



בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2015**

(בלתי מבוקרים)

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2015

(בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

| | | |
|------|--|--------|
| א-1 | דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה | פרק א' |
| א-26 | תאור עסקי התאגיד - עדכון | |
| | תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2015 | 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-10 | • תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד | |
| ב-12 | • באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים | |
| | תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30.6.2015 | 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' |

דוח הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2015

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2015 ("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 מתוכננת של 25,000 חביות ביום, אשר הופעל בראשית שנת 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 תאגידים בנקאיים שונים. לפרטים בדבר ההלוואות וההתננות 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, בפרט הנפקת אגרות חוב סדרה ה' וסדרה ו' בעלות מח"מ ארוך (כ- 6 שנים) בסך של כ- 137 מליון דולר ותיקון אמות המידה הפיננסיות בכאו"ל, ברבעון השני של 2015, ראה באורים ג' ו- 6ב' 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 נוסף של 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- 57.8 דולר לחבית, 61.9 דולר לחבית ברבעון השני של 2015, הנמוך משמעותית מאשר בתקופה המקבילה אשתקד, כ- 108.9 דולר לחבית, 109.7 דולר לחבית ברבעון השני של 2014.

במחצית הראשונה של שנת 2014, גרמו אירועים גיאופוליטיים, לעלית מחיר הברנט אשר הגיע בחודש יוני 2014 לשיא שנתי של כ- 115.3 דולר לחבית. החל מתחילת הרבעון השלישי של שנת 2014, ירד מחיר הברנט בחדות, לרמה של 55 דולר לחבית ביום 31.12.2014 בחודש ינואר 2015 המשיך מחיר הברנט לרדת והגיע לרמה של כ- 45 דולר לחבית. בהמשך הרבעון הראשון של שנת 2015 חלה עליה במחיר, ולסוף תקופת הדוח נקבע מחיר הברנט על כ- 61 דולר לחבית.

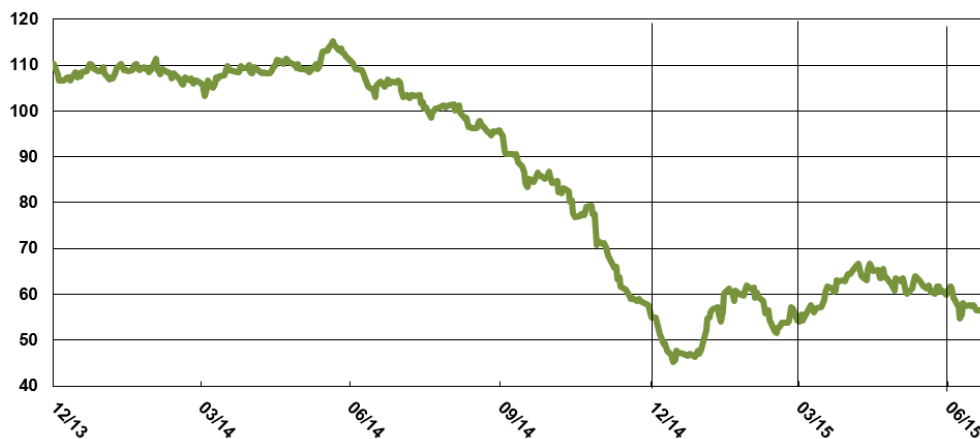
לאחר תקופת הדוח חלה ירידה במחיר הברנט על רקע הרעה בנתונים מקרו כלכליים באסיה וחתירת הסכם הגרעין עם אירן.

בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, התייקר ונסחר בהנחה ממוצעת של 0.75 דולר לחבית ביחס למחיר הברנט (שהינו נפט גולמי קל), לעומת 1.1 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.

לאחר תקופת הדוח הוזל האורל, וההנחה ביחס למחיר הברנט עלתה לכ- 1.35 דולר לחבית, על רקע תנודתיות מרווחי המוצרים שמופקים מנפט גלמי זה.

השוק העתידי של הנפט הגולמי המשיך להיות מתקדם (CONTANGO), אם כי ברמות מתונות יותר, במיוחד לקראת סוף התקופה ואחריה.

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



מקור: רויטרס

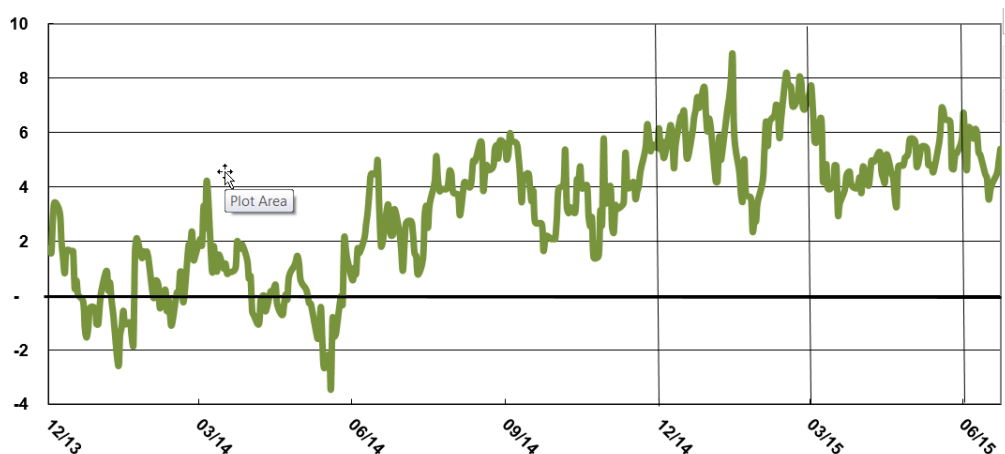
בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווחי הזיקוק

בתקופת הדוח, מרווח הייחוס¹ עלה לרמה גבוהה יותר מאשר בשנת 2014 ובממוצע עמד על כ- 5.4 דולר לחבית, 4.9 דולר לחבית ברבעון השני של 2015. העלייה המשמעותית במרווח הייחוס נובעת, בין השאר, מירידת מחירי הנפט הגולמי, גידול בצריכת התזקיקים וירידת יכולת הזיקוק באירופה שגרמה לצמצום היצע התזקיקים. לאחר תאריך הדוח, מרווח הייחוס נשמר יציב יחסית ברמה של כ- 5 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):

| 4-6.2014 | 4-6.2015 | 1-6.2014 | 1-6.2015 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| 90% | 92% | 88% | 91% | ניצולת מתקנים |
| 2,212 | 2,257 | 4,278 | 4,468 | היקף הזיקוק |
| 172 | (12) | 328 | 196 | יבוא סולר ואקום, נטו |
| 2,384 | 2,245 | 4,606 | 4,664 | סה"כ |

היקף הזיקוק עלה במחצית הראשונה של שנת 2015 בכ- 190 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, 45 אלף טון ברבעון השני של 2015.

היקף התשומה כולל סולר ואקום במחצית הראשונה של שנת 2015 עלה בכ- 58 אלפי טון לעומת תקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהיקף התשומה הנייל של כ- 139 אלף טון ברבעון השני של 2015 לעומת רבעון שני של 2014 נובעת בעיקר מהדממת חלק ממתקני ההמשך בחברה, לרבות לייצור בנזין, לצורך טיפול תקופתי. להשפעת הטיפול התקופתי על הרווח התפעולי ראה גם סעיף 2.1.2.

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 1.7.2.4 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):

| 4-6.2014 | 4-6.2015 | 1-6.2014 | 1-6.2015 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 994 | 903 | 1,942 | 1,922 | סולר |
| 467 | 364 | 917 | 841 | בנזין |
| 148 | 141 | 270 | 249 | קרוסין |
| 426 | 408 | 797 | 856 | מזוט |
| 300 | 286 | 586 | 588 | אחרים |
| 2,335 | 2,102 | 4,512 | 4,456 | סה"כ |

תחום פעילות הפטרוכימיה

פוליאוליפינים

מחירי חומרי הגלם

בתקופת הדוח, מחירי חומרי הגלם, בעיקר נפטא, שמרו על יציבות בהתאמה למחירי הברנט. המחיר הממוצע של הנפטא בתקופת הדוח היה כ- 506 דולר לטון, 538 דולר לטון ברבעון השני של 2015, לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה המחיר הממוצע של הנפטא היה כ- 928 דולר לטון, 941 דולר לטון ברבעון השני של 2014.

מחירי הפולימרים

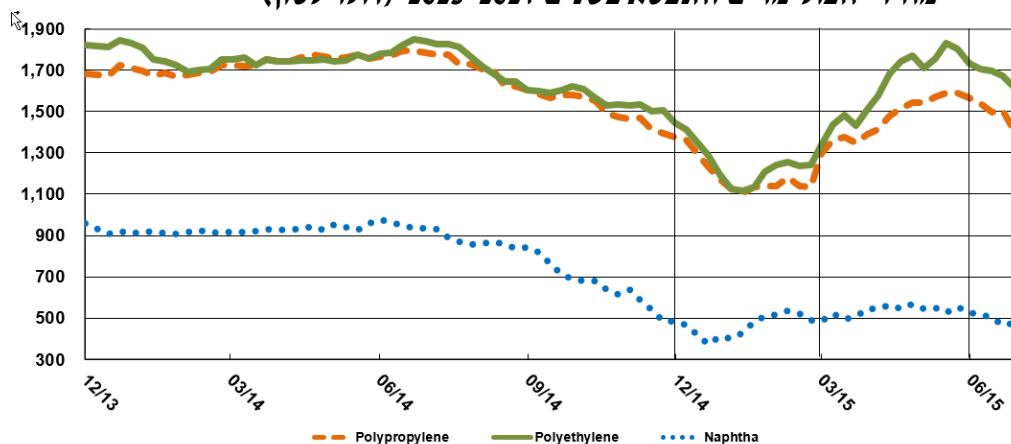
מחירי המוצרים הפולימרים (פוליפרופילן ופוליאאתילן), עלו משמעותית ברבעון השני של שנת 2015. העליה במחירי המוצרים נבעה מתקלות במתקני יצור אתילן ופרופילן (חומרי ביניים אשר משמשים ליצור פולימרים) בעיקר באירופה. המחירים הממוצעים באירופה של הפוליפרופילן והפוליאאתילן היו 1,345 ו- 1,462 דולר לטון, 1,497 ו- 1,672 דולר לטון ברבעון השני של 2015, בהתאמה. בתקופה המקבילה אשתקד המחירים הממוצעים של הפוליפרופילן והפוליאאתילן היו 1,727 ו- 1,757 דולר לטון, 1,759 ו- 1,754 דולר לטון ברבעון השני של 2014, בהתאמה.

מרווחים

ההפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא עלה ברבעון השני של שנת 2015 כתוצאה מעלית מחירי הפולימרים תוך יציבות במחירי הנפטא. ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן לנפטא עמד בממוצע על כ- 838 דולר לטון, 959 דולר לטון ברבעון השני של 2015, ביחס לכ- 799 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, 818 דולר לטון ברבעון השני של 2014. ההפרש בין מחיר הפוליאאתילן לנפטא עמד בממוצע על כ- 956 דולר לטון, 1,134 דולר לטון ברבעון השני של 2015, ביחס לכ- 829 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, 813 דולר לטון ברבעון השני של 2014.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחירי הפולימרים והנפטא בשנים 2014-2015 (דולר לטון)



מקור: ICIS

ארומטיים

מחירי חומרי הגלם

מחירי חומרי הגלם, בעיקר הקסילן, היו יציבים יחסית בתקופת הדוח וברמה נמוכה יותר מאשר בשנת 2014. המחיר הממוצע של הקסילן היה 677 דולר לטון, 739 דולר לטון ברבעון השני של 2015, לעומת 1,078 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, 1,064 דולר לטון ברבעון השני של 2014.

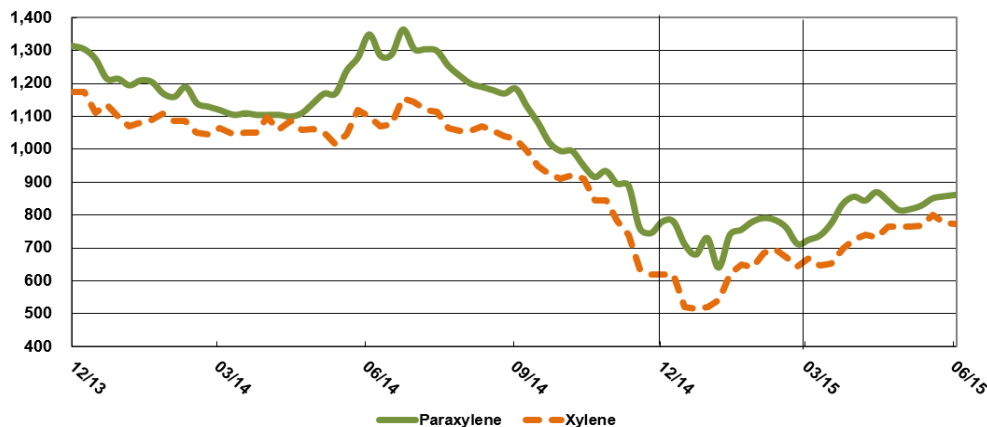
מחירי הארומטיים

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015, מחירי המוצרים הארומטיים היו יציבים ובדומה למחירי חומרי הגלם, ברמה נמוכה יותר מאשר בשנת 2014. המחיר הממוצע באירופה של הפאראקסילן בתקופת הדוח היה 784 דולר לטון, 830 דולר לטון ברבעון שני של 2015. בתקופה המקבילה אשתקד המחיר היה כ- 1,178 דולר לטון, 1,161 דולר לטון ברבעון שני של 2014.

מרווח

במחצית הראשונה של שנת 2015 ההפרש בין הפאראקסילן לקסילן עמד בממוצע על כ- 107 דולר לטון, 91 דולר לטון ברבעון שני של 2015, לעומת כ- 100 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, 97 דולר לטון ברבעון שני של 2014.

מחירי הפאראקסילן והקסילן בשנים 2014-2015 (דולר לטון)



מקור: PLATTS

בתי זקוק לנפט בע"מ

שמנים ושעוות

מחירי חומרי הגלם

המחיר הממוצע של חומר הגלם מבזן (HVGO) היה 408 דולר לטון במחצית הראשונה של שנת 2015, 435 דולר לטון ברבעון שני של 2015, לעומת 797 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד, 786 דולר לטון ברבעון שני של 2014.

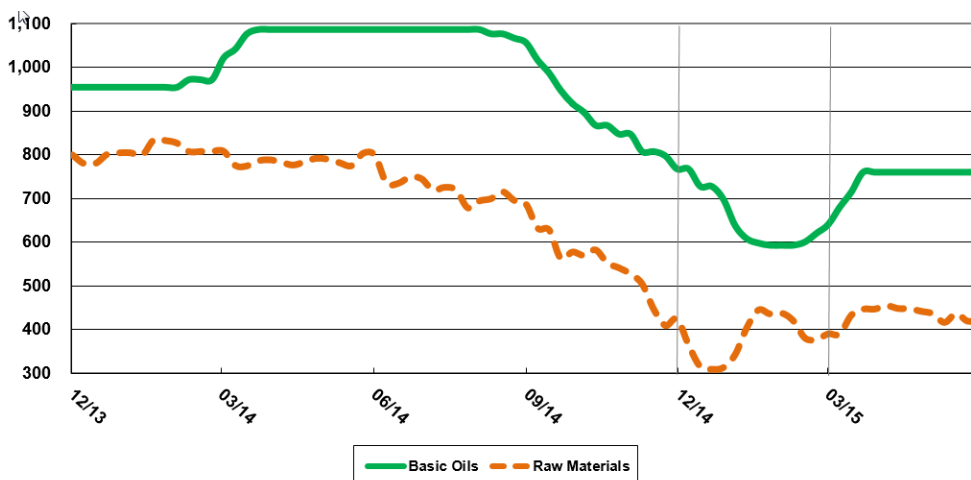
מחירי שמנים ושעוות

בתקופת הדוח, מחירי השמנים הבסיסיים עבור מטעני יצוא מאירופה, היו במגמת ירידה לעומת שנה קודמת, יחד עם הירידה במחירי הנפט הגולמי. המחיר הממוצע במחצית הראשונה של שנת 2015 היה 698 דולר לטון, 750 דולר לטון ברבעון שני של 2015. בתקופה המקבילה אשתקד מחירי השמנים היו כ- 1,024 דולר לטון, 1,083 דולר לטון ברבעון שני של 2014. במחירי השעווה נמשכה מגמת היציבות לאורך המחצית הראשונה לאחר מגמת הירידה שהחלה בשנת 2014 יחד עם ירידת מחירי הנפט הגולמי.

מרווח

מרווחי השמנים והשעוות ביחס לחומר הגלם, נשמרו ברוב תקופת הדוח ברמה ממוצעת גבוהה בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. במחצית הראשונה של שנת 2015 ההפרש בין מחיר השמנים ל- HVGO עמד בממוצע על כ- 290 דולר לטון, 315 דולר לטון ברבעון שני של 2015, לעומת כ- 227 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, 297 דולר לטון ברבעון שני של 2014, וההפרש בין מחיר השעווה למחיר ה- HVGO עמד בממוצע על כ- 799 דולר לטון, 779 דולר לטון ברבעון שני של 2015, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד, 848 דולר לטון ברבעון שני של 2014.

