



בתי זקוק לנפט בע"מ

# **תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017**

**(בלתי מבוקרים)**

## תוכן

### עמוד

א - 1	<b>דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה</b>	<b>פרק א'</b>
א - 21	תאור עסקי התאגיד - עדכון	
א - 23	נספח – תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של כרמל אולפינים בע"מ	
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2017</b>	<b>פרק ב'</b>
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	
	<b>תמצית מידע כספי נפרד ליום 30.6.2017</b>	<b>פרק ג'</b>
ג- 1	• דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר	
ג- 2	• תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד	
ג- 4	• תמצית נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים נפרד	
ג- 5	• תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים נפרד	
ג- 7	• מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד	
ד - 1	<b>דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית</b>	<b>פרק ד'</b>

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### דוח הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד

#### לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2017

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2017 ("תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח הדוח של החברה לשנת 2016 ("הדוח התקופתי").

#### 1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

##### 1.1. כללי

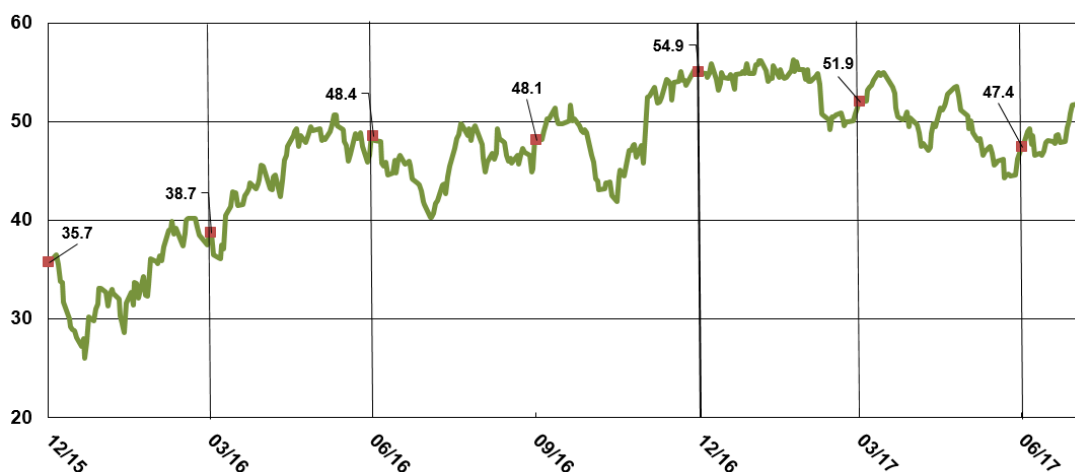
בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזוק"), ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן – "קבוצת בזוק" או "הקבוצה"), הינן חברות תעשייתיות, העוסקות בארבעה תחומי פעילות עיקריים משיקים: תחום הדלקים (באמצעות החברה), תחום הפולימרים הכולל שני תתי תחומים - פעילות פולימרים באמצעות כאו"ל ופעילות פולימרים באמצעות דוקור ותחום הארומטיים (באמצעות גדיב). בנוסף, עוסקות חברות הקבוצה בפעילויות שאינן מהותיות: תחום השמנים והשעוות (באמצעות שבי"ח), ותחום הסחר (באמצעות טריידינג ושיפינג). מפעלי החברות הבנות (למעט דוקור הממוקמת בהולנד) מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רציף באמצעות צנרת, את חומרי הזינה הדרושים להם, במלואם או ברובם המכריע מן החברה, ומחזירים אליה זרמים הנוצרים במתקניהם או חלקים מתוך חומרי הזינה, שלא שימשו בפעילותם. באופן זה מתאפשרת - בתחומים רבים - סינרגיה המגבירה את יעילות הפעילות ומפחיתה את עלויותיה.

##### 1.2. הסביבה העסקית ורווחיות קבוצת בזוק

#### תחום פעילות הדלקים

#### מחירי הנפט הגולמי

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



מקור: רויטרס

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### מחיר ממוצע נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)

שינוי	4-6.2016	4-6.2017	שינוי	1-6.2016	1-6.2017
9%	45.6	49.6	30%	39.8	51.7

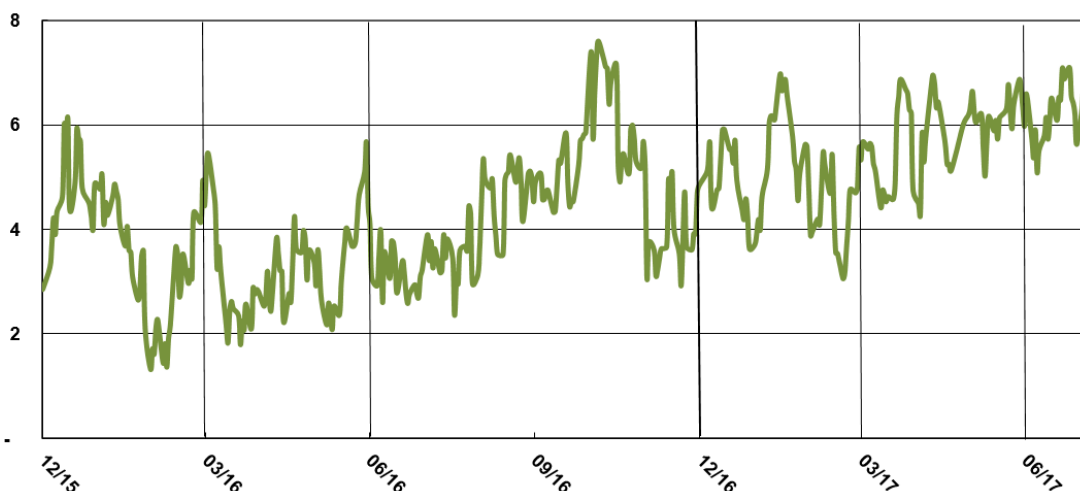
ברבעון הראשון של שנת 2017 נמשכה המגמה שהחלה בחודש דצמבר אשתקד שהושפעה מההחלטה של המדינות החברות באופ"ק להגביל את התפוקות, והנפט מסוג ברנט נסחר בין 50 ל-55 דולר לחבית. ברבעון השני מחיר הברנט ירד לרמה של 44 דולר לחבית, הרמה הנמוכה מזה 7 חודשים. זאת, למרות שמדינות אופ"ק החליטו בסוף מאי להמשיך את צמצום ההפקה עד לחודש מרס 2018. ירידת המחיר נבעה בעיקר מהעלייה בתפוקת הנפט במדינות שאינן חברות באופ"ק ובארה"ב. לקראת סוף חודש יוני עלה מחיר הברנט על רקע פרסום נתונים על הירידה הצפויה בקצב ההפקה בארה"ב ולוב. ביום הדוח מחיר הברנט נקבע על כ-47 דולר לחבית. בסמוך למועד פרסום הדוח מחיר הברנט נקבע על כ-53 דולר לחבית.

בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נסחר ביחס לברנט (שהינו נפט גולמי קל), בפער של 1.3 דולר לחבית לעומת 1.7 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. תנודתיות הפער בין נפט כבד לקל היתה רבה ונעה בין 1 ל-2.5 דולר לחבית על רקע גידול בהיצע נפט גולמי תחליפי לאורל אשר מגיע מחוץ לאזור הים התיכון.

בתקופת הדוח, השוק העתידי של הנפט הגולמי המשיך להיות מתקדם (CONTANGO), ברמה ממוצעת של כ-0.3 דולר לחבית לחודש.

### מרווחי זיקוק

#### מרווח האורל<sup>1</sup> בשנים 2016-2017 (דולר לחבית)



מקור: רויטרס

#### מרווח האורל הממוצע (דולר לחבית)

שינוי	4-6.2016	4-6.2017	שינוי	1-6.2016	1-6.2017
81%	3.2	5.8	54%	3.5	5.4

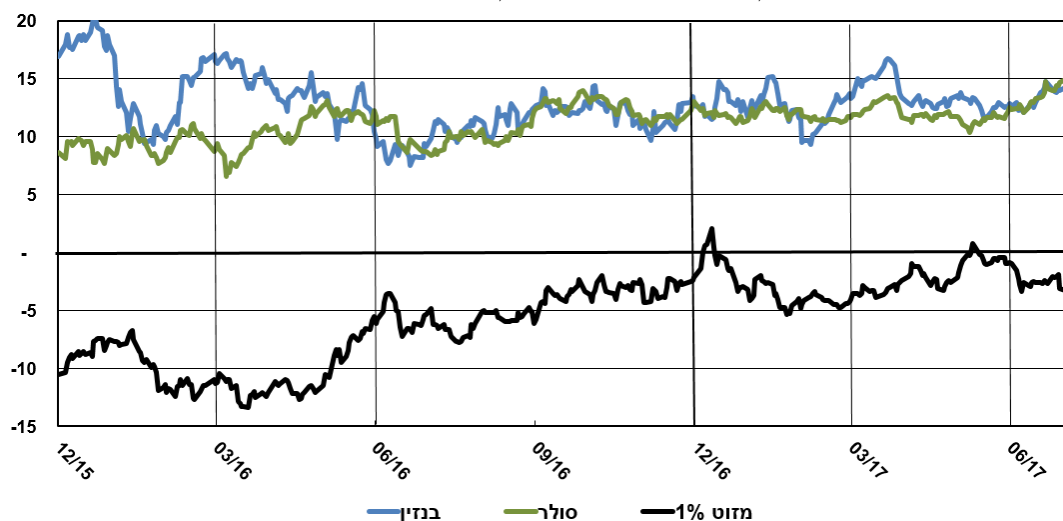
מרווח האורל עלה בתקופת הדוח, ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים להתחזקות הינם עונת חורף קשה יחסית באירופה ובארה"ב והדממות מתוכננות ולא מתוכננות של מתקני זיקוק. לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח מרווח האורל התחזק ועמד בממוצע על כ-6.1 דולר לחבית.

לפרטים בדבר מרווחי הזיקוק של החברה ראה סעיפים 2.1.2 להלן.

<sup>1</sup> "מרווח האורל" הינו המרווח המתפרסם ע"י רויטרס עבור בית זקוק טיפוסים 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

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



מקור: Reuters

מרווחי סולר תחבורה, בנזין ומזוט ממוצעים (דולר לחבית)

שינוי	4-6.2016	4-6.2017	שינוי	1-6.2016	1-6.2017	
-2%	13.8	13.5	-9%	14.3	13.0	בנזין
12%	10.6	11.9	19%	10.0	11.9	סולר
82%	- 10.5	- 1.9	75%	- 10.1	- 2.5	מזוט 1%

מרווח הסולר התחזק ביחס לתקופה מקבילה אשתקד בעוד מרווח הבנזין, שהגיע לשיא באמצע שנת 2015, נחלש. מרווח המזוט התחזק באופן משמעותי החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016.

### היקף הזיקוק

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

4-6.2016	4-6.2017	1-6.2016	1-6.2017	
94%	98%	94%	86% (*)	ניצולת מתקני הזיקוק
2,313	2,418	4,604	4,219	היקף הזיקוק
(10)	167	42	302	יבוא (יצוא) סולר ואקום, נטו
<b>2,303</b>	<b>2,585</b>	<b>4,646</b>	<b>4,521</b>	<b>סה"כ</b>

היקף הזיקוק ירד בתקופת הדוח בכ- 385 אלפי טון בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. היקף התשומה כולל סולר ואקום ירד בתקופת הדוח בכ- 125 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהיקף הזיקוק נובעת בעיקר מטיפולים תקופתיים שנערכו ברבעון הראשון של שנת 2017 בחלק ממתקני החברה, בפרט במתקן הפירוס הקטליטי הרציף (להלן- "CCR"), בעקבותיהם הודממו חלק ממתקני הזיקוק וממתקני ההמשך בחברה. להשפעת הטיפול התקופתי על הרווחיות בתקופת הדוח, ראה סעיף 2.1.2 להלן.

ברבעון השני של שנת 2017 היקף הזיקוק עלה בכ- 105 אלפי טון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. היקף התשומה כולל סולר ואקום עלה ברבעון השני בכ- 282 אלפי טון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. העליה בהיקף הזיקוק ברבעון השני נובעת בעיקר מחזרה לתפוקה גבוהה לאחר סיום הטיפולים תקופתיים שנערכו במתקני החברה ברבעונים קודמים.

(\*) שיעור ניצולת מתקני הזיקוק בתקופת הדוח אלמלא הטיפולים התקופתיים ברבעון הראשון של שנת 2017 כאמור לעיל, תחת הנחת עבודה של עיבוד נפט גולמי וחומרי ביניים בהיקף של כ- 36.3 מליון חביות לחציון (מספר החביות המייצג של נפט גולמי וחומרי ביניים שהחברה מעבדת ברבעון בסך של כ- 17.5 מליון חביות בתוספת החביות שעובדו בפועל ברבעון השני של 2017) נאמד בכ-96%.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

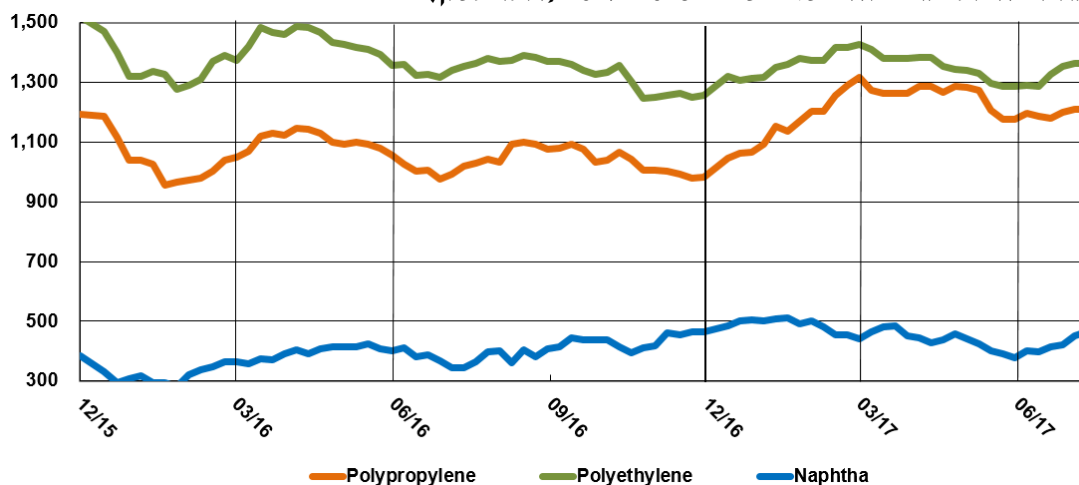
להלן נתונים אודות התפלגות תפוקת מגזר הדלקים על פי קבוצות המוצרים העיקריים (באלפי טונות):

4-6.2016	4-6.2017	1-6.2016	1-6.2017	
786	931	1,620	1,591	סולר
457	493	900	725	בנזין
195	198	330	317	קרוסין
535	538	1,060	998	מזוט
269	369	624	796	אחרים
<b>2,242</b>	<b>2,529</b>	<b>4,534</b>	<b>4,427</b>	<b>סה"כ</b>

### תחום פעילות הפולימרים

#### 1. פעילות פולימרים - כאו"ל

מחירי הפולימרים והנפטא בשנים 2016-2017 (דולר לטון)



מקור: ICIS

מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא (דולר לטון)

שינוי	4-6.2016	4-6.2017	שינוי	1-6.2016	1-6.2017	
9%	398	432	27%	361	459	נפטא
13%	1,106	1,248	13%	1,070	1,212	פוליפרופילן
-7%	1,439	1,342	-3%	1,396	1,354	פוליאתילן

### מחירי חומרי הגלם

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

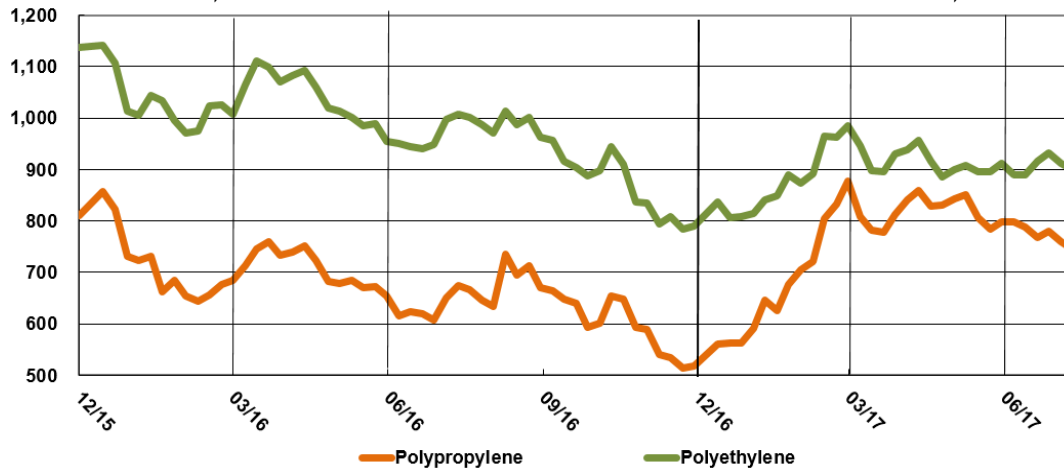
### מחירי הפולימרים

בתקופת הדוח מחירי הפוליפרופילן עלו ומחירי הפוליאתילן ירדו לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השונות בהתנהגות מחירי הפולימרים מוסברת בשינוי מחירי חומרי הגלם ליצור הפולימרים באירופה (פרופילן ואתילן).

