



בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2016

(בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

א - 1	דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה	פרק א'
א - 23	תאור עסקי התאגיד - עדכון	
א - 24	נספח – תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של כרמל אולפינים בע"מ	
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2016	פרק ב'
ב- 1	• דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
ב- 2	• תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחד	
ב- 4	• תמצית דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחד	
ב- 5	• תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחד	
ב- 10	• תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד	
ב- 12	• באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	
	תמצית מידע כספי נפרד ליום 30.6.2016	פרק ג'
ג- 1	• דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר	
ג- 2	• תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד	
ג- 4	• תמצית נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים נפרד	
ג- 5	• תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים נפרד	
ג- 7	• מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד	
ד- 1	דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית	פרק ד'

בתי זקוק לנפט בע"מ

דוח הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2016

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2016 ("תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח הדוח של החברה לשנת 2015 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1. כללי

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

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

1.2. פעולות למימוש התכנית האסטרטגית להגדלת הרווחיות ולהגברת הניזילות

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

1.3. הסביבה העסקית ורווחיות קבוצת בזן

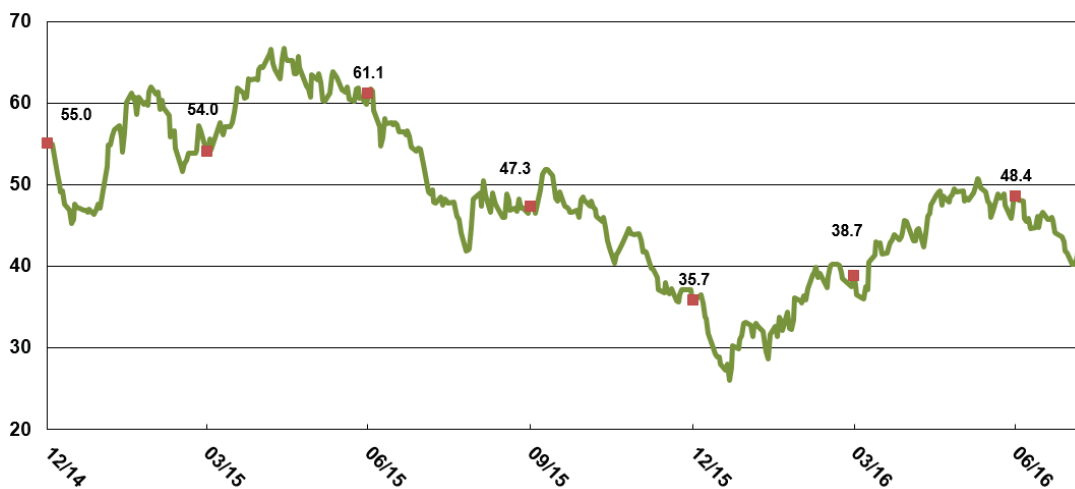
ניתוח תחומי הפעילות

החל מתום שנת 2015 חל שינוי במגזרי הפעילות המדווחים של קבוצת בזן כך שהמגזרים המדווחים הינם: תחום הדלקים, תחום הפולימרים (כאו"ל), תחום הארומטיים ותחום הפולימרים (דוקור). לפרטים נוספים ראה באור 4 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2016 (להלן: "הדוחות המאוחדים") בדבר מגזרי הפעילות.

תחום פעילות הדלקים

מחירי הנפט הגולמי

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



מקור: רויטרס

בתי זקוק לנפט בע"מ

מחיר ממוצע נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)

שינוי	4-6.2015	4-6.2016	שינוי	1-6.2015	1-6.2016
-26%	61.9	45.6	-31%	57.8	39.8

מחיר הנפט הגולמי מסוג ברנט ירד בחודש ינואר 2016 לכ- 26 דולר לחבית, המחיר הנמוך ביותר ב- 12 השנים האחרונות. הירידה הינה בהמשך למגמה בשנת 2015 ומוסברת, בין היתר, על ידי הגורמים הבאים: גידול בהיצע הנפט הגולמי ובמלאים, החלטת ארה"ב לאפשר יצוא נפט גולמי, הסדר הגרעין עם אירן וציפיות לצמיחה נמוכה מהצפוי באירופה וסין.

בהמשך התקופה השתנתה המגמה ומחיר הברנט החל לעלות ובתחילת חודש יוני 2016 חצה את רף ה- 50 דולר לחבית. עליה זו מוסברת בעיקרה מירידה הדרגתית במלאים וציפיה לאיזון בין ההיצע לביקוש בשוק הנפט לראשונה מאז שנת 2013. בסוף חודש יוני 2016, מחיר הברנט ירד לכ- 48 דולר לחבית על רקע אי היציבות בשווקים הפיננסיים והסחורות בשילוב עם החלטת בריטניה להפרד מגוש האירו.

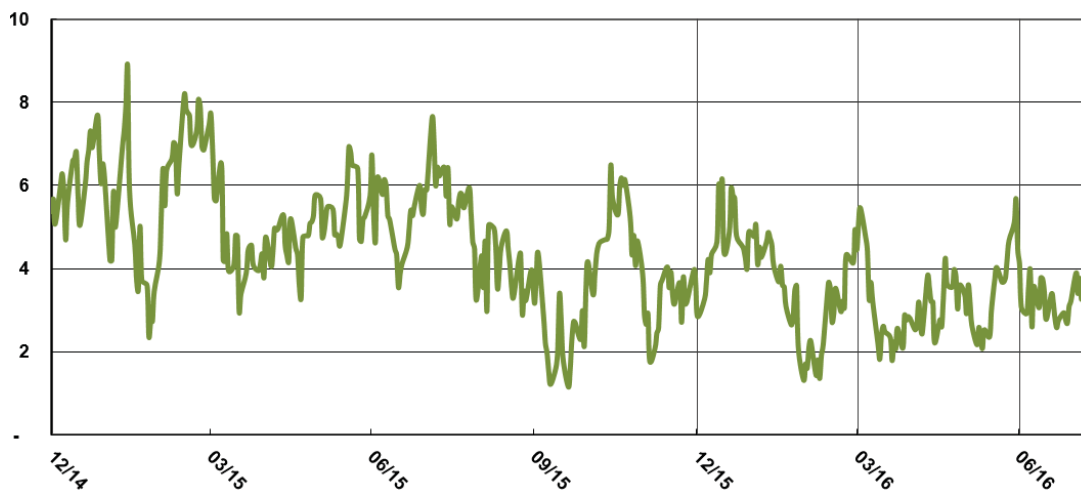
בסמוך למועד פרסום הדוח מחיר הברנט נקבע על כ- 44 דולר לחבית.

בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נסחר ביחס לברנט (שהינו נפט גולמי קל), בפער של 1.7 דולר לחבית לעומת 0.9 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. תנודתיות הפער בין נפט כבד לקל היתה רבה ונעה בין 0 ל- 2.5 דולר לחבית על רקע גידול בהיצע נפט גולמי תחליפי לאורל אשר מגיע מחוץ לאזור הים התיכון.

בתקופת הדוח, השוק העתידי של הנפט הגולמי המשיך להיות מתקדם (CONTANGO), ברמה ממוצעת של כ- 0.45 דולר לחבית לחודש.

מרווחי הזיקוק

מרווח הייחוס¹ בשנים 2015-2016 (דולר לחבית)



מקור: רויטרס

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווח הייחוס הממוצע (דולר לחבית)

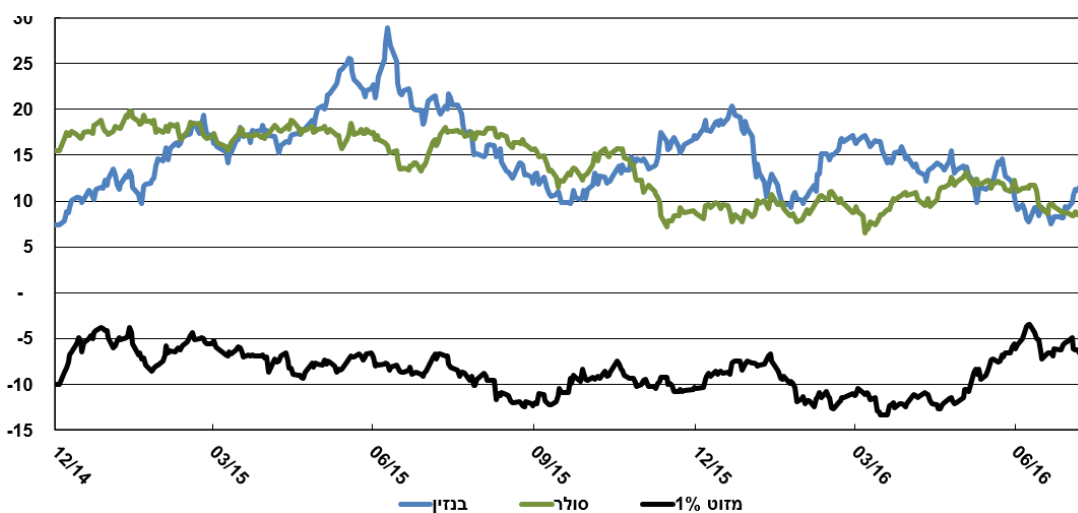
שינוי	4-6.2015	4-6.2016	שינוי	1-6.2015	1-6.2016
-35%	4.90	3.20	-36%	5.45	3.50

מרווח הייחוס ירד בתקופת הדוח, ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגורמים להחלשות מרווח הזיקוק הינם, בין היתר, ירידה בביקוש לתזקימי ביניים כתוצאה מחורף קל יחסית באירופה, נצילות גבוהה של מתקני הזיקוק ויבוא של תזקימי מאיזור המפרץ הפרסי. מרווח הייחוס ברבעון השני של 2016 התאפיין בתנודתיות רבה, בין היתר, לאור ההדממה של חלק גדול ממתקני הזיקוק בצרפת והירידה במחיר הברנט בסוף חודש יוני, אשר גרמה לעליה נקודתית במרווחים לרמה של כ-5.7 דולר לחבית.

לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח עמד מרווח הייחוס בממוצע על כ-3.2 דולר לחבית.

לפרטים בדבר מרווחי הזיקוק של החברה ראה סעיפים 2.1.2 להלן.

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



מקור: Reuters

במחצית הראשונה של 2016, ובפרט ברבעון השני, ירד מרווח הבנזין לרמה של כ-10 דולר לחבית לאחר שהגיע לשיא באמצע שנת 2015. מרווח סולר תחבורה התחזק באופן יחסי.

היקף הזיקוק

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

4-6.2015	4-6.2016	1-6.2015	1-6.2016	
92%	94%	91%	94%	ניצולת מתקני הזיקוק
2,257	2,313	4,468	4,604	היקף הזיקוק
(120)	(10)	69	42	יבוא (יצוא) סולר ואקום, נטו
2,137	2,303	4,537	4,646	סה"כ

היקף הזיקוק עלה במחצית הראשונה של שנת 2016 בכ-136 אלפי טון וברבעון השני בכ-56 אלף טון בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בעיקר כתוצאה מעליה בזמינות מתקני הזיקוק.

היקף התשומה כולל סולר ואקום עלה במחצית הראשונה של שנת 2016 בכ-109 אלפי טון וברבעון השני בכ-166 אלף טון בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העליה בהיקף התשומה הכולל נובעת בעיקר מעליה בזמינות מתקני הזיקוק והדממת חלק ממתקני ההמשך בחברה, לרבות מתקנים לייצור בנזין, לצורך טיפול תקופתי ברבעון השני של 2016 לפרק זמן קצר יותר ביחס לרבעון מקביל אשתקד. להשפעת הטיפול התקופתי על ה-EBITDA, ראה גם סעיף 2.1.2.

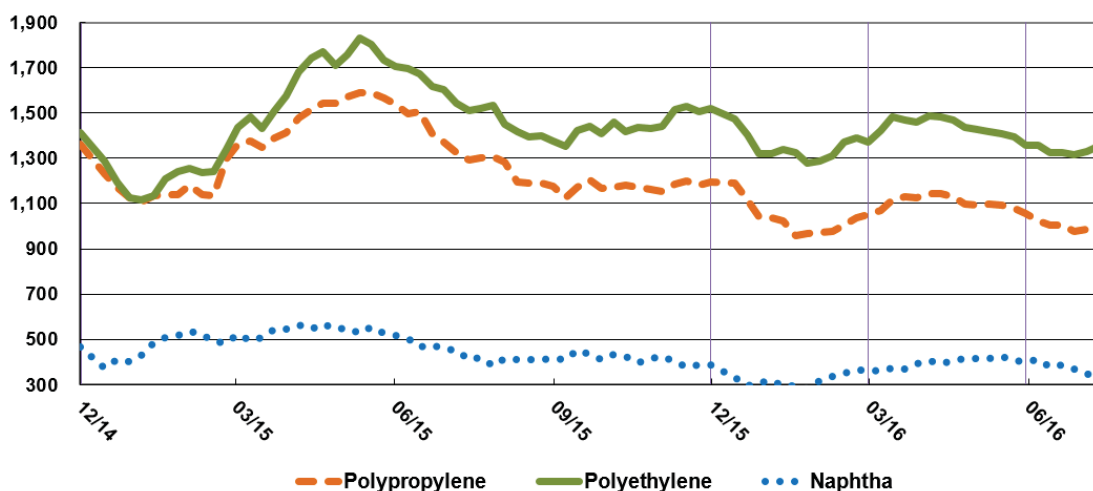
בתי זקוק לנפט בע"מ

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

4-6.2015	4-6.2016	1-6.2015	1-6.2016	
903	786	1,922	1,620	סולר
364	457	841	900	בנזין
141	195	249	330	קרוסין
408	535	856	1,060	מזוט
286	269	588	624	אחרים
2,102	2,242	4,456	4,534	סה"כ

תחום פעילות הפולימרים - כאו"ל

מחירי הפולימרים והנפטא בשנים 2015-2016 (דולר לטון)



מקור: ICIS

מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא (דולר לטון)

שינוי	4-6.2015	4-6.2016	שינוי	1-6.2015	1-6.2016	
-26%	538	398	-29%	506	361	נפטא
-26%	1,497	1,106	-20%	1,345	1,070	פוליפרופילן
-14%	1,672	1,439	-5%	1,462	1,396	פוליאטילן

מחירי חומרי הגלם

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

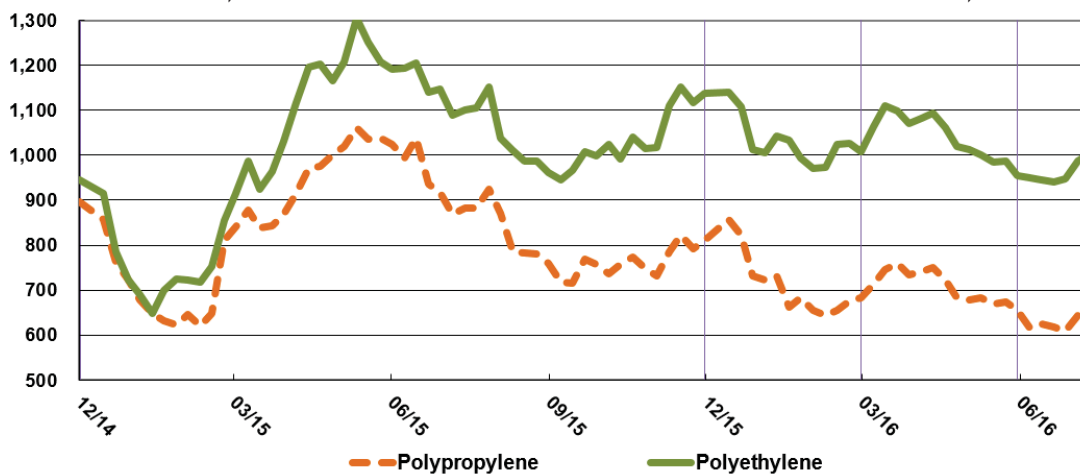
מחירי הפולימרים

בתקופת הדוח מחירי הפוליאטילן והפוליפרופילן ירדו לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לירידת מחירי חומרי הגלם. הירידה בפוליאטילן ביחס לפוליפרופילן נמוכה יותר כתוצאה, בין היתר, מהתנהגות שונה של מחירי חומרי הגלם ליצור הפולימרים באירופה (פרופילן ואתילן).

בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווחים

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



מקור: ICIS

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

שינוי	4-6.2015	4-6.2016	שינוי	1-6.2015	1-6.2016	
-26%	959	708	-15%	839	709	פוליפרופילן
-8%	1,134	1,042	8%	956	1,035	פוליאאתילן

בתקופת הדוח, ההפרש בין מחירי הפוליאאתילן למחיר הנפטא היה ברמה גבוהה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, וברמה נמוכה יותר ברבעון השני של 2016 ביחס לרבעון מקביל אשתקד. ההפרש בין מחירי הפוליפרופילן למחיר הנפטא ירד כתוצאה משחיקת מחירו בתקופת הדוח ביחס למחיר הנפטא. כאמור הפרשים אלו מושפעים, בין היתר, מהתנהגות שונה של מחירי חומרי הגלם ליצור פולימרים באירופה (פרופילן ואתילן).

היקף תפוקות הפולימרים (אלפי טון)

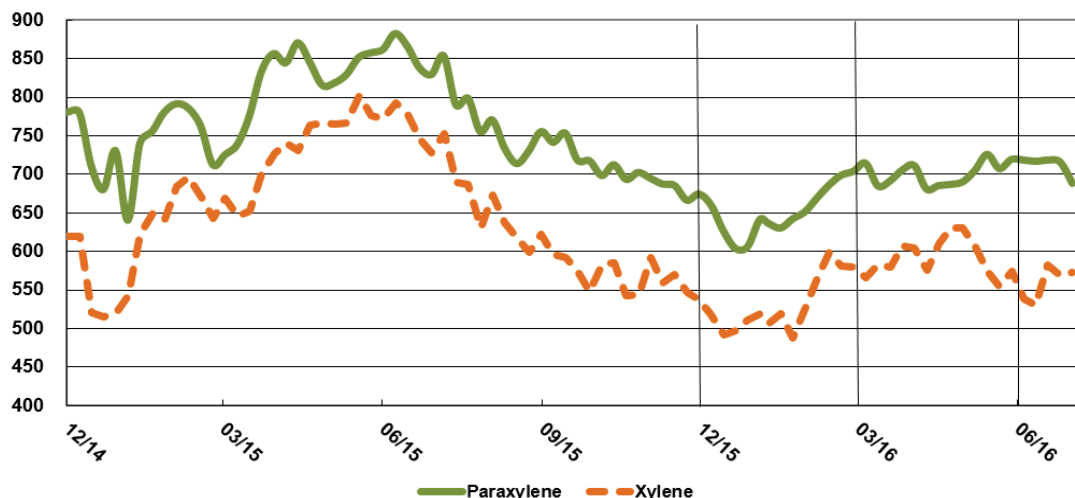
4-6.2015	4-6.2016	1-6.2015	1-6.2016	
109	55	227	187	פולימרים

הירידה בתפוקת הפולימרים בכאוו"ל הינה כתוצאה מהדממת כלל מתקניה במהלך הרבעון השני של 2016 לצורך טיפול תקופתי לעומת ירידה חלקית בתפוקות כאוו"ל כתוצאה מטיפול תקופתי במתקני החברה ברבעון מקביל אשתקד. להשפעת הטיפול התקופתי על ה-EBITDA, ראה גם סעיף 2.1.2.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תחום פעילות הארומטים – גדיב

מחירי קסילן ופאראקסילן בשנים 2015-2016 (דולר לטון)



מקור : Reuters

מחיר ממוצע של הקסילן והפאראקסילן (דולר לטון)

שינוי	4-6.2015	4-6.2016	שינוי	1-6.2015	1-6.2016	
-20%	739	593	-17%	677	561	קסילן
-16%	830	700	-14%	784	675	פאראקסילן

מחירי חומרי הגלם

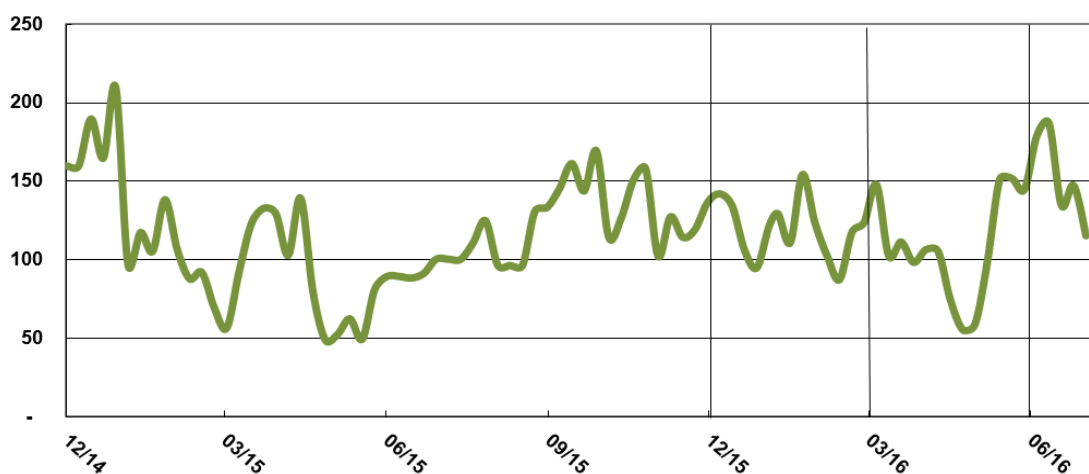
מחירי חומרי הגלם, בעיקר הקסילן, ירדו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.

מחירי הארומטים

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

מרווח

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



מקור : Reuters

בתי זקוק לנפט בע"מ

שינוי בהפרש הממוצע בין מחיר הפאראקסילן למחיר הקסילן (דולר לטון)

שינוי	4-6.2015	4-6.2016	שינוי	1-6.2015	1-6.2016	
18%	91	107	7%	107	114	הפרש מחיר

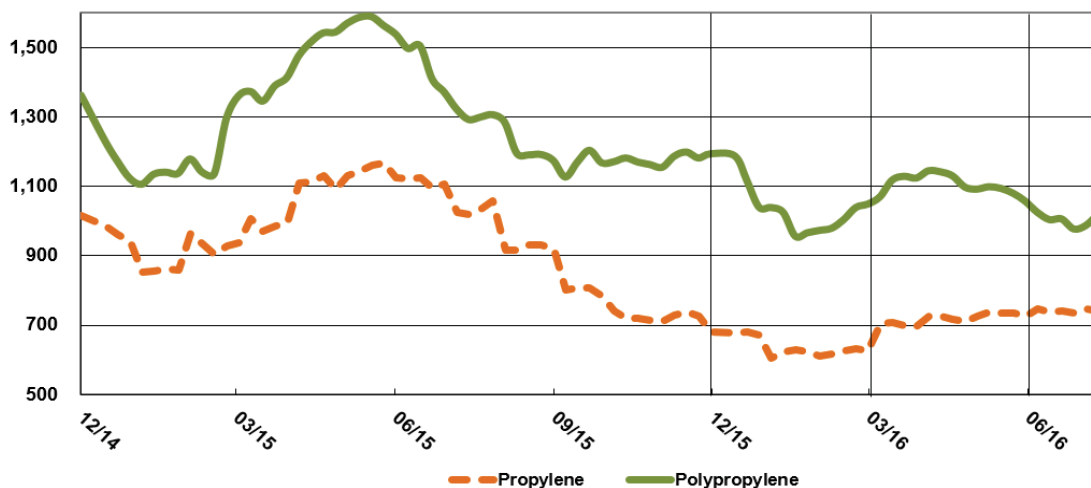
בתקופת הדוח, ההפרש בין מחיר הפאראקסילן למחיר הקסילן היה גבוה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מביקושים ערים למוצרי ההמשך של הפאראקסילן.

היקף תפוקות הארומטים (אלפי טון)

4-6.2015	4-6.2016	1-6.2015	1-6.2016	
133	139	274	281	ארומטים

תחום פעילות הפולימרים - דוקור

מחירי פוליפרופילן ופרופילן בשנים 2015-2016 (דולר לטון)



מקור: ICIS

מחיר ממוצע של פוליפרופילן ופרופילן (דולר לטון)

שינוי	4-6.2015	4-6.2016	שינוי	1-6.2015	1-6.2016	
-26%	1,497	1,106	-20%	1,345	1,070	פוליפרופילן
-34%	1,087	719	-32%	1,005	679	פרופילן

מחירי חומרי הגלם

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

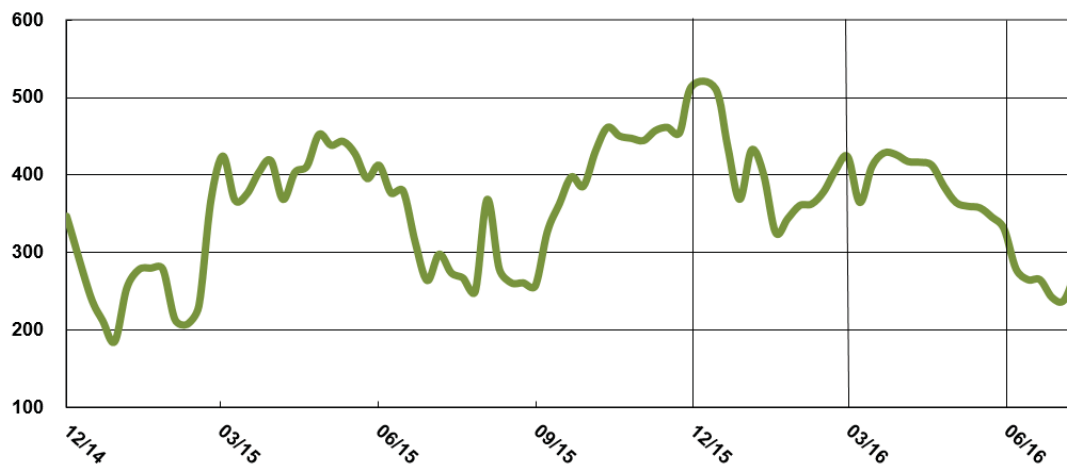
מחירי הפוליפרופילן

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווח

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



מקור: ICIS

שינוי בהפרש הממוצע בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הפרופילן (דולר לטון)

שינוי	4-6.2015	4-6.2016	שינוי	1-6.2015	1-6.2016	הפרש מחיר
-6%	410	387	15%	340	391	

בהמשך למגמה שהחלה בשנת 2015, בתקופת הדוח ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הפרופילן היה גבוה יותר מהתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של 2016 החלה ירידה בהפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הפרופילן בעיקר כתוצאה מהחלשות מחיר הפוליפרופילן באירופה.

היקף תפוקות הפוליפרופילן (אלפי טון)

4-6.2015	4-6.2016	1-6.2015	1-6.2016	
42	43	83	83	פוליפרופילן

2. תוצאות הפעולות של קבוצת בזן

2.1 להלן נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מאוחדים המדווחים והמנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופה של שישה חודשים (מיליוני 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.

1-6.2015		1-6.2016		
מנוטרל	חשבונאי	מנוטרל	חשבונאי	
2,956	2,956	2,057	2,057	הכנסות
402	384	236	267	EBITDA
(59)	(59)	(60)	(60)	פחת
(20)	(20)	(7)	(7)	הוצאות אחרות, נטו
323	305	169	200	רווח תפעולי
(78)	(78)	(62)	(62)	הוצאות מימון, נטו
(42)	(42)	(23)	(23)	מיסים על הכנסה
203	185	84	115	רווח נקי

לפרטים על מרכיבי הנטרולים, ראה סעיף 2.1.2 להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

EBITDA לפי מגזרי פעילות לתקופת הדוח (מליוני דולר):

1-6.2015		1-6.2016		
מנוטרל	חשבונאי	מנוטרל	חשבונאי	
279	261	123	154	מגזר הדלקים
93	93	87	87	מגזר פולימרים - כאו"ל
11	11	8	8	מגזר ארומטים - גדיב
11	11	16	16	מגזר פולימרים - דוקור
8	8	2	2	מגזרים אחרים והתאמות
402	384	236	267	סה"כ מאוחד

2.1.1 מחזור המכירות

מחזור המכירות של **מגזר הדלקים**, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 1,742 מליון דולר, בהשוואה לכ- 2,570 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, עמד בתקופת הדוח על כ- 349 דולר לעומת כ- 522 דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במחיר הממוצע של סל המוצרים נובעת בעיקר מירידה במחיר האנרגיה במקביל לירידה במחיר הנפט הגולמי.

צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה בכ- 2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **מגזר הפולימרים - כאו"ל** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 250 מליון דולר לעומת סך של כ- 333 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, ירידה של כ- 83 מליון דולר. עיקר הירידה נובעת מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 59 מליון דולר על רקע הטיפול התקופתי במתקני כאו"ל וירידה במחירי המכירה בסך של כ- 24 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,227 דולר לטון לעומת 1,342 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטים - גדיב** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 197 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 233 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 36 מליון דולר נובעת מירידת מחירים בסך של כ- 33 מליון דולר וירידה בהכנסות אחרות בסך של כ- 3 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 625 דולר לטון לעומת 735 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **מגזר הפולימרים - דוקור** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 98 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 123 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 25 מליון דולר נובעת מירידת מחירים בסך של כ- 19 מליון דולר וירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 6 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,086 דולר לטון לעומת 1,302 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.1.2 EBITDA מנוטרל מאוחד במגזרי פעילות

ה- EBITDA המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 236 מליון דולר לעומת 402 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לירידה ב-EBITDA המנוטרל המאוחד למגזרים בתקופה בסך של כ- 166 מליון דולר (במליוני דולר):

מאוחד	אחרים	פולימרים -דוקור	ארומטים	פולימרים -כאו"ל (*)	דלקים(*)	
(134)	(6)	7	--	14	(149)	עליה (ירידה) במרווח/תרומה (**)
(22)	--	(1)	--	(24)	3	עליה (ירידה) בהיקפי המכירות
(2)	--	--	(3)	1	--	עליה (ירידה) בהכנסות אחרות
(8)	--	(1)	-	3	(10)	ירידה (עליה) בהוצאות התפעול
(166)	(6)	5	(3)	(6)	(156)	סה"כ

(*) במהלך הרבעון השני של 2016 הודממו כלל מתקני כאו"ל וחלק ממתקני ההמשך של החברה, לרבות לייצור בנזין, לצורך ביצוע טיפול תקופתי. להערכת הקבוצה, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לקבוצה כתוצאה מכך, שעיקרו בא לידי ביטוי בתוצאות הרבעון השני, נאמד בכ- 50 מליון דולר (כ- 5 מליון דולר במגזר הדלקים וכ- 45 מליון דולר במגזר פולימרים - כאו"ל).

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

מרכיבי הנטרול במגזר הדלקים

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

1-6.2015	1-6.2016	
261	154	EBITDA חשבונאי
22	(17)	הוצאות (הכנסות) מהפרשי עיתוי ⁽¹⁾
(11)	19	הוצאות (הכנסות) מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו ⁽²⁾
7	(33)	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים ⁽³⁾
18	(31)	סה"כ נטרולים
279	123	EBITDA מנוטרל

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

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

1-6.2015	1-6.2016	
75.6	54.0	מרווח חשבונאי – דולר לטון
3.8	(6.5)	נטרולים במגזר הדלקים- דולר לטון
79.4	47.5	מרווח מנוטרל - דולר לטון
10.9	6.5	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
5.4	3.5	מרווח הייחוס - דולר לחבית

בתקופת הדוח ירדו מרווחי הזיקוק המנוטרלים ל- 6.5 דולר לחבית לעומת 10.9 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים לירידה במרווח הזיקוק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינם: ירידה במרווח הייחוס בכ- 1.9 דולר לחבית, שחיקה משמעותית בתרומת הגז הטבעי על רקע הירידה החדה שחלה במחיר המזוט שמהווה מדד לאנרגיה תחליפית לגז הטבעי ובשל קיומה של רצפה למחיר הגז הטבעי, שחיקת התרומה של המידן על רקע צמצום מרווח הסולר מעל ה- HVGO (חומר הגלם העיקרי למידן).

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.

הוצאות תפעול (כולל הוצאות קבועות ביצור והוצאות הנהלה וכלליות)

בתקופת הדוח עלו הוצאות התפעול בכ- 8 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר עקב שיפוי ביטוחי בגין אובדן אנרגיה בסך של כ- 4 מיליון דולר שהוכר בשנת 2015.

2.1.3 רווח תפעולי מנוטרל מאוחד

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 169 מיליון דולר לעומת 323 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הרווח התפעולי, למעט ה- EBITDA המנוטרל כמפורט בסעיף 2.1.2 לעיל, הינם פחת והפחתות והוצאות אחרות.

פחת (ללא הפחתת עודפי עלות)

בתקופת הדוח הוצאות הפחת הסתכמו בכ- 60 מיליון דולר בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות אחרות

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 7 מיליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך 5 מיליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ- 2 מיליון דולר. בתקופה מקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות בסך של כ- 20 מיליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך 6 מיליון דולר, הוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ- 15 מיליון דולר בקיזוז רווח הון של כ- 1 מיליון דולר כתוצאה מתקבול ביטוח בגין רכוש שהופחת במלואו.

2.1.4 רווח נקי

הרווח הנקי המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 84 מיליון דולר לעומת כ- 203 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הרווח הנקי המנוטרל, למעט הרווח התפעולי המנוטרל כמפורט בסעיף 2.1.3 לעיל, הינם הוצאות מימון ומיסים על הכנסה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

הוצאות מימון

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו, בסך של כ- 62 מליון דולר, לעומת כ- 78 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במליוני דולר):

1-6.2016 לעומת 1-6.2015	
(12)	ירידה בריבית אשראי זמן קצר ופריטי הון חוזר
5	עליה בריבית הלוואות זמן ארוך ואג"ח (*)
(8)	שינויים בשווי הוגן של הגנות
(1)	אחרות
(16)	סה"כ

(*) בעיקר בעקבות הנפקת אג"ח במח"מ ארוך יותר.

2.1.5 מיסים על הכנסה

בתקופת הדוח הוצאות מס הסתכמו לסך של כ-23 מליון דולר לעומת כ-42 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המס בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת הירידה ברווח לפני מס לתקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, מהכנסות מסים שנבעו מיצירת מסים נדחים לראשונה בתקופת הדוח בגין הפסדי דוקור בסך של כ-1 מליוני דולר בקיזוז הוצאות מיסים בסך של כ-3.5 מליון דולר בגין שינוי שיעור המס הסטטוטורי (ראה באור 8'א' לדוחות המאוחדים).

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.

4-6.2015		4-6.2016		
מנוטרל	חשבונאי	מנוטרל	חשבונאי	
1,524	1,524	1,132	1,132	הכנסות
187	226	113	170	EBITDA
(30)	(30)	(30)	(30)	פחת
(14)	(14)	(4)	(4)	הוצאות אחרות, נטו
143	182	79	136	רווח תפעולי
(43)	(43)	(26)	(26)	הוצאות מימון, נטו
(23)	(23)	(23)	(23)	מיסים על הכנסה
77	116	30	87	רווח נקי

(1) הפחתות עודף עלות סווגו מעלות המכר לסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

(2) לפרטים על מרכיבי הנטרולים, ראה סעיף 2.2.2 להלן.

EBITDA לפי מגזרי פעילות לתקופת הדוח (מליוני דולר):

4-6.2015		4-6.2016		
מנוטרל	חשבונאי	מנוטרל	חשבונאי	
119	158	58	115	מגזר הדלקים
48	48	37	37	מגזר פולימרים - כאו"ל
6	6	4	4	מגזר ארומטים - גדיב
10	10	9	9	מגזר פולימרים - דוקור
4	4	5	5	מגזרים אחרים והתאמות
187	226	113	170	סה"כ מאוחד

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.2.1 מחזור המכירות

מחזור המכירות של **מגזר הדלקים**, הסתכם ברבעון השני של שנת 2016 בכ- 975 מליון דולר, בהשוואה לכ- 1,329 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, עמד ברבעון השני של שנת 2016 על כ- 384 דולר לעומת כ- 552 דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במחיר הממוצע של סל המוצרים נובעת בעיקר מירידה במחיר האנרגיה במקביל לירידה במחיר הנפט הגולמי.

צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) נותרה ללא שינוי ברבעון השני של שנת 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **מגזר הפולימרים - כאו"ל** הסתכם ברבעון השני של שנת 2016 לסך של כ- 108 מליון דולר לעומת סך של כ- 168 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, ירידה של כ- 60 מליון דולר. עיקר הירידה נובעת מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 44 מליון דולר על רקע הטיפול התקופתי וירידה במחירי המכירה בסך של כ- 16 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,266 דולר לטון לעומת 1,444 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **פעילות הארומטים -גדיב** הסתכם ברבעון השני של שנת 2016 לסך של כ- 105 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 121 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 16 מליון דולר נובעת מירידת מחירים בסך של כ- 20 מליון דולר וירידה בהכנסות אחרות בסך של כ- 2 מליון דולר בקיזוז עליה בכמויות בסך של כ- 6 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 651 דולר לטון לעומת 791 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **מגזר הפולימרים - דוקור** הסתכם ברבעון השני של שנת 2016 לסך של כ- 52 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 65 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 13 מליון דולר נובעת מירידת מחירים בסך של כ- 14 מליון דולר בקיזוז עליה בכמויות בסך של כ- 1 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,116 דולר לטון לעומת 1,442 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

2.2.2 EBITDA מנוטרל מאוחד במגזרי פעילות

ה- EBITDA המנוטרל המאוחד במגזרי הפעילות הסתכם ברבעון השני של שנת 2016 לסך של כ- 113 מליון דולר לעומת 187 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לירידה ב- EBITDA המנוטרל המאוחד למגזרים ברבעון בסך של כ- 74 מליון דולר (במליוני דולר):

מאוחד	אחרים	פולימרים -דוקור	ארומטים	פולימרים -כאו"ל (*)	דלקים (*)	
(55)	1	(1)	--	4	(59)	עליה (ירידה) במרווח/תרומה (**)
(11)	--	--	--	(20)	9	עליה (ירידה) בהיקפי המכירות
(1)	--	--	(2)	1	--	עליה (ירידה) בהכנסות אחרות
(7)	--	--	--	4	(11)	ירידה (עליה) בהוצאות התפעול
(74)	1	(1)	(2)	(11)	(61)	סה"כ

(*) לפרטים בדבר אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לקבוצה כתוצאה מטיפול תקופתי בחלק ממתקניה ובכלל מתקני כאו"ל, ראה סעיף 2.1.2 לעיל.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

מרכיבי הנטרול במגזר הדלקים

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

4-6.2015	4-6.2016	
158	115	EBITDA חשבונאי
(21)	(32)	הכנסות מהפרשי עיתוי ⁽¹⁾
(9)	(5)	הוצאות (הכנסות) מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו ⁽²⁾
(9)	(20)	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים ⁽³⁾
(39)	(57)	סה"כ נטרולים
119	58	EBITDA מנוטרל

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

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

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

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

4-6.2015	4-6.2016	
89.9	69.6	מרווח חשבונאי – דולר לטון
(17.3)	(23.7)	נטרולים במגזר הדלקים- דולר לטון
72.6	45.9	מרווח מנוטרל - דולר לטון
10.0	6.3	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
4.9	3.2	מרווח הייחוס - דולר לחבית

ברבעון השני של שנת 2016 הסתכם מרווח הזקוק המנוטרל בכ-6.3 דולר לחבית לעומת 10.0 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים לירידה במרווח הזיקוק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינם: ירידה במרווח הייחוס בכ-1.7 דולר לחבית, שחיקה משמעותית בתרומת הגז הטבעי על רקע הירידה החדה שחלה במחיר המזוט שמהווה מדד לאנרגיה תחליפית לגז הטבעי ובשל קיומה של רצפה למחיר הגז הטבעי, שחיקת התרומה של המידן על רקע צמצום מרווח הסולר מעל ה- HVGO (חומר הגלם העיקרי למידן).

להסבר בדבר הבדלים בין מרווח הזיקוק של החברה לבין מרווח הייחוס, ראה סעיף 2.2.2 לעיל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

הוצאות תפעול (כולל הוצאות קבועות ביצור והוצאות הנהלה וכלליות)

ברבעון השני של שנת 2016 עלו הוצאות התפעול בכ-7 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר עקב שיפוי ביטוחי בגין אובדן אנרגיה בסך של כ-4 מיליון דולר שהוכר בשנת 2015.

2.2.3 רווח תפעולי מנוטרל

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד הסתכם ברבעון שני של שנת 2016 לסך של כ-79 מיליון דולר לעומת 143 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הרווח התפעולי, למעט ה-EBITDA המנוטרל כמפורט בסעיף 2.2.2 לעיל, הינם פחת והפחתות והוצאות אחרות.

פחת (ללא הפחתת עודפי עלות)

בתקופת הדוח הוצאות הפחת הסתכמו בכ-30 מיליון דולר בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות אחרות

ברבעון השני של שנת 2016 הסתכמו ההוצאות האחרות בכ-4 מיליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך של כ-3 מיליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ-1 מיליון דולר. בתקופה מקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות האחרות בכ-14 מיליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך של כ-3 מיליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ-12 מיליון דולר בקיזוז רווח הון של כ-1 מיליון דולר כתוצאה מתקבול ביטוח בגין רכוש שהופחת במלואו.

2.2.4 רווח נקי

הרווח הנקי המנוטרל המאוחד הסתכם ברבעון השני של שנת 2016 לסך של כ-30 מיליון דולר לעומת 77 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הרווח הנקי המנוטרל, למעט הרווח התפעולי המנוטרל כמפורט בסעיף 2.2.3 לעיל, הינם הוצאות מימון ומיסים על הכנסה.

הוצאות מימון

ברבעון השני של שנת 2016 הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו, בסך של כ-26 מיליון דולר, לעומת 43 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במיליוני דולר):

4-6.2016 לעומת 4-6.2015	
(5)	ירידה בריבית אשראי זמן קצר ופריטי הון חוזר
3	עליה בריבית הלוואות ואג"ח (*)
5	השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו
(19)	שינויים בשווי הוגן של הגנות
(1)	אחרות
(17)	סה"כ

(*) בעיקר בעקבות הנפקת אג"ח במח"מ ארוך יותר.