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



מקור: PLATTS

בתי זקוק לנפט בע"מ

היקף תפוקות הפטרוכימיה

להלן נתונים אודות תפוקת מגזר הפטרוכימיה (באלפי טונות):

| 4-6.2014 | 4-6.2015 | 1-6.2014 | 1-6.2015 | |
|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| 126 | 127 | 260 | 263 | ארומטים (גדיב) |
| 157 | 151 | 309 | 310 | פולימרים (כאו"ל) (*) |
| 19 | 18 | 34 | 26 | שמנים (שב"ח) (**) |
| 302 | 296 | 603 | 599 | סה"כ |

(*) ברבעון השני של 2015 חלה ירידה בתפוקות של פעילות הפולימרים (כאו"ל) בעיקר כתוצאה מטיפול תקופתי שבוצע בחלק ממתקני ההמשך בחברה.

(**) הירידה בתפוקות של פעילות השמנים הינה בעיקר כתוצאה מעצירה חלקית של המתקנים לצורך עבודות תחזוקה תקופתיות ברבעון הראשון של 2015.

2. תוצאות הפעילות של קבוצת בזן

2.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים המדווחים והמנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופה של שישה חודשים (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.

| 1-6.2014 | | 1-6.2015 | | |
|------------|------------|------------|------------|---------------------------------|
| מנוטרל (*) | חשבונאי | מנוטרל | חשבונאי | |
| 4,722 | 4,722 | 2,956 | 2,956 | הכנסות |
| 4,557 | 4,542 | 2,539 | 2,557 | עלות המכירות (1) (2) |
| 165 | 180 | 417 | 399 | רווח גולמי |
| 75 | 75 | 74 | 74 | הוצאות הנהלה ומכירה |
| 90 | 105 | 343 | 325 | רווח תפעולי במגזרים (2) |
| 18 | 18 | 20 | 20 | הוצאות אחרות, נטו |
| 72 | 87 | 323 | 305 | רווח תפעולי |
| 70 | 70 | 78 | 78 | הוצאות מימון, נטו |
| 2 | 17 | 245 | 227 | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| 9 | 9 | 42 | 42 | מיסים על הכנסה |
| (7) | 8 | 203 | 185 | רווח (הפסד) נקי |

(1) הפחתות עודף עלות 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.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

| 1-6.2014 | | 1-6.2015 | | |
|-----------|------------|------------|------------|----------------------------|
| מנוטרל(*) | חשבונאי | מנוטרל | חשבונאי | |
| 44 | 59 | 242 | 224 | מגזר הדלקים |
| 36 | 36 | 86 | 86 | מגזר הפטרוכימיה - פולימרים |
| 5 | 5 | 8 | 8 | מגזר הפטרוכימיה - ארומטים |
| -- | -- | 1 | 1 | מגזר הפטרוכימיה - שמנים |
| 2 | 2 | 8 | 8 | מגזר הסחר |
| 3 | 3 | (2) | (2) | התאמות למאוחד |
| 90 | 105 | 343 | 325 | סה"כ מאוחד |

EBITDA לפי מגזרי פעילות לתקופת הדוח (מליוני דולר):

| 1-6.2014 | | 1-6.2015 | | |
|------------|------------|------------|------------|----------------------------|
| מנוטרל(*) | חשבונאי | מנוטרל | חשבונאי | |
| 87 | 102 | 279 | 261 | מגזר הדלקים |
| 60 | 60 | 104 | 104 | מגזר הפטרוכימיה - פולימרים |
| 8 | 8 | 11 | 11 | מגזר הפטרוכימיה - ארומטים |
| -- | -- | 2 | 2 | מגזר הפטרוכימיה - שמנים |
| 2 | 2 | 8 | 8 | מגזר הסחר |
| 3 | 3 | (2) | (2) | התאמות למאוחד |
| 160 | 175 | 402 | 384 | סה"כ מאוחד |

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

2.1.1 מחזור המכירות

מחזור המכירות של **מגזר הדלקים**, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 2,570 מליון דולר, בהשוואה לכ-4,355 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, ירד בתקופת הדוח לכ- 522 דולר לעומת כ- 900 דולר בתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מירידת מחירי הנפט הגולמי.

צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה בכ- 7% 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- 453 מליון דולר לעומת סך של כ- 544 מליון דולר בתקופת מקבילה אשתקד, ירידה של כ- 91 מליון דולר. הירידה נובעת מירידה במחירי המכירה בסך של כ- 122 מליון דולר בקיזוז עלייה בכמויות המכירה בסך של כ- 31 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים ירד ל- 1,333 דולר לטון לעומת 1,723 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטים** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 233 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 338 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 105 מליון דולר נובעת מירידת מחירים בסך של כ- 124 מליון דולר, בקיזוז עלייה בכמויות שנמכרו בסך של כ- 17 מליון דולר והכנסות מתקבולי ביטוח בסך של כ- 2 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים ירד ל- 735 דולר לטון לעומת 1,201 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחזור המכירות של פעילות השמנים הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 25 מליון דולר בהשוואה להכנסות של כ- 43 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 18 מליון דולר נובעת מירידה במחירים בסך של כ- 9 מליון דולר וירידה בכמות הנמכרת בסך של כ- 9 מליון דולר.

2.1.2 רווח תפעולי מנוטרל מאוחד במגזרי הפעילות

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד במגזרי הפעילות הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 343 מליון דולר לעומת 90 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לעליה ברווח התפעולי המנוטרל המאוחד למגזרים בתקופה בסך של כ- 253 מליון דולר (במליוני דולר):

| מאחד | התאמות | סחר | שמנים | ארומטים | פולימרים(*) | דלקים(*) | |
|------------|------------|----------|----------|----------|-------------|------------|--|
| 238 | -- | 6 | 2 | 3 | 32 | 195 | עליה מרווח/תרומה |
| 11 | -- | -- | (2) | 1 | 11 | 1 | עליה (ירידה) בהיקפי המכירות |
| 2 | -- | -- | -- | 2 | -- | -- | עליה בהכנסות אחרות |
| 2 | (5) | -- | 1 | (3) | 7 | 2 | ירידה (עליה) בהוצאות התפעול |
| 253 | (5) | 6 | 1 | 3 | 50 | 198 | סה"כ עליה (ירידה) ברווח התפעולי |

(*) במהלך הרבעון השני של 2015 השביתה החברה חלק ממתקני ההמשך שלה לצורך ביצוע טיפול תקופתי שהסתיים בתחילת הרבעון השלישי. להערכת החברה, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לקבוצה כתוצאה מהטיפול התקופתי ברבעונים האמורים נאמד בכ- 47 מליון דולר (כ- 27 מליון דולר במגזר הדלקים וכ- 20 מליון דולר במגזר הפולימרים).

מרכיבי הנטרול במגזר הדלקים

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

| 1-6.2015 | 1-6.2014(*) | |
|----------|-------------|--|
| 224 | 59 | רווח תפעולי חשבונאי |
| 22 | (1) | הוצאות (הכנסות) מהפרשי עיתוי (1) |
| (11) | (12) | הכנסות מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו (2) |
| 7 | (2) | הוצאות (הכנסות) מהשפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים (3) |
| 18 | (15) | סה"כ נטרולים |
| 242 | 44 | 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).

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

| 1-6.2015 | 1-6.2014 (*) | |
|----------|--------------|---------------------------------|
| 75.6 | 40.7 | מרווח חשבונאי – דולר לטון |
| 3.8 | (3.3) | נטרולים במגזר הדלקים- דולר לטון |
| 79.4 | 37.4 | מרווח מנוטרל - דולר לטון |
| 10.9 | 5.1 | מרווח מנוטרל - דולר לחבית |
| 5.4 | 0.4 | מרווח הייחוס - דולר לחבית |

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

בתקופת הדוח עלו מרווחי הזיקוק המנוטרלים ל- 10.9 דולר לחבית, לעומת 5.1 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים לגידול במרווח הזיקוק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינם: עליה במרווח הייחוס בכ- 5 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 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 שזוקקו 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.

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

בתקופת הדוח ירדו הוצאות התפעול בכ- 2 מליוני דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

2.1.4 הוצאות אחרות

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 20 מליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך של כ- 6 מליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ- 15 מליון דולר (ראה באור 18 בדוחות המאוחדים), בקיזוז רווח הון של כ- 1 מליון דולר כתוצאה מתקבול ביטוח בגין רכוש שהופחת במלואו. בתקופה מקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 18 מליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך של כ- 11 מליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ- 7 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.1.5 הוצאות מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו, בסך של כ- 78 מליון דולר, לעומת כ- 70 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

| 1-6.2015 לעומת 1-6.2014 | |
|-------------------------------|--|
| (10) | ירידה בריבית אשראי זמן קצר ופריטי הון חוזר |
| (4) | ירידה בריבית הלוואות ואג"ח |
| (4) | השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו |
| 23 | שינויים בשווי הוגן של הגנות |
| 3 | אחרות (בעיקר עמלות) |
| 8 | סה"כ |

2.1.6 מיסים על הכנסה

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ- 42 מליון דולר, לעומת כ- 9 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בהוצאות המיסים בתקופת הדוח נובעת בעיקר מעליה ברווח לפני מס בתקופת הדוח.

2.2 להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים המדווחים והמנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופה של שלושה חודשים (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.

| 4-6.2014 | | 4-6.2015 | | |
|------------|---------|----------|---------|--------------------------|
| מנוטרל (*) | חשבונאי | מנוטרל | חשבונאי | |
| 2,473 | 2,473 | 1,524 | 1,524 | הכנסות |
| 2,384 | 2,381 | 1,329 | 1,290 | עלות המכירות (1) (2) |
| 89 | 92 | 195 | 234 | רווח גולמי |
| 37 | 37 | 38 | 38 | הוצאות הנהלה ומכירה |
| 52 | 55 | 157 | 196 | רווח תפעולי במגזרים (2) |
| 10 | 10 | 14 | 14 | הוצאות אחרות, נטו |
| 42 | 45 | 143 | 182 | רווח תפעולי |
| 37 | 37 | 43 | 43 | הוצאות מימון, נטו |
| 5 | 8 | 100 | 139 | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| 4 | 4 | 23 | 23 | מיסים על הכנסה |
| 1 | 4 | 77 | 116 | רווח נקי |

- (1) הפחתות עודף עלות 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 2.2.2 להלן.
- (*) הוצג מחדש לפי שיטת הנטרול המעודכנת לשם השוואתיות.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

| 4-6.2014 | | 4-6.2015 | | |
|------------|-----------|------------|------------|----------------------------|
| מנוטרל (*) | חשבונאי | מנוטרל | חשבונאי | |
| 28 | 31 | 99 | 138 | מגזר הדלקים |
| 24 | 24 | 49 | 49 | מגזר הפטרוכימיה – פולימרים |
| 1 | 1 | 5 | 5 | מגזר הפטרוכימיה – ארומטים |
| -- | -- | 1 | 1 | מגזר הפטרוכימיה – שמנים |
| -- | -- | 3 | 3 | מגזר הסחר |
| (1) | (1) | -- | -- | התאמות למאוחד |
| 52 | 55 | 157 | 196 | סה"כ מאוחד |

EBITDA לפי מגזרי פעילות לתקופת הדוח (מליוני דולר):

| 4-6.2014 | | 4-6.2015 | | |
|------------|-----------|------------|------------|----------------------------|
| מנוטרל (*) | חשבונאי | מנוטרל | חשבונאי | |
| 49 | 52 | 119 | 158 | מגזר הדלקים |
| 36 | 36 | 58 | 58 | מגזר הפטרוכימיה - פולימרים |
| 3 | 3 | 6 | 6 | מגזר הפטרוכימיה - ארומטים |
| -- | -- | 1 | 1 | מגזר הפטרוכימיה - שמנים |
| -- | -- | 3 | 3 | מגזר הסחר |
| (1) | (1) | -- | -- | התאמות למאוחד |
| 87 | 90 | 187 | 226 | סה"כ מאוחד |

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

2.2.1 מחזור המכירות

מחזור המכירות של **מגזר הדלקים**, הסתכם ברבעון השני של שנת 2015 בכ- 1,329 מליון דולר, בהשוואה לכ- 2,277 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, ירד ברבעון השני של שנת 2015 לכ- 552 דולר לעומת כ- 897 דולר בתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מירידת מחירי הנפט הגולמי.

צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה בכ- 7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2015 לא בוצעו עסקאות סחר במגזר הסחר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של מגזר הפטרוכימיה

מחזור המכירות של **פעילות הפולימרים** הסתכם ברבעון השני של שנת 2015 לסך של כ- 232 מליון דולר לעומת סך של כ- 277 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 45 מליון דולר. הירידה נובעת מירידה במחירי המכירה בסך של כ- 44 מליון דולר וירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 1 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים ירד ל- 1,447 דולר לטון לעומת 1,729 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטים** הסתכם ברבעון השני של שנת 2015 לסך של כ- 121 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 166 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 45 מליון דולר נובעת מירידת מחירים בסך של כ- 49 מליון דולר, בקיזוז עליה בכמויות שנמכרו בסך של כ- 2 מליון דולר והכנסות מתקבולי ביטוח בסך של כ- 2 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים ירד ל- 791 דולר לטון לעומת 1,179 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחזור המכירות של פעילות השמנים הסתכם ברבעון השני של שנת 2015 לסך של כ- 13 מיליון דולר בהשוואה להכנסות של כ- 26 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 13 מיליון דולר נובעת מירידה במחירים בסך של כ- 3 מיליון דולר וירידה בכמות הנמכרת בסך של כ- 10 מיליון דולר.

2.2.2 רווח תפעולי מנוטרל מאוחד במגזרי הפעילות

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד במגזרי הפעילות הסתכם ברבעון השני של שנת 2015 לסך של כ- 157 מיליון דולר לעומת 52 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לעליה ברווח התפעולי המנוטרל המאוחד למגזרים בתקופה בסך של כ- 105 מיליון דולר (במליוני דולר):

| מאחד | התאמות | סחר | שמנים | ארומטים | פולימרים (*) | דלקים (*) | |
|------|--------|-----|-------|---------|--------------|-----------|---------------------------------|
| 108 | -- | 3 | 2 | 4 | 22 | 77 | עליה מרווח/תרומה |
| (9) | -- | -- | (1) | 1 | -- | (9) | עליה (ירידה) בהיקפי המכירות |
| 2 | -- | -- | -- | 2 | -- | -- | עליה בהכנסות אחרות |
| 4 | 1 | -- | 1 | (3) | 3 | 3 | ירידה (עליה) בהוצאות התפעול |
| 105 | 1 | 3 | 1 | 4 | 25 | 71 | סה"כ עליה (ירידה) ברווח התפעולי |

(*) בדבר אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לקבוצה כתוצאה מהטיפול התקופתי, ראה סעיף 2.1.2 לעיל.

מרכיבי הנטרול במגזר הדלקים

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

| (*)4-6.2014 | 4-6.2015 | |
|-------------|----------|--|
| 31 | 138 | רווח תפעולי חשבונאי |
| (6) | (21) | הכנסות מהפרשי עיתוי (1) |
| 2 | (9) | הוצאות (הכנסות) מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו (2) |
| 1 | (9) | הוצאות (הכנסות) מהשפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים (3) |
| (3) | (39) | סה"כ נטרולים |
| 28 | 99 | 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).

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

| 4-6.2014 (*) | 4-6.2015 | |
|--------------|----------|---------------------------------|
| 38.7 | 89.9 | מרווח חשבונאי – דולר לטון |
| (1.2) | (17.3) | נטרולים במגזר הדלקים- דולר לטון |
| 37.5 | 72.6 | מרווח מנוטרל - דולר לטון |
| 5.1 | 10.0 | מרווח מנוטרל - דולר לחבית |
| 0.4 | 4.9 | מרווח הייחוס - דולר לחבית |

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

ברבעון השני של שנת 2015 עלו מרווחי הזיקוק המנוטרלים ל 10.0 דולר לחבית, לעומת 5.1 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים לגידול במרווח הזיקוק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינם: עליה במרווח הייחוס בכ- 4.5 דולר לחבית; החברה נהנתה מהזדמנויות שוק משמעותיות ברכישת סל הגלמים ואופטימיזציה שלהם בהתאם; השיפורים התפעוליים שנעשו בחברה וניצולת מתקנים גבוהה.

להסבר בדבר הבדלים בין מרווח הזיקוק של החברה לבין מרווח הייחוס, ראה סעיף 2.1.2 לעיל.

2.2.3 הוצאות תפעול (כולל הוצאות קבועות ביצור והוצאות הנהלה וכלליות)

ברבעון השני של שנת 2015 ירדו הוצאות התפעול בכ- 4 מליוני דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

2.2.4 הוצאות אחרות

ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 14 מליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך של כ- 3 מליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ- 13 מליון דולר (ראה באור 8' בדוחות המאוחדים), בקיזוז רווח הון של כ- 1 מליון דולר כתוצאה מתקבול ביטוח על רכוש שהופחת במלואו. בתקופה מקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 10 מליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך של כ- 6 מליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ- 4 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.2.5 הוצאות מימון, נטו

ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו, בסך של כ- 43 מליון דולר, לעומת כ- 37 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

| 4-6.2015 לעומת 4-6.2014 | |
|-------------------------------|--|
| (6) | ירידה בריבית אשראי זמן קצר ופריטי הון חוזר |
| (2) | ירידה בריבית הלוואות ואג"ח |
| (6) | השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו |
| 14 | שינויים בשווי הוגן של הגנות |
| 6 | אחרות |
| 6 | סה"כ |

2.2.6 מיסים על הכנסה

ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ- 23 מליון דולר, לעומת כ- 4 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בהוצאות המיסים בתקופת הדוח נובעת בעיקר מעליה ברווח לפני מס בתקופת הדוח.

