--	83	51	קבלת אשראי לזמן קצר, נטו
--	--	2	תקבולי נגזרים, נטו
			תזרים מזומנים מפעילות השקעה
5	6	2	החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה
71	316	343	סה"כ מקורות
			<u>התחייבויות צפויות (שימושים צפויים)</u>
			תזרים מזומנים לפעילות מימון
11	71	84	פרעונות הלוואות מתאגידים בנקאיים
--	80	104	פרעונות קרן אג"ח (ציבורי)
1	4	3	פרעונות קרן אג"ח (פרטי)
13	91	89	תשלומי ריבית ועלויות מימון אחרות
32	--	--	פרעון אשראי לזמן קצר, נטו
--	6	--	פרעון נגזרים, נטו
			תזרים מזומנים לפעילות השקעה
14	64	90	השקעות ברכוש קבוע וטיפול תקופתי
71	316	370	סה"כ שימושים
140	140	140	יתרת סגירה

### התחייבויות מהותיות שעתידות להיפרע במהלך ששת החודשים הראשונים לתקופת תזרים המזומנים החזוי:

במהלך ששת החודשים הראשונים לתקופת התזרים על החברה לפרוע קרן אגרות חוב וקרן הלוואות לזמן ארוך מבנקים בסך של כ- 125 מליוני דולר. (ברבעון השני סך של כ- 108 מליוני דולר וברבעון השלישי סך של כ- 17 מליוני דולר) בכוונת החברה לשלם את הסך האמור מתוך התזרים מפעילות שוטפת ויתרת המזומנים לרבות ניצול מסגרות אשראי מובטחות לזמן קצר.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### הנחות שבבסיס תזרים המזומנים

ההנחות וההערכות ששימשו בקביעת סבירות הנתונים בגילוי בדבר תזרים המזומנים החזוי:

#### א. מחירים ומרווחים

מרווח הזיקוק בתקופת תזרים המזומנים החזוי מבוסס על המרווח בפועל לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2014, ובתוספת מרווח חזוי משימוש בסל גלמים הצפוי לעמוד לרשות החברה.

בשנים 2015-2016, הונחו השפעות זמניות על מרווח הזיקוק בשל הדממות מתקנים מתוכננות לטיפול תקופתי, לרבות טיפול אשר נערך ברבעון השני של 2015.

#### ב. כמויות

בשנת 2015, ברבעונים אשר בטווח התחזית, כמות המכירות מגלמת ייצור של כ- 17 מליון חביות לרבעון בממוצע, בשנת 2016 כמות המכירות מגלמת ייצור של כ- 16 מליון חביות לרבעון בממוצע וברבעון הראשון לשנת 2017 כמות המכירות מגלמת ייצור של כ- 17 מליון חביות לרבעון בממוצע.

הנ"ל בהתאם לניצולת כושר הזיקוק האטמוספרי בשיעור של כ-90% מיכולת הזיקוק של החברה, ובהתאם לעצירות מתוכננות של חלק מהמתקנים לטיפולים תקופתיים במהלך תקופת התחזית, אליהם נערכת החברה, לרבות בהיבטי שינויים נדרשים בהון החוזר. הכמויות הינן על פי תחזיות החברה בהתבסס על תכנית העבודה המומלצת.

#### ג. גז טבעי

זמינות גז טבעי בשיעור 100% מצרכי החברה במחיר שנקבע בהסכם תמר, למעט עצירה מתוכננת באספקת הגז הטבעי מנתג"ז במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2015.

#### ד. השקעות ברכוש קבוע ובטיפול תקופתי

השקעות הנדרשות להיערכות לקראת טיפולים תקופתיים אשר מתוכננים במהלך תקופת התחזית ובתוספת השקעות הון אחרות.

#### ה. הנפקת אג"ח

החברה מניחה גיוס אג"ח בהיקף של כ- 100 מליון דולר. החברה פרסמה הודעה לפיה היא שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף, על פיו תוצענה לציבור, בהצעה אחידה, אגרות חוב מסדרות חדשות (סדרה ה' שקלית וסדרה ו' צמודה לדולר), שאינן המירות למניות. במסגרת זו פרסמה החברה טיוטות שטרי נאמנות לסדרות החדשות של אגרות החוב.

#### ו. מזומנים

יתרת המזומנים בסוף כל תקופה תעמוד על סך של כ- 140 מליון דולר.

בהתבסס על התקיימות מלוא ההנחות וההערכות שבבסיס תזרים המזומנים החזוי, אשר נערך בהתאם למידע שבידי החברה נכון ליום אישור הדוחות הכספיים ליום 31.3.2015, החברה מעריכה כי תזרים המזומנים החזוי המפורט לעיל מעיד על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות לתקופת תזרים המזומנים החזוי בהגיע מועד קיומן.

לפרטים נוספים בדבר פעולות החברה להגדלת תזרימי המזומנים החיוביים, ראה באור 1 ג' בדוחות המאוחדים.

**תזרים המזומנים החזוי של החברה מבוסס, בין היתר, על הערכות ותחזיות של החברה בנושא מחירים ומרווחים, כמויות ועלויות, ובנושאים אחרים כפי שפורט. תחזית זו הינה מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה בלבד. לפיכך אין כל וודאות כי ההערכות/התחזיות תתממשנה כולן או חלקן והדבר יכול להביא לתזרים מזומנים שונה מהחזוי.**

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 13. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. לפרטים בדבר אירועים מהותיים אשר התרחשו בתקופת הדוח ולאחריה, ראה באורים 5א', 6א' ו-8 בדוחות המאוחדים ועדכון תאור עסקי התאגיד כמפורט להלן.

### ב. השפעת השינויים בשערי חליפין ובמחירי הנפט הגולמי

(1) שינויים בשערי המטבעות - מתום תקופת הדוח ועד למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים ביניים חל תיסוף של כ- 2.7% בשער השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו. לתיסוף, לאחר תוצאות עסקאות ההגנה, ההשפעה על התוצאות העסקיות של החברה הינה הוצאות בסך של כ- 5 מליון דולר.

(2) שינויים במחירי הנפט הגולמי - מחיר הנפט שעמד על סך של כ- 54 דולר לחבית ביום הדוח, הינו כ- 63 דולר לחבית בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים ביניים.

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

---

אהרון (אריק) יערי  
מנכ"ל

---

עובדיה עלי  
יו"ר הדירקטוריון

כדי אייר, תשע"ה, 13.5.2015

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2014

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, למעט כמפורט להלן:

- בהמשך לאמור בסעיף 1.7.15.1 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2014, בדבר חומרי גלם וספקים, להלן פירוט שיעור רכישות חומרי גלם ע"י התאגיד מן הספקים העיקריים:

הספק	שיעור רכישות 2014	שיעור רכישות רבעון I 2015
ספק א'	כ- 27%	כ- 31%
ספק ב'	כ- 26%	כ- 24%
ספק ג'	כ- 10%	כ- 14%
ספק ד'	כ- 10%	--
ספק ה'	כ- 10%	כ- 12%
ספק ו'	פחות מ- 10%	כ- 10%

- בהמשך לאמור בסעיף 1.7.17.10 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2014, בדבר בחינת גיוס מקורות מימון נוספים, לאחר תקופת הדוח הודיעה החברה כי היא שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף, מכוח תשקיף מדף מיום 22.11.2012, אשר תוקן ביום 21.11.2013, על פיו תוצענה לציבור, בהצעה אחידה, שתי סדרות אגרות חוב חדשות (סדרות ה' ו-ו') שאינן המירות למניות, האחת שקלית והשניה צמודה לשער דולר ארה"ב, בהתאמה.

