



בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2016

(בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

א - 1	דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה	פרק א'
א - 17	תאור עסקי התאגיד - עדכון	
א - 18	נספח – תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של כרמל אולפינים בע"מ	
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2016	פרק ב'
ב- 1	• דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
ב- 2	• תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחד	
ב- 4	• תמצית דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחד	
ב- 5	• תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחד	
ב- 8	• תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד	
ב- 10	• באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	
	תמצית מידע כספי נפרד ליום 31.3.2016	פרק ג'
ג- 1	• דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר	
ג- 2	• תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד	
ג- 4	• תמצית נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים נפרד	
ג- 5	• תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים נפרד	
ג- 7	• מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד	
ד- 1	דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית	פרק ד'

בתי זקוק לנפט בע"מ

דוח הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2016

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2016 ("תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח הדוח של החברה לשנת 2015 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1. כללי

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

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

1.2. פעולות למימוש התכנית האסטרטגית להגדלת הרווחיות ולהגברת הניזילות

לפרטים בדבר מימוש האסטרטגיה של הקבוצה, ראה סעיף 1.2 בדוח הדירקטוריון לשנת 2015.

1.3. הסביבה העסקית ורווחיות קבוצת בזוק

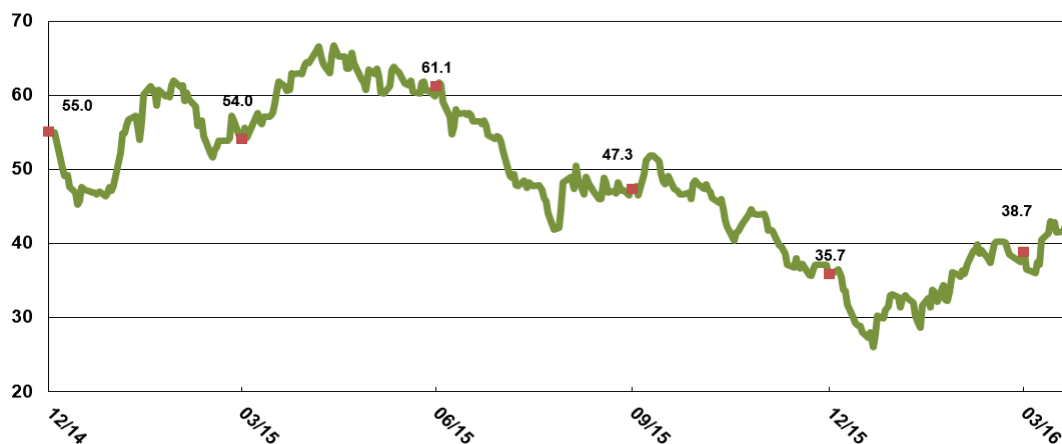
ניתוח תחומי הפעילות

החל מתום שנת 2015 חל שינוי במגזרי הפעילות המדווחים של קבוצת בזוק כך שהמגזרים המדווחים הינם: תחום הדלקים, תחום הפולימרים (כאו"ל) תחום הארומטיים ותחום הפולימרים (דוקור). לפרטים נוספים ראה באור 4 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2016 (להלן: "הדוחות המאוחדים") בדבר מגזרי הפעילות.

תחום פעילות הדלקים

מחירי הנפט הגולמי

תרשים מחיר נפט גולמי ברנט בשנים 2015-2016 (דולר לחבית)



מקור: רויטרס

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחיר ממוצע נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)

שינוי	1-3.2015	1-3.2016
-37%	53.9	33.9

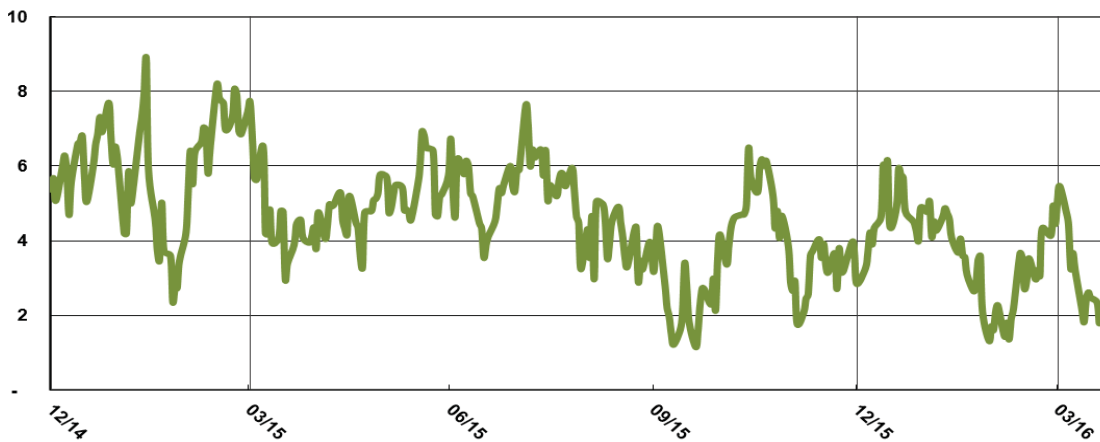
מחיר הנפט הגולמי מסוג ברנט ירד בחודש ינואר 2016 לכ- 26 דולר לחבית, הנמוך ביותר ב- 12 השנים האחרונות. הירידה הינה בהמשך למגמה של השנה האחרונה ומוסברת, בין היתר, על ידי הגורמים הבאים: גידול בהיצע הנפט הגולמי ע"י המדינות המפיקות, החלטת ארה"ב לאפשר יצוא נפט גולמי, הסדר הגרעין עם אירן וצמיחה נמוכה מהצפוי באירופה וסין. בהמשך התקופה ולאחר תקופת הדוח חלה התאוששות כך שמחיר הברנט לתום הרבעון הגיע לכ- 39 דולר לחבית ובסמוך למועד פרסום הדוח לכ- 49 דולר לחבית. זאת, כתוצאה מהציפיה להסדר בין המדינות המפיקות להגבלת התפוקות, הסדר אשר לא הושג, הקטנת היצע הנפט מסוג ברנט כתוצאה מהדממת מתקני הפקה בים הצפוני לצורך תחזוקה וציפיה לאיזון בין ההיצע לביקוש בשוק הנפט לראשונה מאז 2013.

בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נסחר ביחס לברנט (שהינו נפט גולמי קל), בפער של 1.7 דולר לחבית לעומת 1.0 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. תנודתיות הפער בין נפט כבד לקל היתה רבה ונעה בין 0 ל- 2.5 דולר לחבית על רקע גידול בהיצע נפט גולמי תחליפי לאורל אשר מגיע מחוץ לאזור הים התיכון.

בתקופת הדוח, השוק העתידי של הנפט הגולמי המשיך להיות מתקדם (CONTANGO), ברמה ממוצעת של כ-0.6 דולר לחבית לחודש, בהמשך למגמה שהחלה באמצע שנת 2014 ובמקביל לירידת מחירי הנפט הגולמי. בתום תקופת הדוח ולאחריה ה- CONTANGO נחלש במקביל לעליה החדה במחיר הנפט הגולמי.

מרווחי הזיקוק

מרווח הייחוס¹ בשנים 2015-2016 (דולר לחבית)



מקור: רויטרס

¹ "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 1.6.2.4 בפרק תאור עסקי החברה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווח הייחוס הממוצע (דולר לחבית)

שינוי	1-3.2015	1-3.2016
-37%	6.0	3.8

מרווח הייחוס ירד בתקופת הדוח, ביחס לתקופה מקבילה אשתקד בה מרווח הייחוס היה מן הגבוהים בשנים האחרונות. הגורמים להחלשות הינם, בין היתר, ירידה בביקוש לתזקי ביניים כתוצאה מחורף קל יחסית באירופה, נצילות גבוהה של מתקני הזיקוק ויבוא של תזקיקים מאיזור המפרץ הפרסי.

לאחר תאריך הדוח, מרווח הייחוס ירד לרמה נמוכה יותר מאשר ברבעון הראשון כך שממוצע מרווח הייחוס בתקופה שלאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח עמד על כ- 2.9 דולר לחבית.

לפרטים בדבר מרווחי הזיקוק של החברה ראה סעיפים 2.1.2 להלן.

היקף הזיקוק

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

1-3.2015	1-3.2016	
91%	93%	ניצולת מתקני הזיקוק
2,211	2,291	היקף הזיקוק
208	51	יבוא סולר ואקום, נטו
2,419	2,342	סה"כ

היקף הזיקוק עלה בתקופת הדוח בכ- 80 אלפי טון בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

היקף התשומה כולל סולר ואקום ירד בתקופת הדוח בכ- 77 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהיקף התשומה הכולל נובעת בעיקר מפעולות אחזקה מתוכננות, בעקבותיהן הודממו בתקופת הדוח חלק ממתקני ההמשך בחברה.

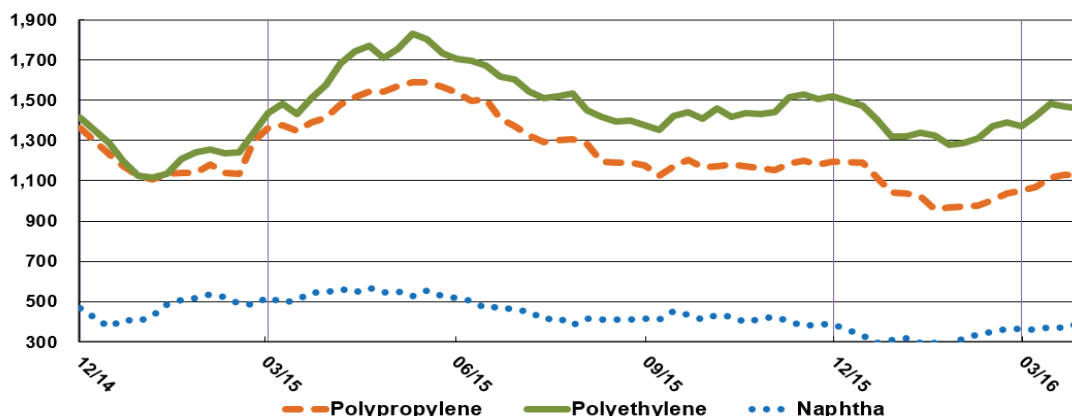
להלן נתונים אודות התפלגות תפוקת מגזר הדלקים על פי קבוצות המוצרים העיקריים (באלפי טונות):

1-3.2015	1-3.2016	
1,019	833	סולר
477	445	בנזין
108	135	קרוסין
447	524	מזוט
303	356	אחרים
2,354	2,293	סה"כ

בתי זקוק לנפט בע"מ

תחום פעילות הפולימרים – כאו"ל

מחירי הפולימרים והנפטא בשנים 2015-2016 (דולר לטון)



מקור: ICIS

מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא (דולר לטון)

שינוי	1-3.2015	1-3.2016	
-32%	473	321	נפטא
-13%	1,180	1,031	פוליפרופילן
9%	1,235	1,349	פוליאתילן