.3 מצב כספי

3.1 נכסים שוטפים

ליום 30.6.2015 הסתכמו הנכסים השוטפים לסך של כ- 1,424 מליון דולר המהווים כ- 37% מסך הנכסים, לעומת כ- 1,267 מליון דולר שהיוו כ- 34% מסך הנכסים ליום 31.12.2014. העליה בסך של כ- 157 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה במלאי בסך של כ- 143 מליון דולר עקב גידול בכמויות המלאי, עליה בלקוחות בסך של כ- 29 מליון דולר, עליה בחייבים בסך של כ- 19 מליון דולר בעיקר עקב עליה במוסדות ובהוצאות מראש ובחייבים בגין עובדים, בקיזוז ירידה במזומנים ובפקדונות בסך של כ- 25 מליון דולר ומירידה בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 10 מליון דולר.

3.2 נכסים שאינם שוטפים

ליום 30.6.2015 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ- 2,409 מליון דולר, לעומת כ- 2,435 מליון דולר ליום 31.12.2014. הירידה בסך של כ- 26 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה ברכוש קבוע בסך של כ- 30 מליון דולר, הנובעת בעיקר מפחת התקופה בסך של כ- 61 מליון דולר בקיזוז השקעות התקופה בסך של כ- 31 מליון דולר, מירידה בהלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת בסך של כ- 2 מליון דולר, בקיזוז עליה ביתרות נגזרים פיננסיים בסך של כ- 6 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3.3. התחייבויות שוטפות

ליום 30.6.2015 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ- 1,557 מליון דולר המהוות כ- 52% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,668 מליון דולר שהיו כ- 55% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2014. הירידה בסך של כ- 111 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה ביתרות ספקים בסך של כ- 53 מליון דולר, מירידה בהפרשות הנובעת מתשלום בגין ארנונה עקב חתימה על הסכם פשרה עם העיריה בנוגע לחיובי ארנונה כמפורט בבאור 20'ב3 בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2014, מירידה ביתרות הלוואות ואשראי בסך של כ- 60 מליון דולר, בקיזוז עליה בזכאים בסך של כ- 15 מליון דולר, הנובעת בעיקר מעליה בהתחייבויות לעובדים עקב תכנית לפרישה מוקדמת כמפורט בבאור 8'ו בדוחות הכספיים המאוחדים ובקיזוז עליה בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 6 מליון דולר.

3.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 30.6.2015 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 1,443 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,380 מליון דולר ליום 31.12.2014. העליה בסך של כ- 63 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה נטו באגרות החוב בסך של כ- 112 מליון דולר (הנובעת מגיוס אגרות חוב בסך של כ- 137 מליון דולר, כמפורט בבאור 6'א2 בדוחות המאוחדים, בתוספת השפעת שינויים בשווי ההוגן בסך של כ- 24 מליון דולר, מירידה ביתרת החלויות השוטפות בסך של כ- 40 מליון דולר, מהשפעת התיסוף בשע"ח של הש"ח מול הדולר בתקופה בסך של כ- 20 מליון דולר ובקיזוז פרעונות התקופה בסך של כ- 109 מליון דולר), עליה במיסים הנדחים בסך של כ- 37 מליון דולר, בקיזוז ירידה בהתחייבויות נטו לתאגידים בנקאיים בסך של כ- 61 מליון דולר כתוצאה מפרעונות התקופה ומירידה בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 24 מליון דולר.

3.5. הון

ליום 30.6.2015 הסתכם ההון לסך של כ- 832 מליון דולר ומהווה כ- 22% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 654 מליון דולר שהיו כ- 18% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2014. הגידול בסך של כ- 178 מליון דולר בהון נובע בעיקרו מרווח בתקופה בסך של כ- 185 מליון דולר ומהשפעת הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ בסך של 3 מליון דולר ומרווח אקטוארי, נטו ממש בסך של כ- 2 מליוני דולר שנזקף דרך הרווח הכולל האחר ישירות לעודפים, כמפורט בבאור 2'ב בדוחות המאוחדים, בקיזוז השפעת שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות החוב המיוחס לשינוי בסיכון האשראי של הקבוצה בסך של כ- 15 מליון דולר.

4. נזילות

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 30.6.2015 הסתכם ליתרה שלילית של כ- 134 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- 130 מליון דולר ונבע בעיקר מרווח לתקופה בסך של כ- 185 מליון דולר והתאמות הנובעות מהוצאות ומהכנסות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך של כ- 193 מליון דולר בקיזוז שינויים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות ומיסים שהתקבלו בסך של כ- 248 מליון דולר.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, המביא בחשבון את תשלומי הריבית נטו בסך של כ- 60 מליון דולר, שסווגו בפעילות מימון והשקעה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 70 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 47 מליון דולר, נבעו בעיקר מעליה בפקדונות בסך של כ- 13 מליון דולר ומהשקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 35 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 105 מליון דולר. המזומנים שימשו בעיקר לפרעון אשראי לזמן ארוך ואג"ח בסך של כ- 199 מליון דולר, תשלום ריבית בסך של כ- 61 מליון דולר ועסקאות בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 9 מליון דולר, בקיזוז תקבולים הנובעים מגיוס אגרות חוב בסך של כ- 137 מליון דולר, כמפורט בבאור 6'א2 בדוחות המאוחדים וקבלת פקדונות מלקוחות ואשראי לזמן קצר בסך של כ- 26 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מקורות המימון

5.

להלן הרכב מקורות המימון של קבוצת בזן והשימושים בו :

| 1-12.2014 | 1-6.2015 | |
|----------------|------------|--|
| במליוני דולרים | | |
| | | מקורות |
| -- | 22 | ירידה במזומנים |
| 7 | 1 | החזר ממס הכנסה, נטו |
| -- | 1 | דיבידנד ממוחזקות |
| 6 | -- | החזר הלוואה מחברה לפנסיה מוקדמת |
| 200 | 378 | מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר) |
| 607 | -- | ירידה בהון חוזר |
| | | |
| 1 | -- | תקבולים מביטוח ע"ח רכוש קבוע |
| 22 | -- | עסקאות בנגזרים, נטו |
| 274 | 137 | גיוס אגרות חוב, נטו |
| -- | 27 | קבלת אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו |
| 8 | -- | ירידה בפקדונות, נטו |
| 1,125 | 566 | |
| | | שימושים |
| 171 | -- | עליה במזומנים |
| -- | 249 | עליה בהון חוזר |
| -- | 9 | עסקאות בנגזרים, נטו |
| 65 | 35 | השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים |
| 148 | 61 | ריבית ששולמה, נטו |
| 359 | 199 | פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך, נטו |
| -- | 13 | עליה בפקדונות, נטו |
| 382 | -- | פרעון אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו |
| 1,125 | 566 | |

סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

6.

להלן פרוט החוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח נטו של קבוצת בזן ליום 30.6.2015 (במליוני דולר) :

| סה"כ | חברות בנות | בזן | |
|--------------|------------|--------------|----------------------------|
| 86 | 81 | 5 | חוב לזמן קצר (1) |
| 744 | 165 | 579 | הלוואות מבנקים (2) |
| 859 | 185 | 674 | אגרות חוב (2) |
| (259) | (47) | (212) | נכסים פיננסיים (3) |
| 1,430 | 384 | 1,046 | סה"כ חוב פיננסי נטו |

- (1) בבזן - בנטרול חוב לזמן קצר לחברות הבנות.
 (2) כולל חלויות שוטפות. לא כולל עלויות גיוס, נטו.
 (3) כולל מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר ופקדונות משועבדים לתאגידים בנקאיים של כאו"ל.
 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- 1,595 מליון דולר; אשראי פיננסי לזמן קצר - כ- 189 מליון דולר; והון חוזר תפעולי שלילי נטו - כ- 75 מליון דולר (מתוכו - לקוחות כ- 440 מליון דולר, ספקים כ- 1,008 מליון דולר).

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

לפרטים בדבר אשראי 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 | רווח (הפסד) עליה של | | | | שינוי מחיר: |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|--------------------|
| - 50% | - 20% | - 10% | - 5% | 30.6.2015 | + 5% | + 10% | + 20% | + 50% | |
| באלפי דולר | | | | | | | | | |
| (171,726) | (68,690) | (34,345) | (17,173) | 343,452 | 17,173 | 34,345 | 68,690 | 171,726 | מלאי (1) |
| 15,701 | 5,888 | 3,925 | 1,963 | (11,527) | (1,963) | (3,925) | (5,888) | (15,701) | חוזים עתידיים |
| 4,982 | 1,993 | 996 | 498 | (895) | (498) | (996) | (1,993) | (4,982) | הגנות על מרווח (2) |
| 9,365 | 3,746 | 1,873 | 936 | (11,148) | (936) | (1,873) | (3,746) | (9,365) | נגזר מלאי חירום |
| (141,678) | (57,063) | (27,551) | (13,776) | 319,882 | 13,776 | 27,551 | 57,063 | 141,678 | |

(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 | ש"ח צמוד מדד | בדולר (*) | סה"כ |
|------------------------|------------------|------------------|---------------|--------------------|------------------------------|
| ליום 30.6.2015 | | | | | |
| 3,828,547 | 2,905,294 | 200,496 | 259,828 | 462,929 | סה"כ נכסים |
| (2,996,743) | (106,474) | (352,840) | (238,320) | (2,299,109) | סה"כ התחייבויות |
| 831,804 | 2,798,820 | (152,344) | 21,508 | (1,836,180) | סה"כ יתרה מאזנית, נטו |
| ליום 31.12.2014 | | | | | |
| 3,701,299 | 2,798,841 | (16,452) | 333,933 | 584,977 | סה"כ נכסים |
| (3,047,096) | (91,758) | (145,632) | (282,030) | (2,527,676) | סה"כ התחייבויות |
| 654,203 | 2,707,083 | (162,084) | 51,903 | (1,942,699) | 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 6 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 9.6.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מינוי דירקטור חיצוני נוסף, ד"ר מרדכי זאב ליפשיץ ומספר הדירקטורים הבלתי תלויים שב להיות 3.

9.5. שכר לנושאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודו

לא חל שינוי בשיקולי הדירקטוריון שביסודו שכר נושאי המשרה, ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2014. בהתאם לתכנית התגמול, אישר דירקטוריון החברה ביום 20.5.2015 הקצאת אופציות למניות בון לנושאי משרה בקבוצה.

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 5.8.2015 (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 וכל חברי הדירקטוריון מלבד: ניר גלעד ופרופ' אריה עובדיה².

הוועדה שמעה הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים בה ביחס לסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, את ההערות 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"ר³, פרופ' יכין כהן⁴, ד"ר מוטי ליפשיץ⁵.

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

³ 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.

⁴ דירקטור חיצוני. בדבר כישורים, השכלה וניסיון ראה פרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2014. הדירקטור מסר הצהרה כנדרש לפי דין עובר למינויו.

⁵ דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. בדבר כישורים, השכלה וניסיון ראה דיווח מידי של החברה מיום 9.6.2015 (אסמכתא: 2015-001-044058). הדירקטור מסר הצהרה כנדרש לפי דין עובר למינויו.

בתי זקוק לנפט בע"מ

הדוחות הכספיים ליום 30.6.2015, נדונו ואושרו בדירקטוריון ביום 9.8.2015 בהשתתפות כל חברי הדירקטוריון למעט: פרופ' אריה עובדיה ופרופ' יכין כהן.

9.7. גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדוח

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

10.1. מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

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

10.1.1. 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 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.

10.1.2. 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 30 ביוני 2015 בסך של כ- 134 מיליון דולר וכ- 192 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 מידי; 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.

10.2. 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 שהנפיקו החברה וכא"ל ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי, בעמידת החברה וכא"ל בתנאים אלו ובבטחות לאגרות החוב, כפי שפורט בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2014 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה, למעט העלאת הדירוג לחברה ולכא"ל כאמור בבאור 1ג' בדוחות המאוחדים והנפקת אגרות חוב (סדרה ה' וסדרה ו') כמתואר להלן ובבאור 6א' לדוחות המאוחדים. לפרטים נוספים בדבר התנאים ואמות המידה הפיננסיות, ראה באור 6א' בדוחות המאוחדים.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

11.1. למועד הדוח קיימות במחזור אגרות חוב חדשות (סדרה ה' וסדרה ו') שהנפיקה החברה בתקופת הדוח ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף כמפורט בטבלה להלן:

| בסיס ותנאי הצמדה (קרן + ריבית) | מועדי תשלום הריבית | מועדי תשלום הקרן | סוג הריבית ושיעורה | שווי בורסאי ליום 30.6.2015 (ש"ח) | סך הריבית הצבורה ליום 30.6.2015 (ש"ח) | ע.נ. אגרות החוב שבמחזור בתוספת הפרשי הצמדה ליום 30.6.2015 (ש"ח) | שער בבורסה ליום 30.6.2015 (אג') | ע.נ. אגרות החוב שבמחזור ליום 30.6.2015 (ש"ח) | ע.נ. במועד ההנפקה (ש"ח) | מועד הנפקה | שם הסדרה |
|--------------------------------|--|--|--------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------|--|-------------------------|------------|----------|
| אינן צמודות | 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2016-2023, ביום 31.12.2015 וביום 30.6.2024. | 6 תשלומים שנתיים לא שווים ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024 (כולל), כאשר בפרעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בכל אחד מהפרעונות השני והשלישי יפרעו 10% מהקרן, ובכל אחד מהפרעונות הרביעי עד וכולל האחרון, יפרעו 25% מהקרן. | 5.9% קבועה | 145,523,000 | 628,239 | 146,637,000 | 99.24 | 146,637,000 | 146,637,000 | 2.6.2015 | סדרה ה' |
| צמודות לדולר | 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2016-2022, ביום 31.12.2015 וביום 30.6.2023. | 5 תשלומים שנתיים לא שווים ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2023 (כולל), כאשר בפרעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בפרעון השני יפרעו 10% מהקרן, בפרעון השלישי יפרעו 15% מהקרן, ובכל אחד מהפרעונות הרביעי עד וכולל האחרון, יפרעו 35% מהקרן. | 6.7% קבועה | 381,294,000 | 1,819,432 | 373,269,080 | 99.33 | 383,866,000 | 383,866,000 | 2.6.2015 | סדרה ו' |

בתי זקוק לנפט בע"מ

11.2. נאמנים לאגרות החוב (סדרות ה' ו-ו')

הנאמן לאגרות חוב (סדרות ה' ו-ו) של החברה הינה רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, אשר פרטיה, למיטב ידיעת החברה, הינם כדלקמן:
איש קשר (שם האחראי): יוסי רזניק; כתובת: רח' יד חרוצים 14 תל אביב; טלפון: 03-6389200;
פקס: 03-6393316; דוא"ל: yossi@rpn.co.il.

11.3. דירוג אגרות החוב

להלן פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו) שבמחזור:

| סדרה | מועד הנפקה | דירוג בסמוך למועד ההנפקה | דירוג למועד הדוח | חברה מדרגת | תאריך ואסמכתא של הדוח המיידית אודות הדירוג העדכני ⁶ |
|--------------|------------|--------------------------|------------------|------------|--|
| סדרות ה' ו-ו | 2.6.2015 | BBB+ | BBB+ | S&P Maalot | 17/5/2015 2015-01-020781 |

11.4. בטוחות לאגרות חוב (סדרות ה' ו-ו')

אגרות החוב שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור, אינן מובטחות בשעבוד כלשהו. החברה התחייבה, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, לא תיצור שעבוד כלשהו על נכסיה לטובת צד שלישי כלשהו, אלא בכפוף לתנאים הבאים: ללא צורך בקבלת הסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, החברה תיצור, במקביל ליצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שעבוד, בנוסח המוסכם על הנאמן, על אותו נכס ובאותה דרגה, פרי פאסו על פי יחס קרן החוב של אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו) לטובת מחזיקי אגרות החוב להבטחת מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ושעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן או עד לביטול השעבוד האמור, אשר ניתן לטובת הצד השלישי הנ"ל.

לפרטים נוספים בדבר התנאים ואמות המידה הפיננסיות החלות על אגרות החוב, ראה באור 6א' בדוחות המאוחדים.

⁶ הדוח המיידית הכלול בעמודה זו מובא בזאת על דרך ההפניה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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 30.6.2015 בסך של כ- 134 וכ- 192 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.