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### מרווחים

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



מקור: ICIS

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

שינוי	4-6.2016	4-6.2017	שינוי	1-6.2016	1-6.2017	
15%	708	816	6%	709	753	פוליפרופילן
-13%	1,042	909	-13%	1,035	896	פוליאתילן

בתקופת הדוח, ההפרש בין מחירי פוליפרופילן למחיר הנפטא היה ברמה גבוהה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וההפרש בין מחירי הפוליאתילן למחיר הנפטא היה ברמה נמוכה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, במקביל להתנהגות מחירי הפוליפרופילן והפוליאתילן אשר כאמור מושפעים, בין היתר, ממחירי חומרי הגלם ליצור פולימרים באירופה (פרופילן ואתילן).

היקף תפוקות הפולימרים (אלפי טון)

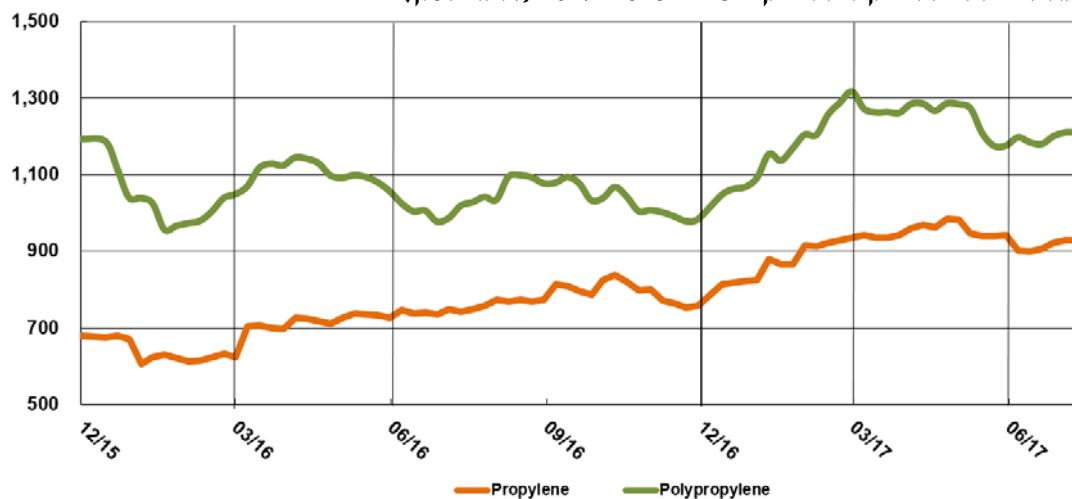
(*) 4-6.2016	4-6.2017	1-6.2016	1-6.2017	
55	133	187	267	פולימרים

(\*) תפוקת הפולימרים הנמוכה בכא"ל בתקופות מקבילות אשתקד הינה כתוצאה מהדממת כלל מתקניה לצורך טיפול תקופתי במהלך הרבעון השני של 2016.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 2. פעילות פולימרים - דוקור

מחירי פוליפרופילן ופרופילן בשנים 2016-2017 (דולר לטון)



מקור: ICIS

מחיר ממוצע של פוליפרופילן ופרופילן (דולר לטון)

שינוי	4-6.2016	4-6.2017	שינוי	1-6.2016	1-6.2017	
13%	1,106	1,248	13%	1,070	1,212	פוליפרופילן
32%	719	949	35%	679	915	פרופילן

### מחירי חומרי הגלם

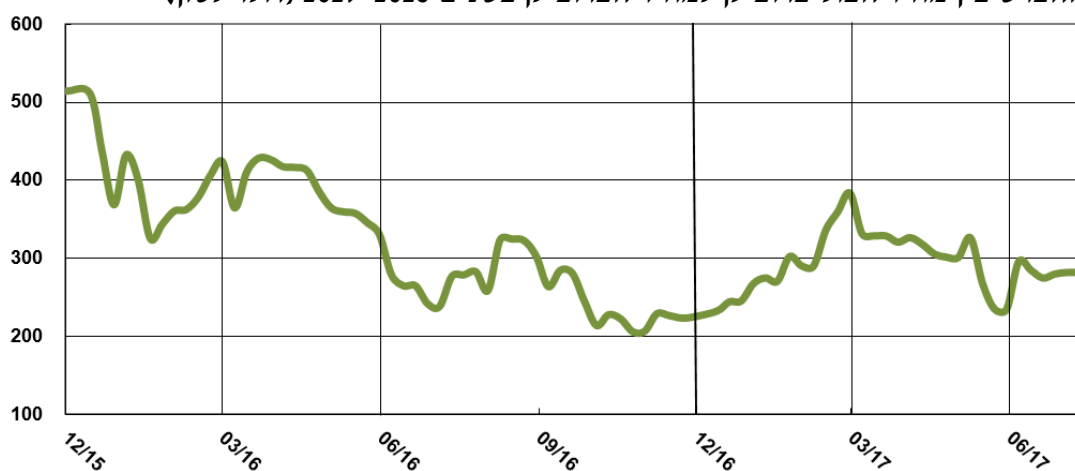
מחירי חומר הגלם העיקרי של דוקור, הפרופילן, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחיר הנפט הגולמי והדממות מתקני יצור באירופה.

### מחירי הפוליפרופילן

מחירי הפוליפרופילן עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחירי חומרי הגלם והאנרגיה. העליה לא הייתה חדה כמו עלית מחירי חומרי הגלם, בין היתר, כתוצאה מירידה בהיצע הפרופילן באירופה עקב הדממות במתקני יצור.

### מרווח

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



מקור: ICIS



## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

שינוי	4-6.2016	4-6.2017	שינוי	1-6.2016	1-6.2017	הפרש מחיר
-23%	387	300	-24%	391	297	

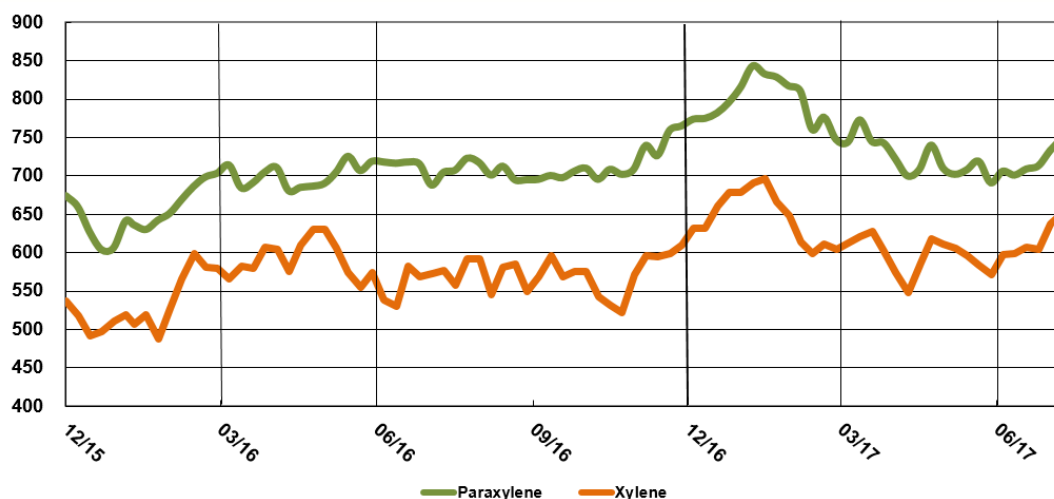
בתקופת הדוח ההפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הפרופילן היה נמוך יותר מהתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מהחלשות מחיר הפוליפרופילן לעומת מחיר הפרופילן עקב הדממות במתקני יצור באירופה.

היקף תפוקות הפוליפרופילן (אלפי טון)

4-6.2016	4-6.2017	1-6.2016	1-6.2017	פוליפרופילן
43	42	83	82	

### תחום פעילות הארומטים – גדיב

מחירי קסילן ופאראקסילן בשנים 2016-2017 (דולר לטון)



מקור: Reuters

מחיר ממוצע של הקסילן והפאראקסילן (דולר לטון)

שינוי	4-6.2016	4-6.2017	שינוי	1-6.2016	1-6.2017	קסילן
1%	593	595	11%	561	621	
3%	700	721	12%	675	758	פאראקסילן

### מחירי חומרי הגלם

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

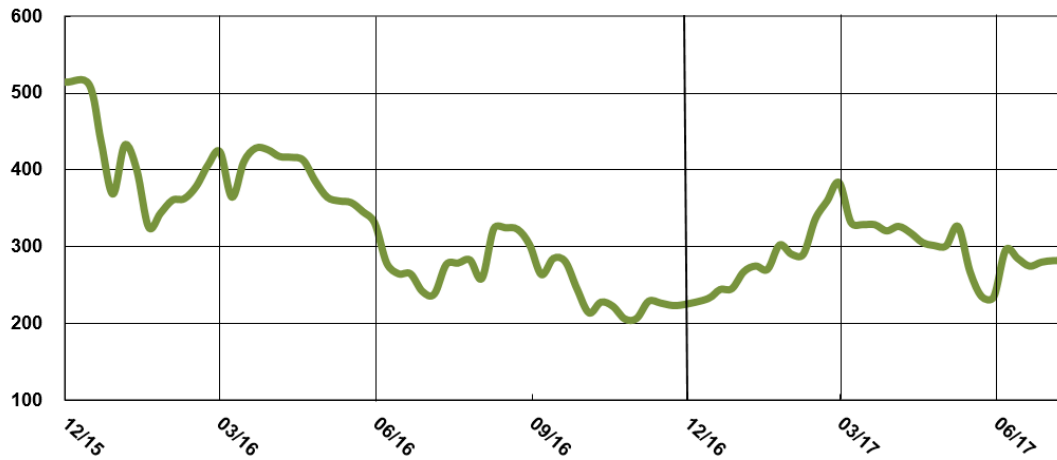
### מחירי הארומטים

מחירי המוצרים הארומטים, בעיקר הפאראקסילן, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהפסקות יצור במתקני יצור באירופה, כדוגמת גרמניה ובמקביל לעלית מחירי חומרי הגלם והאנרגיה.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### מרווח

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



מקור : Reuters

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

שינוי	4-6.2016	4-6.2017	שינוי	1-6.2016	1-6.2017	
17%	107	125	20%	114	137	הפרש מחיר

בתקופת הדוח, ההפרש בין מחיר הפאראקסילן למחיר הקסילן היה גבוה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מהתחזקות יחסית של מחיר הפאראקסילן כתוצאה מהפסקות יצור במתקני יצור באירופה.

היקף תפוקות הארומטים (אלפי טון)

4-6.2016	4-6.2017	1-6.2016	1-6.2017	
139	130	281	153	ארומטים

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 2. תוצאות הפעילות של קבוצת בזן לתקופות של שישה ושלושה חודשים

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

להלן נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מאוחדים המדווחים ונתונים מנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופות של שישה ושלושה חודשים (מליוני דולר)

4-6.2016	4-6.2017	1-6.2016	1-6.2017	
1,132	1,378	2,057	2,583	הכנסות
<b>170</b>	<b>170</b>	<b>267</b>	<b>286</b>	<b>EBITDA</b>
(30)	(39)	(60)	(72)	פחת
(4)	(3)	(7)	(6)	הוצאות אחרות, נטו
<b>136</b>	<b>128</b>	<b>200</b>	<b>208</b>	<b>רווח תפעולי</b>
(26)	(36)	(62)	(83)	הוצאות מימון, נטו
(23)	(19)	(23)	(33)	מיסים על הכנסה
<b>87</b>	<b>73</b>	<b>115</b>	<b>92</b>	<b>רווח נקי</b>
(57)	(13)	(31)	(55)	נטרולים בתחום הדלקים (*)
<b>113</b>	<b>157</b>	<b>236</b>	<b>231</b>	<b>EBITDA מנוטרל</b>
<b>79</b>	<b>114</b>	<b>169</b>	<b>153</b>	<b>רווח תפעולי מנוטרל</b>
<b>30</b>	<b>60</b>	<b>84</b>	<b>37</b>	<b>רווח נקי מנוטרל</b>

להלן פילוח ה- EBITDA המאוחד לפי תחומי פעילות (מליוני דולר)

4-6.2016	4-6.2017	1-6.2016	1-6.2017	
115	97	154	161	תחום הדלקים
				תחום הפולימרים:
37	60	87	100	פעילות פולימרים - כאו"ל
9	5	16	12	פעילות פולימרים - דוקור
46	65	103	112	סה"כ תחום פולימרים
4	7	8	6	תחום הארומטים - גדיב
5	1	2	7	תחומים אחרים והתאמות
<b>170</b>	<b>170</b>	<b>267</b>	<b>286</b>	<b>סה"כ EBITDA</b>
(57)	(13)	(31)	(55)	נטרולים בתחום הדלקים (*)
<b>58</b>	<b>84</b>	<b>123</b>	<b>106</b>	<b>תחום הדלקים - מנוטרל</b>
<b>113</b>	<b>157</b>	<b>236</b>	<b>231</b>	<b>סה"כ EBITDA מנוטרל</b>

(\*) לפרטים על מרכיבי הנטרולים בתחום הדלקים, ראה סעיף 2.1.2 להלן.