מחירי חומרי הגלם

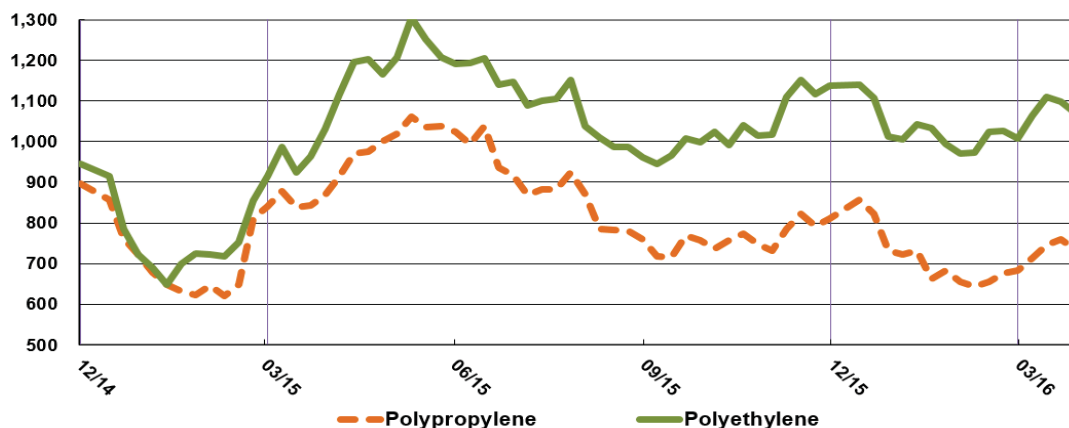
מחירי חומרי הגלם, בעיקר נפטא, ירדו בחדות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.

מחירי הפולימרים

בתקופת הדוח מחירי הפוליאתילן עלו ומחירי הפוליפרופילן ירדו לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מגמה זו נובעת, בין היתר, מהתנהגות מחירי חומרי הגלם ליצור פולימרים באירופה (פרופילן ואתילן) שהתבטאה בירידה בהיצע, בין היתר מהדממות במתקני הייצור, ועליה בביקוש.

מרווחים

ההפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא בשנים 2015-2016 (דולר לטון)



מקור: ICIS

בתי זקוק לנפט בע"מ

שינוי בהפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא (דולר לטון)

שינוי	1-3.2015	1-3.2016	
0%	707	710	פוליפרופילן
35%	762	1,028	פוליאתילן

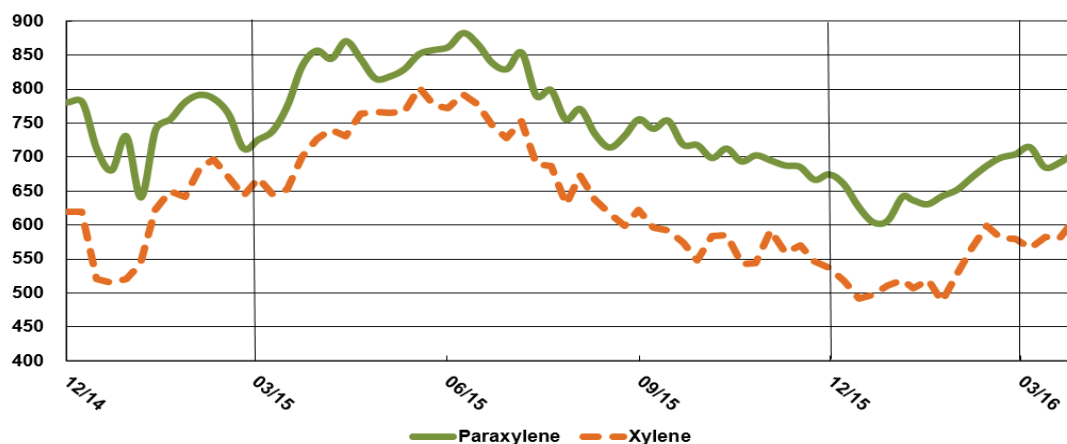
ההפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא היה ברמה גבוהה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. במיוחד בפוליאתילן ההפרש גדל כתוצאה מעלית מחירו בתקופת הדוח במקביל להמשך ירידה במחיר הנפטא.

היקף תפוקות הפולימרים (אלפי טון)

1-3.2015	1-3.2016	
118	132	פולימרים

תחום פעילות הארומטים – גדיב

מחירי קסילן ופאראקסילן בשנים 2015-2016 (דולר לטון)



מקור: Reuters

מחיר ממוצע של הקסילן והפאראקסילן (דולר לטון)

שינוי	1-3.2015	1-3.2016	
-14%	615	529	קסילן
-12%	738	650	פאראקסילן

מחירי חומרי הגלם

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

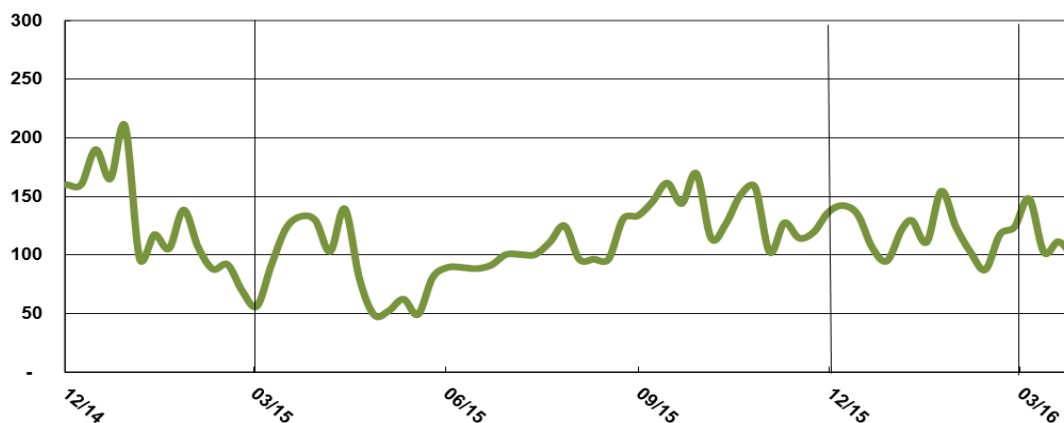
מחירי הארומטים

מחירי המוצרים הארומטים, בעיקר הפאראקסילן, ירדו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווח

ההפרש בין מחירי פאראקסילן למחיר הקסילן בשנים 2015-2016 (דולר לטון)



מקור: Reuters

שינוי בהפרש בין מחיר הפאראקסילן למחיר הקסילן (דולר לטון)

שינוי	1-3.2015	1-3.2016	הפרש מחיר
-1%	123	121	

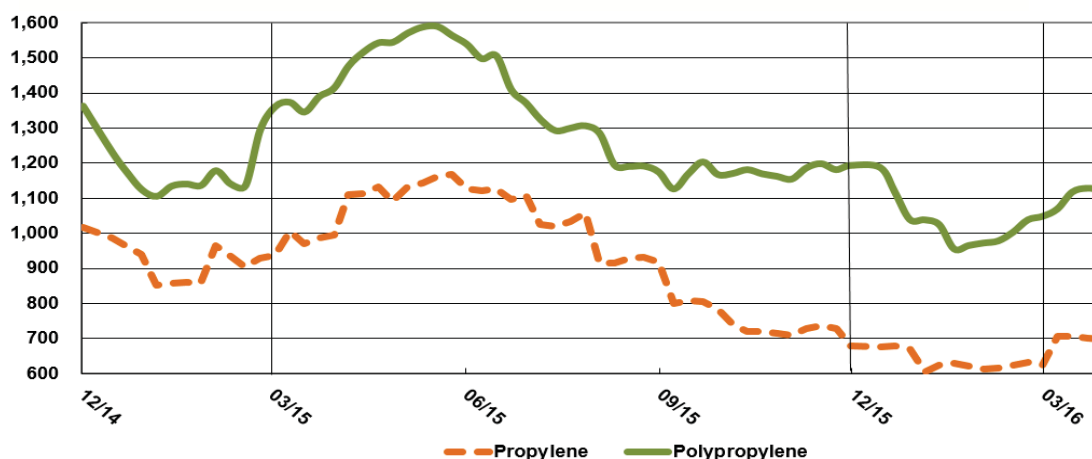
בתקופת הדוח, ההפרש בין מחיר הפאראקסילן למחיר הקסילן היה יציב תוך ירידה קלה יחסית לתקופה המקבילה אשתקד.

היקף תפוקות הארומטים (אלפי טון)

1-3.2015	1-3.2016	ארומטים
141	141	

תחום פעילות הפולימרים - דוקור

מחירי פוליפרופילן ופרופילן בשנים 2015-2016 (דולר לטון)



מקור: ICIS

מחיר ממוצע של פוליפרופילן ופרופילן (דולר לטון)

שינוי	1-3.2015	1-3.2016	פוליפרופילן
-13%	1,180	1,031	
-31%	915	635	פרופילן

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחירי חומרי הגלם

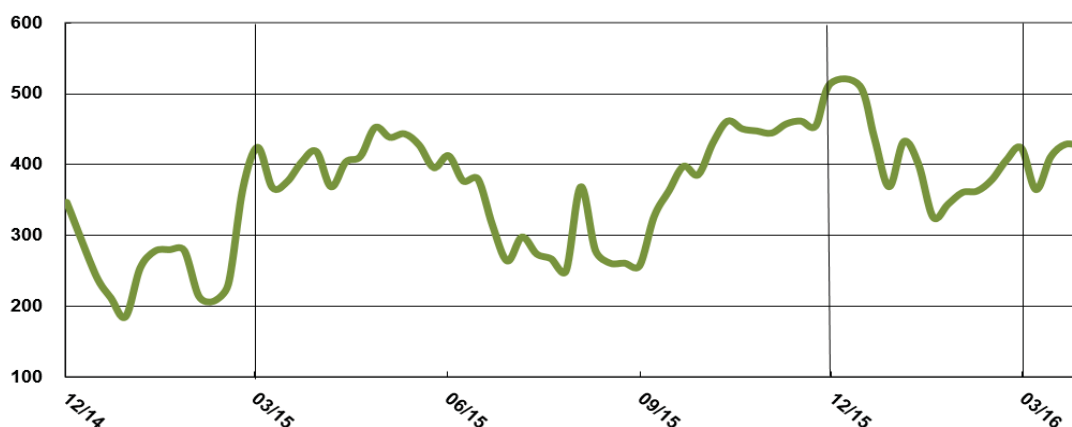
מחירי חומרי הגלם, בעיקר הפרופילן, ירדו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.

מחירי הפוליפרופילן

מחירי הפוליפרופילן ירדו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה. הירידה לא הייתה חדה כמו הירידה במחירי חומרי הגלם, בין היתר, כתוצאה מביקושים חזקים וירידה בהיצע באירופה עקב הדממות מתוכננות ובלתי מתוכננות במתקני יצור.