2.2.5 מיסים על הכנסה

ברבעון השני של שנת 2016 הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ-23 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3. מצב כספי

3.1. נכסים שוטפים

ליום 30.6.2016 הסתכמו הנכסים השוטפים לסך של כ- 1,257 מליון דולר המהווים כ- 35% מסך הנכסים, לעומת כ- 1,143 מליון דולר שהיוו כ- 33% מסך הנכסים ליום 31.12.2015. העליה בסך של כ- 114 מליון דולר נובעת, מעליה במלאי בסך של כ- 54 מליון דולר בעיקר עקב עליה במחיר המלאי, עליה במזומנים ובפקדונות בסך של כ- 84 מליון דולר, עליה בנגזרים בסך של כ- 5 מליון דולר, בקיזוז ירידה בסך של כ- 14 מליון דולר בחייבים, בעיקר כתוצאה משחרור עודפי כספים שנותרו בקופות מרכזיות לפיצויים לאחר חתימה על הסכם קיבוצי מיוחד כמפורט בבאור 18א' לדוחות השנתיים ומירידה בלקוחות בסך של כ- 16 מליון דולר.

3.2. נכסים שאינם שוטפים

ליום 30.6.2016 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ- 2,368 מליון דולר, לעומת כ- 2,356 מליון דולר ליום 31.12.2015. העליה בסך של כ- 12 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה ברכוש קבוע בסך של כ- 49 מליון דולר, מתוכו תוספת השקעה בסך של כ- 110 מליון דולר (לפרטים בדבר השקעות בגין שיפוצים ראה סעיף 4 להלן), בניכוי פחת התקופה בסך של כ- 61 מליון דולר בקיזוז ירידה בחייבים לזמן ארוך בסך של כ- 35 מליון דולר בעיקר עקב ירידה בפקדון בגין עסקת זמינות מלאי, כמפורט בבאור 10 לדוחות השנתיים ומירידה במיסים הנדחים בסך של כ- 2 מליון דולר.

3.3. התחייבויות שוטפות

ליום 30.6.2016 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ- 1,033 מליון דולר המהוות כ- 39% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,032 מליון דולר שהיוו כ- 39% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2015. העליה בסך של כ- 1 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה ביתרות ספקים בסך של כ- 49 מליון דולר בהקבלה לעלית מחירי המלאי, מעליה בהפרשות בסך של כ- 10 מליון דולר ליום הדוח (בעיקר כנגד רכוש קבוע), בקיזוז ירידה בסך של כ- 34 מליון דולר באשראי לזמן קצר הנובעת בעיקר מפירעון אשראי לזמן קצר בקיזוז גידול בחלויות שוטפות כמפורט בבאור 14א' (3) לדוחות השנתיים, מירידה בזכאים בסך של כ- 18 מליון דולר בעיקר עקב ירידה בהתחייבויות בגין מוסדות ועובדים ומירידה בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 6 מליון דולר.

3.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 30.6.2016 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 1,603 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,594 מליון דולר ליום 31.12.2015. העליה בסך של כ- 9 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה נטו באגרות החוב בסך של כ- 42 מליון דולר, הנובעת מהנפקת אגרות חוב בסך של כ- 145 מליון דולר נטו כמפורט בבאור 8' לדוחות המאוחדים בקיזוז פרעונות התקופה בסך של כ- 67 מליון דולר, עליה בחלויות השוטפות בסך של כ- 52 מליון דולר כמפורט בבאור 14א' (3) לדוחות השנתיים בקיזוז השפעת שינויים בשווי ההוגן, בתוספת השפעת הייסוף, בסך של כ- 16 מליון דולר, מעליה בהתחייבויות למיסים נדחים בסך של כ- 20 מליון דולר בעיקר כתוצאה מהשפעת רווח התקופה, בקיזוז ירידה בהתחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בסך של כ- 31 מליון דולר הנובעת מפרעונות התקופה בסך של כ- 93 מליון דולר בקיזוז הלוואות שנתקבלו בסך של כ- 55 מליון דולר וירידה בחלויות השוטפות של כ- 7 מליון דולר ומירידה בנגזרים בסך של כ- 19 מליון דולר.

3.5. הון

ליום 30.6.2016 הסתכם ההון לסך של כ- 988 מליון דולר ומהווה כ- 27% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 874 מליון דולר שהיוו כ- 25% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2015. הגידול בסך של כ- 114 מליון דולר בהון נובע בעיקרו מרווח התקופה בסך של כ- 115 מליון דולר, משינוי בעלות גידור שווי הוגן בסך של כ- 2 מליון דולר, שינוי שווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים בסך של כ- 1 מליון דולר ותשלום מבוסס מניות בסך של כ- 1 מליון דולר, בקיזוז השפעת שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות החוב המיוחס לשינוי בסיכון האשראי של הקבוצה בסך של כ- 3 מליון דולר ובקיזוז השפעת מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת בסך של כ- 1 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

4. נזילות

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 30.6.2016 הסתכם ליתרה של כ- 224 מליון דולר וליתרה של כ- 111 מליון דולר ליום 31.12.2015.

היחס השוטף ליום 30.06.2016 הינו כ- 1.2 וליום 31.12.2015 הינו כ- 1.1.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 244 מליון דולר ונבע בעיקר מרווח התקופה שהסתכם בכ- 115 מליון דולר, התאמת הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך של כ- 141 מליון דולר, בקיזוז משינויים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות בסך של כ- 12 מליון דולר.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, המביא בחשבון את תשלומי הריבית נטו בסך של כ- 58 מליון דולר, שסווגו בפעילות מימון והשקעה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 185 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 95 מליון דולר, ושימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע בסך של כ- 79 מליון דולר (לפרטים בדבר השקעות בשיפוצים ראה להלן), להשקעה בפקדונות בסך של כ- 18 מליון דולר בקיזוז תקבולי ריבית בסך של כ- 1 מליון דולר ודיבידנד שנתקבל מחברות מוחזקות בסך של כ- 2 מליון דולר.

החל מן הרבעון השני של שנת 2016 הוחל בביצוע טיפולים תקופתיים בחלק עיקרי ומשמעותי של מתקני הקבוצה. ברבעון השני התבצעו טיפולים תקופתיים בכלל מתקני כאו"ל, במתקן לייצור בנזין בחברה ובמתקנים נלווים לו. העלות הישירה של ביצוע הטיפולים התקופתיים האמורים הסתכמה בכ- 50 מליון דולר (כ-4 מליון דולר בחברה וכ- 46 מליון דולר בכאו"ל), מתוכם סך של כ- 23 מליון דולר טרם שולמו נכון ליום 30.6.2016. ברבעון השלישי מתבצעים טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני החברה, בפרט מתקן זיקוק הנפט הגולמי העיקרי שלה (מז"ג 4).

להערכת החברה, עלות ביצוע כלל הטיפולים התקופתיים המתוכננים בשנת 2016, הינה כ-180-140 מליון דולר (מתוכם כ- 80-100 מליון דולר בחברה).

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

מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 99 מליון דולר. המזומנים שימשו בעיקר לפרעון אשראי לזמן קצר בסך של כ- 82 מליון דולר, לפרעון אשראי לזמן ארוך ואג"ח בסך של כ- 160 מליון דולר, תשלום ריבית בסך כ- 59 מליון דולר, בקיזוז תקבולים בגין הנפקת אג"ח, נטו בסך של כ- 145 מליון דולר, קבלת אשראי לזמן ארוך בסך של כ- 55 מליון דולר, קבלת פקדונות מלקוחות בסך של כ- 2 מליון דולר ותקבולים בגין נגזרים בסך של כ- 1 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מקורות המימון

להלן הרכב מקורות המימון של קבוצת בזן והשימושים בו :

1-6.2015	1-6.2016	
במיליוני דולרים		
		מקורות
22	--	גידול במזומנים
1	--	החזר ממש הכנסה, נטו
1	2	דיבידנד ממוחזקות
378	256	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
--	1	עסקאות בנגזרים, נטו
137	145	גיוס אגרות חוב, נטו
--	55	קבלת אשראי לזמן ארוך
27	--	קבלת אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
566	459	סה"כ מקורות שימושים
		עליה בהון חוזר
249	12	השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
35	79	ריבית ששלמה, נטו
61	58	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך, נטו
199	160	עסקאות בנגזרים, נטו
9	--	עליה במזומנים לתקופה
--	50	עליה בפקדונות, נטו
13	18	פרעון אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
--	82	סה"כ שימושים
566	459	

5. סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

להלן פרוט החוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח נטו של קבוצת בזן ליום 30.6.2016 (במיליוני דולר) :

סה"כ	חברות בנות	בזן	
2	2	--	חוב לזמן קצר (1)
629	108	521	הלוואות מבנקים (2)
1,067	--	1,067	אגרות חוב (2) (3)
(408)	(65)	(343)	נכסים פיננסיים נזילים (4)
1,290	45	1,245	סה"כ חוב פיננסי נטו

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

(2) כולל חלויות שוטפות.

(3) החל מיום 30.6.2016 מוצג לפי ערך התחייבותי (וללא עלויות גיוס).

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

ליום 31.3.2016 סה"כ החוב הפיננסי נטו של הקבוצה, המחושב לפי הערך ההתחייבותי של הלוואות מבנקים ואגרות החוב, הסתכם לסך של כ- 1,328 מיליוני דולר וליום 31.12.2015 לסך של כ- 1,418 מיליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

החל מיום 1.1.2016 לקבוצה מסגרות אשראי לזמן קצר מובטחות בתוקף עד ליום 31.12.2016 (לרבות ערבויות, מכתבי אשראי וכיו"ב) בהיקף כולל של 485.5 מליון דולר (חלק החברה 349 מליון דולר, מתוכם סך של 25 מליון דולר הועמד כהלוואה לזמן ארוך ברבעון הראשון של שנת 2016). ליום 30.06.2016 לקבוצה מסגרות אשראי מובטחות בלתי מנוצלות מבנקים בסך של כ-422.5 מליון דולר (חלק החברה 288 מליון דולר).

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

6. היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות, בהתאם לאופן הצגתן לפי כללי החשבונאות בדוחות הכספיים וללא עלויות גיוס) כ-1,702 מליון דולר, אשראי פיננסי לזמן קצר כ-24 מליון דולר, הון חוזר תפעולי נטו כ-162 מליון דולר (מתוכו ממוצע – לקוחות כ-340 מליון דולר, ספקים כ-534 מליון דולר).

7. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

7.1 בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה, במדיניות ניהול סיכונים אלו ובאחראים לניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2015.

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

רווח (הפסד) לפני מס ירידה של				שווי הוגן 30.6.2016	רווח (הפסד) לפני מס עליה של				שינוי מחיר:
- 50%	- 20%	- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	+ 20%	+ 50%	
באלפי דולר									
(125,119)	(50,048)	(25,024)	(12,512)	250,238	12,512	25,024	50,048	125,119	מלאי ⁽¹⁾
(19,933)	(7,973)	(3,987)	(1,993)	(33,470)	1,993	3,987	7,973	19,933	חוזים עתידיים
11,208	4,483	2,242	1,121	4,772	(1,121)	(2,242)	(4,483)	(11,208)	הגנה על המרווח ⁽²⁾
7,376	2,950	1,475	738	(7,170)	(738)	(1,475)	(2,950)	(7,376)	נגזר מלאי חירום
(126,468)	(50,588)	(25,294)	(12,646)	214,370	12,646	25,294	50,588	126,468	

(1) לא כולל מלאי שמחירו נקבע.

(2) הרגישות הינה לשינוי במרווחי הפולימרים.

7.3 דוח בסיסי הצמדה מאוחד

סה"כ	לא פיננסי	ש"ח לא צמוד	בדולר (*)	ש"ח צמוד מדד	
ליום 30.6.2016					
3,737,322	2,784,908	470,071	404,588	77,755	סה"כ נכסים
(2,749,051)	(160,767)	(630,337)	(1,910,790)	(47,157)	סה"כ התחייבויות
988,271	2,624,141	(160,266)	(1,506,202)	30,598	סה"כ יתרה מאזנית, נטו
ליום 31.12.2015					
3,499,722	2,681,501	(39,476)	750,709	106,988	סה"כ נכסים
(2,626,134)	(123,140)	(144,942)	(2,282,974)	(75,078)	סה"כ התחייבויות
873,588	2,558,361	(184,418)	(1,532,265)	31,910	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

(*) כולל יתרות לא מהותיות במטבעות אחרים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

8. היבטי ממשל תאגידי

8.1 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

8.2 דירקטורים בלתי תלויים

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

8.3 שכר לנושאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודו

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

8.4 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 2015.

ועדת ביקורת המשמשת גם ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, דנה בדוחות הכספיים ביניים ביום 3.8.2016 (להלן: "הישיבה"). בישיבה השתתפו נושאי המשרה הבכירים בחברה וכן רואה החשבון המבקר. ישיבת הוועדה נחלקה לשניים. בחלקה הראשון של הישיבה סקרה הנהלת החברה את נתוני הדוחות הכספיים והטיפול החשבונאי שננקט לגביהם ונכחו בסקירה חברי הוועדה וכל חברי הדירקטוריון. הוועדה שמעה הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים בה ביחס לסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה, אם חלו, ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.

בחלקה השני של הישיבה נכחו חברי הדירקטוריון המכהנים כחברי הוועדה בלבד, והם קיימו דיון וגיבשו את המלצות הוועדה לדירקטוריון. חברי הוועדה שנכחו בשתי הישיבות הינם: מודי פלד-יו"ר², מרדכי זאב ליפשיץ³, פרופ' אריה עובדיה⁴.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 30.6.2016, נדונו ואושרו בדירקטוריון ביום 10.8.2016 בהשתתפות כל חברי הדירקטוריון.

8.5 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 31.12.2015.

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

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

9. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9.1 מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

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

לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים (לרבות בדרך של הפניה לאמור בביאור 20ב' (2) ו- 20ב' (4) לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר הליכים משפטיים, תלויות אחרות וחוקים ותקנות הנוגעים לאיכות הסביבה. להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, המתבססות על חוות דעת יועצה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

9.2 שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

9.3 הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

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

10. פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בפרטי סדרות אגרות החוב הקיימות שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי, בעמידת החברה בתנאים אלו ובטוחות לאגרות החוב, כפי שפורט בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2015 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה, פרט להעלאת אופק דירוג אגרות החוב מיציב לחיובי ביום 31.5.2016 כמפורט בבאור 8 לדוחות המאוחדים. לפרטים נוספים בדבר אמות המידה הפיננסיות, ראה באור 6א' בדוחות המאוחדים.

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

11. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

11.1. לפרטים ראה באור 8 בדוחות המאוחדים ועדכון תאור עסקי התאגיד כמפורט להלן.