### 2.1 ניתוח תוצאות הפעילות של קבוצת בזן לתקופה של שישה חודשים

#### 2.1.1 מחזור המכירות לפי תחומי פעילות (כולל מכירות בין מגזרים)

מחזור המכירות של תחום הדלקים, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 2,227 מליון דולר, בהשוואה לכ- 1,742 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, עמד בתקופת הדוח על כ- 462 דולר לעומת כ- 349 דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה במחיר הממוצע של סל המוצרים נובעת בעיקר מעליה במחיר האנרגיה במקביל לעליה במחיר הנפט הגולמי. חלק מהעליה במחיר המכירות נובע מהכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ-7 מליון דולר (ראה באור 8' לדוחות המאוחדים) שקוּזז על ידי ירידה בהיקף המכירות כתוצאה מהדממת חלק ממתקני החברה, ברבעון הראשון של 2017, לצורך ביצוע טיפול תקופתי.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה בכ- 2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **תחום הפולימרים - כאו"ל** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 346 מליון דולר לעומת סך של כ- 250 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של כ- 96 מליון דולר. עיקר העליה נובע מעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 80 מליון דולר על רקע הטיפול התקופתי במתקני כאו"ל בתקופה מקבילה אשתקד, עליה במחירי המכירה בסך של כ- 6 מליון דולר והכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ- 10 מליון דולר (ראה באור 8' לדוחות המאוחדים). המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,257 דולר לטון לעומת 1,227 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **תחום הפולימרים - דוקור** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 112 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 98 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בסך של כ- 14 מליון דולר נובעת מעלית מחירים בסך של כ- 15 מליון דולר בקיזוז ירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 1 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,256 דולר לטון לעומת 1,086 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **תחום הארומטים - גדיב** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 140 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 197 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 57 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 72 מליון דולר על רקע הטיפול התקופתי בכלל מתקני גדיב ברבעון הראשון של 2017, בקיזוז עלית מחירים בסך של כ- 17 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 721 דולר לטון לעומת 625 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

### 2.1.2 EBITDA מנוטרל מאוחד בתחומי הפעילות

ה- EBITDA המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 231 מליון דולר לעומת 236 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לירידה ב- EBITDA המנוטרל המאוחד לתחומי הפעילות בתקופה בסך של כ- 5 מליון דולר (במליוני דולר):

מאוחד	אחרים	תחום הארומטים	תחום הפולימרים			תחום דלקים	
			סה"כ	פעילות דוקור	פעילות כאו"ל		
(7)	5	--	(27)	(3)	(24)	15	עליה (ירידה) במרווח/תרומה (***)
10	--	1	(4)	--	(4)	13	עליה (ירידה) בהיקפי המכירות
(19)	--	(4)	41	--	41	(56)	עליה (ירידה) באובדן רווחים בגין טיפולים תקופתיים (*)
16	--	(1)	10	--	10	7 (**)	עליה (ירידה) בהכנסות אחרות
(5)	--	2	(11)	(1)	(10)	4	ירידה (עליה) בהוצאות התפעול
(5)	5	(2)	9	(4)	13	(17)	סה"כ

(\*) ברבעון הראשון של שנת 2017, ערכה החברה טיפולים תקופתיים מתוכננים בחלק ממתקני ההמשך שלה, ובפרט מתקן ה-CCR, ולצורך כך הודממו גם חלק ממתקני הזיקוק. בנוסף, כלל מתקני גדיב הודממו לצורך ביצוע טיפול תקופתי מתוכנן. להערכת הקבוצה, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לה כתוצאה מכך, שבא לידי ביטוי בתוצאות התקופה, נאמד בכ- 69 מליון דולר (כ- 61 מליון דולר במגזר הדלקים, כ- 4 מליון דולר במגזר הארומטים וכ- 4 מליון דולר במגזר הפולימרים - כאו"ל בעקבות השפעות נגזרות).

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 של 2016, נאמד בכ- 50 מליון דולר (כ- 5 מליון דולר במגזר הדלקים וכ- 45 מליון דולר במגזר פולימרים - כאו"ל).

(\*\*) נכלל במרווח הזיקוק של תחום הדלקים.

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### מרכיבי הנטרול בתחום הדלקים

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

1-6.2016	1-6.2017	
154	161	EBITDA מדווח
(17)	10	הוצאות (הכנסות) מהפרשי עיתוי <sup>(1)</sup>
19	(27)	הוצאות (הכנסות) מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו <sup>(2)</sup>
(33)	(38)	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים <sup>(3)</sup>
(31)	(55)	סה"כ נטרולים
123	106	EBITDA מנוטרל

(1) הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויי ערך המלאי הבלתי מוגן. בהתאם למדיניות החברה, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בניכוי המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי המפורטת בבאור 5' לדוחות המאוחדים. ליום 30.6.2017 היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ- 480 אלף טון.

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

(3) הוצאות (הכנסות) שנוקפו לרווח והפסד 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, נזקף ל- EBITDA המנוטרל בעת מימושן. במחצית הראשונה של 2017 מרבית הסכום נובע מסגירה לא תזרימית של הפסד בפוזיציות המתייחסות לרכישת מלאי בסיסי עקב סיום עסקת זמינות המלאי, המפורטת בבאור 5' לדוחות השנתיים, ברבעון השני של 2017.

### ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווח האורל

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

1-6.2016	1-6.2017 פרופורמה <sup>(*)</sup>	1-6.2017	
54.0	64.3	57.0	מרווח חשבונאי - דולר לטון
(6.5)	(11.0)	(12.1)	נטרולים בתחום הדלקים- דולר לטון
47.5	53.3	44.9	מרווח מנוטרל - דולר לטון
6.5	7.3	6.2	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
3.5	5.4	5.4	מרווח האורל - דולר לחבית

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

(1) אומדן אובדן הרווחים בסך 61 מליון דולר התווסף למרווח הזיקוק המנוטרל בפועל של החברה בתקופת הדוח, שהינו כ- 204 מליון דולר (להלן יחד "המרווח המתוקן").

(2) המרווח המתוקן חולק במספר חביות כולל לתקופת הדוח בסך של כ- 36.3 מליון חביות (מספר החביות המייצג של נפט גולמי וחומרי ביניים שהחברה מעבדת ברבעון בסך של כ- 17.5 מליון חביות בתוספת החביות שעובדו בפועל ברבעון השני של 2017).

יצוין כי קיימים הבדלים במספר פרמטרים, בין מרווח הזיקוק של החברה לבין מרווח האורל, 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 האורל עשויה לספק הבנה ביחס למגמות ההתפתחות של מרווח הזיקוק של החברה, ואינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרווח הזיקוק של החברה לתקופות קצרות.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

בתקופת הדוח עלו הוצאות התפעול בכ- 5 מיליוני דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מהיוון הוצאות שכר בתקופה מקבילה אשתקד.

#### 2.1.3 רווח תפעולי מנוטרל מאוחד

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 153 מיליון דולר לעומת 169 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- 72 מיליון דולר לעומת 60 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מתוספת פחת בגין טיפולים תקופתיים.

#### הוצאות אחרות

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 6 מיליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות. בתקופה מקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות בסך של כ- 7 מיליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך 6 מיליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ- 1 מיליון דולר.

#### 2.1.4 רווח נקי

הרווח הנקי החשבונאי המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 92 מיליון דולר לעומת כ- 115 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח הנקי המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 37 מיליון דולר לעומת רווח נקי של 84 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.

#### הוצאות מימון

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו, בסך של כ- 83 מיליון דולר, לעומת כ- 62 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במיליוני דולר):

1-6.2017 לעומת 1-6.2016	
3	עליה בריבית אשראי זמן קצר ופריטי הון חוזר
(2)	ירידה בריבית הלוואות זמן ארוך ואג"ח
5	שינויים בשווי הוגן של הגנות
10	השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו
5	אחרות
<b>21</b>	<b>סה"כ</b>

#### מיסים על הכנסה

בתקופת הדוח הוצאות מס הסתכמו לסך של כ- 33 מיליון דולר לעומת כ- 23 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בהוצאות המס בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהוצאות מיסים בסך של כ- 8 מיליון דולר בגין דיבידנד שחולק (לפרטים ראה באור 8' לדוחות המאוחדים).

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 2.2 ניתוח תוצאות הפעילות של קבוצת בזן לתקופה של שלושה חודשים

#### 2.2.1 מחזור המכירות לפי תחומי פעילות (כולל מכירות בין המגזרים)

מחזור המכירות של תחום הדלקים, הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 בכ- 1,190 מליון דולר, בהשוואה לכ- 975 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, עמד ברבעון השני של שנת 2017 על כ- 452 דולר לעומת כ- 384 דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה במחיר הממוצע של סל המוצרים נובעת בעיקר מעלית במחיר האנרגיה במקביל לעלית במחיר הנפט הגולמי. העליה במחזור המכירות נובעת גם מהכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ- 7 מליון דולר (ראה באור 8' לדוחות המאוחדים).

צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה ברבעון השני של שנת 2017 בכ- 2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של תחום הפולימרים - כאו"ל הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 לסך של כ- 180 מליון דולר לעומת סך של כ- 107 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של כ- 73 מליון דולר. עיקר העליה נובע מעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 63 מליון דולר על רקע הטיפול התקופתי בתקופה מקבילה אשתקד והכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ- 10 מליון דולר (ראה באור 8' לדוחות המאוחדים). המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,268 דולר לטון לעומת 1,266 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של תחום הפולימרים - דוקור הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 לסך של כ- 57 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 52 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בסך של כ- 5 מליון דולר נובעת מעלית מחירים בסך של כ- 7 מליון דולר בקיזוז ירידה בכמויות בסך של כ- 2 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,294 דולר לטון לעומת 1,116 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של תחום הארומטים - גדיב הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 לסך של כ- 103 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 105 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 2 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 14 מליון דולר בקיזוז עלית מחירים בסך של כ- 10 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 736 דולר לטון לעומת 651 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 2.2.2 EBITDA מנוטרל מאוחד בתחומי פעילות

ה- EBITDA המנוטרל המאוחד בתחומי הפעילות הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 לסך של כ- 157 מליון דולר לעומת 113 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לעליה ב- EBITDA המנוטרל המאוחד לתחומי הפעילות ברבעון בסך של כ- 44 מליון דולר (במליוני דולר):

מאוחד	אחרים	תחום הארומטים	תחום הפולימרים			תחום הדלקים <sup>(*)</sup>	
			סה"כ	פעילות דוקור	פעילות כאו"ל <sup>(*)</sup>		
--	(4)	2	(10)	(3)	(7)	12	עליה (ירידה) במרווח/תרומה <sup>(***)</sup>
34	--	(1)	27	(1)	28	8	עליה (ירידה) בהיקפי המכירות
19	--	2	10	--	10	7 <sup>(**)</sup>	עליה בהכנסות אחרות
(9)	--	--	(8)	--	(8)	(1)	עליה בהוצאות התפעול
44	(4)	3	19	(4)	23	26	סה"כ

(\*) לפרטים בדבר אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לקבוצה כתוצאה מטיפול תקופתי בחלק ממתקניו ובכלל מתקני כאו"ל ברבעון השני של 2016, ראה סעיף 2.1.2 לעיל.

(\*\*) נכלל במרווח הזיקוק של תחום הדלקים.

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### מרכיבי הנטרול בתחום הדלקים

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

4-6.2016	4-6.2017	
115	97	EBITDA מדווח
(32)	17	הוצאות (הכנסות) מהפרשי עיתוי <sup>(1)</sup>
(5)	(1)	הכנסות מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו <sup>(2)</sup>
(20)	(29)	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים <sup>(3)</sup>
(57)	(13)	סה"כ נטרולים
58	84	EBITDA מנוטרל

(1) הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויי ערך המלאי הבלתי מוגן. בהתאם למדיניות החברה, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בניכוי המלאי שהוא עסקת זמינות המלאי המפורטת בבאור 5' לידוחות המאוחדים. ליום 30.6.2017 היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ- 480 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 מימושן. ברבעון השני של 2017 עיקר הסכום נובע מסגירה לא תזרימית של הפסד בפוזיציות המתייחסות לרכישת מלאי בסיסי עקב סיום עסקת זמינות המלאי המפורטת בבאור 5'ג'20 לידוחות השנתיים.

### ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווח האורל

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

4-6.2016	4-6.2017	
69.6	58.4	מרווח חשבונאי – דולר לטון
(23.7)	(4.9)	נטרולים בתחום הדלקים- דולר לטון
45.9	53.5	מרווח מנוטרל - דולר לטון
6.3	7.3	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
3.2	5.8	מרווח האורל - דולר לחבית

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

ברבעון השני של 2017 הסתכם מרווח הזקוק המנוטרל בכ- 7.3 דולר לחבית לעומת כ- 6.3 דולר לחבית ברבעון מקביל אשתקד. הגורמים העיקריים לעליה במרווח הזיקוק ביחס לרבעון המקביל אשתקד הינם עליה במרווח האורל בכ- 2.6 דולר לחבית שקוזה במנוטרל בכ- 1 דולר לחבית מהפסד בגין סגירת פוזיציות המתייחסות לרכישת מלאי בסיסי עקב סיום עסקת זמינות מלאי במהלך הרבעון, שאינה תזרימית, נטו מהכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים.

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

ברבעון השני של שנת 2017 עלו הוצאות התפעול בכ- 9 מיליוני דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מהיוון הוצאות שכר ברבעון מקביל אשתקד לטיפול תקופתי.



## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 2.2.3 רווח תפעולי מנוטרל מאוחד

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 לסך של כ- 114 מליון דולר לעומת 79 מליון 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)

ברבעון השני של שנת 2017 הוצאות הפחת הסתכמו בכ- 39 מליון דולר לעומת 30 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מתוספת פחת בגין טיפולים תקופתיים.

#### הוצאות אחרות

ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 3 מליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות. בתקופה מקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 4 מליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות בסך של כ- 3 מליון דולר והוצאות פרישה מוקדמת בסך של כ- 1 מליון דולר.

### 2.2.4 רווח נקי

הרווח הנקי החשבונאי המאוחד הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 לסך של כ- 73 מליון דולר לעומת כ- 87 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח הנקי המנוטרל המאוחד הסתכם ברבעון השני של שנת 2017 לסך של כ- 60 מליון דולר לעומת רווח נקי של 30 מליון 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 2017 הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו, בסך של כ- 36 מליון דולר, לעומת 26 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במליוני דולר):

4-6.2017 לעומת 4-6.2016	
2	עליה בריבית אשראי זמן קצר ופריטי הון חוזר
8	שינויים בשווי הוגן של הגנות
10	סה"כ

#### מיסים על הכנסה

ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ- 19 מליון דולר לעומת 23 מליון דולר לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל ירידה ברווח לפני מס.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 3. מצב כספי

#### 3.1. נכסים שוטפים

ליום 30.6.2017 הסתכמו הנכסים השוטפים לסך של כ- 1,362 מליון דולר המהווים כ- 36% מסך הנכסים, לעומת כ- 1,309 מליון דולר שהיו כ- 36% מסך הנכסים ליום 31.12.2016. העליה בסך של כ- 53 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה במזומנים ובפקדונות בסך של כ- 5 מליון דולר, מעליה בחייבים בסך של כ- 28 מליון דולר בעיקר בגין שיפוי ביטוחי לקבל בגין אובדן רווחים בסך של כ- 13 מליון דולר כמפורט בבאור 8' לדוחות המאוחדים, מעליה בחלויות שוטפות של הלוואה לפמ"ח בסך של כ- 4 מליון דולר ומעליה בהוצאות מראש של כ- 7 מליון דולר, מעליה בלקוחות בסך של כ- 28 מליון דולר בעיקר עקב עליית מחיר, בקיזוז ירידה בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 4 מליון דולר וירידה במלאי בסך של כ- 5 מליון דולר.