מרווח

ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הפרופילן בשנים 2015-2016 (דולר לטון)



מקור: ICIS

שינוי בהפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הפרופילן (דולר לטון)

שינוי	1-3.2015	1-3.2016	
50%	265	396	הפרש מחיר

בתקופת הדוח בהמשך למגמה שהחלה בשנת 2015, ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הפרופילן היה גבוה יותר מהתקופה המקבילה אשתקד.

היקף תפוקות הפוליפרופילן (אלפי טון)

1-3.2015	1-3.2016	
40	40	פוליפרופילן

בתי זקוק לנפט בע"מ

2. תוצאות הפעולות של קבוצת בזן

2.1 להלן נתונים נבחרים מזדווחות 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.

1-3.2015		1-3.2016		
מנוטרל	חשבונאי	מנוטרל	חשבונאי	
1,432	1,432	925	925	הכנסות
214	157	123	96	EBITDA
(29)	(29)	(29)	(29)	פחת
(5)	(5)	(3)	(3)	הוצאות אחרות, נטו
180	123	91	64	רווח תפעולי
(35)	(35)	(36)	(36)	הוצאות מימון, נטו
(19)	(19)	--	--	מיסים על הכנסה
126	69	55	28	רווח נקי

לפרטים על מרכיבי הנטרולים, ראה סעיף 2.1.2 להלן.

EBITDA לפי מגזרי פעילות לתקופת הדוח (מליוני דולר):

1-3.2015		1-3.2016		
מנוטרל	חשבונאי	מנוטרל	חשבונאי	
160	103	65	38	מגזר הדלקים
45	45	50	50	מגזר פולימרים - כאו"ל
5	5	5	5	מגזר ארומטים - גדיב
1	1	7	7	מגזר פולימרים - דוקור
3	3	(4)	(4)	מגזרים אחרים והתאמות
214	157	123	96	סה"כ מאוחד

2.1.1 מחזור המכירות

מחזור המכירות של **מגזר הדלקים**, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 768 מליון דולר, בהשוואה לכ- 1,240 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, עמד בתקופת הדוח על כ- 313 דולר לעומת כ- 492 דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במחיר הממוצע של סל המוצרים נובעת בעיקר מירידה במחיר האנרגיה במקביל לירידה במחיר הנפט הגולמי.

צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה בכ- 5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **מגזר הפולימרים - כאו"ל** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 143 מליון דולר לעומת סך של כ- 165 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, ירידה של כ- 22 מליון דולר. עיקר הירידה נובעת מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 16 מליון דולר וירידה במחירי המכירה בסך של כ- 6 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,199 דולר לטון לעומת 1,253 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטים - גדיב** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 92 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 112 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 20 מליון דולר נובעת מירידת מחירים בסך של כ- 13 מליון דולר, ירידה בכמויות בסך של כ- 6 מליון דולר וירידה בהכנסות אחרות בסך של כ- 1 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 597 דולר לטון לעומת 683 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחזור המכירות של **מגזר הפולימרים - זקוק** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 46 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 57 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 11 מליון דולר נובעת מירידת מחירים בסך של כ- 5 מליון דולר וירידה בכמויות בסך של כ- 6 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,054 דולר לטון לעומת 1,174 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

2.1.2 EBITDA מנוטרל מאוחד במגזרי פעילות

ה- EBITDA המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 123 מליון דולר לעומת 214 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לירידה ב- EBITDA המנוטרל המאוחד למגזרים בתקופה בסך של כ- 91 מליון דולר (במליוני דולר):

מאוחד	אחרים	פולימרים -זקוק	ארומטים	פולימרים -כאו"ל	דלקים	
(72)	(7)	6	1	12	(84)	עליה (ירידה) במרווח/תרומה (*)
(17)	-	-	-	(6)	(11)	ירידה בהיקפי המכירות
(1)	-	-	(1)	-	-	ירידה בהכנסות אחרות
(1)	-	-	-	(1)	-	עליה בהוצאות התפעול
(91)	(7)	6	-	5	(95)	סה"כ

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

מרכיבי הנטרול במגזר הדלקים

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

1-3.2015	1-3.2016	
103	38	EBITDA חשבונאי
43	15	הוצאות מהפרשי עיתוי (1)
(2)	24	הוצאות (הכנסות) מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו (2)
16	(12)	הוצאות מהשפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים (3)
57	27	סה"כ נטרולים
160	65	EBITDA מנוטרל

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

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

(3) הוצאות (הכנסות) שנבעו משינויים בשערך לשווי הוגן של פוזיציות פתוחות שאינן מתייחסות למלאי המוגן (עסקאות הגנה על חשיפה תזרימית עתידית בגין רכישת מלאי בסיסי וכן מגידור מרווחי זיקוק). הרווח או ההפסד המצטבר בגין פוזיציות אלו, שאינן תזרימי, ייזקף ל- EBITDA המנוטרל בעת מימושן. ברבעון הראשון של 2016 עיקר הסכום נובע ממימוש לא תזרימי של הפסד בפוזיציות שאינן מתייחסות למלאי המוגן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

1-3.2015	1-3.2016	
62.5	37.7	מרווח חשבונאי – דולר לטון
23.2	11.6	נטרולים במגזר הדלקים- דולר לטון
85.7	49.3	מרווח מנוטרל - דולר לטון
11.7	6.8	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
6.0	3.8	מרווח הייחוס - דולר לחבית

בתקופת הדוח ירדו מרווחי הזיקוק המנוטרלים ל- 6.8 דולר לחבית לעומת 11.7 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים לירידה במרווח הזיקוק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינם: ירידה במרווח הייחוס בכ- 2.2 דולר לחבית, שחיקה משמעותית בתרומת הגז הטבעי על רקע הירידה החדה שחלה במחיר המזוט שמהווה מדד לאנרגיה תחליפית לגז הטבעי ובשל קיומה של רצפה למחיר הגז הטבעי, שחיקת התרומה של המידן על רקע צמצום מרווח הסולר מעל ה- HVGO (חומר הגלם העיקרי למידן) והדממה של חלק ממתקני ההמשך בחברה (מתקנים שאינם מתקני זיקוק גלם) לצורך ביצוע פעולות אחזקה מתוכננות.

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

הוצאות תפעול (כולל הוצאות קבועות ביצור והוצאות הנהלה וכלליות)

בתקופת הדוח עלו הוצאות התפעול בכ-1 מליוני דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

2.1.3 רווח תפעולי מנוטרל מאוחד

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 91 מליון דולר לעומת 180 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הרווח התפעולי, למעט ה- EBITDA המנוטרל כמפורט בסעיף 2.1.2 לעיל, הינם פחת הפחתות והוצאות אחרות.

פחת (ללא הפחתת עודפי עלות)

בתקופת הדוח הוצאות הפחת הסתכמו בכ- 29 מיליון דולר בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות אחרות

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 3 מליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתות עודף עלות בסך 3 מליון דולר. בתקופה מקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות בסך של כ-5 מיליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך 3 מליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ-2 מליון דולר.

2.1.4 רווח נקי

הרווח הנקי המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 55 מליון דולר לעומת 126 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הרווח הנקי המנוטרל, למעט הרווח התפעולי המנוטרל כמפורט בסעיף 2.1.3 לעיל, הינם הוצאות מימון ומיסים על הכנסה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

הוצאות מימון

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו, בסך של כ- 36 מליון דולר, לעומת 35 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במליוני דולר):

1.3.2016 לעומת 1.3.2015	
6	ירידה בריבית אשראי זמן קצר ופריטי הון חוזר
(2)	עליה בריבית הלוואות זמן ארוך ואג"ח
6	השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו
(11)	שינויים בשווי הוגן של הגנות
(1)	סה"כ

2.1.5 מיסים על הכנסה

בתקופת הדוח לא נרשמו הוצאות מס, לעומת כ- 19 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המס בתקופת הדוח הינן בגין רווחי התקופה, הוצאות מיסים בסך של כ- 3.5 מליון דולר בגין שינוי שיעור המס הסטטוטורי (ראה באור 8א' לדוחות המאוחדים), בקיזוז הכנסות מסים שנבעו מיצירת מסים נדחים לראשונה בתקופת הדוח בגין הפסדי דוקור בסך של כ- 2 מליוני דולר, מהכנסות מסים מהפרשי שער ושינוי אופן ניצול הפסדים מועברים.

3. מצב כספי

3.1 נכסים שוטפים

ליום 31.3.2016 הסתכמו הנכסים השוטפים לסך של כ- 1,053 מליון דולר המהווים כ- 31% מסך הנכסים, לעומת כ- 1,143 מליון דולר שהיו כ- 33% מסך הנכסים ליום 31.12.2015. הירידה בסך של כ- 90 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בלקוחות בסך של כ- 36 מליון דולר, מירידה במלאי בסך של כ- 74 מליון דולר בעיקר עקב ירידה בכמות המלאי ליום הדוח, בקיזוז עליה בסך של כ- 16 מליון דולר בחייבים, בעיקר כתוצאה מעליה בהוצאות מראש ומעליה בחלויות שוטפות של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת ועליה בפקדונות ובמזומנים בסך של כ- 3 מליון דולר.

3.2 נכסים שאינם שוטפים

ליום 31.3.2016 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ- 2,327 מליון דולר, לעומת כ- 2,356 מליון דולר ליום 31.12.2015. הירידה בסך של כ- 29 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בחייבים לזמן ארוך בסך של כ- 30 מליון דולר בעיקר עקב ירידה בפקדון בגין עסקת זמינות מלאי כמפורט בבאור 10 לדוחות השנתיים ליום 31.12.2015, מירידה ברכוש קבוע בסך של כ- 8 מליון דולר, מתוכו תוספת השקעה בסך של כ- 24 מליון דולר, בניכוי פחת התקופה בסך של כ- 32 מליון דולר, בקיזוז עליה בנגזרים של כ- 10 מליון דולר ועליה במסים הנדחים בכ- 2 מליון דולר.

3.3 התחייבויות שוטפות

ליום 31.3.2016 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ- 956 מליון דולר המהוות כ- 39% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,032 מליון דולר שהיו כ- 39% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2015. הירידה בסך של כ- 76 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה ביתרות ספקים בסך של כ- 83 מליון דולר בהקבלה לירידה בכמות המלאי, מירידה בסך של כ- 14 מליון דולר באשראי לזמן קצר הנובעת בעיקר מפירעון אשראי לזמן קצר בסך של כ- 74 מליון דולר בקיזוז גידול בחלויות שוטפות של אגרות חוב בסך של כ- 56 מליון דולר כמפורט בבאור 14א' (3) לדוחות השנתיים, מירידה בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 2 מליון דולר, בקיזוז עליה בזכאים בסך של כ- 17 מליון דולר בעיקר עקב עליה בהתחייבויות בגין מוסדות מע"מ ובגין ריבית שנצברה לתשלום ועליה בהפרשות (בעיקר כנגד רכוש קבוע) בסך של כ- 5 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31.3.2016 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 1,521 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,594 מליון דולר ליום 31.12.2015. הירידה בסך של כ- 73 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה נטו באגרות החוב בסך של כ-58 מליון דולר, כתוצאה מפרעונות התקופה בסך של כ-35 מליון דולר, עליה בחלויות השוטפות בסך של כ-56 מליון דולר כמפורט בבאור 14א(3) לדוחת השנתיים בקיזוז השפעת שינויים בשווי ההוגן, לרבות השפעת הייסוף, בסך כ- 33 מליון דולר, ומירידה בנגזרים בסך של כ- 18 מליון דולר.