11.2 השפעת השינויים בשערי חליפין ובמחירי הנפט הגולמי

11.2.1 **שינויים בשערי המטבעות** - מתום תקופת הדוח ועד למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים ביניים חל ייסוף של כ- 0.68% בשער השקל לעומת הדולר. החברה, כחלק ממדיניות ניהול החשיפות עושה שימוש בעסקאות הגנה כדי לנטרל חלק מחשיפה זו.

11.2.2 **שינויים במחירי הנפט הגולמי** - מחיר הנפט שעמד על סך של כ- 48 דולר לחבית ביום הדוח, הינו כ- 44 דולר לחבית בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים ביניים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

אבנר מימון
מנכ"ל

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

ו' אב, תשע"ו, 10.8.2016

בתי זקוק לנפט בע"מ

עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2015

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

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

1. בהמשך לאמור בסעיף 1.18.2.2 לפרק א' בדוח התקופתי בדבר טיטות היתרי פליטה לחברות הבנות בבעלות מלאה, כרמל אולפינים בע"מ, גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ ושמיים בסיסיים חיפה בע"מ (להלן – "החברות הבנות"), קיבלו החברות הבנות היתרי פליטה מאת המשרד להגנת הסביבה, אשר יחולו לתקופה של שבע שנים, עד לשנת 2023.
החברה והחברות הבנות לומדות את פרטי היתרי הפליטה שפורסמו ובוחנות את הפעולות שתידרשנה בעקבות פרסומם, לרבות ההשקעות הנדרשות במתקני החברות הבנות לצורך עמידה בהוראות היתרים אלה, והיקפן.
2. בהמשך לאמור בסעיף 1.12.4 לפרק א' בדוח התקופתי בדבר אישור הועדה המחוזית לתכנון ולבניה (מחוז חיפה) את תכנית המתאר לשטח עליו ממוקמים מתקני חברות הקבוצה (להלן - "התכנית"), ובדבר עררים שהוגשו בקשר עם האישור האמור למועצה הארצית לתכנון ולבניה, קיבלה החברה ביום 14.7.2016 את החלטת ועדת המשנה לעררים של המועצה הארצית לתכנון ובניה, אשר אישרה את התכנית בתיקונים שנקבעו בהחלטה ודחתה את מרבית הטענות בעררים שהוגשו כנגדה.
עם פרסום התכנית כדן, תתאפשר הוצאת היתרי בניה מכוחה, בהתאם להוראותיה ולהחלטות הועדה המקומית.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

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

להלן תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של כאו"ל:

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

ליום			
31.12.2015	30.6.2015	30.6.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
25,352	26,349	26,301	נכסים שוטפים
116,002	146,177	89,837	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
35,957	5,364	11,542	חייבים אחרים ויתרות חובה
48	11	42	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
182	--	5,463	מכשירים פיננסיים נגזרים
48,900	44,610	37,902	מלאי
<u>226,441</u>	<u>222,511</u>	<u>171,087</u>	סה"כ נכסים שוטפים
278	5,141	404	נכסים שאינם שוטפים
14,266	17,763	14,134	מכשירים פיננסיים נגזרים פקדונות
6,742	7,411	6,112	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
4,261	4,412	4,377	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
5,145	1,464	3,017	נכסי מיסים נדחים, נטו
633,880	644,106	681,929	רכוש קבוע, נטו
8,066	8,715	7,475	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>672,638</u>	<u>689,012</u>	<u>717,448</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>899,079</u></u>	<u><u>911,523</u></u>	<u><u>888,535</u></u>	סה"כ נכסים

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

ליום			
31.12.2015	30.6.2015	30.6.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
163,243	141,782	83,745	הלוואות ואשראי
29,104	105,792	69,793	ספקים
19,778	15,564	16,547	זכאים ויתרות זכות
7,845	5,464	2,574	מכשירים פיננסיים נגזרים
4,173	2,702	5,763	הפרשות
<u>224,143</u>	<u>271,304</u>	<u>178,422</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
64,572	108,118	60,021	אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
138,953	--	105,740	הלוואה מהחברה האם, נטו
--	141,787	--	אגרות חוב
2,798	--	1,351	מכשירים פיננסיים נגזרים
15,977	17,320	17,543	התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
46,747	28,415	58,821	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
<u>269,047</u>	<u>295,640</u>	<u>243,476</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>493,190</u>	<u>566,944</u>	<u>421,898</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
116,997	116,997	116,997	הון מניות
(12,515)	(6,725)	(11,514)	קרנות הון
301,407	234,307	361,154	עודפים
<u>405,889</u>	<u>344,579</u>	<u>466,637</u>	סה"כ הון
<u>899,079</u>	<u>911,523</u>	<u>888,535</u>	סה"כ התחייבויות והון

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2016	
31.12.2015	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
883,778	231,864	158,112	452,839	344,985	הכנסות
667,955	171,900	112,877	345,869	242,196	עלות המכירות
215,823	59,964	45,235	106,970	102,789	רווח גולמי
27,053	6,924	5,087	13,311	11,007	הוצאות מכירה ושיווק
18,065	4,346	3,395	8,128	6,751	הוצאות הנהלה וכלליות
(7)	(7)	--	(7)	--	הכנסות אחרות
--	--	894	--	2,074	הוצאות פרישה מוקדמת
170,712	48,701	35,859	85,538	82,957	רווח תפעולי
110	45	40	61	82	הכנסות מימון
(32,570)	(7,971)	(4,608)	(21,811)	(8,732)	הוצאות מימון
(32,460)	(7,926)	(4,568)	(21,750)	(8,650)	הוצאות מימון, נטו
138,252	40,775	31,291	63,788	74,307	רווח לפני מיסים על הכנסה
(30,642)	(8,474)	(5,021)	(16,445)	(14,216)	מיסים על הכנסה
107,610	32,301	26,270	47,343	60,091	רווח נקי לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד
--	--	1,133	--	1,183	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
3,603	(1,459)	178	2,957	(446)	
3,603	(1,459)	1,311	2,957	737	
					רווח (הפסד) כולל אחר שיועבר לרווח להפסד, נטו ממס פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס שלא יועברו לרווח והפסד
647	2,131	(344)	923	(344)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון אשראי, נטו ממס
(2,812)	900	--	(3,231)	--	
(2,165)	3,031	(344)	(2,308)	(344)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס שלא יועבר לרווח והפסד
109,048	33,873	27,237	47,992	60,484	רווח כולל לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2016	
31.12.2015	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
107,610	32,301	26,270	47,343	60,091	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי לתקופה
					התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
					המזומנים מפעילות שוטפת:
					הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
					(נספח א' - סעיף א')
97,059	29,780	11,606	52,767	32,055	
204,669	62,081	37,876	100,110	92,146	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
					(נספח א' - סעיף ב')
(111,901)	(37,420)	14,152	(38,641)	77,431	ריבית ששולמה, נטו
(27,643)	(5,749)	(2,433)	(14,357)	(10,853)	מס הכנסה ששולם
(174)	(85)	(67)	(88)	(109)	
64,951	18,827	49,528	47,024	158,615	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
					שינוי בפקדונות, נטו
					הלוואות לעובדים, נטו
					השקעות ברכוש קבוע (כולל טיפול תקופתי) (*)
(59)	86	(77)	(27)	(101)	
178	67	17	113	35	
(11,262)	(2,772)	(32,471)	(3,973)	(39,458)	
(11,143)	(2,619)	(32,531)	(3,887)	(39,524)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון
					נטילת (פרעון) אשראי לזמן קצר, נטו
					פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
					תשלומים מעסקת החלפת מטבע וריבית, נטו
					פרעון הלוואה מהחברה האם
					פרעון אגרות חוב
5,593	6,648	(6,601)	6,784	(77,744)	
(17,588)	(3,459)	(3,459)	(6,919)	(6,919)	
(1,989)	--	(85)	(1,989)	(1,683)	
--	--	--	--	(32,879)	
(31,575)	--	--	(31,575)	--	
(45,559)	3,189	(10,145)	(33,699)	(119,225)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
8,249	19,397	6,852	9,438	(134)	גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים
					השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
					מזומנים ושווי מזומנים
					מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
434	(186)	517	242	1,083	
16,669	7,138	18,932	16,669	25,352	
25,352	26,349	26,301	26,349	26,301	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(*) ברבעון השני של 2016 נערך טיפול תקופתי בכלל מתקני החברה שעלותו הישירה הסתכמה בכ- 46 מליון דולר. נכון ליום 30.6.2016 סך של כ- 23 מליון דולר טרם שולמו.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2016	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
31.12.2015	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
35,472	9,039	9,262	17,785	18,047	פחת והפחתות
30,642	8,474	5,021	16,445	14,216	מיסים על הכנסה
30,280	14,218	1,067	21,988	8,470	הוצאות מימון, נטו
368	(1,994)	(3,861)	(3,494)	(8,942)	שינויים נטו בשווי הוגן של מכשירים
297	43	117	43	264	פיננסיים נגזרים
97,059	29,780	11,606	52,767	32,055	תשלום מבוסס מניות חברת האם
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
35,959	2,322	26,007	6,229	26,501	ירידה בלקוחות
(28,795)	3,137	117	(1,668)	24,694	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
14,061	(369)	18,992	18,762	11,291	ירידה (עליה) במלאי
(136,019)	(46,303)	(31,542)	(60,089)	17,255	עליה (ירידה) בספקים
8,162	3,331	1,462	3,779	(3,124)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(4,496)	(235)	(810)	(5,967)	(35)	עליה (ירידה) בהפרשות
(773)	697	(74)	313	849	עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
(111,901)	(37,420)	14,152	(38,641)	77,431	

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - החברה) וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, 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 ומיידיים), 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-2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2016, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-5% וכ-5% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-3,084 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2016 וחלקה של הקבוצה בתוצאותיהן הינו הפסד של כ-153 אלפי דולר ורווח של כ-64 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים (לרבות בדרך של הפניה לאמור בביאור 20ב' (2) ו-20ב' (4) לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר הליכים משפטיים, תלויות אחרות וחוקים ותקנות הנוגעים לאיכות הסביבה. להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, המתבססות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 10 באוגוסט 2016

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים באלפי דולר

ליום			
31.12.2015	30.6.2015	30.6.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
286,349	232,814	337,686	מזומנים ושווי מזומנים
23,902	9,164	56,397	פקדונות
357,690	482,584	341,401	לקוחות
39,552	59,658	25,958	חייבים אחרים ויתרות חובה
3,633	4,083	8,670	נגזרים פיננסיים
432,291	635,308	486,688	מלאי
<u>1,143,417</u>	<u>1,423,611</u>	<u>1,256,800</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
4,926	4,561	3,084	המאזני
38	--	46	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
52,077	54,667	49,991	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
59,570	83,291	24,600	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
6,984	15,999	11,922	נגזרים פיננסיים
4,261	4,412	4,377	נכסי הטבות לעובדים, נטו
5,145	1,464	3,017	נכסי מיסים נדחים, נטו
2,191,614	2,211,103	2,240,492	רכוש קבוע, נטו
31,712	33,309	30,333	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>2,356,327</u>	<u>2,408,806</u>	<u>2,367,862</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>3,499,744</u></u>	<u><u>3,832,417</u></u>	<u><u>3,624,662</u></u>	סה"כ נכסים

ישראל לדברג
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אבנר מימון
מנהל כללי

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים: ו' אב, תשע"ו, 10.8.2016.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים באלפי דולר

ליום			
31.12.2015	30.6.2015	30.6.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
316,853	349,185	282,065	הלוואות ואשראי
545,803	1,027,860	595,072	ספקים
110,246	114,373	92,663	זכאים אחרים ויתרות זכות
25,618	42,107	19,955	נגזרים פיננסיים, נטו
33,744	24,416	43,291	הפרשות
<u>1,032,264</u>	<u>1,557,941</u>	<u>1,033,046</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
502,391	588,362	471,790	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
935,558	729,197	977,578	אגרות חוב, נטו
23,971	9,161	18,654	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
36,281	18,055	17,395	נגזרים פיננסיים, נטו
48,606	52,452	50,870	הטבות לעובדים, נטו
47,085	45,445	67,058	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
<u>1,593,892</u>	<u>1,442,672</u>	<u>1,603,345</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,626,156</u>	<u>3,000,613</u>	<u>2,636,391</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
805,282	805,282	805,282	הון מניות
31,962	31,962	31,962	פרמיה על מניות
35,373	34,036	36,616	קרנות הון
971	(39,476)	114,411	יתרת עודפים (הפסדים)
<u>873,588</u>	<u>831,804</u>	<u>988,271</u>	סה"כ הון
<u>3,499,744</u>	<u>3,832,417</u>	<u>3,624,662</u>	סה"כ התחייבויות והון

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
5,490,973	1,524,400	1,131,866	2,956,222	2,056,917	הכנסות
4,918,580	1,292,768	962,109	2,562,927	1,787,439	עלות המכירות
572,393	231,632	169,757	393,295	269,478	רווח גולמי
(93,940)	(25,266)	(20,652)	(49,202)	(41,881)	הוצאות מכירה ושיווק
(52,577)	(12,821)	(12,201)	(25,412)	(26,363)	הוצאות הנהלה וכלליות
2,298	1,233	--	1,233	--	הכנסות אחרות
(8,500)	--	--	--	--	הפסד מירידת ערך יחידות מניבות מזומנים
(15,392)	(13,122)	(1,011)	(15,538)	(1,011)	הוצאות פרישה מוקדמת
404,282	181,656	135,893	304,376	200,223	רווח תפעולי
5,515	6,843	(10,237)	20,239	11,067	הכנסות מימון
(145,905)	(49,683)	(16,020)	(98,332)	(73,339)	הוצאות מימון
(140,390)	(42,840)	(26,257)	(78,093)	(62,272)	הוצאות מימון, נטו
507	207	64	378	(153)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו ממס
264,399	139,023	109,700	226,661	137,798	רווח לפני מיסים על הכנסה
(39,755)	(23,074)	(23,028)	(41,640)	(22,998)	מיסים על הכנסה
224,644	115,949	86,672	185,021	114,800	רווח נקי לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח ההפסד
3,603	(1,459)	178	2,957	(446)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
--	--	1,133	--	1,183	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
3,353	1,202	978	2,329	2,442	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
6,956	(257)	2,289	5,286	3,179	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח ההפסד, נטו ממס
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
3,304	7,555	(1,360)	2,480	(1,360)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(16,509)	(1,293)	(3,668)	(15,142)	(2,964)	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(239)	(273)	(7)	(270)	7	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(13,444)	5,989	(5,035)	(12,932)	(4,317)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח ההפסד, נטו ממס
218,156	121,681	83,926	177,375	113,662	רווח כולל לתקופה
0.070	0.036	0.027	0.058	0.036	רווח למניה (בדולר) רווח בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל רווח אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 (בלתי מבוקר)									
873,588	971	(3,624)	1,213	28,478	(6,807)	5,868	10,245	31,962	805,282
יתרה ליום 1.1.2016 (מבוקר)									
114,800	114,800	--	--	--	--	--	--	--	--
רווח לתקופה									
<u>רווח (הפסד) כולל אחר:</u>									
(446)	--	--	--	--	--	(446)	--	--	--
2,442	--	--	2,442	--	--	--	--	--	--
(1,360)	(1,360)	--	--	--	--	--	--	--	--
1,183	--	--	1,183	--	--	--	--	--	--
(2,964)	--	(2,964)	--	--	--	--	--	--	--
7	--	--	--	--	7	--	--	--	--
(1,138)	(1,360)	(2,964)	3,625	--	7	(446)	--	--	--
113,662	113,440	(2,964)	3,625	--	7	(446)	--	--	--
1,021	--	--	--	--	--	--	1,021	--	--
988,271	114,411	(6,588)	4,838	28,478	(6,800)	5,422	11,266	31,962	805,282
תשלום מבוסס מניות יתרה ליום 30.6.2016									