להלן גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי ליום 30.6.2015, הכולל את ההתחייבויות הקיימות והצפויות שעל החברה לפרוע במהלך השנתיים ממועד הדוח, וכן פירוט המקורות הכספיים שמהם צופה החברה לפרוע את ההתחייבויות האמורות:

| 1-6.2017 | 1-12.2016 | 7-12.2015 | |
|---------------------|------------|------------|---|
| במליוני דולר | | | |
| 140 | 140 | 203 | יתרת פתיחה |
| | | | מקורות סולו |
| 131 | 264 | (13) | תזרים מזומנים מפעילות שוטפת |
| | | | תזרים מזומנים מפעילות מימון |
| -- | -- | 100 | הנפקת אג"ח |
| 19 | 81 | 75 | קבלת אשראי לזמן קצר, נטו |
| | | | תזרים מזומנים מפעילות השקעה |
| 5 | 6 | 2 | החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה |
| 155 | 351 | 164 | סה"כ מקורות |
| | | | התחייבויות צפויות (שימושים צפויים) |
| | | | תזרים מזומנים לפעילות מימון |
| 40 | 92 | 61 | פרעונות הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 32 | 81 | 31 | פרעונות קרן אג"ח (ציבורי) |
| 2 | 4 | 2 | פרעונות קרן אג"ח (פרטי) |
| 45 | 92 | 53 | תשלומי ריבית ועלויות מימון אחרות |
| 1 | 3 | 2 | פרעון נגזרים, נטו |
| | | | תזרים מזומנים לפעילות השקעה |
| 35 | 79 | 78 | השקעות ברכוש קבוע וטיפול תקופתי |
| 155 | 351 | 227 | 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- 94 מליוני דולר (ברבעון השלישי סך של כ- 22 מליוני דולר וברבעון הרביעי סך של כ- 72 מליוני דולר). באפשרות החברה לשלם את הסך האמור מתוך יתרת 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 לטיפולם תקופתיים.

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 ובחציון הראשון לשנת 2017 כמות המכירות מגלמת ייצור של כ- 17 מליון חביות לרבעון בממוצע.

הנ"ל בהנחת ניצולת כושר הזיקוק האטמוספרי בשיעור של כ-90% מיכולת הזיקוק של החברה, ובהתאם לעצירות מתוכננות של חלק מהמתקנים לטיפולם 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 תמור, למעט עצירה מתוכננת באספקת הגז הטבעי מנתג"ז במהלך המחצית השניה של שנת 2016.

ד. השקעות ברכוש קבוע ובטיפול תקופתי

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

ה. פרעון הלוואות לזמן ארוך

בתקופת התחזית החברה מניחה כי לא תשתמש באפשרות העומדת לרשותה לדחות פרעונות קרן הלוואה הצפויים במחצית השניה של שנת 2015, בשנת 2016 ובמחצית הראשונה של שנת 2017 בסך של כ- 11, 21 ו- 11 מליוני דולר, בהתאמה, לשנת 2022, בהתאם לסעיף קיים בהסכם הסינדיקציה מיום 29.6.2010 כפי שתוקן מעת לעת.

ו. הנפקת אג"ח

החברה מניחה גיוס אג"ח במחצית השניה של שנת 2015 בהיקף של כ- 100 מליון דולר באמצעות הרחבת סדרות קיימות.

ז. הון חוזר

כחלק מהצעדים בהם נוקטת החברה לגיוון מקורות המימון ולהמשך צמצום הגירעון בהון החוזר, ולאור תוצאות החציון הראשון של שנת 2015, החברה הניחה קיטון משמעותי ביתרת הספקים במחצית השניה של שנת 2015 מתוך עודפי התזרים שיווצרו לה, בשל בחירתה לצמצם את היקף אשראי הספקים נושא הריבית העומד לרשותה. בנוסף, מניחה החברה המשך עסקת זמינות מלאי, שאמורה להסתיים בחודש מאי 2017. לפרטים ראה באור 6'ג20 בדוחות הכספיים השנתיים.

ח. מזומנים והון חוזר

לאחר ביצוע הצעדים המפורטים לעיל, לרבות האמור בסעיף ז' לעיל, יתרת המזומנים תעמוד בסוף התקופה על כ- 140 מליון דולר וכך גם ביתר תקופת התחזית.

בהתבסס על התקיימות מלוא ההנחות וההערכות שבבסיס תזרים המזומנים החזוי, אשר נערך בהתאם למידע שבידי החברה נכון ליום אישור הדוחות הכספיים ליום 30.6.2015, החברה מעריכה כי תזרים המזומנים החזוי המפורט לעיל מעיד על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות לתקופת תזרים המזומנים החזוי בהגיע מועד קיומן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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.

13. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. לפרטים בדבר אירועים מהותיים אשר התרחשו בתקופת הדוח ולאחריה, ראה באורים 5 א', 5 ג', 6 א', 6 ב' 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 פיחות של כ- 1% בשער השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו. לפיחות, לאחר תוצאות עסקאות ההגנה, ההשפעה על התוצאות העסקיות של החברה הינה הכנסות בסך של כ- 1 מליון דולר.

(2) **שינויים במחירי הנפט הגולמי** - מחיר הנפט שעמד על סך של כ- 61 דולר לחבית ביום הדוח, הינו כ- 49 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

כד' אב, תשע"ה, 9.8.2015

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 מחצית I 2015 |
|--------|-------------------|---------------------------|
| ספק א' | כ- 27% | כ- 33% |
| ספק ב' | כ- 26% | כ- 16% |
| ספק ג' | כ- 10% | כ- 12% |
| ספק ד' | כ- 10% | -- |
| ספק ה' | כ- 10% | כ- 11% |
| ספק ו' | פחות מ- 10% | כ- 16% |

- בהמשך לאמור בסעיף 1.7.17.10 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2014, בדבר בחינת גיוס מקורות מימון נוספים, בתקופת הדוח הנפיקה החברה לציבור שתי סדרות אגרות חוב חדשות (סדרות ה' ו-ו') שאינן המיירות למניות, האחת שקלית והשניה צמודה לשער דולר ארה"ב, בהתאמה. ראה לעניין זה סעיף 11 לעיל ובאור 6א' בדוחות המאוחדים.
- 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 אויר. 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 תחלואות ילדים לבין זיהום אוויר בנפת חיפה. לא ניתן בשלב זה לדעת האם למסמך שהוציא משרד הבריאות (גם לאחר הבהרתו) תהיה השלכה על התנאים הסופיים שיקבעו לתכנית על-ידי ועדת הערר בכל הנוגע לתנאים לקבלת היתרי בניה מכוח התכנית ו/או על מגבלות אחרות אשר יוטלו על החברה והחברות הבנות ביחס לפעילותן הקיימת או העתידית.
- 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, בתקופת הדוח התקשרה החברה בהסכם לשיקום, שדרוג והפעלת מתקן לטיפול במים - ראה לעניין זה באור 8ה' בדוחות המאוחדים.
- בהמשך לאמור בסעיף 1.18.1.7 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2014, בדבר תביעות שעילתן נושאי איכות הסביבה, הוגשו כנגד החברה הליכים משפטיים נוספים בתחום איכות הסביבה, כמפורט בבאור 5א' בדוחות המאוחדים.
- בהמשך לאמור בסעיפים 1.7.20 ו- 1.18.4 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2014, בדבר המשך בחינת האפשרות לנטילת חובותיה של כאו"ל ע"י החברה, בוחנת החברה את האפשרות לבצע החלפת אגרות החוב של כאו"ל באגרות חוב של החברה במח"מ ובריבית דומים.

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 הבת שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-21% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2015, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-14% וכ-15% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-4,561 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2015 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-378 אלפי דולר וכ-207 אלפי דולר לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות 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 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 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 ומיידים), 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 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 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 30 ביוני 2015 בסך של כ-134 מיליון דולר וכ-192 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 להעמידן לפירעון מיידי; בדבר הערכת הנהלה בנוגע להתממשות תוכניות הקבוצה באופן שניב 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, 9 באוגוסט 2015

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי דולר

| ליום | | | |
|------------|--------------|-----------|---|
| 31.12.2014 | 30.6.2014 | 30.6.2015 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| | | | נכסים שוטפים |
| 254,993 | 269,644 | 232,814 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 11,870 | 15,939 | 9,164 | פקדונות |
| 453,100 | 582,780 | 482,584 | לקוחות |
| 40,241 | 34,287 | 59,658 | חייבים אחרים ויתרות חובה |
| 14,000 | 41,919 | 4,083 | נגזרים פיננסיים |
| 491,909 | 679,263 | 635,308 | מלאי |
| 728 | 6,890 | -- | נכסי מיסים שוטפים |
| 1,266,841 | 1,630,722 | 1,423,611 | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | נכסים שאינם שוטפים |
| | | | השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי |
| 4,816 | 4,646 | 4,561 | המאזני |
| 322 | 766 | -- | השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 57,021 | 66,294 | 54,667 | הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ |
| 82,147 | 94,601 | 83,291 | הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 9,956 | 63,937 | 15,999 | נגזרים פיננסיים |
| 4,393 | 5,057 | 4,412 | נכסי הטבות לעובדים, נטו |
| 1,658 | 1,941 | 1,464 | נכסי מיסים נדחים, נטו |
| 2,240,952 | 2,302,932 | 2,211,103 | רכוש קבוע, נטו |
| 30,414 | 34,416 | 29,674 | נכסים בלתי מוחשיים, נטו |
| 3,183 | 2,948 | 3,635 | הוצאות נדחות, נטו |
| 2,434,862 | 2,577,538 | 2,408,806 | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| 3,701,703 | 4,208,260 | 3,832,417 | סה"כ נכסים |

ישראל לדברג
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אהרון (אריק) יערי
מנכ"ל

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים: כד' אב, תשע"ה, 9.8.2015.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחד באלפי דולר

| ליום | | | |
|------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|
| 31.12.2014 | 30.6.2014 | 30.6.2015 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| | | | התחייבויות שוטפות |
| 408,801 | 517,547 | 349,185 | הלוואות ואשראי |
| 1,080,948 | 1,377,429 | 1,027,860 | ספקים |
| 99,356 | 106,528 | 114,373 | זכאים אחרים ויתרות זכות |
| -- | 590 | -- | התחייבות מיסים שוטפים |
| 35,883 | 37,607 | 42,107 | נגזרים פיננסיים |
| 42,940 | 39,964 | 24,416 | הפרשות |
| <u>1,667,928</u> | <u>2,079,665</u> | <u>1,557,941</u> | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות שאינן שוטפות |
| 649,760 | 722,388 | 588,362 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| 617,244 | 532,168 | 729,197 | אגרות חוב, נטו |
| 8,952 | 10,154 | 9,161 | התחייבויות בגין חכירה מימונית |
| 41,987 | 14,357 | 18,055 | נגזרים פיננסיים, נטו |
| 53,361 | 80,533 | 52,452 | הטבות לעובדים, נטו |
| 8,268 | 7,800 | 45,445 | התחייבויות מיסים נדחים, נטו |
| <u>1,379,572</u> | <u>1,367,400</u> | <u>1,442,672</u> | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| <u>3,047,500</u> | <u>3,447,065</u> | <u>3,000,613</u> | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| 805,282 | 805,282 | 805,282 | הון מניות |
| 31,962 | 31,962 | 31,962 | פרמיה על מניות |
| 43,936 | 56,744 | 34,036 | קרנות הון |
| (226,977) | (132,793) | (39,476) | יתרת הפסדים |
| <u>654,203</u> | <u>761,195</u> | <u>831,804</u> | סה"כ הון |
| <u>3,701,703</u> | <u>4,208,260</u> | <u>3,832,417</u> | סה"כ התחייבויות והון |

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום | | |
|--------------------------|--|-----------|--|-----------|--|
| | 30.6.2014 | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 30.6.2015 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | (בלתי מבוקר) | | |
| 9,327,998 | 2,473,482 | 1,524,400 | 4,721,012 | 2,956,222 | הכנסות |
| 9,130,667 | 2,384,158 | 1,292,768 | 4,548,054 | 2,562,927 | עלות המכירות |
| 197,331 | 89,324 | 231,632 | 172,958 | 393,295 | רווח גולמי |
| (106,803) | (28,533) | (25,266) | (54,171) | (49,202) | הוצאות מכירה ושיווק |
| (45,759) | (11,209) | (12,821) | (25,684) | (25,412) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 25,495 | -- | 1,233 | -- | 1,233 | הכנסות אחרות |
| (7,676) | (4,643) | (13,122) | (6,630) | (15,538) | הוצאות פרישה מוקדמת |
| 62,588 | 44,939 | 181,656 | 86,473 | 304,376 | רווח תפעולי |
| 72,593 | 12,858 | 6,843 | 18,115 | 20,239 | הכנסות מימון |
| (214,635) | (49,470) | (49,683) | (87,902) | (98,332) | הוצאות מימון |
| (142,042) | (36,612) | (42,840) | (69,787) | (78,093) | הוצאות מימון, נטו |
| 229 | 93 | 207 | 88 | 378 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס |
| (79,225) | 8,420 | 139,023 | 16,774 | 226,661 | רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה |
| (13,389) | (4,399) | (23,074) | (8,870) | (41,640) | מיסים על הכנסה |
| (92,614) | 4,021 | 115,949 | 7,904 | 185,021 | רווח (הפסד) נקי לתקופה |
| | | | | | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד |
| 4,669 | 361 | (1,459) | 295 | 2,957 | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ |
| (2,140) | -- | 1,202 | -- | 2,329 | שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס |
| 2,529 | 361 | (257) | 295 | 5,286 | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס |
| | | | | | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד |
| (1,827) | (8,161) | 7,555 | (8,161) | 2,480 | מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| (38,343) | (29,102) | (1,293) | (23,362) | (15,142) | שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס |
| (617) | (80) | (273) | (244) | (270) | שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס |
| (40,787) | (37,343) | 5,989 | (31,767) | (12,932) | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס |
| (130,872) | (32,961) | 121,681 | (23,568) | 177,375 | רווח (הפסד) כולל לתקופה |
| (0.029) | 0.001 | 0.036 | 0.002 | 0.058 | רווח (הפסד) למניה (בדולר) |
| | | | | | 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 דוחות 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 דרך רווח כולל אחר | קרן הון מהפרשי תרגום | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|--|-----------------|---|--------------|---------------|---|-------------------------------|--|----------------------|----------------|--|
| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2015 (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) |
| 185,021 | 185,021 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | רווח לתקופה |
| רווח (הפסד) כולל אחר: | | | | | | | | | | |
| 2,957 | -- | -- | -- | -- | -- | 2,957 | -- | -- | -- | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ |
| 2,329 | -- | -- | 2,329 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס |
| 2,480 | 2,480 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 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 |
| (15,142) | -- | (15,142) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס |
| (270) | -- | -- | -- | -- | (270) | -- | -- | -- | -- | סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה, נטו ממס |
| (7,646) | 2,480 | (15,142) | 2,329 | -- | (270) | 2,957 | -- | -- | -- | סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה |
| 177,375 | 187,501 | (15,142) | 2,329 | -- | (270) | 2,957 | -- | -- | -- | תשלום מבוסס מניות |
| 226 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 226 | -- | -- | יתרה ליום 30.6.2015 |
| 831,804 | (39,476) | (2,257) | 189 | 28,478 | (6,838) | 5,222 | 9,242 | 31,962 | 805,282 | |

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים 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 כולל אחר | קרן הון מהפרשי תרגום | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | פרמיה על מניות | הון מניות |
|--|------------------|---|---------------|---|-------------------------------|--|----------------------|----------------|
| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2014 (בלתי מבוקר) | | | | | | | | |
| 784,728 | (132,536) | 51,228 | 28,478 | (5,951) | (2,404) | 8,669 | 31,962 | 805,282 |
| יתרה ליום 1.1.2014 (מבוקר) | | | | | | | | |
| <u>7,904</u> | <u>7,904</u> | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| רווח לתקופה | | | | | | | | |
| רווח (הפסד) כולל אחר: | | | | | | | | |
| הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ | | | | | | | | |
| 295 | -- | -- | -- | -- | 295 | -- | -- | -- |
| (8,161) | (8,161) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 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, | | | | | | | | |
| (23,362) | -- | (23,362) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| נטו ממס | | | | | | | | |
| שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך | | | | | | | | |
| (244) | -- | -- | -- | (244) | -- | -- | -- | -- |
| <u>(31,472)</u> | <u>(8,161)</u> | <u>(23,362)</u> | <u>--</u> | <u>(244)</u> | <u>295</u> | <u>--</u> | <u>--</u> | <u>--</u> |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס | | | | | | | | |
| <u>(23,568)</u> | <u>(257)</u> | <u>(23,362)</u> | <u>--</u> | <u>(244)</u> | <u>295</u> | <u>--</u> | <u>--</u> | <u>--</u> |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה | | | | | | | | |
| תשלום מבוסס מניות | | | | | | | | |
| 35 | -- | -- | -- | -- | -- | 35 | -- | -- |
| <u>761,195</u> | <u>(132,793)</u> | <u>27,866</u> | <u>28,478</u> | <u>(6,195)</u> | <u>(2,109)</u> | <u>8,704</u> | <u>31,962</u> | <u>805,282</u> |
| יתרה ליום 30.6.2014 | | | | | | | | |

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)
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 אחר | קרן הון מהפרשי תרגום | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|--|-----------------|--|--------------|---------------|---|----------------------|--------------------------------|----------------|----------------|--|
| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2015 (בלתי מבוקר) | | | | | | | | | | |
| 709,945 | (162,980) | (964) | (1,013) | 28,478 | (6,565) | 6,681 | 9,064 | 31,962 | 805,282 | יתרה ליום 1.4.2015 |
| 115,949 | 115,949 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | רווח לתקופה |
| רווח (הפסד) כולל אחר: | | | | | | | | | | |
| (1,459) | -- | -- | -- | -- | -- | (1,459) | -- | -- | -- | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס |
| 1,202 | -- | -- | 1,202 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| 7,555 | 7,555 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס |
| (1,293) | -- | (1,293) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס |
| (273) | -- | -- | -- | -- | (273) | -- | -- | -- | -- | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס |
| 5,732 | 7,555 | (1,293) | 1,202 | -- | (273) | (1,459) | -- | -- | -- | סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה |
| 121,681 | 123,504 | (1,293) | 1,202 | -- | (273) | (1,459) | -- | -- | -- | תשלום מבוסס מניות |
| 178 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 178 | -- | -- | יתרה ליום 30.6.2015 |
| 831,804 | (39,476) | (2,257) | 189 | 28,478 | (6,838) | 5,222 | 9,242 | 31,962 | 805,282 | |