#### 3.2. נכסים שאינם שוטפים

ליום 30.6.2017 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ- 2,401 מליון דולר, לעומת כ- 2,359 מליון דולר ליום 31.12.2016. העליה בסך של כ- 42 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה ברכוש קבוע בסך של כ- 5 מליון דולר, מתוכו תוספת השקעה בסך של כ- 83 מליון דולר (לרבות בגין טיפול תקופתי כמפורט בסעיף 2.1.2 לעיל), בניכוי פחת התקופה בסך של כ- 78 מליון דולר, מעליה בנגזרים הפיננסיים בסך של כ- 45 מליון דולר, בקיזוז ירידה בהלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך בסך של כ- 8 מליון דולר.

#### 3.3. התחייבויות שוטפות

ליום 30.6.2017 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ- 1,006 מליון דולר המהוות כ- 37% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,124 מליון דולר שהיו כ- 43% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2016. הירידה בסך של כ- 118 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בספקים בסך של כ- 38 מליון דולר הנובעת בעיקר מתשלום לנמל חיפה בסך של כ- 47 מליון דולר (ראה באור 5'א1' לדוחות המאוחדים) בקיזוז גידול באשראי ספקים נושא ריבית עקב הטיפול התקופתי שנערך ברבעון הראשון של 2017, מירידה בסך של כ- 64 מליון דולר באשראי לזמן קצר הנובעת בעיקר מקיטון בחלויות שוטפות של אגרות חוב בסך של כ- 71 מליון דולר (ראה באור 14'א', ב' לדוחות השנתיים ובאור 7'א' לדוחות המאוחדים) בקיזוז גידול בחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים בסך של כ- 9 מליון דולר, מירידה בזכאים בסך של כ- 20 מליון דולר בעיקר בשל ירידה בריבית בגין אגרות חוב שנצברה (ראה באור 14'ב' לדוחות השנתיים), מירידה בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 6 מליון דולר, בקיזוז עליה בהפרשות בסך של כ- 9 מליון דולר.

#### 3.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 30.6.2017 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 1,723 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,507 מליון דולר ליום 31.12.2016. העליה בסך של כ- 216 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה נטו באגרות החוב בסך של כ- 196 מליון דולר, הנובעת מהנפקת אגרות חוב נטו בסך של כ- 170 מליון דולר כמפורט בבאור 8'ה' לדוחות המאוחדים, קיטון בחלויות השוטפות בסך של כ- 71 מליון דולר, השפעת הייסוף ושינויים בשווי ההוגן בסך של כ- 76 מליון דולר בקיזוז פרעונות התקופה בסך של כ- 121 מליון דולר, מעליה בהתחייבויות למיסים נדחים בסך של כ- 20 מליון דולר, מעליה בהתחייבויות לזמן ארוך בסך של כ- 13 מליון דולר, בקיזוז ירידה בהתחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בסך של כ- 1 מליון דולר, הנובעת בעיקר מפרעונות התקופה בסך של כ- 28 מליון דולר בקיזוז הלוואות שנתקבלו בסך של כ- 34 מליון דולר (ללא עלויות גיוס) וירידה בחלויות השוטפות בסך של כ- 9 מליון דולר, בקיזוז ירידה בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 16 מליון דולר.

#### 3.5. הון

ליום 30.6.2017 הסתכם ההון לסך של כ- 1,034 מליון דולר ומהווה כ- 27% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 1,037 מליון דולר שהיו כ- 28% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2016. הקיטון בסך של כ- 3 מליון דולר בהון נובע בעיקרו מרווח התקופה בסך של כ- 92 מליון דולר, בניכוי דיבידנד שהוכרז וחולק בסך של כ- 85 מליון דולר כמפורט בבאור 8'א' לדוחות המאוחדים, משינוי בעלות גידור שווי הוגן בסך של כ- 2 מליון דולר, משינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים בסך של כ- 10 מליון דולר כמפורט בבאור 3' לדוחות המאוחדים, מתשלום מבוסס מניות בסך של כ- 1 מליון דולר, ומשינוי נטו בשווי הוגן של אגרות החוב המיוחס לשינוי בסיכון האשראי של הקבוצה בסך של כ- 1 מליון דולר.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### נזילות .4

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 30.6.2017 הסתכם ליתרה של כ- 356 מליון דולר וליתרה של כ- 185 מליון דולר ליום 31.12.2016.  
היחס השוטף ליום 30.06.2017 הינו כ- 1.35 וליום 31.12.2016 הינו כ- 1.16.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 182 מליון דולר ונבע בעיקר מרווח התקופה שהסתכם בכ- 92 מליון דולר, התאמת הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך של כ- 150 מליון דולר, בקיזוז שינויים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות בסך של כ- 52 מליון דולר ובקיזוז מס הכנסה ששולם בעיקר בסך של כ- 8 מליון דולר בגין דיבידנד שהוכרז ושולם בתקופת הדוח כמפורט בבאור 8א' לדוחות המאוחדים.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, המביא בחשבון את תשלומי הריבית נטו בסך של כ- 84 מליון דולר, שסווגו בפעילות מימון והשקעה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 98 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 52 מליון דולר, ושימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע (כולל טיפול תקופתי) בסך של כ- 84 מליון דולר בקיזוז ירידה בפקדונות בסך של כ- 31 מליון דולר ותקבולי ריבית בסך של כ- 1 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 98 מליון דולר. המזומנים שימשו בעיקר לפרעון אשראי לזמן קצר בסך של כ- 1 מליון דולר, לפרעון אשראי לזמן ארוך ואג"ח בסך של כ- 149 מליון דולר, לתשלום דיבידנד של כ- 85 מליון דולר (כמפורט בבאור 8א' בדוחות המאוחדים), לתשלום ריבית בסך של כ- 85 מליון דולר, בקיזוז תקבולים בגין הנפקת אג"ח, נטו בסך של כ- 170 מליון דולר (כמפורט בבאור 8א' בדוחות המאוחדים), קבלת אשראי לזמן ארוך (בניכוי עלויות גיוס) בסך של כ- 31 מליון דולר וקבלת פקדונות מלקוחות ואחרים בסך של כ- 21 מליון דולר.

### מקורות המימון

להלן הרכב מקורות המימון של קבוצת בזן והשימושים בו :

1-6.2016	1-6.2017	
במליוני דולרים		
		<b>מקורות</b>
2	--	דיבידנד ממוחזקות
256	242	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
--	31	ירידה בפקדונות, נטו
1	--	עסקאות בנגזרים, נטו
145	170	גיוס אגרות חוב, נטו
55	31	קבלת אשראי לזמן ארוך, בניכוי עלויות גיוס
--	20	קבלת אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
<b>459</b>	<b>494</b>	<b>סה"כ מקורות שימושים</b>
12	52	עליה בהון חוזר
--	85	דיבידנד ששולם
79	84	השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
58	84	ריבית ששולמה, נטו
160	149	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך, נטו
50	32	עליה במזומנים לתקופה
18	--	עליה בפקדונות, נטו
82	--	פרעון אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
--	8	תשלום למס הכנסה, נטו
<b>459</b>	<b>494</b>	<b>סה"כ שימושים</b>

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 5. סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

להלן פרוט החוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח נטו של קבוצת בזן ליום 30.6.2017 (במליוני דולר):

סה"כ	חברות בנות	בזן	
--	--	--	חוב לזמן קצר <sup>(1)</sup>
488	21	467	הלוואות מבנקים <sup>(2)</sup>
1,188 (*)	--	1,188	אגרות חוב <sup>(3)</sup> <sup>(2)</sup>
(376)	(61)	(315)	נכסים פיננסיים נזילים <sup>(4)</sup>
<b>1,300</b>	<b>(40)</b>	<b>1,340</b>	<b>סה"כ חוב פיננסי נטו</b>

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

(2) כולל חלויות שוטפות.

(3) מוצג לפי ערך התחייבותי.

(4) כולל מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר.

ליום 31.12.2016 החוב הפיננסי נטו של הקבוצה הסתכם לכ-1,178 מליון דולר וליום 31.3.2017 לכ-1,261 מליון דולר.

(\*) על פי מדיניות ההגנה של החברה, כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות בוצעו עסקאות החלף קרן וריבית שיתרת הערך ההתחייבותי שלהן ליום 30.6.2017 הינה נכס בסך של כ-44 מליון דולר (ליום 31.12.2016 התחייבות בסך של כ-22 מליון דולר וליום 31.3.2017 נכס בסך של כ-16 מליון דולר).

למידע נוסף בדבר מסגרות אשראי מובטחות לזמן קצר עד ליום 31.12.2017, ראה באור 13א' לדוחות השנתיים. ליום 30.6.2017 לקבוצה מסגרות אשראי מובטחות בלתי מנוצלות מבנקים בסך של כ-303 מליון דולר (חלק החברה כ-257 מליון דולר).

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

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות, ללא עלויות גיוס הלוואות) כ-1,616 מליון דולר, אשראי פיננסי לזמן קצר כ-53 מליון דולר, הון חוזר תפעולי נטו כ-139 מליון דולר (מתוכו ממוצע – לקוחות כ-373 מליון דולר, ספקים כ-694 מליון דולר).

### 7. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

### 8. היבטי ממשל תאגידי

#### 8.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

#### 8.2. דירקטורים בלתי תלויים

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

#### 8.3. שכר לנושאי משרה ושיקולי הדירקטוריון שביסודו

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

#### 8.4. גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדוח

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### 9. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

#### 9.1 מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

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

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

#### 9.2 שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

### 10. פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בפרטי סדרות אגרות החוב הקיימות שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי, בעמידת החברה בתנאים אלו ובבטחות לאגרות החוב, כפי שפורט בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2016 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה, פרט להעלאת דירוג אגרות החוב והנפקת אגרות חוב חדשות (סדרה ט') בתקופת הדוח, כמפורט בבאורים 8ד' ו-8ה' בדוחות 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 באורים 5 ו-8 בדוחות המאוחדים ועדכון תאור עסקי התאגיד כמפורט להלן.

#### 11.2 השפעת השינויים בשערי חליפין ובמחירי הנפט הגולמי

11.2.1 **שינויים בשערי המטבעות** - מתום תקופת הדוח ועד למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים ביניים חל פיחות של כ- 3.2% 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- 47 דולר לחבית ביום הדוח, הינו כ- 53 דולר לחבית בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים ביניים.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

---

אבנר מימון  
מנכ"ל

---

עובדיה עלי  
יו"ר הדירקטוריון

י"ד אב, תשע"ז 6.8.2017

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2016

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

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

1. בהמשך לאמור בסעיף 1.19.7 לפרק א' בדוח התקופתי בנוגע לרשיונות בהם מחזיקות חברות הקבוצה, ההיתרים הזמניים בהם מחזיקות חברות הקבוצה מאת עירית חיפה, הוארכו עד ליום 15.10.2017.
2. בהמשך לאמור בסעיף 1.12.4 לפרק א' בדוח התקופתי בדבר החלטת המועצה הארצית לתכנון ובניה (להלן - "המועצה הארצית") לקיים דיון נוסף בתוכנית המתאר למתחם עליו ממוקמים מתקני חברות הקבוצה, בתאריך 8.6.2017 קיבלה החברה את החלטת המועצה הארצית, אשר אישרה את התוכנית בתיקונים שנקבעו בהחלטה ובעיקרם צמצום תוספת הבניה שתאפשר במתחם ל-5% מהיקף הבניה הקיים כיום במתחם. לאחר תקופת הדוח, הוגשה עתירה מנהלית כנגד החלטת המועצה הארצית.
3. בהמשך לאמור בסעיף 1.18.2 לפרק א' בדוח התקופתי, בתקופת הדוח הודיע המשרד להגנת הסביבה לחברה כי בתחנות ניטור מסוימות במפרץ חיפה נמדדו רמות גבוהות מבעבר של בנזן, וכי הוא שוקל לנקוט בצעדים לרבות הוצאת צו למניעה ולצמצום זיהום אויר מכוח חוק אויר נקי ובו דרישה למיפוי ולטיפול במקורות פליטה החשודים כפולטי בנזן, צמצום לוחות זמנים לביצוע צעדים לצמצום פליטות מרכיבי ציוד המכילים בנזן ואמצעים נוספים. החברה הגישה למשרד תכנית למיפוי כנדרש ועומדת עמו בקשר בענין זה.
4. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.13.5 לפרק א' בדוח התקופתי בדבר מועדי הטיפול התקופתי המתוכננים במתקני החברה, בתקופת הדוח התקיים טיפול תקופתי בחלק ממתקני החברה ובמתקני גדיב. עוד החליטה החברה, כי הטיפול התקופתי במתקן לזקוק גלם 3 ומתקנים נלווים שתוכנן להתבצע בשנת 2017, יבוצע בשנת 2018.
5. בהמשך לאמור בסעיף 1.2.6 לפרק א' בדוח התקופתי, ביום 16.7.2017 הודיעה החברה על קיומו של משא ומתן עם אנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן: "אנרג'יאן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש ותנין (להלן: "מאגר הגז") לגיבוש מזכר הבנות בלתי מחייב (להלן: "מזכר ההבנות") אשר על בסיסו, אם וככל שייחתם, ינהלו הצדדים משא ומתן לקראת חתימת הסכם אספקת גז טבעי מפורט ומחייב (ככל שייחתם), במסגרתו עתידה החברה לרכוש גז טבעי בכמויות ולתקופות אשר יוסכמו במסגרת הסכם האספקה. זאת, לצורך הפעלת מתקני החברה והחברות הבנות הפועלות במפרץ חיפה. להלן עיקרי טיוטת מזכר ההבנות הנדונה:
  - (א) כמות הגז הכוללת אותה צפויה החברה לרכוש מאנרג'יאן הינה כ-17 BCM ביחס לכל תקופת האספקה הצפויה.
  - (ב) תקופת האספקה תחל עם תחילת הזרמת הגז ממאגר הגז, וצפויה להסתיים במועד בו תיצרך מלוא הכמות החוזית או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי לחברה, לפי המוקדם מביניהם, כאשר אם לא תיצרך מלוא הכמות החוזית, הצדדים יהיו רשאים להאריך את תקופת ההסכם (ככל שיחתם) לתקופה נוספת וזאת בכפוף לעמידה בתנאים וביעדים אשר יוגדרו במסגרת ההסכם המחייב.
  - (ג) מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שייקבעו.
  - (ד) מחיר הגז הטבעי יוצמד לרכיב ייצור חשמל ויכלול מחיר מינימלי.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

המשא ומתן מול אנרג'יאן מתנהל על ידי החברה, כימיקלים לישראל בע"מ<sup>2</sup>, ו- או.פי.סי אנרגיה בע"מ<sup>3</sup> ("הרוכשות"), יחדיו, וזאת על מנת למנף את כוח הקנייה המצרפי של הרוכשות לצורך קבלת תנאי רכישה עדיפים מאנרג'יאן.

כוונת הרוכשות הינה כי בסופו של תהליך, תחתום כל אחת מהרוכשות על מזכר הבנות נפרד. עם זאת, המשך המשא ומתן לקראת הסכם אספקה מחייב, עשוי להיות כפוף לחתימת כל אחת מהרוכשות על מזכר הבנות. למיטב ידיעת החברה, טרם נחתם מזכר הבנות בין מי מהרוכשות לבין אנרג'יאן. יובהר כי אם וככל שייחתם, מדובר במזכר הבנות לא מחייב, והתקשרות בהסכם לאספקת הגז ואספקת הגז מכוחו בפועל כפופים, בין היתר, להשלמת המשא ומתן, לחתימת ההסכם המחייב ולהתקיימות אבני דרך ותנאים מתלים שונים. הסכם מחייב, אם וככל שייחתם, יאושר כנדרש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה.