- בהמשך לאמור בסעיף 1.12.1 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2014, בנוגע לתכנית המתאר לשטח מתחם החברה, הגיש בחודש אפריל 2015 משרד הבריאות לועדת הערר (במסגרת ערר המתנהל לגבי תכנית אחרת באזור מפרץ חיפה) מסמך מטעמו. במסמך, נטען כי במסגרת מחקרים שבוצעו נמצא עודף תחלואה במחלות ממאירות בנפת חיפה בין היתר אצל ילדים וכי ניתן להעריך כי מחצית ממקרי הסרטן אצל ילדים הינם כתוצאה מזיהום אוויר. מספר ימים לאחר הוצאת המסמך הנ"ל הודיע משרד הבריאות כי הוא חוזר בו מהעמדה שהוצגה לגבי עודף תחלואה אצל ילדים וקבע כי אין עדות לקשר בין תחלואת ילדים לבין זיהום אוויר בנפת חיפה. לא ניתן בשלב זה לדעת האם למסמך שהוציא משרד הבריאות (גם לאחר הבהרתו) תהיה השלכה על קצב התקדמות אישור התכנית ו/או על התנאים הסופיים שיקבעו לתכנית על-ידי ועדת הערר בכל הנוגע לתנאים לקבלת היתרי בניה מכוח התכנית.

- בהמשך לאמור בסעיף 1.12.3 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2014, בתקופת הדוח הגישה החברה תביעה לבית משפט השלום בחיפה לסילוק ידו של חוכר צד ג', מהמקרקעין שהושכרו לו ע"י החברה בהיקף של למעלה מ-200 דונם, בתום תקופת השכירות (ביחס למרבית המקרקעין (31.12.2015).

- בהמשך לאמור בסעיף 1.15.8.11 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2014, בדבר הסכמים קיבוציים של חברת הבת דוקור, במהלך חודש אפריל 2015 נחתם הסכם קיבוצי חדש עם ארגוני העובדים. ההסכם הינו בתוקף עד ליום 31.3.2016.

- בהמשך לאמור בסעיף 1.18.3 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2014, בדבר מתקן אותו רכשה החברה, לאחר תקופת הדוח התקשרה החברה בהסכם לשיקום, שדרוג והפעלת מתקן לטיפול במים - ראה לעניין זה באור 8ה' בדוחות המאוחדים.

## 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 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על 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.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-22% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2015, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-15% מכלל הכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-4,316 אלפי דולר ליום 31 במרס 2015 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-171 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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:

1. לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים (לרבות בדרך של הפניה לאמור בביאור 20ב' (2) ו-20ב' (4) לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר הליכים משפטיים לרבות תביעות ייצוגיות, פיקוח רשויות השלטון, תלויות אחרות וחוקים ותקנות הנוגעים לאיכות הסביבה. להערכת הנהלת 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.
2. לאמור בביאור 1ג' (לרבות על דרך ההפניה לאמור בביאורים 1ג', 20 ו-13ג' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2014) בדבר גרעון בהון חוזר של הקבוצה והחברה ליום 31 במרס 2015 בסך של כ-332 מיליון דולר וכ-341 מיליון דולר, בהתאמה; בדבר מסגרות אשראי מובטחות עד ליום 31 בדצמבר 2015, בדבר סממנים העלולים להשפיע לרעה על דירוג אג"ח של החברה ובדבר עילות בעטיין ניתן להעמיד לפירעון מייד; בדבר הערכת הנהלה בנוגע להתממשות תוכניות הקבוצה באופן שיניב לה מקורות מספקים לפירעון התחייבויותיה ולמימון פעילותה בהיקף ובעיתוי הנדרש בעתיד הנראה לעין; וצעדים שנוקטת החברה לשיפור רמת הנזילות והרווחיות.

סומך חייקין  
רואי חשבון

חיפה, 13 במאי 2015

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי דולר

ליום			
31.12.2014	31.3.2014	31.3.2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
254,993	287,519	175,884	<b>נכסים שוטפים</b>
11,870	3,499	11,144	מזומנים ושווי מזומנים
453,100	528,226	383,828	פקדונות
40,241	49,644	66,439	לקוחות
14,000	42,948	15,090	חייבים אחרים ויתרות חובה
491,909	882,342	500,338	נגזרים פיננסיים
728	--	--	מלאי
<u>1,266,841</u>	<u>1,794,178</u>	<u>1,152,723</u>	נכסי מיסים שוטפים
			<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
4,816	4,805	4,354	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
322	861	325	המאזני
57,021	65,106	52,404	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
82,147	95,509	77,091	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
9,956	65,722	9,288	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
4,393	5,530	3,988	נגזרים פיננסיים
1,658	2,826	1,436	נכסי הטבות לעובדים, נטו
2,240,952	2,320,937	2,211,385	נכסי מיסים נדחים, נטו
30,414	37,903	29,476	רכוש קבוע, נטו
3,183	2,890	3,089	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>2,434,862</u>	<u>2,602,089</u>	<u>2,392,836</u>	הוצאות נדחות, נטו
			<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u>3,701,703</u>	<u>4,396,267</u>	<u>3,545,559</u>	<b>סה"כ נכסים</b>

ישראל לדרברג  
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אהרון (אריק) יערי  
מנהל כללי

עובדיה עלי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים: כד' אייר, תשע"ה, 13.5.2015.

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי דולר

ליום			
31.12.2014	31.3.2014	31.3.2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
408,801	581,275	401,248	הלוואות ואשראי
1,080,948	1,360,129	915,066	ספקים
99,356	134,378	100,065	זכאים אחרים ויתרות זכות
--	1,995	--	התחייבות מיסים שוטפים
35,883	39,453	43,782	נגזרים פיננסיים
42,940	38,173	24,176	הפרשות
<u>1,667,928</u>	<u>2,155,403</u>	<u>1,484,337</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
649,760	769,214	626,607	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
617,244	575,292	592,621	אגרות חוב, נטו
8,952	9,976	8,591	התחייבויות בגין חכירה מימונית
41,987	12,617	43,701	נגזרים פיננסיים, נטו
53,361	70,136	57,916	הטבות לעובדים, נטו
8,268	9,571	21,841	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
<u>1,379,572</u>	<u>1,446,806</u>	<u>1,351,277</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>3,047,500</u>	<u>3,602,209</u>	<u>2,835,614</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
805,282	805,282	805,282	הון מניות
31,962	31,962	31,962	פרמיה על מניות
43,936	85,467	35,681	קרנות הון
(226,977)	(128,653)	(162,980)	יתרת הפסדים
<u>654,203</u>	<u>794,058</u>	<u>709,945</u>	<b>סה"כ הון</b>
<u>3,701,703</u>	<u>4,396,267</u>	<u>3,545,559</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוח על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחד באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2014 (מבוקר)	31.3.2014	31.3.2015 (בלתי מבוקר)	
9,327,998	2,247,530	1,431,822	<b>הכנסות</b>
9,130,667	2,163,896	1,270,159	עלות המכירות
197,331	83,634	161,663	<b>רווח גולמי</b>
(106,803)	(25,638)	(23,936)	הוצאות מכירה ושיווק
(45,759)	(14,475)	(12,591)	הוצאות הנהלה וכלליות
25,495	-	--	הכנסות אחרות
(7,676)	(1,987)	(2,416)	הוצאות פרישה מוקדמת
62,588	41,534	122,720	<b>רווח תפעולי</b>
72,593	5,257	13,396	הכנסות מימון
(214,635)	(38,432)	(48,649)	הוצאות מימון
(142,042)	(33,175)	(35,253)	הוצאות מימון, נטו
229	(5)	171	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
(79,225)	8,354	87,638	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(13,389)	(4,471)	(18,566)	מיסים על הכנסה
<b>(92,614)</b>	<b>3,883</b>	<b>69,072</b>	<b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>
			<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד</b>
4,669	(66)	4,416	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(2,140)	--	1,127	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
2,529	(66)	5,543	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
			<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
(1,827)	--	(5,075)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(38,343)	5,740	(13,849)	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח ההפסד, המיורס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(617)	(164)	3	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(40,787)	5,576	(18,921)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
<b>(130,872)</b>	<b>9,393</b>	<b>55,694</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
(0.029)	0.001	0.022	<b>רווח (הפסד) למניה (בדולר)</b>
			רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד  
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת הפסדים	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 31.3.2015 (בלתי מבוקר)										
654,203	(226,977)	12,885	(2,140)	28,478	(6,568)	2,265	9,016	31,962	805,282	יתרה ליום 1.1.2015 (מבוקר)
69,072	69,072	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:										
4,416	--	--	--	--	--	4,416	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
1,127	--	--	1,127	--	--	--	--	--	--	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
(5,075)	(5,075)	--	--	--	--	--	--	--	--	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
										שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
3	--	--	--	--	3	--	--	--	--	רווח כולל אחר, נטו ממס
(13,378)	(5,075)	(13,849)	1,127	--	3	4,416	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
55,694	63,997	(13,849)	1,127	--	3	4,416	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
48	--	--	--	--	--	--	48	--	--	תשלום מבוסס מניות
709,945	(162,980)	(964)	(1,013)	28,478	(6,565)	6,681	9,064	31,962	805,282	יתרה ליום 31.3.2015