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

סך הכל הון	יתרת עודפים (הפסדים)	קרן הון התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן בדרך רווח כולל אחר	קרן הון תשלום מבוסס מניית	פרמיה על מניית	הון מניית
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	805,282
185,021	185,021	--	--	--	--	--	--	--
2,957	--	--	--	--	--	2,957	--	--
2,329	--	--	2,329	--	--	--	--	--
2,480	2,480	--	--	--	--	--	--	--
(15,142)	--	(15,142)	--	--	--	--	--	--
(270)	--	--	--	--	(270)	--	--	--
(7,646)	2,480	(15,142)	2,329	--	(270)	2,957	--	--
177,375	187,501	(15,142)	2,329	--	(270)	2,957	--	--
226	--	--	--	--	--	--	226	--
831,804	(39,476)	(2,257)	189	28,478	(6,838)	5,222	9,242	805,282

יתרה ליום 1.1.2015 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס

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

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניית

יתרה ליום 30.6.2015

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 התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל רווח אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 (בלתי מבוקר)									
903,885	29,099	(2,920)	2,727	28,478	(6,793)	5,244	10,806	31,962	805,282
יתרה ליום 1.4.2016									
86,672	86,672	--	--	--	--	--	--	--	--
רווח לתקופה									
רווח (הפסד) כולל אחר:									
178	--	--	--	--	--	178	--	--	--
978	--	--	978	--	--	--	--	--	--
(1,360)	(1,360)	--	--	--	--	--	--	--	--
1,133	--	--	1,133	--	--	--	--	--	--
(3,668)	--	(3,668)	--	--	--	--	--	--	--
(7)	--	--	--	--	(7)	--	--	--	--
(2,746)	(1,360)	(3,668)	2,111	--	(7)	178	--	--	--
83,926	85,312	(3,668)	2,111	--	(7)	178	--	--	--
460	--	--	--	--	--	--	460	--	--
988,271	114,411	(6,588)	4,838	28,478	(6,800)	5,422	11,266	31,962	805,282
תשלום מבוסס מניות									
יתרה ליום 30.6.2016									

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 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 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
115,949	115,949	--	--	--	--	--	--	--	--
(1,459)	--	--	--	--	--	(1,459)	--	--	--
1,202	--	--	1,202	--	--	--	--	--	--
7,555	7,555	--	--	--	--	--	--	--	--
(1,293)	--	(1,293)	--	--	--	--	--	--	--
(273)	--	--	--	--	(273)	--	--	--	--
5,732	7,555	(1,293)	1,202	--	(273)	(1,459)	--	--	--
121,681	123,504	(1,293)	1,202	--	(273)	(1,459)	--	--	--
178	--	--	--	--	--	--	178	--	--
831,804	(39,476)	(2,257)	189	28,478	(6,838)	5,222	9,242	31,962	805,282

יתרה ליום 1.4.2015

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס

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

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30.6.2015

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

סך הכל הון	יתרת עודפים (הפסדים)	קרן הון 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 31.12.2015 (מבוקר)									
654,203	(226,977)	12,885	(2,140)	28,478	(6,568)	2,265	9,016	31,962	805,282
יתרה ליום 1.1.2015									
224,644	224,644	--	--	--	--	--	--	--	--
רווח לשנה									
<u>רווח (הפסד) כולל אחר:</u>									
3,603	--	--	--	--	--	3,603	--	--	--
3,353	--	--	3,353	--	--	--	--	--	--
3,304	3,304	--	--	--	--	--	--	--	--
(16,509)	--	(16,509)	--	--	--	--	--	--	--
(239)	--	--	--	--	(239)	--	--	--	--
(6,488)	3,304	(16,509)	3,353	--	(239)	3,603	--	--	--
218,156	227,948	(16,509)	3,353	--	(239)	3,603	--	--	--
1,229	--	--	--	--	--	--	1,229	--	--
873,588	971	(3,624)	1,213	28,478	(6,807)	5,868	10,245	31,962	805,282
תשלום מבוסס מניות									
יתרה ליום 31.12.2015									

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2015 30.6.2016 (בלתי מבוקר)		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2015 30.6.2016 (בלתי מבוקר)	
	224,644	115,949	86,672	185,021
314,826	112,914	82,520	193,217	141,477
539,470	228,863	169,192	378,238	256,277
(363,490)	(104,745)	(60,739)	(248,996)	(12,113)
524	(297)	(100)	1,025	(340)
176,504	123,821	108,353	130,267	243,824
1,370	381	556	467	667
16,738	(21,306)	547	(13,364)	(18,301)
883	--	378	856	1,689
306	(32)	66	104	111
1,119	--	--	--	--
844	--	--	--	--
2,012	--	--	--	--
(94,369)	(23,967)	(57,105)	(33,539)	(78,914)
(1,881)	(1,565)	(228)	(1,660)	(479)
(72,978)	(46,489)	(55,786)	(47,136)	(95,227)
5,580	7,813	(6,068)	7,784	(81,931)
4,204	16,524	(467)	19,135	1,906
(127,728)	(35,171)	(40,558)	(60,946)	(59,063)
(17,399)	(6,605)	2,808	(9,052)	834
--	--	30,000	--	55,000
(165,239)	(63,132)	(69,298)	(89,756)	(93,214)
(142,296)	(76,730)	(32,092)	(109,432)	(66,846)
370,645	136,988	144,607	136,988	144,607
(72,233)	(20,313)	28,932	(105,279)	(98,707)
31,293	57,019	81,499	(22,148)	49,890
63	(89)	(664)	(31)	1,447
254,993	175,884	256,851	254,993	286,349
286,349	232,814	337,686	232,814	337,686

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת:
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים
מזומנים (נספח א' – סעיף א')

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(נספח א' – סעיף ב')
מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

ריבית שהתקבלה
ירידה (עליה) בפקדונות, נטו
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה
בע"מ

תמורה ממימוש רכוש קבוע
תקבולי ביטוח על חשבון רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע (כולל טיפול תקופתי) (*)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

אשראי לזמן קצר, נטו
קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
ריבית ששולמה
עסקאות בנגזרים, נטו
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
פרעון אגרות חוב
הנפקת אגרות חוב, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(*) ברבעון השני של 2016 נערכו טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני ההמשך של החברה, לרבות מתקן לייצור בנזין, וכן בכלל מתקני כאו"ל, שעלותם הישירה הסתכמה בכ-50 מליון דולר (בחברה כ-4 מליון דולר ובכאו"ל כ-46 מליון דולר). נכון ליום 30.6.2016 סך של כ-23 מליון דולר טרם שולמו.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2016	
31.12.2015					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
136,055	32,605	33,378	64,720	65,434	פחת והפחתות הפסד מירידת ערך יחידות מניבות מזומנים
8,500	--	--	--	--	הוצאות מימון, נטו
139,239	56,577	19,638	85,072	43,499	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
3,064	--	(2,258)	5,341	(3,710)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
229	(2,656)	748	(2,266)	(1,698)	חלק בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני רווח הון מממוש רכוש קבוע
(770)	(207)	(64)	(378)	153	הפסד (רווח) מנגזרי מלאי ושינוי בפקדונות הגנות מלאי, נטו
(1,752)	--	--	--	--	עסקאות תשלום מבוסס מניות מיסים על הכנסה
(10,723)	3,343	7,590	(1,138)	13,780	
1,229	178	460	226	1,021	
39,755	23,074	23,028	41,640	22,998	
<u>314,826</u>	<u>112,914</u>	<u>82,520</u>	<u>193,217</u>	<u>141,477</u>	
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
93,928	(97,922)	(19,917)	(30,521)	16,625	ירידה (עליה) בלקוחות
(9,122)	(4,219)	26,915	(25,767)	16,260	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
60,973	(134,529)	(125,432)	(141,633)	(50,870)	ירידה (עליה) במלאי
(523,487)	101,404	95,150	(59,649)	16,826	עליה (ירידה) בספקים
3,275	15,495	(35,568)	(4,646)	(11,211)	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
10,943	15,026	(1,887)	13,220	257	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
<u>(363,490)</u>	<u>(104,745)</u>	<u>(60,739)</u>	<u>(248,996)</u>	<u>(12,113)</u>	

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

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

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

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

ב. תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2016 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 10.8.2016.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

במהלך הרבעון השני של שנת 2016 חלה ירידה בעקום הריבית של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה המשמש להיוון ההתחייבויות הקבוצה נטו בגין תכניות הטבה מוגדרת לעובדים בישראל. השפעות המדידה מחדש של ההתחייבויות האקטואריות לעובדים נטו בגין השינוי האמור, אשר חושבו על ידי אקטואר הקבוצה, התבטאו ברבעון השני בהפסד אקטוארי, נטו ממס, בסך של כ- 1.5 מליון דולר שנוקף דרך הרווח הכולל האחר ישירות לעודפים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים

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

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

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

באור 4 - דיווח מגזרי

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

מספרי ההשוואה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2015 הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי במגזרי הפעילות.

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

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

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

מאחד	התאמות למאחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	פולימרים - דוקור	ארומטים	פולימרים - כאו"ל	דלקים	
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 (בלתי מבוקר)								
2,056,917	--	25,593	2,031,324	97,979	182,724	246,572	1,504,049	הכנסות מחיצוניים
--	(255,923)	137	255,786	--	14,097	3,520	238,169	הכנסות ממכירות בין המגזרים
2,056,917	(255,923)	25,730	2,287,110	97,979	196,821	250,092	1,742,218	הכנסות המגזר
266,668	(1,890)	3,872	264,686	16,395	7,754	86,683	153,855 ⁽¹⁾	EBITDA חשבונאי
(60,097)	--	(560)	(59,537)	(2,168)	(2,508)	(15,879)	(38,982)	פחת והפחתות
206,571								EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(1,011)								הוצאות פרישה מוקדמת
(5,337)								הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
200,223								רווח תפעולי
(62,272)								הוצאות מימון, נטו
(153)								חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
137,798								המאזני, נטו ממס
								רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 – 123,193 אלפי דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

מאחד	התאמות למאחד	פולימרים - דוקור (*)	סחר	שמנים ושעות	ארומטים	פולימרים - כאו"ל (*)	דלקים	
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2015 (בלתי מבוקר)								
2,956,222	--	122,667	--	25,017	217,234	329,748	2,261,556	הכנסות מחיצוניים
--	(327,751)	--	--	146	15,461	3,559	308,585	הכנסות ממכירות בין המגזרים
2,956,222	(327,751)	122,667	--	25,163	232,695	333,307	2,570,141	הכנסות המגזר
383,401	(2,124)	10,365	7,683	2,036	11,250	92,951	(1) 261,240	EBITDA חשבונאי
(59,226)	--	(2,146)	--	(507)	(3,435)	(15,639)	(37,499)	פחת והפחתות
324,175								EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(15,538)								הוצאות פרישה מוקדמת
1,233								הכנסות אחרות
(5,494)								הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
304,376								רווח תפעולי
(78,093)								הוצאות מימון, נטו
378								חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
226,661								רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2015 – 279,065 אלפי דולר.

(*) הוצג מחדש.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	פולימרים – דוקור	ארומטים	פולימרים – כאו"ל	דלקים	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 (בלתי מבוקר)								
1,131,866	--	14,172	1,117,694	51,708	97,761	106,136	862,089	הכנסות מחיצוניים
--	(121,297)	71	121,226	--	6,792	1,427	113,007	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,131,866	(121,297)	14,243	1,238,920	51,708	104,553	107,563	975,096	הכנסות המגזר
170,282	4,703	1,120	164,459	9,387	2,947	36,628	⁽¹⁾ 115,497	EBITDA חשבונאי
(30,709)	--	(281)	(30,428)	(1,102)	(1,258)	(8,160)	(19,908)	פחת והפחתות
139,573								EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(1,011)								הוצאות פרישה מוקדמת
(2,669)								הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
135,893								רווח תפעולי
(26,257)								הוצאות מימון, נטו
64								חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
109,700								רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 – 58,040 אלפי דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

מאחד	התאמות למאחד	פולימרים - דוקור (*)	סחר	שמנים ושעות	ארומטים	פולימרים - כאול (*)	דלקים	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2015 (בלתי מבוקר)								
1,524,400	--	64,967	--	12,537	113,130	166,680	1,167,086	הכנסות מחיצוניים
--	(171,791)	--	--	86	7,734	1,620	162,351	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,524,400	(171,791)	64,967	--	12,623	120,864	168,300	1,329,437	הכנסות המגזר
226,150	(485)	9,574	3,181	1,589	6,377	48,159	(1)157,755	EBITDA חשבונאי
(29,858)	--	(1,201)	--	(258)	(1,720)	(7,838)	(18,841)	פחת והפחתות
196,292								EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(13,122)								הוצאות פרישה מוקדמת
1,233								הכנסות אחרות
(2,747)								הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
181,656								רווח תפעולי
(42,840)								הוצאות מימון, נטו
207								חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
139,023								רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2015 – 119,416 אלפי דולר.