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

| סך הכל הון | יתרת הפסדים | קרן הון בתחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן | 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 30.6.2014 (בלתי מבוקר) | | | | | | | | |
| 794,058 | (128,653) | 56,968 | 28,478 | (6,115) | (2,470) | 8,606 | 31,962 | 805,282 |
| 4,021 | 4,021 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 361 | -- | -- | -- | -- | 361 | -- | -- | -- |
| (8,161) | (8,161) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| (29,102) | -- | (29,102) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| (244) | -- | -- | -- | (80) | -- | -- | -- | -- |
| (36,982) | (8,161) | (29,102) | -- | (80) | 361 | -- | -- | -- |
| (32,961) | (4,140) | (29,102) | -- | (80) | 361 | -- | -- | -- |
| 98 | -- | -- | -- | -- | -- | 98 | -- | -- |
| 761,195 | (132,793) | 27,866 | 28,478 | (6,195) | (2,109) | 8,704 | 31,962 | 805,282 |

יתרה ליום 1.4.2014

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
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 30.6.2014

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות 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 בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל רווח אחר | קרן הון מהפרשי תרגום | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|--|-------------|--|-----------|---------|--|----------------------|--------------------------------|----------------|-----------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014 (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) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | |
| (38,343) | -- | (38,343) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה |
| (617) | -- | -- | -- | -- | (617) | -- | -- | -- | -- | תשלום מבוסס מניות |
| (38,258) | (1,827) | (38,343) | (2,140) | -- | (617) | 4,669 | -- | -- | -- | יתרה ליום 31.12.2014 |
| (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 דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד באלפי דולר

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום | | |
|--------------------------|--|-----------|--|-----------|---|
| | 30.6.2014 | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 30.6.2015 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (בלתי מבוקר) | | |
| (92,614) | 4,021 | 115,949 | 7,904 | 185,021 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| | | | | | רווח (הפסד) לתקופה |
| | | | | | התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת: |
| | | | | | הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א') |
| 291,734 | 79,059 | 112,914 | 152,982 | 193,217 | |
| 199,120 | 83,080 | 228,863 | 160,886 | 378,238 | |
| 606,532 | 149,089 | (104,745) | 559,100 | (248,996) | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב') |
| 7,079 | (272) | (297) | (255) | 1,025 | מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו |
| 812,731 | 231,897 | 123,821 | 719,731 | 130,267 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | | | תזרימי מזומנים לפעילות השקעה |
| | | | | | ריבית שהתקבלה |
| 3,309 | 525 | 381 | 1,306 | 467 | ירידה (עליה) בפקדונות, נטו |
| 7,906 | (11,517) | (21,306) | (16,172) | (13,364) | דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות |
| 178 | -- | -- | 178 | 856 | החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו |
| 833 | 174 | (32) | 396 | 104 | החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ |
| 5,685 | -- | -- | 5,685 | -- | רכישת רכוש קבוע |
| (60,510) | (13,326) | (23,967) | (30,392) | (33,539) | תקבולי ביטוח על חשבון רכוש קבוע |
| 1,034 | -- | -- | -- | -- | רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות |
| (4,296) | (490) | (1,565) | (490) | (1,660) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| (45,861) | (24,634) | (46,489) | (39,489) | (47,136) | |
| | | | | | תזרימי מזומנים לפעילות מימון |
| | | | | | אשראי לזמן קצר, נטו |
| (351,221) | (48,980) | 7,813 | (314,848) | 7,784 | קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו |
| (31,547) | 5 | 16,524 | (2,236) | 19,135 | ריבית ששולמה |
| (150,977) | (44,228) | (35,171) | (75,558) | (60,946) | עסקאות בנגזרים, נטו |
| 22,071 | 16,550 | (6,605) | 18,155 | (9,052) | פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך |
| (135,857) | (39,822) | (63,132) | (61,757) | (89,756) | פרעון אגרות חוב |
| (222,797) | (108,753) | (76,730) | (146,834) | (109,432) | הנפקת אגרות חוב, נטו |
| 274,741 | -- | 136,988 | 89,766 | 136,988 | |
| (595,587) | (225,228) | (20,313) | (493,312) | (105,279) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 171,283 | (17,965) | 57,019 | 186,930 | (22,148) | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 945 | 90 | (89) | (51) | (31) | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 82,765 | 287,519 | 175,884 | 82,765 | 254,993 | מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה |
| 254,993 | 269,644 | 232,814 | 269,644 | 232,814 | |

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות 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 | | לתקופה של 6 חודשים | | |
|---|-------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|---|
| | 30.6.2014 | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 30.6.2015 | |
| 31.12.2014 (מבוקר) | שהסתיימה ביום (בלתי מבוקר) | | שהסתיימה ביום (בלתי מבוקר) | | |
| א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים | | | | | |
| 168,176 | 40,637 | 32,605 | 81,513 | 64,720 | פחת והפחתות |
| 144,933 | 32,734 | 56,577 | 62,907 | 85,072 | הוצאות מימון, נטו |
| (12,580) | 2,955 | -- | 495 | 5,341 | שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים |
| 5,606 | (1,587) | (2,656) | (2,137) | (2,266) | שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ |
| (229) | (93) | (207) | (88) | (378) | חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| (23,222) | -- | -- | -- | -- | רווח מסילוק תכנית הטבה מוגדרת |
| (2,273) | -- | -- | -- | -- | רווח הון ממימוש רכוש קבוע |
| (2,413) | (84) | 3,343 | 1,387 | (1,138) | הפסד (רווח) ושינוי בפקדונות הגנות מלאי, נטו |
| 347 | 98 | 178 | 35 | 226 | עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 13,389 | 4,399 | 23,074 | 8,870 | 41,640 | מיסים על הכנסה |
| <u>291,734</u> | <u>79,059</u> | <u>112,914</u> | <u>152,982</u> | <u>193,217</u> | |
| ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות | | | | | |
| 334,186 | (55,639) | (97,922) | 207,396 | (30,521) | ירידה (עליה) בלקוחות |
| 65,170 | 16,073 | (4,219) | 29,836 | (25,767) | ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה |
| 410,638 | 202,857 | (134,529) | 226,114 | (141,633) | ירידה (עליה) במלאי |
| (161,305) | 14,337 | 101,404 | 122,095 | (59,649) | עליה (ירידה) בספקים |
| (33,883) | (29,473) | 15,495 | (26,690) | (4,646) | עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות |
| (8,274) | 934 | 15,026 | 349 | 13,220 | עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו |
| <u>606,532</u> | <u>149,089</u> | <u>(104,745)</u> | <u>559,100</u> | <u>(248,996)</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 (להלן – "מפ"ב").

ב. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים ליום 30.6.2015 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

ג. מצב עסקי החברה וחברות הקבוצה

לקבוצה ולחברה גרעון בהון החוזר ליום 30.6.2015 בסך של כ-134 וכ-192 מליון דולר, בהתאמה. בחציון הראשון של שנת 2015 רשמה הקבוצה רווח נקי בסך של כ-185 מליון דולר; רווח תפעולי בסך של כ-304 מליון דולר; תזרים מזומנים מפעילות שוטפת חיובי בסך של כ-130 מליון דולר; ברבעון השני של שנת 2015 רשמה הקבוצה רווח נקי בסך של כ-116 מליון דולר; רווח תפעולי בסך של כ-182 מליון דולר; תזרים מזומנים מפעילות שוטפת חיובי בסך של כ-124 מליון דולר; לכאוו"ל גרעון בהון החוזר ליום 30.6.2015 בסך של כ-49 מליון דולר.

ביום 1.1.2015 אישרה חברת הדירוג "מעלות" את דרוג "BBB" לאגרות החוב של החברה ועדכנה את תחזית הדרוג מיציבה לחיובית בעקבות העליה ביכולת ייצור המזומנים של החברה וצפי לירידה ברמת המינוף שלה. ביום 17.5.2015 העלתה "מעלות" את הדירוג לדרוג "BBB+" עם אופק יציב.

ביום 2.6.2015 העלתה חברת הדירוג "מידרוג" את דרוג אגרות החוב של כאוו"ל ל-Baa1 עם אופק יציב. 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 30.6.2015 לקבוצה קיימות מסגרות אשראי מובטחות בלתי מנוצלות מבנקים בסך של כ-384 מליון דולר.

(ב) הארכת מסגרות ניכיון לקוחות בסך של כ-219 מליון דולר עד ליום 31.12.2015. נכון ליום 30.6.2015 ניצלה החברה סך של כ-157 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 סדרות ד' ו' כאמור בסעיף 4 להלן), כמפורט בבאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים. נכון ליום 30.6.2015 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 20 ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

4. החל מהרבעון הרביעי של 2013 ועד דצמבר 2014 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. ביוני 2015 גייסה החברה אגרות חוב בהיקף כולל של כ-137 מליון דולר (נטו לאחר עלויות הנפקה) באמצעות הנפקת סדרה ה' וסדרה ו'. לפרטים ראה באור 6 להלן.

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

באור 1 – כללי - המשך

ג. מצב עסקי החברה וחברות הקבוצה - המשך

5. החברה מתקשרת עם ספקי נפט גולמי בעסקאות בתנאי אשראי ארוכים - לפרטים ראה באור 7ג'20 לדוחות הכספיים השנתיים.
6. לשיפור הרווחיות של החברה, פעלה החברה וממשיכה לפעול בדרכים הבאות:
- א) החברה גיבשה בשנת 2014 תוכנית מפורטת להפחתת הוצאות ולשיפור הרווחיות, 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.
- להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על תחזית תזרימי המזומנים (אשר מושפעים גם ממחירי מכירה ומחירי חומרי גלם) בשילוב הצעדים המפורטים לעיל, לקבוצה מקורות מספקים בהיקף ובעיתוי הנדרש לפרעון התחייבויותיה ולמימון פעילותה בעתיד הנראה לעין.

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 9.8.2015.

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:

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 חלה ירידה בעקום הריבית ובמהלך הרבעון השני של שנת 2015 חלה עליה 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 בחציון הראשון של 2015 ברווח אקטוארי, נטו ממס, בסך של כ- 2 מיליון דולר (ברבעון השני של שנת 2015, ברווח אקטוארי נטו ממס, בסך של כ- 8 מיליון 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.

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

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 22.7.2015 אושרה 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 | | | | | | |
| | | | | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר) | | | | | | | | | | |
| 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | |
| 4,721,012 | 2,956,222 | -- | -- | 41,658 | 25,017 | 321,922 | 217,234 | 543,462 | 452,415 | -- | -- | 3,813,970 | 2,261,556 | הכנסות מחיצוניים |
| -- | -- | (558,597) | (324,616) | 1,133 | 146 | 15,775 | 15,461 | 348 | 424 | -- | -- | 541,341 | 308,585 | הכנסות ממכירות בין המגזרים |
| 4,721,012 | 2,956,222 | (558,597) | (324,616) | 42,791 | 25,163 | 337,697 | 232,695 | 543,810 | 452,839 | -- | -- | 4,355,311 | 2,570,141 | הכנסות המגזר |
| 70,008 | 59,226 | -- | -- | 493 | 507 | 3,455 | 3,435 | 23,585 | 17,785 | -- | -- | 42,475 | 37,499 | פחת והפחתות |
| 174,616 | 383,401 | 2,324 | (2,124) | 448 | 2,036 | 8,802 | 11,250 | 59,552 | 103,316 | 1,771 | 7,683 | 101,719 | 261,240 | EBITDA |
| 104,608 | 324,175 | 2,324 | (2,124) | (45) | 1,529 | 5,347 | 7,815 | 35,967 | 85,531 | 1,771 | 7,683 | 59,244 | 223,741 | רווח (הפסד) תפעולי למגזרים |
| (11,505) | (5,494) | | | | | | | | | | | | | הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדת |
| -- | 1,233 | | | | | | | | | | | | | הכנסות אחרות |
| (6,630) | (15,538) | | | | | | | | | | | | | הוצאות פרישה מוקדמת |
| 86,473 | 304,376 | | | | | | | | | | | | | רווח תפעולי |
| (69,787) | (78,093) | | | | | | | | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| 88 | 378 | | | | | | | | | | | | | חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס |
| 16,774 | 226,661 | | | | | | | | | | | | | רווח לפני מיסים על הכנסה |

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 30 ביוני (בלתי מבוקר) | | | | | | | | | | | | | | |
| 2,473,482 | 1,524,400 | -- | -- | 25,699 | 12,537 | 158,610 | 113,130 | 276,618 | 231,647 | -- | -- | 2,012,555 | 1,167,086 | הכנסות מחיצוניים |
| -- | -- | (272,908) | (170,388) | 630 | 86 | 7,697 | 7,734 | 155 | 217 | -- | -- | 264,426 | 162,351 | הכנסות ממכירות בין המגזרים |
| 2,473,482 | 1,524,400 | (272,908) | (170,388) | 26,329 | 12,623 | 166,307 | 120,864 | 276,773 | 231,864 | -- | -- | 2,276,981 | 1,329,437 | הכנסות המגזר |
| 34,884 | 29,858 | -- | -- | 249 | 258 | 1,713 | 1,720 | 11,734 | 9,039 | -- | -- | 21,188 | 18,841 | פחת והפחתות |
| 90,219 | 226,150 | (767) | (485) | 615 | 1,589 | 2,300 | 6,377 | 35,794 | 57,733 | (273) | 3,181 | 52,550 | 157,755 | EBITDA |
| 55,335 | 196,292 | (767) | (485) | 366 | 1,331 | 587 | 4,657 | 24,060 | 48,694 | (273) | 3,181 | 31,362 | 138,914 | רווח (הפסד) תפעולי למגזרים |
| (5,753) | (2,747) | | | | | | | | | | | | | הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות |
| -- | 1,233 | | | | | | | | | | | | | הכנסות אחרות |
| (4,643) | (13,122) | | | | | | | | | | | | | הוצאות פרישה מוקדמת |
| 44,939 | 181,656 | | | | | | | | | | | | | רווח תפעולי |
| (36,612) | (42,840) | | | | | | | | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| 93 | 207 | | | | | | | | | | | | | חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס |
| 8,420 | 139,023 | | | | | | | | | | | | | רווח לפני מיסים על הכנסה |

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי – המשך

פטרומייה

| מאוחד | התאמות למאוחד | שמנים | ארומטים | פולימרים | סחר | דלקים | |
|---------------------------------------|------------------|--------|---------|-----------|-------|-----------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014 (מבוקר) | | | | | | | |
| 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 |
| 9,327,998 | (1,060,690) | 82,340 | 654,757 | 1,093,928 | -- | 8,557,663 | הכנסות המגזר |
| 145,068 | -- | 1,027 | 6,936 | 46,311 | -- | 90,794 | פחת והפחתות |
| 212,945 | 5,004 | 5,161 | 1,676 | 141,376 | 4,747 | 54,981 | EBITDA |
| 67,877 | 5,004 | 4,134 | (5,260) | 95,065 | 4,747 | (35,813) | רווח (הפסד) תפעולי למגזרים |
| (23,108) | | | | | | | הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות |
| 25,495 | | | | | | | הכנסות אחרות |
| (7,676) | | | | | | | הוצאות פרישה מוקדמות |
| 62,588 | | | | | | | רווח תפעולי |
| (142,042) | | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| 229 | | | | | | | חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס |
| (79,225) | | | | | | | הפסד לפני מיסים על הכנסה |

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 5 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

פרט לאמור להלן ובהמשך לאמור בבאור 20 ב' בדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בתביעות והתחייבויות תלויות בקבוצת בזן למעט האמור להלן:

1. כמפורט בבאור 20 ב' 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 30.6.2015 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

2. בתקופת הדוח הוצאו לכאוו"ל, 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 חיובים אלה מקבילים לחיובים בגין אותן אגרות, שהוצאו לחברות ע"י עיריית חיפה ואשר אחד מהם, החיוב באגרת הנחת צינורות, בוטל ע"י העירייה במהלך ההליכים המשפטיים שבינה לבין חברות הקבוצה. לדעת הנהלת הקבוצה לחברות הקבוצה טענות כנגד חוקיות החיובים ובכוונתן לבררן בערכאות משפטיות. בשלב זה החברות אינן יכולות להעריך את סיכויי הדרישה.

3. בהמשך לאמור בבאור 20 ב'3 בדוחות השנתיים, בתקופת הדוח החל ביצועו של הסכם הפשרה אליו הגיעו החברה ועיריית חיפה בעניין הארנונה שנדרשה מחברות הקבוצה.

4. בהמשך לאמור בבאור 20 ב'4 בדוחות השנתיים, בנוגע להתראה שנמסרה לחברות הקבוצה בראשית 2015, החברות השיבו תשובה מפורטת להתראה שהתקבלה מן המשרד להגנת הסביבה.