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)  
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת הפסדים	קרן הון התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2014 (בלתי מבוקר)								
784,728	(132,536)	51,228	28,478	(5,951)	(2,404)	8,669	31,962	805,282
3,883	3,883	--	--	--	--	--	--	--
(66)	--	--	--	--	(66)	--	--	--
5,740	--	5,740	--	--	--	--	--	--
(164)	--	--	--	(164)	--	--	--	--
5,510	--	5,740	--	(164)	(66)	--	--	--
9,393	3,883	5,740	--	(164)	(66)	--	--	--
(63)	--	--	--	--	--	(63)	--	--
794,058	(128,653)	56,968	28,478	(6,115)	(2,470)	8,606	31,962	805,282

יתרה ליום 1.1.2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס

שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31.3.2014

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)  
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014 (מבוקר)										
784,728	(132,536)	51,228	--	28,478	(5,951)	(2,404)	8,669	31,962	805,282	יתרה ליום 1.1.2014
(92,614)	(92,614)	--	--	--	--	--	--	--	--	הפסד לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר:										
4,669	--	--	--	--	--	4,669	--	--	--	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 שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(2,140)	--	--	(2,140)	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
(1,827)	(1,827)	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
(38,343)	--	(38,343)	--	--	--	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
(617)	--	--	--	--	(617)	--	--	--	--	יתרה ליום 31.12.2014
(38,258)	(1,827)	(38,343)	(2,140)	--	(617)	4,669	--	--	--	
(130,872)	(94,441)	(38,343)	(2,140)	--	(617)	4,669	--	--	--	
347	--	--	--	--	--	--	347	--	--	
654,203	(226,977)	12,885	(2,140)	28,478	(6,568)	2,265	9,016	31,962	805,282	

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



## בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד (המשך)  
באלפי דולר

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2014	31.3.2014	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>			
168,176	40,876	32,115	פחת והפחותות
144,933	30,173	27,646	הוצאות מימון, נטו
(12,580)	(2,460)	5,341	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
5,606	(550)	390	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(229)	5	(171)	חלק בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(23,222)	--	--	רווח מסילוק תכנית הטבה מוגדרת
(2,273)	--	--	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
(2,413)	1,471	(4,481)	הפסד (רווח) ושינוי בפקדונות הגנות מלאי, נטו
347	(63)	48	עסקאות תשלום מבוסס מניות
13,389	4,471	18,566	מיסים על הכנסה
<u>291,734</u>	<u>73,923</u>	<u>79,454</u>	
<b>ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</b>			
334,186	263,035	67,401	ירידה בלקוחות
65,170	13,763	(21,548)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
410,638	23,257	(7,104)	ירידה (עליה) במלאי
(161,305)	107,758	(161,053)	עליה (ירידה) בספקים
(33,883)	2,783	(20,141)	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
(8,274)	(585)	(1,806)	ירידה בהטבות לעובדים, נטו
<u>606,532</u>	<u>410,011</u>	<u>(144,251)</u>	

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

**בתי זקוק לנפט בע"מ**  
**באורים לדוחות 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, חומרים 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 הביניים המאוחדים ליום 31.3.2015 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

**ג. מצב עסקי החברה וחברות הקבוצה**

**קבוצת בזן**

לקבוצה ולחברה גרעון בהון החוזר ליום 31.3.2015 בסך של כ- 332 וכ- 341 מליון דולר, בהתאמה. ברבעון הראשון של שנת 2015 רשמה הקבוצה רווח נקי בסך של כ- 69 מליון דולר; רווח תפעולי בסך של כ- 123 מליון דולר; תזרים מזומנים מפעילות שוטפת חיובי בסך של כ- 6 מליון דולר;

בשנת 2014 רשמה הקבוצה הפסד לאחר מס בסך של כ- 93 מליון דולר; רווח תפעולי בסך של כ- 63 מליון דולר; תזרים מזומנים מפעילות שוטפת חיובי בסך של כ- 813 מליון דולר;

ביום 1.1.2015 אישרה מעלות את דרוג "BBB" ועדכנה את תחזית הדרוג מיציבה לחיובית בעקבות העליה ביכולת ייצור המזומנים של החברה וצפי לירידה ברמת המינוף שלה.

לשיפור רמת הנזילות של החברה, החברה פעלה וממשיכה לפעול בדרכים הבאות:

**1.** במהלך שנת 2014 ולאחריה חתמה החברה על הסכמים עם הבנקים המממנים שעיקריהם מפורטים להלן:

א) הארכת מסגרות אשראי לזמן קצר מובטחות (לרבות ערבויות, מכתבי אשראי וכיוצ"ב) לכלל הקבוצה בהיקף כולל של כ- 485.5 מליון דולר (חלק החברה כ- 319 מליון דולר). המסגרות בתוקף עד ליום 31.12.2015. (נכון ליום 31.3.2015 לקבוצה קיימות מסגרות אשראי מובטחות בלתי מנוצלות מבנקים בסך של כ- 388 מליון דולר).

ב) הארכת מסגרות ניכיון לקוחות בסך של כ- 219 מליון דולר עד ליום 31.12.2015. נכון ליום 31.3.2015 ניצלה החברה סך של כ- 142 מליון דולר.

ג) בתקופת הדוח, הוחלפו אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה מול כלל המלווים אשר העמידו לה אשראי לזמן ארוך, למעט מחזיקי אגרות החוב הציבוריות להן אין אמות מידה פיננסיות (מלבד סדרה ד' כאמור בסעיף 4 להלן), כמפורט בבאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים. נכון ליום 31.3.2015 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות. לפרטים נוספים ראה באור 6 להלן.