3.5. הון

ליום 31.3.2016 הסתכם ההון לסך של כ- 904 מליון דולר ומהווה כ- 27% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 874 מליון דולר שהיוו כ- 25% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2015. הגידול בסך של כ- 30 מליון דולר בהון נובע בעיקרו מרווח התקופה בסך של כ- 28 מליון דולר, שהושפע לרעה מהפסד בסך של כ- 39 מליון דולר בעיקר בגין המלאי הלא מוגן בהיקף של כ- 430 אלף טון כמפורט בסעיף 2.1.2 לעיל, משינוי בעלות גידור שווי הוגן בסך של כ- 1 מליון דולר, מהשפעת שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות החוב המיוחס לשינוי בסיכון האשראי של הקבוצה בסך של כ- 1 מליון דולר בקיזוז השפעת הפרשי תרגום מפעילות חוץ בסך של כ-1 מליון דולר.

4. נזילות

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31.3.2016 הסתכם ליתרה של כ- 97 מליון דולר וליתרה של כ- 111 מליון דולר ליום 31.12.2015. היחס השוטף ליום 31.3.2016 וליום 31.12.2015 הינו כ- 1.1.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 135 מליון דולר ונבע בעיקר מרווח התקופה שהסתכם בכ- 28 מליון דולר, התאמת הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך של כ- 59 מליון דולר ומשינויים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות בסך של כ- 48 מליון דולר.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, המביא בחשבון את תשלומי הריבית נטו בסך של כ- 18 מליון דולר, שסווגו בפעילות מימון והשקעה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 117 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 37 מליון דולר, ושימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע בסך של כ- 22 מליון דולר, להשקעה בפקדונות בסך של כ- 19 מליון דולר בקיזוז תקבולי ריבית בסך של כ- 3 מליון דולר ודיבידנד שנתקבל מחברות מוחזקות בסך של כ-1 מליון דולר.

החל מן הרבעון השני של שנת 2016 הוחל בביצוע טיפולים תקופתיים בחלק עיקרי ומשמעותי של מתקני הקבוצה. ברבעון השני מתבצעים טיפולים תקופתיים בכלל מתקני כאו"ל, במתקן לייצור בנזין בחברה ובמתקנים נלווים לו. להערכת החברה, עלות ביצוע הטיפולים התקופתיים המתוכננים בשנת 2016, הינה כ-140-180 מליוני דולר (מתוכם כ- 80-100 מליוני דולר בחברה).

מובהר כי האמור לעיל בנוגע לעלויות הטיפולים המתוכננים בשנת 2016 הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה בלבד. הערכת עלויות הטיפולים תלויה בגורמים שונים שיש אי וודאות לגביהם, לרבות מצב המתקנים המטופלים, אשר עשוי לדרוש תיקונים וטיפולים נוספים מעבר לחזוי ולהתמשכות משך הטיפולים, אשר עלול להשפיע לרעה גם על תוצאות פעילותה של החברה. לפיכך, אין כל וודאות כי ההערכות תתממשה כולן או חלקן והדבר יכול להביא לעלויות טיפול תקופתי שונות מן החזוי.

מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 130 מליון דולר. המזומנים שימשו בעיקר לפרעון אשראי לזמן קצר בסך של כ- 76 מליון דולר, לפרעון אשראי לזמן ארוך ואג"ח בסך של כ-59 מליון דולר, תשלום ריבית בסך כ- 21 מליון דולר ותשלומים בגין נגזרים בסך של כ- 2 מליון דולר, בקיזוז קבלת אשראי לזמן ארוך בסך של כ- 25 מליון דולר וקבלת פקדונות מלקוחות בסך של כ- 2 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מקורות המימון

להלן הרכב מקורות המימון של קבוצת בזן והשימושים בו:

1-3.2015	1-3.2016	
במליוני דולרים		
		מקורות
80	32	ירידה במזומנים
1	--	החזר ממש הכנסה, נטו
1	1	דיבידנד ממוחזקות
148	87	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
--	48	ירידה בהון חוזר
11	--	ירידה בפקדונות, נטו
--	25	קבלת אשראי לזמן ארוך
241	193	סה"כ מקורות שימושים
144	--	עליה בהון חוזר
10	22	השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
26	18	ריבית ששולמה, נטו
59	59	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך, נטו
2	2	עסקאות בנגזרים, נטו
--	19	עליה בפקדונות, נטו
--	73	פרעון אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
241	193	סה"כ שימושים

5. סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

להלן פרוט החוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח נטו של קבוצת בזן ליום 31.3.2016 (במליוני דולר):

סה"כ	חברות בנות	בזן	
9	9	--	חוב לזמן קצר (1)
669	144	525	הלוואות מבנקים (2)
1,016	--	1,016	אגרות חוב (2) (3)
(328)	(46)	(282)	נכסים פיננסיים נזילים (4)
1,366	107	1,259	סה"כ חוב פיננסי נטו

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

(2) כולל חלויות שוטפות.

(3) מוצג בהתאם לערך בספרים (עלות מופחתת/ שווי הוגן/ עלות מופחתת לאחר יישום חשבונאות גידור).

(4) כולל מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר ופקדונות משועבדים לתאגידים בנקאיים של כאו"ל.

ליום 1.1.2016 לקבוצה מסגרות אשראי לזמן קצר מובטחות בתוקף עד ליום 31.12.2016 (לרבות ערבויות, מכתבי אשראי וכיו"ב) בהיקף כולל של 485.5 מליון דולר (חלק החברה 349 מליון דולר, מתוכם סך של 25 מליון דולר הועמד כהלוואה לזמן ארוך ברבעון הראשון של שנת 2016). ליום 31.3.2016 לקבוצה מסגרות אשראי מובטחות בלתי מנוצלות מבנקים בסך של כ-396 מליון דולר (חלק החברה 260.5 מליון דולר).

בהמשך למהלכים הפיננסיים שבוצעו ברבעונים קודמים לשיפור מבנה החוב הפיננסי והנזילות, הארכת מח"מ ההתחייבויות לזמן ארוך והפחתת עלויות מימון, הנחה דירקטוריון החברה את הנהלתה לבחון אפשרויות למחזור החוב לזמן ארוך שלה, למוסדות פיננסיים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

6. היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות, לא כולל עלויות גיוס הלוואות) כ-1,685 מליון דולר, אשראי פיננסי לזמן קצר כ-43 מליון דולר, הון חוזר תפעולי נטו כ-159 מליון דולר (מתוכו ממוצע – לקוחות כ-340 מליון דולר, ספקים כ-504 מליון דולר).

7. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

7.1 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 לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2015.

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

רווח (הפסד) לפני מס ירידה של				שווי הוגן 31.3.2016	רווח (הפסד) לפני מס עליה של				שינוי מחיר:
- 50%	- 20%	- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	+ 20%	+ 50%	
באלפי דולר									
(80,644)	(32,257)	(16,129)	(8,064)	161,287	8,064	16,129	32,257	80,644	מלאי (1)
(63,352)	(25,341)	(12,670)	(6,335)	(50,774)	6,335	12,670	25,341	63,352	חוזים עתידיים
3,422	1,369	684	342	1,475	(342)	(684)	(1,369)	(3,422)	הגנה על המרווח (2)
6,235	2,494	1,247	624	(4,890)	(624)	(1,247)	(2,494)	(6,235)	נגזר מלאי חירום
(134,339)	(53,735)	(26,868)	(13,433)	107,098	13,433	26,868	53,735	134,339	

(1) לא כולל מלאי שמחירו נקבע.

(2) הרגישות הינה לשינוי במרווח.

7.3 דוח בסיסי הצמדה מאוחד

סה"כ	לא פיננסי	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד מדד	בדולר (*)	ליום 31.3.2016
3,380,640	2,609,659	424,219	162,371	184,391	סה"כ נכסים
(2,476,755)	(130,311)	(582,851)	(140,924)	(1,622,669)	סה"כ התחייבויות
903,885	2,479,348	(158,632)	21,447	(1,438,278)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו
ליום 31.12.2015					
3,499,722	2,681,501	(39,476)	106,988	750,709	סה"כ נכסים
(2,626,134)	(123,140)	(144,942)	(75,078)	(2,282,974)	סה"כ התחייבויות
873,588	2,558,361	(184,418)	31,910	(1,532,265)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

(*) כולל יתרות לא מהותיות במטבעות אחרים.

8. היבטי ממשל תאגידי

8.1 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

8.2 דירקטורים בלתי תלויים

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

8.3 שכר לנושאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודו

לא חל שינוי בשיקולי הדירקטוריון שביסוד שכר נושאי המשרה, ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שנתיימה ביום 31.12.2015, למעט אישור האסיפה הכללית, למענק ליו"ר דירקטוריון כאו"ל (לשעבר) בגין שנת 2015 ולמנכ"ל החברה לשעבר, אשר ניתן ביום 4.5.2016.

8.4 הליך אישור הדוחות הכספיים

לא חל שינוי בהליך אישור הדוחות ע"י החברה ובהות האורגנים בחברה המופקדים על בקרת העל בקשר עם הליך אישור הדוחות הכספיים ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2015.

ועדת ביקורת המשמשת גם ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, דנה בדוחות הכספיים ביניים ביום 10.5.2016 (להלן: "השיבה"). בישיבה השתתפו נושאי המשרה הבכירים בחברה וכן רואה החשבון המבקר. ישיבת הוועדה נחלקה לשניים. בחלקה הראשון של הישיבה סקרה הנהלת החברה את נתוני הדוחות הכספיים והטיפול החשבונאי שננקט לגביהם ונכחו בסקירה חברי הוועדה וכל חברי הדירקטוריון מלבד דיויד פדרמן ושגיא קאבלה. הוועדה שמעה הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ומנכ"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 בשתי הישיבות הינם: מודי פלד-יו"ר², מרדכי זאב ליפשיץ³, פרופ' אריה עובדיה⁴.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 31.3.2016, נדונו ואושרו בדירקטוריון ביום 18.5.2016 בהשתתפות כל חברי הדירקטוריון.

8.5 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 31.12.2015.

9 גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9.1 מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

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

לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים (לרבות בדרך של הפניה לאמור בביאור 20ב' (2) ו- 20ב' (4) לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר הליכים משפטיים, 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.