5. בהמשך לאמור בבאור 20 ב'4 בדוחות השנתיים, בנוגע לחקירה שנערכה על ידי המשרד להגנת הסביבה, לאחר תאריך הדוח הוגשו כתבי אישום כנגד החברה, כאוו"ל, גדיב, נושאי משרה שכיחנו בהן בעבר וכנגד מנהלים נוספים במועדים הרלוונטיים. כתבי האישום מייחסים לנאשמים הפרה של הוראות הצווים האישיים אשר הוצאו לחברות בשנים 2009-2010, עבירות לכאורה על החוק למניעת מפגעים, תשכ"א 1961 - וחוק אוויר נקי, תשס"ח 2008 - בגין תוצאות נטענות של בדיקות ארובה מסויימות שבוצעו בשנת 2011 וביחס לחברה ומנהליה גם בגין עיכוב לכאורה בהתקנת אמצעים להפחתת פליטות ממיכל אחסון שבחצריה; וכן ביחס לחברה וממלאי תפקידים בה, עבירה על חוק חמרים מסוכנים, תשנ"ג-1993, בגין מועד פינוי בוצה שהצטברה בחצרי החברה. להערכת הנהלת החברה לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30.6.2015.

6. לאחר תקופת הדוח, הומצאה לחברה, לכאוו"ל ולגדיב, תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית, אשר הוגשה כנגד 11 נתבעים. בתביעה נטען כי הנתבעים גרמו לזיהום אוויר אסור באזור מפרץ חיפה, כי כתוצאה מכך שיעור התחלואה באזור מפרץ חיפה גבוה יותר משאר חלקי הארץ, כי הנתבעים גרמו להעמדת תושבי אזור מפרץ חיפה בסיכונים מוגברים לחלות ואף לסיכון לחייהם, וכי בכך - כך נטען - פגעו בזכות לאוטונומיה של כל אדם מתושבי האזור. היקף הפיצוי הנתבע הינו כ- 14.4 מיליארד ש"ח. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30.6.2015.

ב. התקשרויות

בהמשך לאמור בבאור 20 ג' בדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, למעט האמור בבאורים 6א', 6ב', 6ד' ו- 8ה'.

ג. ערבויות ושעבודים

בהמשך לאמור בבאור 20 א' בדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח, למעט מתן ערבות בנקאית על ידי החברה לספקי הגז הטבעי המסתכמת ליום 30.6.2015 בכ- 20 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 – התחייבויות למוסדות פיננסיים ומחזיקי אגרות חוב

א. החברה

1. אמות מידה פיננסיות

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, לרבות הגדרות ואופן חישוב אמות המידה ראה באור 13 ג' בדוחות השנתיים.

להלן אמות המידה הפיננסיות החלות לגבי ההלוואות ואגרות החוב הפרטיות של החברה ליום 30.6.2015:

| יחס/סכום נדרש | יחס/סכום בפועל |
|------------------|-------------------|
| $700 \leq$ | 1,086.9 |
| $19\% \leq$ | 29.6% |
| $7.0 \geq$ | 2.0 |
| $2.5 \leq$ | 10.1 |
| $75 \leq$ | 275.5 |
| $300 \leq$ | 797.3 |

הון עצמי מנוטרל מאוחד (במליוני דולר)

הון עצמי מנוטרל מאוחד (1) מסך מאזן מאוחד

(חוב נטו + נכיונות של חייבים) במאוחד מחולק במוצע EBITDA מנוטרל מאוחד שנתי

מוצע EBITDA מנוטרל מאוחד שנתי מחולק בהחזרי ריבית במאוחד ב-12 החודשים העוקבים ליום המדידה

מזומנים על בסיס סולו (במליוני דולר)

EBITDA מנוטרל מאוחד שנתי

בנוסף חלות על החברה אמות מידה פיננסיות מתוקף שטר הנאמנות סדרה ד' כמפורט בבאור 14 ג' (2.1) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2014, ומתוקף שטרי הנאמנות סדרה ה' וסדרה ו' כמפורט בסעיף 2 להלן.

נכון לתאריך הדוחות הכספיים, עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל, לרבות בגין הסדרות ד', ה', ו'.

2. הנפקת אגרות חוב סדרה ה' וסדרה ו'

ביום 2.6.2015 בוצעה הנפקה של 146,637,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב שיקליות סדרה ה' ו-383,866,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב צמודות דולר סדרה ו'. תמורת הנפקה, בניכוי עלויות גיוס, הסתכמה בסך של כ-137 מליון דולר.

דרוג אגרות החוב על ידי מעלות (S&P) לסדרות ה' ו-ו' הינו BBB+.

אגרות החוב סדרה ה' עומדות לפירעון ב-6 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024 (כולל), כאשר בפירעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות השני והשלישי יפרעו 10% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות הרביעי עד השישי (כולל) יפרעו 25% מהקרן. אגרות החוב נושאות ריבית שנתי קבועה בשיעור של 5.9%, והן אינן צמודות למדד המחירים לצרכן. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן האג"ח תשולם פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר, כאשר התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31.12.2015 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30.6.2024.

ביוני 2015 התקשרה החברה בעסקת SWAP להחלפת קרן וריבית של אגרות חוב סדרה ה' לצורך צמצום חשיפת מטבע וריבית. בגין הנפקה זו, בחרה החברה ליישם כללי חשבונאות גידור שווי הוגן, כמפורט בבאור 2 ח' לדוחות השנתיים.

אגרות החוב סדרה ו' עומדות לפירעון ב-5 תשלומים שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2023 (כולל), כאשר בפירעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בפירעון השני יפרעו 10% מהקרן, בפירעון השלישי יפרעו 15% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות הרביעי והחמישי יפרעו 35% מהקרן. אגרות החוב נושאות ריבית שנתי קבועה בשיעור של 6.7%, והן צמודות לדולר. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן האג"ח תשולם פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר, כאשר התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31.12.2015 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30.6.2023.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 – התחייבויות למוסדות פיננסיים ומחזיקי אגרות חוב – המשך

א. החברה - המשך

2. הנפקת אגרות חוב סדרה ה' וסדרה ו' – המשך

2.1 אמות מידה פיננסיות

החברה התחייבה כי עד למועד הסילוק של אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו') היא תעמוד בכל עת באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

| יחס/סכום נדרש | |
|------------------|---|
| $600 \leq$ | הון עצמי מנוטרל ⁽¹⁾ (במליוני דולר) |
| $15\% \leq$ | הון עצמי מנוטרל ⁽¹⁾ בתוספת הלוואות בעלים מסך מאזן מאוחד ⁽²⁾ |
| $8 \geq$ | חוב נטו ⁽³⁾ מחולק בממוצע EBITDA מנוטרל שנתי ⁽⁴⁾ במאוחד |
| $50 \leq$ | מזומנים ושווי מזומנים מאוחד ⁽⁵⁾ (במליוני דולר) |

כל אמות המידה ימדדו בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים.

(1) ההון העצמי בנטרו: (א) בגין התקופה החל מהרבעון הרביעי 2013 - ההשפעות המצטברות של הניטרולים המשמשים לצורך חישוב ה-EBITDA המנוטרל כפי שמוצג על ידי החברה בדוחות הדירקטוריון הביניים והשנתיים שלה; וכן (ב) שינויים בהון העצמי אשר מקורם בעדכון נכסי או בהתחייבויות מיסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס הסטטוטורי שיחולו על החברה ו/או בחוקי המס שיחולו על החברה.

בחישוב ההון העצמי לא תיכלל הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment) בהתאם ל- IAS 36 שהוכרה עד לסכום של 100 מליון דולר וזאת במשך שני רבעונים רצופים מהרבעון בו הוכרה לראשונה.

(2) סך המאזן = סך המאזן המאוחד בניכוי מזומנים בסכום העולה על 75 מליון דולר. בנוסף, ככל שבחישוב ההון העצמי נוטרלה הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment), סכום הנטרול האמור יתווסף לסך המאזן המאוחד.

(3) "חוב נטו" = חוב למוסדות פיננסיים בניכוי מזומנים⁽⁵⁾; 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 ההתחייבתי של אגרות החוב של החברה ושיערוך עסקאות הגידור לא יפחת מהערך ההתחייבתי שלהן.

(4) ה-EBITDA המנוטרל המאוחד כפי שהוא מוצג על ידי החברה בדוחות הדירקטוריון הביניים והשנתיים שלה ובהתאם לאמור להן:

(א) בחישוב EBITDA מנוטרל שנתי יכללו גם תשלומים בגין שיפויים חד פעמיים שהתקבלו על-ידי החברה מצדדים שלישיים.

(ב) חישוב EBITDA מנוטרל שנתי ייעשה לפי הגובה מבין: (א) EBITDA מנוטרל בארבעת הרבעונים הקודמים ליום המדידה, כהגדרתו להלן; 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 רק פעם אחת בחישוב ה-EBITDA המנוטרל השנתי.

(ג) 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 במדידה 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 (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.

(5) מזומנים = מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות ותיק ניירות ערך.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 – התחייבויות למוסדות פיננסיים ומחזיקי אגרות חוב - המשך

א. החברה - המשך

2. הנפקת אגרות חוב סדרה ה' וסדרה ו' – המשך

2.1 אמות מידה פיננסיות - המשך

אי עמידה של החברה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים, מהווה עילה לפירעון מיידי. עם זאת, במקרה בו שיעור החריגה על פי הדוח הכספי השני מביניהם אינו עולה על 15% מהערכים שנקבעו, תחול העילה לפירעון מיידי רק אם החריגה מאמות המידה הפיננסיות מתקיימת גם בדוחות הכספיים העוקבים.

שטרי הנאמנות כוללים מנגנוני התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות וכן כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב.

2.2 העמדה לפירעון מיידי

בשטרי הנאמנות נקבעו עילות להעמדה לפירעון מיידי לרבות:

א. אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: 1. סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה לציבור; או 2. חוב או חובות של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהינו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) בהיקף מצרפי העולה על הסכום הנמוך מבין: (1) 150 מליון דולר או (2) 15% מסך התחייבויות החברה כלפי מוסדות פיננסיים בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לפני מועד ההעמדה לפירעון מיידי כאמור.

ב. אם נרשמה הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה.

2.3 פדיון מוקדם

החברה רשאית לבצע ביוזמתה פדיון מוקדם של אגרות החוב, מלא או חלקי, על פי שיקול דעתה הבלעדי, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות המפורטות בשטרי הנאמנות. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור; או (2) הערך ההתחייבתי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור; או (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי כהגדרתה בשטר הנאמנות בתוספת 1.5% ריבית.

2.4 מגבלות על חלוקת דיבידנד

עד למועד סילוק אגרות החוב לא תבצע החברה חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, אם מתקיים איזה מהמקרים הבאים, לרבות מצב בו, ככל שתבצע חלוקה, יתרחש אחד מהמקרים שלהלן כתוצאה מהחלוקה, כאמור:

א. קיימת עילה לפירעון מיידי כמפורט בשטרי הנאמנות (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והתיקון המנויות בשטרות) או אם להערכת החברה צפוי להתקיים אירוע כאמור.

ב. על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה, החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל (ללא התחשבות בדרישה לשני דוחות כספיים רצופים).

ג. על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה ההון העצמי בדוחות הכספיים של החברה נמוך מ-660 מליון דולר.

ד. כתוצאה מביצוע החלוקה ייפגע דירוג אגרות החוב כפי שהיה ערב החלוקה.

בנוסף, התחייבה חברה כי אלא אם התקיימו התנאים המפורטים לעיל בקשר לחלוקה, היא לא תפרע באופן כלשהו הלוואות בעלים שהועמדו לה (ובכלל זה לא תבצע תשלומים בגין קרן או ריבית), וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 – התחייבויות למוסדות פיננסיים ומחזיקי אגרות חוב - המשך

ב. כאו"ל

בתקופת הדוח הגיעה כאו"ל להסכמות עם הבנקים המממנים לתיקון אמות המידה הפיננסיות החל מיום 30.6.2015 ואילך, אשר על פי שטר הנאמנות יחולו גם על מחזיקי האג"ח, כמפורט להלן:

| יחס/סכום נדרש מ-1.1.2017 ואילך | יחס/סכום נדרש עד 31.12.2016 | נדרש | |
|-----------------------------------|--------------------------------|------|---|
| 220 | 220 | ≤ | הון עצמי מוחשי מאוחד (במליוני דולר) ^{(2),(1)} |
| 24% | 24% | ≤ | שיעור הון עצמי מוחשי ^{(2),(1)} מסך מאזן נטו ⁽³⁾ מאוחד |
| 1 | 0.8 | ≤ | נכסים שוטפים להתחייבויות שוטפות במאוחד ⁽⁴⁾ |
| 450 | 500 | ≥ | סך חוב פיננסי (סולו) (במליוני דולר) ⁽⁵⁾ |
| 1.1 | 1.05 | ≤ | יחס כיסוי קרן וריבית מאוחד ⁽⁶⁾ |
| 10 | 10 | ≤ | מזומנים במאוחד (במליוני דולר) ⁽⁸⁾ |

(1) "הון עצמי מוחשי" מוגדר כהון עצמי בדוחות הכספיים בתוספת הלוואות בעלים נחותות; בניכוי זכויות שאינן מקנות שליטה, והלוואות שניתנו לבעלים ו/או חברות קשורות, והוצאות נחות ונכסים לא מוחשיים אחרים.

(2) בחישוב ההון העצמי המוחשי לא תיכלל הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment) בהתאם לתקן חשבונאות 36 (IAS 36) שהוכרה עד לסכום של 30 מליוני דולר במשך שני רבעונים רצופים מהרבעון בו הוכרה לראשונה.

(3) "סך המאזן נטו" מוגדר כסך כל המאזן בניכוי מזומנים בסכום העולה על 10 מליון דולר. בנוסף, ככל שבחישוב ההון העצמי נוטרלה הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment) בהתאם לתקן חשבונאות 36 (IAS 36) שהוכרה, סכום הנטרול האמור יתווסף לסך המאזן המאוחד.

(4) לצורך חישוב היחס השוטף:

- הפיקדונות המשועבדים לבנקים ייכללו בנכסים השוטפים גם אם סווגו כנכסים בלתי שוטפים בדוחות הכספיים.
- יתרת החוב של כאו"ל לחברה תכלול את רכישות החודש האחרון בלבד.
- סטייה של לא יותר מ- 10% מהערכים המפורטים בטבלה לעיל ברבעונים של טיפולים כהגדרתם להלן, לא תיחשב כהפרה של אמת המידה.

(5) יתרת ההתחייבויות השוטפות ויתרת ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה (סולו) כלפי מוסדות פיננסיים וכלפי בעלי אגרות חוב (לפי ערכן ההתחייבות), ויתרת ההתחייבויות כלפי צדדים שלישיים אשר ביצעו ניכיון חוב של לקוחות החברה ובניכוי עסקאות הגידור בהן התקשרה החברה להגנה על אגרות החוב שהונפקו (לפי ערכן ההתחייבות).

(6) יחס כיסוי קרן וריבית = מזומנים (8) בתוספת ממוצע EBITDA שנתי כהגדרתה ב- (7) להלן בניכוי השקעות ברכוש קבוע בסך של 15 מליון דולר לשנה (בכל מועד מדידה שנתי החל מ- 31.12.2015 ואילך, היה והוצאות הפחת בגין רכוש קבוע עולות על 50 מליון דולר, שיעור הגידול בהוצאות הפחת יתווסף לסכום ההשקעות שינוכה מהמונה) ובניכוי תשלומי מסים שוטפים בשנה שקדמה ליום המדידה (למעט תשלומי מסים חד פעמיים); מחולק בהחזרי קרן וסך הריבית המשולמת לשנה העוקבת ליום המדידה. יחס זה לא יעוגל לספרה אחת אחרי הנקודה כמפורט להלן, וזאת עד וכולל 31.12.2016.

(7) "EBITDA" - הרווח הגולמי, על פי הדוחות הכספיים הרבעוניים של כאו"ל, בניכוי הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בתוספת פחת והפחתות:

- א. בחישוב ה- EBITDA יכללו תשלומים בגין שיפויים חד פעמיים שהתקבלו על ידי החברה מצדדים שלישיים.
- ב. חישוב ה- EBITDA ייעשה לפי הגבוה מבין: (א) EBITDA בארבעת הרבעונים הקודמים ליום המדידה או (ב) EBITDA 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 רק פעם אחת בחישוב ה- EBITDA.
- ג. החל מיום 1.1.2016, כאו"ל 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 הטיפול האמור, כך שבכל מקרה יובאו תמיד בחשבון ארבעה רבעונים. ככל שכאו"ל תבחר שלא לכלול רבעונים של טיפולים במדידת ה- EBITDA, אזי לא יחול האמור בסעיף 7(ב) לעיל בדבר ההכפלה בשניים.

רבעון של טיפולים משמעו רבעון בו מבצעת כאו"ל ו/או החברה טיפול תקופתי במתקנים אחת לארבע-חמש שנים למתקן, האורך לא פחות מ- 30 יום, שהשפעתו על ה- EBITDA עולה על 10 מליון דולר לרבעון. ככל מקרה, במהלך תקופה של ארבע – חמש שנים רצופות, לא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים כהגדרתם לעיל.

(8) מזומנים = מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות (לא כולל פיקדונות משועבדים) ותיק ניירות ערך.