**2.** בסוף שנת 2013 הנפיקה החברה זכויות אשר מומשו למניות על ידי בעלי מניותיה בתמורה לכ- 151 מליון דולר.

**3.** לחברה התקשרות בעסקת זמינות מלאי עם חברה זרה - לפרטים נוספים ראה באור 20ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

**4.** החל מהרבעון הרביעי של 2013 ועד מועד הדוח גייסה החברה אגרות חוב בהיקף כולל של כ- 366 מליון דולר (נטו לאחר עלויות הנפקה) באמצעות הרחבת סדרה א' והנפקת סדרה ד'. לפרטים נוספים ראה באור 14 לדוחות הכספיים השנתיים.

**5.** החברה מתקשרת עם ספקי נפט גולמי בעסקאות בתנאי אשראי ארוכים - לפרטים ראה באור 20ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**  
**באלפי דולר**

---

**באור 1 – כללי - המשך**

**ג. מצב עסקי החברה וחברות הקבוצה - המשך**

6. לשיפור הרווחיות של החברה, פעלה החברה וממשיכה לפעול בדרכים הבאות:

- (א) החברה גיבשה בשנת 2014 תוכנית מפורטת להפחתת הוצאות ולהתייעלות, לרבות התייעלות בתהליכי הייצור של החברה. החברה פעלה וממשיכה לפעול עפ"י התכנית.
- (ב) הפעלתו המלאה של מתקן המידן והשימוש בגז טבעי, הנותן מענה למלוא הצרכים האנרגטיים של חברות הקבוצה, יוצרים ולהערכת ההנהלה ימשיכו ליצור לחברה, באופן עקבי, מרווח זיקוק שהינו גבוה ממרווח הייחוס.

**כאו"ל**

לכאו"ל גרעון בהון החוזר ליום 31.3.2015 בסך של כ- 92 מליון דולר.

נכון ליום 31.3.2015 לכאו"ל קיימות מסגרות אשראי בלתי מנוצלות מבנקים בסך של כ- 33 מליון דולר וכן החל מתום תקופת ערבות בזן לכאו"ל (1.4.2015), שב לעמוד בתוקפו מכתב נוחות מהחברה אשר בו הסכימה החברה, כבעלת מניות השולטת בכאו"ל, כי במידה שיחסרו לכאו"ל מקורות כספיים כדי לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מקבלי מכתב הנוחות, היא תפעל, במידת הצורך, על מנת לסייע באיתור מקורות מימון בהיקף שיאפשר לכאו"ל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות.

לצורך הגדלת תזרימי המזומנים החיוביים ושיפור הרווחיות, כאו"ל פעלה וממשיכה לנקוט בפעולות כגון: שימוש בגז טבעי כחומר גלם לייצור פולימרים וכחומר בערה במקום מזוט וביצוע תוכנית התייעלות לרבות התייעלות בתהליכי הייצור של כאו"ל.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על תחזית תזרימי המזומנים שמקורם בפעילותה השוטפת (אשר מושפעים ממחירי מכירה ומחירי חומרי גלם) בשילוב הצעדים המפורטים לעיל, לקבוצה מקורות מספקים בהיקף ובעיתוי הנדרש לפרעון התחייבויותיה ולמימון פעילותה בעתיד הנראה לעין.



**בתי זקוק לנפט בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**  
**באלפי דולר**

**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 31.12.2014 (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 13.5.2015.

**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 קבוצת בזן וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות השנתיים, פרט לאמור להלן:

**שינוי באומדנים**

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 חלה ירידה בעקום הריבית של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה המשמש להיוון התחייבויות הקבוצה נטו בגין תכניות הטבה מוגדרת לעובדים בישראל (לפרטים נוספים ראה באור 18 לדוחות השנתיים). השפעות המדידה מחדש של ההתחייבויות לעובדים נטו בגין השינוי האמור, אשר חושבו על ידי האקטואר של הקבוצה, התבטאו בהפסד אקטוארי, נטו ממס בסך של כ- 5 מליון דולר שנוקף דרך הרווח הכולל האחר ישירות לעודפים.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נסקרים על ידי הנהלת החברה באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

**תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו**

**1. תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים**

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בביאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה החלה לבחון את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

**2. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות**

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בביאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה החלה לבחון את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם. ביום 28.4.2015 הוחלט טנטטיבית על דחיית מועד היישום לראשונה המנדטורי של התקן בשנה אחת לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2018.

**באור 4 - דיווח מגזרי**

לקבוצה שלושה תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים. לתאריך הדוח לא חלו שינויים במגזרי הפעילות של הקבוצה, ביחס לאלו שהוצגו בדוחות הכספיים השנתיים.

תוצאות המגזר מדווחות למקבל ההחלטות התפעולי הראשי על בסיס הרווח התפעולי וה- EBITDA.

הוצאות/הכנסות שאינן מוקצות למגזרים הינן: הפחתת עודפי העלות שנוצרו ברכישת חברות בנות, רווח מסילוק תכנית הטבה מוגדרת, רווח הון מתקבולי ביטוח, הכנסות אחרות, הוצאות פרישה מוקדמת – אלה נסקרות ע"י מקבל ההחלטות התפעולי הראשי, במאוחד בלבד.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים  
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

מאוחד		התאמות למאוחד		פטרוכימיה						סחר		דלקים		
				שמנים		ארומטים		פולימרים						
2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ (בלתי מבוקר)														
2,247,530	1,431,822	--	--	15,959	12,480	163,312	104,104	266,844	220,768	--	--	1,801,415	1,094,470	הכנסות מחיצוניים
--	--	(285,689)	(154,228)	503	60	8,078	7,727	193	207	--	--	276,915	146,234	הכנסות ממכירות בין המגזרים
2,247,530	1,431,822	(285,689)	(154,228)	16,462	12,540	171,390	111,831	267,037	220,975	--	--	2,078,330	1,240,704	הכנסות המגזר
35,124	29,368	--	--	244	249	1,739	1,715	11,818	8,746	--	--	21,323	18,658	פחות והפחתות
84,397	157,251	3,091	(1,639)	(167)	447	6,499	4,873	23,725	45,583	2,044	4,502	49,205	103,485	EBITDA
49,273	127,883	3,091	(1,639)	(411)	198	4,760	3,158	11,907	36,837	2,044	4,502	27,882	84,827	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
(5,752)	(2,747)													הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
(1,987)	(2,416)													הוצאות פרישה מוקדמת
41,534	122,720													רווח תפעולי
(33,175)	(35,253)													הוצאות מימון, נטו
(5)	171													חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
8,354	87,638													רווח לפני מיסים על הכנסה

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 4 - דיווח מגזרי – המשך

#### פטרוכימיה

מאוחד	התאמות למאוחד	שמנים	ארומטים	פולימרים	סחר	דלקים	
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014</b>							
9,327,998	--	80,299	624,100	1,092,408	--	7,531,191	הכנסות מחיצוניים
--	(1,060,690)	2,041	30,657	1,520	--	1,026,472	הכנסות ממכירות בין המגזרים
<u>9,327,998</u>	<u>(1,060,690)</u>	<u>82,340</u>	<u>654,757</u>	<u>1,093,928</u>	<u>--</u>	<u>8,557,663</u>	הכנסות המגזר
<u>145,068</u>	<u>--</u>	<u>1,027</u>	<u>6,936</u>	<u>46,311</u>	<u>--</u>	<u>90,794</u>	פחת והפחתות
<u>212,945</u>	<u>5,004</u>	<u>5,161</u>	<u>1,676</u>	<u>141,376</u>	<u>4,747</u>	<u>54,981</u>	EBITDA
<u>67,877</u>	<u>5,004</u>	<u>4,134</u>	<u>(5,260)</u>	<u>95,065</u>	<u>4,747</u>	<u>(35,813)</u>	רווח (הפסד) תפעולי למגזרים
(23,108)							הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
(7,676)							הוצאות פרישה מוקדמת
25,495							הכנסות אחרות
62,588							רווח תפעולי
(142,042)							הוצאות מימון, נטו
229							חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
<u>(79,225)</u>							הפסד לפני מיסים על הכנסה