**מידע צופה פני עתיד:** המידע המפורט לעיל בקשר עם טיוטת מזכר ההבנות, לרבות בדבר השלמת המשא ומתן לחתימת מזכר ההבנות ותנאיו, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מותנה ותלוי במספר גורמים. המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל כתוצאה מגורמים שונים, ובכלל זה, אי הגעה להסכמות בין הצדדים או אי קבלת האישורים הנדרשים בקשר עם עקרונות מזכר ההבנות.

---

<sup>2</sup> חברה ציבורית המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ, בעלת השליטה בחברה.

<sup>3</sup> לפי הנמסר לחברה, חברה בשליטת קנון הולדינגס בע"מ (להלן: "קנון"). קנון הינה חברה הקשורה לבעלי השליטה בחברה לישראל, אשר מניותיה רשומות ברישום כפול ונסחרות בבורסה לניירות ערך בניו יורק (NYSE) ובבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.



## 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 14א' לדוחות השנתיים, חדלה כאו"ל להיות תאגיד מדווח וכל חובות הדיווח שלה הופסקו.

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

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

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

ליום			
31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>נכסים שוטפים</b>
28,161	26,301	52,146	מזומנים ושווי מזומנים
98,544	89,837	108,135	לקוחות
3,469	(*) 11,584	63,619	חייבים אחרים ויתרות חובה
7,727	5,463	4,453	נגזרים פיננסיים
51,119	37,902	56,903	מלאי
<u>189,020</u>	<u>171,087</u>	<u>285,256</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
453	404	8,099	נגזרים פיננסיים
11,851	(*) 27,640	9,930	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
674,475	681,929	658,246	רכוש קבוע, נטו
7,164	7,475	6,745	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>693,943</u>	<u>717,448</u>	<u>683,020</u>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u><u>882,963</u></u>	<u><u>888,535</u></u>	<u><u>968,276</u></u>	<b>סה"כ נכסים</b>

(\*) סווג מחדש.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

ליום			
31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
44,014	33,090	47,576	<b>התחייבויות שוטפות</b>
2,808	50,655	5,750	חלויות שוטפות של הלוואות מהחברה האם
39,844	69,793	56,037	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
17,568	16,547	20,732	ספקים
2,576	2,574	3,489	זכאים אחרים ויתרות זכות
6,090	5,763	7,754	נגזרים פיננסיים
112,900	178,422	141,338	הפרשות
			<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>			
6,782	60,021	15,375	התחייבויות מתאגידים בנקאיים, נטו
149,428	105,740	119,003	הלוואות מהחברה האם, נטו
9,852	--	11,887	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
756	1,351	116	נגזרים פיננסיים
17,722	17,543	19,033	הטבות עובדים, נטו
70,396	58,821	81,776	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
254,936	243,476	247,190	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
367,836	421,898	388,528	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>הון</b>			
116,997	116,997	116,997	הון מניות
(11,306)	(11,514)	(11,716)	קרנות הון
409,436	361,154	474,467	יתרת עודפים
515,127	466,637	579,748	<b>סה"כ הון</b>
882,963	888,535	968,276	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

## 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		
	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	
31.12.2016	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
727,499	158,112	235,442	344,985	454,573	<b>הכנסות</b>
529,990	112,877	172,395	242,196	344,523	<b>עלות המכירות</b>
197,509	45,235	63,047	102,789	110,050	<b>רווח גולמי</b>
24,439	5,087	6,996	11,007	14,288	הוצאות מכירה ושיווק
14,177	3,395	4,154	6,751	8,123	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,409)	--	--	--	--	הכנסות אחרות
4,459	894	--	2,074	--	הוצאות אחרות
156,843	35,859	51,897	82,957	87,639	<b>רווח תפעולי</b>
314	40	24	82	34	הכנסות מימון
(21,526)	(4,608)	(4,086)	(8,732)	(8,184)	הוצאות מימון
(21,212)	(4,568)	(4,062)	(8,650)	(8,150)	הוצאות מימון, נטו
135,631	31,291	47,835	74,307	79,489	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
(27,461)	(5,021)	(8,952)	(14,216)	(14,458)	מיסים על הכנסה
<b>108,170</b>	<b>26,270</b>	<b>38,883</b>	<b>60,091</b>	<b>65,031</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד</b>					
844	1,133	(134)	1,183	(1,081)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(228)	178	492	(446)	504	<b>רווח (הפסד) כולל אחר שיועבר לרווח להפסד, נטו ממס פריטי הפסד כולל אחר, נטו ממס שלא יועברו לרווח והפסד</b>
616	1,311	358	737	(577)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(141)	(344)	--	(344)	--	<b>הפסד כולל אחר, נטו ממס שלא יועבר לרווח והפסד</b>
(141)	(344)	--	(344)	--	<b>רווח כולל לתקופה</b>
<b>108,645</b>	<b>27,237</b>	<b>39,241</b>	<b>60,484</b>	<b>64,454</b>	

## 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		
	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	
31.12.2016 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
108,170	26,270	38,883	60,091	65,031	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח נקי לתקופה
					<b>התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי</b>
					<b>המזומנים מפעילות שוטפת:</b>
					הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
76,074	11,606	25,524	32,055	52,187	(נספח א' - סעיף א')
184,244	37,876	64,407	92,146	117,218	
50,551	14,152	1,724	77,431	(17,684)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(18,282)	(2,433)	(2,999)	(10,853)	(9,041)	(נספח א' - סעיף ב')
(204)	(67)	(74)	(109)	(118)	ריבית ששולמה, נטו
216,309	49,528	63,058	158,615	90,375	מס הכנסה ששולם
					<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
17,681	(77)	9	(101)	594	שינוי בפקדונות, נטו
63	17	5	35	13	הלוואות לעובדים, נטו
--	--	(37,006)	--	(37,006)	יתרות חובה חברת האם
(67,672)	(32,471)	(2,717)	(39,458)	(3,417)	השקעות ברכוש קבוע (כולל טיפול תקופתי)
(49,928)	(32,531)	(39,709)	(39,524)	(39,816)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
57,335	--	--	--	--	קבלת הלוואות לזמן ארוך מהחברה האם
(79,290)	(6,601)	(538)	(77,744)	(831)	פרעון אשראי לזמן קצר, נטו
(106,394)	(3,459)	(1,437)	(6,919)	(2,875)	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(1,683)	(85)	1,550	(1,683)	336	תקבולים (תשלומים) מעסקת החלפת מטבע
--	--	--	--	15,000	ורבית, נטו
(34,349)	--	(1,783)	(32,879)	(38,725)	קבלת אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(164,381)	(10,145)	(2,208)	(119,225)	(27,095)	פרעון הלוואות מהחברה האם
					<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
<b>2,000</b>	<b>6,852</b>	<b>21,141</b>	<b>(134)</b>	<b>23,464</b>	<b>גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים</b>
809	517	409	1,083	521	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
25,352	18,932	30,596	25,352	28,161	מזומנים ושווי מזומנים
<b>28,161</b>	<b>26,301</b>	<b>52,146</b>	<b>26,301</b>	<b>52,146</b>	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

## 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		
	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
31.12.2016 (מבוקר)	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>					
43,394	9,262	12,802	18,047	24,792	פחת והפחתות
19,378	1,067	4,406	8,470	16,942	הוצאות מימון נטו שהוכרו ברווח והפסד
(2,409)	--	--	--	--	הכנסות אחרות
(12,343)	(3,861)	(716)	(8,942)	(4,172)	שינויים נטו בשווי הוגן של מכשירים
593	117	79	264	167	פיננסיים נגזרים
27,461	5,021	8,953	14,216	14,458	תשלום מבוסס מניות חברת האם
<u>76,074</u>	<u>11,606</u>	<u>25,524</u>	<u>32,055</u>	<u>52,187</u>	מיסים על הכנסה
<b>ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</b>					
16,911	26,007	(20,722)	26,501	(8,091)	ירידה (עליה) בלקוחות
27,998	117	(8,639)	24,694	(23,037)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(2,700)	18,992	3,506	11,291	(4,690)	ירידה (עליה) במלאי
8,326	(31,542)	23,468	17,255	14,738	עליה (ירידה) בספקים
(2,238)	1,462	3,659	(3,124)	1,260	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
290	(810)	354	(35)	1,348	עליה (ירידה) בהפרשות
1,964	(74)	98	849	788	עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
<u>50,551</u>	<u>14,152</u>	<u>1,724</u>	<u>77,431</u>	<u>(17,684)</u>	

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - החברה) וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2017 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.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

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

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

חיפה, 6 באוגוסט 2017

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

ליום			
31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
290,399	337,686	328,476	<b>נכסים שוטפים</b>
80,370	56,397	47,698	מזומנים ושווי מזומנים
377,812	341,401	406,233	פקדונות
16,586	25,958	44,638	לקוחות
12,665	8,670	8,532	חייבים אחרים ויתרות חובה
531,271	486,688	526,314	נגזרים פיננסיים
1,309,103	1,256,800	1,361,891	מלאי
-----	-----	-----	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
2,449	3,130	1,673	<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
48,178	49,991	49,730	השקעות בחברות כלולות
13,146	(*) 31,994	5,341	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
9,590	11,922	54,580	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,255,227	2,240,492	2,260,100	נגזרים פיננסיים
30,006	30,333	29,264	רכוש קבוע, נטו
2,358,596	2,367,862	2,400,688	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
-----	-----	-----	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
3,667,699	3,624,662	3,762,579	<b>סה"כ נכסים</b>
=====	=====	=====	

(\*) סווג מחדש- ראה באור ג'.

ישראל לדברג  
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אבנר מימון  
מנהל כללי

עובדיה עלי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים: י"ד אב, תשע"ז, 6.8.2017.

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

ליום			
31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
238,811	282,065	175,136	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
689,337	595,072	651,137	ספקים
128,429	92,663	108,879	זכאים אחרים ויתרות זכות
22,589	19,955	16,500	נגזרים פיננסיים
44,564	43,291	53,922	הפרשות
<u>1,123,730</u>	<u>1,033,046</u>	<u>1,005,574</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
410,726	471,790	409,606	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
918,834	977,578	1,115,271	אגרות חוב, נטו
28,167	18,654	40,909	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
15,865	17,395	126	נגזרים פיננסיים
50,400	50,870	54,436	הטבות לעובדים, נטו
82,880	67,058	102,720	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
<u>1,506,872</u>	<u>1,603,345</u>	<u>1,723,068</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>2,630,602</u>	<u>2,636,391</u>	<u>2,728,642</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
805,282	805,282	805,282	הון מניות
31,962	31,962	31,962	פרמיה על מניות
41,286	36,616	31,263	קרנות הון
158,567	114,411	165,430	יתרת עודפים
<u>1,037,097</u>	<u>988,271</u>	<u>1,033,937</u>	<b>סה"כ הון</b>
<u>3,667,699</u>	<u>3,624,662</u>	<u>3,762,579</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

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		
	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	
31.12.2016 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
4,320,868	1,131,866	1,378,234	2,056,917	2,583,381	<b>הכנסות</b>
3,836,449	962,109	1,217,731	1,787,439	2,312,403	עלות המכירות
484,419	169,757	160,503	269,478	270,978	<b>רווח גולמי</b>
82,946	20,652	21,024	41,881	39,257	הוצאות מכירה ושיווק
49,370	12,201	12,192	26,363	23,690	הוצאות הנהלה וכלליות
(990)	--	--	--	--	הכנסות אחרות, נטו
13,700	--	--	--	--	הפסד מירידת ערך יחידות מניבות מזומנים
9,854	1,011	--	1,011	--	הוצאות פרישה מוקדמת
329,539	135,893	127,287	200,223	208,031	<b>רווח תפעולי</b>
(2,458)	10,237	(7,816)	(11,067)	(8,682)	הכנסות מימון
134,047	16,020	43,339	73,339	91,226	הוצאות מימון
131,589	26,257	35,523	62,272	82,544	הוצאות מימון, נטו
(56)	64	87	(153)	(456)	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות, נטו ממס
197,894	109,700	91,851	137,798	125,031	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
40,050	23,028	18,919	22,998	33,168	מיסים על הכנסה
<b>157,844</b>	<b>86,672</b>	<b>72,932</b>	<b>114,800</b>	<b>91,863</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד</b>
(228)	178	492	(446)	504	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס (ראה באור 3)
1,418	1,133	(339)	1,183	(10,209)	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
3,544	978	(386)	2,442	(1,536)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
4,734	2,289	(233)	3,179	(11,241)	
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
(248)	(1,360)	--	(1,360)	--	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(929)	(3,668)	(1,280)	(2,964)	577	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(3)	(7)	4	7	9	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(1,180)	(5,035)	(1,276)	(4,317)	586	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
<b>161,398</b>	<b>83,926</b>	<b>71,423</b>	<b>113,662</b>	<b>81,208</b>	<b>רווח כולל לתקופה</b>
0.049	0.027	0.023	0.036	0.029	<b>רווח למניה (בדולר)</b> 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 בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2017 (בלתי מבוקר)										
1,037,097	158,567	(4,553)	6,175	28,478	(6,810)	5,640	12,356	31,962	805,282	יתרה ליום 1.1.2017 (מבוקר)
91,863	91,863	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:										
504	--	--	--	--	--	504	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(1,536)	--	--	(1,536)	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(10,209)	--	--	(10,209)	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
577	--	577	--	--	--	--	--	--	--	דיבידנד ששולם
9	--	--	--	--	9	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
(10,655)	--	577	(11,745)	--	9	504	--	--	--	יתרה ליום 30.6.2017
81,208	91,863	577	(11,745)	--	9	504	--	--	--	
(85,000)	(85,000)	--	--	--	--	--	--	--	--	
632	--	--	--	--	--	--	632	--	--	
1,033,937	165,430	(3,976)	(5,570)	28,478	(6,801)	6,144	12,988	31,962	805,282	

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
<b>לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 (בלתי מבוקר)</b>										
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)
<b>114,800</b>	<b>114,800</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	<b>רווח לתקופה</b>
<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>										
(446)	--	--	--	--	--	(446)	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
2,442	--	--	2,442	--	--	--	--	--	--	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
(1,360)	(1,360)	--	--	--	--	--	--	--	--	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
1,183	--	--	1,183	--	--	--	--	--	--	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור
תזרימי מזומנים, נטו ממס										
(2,964)	--	(2,964)	--	--	--	--	--	--	--	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן
דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס										
7	--	--	--	--	7	--	--	--	--	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
<b>(1,138)</b>	<b>(1,360)</b>	<b>(2,964)</b>	<b>3,625</b>	<b>--</b>	<b>7</b>	<b>(446)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>רווח כולל אחר, נטו ממס</b>
<b>113,662</b>	<b>113,440</b>	<b>(2,964)</b>	<b>3,625</b>	<b>--</b>	<b>7</b>	<b>(446)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<b>1,021</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1,021</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>תשלום מבוסס מניות</b>
<b>988,271</b>	<b>114,411</b>	<b>(6,588)</b>	<b>4,838</b>	<b>28,478</b>	<b>(6,800)</b>	<b>5,422</b>	<b>11,266</b>	<b>31,962</b>	<b>805,282</b>	<b>יתרה ליום 30.6.2016</b>