(9) חישוב כלל אמות המידה יבוצע על ידי עיגול היחס לספרה הראשונה שלאחר הנקודה העשרונית למעט יחס כיסוי קרן וריבית כאמור לעיל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 - התחייבויות למוסדות פיננסיים ומחזיקי אגרות חוב - המשך

ב. אמות מידה פיננסיות של כאו"ל - המשך

בנוסף, כאו"ל והתאגידים הבנקאיים, הסכימו לתנאים הבאים:

- דיבידנד**
 - עד ליום 31.12.2016 כאו"ל תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנדים רק לאחר קבלת הסכמת התאגידים הבנקאיים מראש ובכתב.
 - החל מיום 1.1.2017 ואילך כאו"ל תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנדים בסכום כולל שלא יעלה על 50% מהרווח הנקי של השנה בגינה מחולק הדיבידנד, ובלבד שבמועד החלוקה התקיימו התנאים הבאים:
 - יחס כיסוי קרן וריבית כהגדרתו לעיל לא ירד מ- 1.2 (בהפחתת סכום החלוקה המבוקשת) במשך שני רבעונים רצופים הקודמים למועד החלוקה.
 - לא ארעה הפרה שעודנה נמשכת ולא תארע הפרה כתוצאה מביצוע חלוקת הדיבידנד. יתר על כן, כאו"ל עמדה בכל היחסים ואמות המידה הפיננסיות להן התחייבה, ללא סטייה כלשהיא, ברבעון האחרון שקדם למועד החלוקה.
- השקעות**

כאו"ל התחייבה לא לרכוש או להשקיע בנכסים בעולה על 25 מליון דולר בשנה קלנדרית (לא כולל שיפוצים וטיפולים תקופתיים) ללא קבלת אישור מראש ובכתב מהתאגידים הבנקאיים. כאו"ל התחייבה כי השעבודים שנוצרו על ידה לטובת הבנקים (שעבוד קבוע, ראשון בדרגה על כל הנכסים, הציוד והמכונות שבעלותה, ועל זכויותיה במקרקעין שבהם פועל המפעל במפרץ חיפה, וכן פיקדונות כספיים שהופקדו בכל בנק ושועבדו) יישארו בתוקף מלא וימשיכו להבטיח את פירעון חובותיה לכל בנק עד לפירעון מלא של כל האשראי לבנק הרלוונטי. הסכמות אלו הינן חלק ההוראות שחלו ביחסים בין כאו"ל לבין הבנקים בתקופה שלאחר "תקופת ההקלות" כהגדרתה בבאור 13ד' לדוחות השנתיים.
- כאו"ל התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים כי במקרים בהם למי מהם תהא הזכות להעמיד לפרעון מיידי את הסכומים אותם חבה להם החברה, תוקנה גם ליתר התאגידים הבנקאיים עילה לפרעון מיידי (סעיף "Cross Default").
- כן הסכימו כאו"ל והתאגידים הבנקאיים על מגבלות שתחולנה על החברה בכל הנוגע להלוואות ו/או עסקאות עם חברות בקבוצת בזן ולגופים קשורים אליהן, למעט עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

להלן אמות המידה הפיננסיות החלות לגבי ההלוואות ואגרות החוב של כאו"ל ליום 30.6.2015:

| <u>נדרש</u> | <u>יחס/סכום נדרש</u> | <u>יחס/סכום בפועל</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| הון עצמי מוחשי מאוחד (במליוני דולר) | ≤ 220 | 336 |
| שיעור הון עצמי מוחשי מסך מאזן נטו מאוחד | ≤ 24% | 37.5% |
| נכסים שוטפים להתחייבויות שוטפות במאוחד | ≤ 0.8 | 1.1 |
| סך חוב פיננסי (סולו) (במליוני דולר) | ≥ 500 | 404 |
| יחס כיסוי קרן וריבית מאוחד | ≤ 1.05 | 3.03 |
| מזומנים במאוחד (במליוני דולר) | ≤ 10 | 26 |

בנוסף לאמות המידה לעיל וכמפורט בבאור 14ד' לדוחות השנתיים, התחייבה כאו"ל כלפי מחזיקי האג"ח לשמור על הון עצמי מינימאלי של 175 מליון דולר. ליום 30.6.2015 ההון העצמי של כאו"ל הינו בסך של 345 מליון דולר.

נכון ליום 30.6.2015 כאו"ל עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 - התחייבויות למוסדות פיננסיים ומחזיקי אגרות חוב - המשך

ג. גדיב

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

| 30.6.2015 | | |
|-------------------|------------------|---------------------------------|
| יחס/סכום בפועל | יחס/סכום נדרש | |
| 1.7 | ≥ 4.5 | חוב פיננסי נטו ל- EBITDA ממוצעת |
| 62% | $< 30\%$ | שיעור הון עצמי מסך המאזן |
| 153 | < 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, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, 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 סדרות ד-ו'), תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

להלן השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי: הטבלה 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 30.6.2015 | | | |
|--------------------|--------------------|------------------|-----------------------------------|
| שווי הוגן רמה 2 | שווי הוגן רמה 1 | הערך בספרים | התחייבויות פיננסיות: |
| 19,222 | -- | 17,888 | אגרות חוב פרטיות |
| -- | 101,166 | 98,103 | אגרות חוב סחירות סדרה ו' (1) |
| -- | 228,803 | 216,519 | אגרות חוב סחירות (סדרות ד-ה') (1) |
| 733,980 | -- | 727,060 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים (2) |
| <u>753,202</u> | <u>329,969</u> | <u>1,059,570</u> | |

(1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 30.6.2015.

(2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.

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 30.6.2014

| שווי הוגן רמה 2 | הערך בספרים |
|--------------------|----------------|
| 25,950 | 24,736 |
| 860,993 | 907,941 |
| 886,943 | 932,677 |

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב פרטיות

התחייבויות לתאגידים בנקאיים (1)

(1) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.

ליום 31.12.2014

| שווי הוגן רמה 2 | שווי הוגן רמה 1 | הערך בספרים |
|--------------------|--------------------|----------------|
| 18,916 | -- | 19,656 |
| -- | 166,774 | 169,947 |
| (*) 781,117 | -- | 814,999 |
| 800,033 | 166,774 | 1,004,602 |

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב פרטיות

אגרות חוב סחירות סדרה ד' (1)

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.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן- המשך

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כמפורט בסעיף א' לעיל. לפרטים בדבר נתוני מדידת שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3- ראה באור 4 לדוחות השנתיים.

ליום 30.6.2015

| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
|----------------|--------------|---------------|----------------|--|
| | | | | נכסים פיננסיים |
| | | | | שאינם נגזרים |
| 11 | -- | -- | 11 | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| | | | | נגזרים המשמשים לגידור |
| 1,796 | -- | 1,796 | -- | חוזי החלפת קרן וריבית |
| | | | | נגזרים שאינם משמשים לגידור |
| 17,917 | -- | 17,917 | -- | חוזי החלפת קרן וריבית |
| 358 | -- | 358 | -- | חוזי החלפת ריבית |
| <u>20,082</u> | <u>--</u> | <u>20,071</u> | <u>11</u> | |
| | | | | התחייבויות פיננסיות |
| | | | | שאינן נגזרים |
| 520,860 | -- | -- | 520,860 | אגרות חוב סחירות סדרה א' |
| | | | | נגזרים המשמשים לגידור |
| 7,724 | -- | 7,724 | -- | חוזי החלפת קרן וריבית |
| | | | | נגזרים שאינם משמשים לגידור |
| 15,650 | -- | 15,650 | -- | חוזי החלפת קרן וריבית |
| 10,928 | -- | 10,928 | -- | נגזר בגין עמלה מיוחדת לבנקים המממנים |
| 16,346 | 1,178 | 11,148 | 4,020 | נגזרים בגין מלאי |
| 6,311 | -- | 6,311 | -- | חוזי אקדמה |
| 3,203 | -- | 3,203 | -- | חוזי החלפת ריבית |
| <u>581,022</u> | <u>1,178</u> | <u>54,964</u> | <u>524,880</u> | |

ליום 30.6.2014

| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
|----------------|------------|----------------|----------------|--|
| | | | | נכסים פיננסיים |
| | | | | נגזרים שאינם משמשים לגידור |
| 95,859 | -- | 95,859 | -- | חוזי החלפת קרן וריבית |
| 9,875 | 160 | 8,292 | 1,423 | נגזרים בגין מלאי |
| 122 | -- | 122 | -- | חוזי אקדמה |
| | | | | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 766 | -- | -- | 766 | מניות סחירות |
| <u>106,622</u> | <u>160</u> | <u>104,273</u> | <u>2,189</u> | |
| | | | | התחייבויות פיננסיות |
| | | | | שאינן נגזרים |
| 748,171 | -- | -- | 748,171 | אגרות חוב סחירות |
| | | | | נגזרים שאינם משמשים לגידור |
| 9,727 | -- | 9,727 | -- | נגזר בגין עמלה מיוחדת לבנקים המממנים |
| 33,792 | -- | 31,364 | 2,428 | נגזרים בגין מלאי |
| 1,830 | -- | 1,830 | -- | חוזי אקדמה |
| 6,616 | -- | 6,616 | -- | חוזי החלפת ריבית |
| <u>800,136</u> | <u>--</u> | <u>49,537</u> | <u>750,599</u> | |

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 31.12.2014 | | | |
|--|--------------|---------------|----------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
| <u>נכסים פיננסיים</u> | | | |
| נגזרים שאינם משמשים לגידור | | | |
| 19,333 | -- | 19,333 | -- |
| 2,082 | -- | -- | 2,082 |
| 2,541 | -- | 2,541 | -- |
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר | | | |
| 322 | -- | -- | 322 |
| <u>24,278</u> | <u>--</u> | <u>21,874</u> | <u>2,404</u> |
| <u>התחייבויות פיננסיות</u> | | | |
| שאינן נגזרים | | | |
| 591,945 | -- | -- | 591,945 |
| נגזרים המשמשים לגידור | | | |
| 14,326 | -- | 14,326 | -- |
| נגזרים שאינם משמשים לגידור | | | |
| 34,976 | -- | 34,976 | -- |
| 9,294 | -- | 9,294 | -- |
| 15,021 | 1,182 | 10,494 | 3,345 |
| 131 | -- | 131 | -- |
| 4,506 | -- | 4,506 | -- |
| <u>670,199</u> | <u>1,182</u> | <u>73,727</u> | <u>595,290</u> |

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 (להלן – "מר עלי"), דירקטור בחברה, לתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה, במקום מר דיויד פדרמן. ביום 9.6.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי העסקתו של מר עלי. להלן עיקרי תנאי העסקה: היקף המשרה הינו משרה מלאה. מר עלי יהיה רשאי לכהן כנושא משרה בגופים אחרים ללא צורך באישור החברה ובלבד שהיקף שעות העבודה שיקדיש לכהונתו בחברה לא יפחת מהיקף של 100% משרה וכי אין בעיסוקים אחרים כדי לפגוע ביתר התחייבויותיו על פי ההסכם. משכורתו החודשית של מר עלי תהיה 145,000 ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה לעליה במדד המחירים לצרכן מעל מדד הבסיס (מדד 2.2015). המשכורת המשולמת למר עלי כוללת ומביאה בחשבון את כל תפקידיו ומחויבויותיו בחברה ו/או בחברות הבת. מר עלי יהיה זכאי להפרשות סוציאליות כמקובל, החברה תישא בהוצאותיו בקשר עם שימוש באמצעי תקשורת כמקובל וכן בהחזר הוצאות כמקובל בחברה ביחס לעובדים בכירים. החברה תעמיד לרשותו רכב מסוג הולם את תפקידו ומעמדו ונהג ותישא בכל ההוצאות הנובעות מכך למעט גילום הוצאות המס בגין הרכב.
- ההתקשרות בין החברה ומר עלי הנה לתקופה בלתי קצובה החל מ-4.2.2015 וניתנת לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה בכתב של שישה חודשים מראש. סיום כהונתו של מר עלי או אי חידושה לתקופה נוספת על ידי האסיפה הכללית של החברה יחשב כמתן הודעה מראש על ביטול ההסכם. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יהיה מר עלי זכאי למלוא המשכורת ולתנאים הנהוגים המשתלמים לו בהתאם להוראות ההסכם. החברה תהיה רשאית להביא את ההסכם לסיום מידי או בכל עת במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, ובלבד שתשלם למר עלי במועד סיום העסקתו את כל הסכומים להם היה זכאי על פי ההסכם, לו המשיך כהונתו בחברה במהלך כל תקופת ההודעה המוקדמת. בנסיבות חריגות רשאית החברה לסיים את ההתקשרות באופן מידי כמקובל בהסכמים כאלה. בעת סיום העסקתו של מר עלי, מכל סיבה שהיא, למעט פיטורים בנסיבות מיוחדות, יהא מר עלי זכאי לפיצויים מלאים (100%) שיחושבו על פי המשכורת האחרונה.
- מר עלי התחייב לסודיות ואי-תחרות כמקובל בענף. בנוסף לאמור לעיל יוחל על מר עלי ביטוח אחריות בגין פעולות שיבצע כנושא משרה בה וכן פטור מאחריות וכתב התחייבות לשיפוי כפי שחלים ביחס לכל נושאי המשרה בחברה, שאינם בעלי שליטה בה.
- מר עלי יהיה זכאי למענקים בהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שתחול מעת לעת, בהתאם לאישורים שידרשו על פיה ועל פי דין.
- לפרטים בדבר הענקת 12,000,000 אופציות למר עלי ראה סעיף י' להלן.
- ב. ביום 3.3.2015 הודיעה החברה כי לאחר אישור ועדת התגמול ואישור דירקטוריון החברה, אימצה החברה, בהחלטת האסיפה הכללית, מדיניות תגמול לתקופה החל 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 דיויד 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 התקשרו כאו"ל וגדיב בהסכמים עם בנק מממן למכירה בלתי חוזרת (non-recourse) של חובות לקוחות מסוימים, המבוטחים על ידן בביטוח אשראי, בהיקף מירבי של כ-45 מליון דולר. ליום 30.6.2015 גרעו כאו"ל וגדיב בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות מתוקף הסכמים אלו והסכמים קודמים בסך של כ-55 מליון דולר.
- ה. בתקופת 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 הפעלה, על פי ברירה שניתנה לחברה, המתקן יימסר ללא תמורה לחברה, כאשר הוא תקין ופועל, ומפיק מים בכמויות ובאיכויות הנדרשות. במשך תקופת הפעלה תשלם החברה לגורם המתקשר, תעריפים קבועים (עם מנגנון הצמדה) לכל מ"ק מים עבור טיפול בשפכי הקבוצה ועבור אספקת מים באיכויות הנדרשות לה. היקף ההתקשרות מוערך בכ-30 מליון דולר.
- ו. ברבעון השני של 2015, 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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה - המשך

- ז. בעקבות השלמת הסדר החוב במפ"ב, ביום 30.6.2015 שיעור ההחזקה של מפ"ב בחברה ירד ל-20.44%, ושיעור ההחזקה של החברה במפ"ב ירד ל-0.66%.
- ח. החל ממועד תום תקופת ערבות בזן (1.4.2015) שב לעמוד בתוקפו מכתב נוחות מבזן אשר בו הסכימה בזן, כבעלת מניות השולטת בכאוו"ל, כי במידה שיחסרו לכאוו"ל מקורות כספיים כדי לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מקבלי מכתב הנוחות, היא תפעל, במידת הצורך, על מנת לסייע באיתור מקורות מימון בהיקף שיאפשר לחברה לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות.
- ט. ביום 11.6.2015 הודיעה החברה כי עובדי החברה, המועסקים בה נכון ל-20.5.2015 ואשר ימשיכו להיות מועסקים בה עד ה-19.5.2017 או עד ה-19.5.2018 בהתאם למועדי החישוב שנקבעו לחישוב המענק, ואשר לא הוענקו להם אופציות במסגרת תכנית האופציות המפורטת להלן, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20.5.2015 (ראה סעיף יי להלן), יהיו זכאים למענק כספי המבוסס על מחיר המניה. המענק בסכום של עד משכורת חודשית אחת לכל עובד, יוענק כתלות בעליית מחיר המניה עד מועדי החישוב שנקבעו ביחס למחיר הבסיס שנקבע ביום 20.5.2015 ועמד על 1.412 ש"ח. במידה ועד 19.5.2017 לא שולם מלוא המענק לעובדים, תבחן החברה עד ליום 19.5.2018, בהתאם למחיר המניה באותו מועד, זכאותו של העובד למענק עד ליתרת סכום המענק המלא. ההתחייבות בגין המענק תיצבר לאורך תקופת ההבשלה ותימדד מדי תקופה לפי שוויה ההוגן בהתאם להוראות IFRS 2. שווי המענק ליום 30.6.2015 כפי שנקבע בידי מעריך שווי חיצוני, מסתכם לכ-2 מליון דולר. ברבעון השני של 2015 הכירה הקבוצה בהוצאות בגין המענק האמור בסכום לא מהותי.
- י. **אופציות שהוענקו בתקופת הדוח:**
- 1) ברבעון השני של 2015 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של כ-60,000,000 כתבי אופציה עבור 9 נושאי משרה ו-40 עובדים של החברה, שאינם נושאי משרה. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 12,000,000 כתבי אופציה למר עובדיה עלי כיו"ר דירקטוריון החברה וביום 9.6.2015 אישרה האסיפה הכללית את הקצאת כתבי האופציה (לפרטים נוספים בדבר אישור תנאי העסקתו ראה סעיף א' לעיל). במועד אישור ההקצאה, אישר דירקטוריון החברה את הגדלת תכנית האופציות, כך שלאחריה יכלול מאגר תכנית האופציות 160,000,000 כתבי אופציה, באופן שכל אופציה שתוקצה לאחר מועד ההגדלה ואשר תפקע ללא מימוש תחזור למאגר תכנית האופציות והחברה תהיה רשאית להקצות אופציה חדשה תחתה וחוזר חלילה. ניתן יהיה להקצות על פי תכנית האופציות 99,900,000 כתבי אופציות נוספים מעבר לאלה המוצעים כאמור לעיל ואשר הוקצו על פי מתאר החברה מיום 11.6.2015.
 - 2) כתבי האופציה שהוצעו בסעיף 1 לעיל הינם ללא תמורה, אינם סחירים, כאשר כל כתב אופציה מקנה לניצע זכות לרכוש מהחברה מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ של החברה, בהתאם לתכנית ובכפוף להתאמות מסוימות המפורטות בתכנית. בעת מימוש כתבי האופציה לא תוקצינה לעובדי החברה מלוא המניות הנובעות מהם, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציה. מניות המימוש נשוא כתבי האופציה תרשמנה למסחר בבורסה והן תהיינה החל ממועד הקצאתן שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות בנות 1 ש"ח ע.נ הקיימות בהון החברה.
 - 3) במקרה של סיום כהונתו של העובד, זכות העובד למימוש כתבי האופציה, כאמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל, תהיה רק בגין כתבי האופציה אשר זכאות הניצע לקבלם נתגבשה עד למועד סיום עבודתו או כהונתו והם יהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 180 יום מיום סיום עבודתו או כהונתו. כל יתר כתבי האופציה שהוקצו לעובדים יפקעו במועד סיום עבודתו או כהונתו של הניצע.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה - המשך