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

#### א. התחייבויות תלויות

- (1) כמפורט בבאור 20ב' בדוחות השנתיים, מתקיימים כנגד קבוצת בזן הליכים משפטיים ומתנהלים הליכים בנושא איכות הסביבה. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 31.3.2015 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.
- (2) לאחר תקופת הדוח הוצאו לכאול, גדיב ושב"ח דרישות לתשלום אגרת ביוב ואגרת הנחת צינורות ע"י תאגיד המים והביוב "מי כרמל", בסכום כולל של כ- 66 מליון ש"ח. יצוין כי אלה חיובים מקבילים לחיובים בגין אותן אגרות, שהוצאו לחברות ע"י עיריית חיפה ואשר אחד מהם, החיוב באגרת הנחת צינורות, בוטל ע"י העיריה במהלך ההליכים המשפטיים שבינה לבין חברות הקבוצה. לחברות טענות כנגד חוקיות החיובים ובכוונתן לבררן בערכאות משפטיות. בשלב זה החברות אינן יכולות להעריך את סיכויי הדרישה.
- (3) בהמשך לאמור בבאור 20ב'3 בדוחות השנתיים, לאחר תקופת הדוח החל ביצועו של הסכם הפשרה אליו הגיעו החברה ועיריית חיפה בעניין הארנונה שנדרשה מחברות הקבוצה. לפיכך, סך של כ- 19 מליון דולר מוין מהפרשות לספקים.
- (4) בהמשך לאמור בבאור 20ב'4 בדוחות השנתיים, השיבו חברות הקבוצה תשובה מפורטת להתראה שהתקבלה מן המשרד להגנת הסביבה.
- (5) פרט לאמור לעיל ובהמשך לאמור בבאור 20ב' בדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בתביעות והתחייבויות תלויות של קבוצת בזן.

## 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 20 ג' בדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, למעט האמור בבאורים 6א', 8ד' ו-8ה'.
- ג. ערבויות ושעבודים**  
בהמשך לאמור בבאור 20א' בדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח, למעט מתן ערבות בנקאית על ידי החברה לספקי הגז הטבעי. סך הערבות ליום 31.3.2015 הינו כ-20 מיליון דולר.

#### באור 6 - אמות מידה פיננסיות

- א. אמות מידה פיננסיות של החברה**  
בתקופת הדוח הגיעה החברה להסכמות עם הבנקים המממנים (החלות גם על אגרות החוב הפרטיות) להחלפת אמות המידה הפיננסיות, שיחולו החל מיום 31.3.2015 ואילך. לפרטים נוספים ראה באור 13 ג' בדוחות השנתיים.  
להלן אמות המידה הפיננסיות החלות לגבי ההלוואות ואגרות החוב הפרטיות של החברה ליום 31.3.2015:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	
1,003.5	$700 \leq$	הון עצמי מנוטרל מאוחד (במיליוני דולר) (1)
29.1%	$18.7\% \leq$	שיעור הון עצמי מנוטרל מאוחד (1) מסך מאזן מאוחד (2)
2.2	$7.0 \geq$	חוב נטו (3) + נכיונות של חייבים) במאוחד מחולק בממוצע EBITDA מנוטרל (4) (5)(6)(7) מאוחד שנתי
9.8	$2.5 \leq$	ממוצע EBITDA מנוטרל (4) (5) (6) (7) מאוחד שנתי מחולק בהחזרי ריבית (8) במאוחד ב-12 החודשים העוקבים ליום המדידה
234.6	$75 \leq$	מזומנים על בסיס סולו (במיליוני דולר) (9)
733.3	$290 \leq$	EBITDA מנוטרל מאוחד שנתי (4)(5)(6)(7)

- (1) בחישוב ההון העצמי: (א) ינוטרלו ההשפעות הבאות: בגין התקופה החל מהרבעון הרביעי של 2013 ועד הרבעון הרביעי של 2014 (כולל): שיטת רישום הנגזרים לפי תקני IFRS, הפרשי עיתוי קניה ומכירה של המלאי הבלתי מוגן וכן הפרשה לירידת ערך מלאי. בגין התקופה שהחל מהרבעון הראשון של 2015 ואילך: שיטת רישום הנגזרים לפי תקני IFRS, הפרשי עיתוי קניה ומכירה של המלאי הבלתי מוגן וכן התאמת ערך המלאי המוגן לשווי שוק; וכן (ב) ינוטרלו שינויים בהון העצמי אשר מקורם בעדכון בנכסים או בהתחייבויות מיסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס הסטטוטורי שיחולו על החברה ו/או בחוקי המס שיחולו על החברה.
- החברה תהיה רשאית שלא לכלול בחישוב ההון העצמי הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment) בהתאם לתקן חשבונאות 36 (IAS 36) שהוכרה עד לסכום של 100 מיליוני דולר וזאת במשך שני רבעונים רצופים מהרבעון בו הוכרה לראשונה.
- (2) בחישוב סך המאזן המאוחד לא ייכללו מזומנים בסכום העולה על 75 מיליון דולר. בנוסף, ככל שבחישוב ההון העצמי נותרה הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment), סכום הנטרול האמור יתווסף לסך המאזן המאוחד.
- (3) חוב נטו משמע חוב למוסדות פיננסיים בניכוי מזומנים (9). קביעת גובה החוב בהתייחס לאגרות החוב של החברה לצורך חישוב החוב נטו, תעשה בהתאם לשווי ההוגן של אגרות החוב או, לפי העניין, בהתאם לערך בספרים לאחר יישום חשבונאות גידור, כאשר בחישוב גובה החוב האמור, יובא בחשבון שווי עסקאות גידור בהן התקשרה החברה בד בבד עם הנפקת אגרות החוב של החברה ובנוגע להנפקתן, ובלבד שבכל מקרה גובה החוב בגין האג"ח, כאמור, לא יפחת מהערך ההתחייבותי של אגרות החוב של החברה ושיערוך עסקאות הגידור לא יפחת מהערך ההתחייבותי שלהן.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 6 - אמות מידה פיננסיות - המשך