9.2 שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

³ דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. בדבר כישורים, השכלה וניסיון ראה פרק ד' בדוח התקופתי. הדירקטור מסר הצהרה כנדרש לפי דין עובר למינויו.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

9.3 הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

בתקופת הדוח לא חל שינוי בהגדרת העסקאות הזניחות ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2015.

10. פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בפרטי סדרות אגרות החוב הקיימות שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בדירוגן, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי, בעמידת החברה בתנאים אלו ובבטוחות לאגרות החוב, כפי שפורט בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2015 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה. לפרטים נוספים בדבר אמות המידה הפיננסיות, ראה באור 6' בדוחות המאוחדים.

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

11. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

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

11.2. השפעת השינויים בשערי חליפין ובמחירי הנפט הגולמי

11.2.1. **שינויים בשערי המטבעות** - מתום תקופת הדוח ועד למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים ביניים חל פיחות של כ- 1.5% בשער השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו. השפעת הפיחות, לאחר תוצאות עסקאות ההגנה, על התוצאות העסקיות של הקבוצה הינה הכנסות של כ- 2 מליון דולר.

11.2.2. **שינויים במחירי הנפט הגולמי** - מחיר הנפט שעמד על סך של כ- 39 דולר לחבית ביום הדוח, הינו כ- 49 דולר לחבית בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים ביניים.

12. דירקטוריון החברה מודה לנושאי המשרה ולדירקטורים שסיימו את תפקידם על תרומתם לחברה.

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

אבנר מימון
מנכ"ל

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

י"א איר, תשע"ו, 18.5.2016

בתי זקוק לנפט בע"מ

עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2015

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.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

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

להלן תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של כאו"ל:

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

ליום			
31.12.2015	31.3.2015	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
25,352	7,138	18,932	נכסים שוטפים
116,002	147,665	116,152	מזומנים ושווי מזומנים
35,957	8,422	11,672	לקוחות
48	--	46	חייבים אחרים ויתרות חובה
182	3,997	964	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
48,900	43,800	57,100	מכשירים פיננסיים נגזרים
226,441	211,022	204,866	מלאי
-----	-----	-----	סה"כ נכסים שוטפים
278	378	1,914	נכסים שאינם שוטפים
14,266	17,849	14,091	מכשירים פיננסיים נגזרים
6,742	7,825	6,420	פקדונות
4,261	3,988	4,489	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
5,145	1,436	6,658	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
633,880	648,029	634,315	נכסי מיסים נדחים, נטו
8,066	8,949	7,818	רכוש קבוע, נטו
672,638	688,454	675,705	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-----	-----	-----	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
899,079	899,476	880,571	סה"כ נכסים

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

ליום			
31.12.2015	31.3.2015	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
163,243	131,965	92,221	הלוואות ואשראי
29,104	150,600	78,621	ספקים
19,778	12,207	15,197	זכאים ויתרות זכות
7,845	5,463	6,113	מכשירים פיננסיים נגזרים
4,173	2,937	4,948	הפרשות
224,143	303,172	197,100	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
64,572	111,543	62,269	אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
138,953	--	107,386	הלוואה מהחברה האם, נטו
--	133,582	--	אגרות חוב
2,798	2,374	210	מכשירים פיננסיים נגזרים
15,977	18,321	17,178	התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
46,747	19,821	57,145	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
269,047	285,641	244,188	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
493,190	588,813	441,288	סה"כ התחייבויות
			הון
116,997	116,997	116,997	הון מניות
(12,515)	(6,209)	(12,942)	קרנות הון
301,407	199,875	335,228	עודפים
405,889	310,663	439,283	סה"כ הון
899,079	899,476	880,571	סה"כ התחייבויות והון

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2015 (מבוקר)	31.3.2015	31.3.2016	
	(בלתי מבוקר)		
883,778	220,975	186,873	הכנסות
667,955	173,969	129,319	עלות המכירות
215,823	47,006	57,554	רווח גולמי
27,053	6,387	5,920	הוצאות מכירה ושיווק
18,065	3,782	3,356	הוצאות הנהלה וכלליות
(7)	--	--	הכנסות אחרות
--	--	1,180	הוצאות פרישה מוקדמת
170,712	36,837	47,098	רווח תפעולי
110	17	42	הכנסות מימון
(32,570)	(13,841)	(4,124)	הוצאות מימון
(32,460)	(13,824)	(4,082)	הוצאות מימון, נטו
138,252	23,013	43,016	רווח לפני מיסים על הכנסה
(30,642)	(7,971)	(9,195)	מיסים על הכנסה
107,610	15,042	33,821	רווח נקי לתקופה
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד			
--	--	50	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
3,603	4,416	(624)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
3,603	4,416	(574)	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס שלא יועברו לרווח והפסד
647	(1,208)	--	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(2,812)	(4,131)	--	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(2,165)	(5,339)	--	הפסד כולל אחר, נטו ממס שלא יועבר לרווח והפסד
109,048	14,119	33,247	רווח כולל לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2015 (מבוקר)	31.3.2015	31.3.2016 (בלתי מבוקר)	
107,610	15,042	33,821	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לתקופה
			התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')
97,059	22,987	20,449	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')
204,669	38,029	54,270	ריבית ששולמה, נטו
(111,901)	(1,221)	63,279	מס הכנסה ששולם
(27,643)	(8,608)	(8,420)	
(174)	(3)	(42)	
64,951	28,197	109,087	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(59)	(113)	(24)	שינוי בפקדונות, נטו
178	46	18	הלוואות לעובדים, נטו
(11,262)	(1,201)	(6,987)	השקעות ברכוש קבוע (לרבות טיפול תקופתי)
(11,143)	(1,268)	(6,993)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
5,593	136	(71,143)	נטילת (פירעון) אשראי לזמן קצר, נטו
(17,588)	(3,460)	(3,460)	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(1,989)	(1,989)	(1,598)	תשלומים מעסקת החלפת מטבע וריבית, נטו
(31,575)	(31,575)	--	פרעון אגרות חוב
--	--	(32,879)	פרעון הלוואה מהחברה האם
(45,559)	(36,888)	(109,080)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
8,249	(9,959)	(6,986)	גידול (קיצון) במזומנים ושווי מזומנים
434	428	566	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
16,669	16,669	25,352	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
25,352	7,138	18,932	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2015	31.3.2015	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
35,472	8,746	8,785	א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
30,280	7,770	7,403	פחת והפחתות
368	(1,500)	(5,081)	הוצאות מימון נטו שהוכרו ברווח והפסד
297	--	147	שינויים נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
30,642	7,971	9,195	תשלום מבוסס מניות חברת האם
97,059	22,987	20,449	הוצאות מיסים שהוכרו ברווח והפסד
			ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
35,959	3,907	494	ירידה בלקוחות
(28,795)	(4,805)	24,577	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
14,061	19,131	(7,701)	ירידה (עליה) במלאי
(136,019)	(13,786)	48,797	עליה (ירידה) בספקים
8,162	448	(4,586)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(4,496)	(5,732)	775	עליה (ירידה) בהפרשות
(773)	(384)	923	עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
(111,901)	(1,221)	63,279	

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 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2016, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-5% מכלל ההכנסות 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-3,398 אלפי דולר ליום 31 במרס 2016 וחלקה של הקבוצה בהפסדיהן הינו כ-217 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו 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 לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים (לרבות בדרך של הפניה לאמור בביאור 20ב' ו-20ב'4) לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר הליכים משפטיים, תלויות אחרות וחוקים ותקנות הנוגעים לאיכות הסביבה. להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, המתבססות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 18 במאי 2016

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים באלפי דולר

ליום			
31.12.2015	31.3.2015	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
286,349	175,884	256,851	מזומנים ושווי מזומנים
23,902	11,144	56,748	פקדונות
357,690	383,828	321,792	לקוחות
39,552	66,439	55,358	חייבים אחרים ויתרות חובה
3,633	15,090	4,411	נגזרים פיננסיים
432,291	500,338	358,228	מלאי
<u>1,143,417</u>	<u>1,152,723</u>	<u>1,053,388</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
4,926	4,354	3,398	המאזני
38	325	55	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
52,077	52,404	50,838	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
59,570	77,091	29,955	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
6,984	9,288	16,803	נגזרים פיננסיים
4,261	3,988	4,489	נכסי הטבות לעובדים, נטו
5,145	1,436	6,658	נכסי מיסים נדחים, נטו
2,191,614	2,211,385	2,183,965	רכוש קבוע, נטו
31,712	32,565	31,091	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>2,356,327</u>	<u>2,392,836</u>	<u>2,327,252</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>3,499,744</u>	<u>3,545,559</u>	<u>3,380,640</u>	סה"כ נכסים

ישראל לדרברג
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אבנר מימון
מנהל כללי

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים: י' אייר, תשע"ו, 18.5.2016.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים באלפי דולר

ליום			
31.12.2015	31.3.2015	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
316,853	401,248	303,183	הלוואות ואשראי
545,803	915,066	462,463	ספקים
110,246	100,065	128,024	זכאים אחרים ויתרות זכות
25,618	43,782	23,569	נגזרים פיננסיים, נטו
33,744	24,176	38,950	הפרשות
<u>1,032,264</u>	<u>1,484,337</u>	<u>956,189</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
502,391	626,607	499,902	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
935,558	592,621	877,707	אגרות חוב, נטו
23,971	8,591	25,156	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
36,281	43,701	18,519	נגזרים פיננסיים, נטו
48,606	57,916	51,057	הטבות לעובדים, נטו
47,085	21,841	48,225	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
<u>1,593,892</u>	<u>1,351,277</u>	<u>1,520,566</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,626,156</u>	<u>2,835,614</u>	<u>2,476,755</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
805,282	805,282	805,282	הון מניות
31,962	31,962	31,962	פרמיה על מניות
35,373	35,681	37,542	קרנות הון
971	(162,980)	29,099	יתרת עודפים (הפסדים)
<u>873,588</u>	<u>709,945</u>	<u>903,885</u>	סה"כ הון
<u>3,499,744</u>	<u>3,545,559</u>	<u>3,380,640</u>	סה"כ התחייבויות והון