י. אופציות שהוענקו בתקופת הדוח - המשך

(4) להלן טבלה המרכזת את תנאי ההענקה של כתבי האופציה שהעניקה החברה בתקופת הדוח והנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן של ההטבה:

| מספר מכשירים (במליונים) | תקופת הבשלה (בשנים) | משך החיים של האופציות (בשנים) | שעור ריבית ממוצע | | תוספת מימוש | מחיר המניה ששימש כבסיס לתמחור האופציה | שווי הוגן כולל של ההטבה במועד ההענקה |
|-------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------|-------|-------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | | | שנתי | צפויה | | | |
| (1) 60 | 1-3 | 3-4 | (0.54) - (0.36) | 33-34 | 1.553 | 1.390 | 8,213 אלפי ש"ח |
| (2) 12 | 1-3 | 3-4 | (0.57) - (0.76) | 34-35 | 1.553 | 1.382 | 3,280 אלפי ש"ח |

(1) בכפוף לאמור בסעיף 3 לעיל, מחצית מכתבי האופציה שהוקצו לניצעים, תבשיל בשלוש מנות שוות, בתום כל שנה במהלך שלוש השנים. המחצית השנייה של כתבי האופציה שהוקצו לניצעים, תבשיל בשלוש מנות שוות כדלקמן: מנה ראשונה תבשיל בהתקיים שני התנאים הבאים במצטבר: חלוף שנה מה-20.05.2015 (להלן: "המועד הקובע") וכן חלוקת דיבידנד בסכום מצטבר של 200 מיליון דולר (להלן: "מבחן הדיבידנד") החל מהמועד הקובע; מנה שנייה בהתקיים שני התנאים הבאים במצטבר: חלוף שנתיים מהמועד הקובע וכן בהתקיים מבחן הדיבידנד; מנה שלישית בהתקיים שני התנאים הבאים במצטבר: חלוף שלוש שנים מהמועד הקובע וכן בהתקיים מבחן הדיבידנד.

(2) בכפוף לאמור בסעיף 3 לעיל, כתבי האופציה שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון, מר עובדיה עלי, יבשילו בשלוש מנות שוות, בתום כל שנה במהלך שלוש השנים.

(5) תכנית הקצאת האופציות נרשמה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, לפיו יופקדו האופציות בידי נאמן לתקופה של שנתיים לפחות מהמועד בו הוענקו האופציות. האופציות הוקצו במסלול הוני ומקבלי האופציות ישלמו את המס שינבע מההטבה בעת מימוש המניות.

(6) מחיר המניה ששימש כבסיס לתמחור האופציה נגזר ממחיר המניה בבורסה. לאופן מדידת השווי ההוגן ראה באור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2014.

(7) אורך חיי כתבי האופציה נקבע בהתאם להערכת ההנהלה לגבי תקופת החזקה של העובדים בכתבי האופציה.

יא. בישיבת הדירקטוריון שנערכה ביום 9.8.2015 הודיע המנכ"ל שעל מנת לאפשר לועדת האיתור בראשות יו"ר הדירקטוריון להשלים את תפקידה, הוא ימשיך לכהן בתפקידו עד מינוי מנכ"ל חדש ולא יאוחר מיום 31.12.2015.

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2015 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 390,213 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2015 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 48,895 אלפי דולר ושל כ- 33,668 אלפי דולר לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הני"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 30 ביוני 2015 בסך של כ- 192 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 מיידי; 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 הנזילות והרווחיות.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 9 באוגוסט 2015

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד באלפי דולר

| ליום | | | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---|
| 31.12.2014 | 30.6.2014 | 30.6.2015 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| | | | נכסים שוטפים |
| 233,290 | 249,259 | 202,974 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 11,870 | 3,583 | 9,164 | פקדונות |
| 427,947 | 570,856 | 397,157 | לקוחות |
| 28,696 | 29,048 | 53,246 | חייבים אחרים ויתרות חובה |
| 13,123 | 39,261 | 4,072 | נגזרים פיננסיים |
| 376,600 | 533,306 | 543,289 | מלאי |
| 728 | 6,950 | -- | נכסי מיסים שוטפים |
| <u>1,092,254</u> | <u>1,432,263</u> | <u>1,209,902</u> | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | נכסים שאינם שוטפים |
| 651,500 | 637,767 | 706,488 | יתרות בגין חברות מוחזקות, נטו |
| 322 | 766 | -- | השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 57,021 | 66,294 | 54,667 | הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ |
| 63,967 | 76,515 | 65,408 | הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 9,191 | 37,790 | 10,858 | נגזרים פיננסיים |
| 55,440 | 42,716 | 30,712 | נכסי מיסים נדחים, נטו |
| 1,249,567 | 1,285,852 | 1,243,022 | רכוש קבוע, נטו |
| 6,636 | 6,395 | 7,362 | נכסים בלתי מוחשיים, נטו |
| 2,469 | 2,212 | 2,937 | הוצאות נדחות, נטו |
| <u>2,096,113</u> | <u>2,156,307</u> | <u>2,121,454</u> | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| <u><u>3,188,367</u></u> | <u><u>3,588,570</u></u> | <u><u>3,331,356</u></u> | סה"כ נכסים |

ישראל לדרברג
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אהרון (אריק) יערי
מנכ"ל

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים הנפרד : כד' אב, תשע"ה, 9.8.2015.

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 | | | |
|-------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|
| <u>31.12.2014</u> | <u>30.6.2014</u> | <u>30.6.2015</u> | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| | | | התחייבויות שוטפות |
| 329,488 | 366,448 | 261,083 | הלוואות ואשראי |
| 1,030,947 | 1,328,921 | 993,762 | ספקים |
| 80,476 | 86,713 | 92,972 | זכאים אחרים ויתרות זכות |
| 29,798 | 34,830 | 36,189 | נגזרים פיננסיים |
| 29,113 | 28,145 | 17,792 | הפרשות |
| <u>1,499,822</u> | <u>1,845,057</u> | <u>1,401,798</u> | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות שאינן שוטפות |
| 500,506 | 558,396 | 450,244 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| 451,471 | 351,885 | 587,410 | אגרות חוב, נטו |
| 8,952 | 10,154 | 9,161 | התחייבויות בגין חכירה מימונית |
| 39,807 | 13,236 | 18,055 | נגזרים פיננסיים, נטו |
| 33,606 | 48,647 | 32,884 | הטבות לעובדים, נטו |
| <u>1,034,342</u> | <u>982,318</u> | <u>1,097,754</u> | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| <u>2,534,164</u> | <u>2,827,375</u> | <u>2,499,552</u> | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| 805,282 | 805,282 | 805,282 | הון מניות |
| 31,962 | 31,962 | 31,962 | פרמיה על מניות |
| 43,936 | 56,744 | 34,036 | קרנות הון |
| (226,977) | (132,793) | (39,476) | יתרת הפסדים |
| <u>654,203</u> | <u>761,195</u> | <u>831,804</u> | סה"כ הון |
| <u>3,188,367</u> | <u>3,588,570</u> | <u>3,331,356</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 | | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום | | |
|--------------------------|--|----------------|--|----------------|--|
| | 30.6.2014 | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 30.6.2015 | |
| 31.12.2014 (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | (בלתי מבוקר) | | |
| 8,557,663 | 2,276,981 | 1,329,437 | 4,355,311 | 2,570,141 | הכנסות |
| 8,532,674 | 2,227,424 | 1,173,841 | 4,262,593 | 2,313,260 | עלות המכירות |
| 24,989 | 49,557 | 155,596 | 92,718 | 256,881 | רווח גולמי |
| (38,107) | (11,725) | (9,485) | (19,774) | (18,608) | הוצאות מכירה ושיווק |
| (23,599) | (6,177) | (7,158) | (14,458) | (14,498) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 20,085 | -- | 240 | -- | 240 | הכנסות אחרות |
| (7,676) | (4,643) | (13,112) | (6,630) | (15,128) | הוצאות פרישה מוקדמת |
| (24,308) | 27,012 | 126,081 | 51,856 | 208,887 | רווח (הפסד) תפעולי |
| 63,491 | 10,789 | 3,477 | 17,644 | 20,051 | הכנסות מימון |
| (170,955) | (37,719) | (35,176) | (70,987) | (73,048) | הוצאות מימון |
| (107,464) | (26,930) | (31,699) | (53,343) | (52,997) | הוצאות מימון, נטו |
| 30,979 | 4,301 | 37,181 | 11,958 | 54,820 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס |
| (100,793) | 4,383 | 131,563 | 10,471 | 210,710 | רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה |
| 8,179 | (362) | (15,614) | (2,567) | (25,689) | הטבת מס (מיסים על הכנסה) |
| (92,614) | 4,021 | 115,949 | 7,904 | 185,021 | רווח (הפסד) נקי לתקופה |
| | | | | | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שיועברו לרווח והפסד |
| 4,669 | 361 | (1,459) | 295 | 2,957 | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ |
| (2,140) | -- | 1,202 | -- | 2,329 | שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס |
| 2,529 | 361 | (257) | 295 | 5,286 | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס |
| | | | | | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד |
| (1,327) | (6,140) | 4,980 | (6,140) | 1,466 | מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| (18,371) | (19,413) | (2,193) | (14,602) | (11,911) | שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס |
| (20,472) | (11,710) | 3,475 | (10,781) | (2,217) | רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס |
| (617) | (80) | (273) | (244) | (270) | שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס |
| (40,787) | (37,343) | 5,989 | (31,767) | (12,932) | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס |
| (130,872) | (32,961) | 121,681 | (23,568) | 177,375 | רווח (הפסד) 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 | | לתקופה של 6 חודשים | |
|---|-------------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|
| | 30.6.2014 | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 30.6.2015 |
| 31.12.2014 (מבוקר) | שהסתיימה ביום (בלתי מבוקר) | | שהסתיימה ביום (בלתי מבוקר) | |
| (92,614) | 4,021 | 115,949 | 7,904 | 185,021 |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | | | | |
| רווח (הפסד) לתקופה | | | | |
| התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי | | | | |
| המזומנים לפעילות שוטפת: | | | | |
| הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים | | | | |
| מזומנים (נספח א' – סעיף א') | | | | |
| 137,273 | 51,084 | 40,525 | 93,178 | 76,120 |
| 44,659 | 55,105 | 156,474 | 101,082 | 261,141 |
| 535,922 | 145,590 | (62,802) | 496,917 | (198,135) |
| 7,308 | (190) | (197) | (347) | 1,285 |
| 587,889 | 200,505 | 93,475 | 597,652 | 64,291 |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת | | | | |
| תזרימי מזומנים לפעילות השקעה | | | | |
| ריבית שהתקבלה | | | | |
| עליה בפקדונות, נטו | | | | |
| דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות | | | | |
| החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו | | | | |
| החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה | | | | |
| בע"מ | | | | |
| רכישת רכוש קבוע | | | | |
| רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות | | | | |
| 17,045 | 525 | 4,150 | 1,306 | 4,307 |
| (5,012) | (11,598) | (21,392) | (16,763) | (13,337) |
| 178 | -- | -- | 178 | 856 |
| 475 | 90 | (74) | 224 | 4 |
| 5,685 | -- | -- | 5,685 | -- |
| (43,083) | (10,111) | (20,443) | (24,146) | (27,648) |
| (1,393) | (490) | (1,565) | (490) | (1,636) |
| (26,105) | (21,584) | (39,324) | (34,006) | (37,454) |
| מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה | | | | |
| תזרימי מזומנים לפעילות מימון | | | | |
| אשראי לזמן קצר, נטו | | | | |
| קבלת (החזר) פקדונות, נטו | | | | |
| ריבית ששולמה | | | | |
| עסקאות בנגזרים, נטו | | | | |
| קבלת (פרעון) הלוואה מחברה מוחזקת, נטו | | | | |
| פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך | | | | |
| פרעון אגרות חוב | | | | |
| הנפקת אגרות חוב, נטו | | | | |
| (293,721) | (44,454) | 1,165 | (288,149) | 1,077 |
| (31,547) | 5 | 16,524 | (2,236) | 19,135 |
| (126,764) | (40,719) | (33,060) | (61,347) | (50,259) |
| 20,116 | 16,550 | (6,605) | 16,200 | (7,063) |
| 39,516 | 7,365 | 1,129 | 15,395 | (509) |
| (99,560) | (33,884) | (57,530) | (49,863) | (78,551) |
| (185,954) | (108,753) | (76,730) | (109,991) | (77,857) |
| 274,741 | -- | 136,988 | 89,766 | 136,988 |
| (403,173) | (203,890) | (18,119) | (390,225) | (57,039) |
| מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון | | | | |
| גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים | | | | |
| השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות | | | | |
| מזומנים ושווי מזומנים | | | | |
| מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה | | | | |
| מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה | | | | |
| 158,611 | (24,969) | 36,032 | 173,421 | (30,202) |
| (1,240) | 98 | 179 | (81) | (114) |
| 75,919 | 274,130 | 166,763 | 75,919 | 233,290 |
| 233,290 | 249,259 | 202,974 | 249,259 | 202,974 |

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 | | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום | | |
|---|--|-----------|--|-----------|------------------------------------|
| | 30.6.2014 | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 30.6.2015 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | (בלתי מבוקר) | | |
| א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים | | | | | |
| 90,891 | 21,222 | 18,865 | 42,545 | 37,548 | פחת והפחתות |
| 114,750 | 32,449 | 42,398 | 60,267 | 65,514 | הוצאות מימון, נטו |
| (12,665) | 2,925 | 25 | 472 | 5,428 | שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים |
| 5,606 | (1,587) | (2,656) | (2,137) | (2,266) | שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת |
| (30,979) | (4,301) | (37,181) | (11,958) | (54,820) | פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ |
| (20,085) | -- | -- | -- | -- | חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו |
| (2,413) | (84) | 3,343 | 1,387 | (1,138) | רווח מסילוק תכנית הטבה מוגדרת |
| 347 | 98 | 117 | 35 | 165 | הפסד (רווח) ושינוי בפקדונות הגנות |
| (8,179) | 362 | 15,614 | 2,567 | 25,689 | מלאי, נטו |
| 137,273 | 51,084 | 40,525 | 93,178 | 76,120 | עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| | | | | | מיסים על הכנסה (הטבת מס) |
| ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות | | | | | |
| 290,724 | (45,542) | (46,010) | 147,815 | 30,790 | ירידה (עליה) בלקוחות |
| 64,823 | 6,755 | (15,728) | 24,583 | (31,138) | ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות |
| 393,990 | 197,444 | (128,425) | 237,284 | (163,065) | חובה |
| (180,764) | 12,560 | 100,153 | 109,843 | (48,402) | ירידה (עליה) במלאי |
| (31,592) | (26,070) | 12,935 | (22,829) | 791 | עליה (ירידה) בספקים |
| (1,259) | 443 | 14,273 | 221 | 12,889 | עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות |
| 535,922 | 145,590 | (62,802) | 496,917 | (198,135) | זכות והפרשות |
| | | | | | עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו |

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 31.12.2014 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2015 (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.

ג. מצב עסקי החברה

לחברה גרעון בהון החוזר ליום 30.6.2015 בסך של כ- 192 מליון דולר.

בחציון הראשון של שנת 2015 רשמה החברה רווח נקי בסך של כ- 185 מליון דולר; רווח תפעולי בסך של כ- 209 מליון דולר; תזרים מזומנים מפעילות שוטפת חיובי בסך של כ- 64 מליון דולר;

לפרטים בדבר העלאת דירוג אגרות החוב של החברה וכאו"ל; הצעדים בהם נוקטות החברה וכאו"ל לשיפור רמת הנזילות והרווחיות - ראה באור 1ג' 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' ו 5ג' 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31.3.2015 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

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 השני 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.

9.8.2015

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 השני 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

9.8.2015

ישראל לדרברג,
סמנכ"ל כספים וכלכלה