##### א. אמות מידה פיננסיות של החברה - המשך

- (4) EBITDA מנוטרל משמע הרווח הגולמי בניכוי הוצאות מכירה הנהלה וכלליות בתוספת פחת והפחתות ובנטרו של ההשפעות הבאות:  
עד לרבעון הרביעי של 2014 (כולל):
- שיטת רישום הנגזרים לפי תקני ה-IFRS
  - הפרשי עיתוי קניה ומכירה של ערך המלאי הבלתי מוגן
  - הפרשה לירידת ערך מלאי
  - החל מהרבעון הראשון של 2015 ואילך:
  - שיטת רישום הנגזרים לפי תקני ה-IFRS
  - הפרשי עיתוי קניה ומכירה של ערך המלאי הבלתי מוגן
  - התאמת ערך מלאי מוגן לשווי שוק
- בחישוב EBITDA מנוטרל יכללו גם תשלומים בגין שיפויים חד פעמיים שהתקבלו על-ידי החברה מצדדים שלישיים.
- (5) חישוב EBITDA מנוטרל ייעשה לפי הגבוה מבין: (א) EBITDA מנוטרל בארבעת הרבעונים הקודמים ליום המדידה; או (ב) EBITDA מנוטרל בשני הרבעונים הקודמים ליום המדידה מוכפל בשניים. מובהר, כי ככל שנכללו ב-EBITDA תשלומים בגין שיפויים כאמור לעיל, אזי תשלומים אלה לא יוכפלו בשניים אלא ייכללו פעם אחת בלבד בחישוב EBITDA המנוטרל.
- (6) החל מהרבעון הראשון של 2016 ואילך, החברה תהיה רשאית לבחור שלא לכלול רבעונים של טיפולים כהגדרתם להלן, במדידת ה-EBITDA. ככל שלא נכלל במדידת ה-EBITDA רבעון של טיפולים, אזי במקום הרבעון האמור, ייכלל במדידת הרבעון הקודם הסמוך ביותר לרבעון של הטיפולים האמור, כך שבכל מקרה יובאו תמיד בחשבון ארבעה רבעונים. ככל שהחברה תבחר שלא לכלול רבעונים של טיפולים במדידת ה-EBITDA, אזי לא יחול האמור בסעיף 15(ב) לעיל. על אף האמור לעיל, מוסכם כי במהלך תקופה של חמש שנים רצופות, לא ינוטרלו יותר מארבעה רבעונים של טיפולים, לא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים ברצף ולא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים באותה שנה קלנדרית.
- בסעיף זה "רבעונים של טיפולים" משמעם "רבעונים בהם מבצעת הקבוצה טיפול תקופתי במתקניה, האורך לא פחות מ-30 יום, שהשפעתו על ה-EBITDA עולה על 20 מליון דולר לרבעון".
- (7) בחישוב ממוצע ה-EBITDA המנוטרל, יופחת מה-EBITDA סכום המצטבר של הוצאות המימון אשר סכומן עולה על 40 מליון דולר בגין אשראי ספקים מוגדל (אשראי ספקים הנושא ריבית).
- (8) לחישוב החוזי הריבית ב-12 החודשים הרצופים העוקבים ליום המדידה, יתווספו הסך המצטבר של כל הוצאות המימון אשר סכומן עולה על 40 מליון דולר בגין אשראי ספקים מוגדל (אשראי ספקים הנושא ריבית) בתקופה של 12 חודשים רצופים שקדמו ליום המדידה.
- (9) מזומנים משמע מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות ותיק ניירות ערך.

בנוסף חלות על החברה אמות מידה פיננסיות מתוקף שטר הנאמנות סדרה ד' כמפורט בבאור 14ג'1.2 (2) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2014.  
נכון לתאריך הדוחות הכספיים, עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל, לרבות בגין סדרה ד'.  
נכון ליום 31.3.2015 יתרת החוב נטו של כאו"ל לחברה הינה 113 מליון דולר ולכן סכום ההזרמה לכאו"ל הינו אפס.

##### ב. אמות מידה פיננסיות של כאו"ל

בהמשך לאמור בבאור 13ד' בדוחות השנתיים, נכון ליום 31.3.2015 החוב הפיננסי של כאו"ל הינו כ-371 מליון דולר, ולפיכך כאו"ל עומדת באמת המידה שנקבעה ביחס להלוואות מתאגידים בנקאיים לפיה החוב הפיננסי של כאו"ל לא יעלה בכל עת על 623 מליון דולר.  
החל מיום 1.4.2015 (תום התקופה בה ערבות בזן היתה בתוקף), כאו"ל מחויבת לעמוד באמות מידה פיננסיות חדשות. לפרטים ראה באור 13ד' בדוחות השנתיים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 6 - אמות מידה פיננסיות - המשך

##### ג. אמות מידה פיננסיות של גדיב

בהמשך לאמור בבאור 13ה' בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על גדיב כחלק ממסגרת האשראי הלוואה לזמן ארוך:

31.3.2015		
יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	
1.9	$4.5 \geq$	חוב פיננסי נטו ל- EBITDA ממוצעת
59%	$30\% <$	שיעור הון עצמי מסך המאזן
149	$100 <$	הון עצמי (במליוני דולר)

נכון לתאריך הדוחות הכספיים, גדיב עומדת באמות המידה הפיננסיות.

#### 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, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך, פקדונות, נגזרים פיננסיים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים ויתרות זכות, התחייבות בגין חכירה מימונית ואגרות חוב סחירות (למעט סדרה ד'), תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31.3.2015			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	
19,176	--	17,827	התחייבויות פיננסיות:
			אגרות חוב פרטיות
--	179,852	170,458	אגרות חוב סדרה ד' (1)
784,079	--	789,138	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (2)
803,255	179,852	977,423	

(1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 31.3.2015.

(2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס הלוואות.

ליום 31.3.2014		
שווי הוגן רמה 2	הערך בספרים	
25,878	25,506	התחייבויות פיננסיות:
		אגרות חוב פרטיות
848,555	926,286	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (1)
874,433	951,792	

(1) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס הלוואות.

## 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 31.12.2014			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	
18,916	--	19,656	<b>התחייבויות פיננסיות:</b>
--	166,774	169,947	אגרות חוב פרטיות
781,117 (*)	--	814,999	אגרות חוב סדרה ד' (1)
800,033	166,774	1,004,602	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (2)

(1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 31.12.2014.

(2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.

(\*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

לפרטים בדבר אופן קביעת השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות האמורות, ראה באור 4 לדוחות השנתיים.

#### 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 בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

רמה 1 – מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

רמה 2 – נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם נכללים ברמה 1 לעיל.

רמה 3 – נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לפרטים בדבר נתוני מדידת שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3- ראה באור 4 לדוחות השנתיים.

ליום 31.3.2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				<b>נכסים פיננסיים</b>
				<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור</b>
16,639	--	16,639	--	חוזי החלפת קרן וריבית
125	--	125	--	חוזי החלפת ריבית
3,635	1,791	--	1,844	נגזרים בגין מלאי
3,980	--	3,980	--	חוזי אקדמה
325	--	--	325	<b>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר</b>
24,704	1,791	20,744	2,169	מניות סחירות
				<b>התחייבויות פיננסיות</b>
				<b>שאינן נגזרים</b>
565,113	--	--	565,113	אגרות חוב סחירות (למעט סדרה ד')
				<b>נגזרים המשמשים לגידור</b>
13,476	--	13,476	--	חוזי החלפת קרן וריבית
				<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור</b>
41,914	--	41,914	--	חוזי החלפת קרן וריבית
11,357	--	11,357	--	נגזר בגין עמלה מיוחדת לבנקים המממנים
16,559	--	14,520	2,039	נגזרים בגין מלאי
69	--	69	--	חוזי אקדמה
4,108	--	4,108	--	חוזי החלפת ריבית
652,596	--	85,444	567,152	