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2015 (מבוקר)	31.3.2015 (בלתי מבוקר)	
5,490,973	1,431,822	925,051	הכנסות
4,918,580	1,270,159	825,330	עלות המכירות
572,393	161,663	99,721	רווח גולמי
(93,940)	(23,936)	(21,229)	הוצאות מכירה ושיווק
(52,577)	(12,591)	(14,162)	הוצאות הנהלה וכלליות
2,298	--	--	הכנסות אחרות
(8,500)	--	--	הפסד מירידת ערך יחידות מניבות מזומנים
(15,392)	(2,416)	--	הוצאות פרישה מוקדמת
404,282	122,720	64,330	רווח תפעולי
5,515	13,396	21,304	הכנסות מימון
(145,905)	(48,649)	(57,319)	הוצאות מימון
(140,390)	(35,253)	(36,015)	הוצאות מימון, נטו
507	171	(217)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
264,399	87,638	28,098	רווח לפני מיסים על הכנסה
(39,755)	(18,566)	30	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
224,644	69,072	28,128	רווח נקי לתקופה
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד
3,603	4,416	(624)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
--	--	50	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
3,353	1,127	1,464	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
6,956	5,543	890	רווח כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
3,304	(5,075)	--	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(16,509)	(13,849)	704	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(239)	3	14	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(13,444)	(18,921)	718	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
218,156	55,694	29,736	רווח כולל לתקופה
			רווח למניה (בדולר)
0.070	0.022	0.009	רווח בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2016 (בלתי מבוקר)									
873,588	971	(3,624)	1,213	28,478	(6,807)	5,868	10,245	31,962	805,282
28,128	28,128	--	--	--	--	--	--	--	--
(624)	--	--	--	--	--	(624)	--	--	--
1,464	--	--	1,464	--	--	--	--	--	--
50	--	--	50	--	--	--	--	--	--
704	--	704	--	--	--	--	--	--	--
14	--	--	--	--	14	--	--	--	--
1,608	--	704	1,514	--	14	(624)	--	--	--
29,736	28,128	704	1,514	--	14	(624)	--	--	--
561	--	--	--	--	--	--	561	--	--
903,885	29,099	(2,920)	2,727	28,478	(6,793)	5,244	10,806	31,962	805,282

יתרה ליום 1.1.2016 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן נטו ממס 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 לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31.3.2016

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

סך הכל הון	יתרת עודפים (הפסדים)	קרן הון התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל רווח אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
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
69,072	69,072	--	--	--	--	--	--	--	--
4,416	--	--	--	--	--	4,416	--	--	--
1,127	--	--	1,127	--	--	--	--	--	--
(5,075)	(5,075)	--	--	--	--	--	--	--	--
(13,849)	--	(13,849)	--	--	--	--	--	--	--
3	--	--	--	--	3	--	--	--	--
(13,378)	(5,075)	(13,849)	1,127	--	3	4,416	--	--	--
55,694	63,997	(13,849)	1,127	--	3	4,416	--	--	--
48	--	--	--	--	--	--	48	--	--
709,945	(162,980)	(964)	(1,013)	28,478	(6,565)	6,681	9,064	31,962	805,282

יתרה ליום 1.1.2015 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

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

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31.3.2015

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

סך הכל הון	יתרת עודפים (הפסדים)	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015 (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
224,644	224,644	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לשנה
3,603	--	--	--	--	--	3,603	--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר:
3,353	--	--	3,353	--	--	--	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
3,304	3,304	--	--	--	--	--	--	--	--	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
(16,509)	--	(16,509)	--	--	--	--	--	--	--	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(239)	--	--	--	--	(239)	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה, נטו ממס
(6,488)	3,304	(16,509)	3,353	--	(239)	3,603	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
218,156	227,948	(16,509)	3,353	--	(239)	3,603	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
1,229	--	--	--	--	--	--	1,229	--	--	יתרה ליום 31.12.2015
873,588	971	(3,624)	1,213	28,478	(6,807)	5,868	10,245	31,962	805,282	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2015	31.3.2015	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
224,644	69,072	28,128	רווח לתקופה
			התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')
314,826	79,454	58,957	
539,470	148,526	87,085	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')
(363,490)	(144,251)	48,626	מס הכנסה שהתקבל (שולם), נטו
524	1,322	(240)	
176,504	5,597	135,471	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
1,370	86	2,618	ריבית שהתקבלה
16,738	7,942	(18,848)	ירידה (עליה) בפקדונות, נטו
883	856	1,311	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
306	136	45	החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
1,119	--	--	החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
844	--	--	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(94,369)	(9,572)	(21,809)	רכישת רכוש קבוע
2,012	--	--	תקבולי ביטוח על חשבון רכוש קבוע
(1,881)	(95)	(251)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(72,978)	(647)	(36,934)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים לפעילות מימון
5,580	(29)	(75,863)	אשראי לזמן קצר, נטו
4,204	2,611	2,373	קבלת פקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
(127,728)	(25,897)	(21,012)	ריבית ששולמה
(17,399)	(2,447)	(1,974)	עסקאות בנגזרים, נטו
--	--	25,000	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(165,239)	(26,624)	(23,916)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(142,296)	(32,702)	(34,754)	פרעון אגרות חוב
370,645	--	--	הנפקת אגרות חוב, נטו
(72,233)	(85,088)	(130,146)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
31,293	(80,138)	(31,609)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
			השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
63	1,029	2,111	מזומנים
254,993	254,993	286,349	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
286,349	175,884	256,851	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2015	31.3.2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים			
136,055	32,115	32,056	פחת והפחתות
8,500	--	--	הפסד מירידת ערך יחידות מניבות מזומנים
139,239	27,646	23,861	הוצאות מימון, נטו
3,064	5,341	(1,452)	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
229	390	(2,446)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(770)	(171)	217	חלק בהפסדי (ברוחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ורווח מאובדן השפעה מהותית
(1,752)	--	--	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
(10,723)	(4,481)	6,190	הפסד (רווח) ושינוי בפקדונות הגנות מלאי, נטו
1,229	48	561	עסקאות תשלום מבוסס מניות
39,755	18,566	(30)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>314,826</u>	<u>79,454</u>	<u>58,957</u>	
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות			
93,928	67,401	36,542	ירידה בלקוחות
(9,122)	(21,548)	(10,655)	עליה בחייבים אחרים ויתרות חובה
60,973	(7,104)	74,562	ירידה (עליה) במלאי
(523,487)	(161,053)	(78,324)	ירידה בספקים
3,275	(20,141)	24,357	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
10,943	(1,806)	2,144	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
<u>(363,490)</u>	<u>(144,251)</u>	<u>48,626</u>	

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

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

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזון") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 3100001. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל והעוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, 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 ביניים מאוחדים ליום 31.3.2016 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015 (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 18.5.2016.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים

החל מיום 1.1.2016 חוזים עתידיים לרכישת נפט בהם התקשרה הקבוצה יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים להגנה על חשיפה בגין שינויים במחירי השוק של רכישות חזויות של נפט גולמי. לפיכך, שינויים בשווי ההוגן של הנגזרים האמורים, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקפים החל ממועד תחילת הגידור דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור. יתר השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה ממשכיכים להיזקף לרווח והפסד לסעיף עלות המכירות. הסכום שנצבר בקרן הגידור מסווג מחדש לרווח והפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים משפיעים עליו ומוצג בעלות המכירות ביחד עם הפריט המגודר.

במידה ובתקופה עוקבת המכשיר המגדר אינו עונה עוד לקריטריונים ליישום חשבונאות גידור אזי הרווח או ההפסד שנצבר בקרן הגידור נותר בקרן עד אשר מתקיימת העסקה החזויה בגינה בוצעה עסקת הגידור. אם העסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש, הרווח או ההפסד שנצבר בקרן הגידור יסווג מחדש לרווח והפסד באותו מועד.

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

באור 4 - דיווח מגזרי

בהמשך לאמור בבאור 28 בדוחות השנתיים, החל מתום שנת 2015 לקבוצה ארבעה מגזרים ברי דיווח, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות שלה.

מספרי ההשוואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2015 הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי במגזרי הפעילות.

יתר הפעילויות העסקיות של הקבוצה, אשר אינן מקיימות אף אחד מהספים הכמותיים, מוצגות החל מתום שנת 2015 יחד תחת מגזר "אחרים".

תוצאות המגזרים מדווחות למקבל החלטות התפעולי הראשי על בסיס ה- EBITDA החשבונאי (EBITDA - רווח גולמי בניכוי הוצאות מכירה, שיווק והנהלה ובתוספת פחת והפחתות), ובמגזר הדלקים בלבד גם על בסיס ה- EBITDA המנוטרל¹.

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

מאוחד	התאמות למאוחד	פולימרים - דוקור (*)	סחר	שמנים ושעות	ארומטים	פולימרים - כאו"ל (*)	דלקים	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2015 (בלתי מבוקר)								
1,431,822	--	57,700	--	12,480	104,104	163,068	1,094,470	הכנסות מחיצוניים
--	(155,960)	--	--	60	7,727	1,939	146,234	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,431,822	(155,960)	57,700	--	12,540	111,831	165,007	1,240,704	הכנסות המגזר
157,251	(1,639)	791	4,502	447	4,873	44,792	⁽¹⁾ 103,485	EBITDA חשבונאי
29,368	--	(945)	--	(249)	(1,715)	(7,801)	(18,658)	פחת והפחתות
127,883								EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(2,416)								הוצאות פרישה מוקדמת
(2,747)								הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
122,720								רווח תפעולי
(35,253)								הוצאות מימון, נטו
171								חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
87,638								רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2015 – 159,648 אלפי דולר.

(*) הוצג מחדש.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

מאחד	התאמות למאחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	פולימרים – דוקור	ארומטים	פולימרים – כאוו"ל	דלקים	
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015 (מבוקר)								
5,490,973	--	52,824	5,438,149	232,974	397,977	649,877	4,157,321	הכנסות מחיצוניים
--	(623,559)	314	623,245	--	34,526	8,771	579,948	הכנסות ממכירות בין המגזרים
5,490,973	(623,559)	53,138	6,061,394	232,974	432,503	658,648	4,737,269	הכנסות המגזר
561,931	97	14,664	547,170	18,915	14,635	187,262	⁽¹⁾ 326,358	EBITDA חשבוני
(125,065)	--	(1,127)	(123,938)	(4,282)	(6,957)	(31,190)	(81,509)	פחת והפחתות
436,866								EBITDA חשבוני בניכוי פחת והפחתות
2,298								הכנסות אחרות
(8,500)								הפסד מירידת ערך נכסים
(15,392)								הוצאות פרישה מוקדמת
(10,990)								הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
404,282								רווח תפעולי
(140,390)								הוצאות מימון, נטו
507								חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
264,399								רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לשנת 2015 – 441,452 אלפי דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 5 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים

- א. התחייבויות תלויות**
1. בהמשך לאמור בבאור 20ב' בדוחות השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בתביעות, התחייבויות תלויות אחרות והליכים מנהליים ואחרים בנושא איכות סביבה של קבוצת בזן:
- א. בהמשך לאמור בבאור 31א' לדוחות השנתיים, קיבלה כאו"ל ביום 28.3.2016, צו מינהלי בעקבות השימוע והיא מקיימת מגעים עם המשרד להגנת הסביבה בנוגע אליו. להערכת החברה, ההוראות הנוגעות לפליטות לא מוקדיות אשר תחולנה על כאו"ל בהקשר זה בסיום התהליך, תאפשרנה לכאו"ל להמשיך ולפעול באופן סדיר ותחייבנה אותה להשקיע השקעות מהותיות לכאו"ל המתפרסות לאורך זמן.
- ב. בהמשך לאמור בבאורים 20ב' ו-31ב' לדוחות השנתיים, ביום 19.4.2016 הומצא לחברה ערעור שהוגש על פסק הדין הדוחה את הבקשה להכיר בתביעה ייצוגית. להערכת החברה בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכויים, שהערעור יתקבל נמוכים מן הסיכויים שהוא יידחה. בכוונת החברה להגיש ערעור שכנגד. לחברה כיסוי ביטוחי לחבותה על פי תביעה זו.
2. כמפורט בבאור 20ב'4 בדוחות השנתיים, מתקיימים כנגד קבוצת בזן הליכים משפטיים, מנהליים ואחרים, 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 31.3.2016 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.
- ב. התקשרויות**
- בהמשך לאמור בבאור 20ג' בדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בהתקשרויות הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה.
- ג. ערבויות ושעבודים**
- בהמשך לאמור בבאור 20א' בדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בערבויות ושעבודים של הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה למעט שינויים במהלך העסקים הרגיל בהיקף מכתבי אשראי דוקומנטריים פתוחים לזמן קצר לספקים.