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 הון	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הון כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2017 (בלתי מבוקר)										
962,228	92,498	(2,696)	(4,845)	28,478	(6,805)	5,652	12,702	31,962	805,282	יתרה ליום 1.4.2017
72,932	72,932	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:										
492	--	--	--	--	--	492	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הון, נטו ממס החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הון של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס שינוי נטו בשווי הון של אגרות חוב שיועדו לשווי הון דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס שינוי בשווי הון של נכסים פיננסיים בשווי הון דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(386)	--	--	(386)	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(339)	--	--	(339)	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(1,280)	--	(1,280)	--	--	--	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
4	--	--	--	--	4	--	--	--	--	יתרה ליום 30.6.2017
(1,509)	--	(1,280)	(725)	--	4	492	--	--	--	
71,423	72,932	(1,280)	(725)	--	4	492	--	--	--	
286	--	--	--	--	--	--	286	--	--	
1,033,937	165,430	(3,976)	(5,570)	28,478	(6,801)	6,144	12,988	31,962	805,282	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הון	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הון כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 (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	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הון, נטו ממס מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הון של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס שינוי נטו בשווי הון של אגרות חוב שיועדו לשווי הון דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס שינוי בשווי הון של נכסים פיננסיים בשווי הון דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
978	--	--	978	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(1,360)	(1,360)	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
1,133	--	--	1,133	--	--	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
(3,668)	--	(3,668)	--	--	--	--	--	--	--	יתרה ליום 30.6.2016
(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	

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

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

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	
31.12.2016 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
157,844	86,672	72,932	114,800	91,863	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח לתקופה
319,700	82,520	83,095	141,477	150,171	<b>התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:</b> הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')
477,544	169,192	156,027	256,277	242,034	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')
22,337 (1,101)	(60,739) (100)	(103,686) (336)	(12,113) (340)	(51,912) (8,505)	מס הכנסה ששולם (ראה באור 8א')
498,780	108,353	52,005	243,824	181,617	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
2,060 (31,224)	556 547	634 (4,927)	667 (18,301)	1,011 31,186	<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b> ריבית שהתקבלה ירידה (עליה) בפקדונות, נטו
2,421	378	21	1,689	320	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
214	66	17	111	37	החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו
4,035	--	--	--	--	החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה
(187,838) (1,775)	(57,105) (228)	(34,754) (702)	(78,914) (479)	(83,750) (1,047)	רכישת רכוש קבוע (כולל טיפול תקופתי) (**) רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(212,107)	(55,786)	(39,711)	(95,227)	(52,243)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
(82,510)	(6,068)	(637)	(81,931)	(1,455)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b> אשראי לזמן קצר, נטו
8,747	(467)	8,345	1,906	21,076	קבלת (החזר) פקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
(84,055)	(40,558)	(40,715)	(59,063)	(84,916)	ריבית ששולמה (*)
(12,234)	2,808	(110)	834	(271)	עסקאות בנגזרים, נטו
411,613	30,000	--	55,000	31,457	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, בניכוי עלויות גיוס
(599,302)	(69,298)	(18,592)	(93,214)	(28,280)	פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(69,106)	(32,092)	(35,589)	(66,846)	(120,576)	פירעון אגרות חוב (*)
144,607	144,607	170,188	144,607	170,188	הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס
--	--	--	--	(85,000)	דיבידנד ששולם
(282,240)	28,932	82,890	(98,707)	(97,777)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
4,433	81,499	95,184	49,890	31,597	גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(383)	(664)	6,077	1,447	6,480	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
286,349	256,851	227,215	286,349	290,399	
290,399	337,686	328,476	337,686	328,476	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

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

(\*\*) ברבעון הראשון של 2017 נערכו טיפולים תקופתיים בחלק מממתקני החברה, לרבות במתקן ה-CCR, וכן בכלל מתקני גדיב, שעלותם הישירה הסתכמה בכ- 56 מליון דולר (מתוכם כ- 26 מליון דולר בחברה וכ- 30 מליון דולר בגדיב). נכון ליום 30.6.2017 סך של כ- 12 מליון דולר טרם שולמו. לפרטים בדבר עלות הטיפוליים התקופתיים שנערכו בשנת 2016, ראה באור 11א' לדוחות השנתיים.

**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		
	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>					
141,349	33,378	42,400	65,434	78,204	פחת והפחתות
(990)	--	--	--	--	הכנסות אחרות
					הפסד מירידת ערך יחידות מניבות
13,700	--	--	--	--	מזומנים
112,838	19,638	32,516	43,499	60,275	הוצאות מימון, נטו
(3,087)	(2,258)	(5,885)	(3,710)	(12,884)	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(1,079)	748	(2,674)	(1,698)	(5,923)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת
56	(64)	(87)	153	456	פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
					חלק בהפסדי (ברווחי) חברות כלולות, נטו
					הפסד (רווח) ושינוי בפקדונות הגנות מלאי,
					נטו
14,752	7,590	(2,380)	13,780	(3,757)	עסקאות תשלום מבוסס מניות
2,111	460	286	1,021	632	מיסים על הכנסה
40,050	23,028	18,919	22,998	33,168	
<u>319,700</u>	<u>82,520</u>	<u>83,095</u>	<u>141,477</u>	<u>150,171</u>	
<b>ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</b>					
(20,669)	(19,917)	(71,396)	16,625	(26,939)	ירידה (עליה) בלקוחות
26,596	26,915	(7,890)	16,260	(24,228)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(96,157)	(125,432)	62,567	(50,870)	6,052	ירידה (עליה) במלאי
116,053	95,150	(74,950)	16,826	(26,389)	עליה (ירידה) בספקים
					עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות
(5,226)	(35,568)	(12,841)	(11,211)	16,161	והפרשות
1,740	(1,887)	824	257	3,431	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו
<u>22,337</u>	<u>(60,739)</u>	<u>(103,686)</u>	<u>(12,113)</u>	<u>(51,912)</u>	

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



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

**באור 1 - כללי**

**א. הישות המדווחת**

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

**ב.** תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2017 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 6.8.2017.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

**ג. סיווג מחדש**

ליום 30.6.2016 נכסי הטבות לעובדים, נכסי מסים נדחים ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר סווגו מטעמי אי מהותיות לסעיף הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

**מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים**

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

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

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

---

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך**

**מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים - המשך**

שינויים בשווי ההוגן של הנגזרים האמורים שיועדו לחשבונאות גידור, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקפים החל ממועד תחילת הגידור דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור. שינויים בשווי ההוגן של הנגזרים, המיוחסים לעלות הגידור (בגין רכיב הפרוורד של הנגזרים), נזקפים דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור.

יתר השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה ממשיכים להיזקף לסעיף הרלוונטי ברווח והפסד. הסכום שנצבר בקרנות הגידור מסווג מחדש לרווח והפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים משפיעים עליו ומוצג בסעיף הרלוונטי ברווח והפסד ביחד עם הפריט המגודר. במקרה בו הפריט המגודר הינו נכס לא פיננסי, כדוגמת מלאי או רכוש קבוע, הסכום שנצבר בקרן הגידור מסווג מחדש לערך בספרים של הנכס המגודר בעת ההכרה בו.

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

**באור 4 - דיווח מגזרי**

בהמשך לאמור בבאור 28 בדוחות השנתיים, במהלך התקופה לא חל שינוי בהרכב המגזרים בני הדיווח של הקבוצה. תוצאות המגזרים מדווחות למקבל החלטות התפעוליות 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 המנוטרל<sup>1</sup>.

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

---

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

#### באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	ארומטים	פולימרים			דלקים	
					סה"כ	דוקור	כאו"ל		
<b>לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2017 (בלתי מבוקר)</b>									
2,583,381	--	25,648	2,557,733	128,454	454,012	111,863	342,149	1,975,267	הכנסות מחיצוניים
--	(267,401)	116	267,285	11,704	3,979	--	3,979	251,602	הכנסות ממכירות בין המגזרים
2,583,381	(267,401)	25,764	2,825,018	140,158	457,991	111,863	346,128	2,226,869	הכנסות המגזר
286,235	3,297	3,239	279,699	6,090	112,430	12,345	100,085	<sup>(1)</sup> 161,179	EBITDA חשבונאי
(71,980)	48	(218)	(71,810)	(4,377)	(23,904)	(851)	(23,053)	(43,529)	פחת והפחתות
214,255									EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(6,224)									הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
208,031									רווח תפעולי
(82,544)									הוצאות מימון, נטו
(456)									חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות, נטו ממס
125,031									רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2017 – 106,285 אלפי דולר.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

#### באור 4 - דיווח מגזרי – המשך

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	ארומטים	פולימרים			דלקים	
					סה"כ	דוקור	כאו"ל		
<b>לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 (בלתי מבוקר)</b>									
2,056,917	--	25,593	2,031,324	182,724	344,551	97,979	246,572	1,504,049	הכנסות מחיצוניים
--	(255,923)	137	255,786	14,097	3,520	--	3,520	238,169	הכנסות ממכירות בין המגזרים
2,056,917	(255,923)	25,730	2,287,110	196,821	348,071	97,979	250,092	1,742,218	הכנסות המגזר
266,668	(1,890)	3,872	264,686	7,754	103,078	16,395	86,683	<sup>(1)</sup> 153,855	EBITDA חשבונאי
(60,097)	--	(560)	(59,537)	(2,508)	(18,047)	(2,168)	(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 כלולות, נטו ממס
137,798									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

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	ארומטים	פולימרים			דלקים	
					סה"כ	דוקור	כאו"ל		
<b>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2017 (בלתי מבוקר)</b>									
1,378,234	--	13,699	1,364,535	94,296	235,189	57,018	178,171	1,035,050	הכנסות מחיצוניים
--	(164,920)	68	164,852	8,434	1,839	--	1,839	154,579	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,378,234	(164,920)	13,767	1,529,387	102,730	237,028	57,018	180,010	1,189,629	הכנסות המגזר
169,687	(901)	2,250	168,338	6,911	64,699	5,362	59,337	(1) 96,728	EBITDA חשבונאי
(39,280)	24	(98)	(39,206)	(3,128)	(12,351)	(689)	(11,662)	(23,727)	פחת והפחתות
130,407									EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(3,120)									הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
127,287									רווח תפעולי
(35,523)									הוצאות מימון, נטו
87									חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו ממס
91,851									רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2017 – 84,236 אלפי דולר.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

#### באור 4 - דיווח מגזרי – המשך

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	ארומטים	פולימרים			דלקים	
					סה"כ	דוקור	כאו"ל		
<b>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 (בלתי מבוקר)</b>									
1,131,866	--	14,172	1,117,694	97,761	157,844	51,708	106,136	862,089	הכנסות מחיצוניים
--	(121,297)	71	121,226	6,792	1,427	--	1,427	113,007	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,131,866	(121,297)	14,243	1,238,920	104,553	159,271	51,708	107,563	975,096	הכנסות המגזר
170,282	4,703	1,120	164,459	2,947	46,015	9,387	36,628	115,497 <sup>(1)</sup>	EBITDA חשבונאי
(30,709)	--	(281)	(30,428)	(1,258)	(9,262)	(1,102)	(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 כלולות, 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

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	ארומטים	פולימרים			דלקים	
					סה"כ	דוקור	כאו"ל		
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016</b>									
4,320,868	--	41,969	4,278,899	365,829	727,384	194,067	533,317	3,185,686	הכנסות מחיצוניים
--	(543,092)	240	542,852	29,504	5,395	--	5,395	507,953	הכנסות ממכירות בין המגזרים
4,320,868	(543,092)	42,209	4,821,751	395,333	732,779	194,067	538,712	3,693,639	הכנסות המגזר
493,452	(4,502)	(1,326)	499,280	16,515	202,288	27,950	174,338	<sup>(1)</sup> 280,478	EBITDA חשבונאי
(128,672)	97	(722)	(128,048)	(4,892)	(41,391)	(1,874)	(39,517)	(81,765)	פחת והפחתות
364,780									EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
990									הכנסות אחרות, נטו
(13,700)									הפסד מירידת ערך נכסים
(9,854)									הוצאות פרישה מוקדמת
(12,677)									הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
329,539									רווח תפעולי
(131,589)									הוצאות מימון, נטו
(56)									חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות, נטו ממס
197,894									רווח לפני מיסים על הכנסה

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

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

##### א. התחייבויות תלויות

1. בהמשך לאמור בבאור 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. תביעות מסחריות

בהמשך לאמור בבאור 20ב'1 בדוחות השנתיים בדבר תביעות מסחריות:

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

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

לאחר תאריך הדוח, ניתן פסק דין הדוחה את התביעה הנוספת של נמל חיפה, אשר עמדה על סך של כ-10 מליון ש"ח למועד הגשתה בשנת 2015.

2. ביום 5.6.2017 הוגש לאישור בית המשפט הסכם פשרה (להלן בסעיף זה: "ההסכם") עם התובע בתביעה על סך כ-140 מליון ש"ח (למועד הגשתה) ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית כנגד מדינת ישראל, החברה, הדירקטורים ומנכ"ל החברה במועד ההפרטה וביום 31.8.2011, בסוגיית הסכם מלאי החירום.

על פי ההסכם ישולם לתובע המייצג, לחברי הקבוצה הזכאים (כפי שהוגדרו בהסכם) ולבאי כוחם פיצוי כולל של כ-14 מליון ש"ח. חלק המדינה בפיצוי האמור יעמוד על כ-2 מליון ש"ח וביתרת הסכום, שמעבר להשתתפות המדינה, יישאו החברות המבטחות את החברה ואת נושאי המשרה שנתבעו.

בספרי החברה ליום 31.12.2016 נכללה הפרשה המשקפת באופן נאות את העלויות הצפויות להיות משולמות על פי ההסכם וכן הוכר נכס שיפוי בגין הכיסוי הביטוחי לחבות החברה על פי ההסכם.

ההסכם האמור טעון אישור בית המשפט, שטרם התקבל נכון למועד פרסום דוח זה.

3. לאחר תקופת הדוח, ניתן ע"י בית המשפט העליון, פסק דין הדוחה את הערעור שהגיש התובע על פסק דין מחוזי שדחה תביעה בסך כ-135 מליון ש"ח (למועד הגשתה) ובקשה לאישורה כייצוגית, בגין טענות כי החברה הפרה את חובות הגילוי החלות עליה, בשל האופן בו הציגה בדיווחיה אשראי ספקים שניתן לה ועסקה לזמינות מלאי.

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

בהמשך לאמור בבאור 20ב'2 בדוחות השנתיים בדבר דרישות שהתקבלו מאת עיריית חיפה ותאגיד מי כרמל לתשלום היטלי פיתוח ושירותי יוב, להערכת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית לעניין זה, החברה כללה הפרשות (לרבות בגין ריבית והפרשי הצמדה שנזקפו להוצאות המימון בדוח רווח והפסד) המשקפות באופן נאות, את העלויות בגין הדרישות האמורות אשר ישולמו, בסבירות העולה על 50%.

##### ג. התחייבויות הנוגעות לאיכות סביבה

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



## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

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

##### א. התחייבויות תלויות - המשך

###### ג. התחייבויות הנוגעות לאיכות סביבה - המשך

2. בהמשך לאמור בבאור 3'20 בדבר הודעת המשרד להגנת הסביבה על כוונתו להטיל עיצום כספי על כאו"ל בשל עבירות נטענות על היתר הפליטה שהוצא לה בשלושה נושאים טכניים, החל המשרד – במקביל – בחקירה של האירועים נשוא העיצום הכספי. אין בידי החברה להעריך את תוצאות החקירה האמורה. להערכת החברה, המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה בעניין זה, החברה כללה הפרשה, המשקפת באופן נאות את העלויות בגין הדרישה לעיצום כספי, אשר ישולמו, בסבירות העולה על 50%.