## 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 31.3.2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
<b>נכסים פיננסיים</b>			
<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור</b>			
99,785	--	99,785	--
חוזי החלפת קרן וריבית			
8,885	--	8,133	752
נגזרים בגין מלאי			
861	--	--	861
<b>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר</b>			
מניות סחירות			
109,531	--	107,918	1,613
<b>התחייבויות פיננסיות</b>			
<b>שאינן נגזרים</b>			
אגרות חוב סחירות			
815,343	--	--	815,343
<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור</b>			
נגזר בגין עמלה מיוחדת לבנקים המממנים			
9,760	--	9,760	--
נגזרים בגין מלאי			
32,087	2,084	29,739	264
חוזי אקדמה			
2,279	--	2,279	--
חוזי החלפת ריבית			
7,944	--	7,944	--
867,413	2,084	49,722	815,607
ליום 31.12.2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
<b>נכסים פיננסיים</b>			
<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור</b>			
19,333	--	19,333	--
חוזי החלפת קרן וריבית			
2,082	--	--	2,082
נגזרים בגין מלאי			
2,541	--	2,541	--
חוזי אקדמה			
322	--	--	322
<b>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר</b>			
מניות סחירות			
24,278	--	21,874	2,404
<b>התחייבויות פיננסיות</b>			
<b>שאינן נגזרים</b>			
אגרות חוב סחירות (למעט סדרה ד')			
591,945	--	--	591,945
<b>נגזרים המשמשים לגידור</b>			
חוזי החלפת קרן וריבית			
14,326	--	14,326	--
<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור</b>			
חוזי החלפת קרן וריבית			
34,976	--	34,976	--
נגזר בגין עמלה מיוחדת לבנקים המממנים			
9,294	--	9,294	--
נגזרים בגין מלאי			
15,021	1,182	10,494	3,345
חוזי אקדמה			
131	--	131	--
חוזי החלפת ריבית			
4,506	--	4,506	--
670,199	1,182	73,727	595,290



## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. ביום 4.2.2015 מונה מר עובדיה עלי, דירקטור בחברה, לתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה, במקום מר דיויד פדרמן.
- ב. ביום 3.3.2015 הודיעה החברה כי לאחר אישור ועדת התגמול ואישור דירקטוריון החברה, אימצה החברה, בהחלטת האסיפה הכללית, מדיניות תגמול לתקופה שהחל מראשית שנת 2015, הכוללת שכר שוטף ורכיבים נלווים, וכן רכיבי תגמול משתנים (כגון מענקים ותגמול הוני). מדיניות התגמול הינה אחידה לחברה ולחברות הבנות.
- ג. ביום 3.3.2015 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול את הארכת ההתקשרות בנוגע לכהונתו של מר דיוויד פדרמן, סגן יו"ר דירקטוריון החברה, כיו"ר דירקטוריון כאו"ל, עד ליום 31.12.2017 וזאת ללא שינוי בתנאי התגמול, למעט הפחתת 25% מדמי הניהול כתוצאה מהודעתו של מר פדרמן בדבר ויתור על 25% מדמי הניהול.
- ד. במהלך תקופת הדוח התקשרה גדיב בהסכם עם בנק מממן למכירה בלתי חוזרת (non-recourse) של חובות לקוחות מסוימים, המבוטחים על ידה בביטוח אשראי, בהיקף מירבי של 20 מליון דולר. ליום 31.3.2015 גרעה גדיב בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות בסך של כ- 15 מליון דולר.
- ה. לאחר תקופת הדוח, נחתם הסכם לשיקום, שדרוג והפעלת מתקן "משאבים מתחדשים" לשעבר שנרכש ע"י החברה. מתכונת ההסכם היא DBOT (Design, Build, Operate, Transfer), דהיינו – הגורם עמו התקשרה החברה יתכנן את השינויים הנדרשים במתקן, ירכוש את הציוד הדרוש ויתקין אותו על חשבון; יפעיל את המתקן במשך תקופת הפעלה של 10 שנים, ולאחר מכן, אם לא תוארך תקופת ההפעלה, על פי ברירה שניתנה לחברה, המתקן ימסר ללא תמורה לחברה, כאשר הוא תקין ופועל, ומפיק מים בכמויות ובאיכויות הנדרשות. במשך תקופת ההפעלה תשלם החברה לגורם המתקשר, תעריפים קבועים (עם מנגנון הצמדה) לכל מ"ק מים עבור טיפול בשפכי הקבוצה ועבור אספקת מים באיכויות הנדרשות לה.
- ו. לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון החברה תכנית לפרישה מוקדמת לעובדים לפני גיל הפנסיה הקבוע בחוק, במסגרתה יפרשו במהלך שנת 2015 כ- 35 עובדים, בעלות כוללת הנאמדת בכ- 60 מליון ש"ח.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 31 במרץ 2015**

**(בלתי מבוקר)**

לכבוד  
**בעלי המניות של בתי זיקוק לנפט בע"מ**

א.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2015 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.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 354,824 אלפי דולר ליום 31 במרס 2015 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 16,242 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

*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 מברורים, 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

*מסקנה*

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב:

1. לאמור בביאור 3 למידע הכספי הנפרד (לרבות בדרך של הפניה לאמור בביאור 5 למידע הכספי הנפרד לשנת 2014 ולאמור בביאור 20 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2014) בדבר הליכים משפטיים לרבות תביעות ייצוגיות, פיקוח רשויות השלטון, 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.
2. לאמור בביאור ג' (לרבות על דרך ההפניה לאמור בביאור ג' בדוחות הכספיים המאוחדים ולאמור בביאורים ג', 20 ו-13 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2014) בדבר גרעון בהון חוזר של החברה ליום 31 במרס 2015 בסך של כ- 341 מיליון דולר; בדבר מסגרות אשראי מובטחות עד ליום 31 בדצמבר 2015, בדבר סממנים העלולים להשפיע לרעה על דירוג אג"ח של החברה ובדבר עילות בעטיין ניתן להעמידן לפירעון מייד; בדבר הערכת הנהלה בנוגע להתממשות תוכניות החברה באופן שיניב לה מקורות מספקים לפירעון התחייבויותיה ולמימון פעילותה בהיקף ובעיתוי הנדרש בעתיד הנראה לעין; וצעדים שנוקטת החברה לשיפור רמת הניזילות והרווחיות.

סומך חייקין  
רואי חשבון

חיפה, 13 במאי 2015

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד באלפי דולר

ליום			
31.12.2014	31.3.2014	31.3.2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>נכסים שוטפים</b>
233,290	274,130	166,763	מזומנים ושווי מזומנים
11,870	3,499	11,144	פקדונות
427,947	525,314	351,147	לקוחות
28,696	34,905	48,667	חייבים אחרים ויתרות חובה
13,123	40,936	9,761	נגזרים פיננסיים
376,600	730,750	414,864	מלאי
728	--	--	נכסי מיסים שוטפים
<u>1,092,254</u>	<u>1,609,534</u>	<u>1,002,346</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
651,500	645,067	667,230	יתרות בגין חברות מוחזקות, נטו
322	861	325	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
57,021	65,106	52,404	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
63,967	65,076	59,021	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
9,191	42,989	8,910	נגזרים פיננסיים
55,440	41,198	47,266	נכסי מיסים נדחים, נטו
1,249,567	1,290,512	1,235,543	רכוש קבוע, נטו
6,636	6,454	6,575	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
2,469	2,146	2,383	הוצאות נדחות, נטו
<u>2,096,113</u>	<u>2,159,409</u>	<u>2,079,657</u>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u>3,188,367</u>	<u>3,768,943</u>	<u>3,082,003</u>	<b>סה"כ נכסים</b>

ישראל לדברג  
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אהרון (אריק) יערי  
מנהל כללי

עובדיה עלי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים הנפרד : כד' אייר, תשע"ה, 13.5.2015.