(*) הוצג מחדש.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 5 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

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

א. בהמשך לאמור בבאור 31א' לדוחות השנתיים, קיבלה כאו"ל ביום 28.3.2016, צו מינהלי בעקבות השימוע והיא מקיימת מגעים עם המשרד להגנת הסביבה בנוגע אליו. כאו"ל ביצעה את השלבים הראשוניים של תכנית הפחתת הפליטות בהתאם לקבוע בצו המנהלי והגיעה ליעדים שנקבעו בו לשלבים אלה. להערכת החברה, ההוראות הנוגעות לפליטות לא מוקדיות אשר תחולנה על כאו"ל בהקשר זה בסיום התהליך, תאפשרנה לכאו"ל להמשיך ולפעול באופן סדיר ותחייבנה אותה להמשיך לאורך זמן להשקיע בצמצום הפליטות הלא מוקדיות השקעות בהיקפים שאינם שונים מהותית מן ההשקעות בתחום זה לאחרונה.

ב. בהמשך לאמור בבאורים 20ב' ו-31ב' לדוחות השנתיים, ביום 19.4.2016 הומצא לחברה ערעור שהוגש על פסק הדין הדוחה את הבקשה להכיר בתביעה ייצוגית. להערכת החברה בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכויים, שהערעור יתקבל נמוכים מן הסיכויים שהוא יידחה. ביום 19.6.2016 הגישו החברה ויתר הנתבעים בתיק, ערעור שכנגד על פסק הדין שניתן בבית המשפט המחוזי. לחברה כיסוי ביטוחי לחבותה על פי תביעה זו.

ג. בהמשך לאמור בבאור 20ב'3 לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח ולאחר שהליך גישור שקיימו הצדדים לא צלח, נמשכו ההליכים בערעור שהוגש ע"י עיריית חיפה לבית המשפט העליון. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של החברה, המייצגים אותה בתביעה, כללה הקבוצה הפרשה בגין תביעת עיריית חיפה (שנוקפה ברובה כנגד הרכוש הקבוע) המשקפת באופן נאות, את העלויות בגין הדרישות האמורות, אשר ישולמו בסבירות העולה על 50%.

2. כמפורט בבאור 20ב'4 בדוחות השנתיים, מתקיימים כנגד קבוצת בזן הליכים משפטיים, מנהליים ואחרים, בנושא איכות הסביבה. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30.6.2016 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

ב. התקשרויות

בהמשך לאמור בבאור 20ג' בדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בהתקשרויות הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה.

ג. ערבויות ושעבודים

בהמשך לאמור בבאור 20א' בדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בערבויות ושעבודים של הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה למעט שינויים במהלך העסקים הרגיל בהיקף מכתבי אשראי דוקומנטריים פתוחים לזמן קצר לספקים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 – אמות מידה פיננסיות

א. החברה
בהמשך לאמור בבאור 13ג'1 בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות החלות כלפי התאגידים הבנקאיים ומחזיקי אגרות החוב הפרטיות ליום 30.6.2016:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
1,313.5	750	≤	הון עצמי מנוטרל מאוחד (במליוני דולר)
39.7%	20.5%	≤	הון עצמי מנוטרל מאוחד מסך מאזן מאוחד (חוב נטו + נכיונות של חייבים) במאוחד מחולק בממוצע
3.0	6.0	≥	EBITDA מנוטרל מאוחד שנתי
2.3	1.1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד
353.5	75	≤	מזומנים על בסיס סולו (במליוני דולר)

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

נכון ליום 30.6.2016 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות בגין ההלוואות ואגרות החוב.

בהמשך לאמור בבאור 14ג' בדוחות השנתיים, בהתייחס לאגרות חוב (סדרה ז') בלבד של החברה, להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על כאו"ל ליום 30.6.2016:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
466.6	200	≤	הון עצמי (במליוני דולר)
243.4	550	≥	סך החוב הפיננסי סולו (במליוני דולר)
2.39	1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד

ב. כאו"ל

בהמשך לאמור בבאור 13ד'1 בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות כלפי התאגידים הבנקאיים ליום 30.6.2016:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
459.2	220	≤	הון עצמי מוחשי מאוחד (במליוני דולר)
52.6%	24%	≤	שיעור הון עצמי מוחשי מסך מאזן נטו מאוחד
1.1	0.8	≤	נכסים שוטפים להתחייבויות שוטפות במאוחד
291.3	500	≥	סך חוב פיננסי (סולו) (במליוני דולר)
2.39	1.05	≤	יחס כיסוי קרן וריבית מאוחד
26.3	10	≤	מזומנים במאוחד (במליוני דולר)

נכון ליום 30.6.2016 עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו, לרבות בגין אגרות חוב סדרה ז' של החברה כמפורט בסעיף אי' לעיל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 6 – אמות מידה פיננסיות - המשך

ג. גדיב

ברבעון השני של 2016 הגיעו גדיב והחברה להסכמות עם הבנקים המממנים, שעיקרן החלפת יתרת אשראי בנקאי לזמן ארוך בגדיב בסך כ- 30 מליון דולר, בהלוואה לזמן ארוך לחברה באותם תנאים (לוח סילוקין, שיעור ריבית); העמדת ערבות על ידי גדיב לתאגיד הבנקאי לכלל התחייבויות החברה מכח ההלוואה האמורה; ותיקון אמות המידה הפיננסיות של גדיב המתחייבות לאשראי זמן קצר. להלן אמות המידה החלות כלפי הבנקים המממנים ביחס למסגרות האשראי המובטחות לזמן קצר של גדיב, מיום 30.6.2016 ואילך:

יחס/סכום נדרש	נדרש	
4.5 (*)	≥	חוב פיננסי נטו ⁽¹⁾ ל- EBITDA ⁽²⁾
25%	≤	שיעור הון עצמי מוחשי ⁽³⁾ מסך המאזן המוחשי ⁽⁴⁾
75	≤	הון עצמי מוחשי ⁽³⁾ (במליוני דולר)

(1) חוב פיננסי נטו - יתרת ההתחייבויות כלפי מוסדות פיננסיים בתוספת יתרת ההתחייבויות כלפי צדדים שלישיים אשר ביצעו ניכיון חוב של לקוחות ובניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים, בלבד שאינם משועבדים לטובת צד שלישי כלשהו, וכן השקעות לזמן קצר ובטוחות סחירות.

(2) EBITDA - הרווח הגולמי בניכוי הוצאות מכירה, הנהלה כלליות שיווק ומכירה ובתוספת פחת והפחתות:
א. בחישוב ה- EBITDA יכללו תשלומים בגין שיפויים חד פעמיים שהתקבלו מצדדים שלישיים.

ב. חישוב ה- EBITDA ייעשה לפי הגבוה מביין: (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 בס"ק (א) לעיל, אזי תשלומים אלה לא יוכפלו בשניים אלא ייכללו רק פעם אחת בחישוב ה- EBITDA.

ג. גדיב תהיה רשאית לבחור שלא לכלול רבעונים של טיפולים, כהגדרתם להלן, במדידת ה- EBITDA. ככל שלא נכלל במדידת ה- EBITDA רבעון של טיפולים, אזי במקום הרבעון האמור, ייכלל במדידת הרבעון הקודם הסמוך ביותר לרבעון של הטיפולים האמור, כך שבכל מקרה יובאו תמיד בחשבון ארבעה רבעונים, ולפיכך, במקרה כאמור ה- EBITDA לא תחושב כאמור בס"ק (ב) לעיל. מובהר כי, במהלך תקופה של חמש שנים רצופות לא ינוטרלו יותר מ- 2 רבעונים של טיפולים.
רבעונים של טיפולים - רבעונים בהם גדיב ו/או החברה מבצעות טיפול תקופתי במתקנים, אחת לארבע-חמש שנים, לכל היותר למתקן, האורך לא פחות מ- 30 ימים, והשפעתו על ה- EBITDA עולה על 5 מליון דולר לרבעון.

(3) הון עצמי מוחשי - הון עצמי בניכוי זכויות שאינן מקנות שליטה, בתוספת הלוואות בעלים נחותות, ובניכוי (1) הלוואות שאינן נחותות שהעמידה גדיב לבעלים; (2) הוצאות נדחות; ו- (3) נכסים בלתי מוחשיים.

בחישוב ההון העצמי המוחשי לא תיכלל הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment), בהתאם ל- IAS 36 שהוכרה עד לסכום של 10 מליון דולר במשך שני רבעונים רצופים מהרבעון בו הוכרה לראשונה.

(4) סך המאזן המוחשי - סך המאזן בניכוי (1) הלוואות שאינן נחותות שהעמידה גדיב לבעלים; (2) הוצאות נדחות; ו- (3) נכסים בלתי מוחשיים.

ככל שבחישוב ההון העצמי המוחשי נוטרלה הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment) שהוכרה, סכום הנטרול האמור יתווסף לסך המאזן המוחשי.

(*) במקרה בו במועד מדידה כלשהו היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA יעלה על 4.5 בלא יותר מ- 10% לא ייחשב הדבר כהפרה של אמת המידה, ובתנאי שעד לא יאוחר מתום שני הרבעונים העוקבים למועד המדידה הרלוונטי, היחס הנ"ל יתוקן ולא יעלה על 4.5.

להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן לעיל, ליום 30.6.2016:

יחס/סכום נדרש	יחס/סכום נדרש	יחס/סכום בפועל	
4.5	≥	1.0	חוב פיננסי נטו ל- EBITDA
25%	≤	63.3%	שיעור הון עצמי מוחשי מסך המאזן המוחשי
75	≤	111.4	הון עצמי מוחשי (במליוני דולר)

נכון ליום 30.6.2016 גדיב עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן

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

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

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

ליום 30.6.2016

שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	ערך התחייבותי (ע.ג.)	
13,762	--	12,941	12,941	התחייבויות פיננסיות:
				אגרות חוב פרטיות ⁽³⁾
--	330,915	315,713	310,706	אגרות חוב סחירות סדרה ו' ⁽¹⁾ , ⁽³⁾
--	398,344	374,903	363,289	אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה' ⁽¹⁾ , ⁽⁴⁾
639,922	--	617,181	629,706	הלוואות מתאגידים בנקאיים ⁽²⁾
<u>653,684</u>	<u>729,259</u>	<u>1,320,738</u>	<u>1,316,642</u>	

(1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 30.6.2016.

(2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.

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

(4) הערך בספרים של אגרות החוב סדרות ד' ו-ה' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס) ולאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

ליום 30.6.2016

הערך בספרים	ערך התחייבותי (ע.ג.)	
263,524	247,828	אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן:
144,673	132,359	אגרות חוב סחירות סדרה א'
<u>408,197</u>	<u>380,187</u>	אגרות חוב סחירות סדרה ז'

ליום 30.6.2015

שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	ערך התחייבותי (ע.ג.)	
19,222	--	17,888	17,888	התחייבויות פיננסיות:
				אגרות חוב פרטיות ⁽³⁾
--	101,166	98,103	99,037	אגרות חוב סחירות סדרה ו' ⁽¹⁾ , ⁽³⁾
--	228,803	216,519	220,353	אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה' ⁽¹⁾ , ⁽⁴⁾
733,980	--	727,060	743,405	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ⁽²⁾
<u>753,202</u>	<u>329,969</u>	<u>1,059,570</u>	<u>1,080,683</u>	

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

(2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.

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

(4) הערך בספרים של אגרות החוב סדרות ד' ו-ה' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס) לאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן - המשך

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

ליום 30.6.2015		אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן:
הערך בספרים	ערך התחייבותי (ע.ג.)	אגרות חוב סחירות סדרה א'
336,325	318,673	אגרות חוב סחירות סדרה ז'
184,535	170,196	
520,860	488,869	

ליום 31.12.2015				התחייבויות פיננסיות:
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	ערך התחייבותי (ע.ג.)	אגרות חוב פרטיות ⁽³⁾
15,873	--	15,009	15,009	אגרות חוב סחירות סדרה ו' ⁽¹⁾ , ⁽³⁾
--	241,725	237,060	234,913	אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה' ⁽¹⁾ , ⁽⁴⁾
--	324,428	300,936	300,411	הלוואות מתאגידים בנקאיים ⁽²⁾
672,422	--	653,655	667,921	
688,295	566,153	1,206,660	1,218,254	

(1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 31.12.2015.

(2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.

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

(4) הערך בספרים של אגרות החוב סדרות ד' ו-ה' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס) לאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

ליום 31.12.2015		אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן:
הערך בספרים	ערך התחייבותי (ע.ג.)	אגרות חוב סחירות סדרה א'
288,930	275,917	אגרות חוב סחירות סדרה ז'
175,400	163,735	
464,330	439,652	

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 כדלקמן:

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

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

רמה 3 – נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לפרטים בדבר אופן מדידת השווי ההוגן ראה באור 4 לדוחות השנתיים.