3. בהמשך לאמור בבאור 3'20 לדוחות השנתיים בדבר תביעה כנגד החברה על סך 753 מליון ש"ח (למועד הגשתה) ובקשה להכירה כתביעה ייצוגית בגין אירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים שאירע בחצר החברה בדצמבר 2016, להערכת החברה, המבוססת על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה בתיק זה, בשלב מוקדם זה, קשה להעריך את תוצאות ההליך או את החשיפה לחברה. עם זאת, בהסתמך על המסד הראייתי עליו נשענת התביעה ולתוצאות הליכים דומים, יותר סביר מאשר שלא שהתובענה תידחה. החברה מסרה הודעה מתאימה על התביעה למבטחיה.

4. בהמשך לאמור בבאור 3'20 לדוחות השנתיים בדבר כתב אישום שהגיש המשרד להגנת הסביבה כנגד החברה, כאו"ל, גדיב ונושאי משרה מסוימים בגין תוצאות נטענות של בדיקות ארובה מסוימות שבוצעו בשנת 2011 וביחס לחברה גם לאירועים נוספים, לאחר תקופת הדוח אושר הסדר טיעון וניתן פסק דין המרשיע את החברות בעבירות שיוחסו להן ומטיל עליהן קנסות בסך כולל של כ- 1.5 מליון ש"ח.

2. כמפורט בבאור 3'20 לדוחות השנתיים, כנגד קבוצת בון מתקיימים הליכים מנהליים ואחרים, בנושא איכות הסביבה שביחס לחלק מהם, להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30.6.2017. לפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

##### ב. התקשרויות

בהמשך לאמור בבאור 20 ג' לדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בהתקשרויות הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה למעט האמור להלן:

###### 1. הסכם זמינות מלאי חדש

במרס 2017 התקשרה החברה בהסכם (להלן: "ההסכם") שעניינו זמינות מלאי חומרי גלם ובעיקר נפט גולמי (להלן: "נפט גולמי"), עם חברה בינלאומית (להלן: "צד ב"). ביצוע ההסכם החל במהלך הרבעון השני של 2017.

להלן עיקרי ההסכם:

א. תתאפשר לחברה גישה זמינה, על פני תקופה של כ- 3 שנים ("תקופת ההסכם"), לכמות של עד 1.8 מליון חביות (כ- 245 אלפי טון) של סוגים שונים של נפט גולמי, שבבעלות צד ב', בדרך של החלפתם בכמות זהה של נפט גולמי מסוגים שונים שיהיו בבעלות החברה באותו מועד או בפרקי זמן קצרים שנקבעו בהסכם.

ב. החברה תשלם לצד ב' תשלומים עיתיים (להלן: "דמי הזמינות") בגין התחייבויותיו מכח ההסכם. דמי הזמינות ייזקפו כהוצאה תפעולית לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההסכם, והם צפויים להסתכם במליוני דולרים בודדים לשנה (ובהתחשב בסכומים בהם היתה החברה נושאת לו היתה מחזיקה בעצמה מלאי נפט גולמי בכמויות דומות, תוספת העלות לחברה בגינם, הינה זניחה).

ג. על מנת לעמוד בהתחייבויותיו על פי ההסכם, יחזיק צד ב' נפט גולמי באחסון במתקנים של ספק תשתיות או בתנאים מסוימים במיכליות במהלך שייט וכן תינתן לו אפשרות לאחסון מלאי של עד 750,000 חביות במתחם החברה, והכל על פי תנאי הסכם האחסון עם ספק התשתיות והסכמי הזמינות והאחסון עם החברה.

ד. במסגרת ההסכם, העניקה החברה לצד ב' אופציית מכר (PUT), לפיה זכאי צד ב' למכור לחברה, בתום תקופת ההסכם, את הנפט הגולמי נשוא ההסכם (כמות של עד 1.8 מליון חביות) במחיר המבוסס על מחיר השוק של הנפט הגולמי, כפי שישרור בתום תקופת ההסכם. למועד הדוח, בהתבסס על ציטוט מחיר נוכחי של נפט גולמי מייצג, שווי המלאי נשוא העסקה מוערך בכ- 85 מליון דולר.

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

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

##### ב. התקשרויות - המשך

###### 1. הסכם זמינות מלאי חדש - המשך

- ה. להבטחת התחייבויותיה תחת ההסכם, העמידה החברה בתקופת הדוח לצד ב' ערבות בנקאית בסך 10 מליון דולר.
- ו. כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום ההסכם לפני תום תקופת ההסכם בהתקיים נסיבות מסוימות. במקרה בו החברה תביא לסיום ההסכם לפני תום תקופת ההסכם, היא עלולה לשאת בעלויות מסוימות כמפורט בהסכם.
- ז. ההסכם מאפשר לחברה להפחית לאורך תקופת ההסכם את כמויות מלאי הנפט הגולמי אותן היתה מחזיקה בהיעדר עסקת זמינות מלאי, וכתוצאה מכך, לנהל באופן מיטבי את יתרות המלאי התפעולי שלה, וכן ליהנות מהיתרונות הפיננסיים הנובעים מהחזקת כמויות מלאי מופחתות בהיקף של 1.8 מליון חביות, שחרור מזומנים בסכום של כ- 85 מליון דולר, וגיוון מקורות המימון.
- היות וצד ב' נושא בתשואות ובסיכונים המהותיים הנוגעים לבעלות על המלאי נשוא ההסכם וכן שולט בו, מלאי זה לא יוכר בדוחותיה הכספיים של החברה, אלא יטופל כחווה ביצוע (קרי, התקשרות חוץ מאזנית).
- יצוין כי בתקופת הדוח, לפני התחלת ההסכם, הסתיים הסכם זמינות המלאי המפורט בסעיפים 20ג'א' ו-25ג'ב' לדוחות השנתיים, והחברה רכשה על פי הודעת מימוש אופציית ה-PUT שניתנה על ידי צד ב' לאותו הסכם, מלאי בהיקף של 2.25 מליון חביות בהיקף כספי של כ- 120 מליון דולר בהתבסס על ציטוט מחיר של נפט גולמי מייצג במועד סיום ההסכם האמור. זאת, חלף רכישת מלאי במהלך עסקיה השוטף. מנגד, שוחררה הערבות הבנקאית שהעמידה החברה בגין הסכם זמינות המלאי שהסתיים, בסך 55 מליון דולר.

##### ג. ערבויות ושעבודים

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 6 - אמות מידה פיננסיות

**א. החברה**  
בהמשך לאמור בבאור 13ג'1 בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות כלפי התאגידים הבנקאיים מכוח הסכם הסינדיקציה והסכמי מימון אחרים וכלפי מחזיקי אגרות החוב הפרטיות ליום 30.6.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
1,076.3	750	≤	הון עצמי מנוטרל מאוחד (במליוני דולר)
30.7%	20.0%	≤	שיעור הון עצמי מנוטרל מאוחד מסך מאזן מאוחד
2.9	5.0	≥	יחס (חוב פיננסי נטו + נכיונות של חייבים) במאוחד ל- EBITDA מנוטרל מאוחד
3.3	1.1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד
307.5	75	≤	מזומנים סולו (במליוני דולר)

בנוסף, כמפורט בבאור 13ג'2 ו-14ג'1 לדוחות השנתיים ובבאור 8ה' להלן, ליום 30.6.2017 חלות על החברה אמות מידה פיננסיות מתוקף הסכם הלוואה לזמן ארוך עם תאגיד בנקאי זר שהעמיד מימון לצורך הקמת המידן ומתוקף שטרי הנאמנות של אגרות חוב (סדרות ד-ז' וסדרה ט'). הגדרות ואופן חישוב אמות המידה בהתייחס להלוואה האמורה ולאגרות החוב (סדרות ד-ז' וסדרה ט') דומות להגדרות ואופן חישוב אמות המידה בהסכם הסינדיקציה כאמור לעיל. בהתחשב באמות המידה החלות על החברה בהסכם הסינדיקציה ובאמות המידה שנקבעו בהלוואה מהתאגיד הבנקאי הזר האמור ובשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ד-ז' וסדרה ט'), להערכת החברה אין זה סביר כי תפר את אמות המידה מול התאגיד הבנקאי הזר או מול מחזיקי אגרות החוב (ד-ז' וסדרה ט') מבלי להפר את אמות המידה בהסכם הסינדיקציה.

נכון ליום 30.6.2017 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות בגין ההסכמים הבנקאיים, אגרות החוב הפרטיות ואגרות החוב (סדרות ד-ז' וסדרה ט').

בהמשך לאמור בבאור 14ג'1 בדוחות השנתיים, בהתייחס לאגרות חוב (סדרה ז') בלבד של החברה, להלן אמות המידה הפיננסיות (כהגדרתן בבאור כאמור) החלות על כאו"ל ליום 30.6.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
579.7	200	≤	הון עצמי (במליוני דולר)
176.5	550	≥	סך החוב הפיננסי סולו (במליוני דולר)
4.0	1.0	≤	יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

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

##### ב. כאו"ל

בהמשך לאמור בבאור 13ד'1 בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות כלפי התאגידים הבנקאיים ליום 30.6.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
527.0	220	≤	הון עצמי מוחשי מאוחד (במליוני דולר)
61.0%	24%	≤	שיעור הון עצמי מוחשי ממאזן מוחשי נטו מאוחד
0.8	4.5	≥	חוב פיננסי ל- EBITDA מאוחד
4.0	1.1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית מאוחד

נכון ליום 30.6.2017 כאו"ל עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו, לרבות בגין אגרות חוב סדרה ז' של החברה כמפורט בסעיף א' לעיל.

##### ג. גדיב

בהמשך לאמור בבאור 13ה' בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות על גדיב ליום 30.6.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
2.1	4.5	≥	חוב פיננסי נטו ל- EBITDA
55.1%	25%	≤	שיעור הון עצמי מוחשי מסך המאזן המוחשי
122.8	75	≤	הון עצמי מוחשי (במליוני דולר)

נכון ליום 30.6.2017 גדיב עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

##### ד. דוקור

בהמשך לאמור בבאור 13א' בדוחות השנתיים, בתקופת הדוח, התקיימו התנאים המתלים בהסכם המימון של דוקור עם תאגיד בנקאי וההסכם נכנס לתוקף. נכון ליום 30.6.2017 דוקור 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, 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' וסדרה ט'), תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

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

ליום 30.6.2017			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
9,867	--	9,409	9,409
--	510,722	484,982	482,043
--	429,218	392,937	380,098
509,578	--	474,499	487,777
519,445	939,940	1,361,827	1,359,327

**התחייבויות פיננסיות:**

אגרות חוב פרטיות<sup>(3)</sup>

אגרות סחירות סדרות ו' ו-ט'<sup>(1) (3)</sup>

אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה'<sup>(1) (4)</sup>

הלוואות מתאגידים בנקאיים<sup>(2)</sup>

(1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 30.6.2017.

(2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.

(3) הערך בספרים של אגרות החוב הפרטיות ושל סדרות ו' ו-ט' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ופרמיה/ניכיון).

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

ליום 30.6.2017	
הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
218,308	206,119
119,878	110,083
338,186	316,202

**אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן:**

אגרות חוב סחירות סדרה א' (\*)

אגרות חוב סחירות סדרה ז'

(\*) בהתאם להוראות שטר הנאמנות, סך של כ- 34 מליון דולר בגין תשלומי קרן אגרות חוב (סדרה א') ייפרע ביום 1.7.2018 חלף 30.6.2018 שאינו יום עסקים, ובהתאם הוצג במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך.

**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 30.6.2016			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
13,762	--	12,941	12,941
--	330,915	315,713	310,706
--	398,344	374,903	363,289
639,922	--	617,181	629,706
653,684	729,259	1,320,738	1,316,642

**התחייבויות פיננסיות:**

- אגרות חוב פרטיות <sup>(3)</sup>
- אגרות חוב סחירות סדרה ו' <sup>(1)</sup> <sup>(3)</sup>
- אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה' <sup>(1)</sup>, <sup>(4)</sup>
- הלוואות מתאגידים בנקאיים <sup>(2)</sup>

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

ליום 30.6.2016	
הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
263,524	247,828
144,673	132,359
408,197	380,187

**אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן:**

- אגרות חוב סחירות סדרה א'
- אגרות חוב סחירות סדרה ז'

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן - המשך

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

ליום 31.12.2016			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.ג. מתואמת
11,273	--	10,727	10,727
--	333,351	315,522	310,706
--	377,752	370,422	345,598
475,946	--	467,119	482,057
487,219	711,103	1,163,790	1,149,088

#### התחייבויות פיננסיות:

- אגרות חוב פרטיות <sup>(3)</sup>
- אגרות חוב סחירות סדרה ו' <sup>(1) (3)</sup>
- אגרות חוב סחירות סדרה ד'-ה' <sup>(1) (4) (5)</sup>
- הלוואות מתאגידים בנקאיים <sup>(2)</sup>

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

ליום 31.12.2016		
שווי הוגן	הערך בספרים	יתרת ע.ג. מתואמת
229,247	260,265	217,125
142,886	142,886	132,527
372,133	403,151	349,652

#### אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן:

- אגרות חוב סחירות סדרה א' <sup>(1)</sup>
- אגרות חוב סחירות סדרה ז'

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

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

#### באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן- המשך

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה, נטו מסכומים שהינם ברי קיזוז. הרמות השונות הוגדרו בבאור 4 לדוחות השנתיים.

ליום 30.6.2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
<b>נכסים פיננסיים</b>			
<b>נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי</b>			
37,001	--	37,001	--
3,558	3,558	--	--
<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי</b>			
22,000	--	22,000	--
131	--	131	--
422	--	422	--
<u>63,112</u>	<u>3,558</u>	<u>59,554</u>	<u>--</u>
<b>התחייבויות פיננסיות</b>			
<b>שאינן נגזרים</b>			
338,186	--	--	338,186
<b>נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי</b>			
555	--	555	--
1,034	--	--	1,034
<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי</b>			
1,475	--	1,475	--
6,550	--	6,454	96
7,000	--	7,000	--
12	--	12	--
<u>354,812</u>	<u>--</u>	<u>15,496</u>	<u>339,316</u>

(\*) בהמשך לאמור בבאור 3 לעיל, בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017 הפסד (לפני מס) בסך של כ- 10 מליון דולר ושל כ-0.1 מליון דולר, בהתאמה, נזקף לקרן גידור בגין החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של FUTURES על ברנט. לפיכך, ליום 30.6.2017 יתרת קרן הגידור (לפני מס) הינה כ-10 מליון דולר.