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			
31.12.2014	31.3.2014	31.3.2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
329,488	422,419	322,346	הלוואות ואשראי
1,030,947	1,311,078	883,720	ספקים
80,476	109,850	81,334	זכאים אחרים ויתרות זכות
--	1,331	--	התחייבות מיסים שוטפים
29,798	33,855	38,250	נגזרים פיננסיים
29,113	27,630	17,579	הפרשות
<u>1,499,822</u>	<u>1,906,163</u>	<u>1,343,229</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
500,506	596,618	482,921	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
451,471	410,162	459,039	אגרות חוב, נטו
8,952	9,976	8,591	התחייבויות בגין חכירה מימונית
39,807	11,167	41,327	נגזרים פיננסיים, נטו
33,606	40,799	36,951	הטבות לעובדים, נטו
<u>1,034,342</u>	<u>1,068,722</u>	<u>1,028,829</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>2,534,164</u>	<u>2,974,885</u>	<u>2,372,058</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
805,282	805,282	805,282	הון מניות
31,962	31,962	31,962	פרמיה על מניות
43,936	85,467	35,681	קרנות הון
(226,977)	(128,653)	(162,980)	יתרת הפסדים
<u>654,203</u>	<u>794,058</u>	<u>709,945</u>	<b>סה"כ הון</b>
<u>3,188,367</u>	<u>3,768,943</u>	<u>3,082,003</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

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		
31.12.2014 (מבוקר)	31.3.2014	31.3.2015	
	(בלתי מבוקר)		
8,557,663	2,078,330	1,240,704	<b>הכנסות</b>
8,532,674	2,035,169	1,139,419	עלות המכירות
24,989	43,161	101,285	<b>רווח גולמי</b>
(38,107)	(8,049)	(9,123)	הוצאות מכירה ושיווק
(23,599)	(8,281)	(7,340)	הוצאות הנהלה וכלליות
20,085	--	-	הכנסות אחרות
(7,676)	(1,987)	(2,016)	הוצאות פרישה מוקדמת
(24,308)	24,844	82,806	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
63,491	6,855	16,574	הכנסות מימון
(170,955)	(33,268)	(37,872)	הוצאות מימון
(107,464)	(26,413)	(21,298)	הוצאות מימון, נטו
30,979	7,657	17,639	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
(100,793)	6,088	79,147	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
8,179	(2,205)	(10,075)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
<b>(92,614)</b>	<b>3,883</b>	<b>69,072</b>	<b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>
			<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>
4,669	(66)	4,416	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
(2,140)	--	1,127	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
2,529	(66)	5,543	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
			<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
(1,327)	--	(3,514)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(18,371)	4,811	(9,718)	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(20,472)	929	(5,692)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
(617)	(164)	3	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(40,787)	5,576	(18,921)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
<b>(130,872)</b>	<b>9,393</b>	<b>55,694</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

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		
31.12.2014 (מבוקר)	31.3.2014	31.3.2015	
	(בלתי מבוקר)		
	3,883	69,072	<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת</b>
(92,614)	---	---	רווח (הפסד) לתקופה
			<b>התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת:</b>
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')
137,273	42,094	35,595	
44,659	45,977	104,667	
535,922	351,327	(135,333)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')
7,308	(157)	1,482	מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו
587,889	397,147	(29,184)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>
	(בלתי מבוקר)		
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
17,045	781	157	ריבית שהתקבלה
(5,012)	(5,165)	8,055	ירידה (עליה) בפקדונות, נטו
178	178	856	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
475	134	78	החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
5,685	5,685	--	החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(43,083)	(14,035)	(7,205)	רכישת רכוש קבוע
(1,393)	--	(71)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(26,105)	(12,422)	1,870	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
	(בלתי מבוקר)		
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
(293,721)	(243,695)	(88)	אשראי לזמן קצר, נטו
(31,547)	(2,241)	2,611	קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות, נטו
(126,764)	(20,628)	(17,199)	ריבית ששולמה
20,116	(350)	(458)	עסקאות בנגזרים, נטו
39,516	8,030	(1,638)	קבלת (פרעון) הלוואה מחברה מוחזקת, נטו
(99,560)	(15,979)	(21,021)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(185,954)	(1,238)	(1,127)	פרעון אגרות חוב
274,741	89,766	--	הנפקת אגרות חוב, נטו
(403,173)	(186,335)	(38,920)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
	(בלתי מבוקר)		
			גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
158,611	198,390	(66,234)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(1,240)	(179)	(293)	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
75,919	75,919	233,290	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>
233,290	274,130	166,763	

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		
	31.12.2014	31.3.2014	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>
90,891	21,323	18,683	פחת והפחתות
114,750	27,818	23,116	הוצאות מימון, נטו
(12,665)	(2,453)	5,403	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
			שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה
5,606	(550)	390	בע"מ
(30,979)	(7,657)	(17,639)	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
(20,085)	--	--	רווח מסילוק תכנית הטבה מוגדרת
(2,413)	1,471	(4,481)	הפסד (רווח) מפקדונות ושינוי בפקדונות הגנות מלאי, נטו
347	(63)	48	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(8,179)	2,205	10,075	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>137,273</u>	<u>42,094</u>	<u>35,595</u>	
			<b>ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</b>
290,724	193,357	76,800	ירידה בלקוחות
64,823	17,828	(15,410)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
393,990	39,840	(34,640)	ירידה (עליה) במלאי
(180,764)	97,283	(148,555)	עליה (ירידה) בספקים
(31,592)	3,241	(12,144)	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
(1,259)	(222)	(1,384)	ירידה בהטבות לעובדים, נטו
<u>535,922</u>	<u>351,327</u>	<u>(135,333)</u>	

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 ומידיים), התש"ל – 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31.12.2014 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2015 (להלן: "הדוחות המאוחדים").
  - ב. **הגדרות:**

**החברה** – בתי זקוק לנפט בע"מ.

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

  - ג. **מצב עסקי החברה**

לחברה גרעון בהון החוזר ליום 31.3.2015 בסך של כ- 341 מליון דולר.

ברבעון הראשון של שנת 2015 רשמה החברה רווח נקי בסך של כ- 69 מליון דולר; רווח תפעולי בסך של כ- 83 מליון דולר; תזרים מזומנים מפעילות שוטפת שלילי בסך של כ- 29 מליון דולר;

בשנת 2014 רשמה החברה הפסד לאחר מס בסך של כ- 93 מליון דולר; הפסד תפעולי בסך של כ- 24 מליון דולר; תזרים מזומנים מפעילות שוטפת חיובי בסך של כ- 588 מליון דולר;

לפרטים בדבר דירוג אגרות החוב של החברה וכאו"ל; הצעדים בהם נוקטות החברה וכאו"ל לשיפור רמת הנזילות והרווחיות - ראה באור ג' בדוחות המאוחדים.
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**

לפרטים ראה באור 5א' בדוחות המאוחדים.
4. **אמות מידה פיננסיות**

לפרטים ראה באור 6 בדוחות המאוחדים.
5. **אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

לפרטים ראה באור 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. אהרון (אריק) יערי – מנהל כללי.
2. ישראל לדברג – סמנכ"ל כספים וכלכלה.
3. יתר חברי הנהלת בזן במועד הדוח:  
צ'רלס לירן – סמנכ"ל יחידה עסקית דלקים.  
אסף אלמגור – סמנכ"ל יחידה עסקית פוליאולפינים.  
צחי בן משה – סמנכ"ל יחידה עסקית ארומטיים, שמנים ושעוות.  
שלומי בסון – סמנכ"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.

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 שנתיימה ביום 31.12.2014 (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 31.12.2014 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 38(ד)(1):

אני, אהרון (אריק) יערי מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2015 (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), התש"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.

13.5.2015

---

אהרון (אריק) יערי,  
מנכ"ל

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

### ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(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 2015 (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 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 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), התשי"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.

13.5.2015

ישראל לדרברג,  
סמנכ"ל כספים וכלכלה