ליום 30.6.2016

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				נכסים פיננסיים
				נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי
5,776	--	5,776	--	חוזי החלפת קרן וריבית
394	--	--	394	נגזרים בגין מלאי
				נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי
8,394	--	8,394	--	חוזי החלפת קרן וריבית
1,214	--	1,214	--	חוזי אקדמה
4,814	4,772	--	42	נגזרים בגין מלאי
46	--	--	46	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
20,638	4,772	15,384	482	מניות סחירות
				התחייבויות פיננסיות
				שאינן נגזרים
408,197	--	--	408,197	אגרות חוב סחירות סדרות א', ז'
				נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי
5,232	--	5,232	--	חוזי החלפת קרן וריבית
68	--	--	68	נגזרים בגין מלאי
				נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי
23,310	--	23,310	--	חוזי החלפת קרן וריבית
8,278	--	7,170	1,108	נגזרים בגין מלאי
14	--	14	--	חוזי אקדמה
448	--	448	--	חוזי החלפת ריבית
445,547	--	36,174	409,373	

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 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 חשבונאי			
1,796	--	1,796	--
חוזי החלפת קרן וריבית			
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
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 חשבונאי			
7,724	--	7,724	--
חוזי החלפת קרן וריבית			
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
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 31.12.2015			
סה"כ	רמה 2	רמה 1	
נכסים פיננסיים			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
23	23	--	
חוזי החלפת קרן וריבית			
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
8,864	8,864	--	
חוזי החלפת קרן וריבית			
187	187	--	
חוזי החלפת ריבית			
1,495	1,495	--	
חוזי אקדמה			
86	--	86	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			
מניות סחירות			
<u>10,655</u>	<u>10,569</u>	<u>86</u>	
התחייבויות פיננסיות			
שאינן נגזרים			
464,330	--	464,330	
אגרות חוב סחירות סדרות א', ז'			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
12,111	12,111	--	
חוזי החלפת קרן וריבית			
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
32,530	32,530	--	
חוזי החלפת קרן וריבית			
16,087	5,892	10,195	
נגזרים בגין מלאי			
1,171	1,171	--	
חוזי החלפת ריבית			
<u>526,229</u>	<u>51,704</u>	<u>474,525</u>	

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. שינוי בשיעור מס החברות**
ביום 4.1.2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, אשר קבע, בין היתר, הפחתת שיעור מס החברות, מיום 1 בינואר 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%.
- יתרות המיסים הנדחים ליום 30.6.2016 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבע בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה, לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך. השפעת השינוי האמור ליום 1.1.2016, שנזקפה בתקופת הדוח, מתבטאת בקיטון ביתרות נכסי המיסים הנדחים נטו בסך של כ-3.5 מיליוני דולר, כנגד הוצאות מיסים נדחים בסך של כ-3.5 מיליוני דולר.
- ב. ביום 4.5.2016 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ואישור הדירקטוריון), מענק שנתי בסך של 750 אלפי ש"ח למר דיויד פדרמן, מבעלי השליטה בחברה, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון כאו"ל בשנת 2015, ומענק בסך של 600 אלפי ש"ח למר אהרון (אריק) יערי, מנכ"ל החברה לשעבר. החברה הכירה בהוצאות כאמור בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31.12.2015.**
- ג. אופציות שהוענקו בתקופת הדוח:**
ביום 22.3.2016 אישר דירקטוריון החברה, (לאחר החלטת ועדת התגמול של החברה) הקצאה של 3,700,000 כתבי אופציה עבור נושא משרה בחברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ואופן מדידת שוויין ההוגן ראה באור 21ב'3 לדוחות השנתיים. השווי ההוגן של ההטבה האמורה למועד ההענקה הסתכם בכ- 0.5 מליון ש"ח.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 6 לדוחות השנתיים בדבר התקשרויות החברה וכאו"ל בהסכמי ניכיון לקוחות, ליום 30.6.2016 גרעו החברה וכאו"ל סך של כ- 132 מליון דולר ו- 48 מליון דולר, בהתאמה, מחובות לקוחותיהן. כמו כן, בהמשך לאמור בבאור 6 לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח התקשרה גדיב בהסכם עם תאגיד בנקאי נוסף למכירה בלתי חוזרת (non-recourse) של חובות לקוחות מסוימים, המבוטחים על ידה בביטוח אשראי, בהיקף מירבי של 20 מליון דולר, באופן שליום הדוח לגדיב הסכמים למכירת חובות לקוחות במסגרת הסכמי ניכיון בהיקף מצטבר מירבי של כ- 40 מליון דולר. ליום 30.6.2016 גרעה גדיב חובות לקוחות (מתוקף הסכמים אלו והסכמים קודמים) בסך של כ- 31 מליון דולר.**
- ה. בהמשך לאמור בבאור 14א'4) לדוחות השנתיים, ברבעון הראשון של 2016 התקשרה החברה בעסקאות SWAP בהיקף של 38 מליון דולר לצורך צמצום חשיפות מטבע וריבית בגין הרחבת אגרות חוב (סדרה ה') מחודש דצמבר 2015, ובחירה ליישם בגין ההרחבה האמורה כללי חשבונאות גידור שווי הוגן.**
- ו. הנפקת אגרות חוב באמצעות הרחבה של סדרות ה' ו-ו':**
ביום 21.4.2016 בוצעה הנפקה באמצעות הרחבה של 225,005 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה ה' ו- 293,774 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה ו' (הצמודה לדולר). תמורת הנפקה, בניכוי עלויות גיוס, הסתכמה בסך של כ-145 מליון דולר.
- לפרטים בדבר אגרות החוב סדרות ה' ו-ו' ובדבר דירוג אגרות החוב של החברה ראה באור 14ב' לדוחות השנתיים.
- ז. ביום 31.5.2016 ניתן אשרור דירוג של BBB+ לאגרות החוב הציבוריות של החברה על ידי מעלות (S&P) וכן עדכון תחזית הדירוג מיציבה לחיובית (positive outlook).**
- ח. בהמשך לאמור בבאור 18א'3 לדוחות השנתיים בדבר מענק כספי המבוסס על מחיר מניית החברה שאושר לעובדים, ברבעון השני של 2016 הגיעו חברות הקבוצה להסכמה עם נציגויות העובדים על ביטול המענק. ההשפעה הכספית בגין ביטול המענק, שנזקפה ברבעון איננה מהותית.**
- ט. בתקופת הדוח ולאחריה נתקבלו היתרי פליטה מאת המשרד להגנת הסביבה לכאו"ל, לגדיב ולשב"ח, אשר יחולו לתקופה של שבע שנים, עד לשנת 2023.**
החברה והחברות הבנות לומדות את פרטי היתרי הפליטה שפורסמו ובוחנות את הפעולות שתידרשנה בעקבות פרסומם, לרבות ההשקעות הנדרשות במתקני החברות הבנות לצורך עמידה בהוראות היתרים אלה, והיקפן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 ביוני 2016**

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של בתי זיקוק לנפט בע"מ

א.ג.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2016 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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- 6,953 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2016 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 14,892 אלפי דולר ושל כ- 8,276 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 הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

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

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 10 באוגוסט 2016

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד באלפי דולר

ליום			
31.12.2015	30.6.2015	30.6.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
254,415	202,974	291,687	מזומנים ושווי מזומנים
20,373	9,164	51,667	פקדונות
231,396	397,157	303,080	לקוחות
37,525	53,246	21,256	חייבים אחרים ויתרות חובה
32,747	--	33,090	חלויות הלוואה לכאו"ל
3,252	4,072	3,074	נגזרים פיננסיים
349,605	543,289	417,320	מלאי
<u>929,313</u>	<u>1,209,902</u>	<u>1,121,174</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
765,480	706,488	785,042	השקעות בגין חברות מוחזקות, נטו
38	--	46	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
52,077	54,667	49,991	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
138,957	--	105,740	הלוואה לכאו"ל, נטו
45,252	65,408	10,443	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
6,706	10,858	11,518	נגזרים פיננסיים
39,939	30,712	27,825	נכסי מיסים נדחים, נטו
1,246,927	1,243,022	1,250,826	רכוש קבוע, נטו
10,062	10,299	9,994	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>2,305,438</u>	<u>2,121,454</u>	<u>2,251,425</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>3,234,751</u>	<u>3,331,356</u>	<u>3,372,599</u>	סה"כ נכסים

ישראל לדרברג
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אבנר מימון
מנהל כללי

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים הנפרד : ו' אב, תשע"ו, 10.8.2016.

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד באלפי דולר

ליום			
31.12.2015	30.6.2015	30.6.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
256,010	261,083	241,064	הלוואות ואשראי
515,574	993,762	569,989	ספקים
111,719	92,972	69,577	זכאים אחרים ויתרות זכות
17,773	36,189	17,367	נגזרים פיננסיים, נטו
24,563	17,792	31,286	הפרשות
<u>925,639</u>	<u>1,401,798</u>	<u>929,283</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
412,104	450,244	411,769	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
935,558	587,410	977,578	אגרות חוב, נטו
23,971	9,161	18,654	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
33,483	18,055	16,044	נגזרים פיננסיים, נטו
30,408	32,884	31,000	הטבות לעובדים, נטו
<u>1,435,524</u>	<u>1,097,754</u>	<u>1,455,045</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,361,163</u>	<u>2,499,552</u>	<u>2,384,328</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
805,282	805,282	805,282	הון מניות
31,962	31,962	31,962	פרמיה על מניות
35,373	34,036	36,616	קרנות הון
971	(39,476)	114,411	יתרת עודפים (הפסדים)
<u>873,588</u>	<u>831,804</u>	<u>988,271</u>	סה"כ הון
<u>3,234,751</u>	<u>3,331,356</u>	<u>3,372,599</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		
	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
4,737,269	1,329,437	975,096	2,570,141	1,742,218	הכנסות
4,429,919	1,173,841	864,442	2,313,260	1,594,767	עלות המכירות
307,350	155,596	110,654	256,881	147,451	רווח גולמי
(33,443)	(9,485)	(7,598)	(18,608)	(15,364)	הוצאות מכירה ושיווק
(28,480)	(7,158)	(7,436)	(14,498)	(17,133)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,312	240	--	240	--	הכנסות אחרות
(13,849)	(13,112)	(117)	(15,128)	1,384	הכנסות (הוצאות) פרישה מוקדמת
232,890	126,081	95,503	208,887	116,338	רווח תפעולי
6,550	3,477	(10,277)	20,051	10,941	הכנסות מימון
(111,362)	(35,176)	(12,081)	(73,048)	(63,111)	הוצאות מימון
(104,812)	(31,699)	(22,358)	(52,997)	(52,170)	הוצאות מימון, נטו
112,389	37,181	30,339	54,820	62,448	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
240,467	131,563	103,484	210,710	126,616	רווח לפני מיסים על הכנסה
(15,823)	(15,614)	(16,812)	(25,689)	(11,816)	מיסים על הכנסה
224,644	115,949	86,672	185,021	114,800	רווח נקי לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
3,603	(1,459)	1,311	2,957	737	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
3,353	1,202	978	2,329	2,442	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
6,956	(257)	2,289	5,286	3,179	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
2,512	4,980	(928)	1,466	(928)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(13,697)	(2,193)	(3,668)	(11,911)	(2,964)	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(2,020)	3,475	(432)	(2,217)	(432)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
(239)	(273)	(7)	(270)	7	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(13,444)	5,989	(5,035)	(12,932)	(4,317)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
218,156	121,681	83,926	177,375	113,662	רווח כולל לתקופה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים הנפרדים
באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים		לתקופה של 6 חודשים		
	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
224,644	115,949	86,672	185,021	114,800	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
84,355	40,525	36,074	76,120	40,790	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
308,999	156,474	122,746	261,141	155,590	המזומנים לפעילות שוטפת: הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')
(258,412)	(62,802)	(69,575)	(198,135)	(107,780)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')
933	(197)	--	1,285	(178)	מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו
51,520	93,475	53,171	64,291	47,632	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
10,666	4,150	2,317	4,307	8,711	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ריבית שהתקבלה
16,797	(21,392)	624	(13,337)	(18,200)	ירידה (עליה) בפקדונות, נטו
883	--	378	856	43,557	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
124	(74)	43	4	65	החזר (מתן) הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
--	--	--	--	32,880	החזר הלוואה מכאוו"ל בגין החלפת אג"ח כאוו"ל (*) החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
1,119	--	--	--	--	רכישת רכוש קבוע
(76,934)	(20,443)	(21,550)	(27,648)	(35,046)	תמורה מממוש רכוש קבוע
844	--	--	--	--	רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(1,860)	(1,565)	(228)	(1,636)	(479)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(48,361)	(39,324)	(18,416)	(37,454)	31,488	תזרימי מזומנים לפעילות מימון אשראי לזמן קצר, נטו
(13)	1,165	--	1,077	(3,844)	קבלת (החזר) פקדונות, נטו
4,204	16,524	(467)	19,135	1,906	ריבית ששולמה
(108,083)	(33,060)	(39,891)	(50,259)	(55,679)	עסקאות בנגזרים, נטו
(15,410)	(6,605)	2,893	(7,063)	2,517	עליה (ירידה) במזומנים מפעילות מימון עם חברות מוחזקות, נטו
16,534	1,129	(42,437)	(509)	(67,822)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
--	--	30,000	--	55,000	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(139,080)	(57,530)	(33,696)	(78,551)	(52,009)	פרעון אגרות חוב
(110,721)	(76,730)	(32,092)	(77,857)	(66,846)	הנפקת אגרות חוב, נטו
370,645	136,988	144,607	136,988	144,607	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
18,076	(18,119)	28,917	(57,039)	(42,170)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
21,235	36,032	63,672	(30,202)	36,950	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(110)	179	(1,151)	(114)	322	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
233,290	166,763	229,166	233,290	254,415	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
254,415	202,974	291,687	202,974	291,687	

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2016	
31.12.2015 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
81,606	18,865	19,932	37,548	39,031	פחת והפחתות
(805)	--	--	--	--	רווח ממימוש רכוש קבוע
106,821	42,398	23,009	65,514	43,310	הוצאות מימון, נטו
3,232	25	(1,968)	5,428	(3,656)	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
229	(2,656)	748	(2,266)	(1,698)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
(112,652)	(37,181)	(30,339)	(54,820)	(62,448)	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
(10,723)	3,343	7,590	(1,138)	13,780	הפסד (רווח) מנגזרי מלאי ושינוי
824	117	290	165	655	בפקדונות הגנות מלאי, נטו
15,823	15,614	16,812	25,689	11,816	עסקאות תשלום מבוסס מניות
84,355	40,525	36,074	76,120	40,790	מיסים על הכנסה
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
196,551	(46,010)	(32,961)	30,790	(71,684)	ירידה (עליה) בלקוחות
(15,357)	(15,728)	26,212	(31,138)	21,392	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
30,619	(128,425)	(142,831)	(163,065)	(64,481)	ירידה (עליה) במלאי
(509,122)	100,153	120,900	(48,402)	45,384	עליה (ירידה) בספקים
27,301	12,935	(39,200)	791	(37,825)	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
11,596	14,273	(1,695)	12,889	(566)	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
(258,412)	(62,802)	(69,575)	(198,135)	(107,780)	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד
באלפי דולר

מידע נוסף

1. כללי

א. תמצית המידע הכספי נפרד ביניים של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31.12.2015 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2016 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

ב. הגדרות:

החברה – בתי זקוק לנפט בע"מ.

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

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

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

3. התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושיעבודים

לפרטים ראה באור 5 בדוחות המאוחדים.

4. אמות מידה פיננסיות

לפרטים ראה באור 6 בדוחות המאוחדים.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

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

ב. לפרטים נוספים ראה באור 6 ובאור 8 בדוחות המאוחדים.

בתי זיקוק לנפט בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31.3.2016 (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, אבנר מימון מצהיר כי:

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

10.8.2016

אבנר מימון,
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 2016 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

10.8.2016

ישראל לדרברג,
סמנכ"ל כספים וכלכלה