**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 30.6.2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
<b>נכסים פיננסיים</b>			
<b>נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי</b>			
5,776	--	5,776	--
394	--	--	394
<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי</b>			
8,394	--	8,394	--
1,214	--	1,214	--
4,772	4,772	--	--
<u>20,550</u>	<u>4,772</u>	<u>15,384</u>	<u>394</u>
<b>התחייבויות פיננסיות</b>			
<b>שאינן נגזרים</b>			
408,197	--	--	408,197
<b>נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי</b>			
5,232	--	5,232	--
68	--	--	68
<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי</b>			
23,310	--	23,310	--
8,278	--	7,170	1,108
14	--	14	--
448	--	448	--
<u>445,547</u>	<u>--</u>	<u>36,174</u>	<u>409,373</u>

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
באלפי דולר**

**באור 7 - מכשירים פיננסיים – שווי הוגן- המשך**

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

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

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

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

- א. ביום 5.1.2017 אישרה האסיפה הכללית – לאחר אישור דירקטוריון החברה - חלוקת דיבידנד בסך של 85 מליון דולר על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.2016, וביום 22.1.2017 הדיבידנד שולם. בהמשך לאמור בבאור 16(1) לדוחות השנתיים, שילמה החברה ביום 15.2.2017 חבות מס בסך של 30 מליון ש"ח (כ- 8 מליון דולר) בגין חלוקת דיבידנד ברוטו בסך 120 מליון ש"ח (כ- 32 מליון דולר) שמקורו ברווחים פטורים. בהתאם, זקפה החברה בתקופת הדוח הוצאות מס בסך של כ- 8 מליון דולר. יתרת הדיבידנד שחולק (מעבר ל- 90 מליון ש"ח נטו), הינה מרווחים שאינם זכאים להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט – 1959.
- ב. כאמור בבאורים 27ב'3 ו- 27ב'5 לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, מענקים ליו"ר הדירקטוריון מר עובדיה עלי ולמנכ"ל החברה מר אבנר מימון עבור שנת 2016 בסך של 993 אלפי ש"ח ו- 1,489 אלפי ש"ח, בהתאמה. החברה שיקפה הוצאות כאמור בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31.12.2016.
- ג. לפרטים בדבר התפתחויות בהתקשרויות, תביעות ותלויות אחרות לרבות בתחום איכות הסביבה ושינויים בערבויות בתקופת הדוח ולאחריה, ראה באור 5.
- ד. ביום 9.4.2017 העלתה מעלות (S&P) את דירוג החברה ודירוג אגרות החוב הציבוריות שלה, מ- 'ilBBB+' ל- 'ilA-' עם אופק יציב.
- ה. ביום 26.4.2017 הנפיקה החברה 625,207,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') צמודות לדולר. תמורת ההנפקה, בניכוי עלויות גיוס, הסתכמה לסך של כ- 170 מליון דולר. אגרות החוב (סדרה ט') דורגו על ידי מעלות (S&P) בדירוג 'ilA-', עם אופק יציב.
- אגרות החוב (סדרה ט') עומדות לפירעון ב-16 תשלומים חצי שנתיים לא שווים, אשר ישולמו בימים 31 במרס ו- 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2025, כאשר בכל אחד מהפירעונות הראשון עד השישי (כולל) יפרעו 2.5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות השביעי והשמיני יפרעו 7.5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות התשיעי עד השניים עשר (כולל) יפרעו 2.5% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות השלושה עשר עד וכולל האחרון יפרעו 15% מהקרן.
- אגרות החוב (סדרה ט') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.7%, והן צמודות לדולר. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה בימים 31 במרס ו- 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2025 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30.9.2017 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30.9.2025.
- אמות המידה הפיננסיות, העילות להעמדה לפירעון מיידי, כללי הפדיון המוקדם והמגבלות על חלוקת דיבידנד כמו גם תנאים אחרים בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ט'), דומים במאפיינים המהותיים לתנאי אגרות החוב (סדרות ה' ו-י') המפורטים בבאור 14ג' לדוחות השנתיים.
- ו. בהמשך לאמור בבאור 6 לדוחות השנתיים בדבר התקשרויות החברה והחברות הבנות בהסכמי ניכיון לקוחות, בתקופת הדוח התקשרה כאו"ל בהסכם עם תאגיד בנקאי למכירה בלתי חוזרת (non-recourse) של חובות לקוחות מסוימים, המבוטחים על ידה בביטוח אשראי, בהיקף מירבי של כ- 15 מליון דולר, באופן שליוס הדוח לכאו"ל הסכמים למכירת חובות לקוחות במסגרת הסכמי ניכיון בהיקף מצטבר מירבי של כ- 90 מליון דולר. ליום 30.6.2017 גרעו בהתאם להוראות IFRS 9 החברה סך של כ- 148 מליון דולר וכאו"ל וגדיב סך של כ- 54 מליון דולר מחובות לקוחותיהן.
- ז. בתקופת הדוח, הושגו הסכמות מחייבות עם המבטחים לפיהן:
1. החברה תקבל שיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים בסך של כ- 5.5 מליון דולר שנגרם לה עקב תקלות שאירעו במתקן המיד"ן בשנים קודמות. למועד פרסום הדוח, התקבל השיפוי האמור.
  2. החברה, כאו"ל וגדיב תקבלנה שיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים בסך של כ- 12 מליון דולר (חלק החברה כ- 1.5 מליון דולר, חלק כאו"ל כ- 10 מליון דולר וחלק גדיב כ- 0.5 מליון דולר) שנגרם להן עקב תקלה שארעה בטורבינה במתקן האתילן של כאו"ל בשנת 2016.
- בהתאם, הכירו החברות בהכנסות בגין שיפוי ביטוחי ברבעון השני של 2017.
- ח. ביום 20.4.2017 קיבלה החברה הודעה על הכרזת סכסוך עבודה בחברה ובחברות הבנות, בהתאם להוראות סעיף 5א ו-5ב לחוק יישוב סכסוכי עבודה. בין החברה לבין נציגות העובדים התקיים משא ומתן ביחס לנושאים נשוא ההודעה על סכסוך העבודה, וביום 13.6.2017 נחתם מסמך הסכמות עם מועצת עובדי החברה ועם הסתדרות העובדים שהביא לסיום סכסוך העבודה.

**בתי זקוק לנפט בע"מ**

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 30 ביוני 2017**

**(בלתי מבוקר)**

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

א.ג.,

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

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2017 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

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

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

חיפה, 6 באוגוסט 2017

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

ליום			
31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>נכסים שוטפים</b>
249,899	291,687	267,476	מזומנים ושווי מזומנים
80,370	51,667	47,698	פקדונות
305,347	303,080	317,513	לקוחות
15,424	21,256	56,053	חייבים אחרים ויתרות חובה
44,014	33,090	47,577	חלויות שוטפות של הלוואות לכאוו"ל
3,932	3,074	4,079	נגזרים פיננסיים
446,270	417,320	434,745	מלאי
<u>1,145,256</u>	<u>1,121,174</u>	<u>1,175,141</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
805,484	785,042	864,560	השקעות בחברות מוחזקות
48,178	49,991	49,730	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
6,777	10,489	286	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
149,428	105,740	129,003	הלוואות לחברות מוחזקות
9,137	11,518	46,481	נגזרים פיננסיים
22,066	27,825	18,833	נכסי מיסים נדחים, נטו
1,278,725	1,250,826	1,281,176	רכוש קבוע, נטו
10,638	9,994	10,952	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>2,330,433</u>	<u>2,251,425</u>	<u>2,401,021</u>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u>3,475,689</u>	<u>3,372,599</u>	<u>3,576,162</u>	<b>סה"כ נכסים</b>

ישראל לדרברג  
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אבנר מימון  
מנהל כללי

עובדיה עלי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים הנפרד : י"ד אב, תשע"ז, 6.8.2017.

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

ליום			
31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
237,765	241,064	215,361	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
657,359	569,989	621,827	ספקים
105,487	69,577	83,941	זכאים אחרים ויתרות זכות
20,013	17,367	11,873	נגזרים פיננסיים
31,379	31,286	37,870	הפרשות
<u>1,052,003</u>	<u>929,283</u>	<u>970,872</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
403,944	411,769	394,231	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
918,834	977,578	1,115,271	אגרות חוב, נטו
18,315	18,654	29,022	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
15,109	16,044	10	נגזרים פיננסיים, נטו
30,387	31,000	32,819	הטבות לעובדים, נטו
<u>1,386,589</u>	<u>1,455,045</u>	<u>1,571,353</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>2,438,592</u>	<u>2,384,328</u>	<u>2,542,225</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
805,282	805,282	805,282	הון מניות
31,962	31,962	31,962	פרמיה על מניות
41,286	36,616	31,263	קרנות הון
158,567	114,411	165,430	יתרת עודפים
<u>1,037,097</u>	<u>988,271</u>	<u>1,033,937</u>	<b>סה"כ הון</b>
<u>3,475,689</u>	<u>3,372,599</u>	<u>3,576,162</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2016 (מבוקר)	30.6.2016 30.6.2017 (בלתי מבוקר)	30.6.2016 30.6.2017 (בלתי מבוקר)	30.6.2017	
3,693,639	975,096	1,189,629	1,742,218	2,226,869	<b>הכנסות</b>
3,437,583	864,442	1,102,175	1,594,767	2,082,091	עלות המכירות
256,056	110,654	87,454	147,451	144,778	<b>רווח גולמי</b>
27,693	7,598	7,953	15,364	14,380	הוצאות מכירה ושיווק
29,650	7,436	6,500	17,133	12,748	הוצאות הנהלה וכלליות
1,419	--	--	--	--	הוצאות אחרות, נטו
4,422	117	--	(1,384)	--	הוצאות (הכנסות) פרישה מוקדמת
192,872	95,503	73,001	116,338	117,650	<b>רווח תפעולי</b>
(13,199)	10,277	(11,247)	(10,941)	(15,535)	הכנסות מימון
122,412	12,081	41,604	63,111	87,616	הוצאות מימון
109,213	22,358	30,357	52,170	72,081	הוצאות מימון, נטו
88,626	30,339	36,818	62,448	59,725	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
172,285	103,484	79,462	126,616	105,294	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
14,441	16,812	6,530	11,816	13,431	מיסים על הכנסה
<b>157,844</b>	<b>86,672</b>	<b>72,932</b>	<b>114,800</b>	<b>91,863</b>	<b>רווח לתקופה</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>
616	1,311	358	737	(577)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
574	--	(205)	--	(9,128)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו מס
3,544	978	(386)	2,442	(1,536)	שינוי בעלויות גידור שווי ההוגן, נטו ממס
4,734	2,289	(233)	3,179	(11,241)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
(34)	(928)	--	(928)	--	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(929)	(3,668)	(1,280)	(2,964)	577	שינוי נטו בשווי ההוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי ההוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(214)	(432)	--	(432)	--	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
(3)	(7)	4	7	9	שינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי ההוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(1,180)	(5,035)	(1,276)	(4,317)	586	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
<b>161,398</b>	<b>83,926</b>	<b>71,423</b>	<b>113,662</b>	<b>81,208</b>	<b>רווח כולל לתקופה</b>

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



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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	
31.12.2016 (מבוקר)	בלתי מבוקר)		בלתי מבוקר)		
	157,844	86,672	72,932	114,800	91,863
	126,979	36,074	10,347	40,790	20,160
	284,823	122,746	83,279	155,590	112,023
	(53,351) (794)	(69,575) --	(98,424) (229)	(107,780) (178)	(12,258) (8,301)
	230,678	53,171	(15,374)	47,632	91,464
	16,618 (48,857)	2,317 624	3,489 (4,936)	8,711 (18,200)	8,428 30,592
	52,589	378	21	43,557	320
	132	43	10	65	21
	34,350 (57,335)	--	1,783 (14,156)	32,880 --	38,725 (37,653)
	4,035 (104,988)	--	--	--	--
	(1,725)	(21,550) (228)	(20,238) (693)	(35,046) (479)	(49,818) (965)
	(105,181)	(18,416)	(34,720)	31,488	(10,350)
	(3,220)	--	(99)	(3,844)	(624)
	8,747	(467)	6,795	1,906	19,526
	(79,679)	(39,891)	(40,449)	(55,679)	(83,050)
	--	--	--	--	(85,000)
	(10,551)	2,893	(110)	2,517	943
	(72,511)	(42,437)	39,791	(67,822)	38,031
	411,613	30,000	--	55,000	16,457
	(458,622)	(33,696)	(17,155)	(52,009)	(25,405)
	(69,106)	(32,092)	(35,589)	(66,846)	(120,576)
	144,607	144,607	170,188	144,607	170,188
	(128,722)	28,917	123,372	(42,170)	(69,510)
	(3,225)	63,672	73,278	36,950	11,604
	(1,291)	(1,151)	5,618	322	5,973
	254,415	229,166	188,580	254,415	249,899
	249,899	291,687	267,476	291,687	267,476

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

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

**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

ריבית שהתקבלה  
ירידה (עליה) בפקדונות, נטו  
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות  
החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו  
החזר הלוואה מכא"ל  
מתן הלוואות לחברות מוחזקות  
החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה  
רכישת רכוש קבוע (כולל טיפול תקופתי) (\*\*)  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות

**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים לפעילות מימון**

אשראי לזמן קצר, נטו  
קבלת (החזר) פקדונות, נטו  
ריבית ששולמה<sup>(\*)</sup>  
דיבידנד ששולם  
עסקאות בנגזרים, נטו  
עליה (ירידה) במזומנים מפעילות מימון עם חברות מוחזקות, נטו  
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך  
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך  
פרעון אגרות חוב<sup>(\*)</sup>  
הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס

**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות 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**

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

(\*\*) ברבעון הראשון של 2017 נערכו טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני החברה, לרבות במתקן ה-CCR, שעלותם הישירה הסתכמה בכ- 26 מיליון דולר. נכון ליום 30.6.2017 סך של כ-7 מיליון דולר טרם שולמו. לפרטים בדבר עלות הטיפולים התקופתיים שנערכו בשנת 2016, ראה באור 11 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		
	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
					<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>
81,765	19,932	23,727	39,031	43,529	פחת והפחתות
106,126	23,009	27,708	43,310	45,198	הוצאות מימון, נטו
(3,108)	(1,968)	(5,915)	(3,656)	(12,977)	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(1,079)	748	(2,674)	(1,698)	(5,923)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת
(88,626)	(30,339)	(36,818)	(62,448)	(59,725)	פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
1,419	--	--	--	--	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
14,752	7,590	(2,380)	13,780	(3,757)	הוצאות אחרות
1,289	290	169	655	384	הפסד (רווח) ושינוי בפקדונות הגנות
14,441	16,812	6,530	11,816	13,431	מלאי, נטו
126,979	36,074	10,347	40,790	20,160	עסקאות תשלום מבוסס מניות
					מיסים על הכנסה
					<b>ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</b>
(76,694)	(32,961)	(73,284)	(71,684)	(12,166)	עליה בלקוחות
23,681	26,212	(567)	21,392	(7,734)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות
(93,361)	(142,831)	64,864	(64,481)	11,525	חובה
124,261	120,900	(74,108)	45,384	(24,578)	ירידה (עליה) במלאי
(31,095)	(39,200)	(15,937)	(37,825)	18,326	עליה (ירידה) בספקים
(143)	(1,695)	608	(566)	2,369	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות
(53,351)	(69,575)	(98,424)	(107,780)	(12,258)	זכות והפרשות
					עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו

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

## בתי זקוק לנפט בע"מ

מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד  
באלפי דולר

### מידע נוסף

#### 1. כללי

א. תמצית המידע הכספי נפרד ביניים של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31.12.2016 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2017 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

#### ב. הגדרות:

החברה – בתי זקוק לנפט בע"מ.

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

#### 2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

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

#### 3. התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושיעבודים

לפרטים ראה באור 5 בדוחות המאוחדים.

#### 4. אמות מידה פיננסיות

לפרטים ראה באור 6 בדוחות המאוחדים.

#### 5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים ראה באורים 5 ו-8 בדוחות המאוחדים.

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

### דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אבנר מימון – מנהל כללי.
2. ישראל 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 – משנה למנכ"ל וסמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, איכות סביבה וביטחון.  
לימור פשר-כהן, סמנכ"ל תכנון משולב וסחר.  
מיכל מינצר – היועצת המשפטית.  
ירון נמרוד – סמנכ"ל טכנולוגיות ופרויקטים.  
מארק חנא – סמנכ"ל שיווק ומכירות.  
רמי שלמה – סמנכ"ל התקשרויות

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31.3.2017 (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 2017 (להלן – הדוחות).
  - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
  - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
  - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), 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.

6.8.2017

---

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 2017 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

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

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

6.8.2017

---

ישראל לדרברג,  
סמנכ"ל כספים וכלכלה