באור 6 – אמות מידה פיננסיות

- א. החברה**
- בהמשך לאמור בבאור 13ג'1 בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות החלות כלפי התאגידים הבנקאיים ומחזיקי אגרות החוב הפרטיות ליום 31.3.2016:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
1,286.6	750	≤	הון עצמי מנוטרל מאוחד (במליוני דולר)
40.2 %	20.5%	≤	הון עצמי מנוטרל מאוחד מסך מאזן מאוחד (חוב נטו + נכיונות של חייבים) במאוחד מחולק בממוצע
2.6	6.0	≥	EBITDA מנוטרל מאוחד שנתי
2.2	1.1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד
296.7	75	≤	מזומנים על בסיס סולו (במליוני דולר)

בנוסף, כמפורט בבאור 14ג' לדוחות השנתיים, חלות על החברה אמות מידה פיננסיות מתוקף שטרי הנאמנות של אגרות חוב (סדרות ד-ז'). הגדרות ואופן חישוב אמות המידה בהתייחס לאגרות החוב (סדרות ד-ז') זהות או דומות להגדרות ואופן חישוב אמות המידה של הבנקים המממנים כאמור לעיל. בהתחשב באמות המידה החלות על החברה מול הבנקים המממנים ובאמות המידה שנקבעו בשטרי הנאמנות של סדרות אגרות החוב (ד-ז'), להערכת החברה אין זה סביר כי תפר את אמות המידה מול מחזיקי אגרות החוב מבלי להפר את אמות המידה מול הבנקים המממנים.

נכון ליום 31.3.2016 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות בגין ההלוואות ואגרות החוב.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 – אמות מידה פיננסיות

א. החברה - המשך

בהמשך לאמור בבאור 14 ג' בדוחות השנתיים, בהתייחס לאגרות חוב (סדרה ז') בלבד של החברה, להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על כאו"ל ליום 31.3.2016:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
439.3	200	≤	הון עצמי (במליוני דולר)
253.2	550	≥	סך החוב הפיננסי סולו (במליוני דולר)
2.28	1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד

ב. כאו"ל

בהמשך לאמור בבאור 13 ד' בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות כלפי התאגידים הבנקאיים ליום 31.3.2016:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
431.5	220	≤	הון עצמי מוחשי מאוחד (במליוני דולר)
49.5%	24%	≤	שיעור הון עצמי מוחשי מסך מאזן נטו מאוחד
1.3	0.8	≤	נכסים שוטפים להתחייבויות שוטפות במאוחד
294.2	500	≥	סך חוב פיננסי (סולו) (במליוני דולר)
2.28	1.05	≤	יחס כיסוי קרן וריבית מאוחד
18.9	10	≤	מזומנים במאוחד (במליוני דולר)

נכון ליום 31.3.2016 כאו"ל עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו, לרבות בגין אגרות חוב סדרה ז' של החברה כמפורט בסעיף א' לעיל.

ג. גדיב

בהמשך לאמור בבאור 13 ה' בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות על גדיב ליום 31.3.2016:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
2.8	4.5	≥	חוב פיננסי נטו ל- EBITDA ממוצעת
55%	30%	≤	שיעור הון עצמי מסך המאזן
121	100	≤	הון עצמי (במליוני דולר)

נכון ליום 31.3.2016 גדיב עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן

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

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

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

ליום 31.3.2016		
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים
15,130	--	14,280
--	256,184	237,035
--	344,189	319,056
672,555	--	655,636
687,685	600,373	1,226,007

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב פרטיות⁽³⁾

אגרות חוב סחירות סדרה ו' ⁽¹⁾, ⁽³⁾

אגרות חוב סחירות סדרות ד' - ה' ⁽¹⁾, ⁽⁴⁾

הלוואות מתאגידים בנקאיים⁽²⁾

(1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 31.3.2016.

(2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.

(3) הערך בספרים של אגרות החוב הפרטיות ושל סדרה ו' מוצג בעלות מופחתת.

(4) הערך בספרים של אגרות החוב סדרות ד' וה' מוצג לאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

ליום 31.3.2015		
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים
19,176	--	17,827
--	179,852	170,458
784,079	--	789,138
803,255	179,852	977,423

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב פרטיות⁽³⁾

אגרות חוב סחירות סדרה ד' ⁽¹⁾, ⁽⁴⁾

הלוואות מתאגידים בנקאיים⁽²⁾

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

(2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.

(3) הערך בספרים של אגרות החוב הפרטיות מוצג בעלות מופחתת.

(4) הערך בספרים של אגרות החוב סדרה ד' מוצג לאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן - המשך

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

ליום 31.12.2015			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	
15,873	--	15,009	התחייבויות פיננסיות:
--	241,725	237,060	אגרות חוב פרטיות ⁽³⁾
--	324,428	300,936	אגרות חוב סחירות סדרה ו' ⁽¹⁾ , ⁽³⁾
672,422	--	653,655	אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה' ⁽¹⁾ , ⁽⁴⁾
688,295	566,153	1,206,660	הלוואות מתאגידים בנקאיים ⁽²⁾

- (1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 31.12.2015.
 (2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.
 (3) הערך בספרים של אגרות החוב הפרטיות ושל סדרה ו' מוצג בעלות מופחתת.
 (4) הערך בספרים של אגרות החוב סדרות ד' וה' מוצג לאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

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 אופן מדידת השווי ההוגן ראה באור 4 לדוחות השנתיים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
באלפי דולר**

באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן- המשך

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

ליום 31.3.2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
נכסים פיננסיים			
			נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי
7,816	--	7,816	--
			חוזי החלפת קרן וריבית
11,554	--	11,554	--
			נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי
1,844	1,475	--	369
			נגזרים בגין מלאי
55	--	--	55
21,269	1,475	19,370	424
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			
			מניות סחירות
התחייבויות פיננסיות			
			שאינן נגזרים
445,538	--	--	445,538
			אגרות חוב סחירות סדרות א', ז'
			נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי
2,519	--	2,519	--
			חוזי החלפת קרן וריבית
2,715	--	--	2,715
			נגזרים בגין מלאי
			נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי
19,162	--	19,162	--
			חוזי החלפת קרן וריבית
10,570	--	4,890	5,680
			נגזרים בגין מלאי
6,431	--	6,431	--
			חוזי אקדמה
691	--	691	--
			חוזי החלפת ריבית
487,626	--	33,693	453,933
ליום 31.3.2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
נכסים פיננסיים			
			נגזרים שאינם משמשים לגידור
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
24,704	1,791	20,744	2,169
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			
			מניות סחירות
התחייבויות פיננסיות			
			שאינן נגזרים
565,113	--	--	565,113
			אגרות חוב סחירות סדרות א', ב'
			נגזרים המשמשים לגידור
13,476	--	13,476	--
			חוזי החלפת קרן וריבית
			נגזרים שאינם משמשים לגידור
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 31.12.2015		
סה"כ	רמה 2	רמה 1
נכסים פיננסיים		
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי		
23	23	--
חוזי החלפת קרן וריבית		
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי		
8,864	8,864	--
חוזי החלפת קרן וריבית		
187	187	--
חוזי החלפת ריבית		
1,495	1,495	--
חוזי אקדמה		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר		
86	--	86
מניות סחירות		
<u>10,655</u>	<u>10,569</u>	<u>86</u>
התחייבויות פיננסיות		
שאינן נגזרים		
464,330	--	464,330
אגרות חוב סחירות סדרות א', ז'		
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי		
12,111	12,111	--
חוזי החלפת קרן וריבית		
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי		
32,530	32,530	--
חוזי החלפת קרן וריבית		
16,087	5,892	10,195
נגזרים בגין מלאי		
1,171	1,171	--
חוזי החלפת ריבית		
<u>526,229</u>	<u>51,704</u>	<u>474,525</u>

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. שינוי בשיעור מס החברות

ביום 4.1.2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, אשר קבע, בין היתר, הפחתת שיעור מס החברות, מיום 1 בינואר 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%.

יתרות המיסים הנדחים ליום 31.3.2016 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבע בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה, לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך. השפעת השינוי האמור ליום 1.1.2016, שנזקפה בתקופת הדוח, מתבטאת בקיטון ביתרות נכסי המיסים הנדחים נטו בסך של כ-3.5 מליוני דולר, כנגד הוצאות מיסים נדחים בסך של כ-3.5 מליוני דולר.

ב. ביום 4.5.2016 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ואישור הדירקטוריון), מענק שנתי בסך של 750 אלפי ש"ח למר דיויד פדרמן, מבעלי השליטה בחברה, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון כאו"ל בשנת 2015, ומענק בסך של 600 אלפי ש"ח למר אהרון (אריק) יערי, מנכ"ל החברה לשעבר, החברה שיקפה הוצאות כאמור בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31.12.2015..

ג. אופציות שהוענקו בתקופת הדוח:

ביום 22.3.2016 אישר דירקטוריון החברה, (לאחר החלטת ועדת התגמול של החברה) הקצאה של 3,700,000 כתבי אופציה עבור נושא משרה בחברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ואופן מדידת שוויין ההוגן ראה באור 21ב'3 לדוחות השנתיים. השווי ההוגן של ההטבה האמורה למועד ההענקה הסתכם בכ- 0.5 מליון ש"ח.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

- ד. בהמשך לאמור בבאור 6 לדוחות השנתיים בדבר התקשרויות החברה וכאו"ל בהסכמי ניכיון לקוחות, ליום 31.3.2016 גרעו החברה וכאו"ל סך של כ-94 מיליון דולר ו-41 מיליון דולר, בהתאמה, מחובות לקוחותיהן. כמו כן, בהמשך לאמור בבאור 6 לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח התקשרה גדיב בהסכם עם תאגיד בנקאי נוסף למכירה בלתי חוזרת (non-recourse) של חובות לקוחות מסוימים, המבוטחים על ידה בביטוח אשראי, בהיקף מירבי של 20 מיליון דולר, באופן שליום הדוח לגדיב הסכמים למכירת חובות לקוחות במסגרת הסכמי ניכיון בהיקף מצטבר מירבי של כ-40 מיליון דולר. ליום 31.3.2016 גרעה גדיב חובות לקוחות (מתוקף הסכמים אלו והסכמים קודמים) בסך של כ-32 מיליון דולר.
- ה. בהמשך לאמור בבאור 14א' (4) לדוחות השנתיים, ברבעון הראשון של 2016 התקשרה החברה בעסקאות SWAP בהיקף של 38 מיליון דולר לצורך צמצום חשיפות מטבע וריבית בגין הרחבת אגרות חוב (סדרה ה') מחודש דצמבר 2015, ובחירה ליישם בגין ההרחבה האמורה כללי חשבונאות גידור שווי הוגן.
- ו. **הנפקת אגרות חוב באמצעות הרחבה של סדרות ה' ו-ו':**
ביום 21.4.2016 בוצעה הנפקה באמצעות הרחבה של 225,005 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה ה' ו-293,774 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה ו' (הצמודה לדולר). תמורת ההנפקה, בניכוי עלויות גיוס, הסתכמה בסך של כ-144 מיליון דולר. בגין הרחבת סדרה ה' כאמור, בכוונת החברה להתקשר בעסקאות SWAP להחלפת קרן וריבית לצורך צמצום חשיפות מטבע וריבית, וליישם כללי חשבונאות גידור שווי הוגן, כמפורט בבאור 14ב' לדוחות השנתיים.
- לפרטים בדבר אגרות החוב סדרות ה' ו-ו' ובדבר דירוג אגרות החוב של החברה ראה באור 14ב' לדוחות השנתיים.
- ז. בהמשך לאמור בבאור 18א' 3 לדוחות השנתיים בדבר מענק כספי המבוסס על מחיר מניית החברה שאושר לעובדים, לאחר תקופת הדוח הגיעו חברות הקבוצה להסכמה עם נציגויות העובדים על ביטול המענק. ההשפעה הכספית בגין ביטול המענק, שתיזקף ברבעון השני של 2016, איננה מהותית.

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2016**

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של בתי זיקוק לנפט בע"מ

א.ג.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2016 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- 15,711 אלפי דולר ליום 31 במרס 2016 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 6,399 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 הני"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הני"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 3 למידע הכספי הנפרד (לרבות בדרך של הפניה לאמור בביאור 5 למידע הכספי הנפרד לשנת 2015 ולאמור בביאור 20 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2015) בדבר הליכים משפטיים, תלויות אחרות וחוקים ותקנות הנוגעים לאיכות הסביבה. להערכת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 18 במאי 2016

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד באלפי דולר

ליום			
31.12.2015	31.3.2015	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
254,415	166,763	229,166	מזומנים ושווי מזומנים
20,373	11,144	52,018	פקדונות
231,396	351,147	270,119	לקוחות
(*) 37,525	48,667	47,532	חייבים אחרים ויתרות חובה
(*) 32,747	--	33,622	חלויות הלוואה לכא"ל
3,252	9,761	3,401	נגזרים פיננסיים
349,605	414,864	271,255	מלאי
929,313	1,002,346	907,113	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
765,480	667,230	754,032	השקעות בגין חברות מוחזקות, נטו
38	325	55	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
52,077	52,404	50,838	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(*) 138,957	--	107,386	הלוואה לכא"ל, נטו
(*) 45,252	59,021	15,836	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
6,706	8,910	14,889	נגזרים פיננסיים
39,939	47,266	44,175	נכסי מיסים נדחים, נטו
1,246,927	1,235,543	1,241,247	רכוש קבוע, נטו
10,062	8,958	10,049	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
2,305,438	2,079,657	2,238,507	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
3,234,751	3,082,003	3,145,620	סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש. ראה גם באור 14א'2 לדוחות השנתיים המאוחדים.

ישראל לדרברג
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אבנר מימון
מנהל כללי

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים הנפרד : י' אייר, תשע"ו, 18.5.2016.

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			
31.12.2015	31.3.2015	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
256,010	322,346	288,651	הלוואות ואשראי
515,574	883,720	435,629	ספקים
111,719	81,334	105,758	זכאים אחרים ויתרות זכות
17,773	38,250	16,641	נגזרים פיננסיים, נטו
24,563	17,579	28,268	הפרשות
<u>925,639</u>	<u>1,343,229</u>	<u>874,947</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
412,104	482,921	414,061	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
935,558	459,039	877,707	אגרות חוב, נטו
23,971	8,591	25,156	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
33,483	41,327	18,309	נגזרים פיננסיים, נטו
30,408	36,951	31,555	הטבות לעובדים, נטו
<u>1,435,524</u>	<u>1,028,829</u>	<u>1,366,788</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,361,163</u>	<u>2,372,058</u>	<u>2,241,735</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
805,282	805,282	805,282	הון מניות
31,962	31,962	31,962	פרמיה על מניות
35,373	35,681	37,542	קרנות הון
971	(162,980)	29,099	יתרת עודפים (הפסדים)
<u>873,588</u>	<u>709,945</u>	<u>903,885</u>	סה"כ הון
<u>3,234,751</u>	<u>3,082,003</u>	<u>3,145,620</u>	סה"כ התחייבויות והון

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2015	31.3.2015	31.3.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
4,737,269	1,240,704	767,122	הכנסות
4,429,919	1,139,419	730,325	עלות המכירות
307,350	101,285	36,797	רווח גולמי
(33,443)	(9,123)	(7,766)	הוצאות מכירה ושיווק
(28,480)	(7,340)	(9,697)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,312	--	--	הכנסות אחרות
(13,849)	(2,016)	1,501	הכנסות (הוצאות) פרישה מוקדמת
232,890	82,806	20,835	רווח תפעולי
6,550	16,574	21,218	הכנסות מימון
(111,362)	(37,872)	(51,030)	הוצאות מימון
(104,812)	(21,298)	(29,812)	הוצאות מימון, נטו
112,389	17,639	32,109	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
240,467	79,147	23,132	רווח לפני מיסים על הכנסה
(15,823)	(10,075)	4,996	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
224,644	69,072	28,128	רווח נקי לתקופה
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
3,603	4,416	(574)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
3,353	1,127	1,464	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
6,956	5,543	890	רווח כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
2,512	(3,514)	--	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(13,697)	(9,718)	704	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן דרך רווח ההפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(2,020)	(5,692)	--	הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
(239)	3	14	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(13,444)	(18,921)	718	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
218,156	55,694	29,736	רווח כולל לתקופה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים הנפרדים
באלפי דולר**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2015 (מבוקר)	31.3.2015 31.3.2016 (בלתי מבוקר)
	224,644	69,072
	28,128	
	84,355	4,716
	308,999	32,844
	(258,412)	(38,205)
	933	(178)
	51,520	(5,539)
	10,666	6,394
	16,797	(18,824)
	883	43,179
	124	22
	--	32,880
	1,119	--
	(76,934)	(13,496)
	844	--
	(1,860)	(251)
	(48,361)	49,904
	(13)	(3,844)
	4,204	2,373
	(108,083)	(15,788)
	(15,410)	(376)
	16,534	(25,385)
	--	25,000
	(139,080)	(18,313)
	(110,721)	(34,754)
	370,645	--
	18,076	(71,087)
	21,235	(26,722)
	(110)	1,473
	233,290	254,415
	254,415	229,166

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')

מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

ריבית שהתקבלה

ירידה (עליה) בפקדונות, נטו

דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות

החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו

החזר הלוואה מכא"ל בגין החלפת אג"ח כאו"ל (*)

החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ

רכישת רכוש קבוע

תמורה ממימוש רכוש קבוע

רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

אשראי לזמן קצר, נטו

קבלת פקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו

ריבית ששולמה

עסקאות בנגזרים, נטו

עליה (ירידה) במזומנים מפעילות מימון עם חברות מוחזקות, נטו

קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך

פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך

פרעון אגרות חוב

הנפקת אגרות חוב, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(*) ראה גם באור 14א' לדוחות השנתיים המאוחדים.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2015 (מבוקר)	31.3.2015 31.3.2016 (בלתי מבוקר)	
81,606 (805)	18,683 --	19,099 --	א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
106,821	23,116	20,301	פחת והפחתות
3,232	5,403	(1,688)	רווח ממימוש רכוש קבוע
229	390	(2,446)	הוצאות מימון, נטו
(112,652)	(17,639)	(32,109)	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(10,723)	(4,481)	6,190	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
824	48	365	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו ורווח מאובדן השפעה מהותית
15,823	10,075	(4,996)	הפסד (רווח) מפקדונות ושינוי בפקדונות הגנות מלאי, נטו
84,355	35,595	4,716	עסקאות תשלום מבוסס מניות
			הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
			ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
196,551	76,800	(38,723)	ירידה (עליה) בלקוחות
(15,357)	(15,410)	(4,820)	עליה בחייבים אחרים ויתרות חובה
30,619	(34,640)	78,350	ירידה (עליה) במלאי
(509,122)	(148,555)	(75,516)	ירידה בספקים
27,301	(12,144)	1,375	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
11,596	(1,384)	1,129	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
(258,412)	(135,333)	(38,205)	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד
באלפי דולר

מידע נוסף

1. כללי

א. תמצית המידע הכספי נפרד ביניים של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31.12.2015 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2016 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

ב. הגדרות:

החברה – בתי זקוק לנפט בע"מ.

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

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

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

3. התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושיעבודים

לפרטים ראה באור 5 בדוחות המאוחדים.

4. אמות מידה פיננסיות

לפרטים ראה באור 6 בדוחות המאוחדים.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 22.3.2016 הכריזו דירקטוריון גדיב ודירקטוריון שב"ח על חלוקת דיבידנד לחברה בסך של כ-32 מליון דולר וכ-10 מליון דולר, בהתאמה, אשר התקבל ביום 23.3.2016.

ב. לפרטים נוספים 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. אבנר מימון – מנהל כללי.
2. ישראל לדברג – סמנכ"ל כספים וכלכלה.
3. יתר חברי הנהלת בזן במועד הדוח:
יריב גרץ – סמנכ"ל יחידה עסקית דלקים.
אסף אלמגור – סמנכ"ל יחידה עסקית פוליאולפינים.
צחי בן משה – סמנכ"ל יחידה עסקית ארומטיים, שמנים ושעוות.
שלומי בסון – 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 31.12.2015 (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 31.12.2015 היא אפקטיבית.

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

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

בתי זיקוק לנפט בע"מ

הצהרות מנהלים:

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

אני, אבנר מימון מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2016 (להלן – "הדוחות").
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

18.5.2016

אבנר מימון,
מנכ"ל

בתי זיקוק לנפט בע"מ

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

אני, ישראל לדרברג מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2016 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאון וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

18.5.2016

ישראל לדרברג,
סמנכ"ל כספים וכלכלה