



בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017**

(בלתי מבוקרים)

תוכן

עמוד

א - 1	דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה	פרק א'
א - 23	תאור עסקי התאגיד - עדכון	
א - 25	נספח – תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של כרמל אולפינים בע"מ	
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2017	פרק ב'
ב- 1	• דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
ב- 2	• תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחד	
ב- 4	• תמצית דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחד	
ב- 5	• תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחד	
ב- 10	• תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד	
ב- 12	• באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	
	תמצית מידע כספי נפרד ליום 30.9.2017	פרק ג'
ג- 1	• דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר	
ג- 2	• תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד	
ג- 4	• תמצית נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים נפרד	
ג- 5	• תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים נפרד	
ג- 7	• מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד	
ד - 1	דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית	פרק ד'

בתי זקוק לנפט בע"מ

דוח הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2017

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2017 ("תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח הדוח של החברה לשנת 2016 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1. כללי

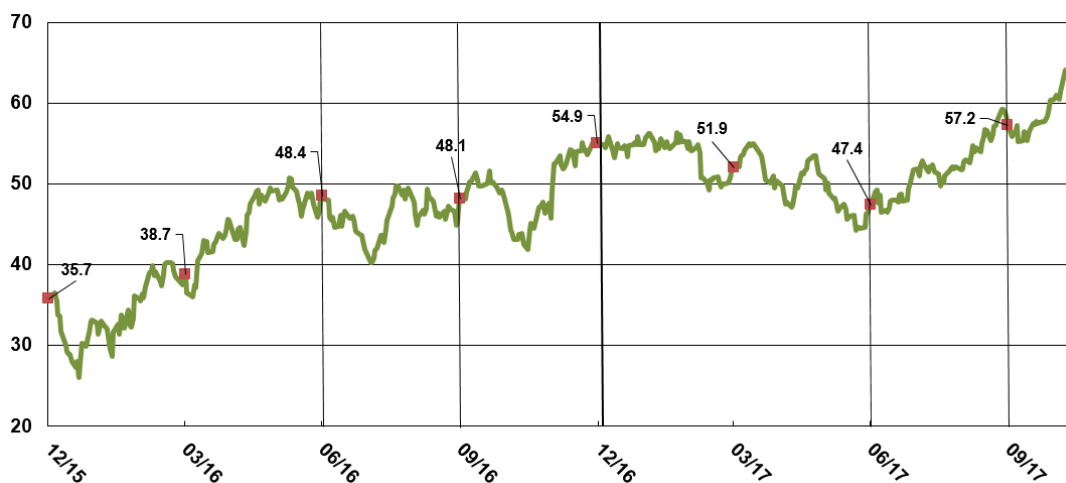
בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזוק"), ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן – "קבוצת בזוק" או "הקבוצה"), הינן חברות תעשייתיות, העוסקות בארבעה תחומי פעילות עיקריים משיקים: תחום הדלקים (באמצעות החברה), תחום הפולימרים הכולל שני תתי תחומים - פעילות פולימרים באמצעות כאו"ל ופעילות פולימרים באמצעות דוקור 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	7-9.2016	7-9.2017	שינוי	1-9.2016	1-9.2017
14%	45.9	52.1	24%	41.9	51.8

בתקופת הדוח נמשכה מגמת עליה במחיר הממוצע של נפט גולמי מסוג ברנט, שהחלה בחודש דצמבר אשתקד והושפעה מההחלטה של המדינות החברות באופ"ק להגביל את התפוקות. רמת מחירי הברנט, שנסחר בתקופת הדוח בין 50-60 דולר לחבית, מיוחסת לאיזון בתפוקת הנפט הנובעות מחד מהגבלת תפוקה ע"י חברות אופ"ק ומאידיך עליה בתפוקה במדינות שאינן חברות באופ"ק וארה"ב.

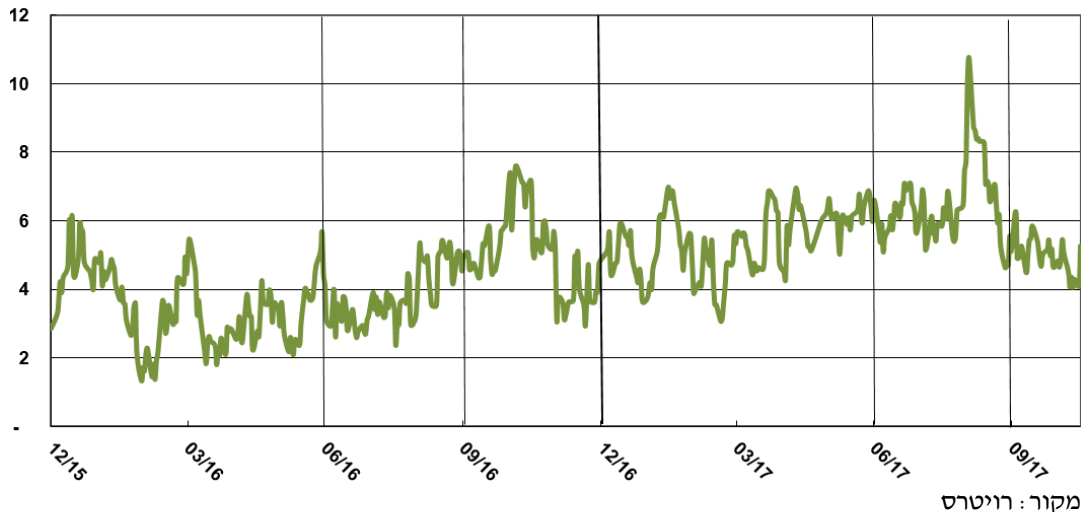
לקראת סוף חודש ספטמבר 2017 עלה מחיר הברנט, כך שמחירו ליום הדוח נקבע על כ-57 דולר לחבית, מהסיבות העיקריות הבאות: תחזיות לביקוש מוגבר לנפט יחד עם החזרה לפעילות של מתקני זיקוק לאחר סופת ההוריקן "הרווי", המשך מחויבות של אופ"ק ורוסיה לתוכנית הקטנת התפוקות והקטנת יצוא הנפט הכורדי מצפון עיראק שנמשך גם לאחר תקופת הדוח. לאחרונה תאריך הדוח המשיך מחיר הברנט ובסמוך למועד פרסום הדוח מחירו נקבע על כ-61 דולר לחבית.

בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נסחר ביחס לברנט (שהינו נפט גולמי קל), בפער של 1.1 דולר לחבית לעומת 1.7 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. תנודתיות הפער בין נפט כבד לקל היתה רבה ונעה בין 0 ל-2 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-0.2 דולר לחבית לחודש. במהלך הרבעון השלישי של 2017 חל שינוי מגמה בעקום השוק העתידי והוא הפך לנסוג (Backwardation).

מרווחי זיקוק

מרווח האורל¹ בשנים 2016-2017 (דולר לחבית)



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

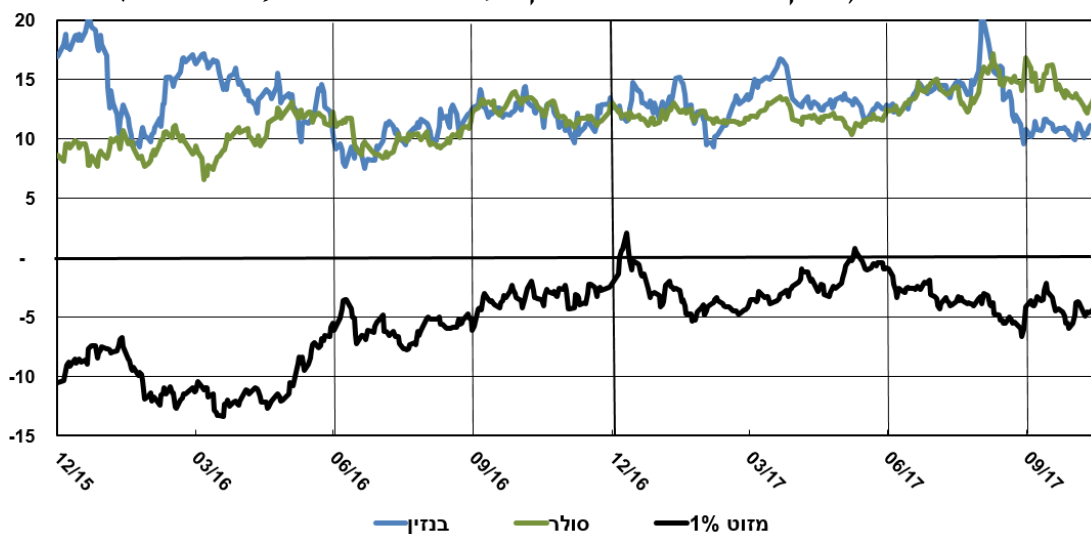
בתי זקוק לנפט בע"מ

מרווח האורל הממוצע (דולר לחבית)

שינוי	7-9.2016	7-9.2017	שינוי	1-9.2016	1-9.2017
68%	3.8	6.4	61%	3.6	5.8

מרווח האורל התחזק בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים להתחזקות הם הדממות מתוכננות ולא מתוכננות של מתקני זיקוק במקביל לעלית הביקוש לתזקיקים. בתחילת חודש ספטמבר 2017 סופת ההוריקן "הרווי" גרמה להפסקת יצור בבתי הזיקוק במפרץ מקסיקו בארה"ב. כתוצאה מכך, מרווח האורל הגיע לכ-10.8 דולר, לחבית רמת שיא מאז סוף שנת 2008. לקראת סוף חודש ספטמבר כושר הזיקוק באיזור שנפגע חזר לקדמותו ומרווחי האורל התמתנו לרמה שבין 5 ל-6 דולר לחבית. לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח מרווח האורל עמד בממוצע על כ-5 דולר לחבית. לפרטים בדבר מרווחי הזיקוק של החברה ראה סעיפים 2.1.2 להלן.

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	7-9.2016	7-9.2017	שינוי	1-9.2016	1-9.2017	
37%	10.3	14.1	4%	12.9	13.4	בנזין
42%	10.0	14.2	27%	10.0	12.7	סולר
37%	-5.9	-3.7	66%	-8.6	-2.9	מזוט 1%

מרווחי הסולר והבנזין התחזקו ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, כאשר מרווח הסולר התחזק באופן משמעותי יותר. מרווח המזוט התחזק באופן משמעותי החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016.

בתי זקוק לנפט בע"מ

היקף הזיקוק

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

7-9.2016	7-9.2017	1-9.2016	1-9.2017	
53%	99%	80%	91%	ניצולת מתקני הזיקוק (*)
1,306	2,468	5,909	6,688	היקף הזיקוק
265	172	306	474	יבוא (יצוא) סולר ואקום, נטו
1,571	2,640	6,215	7,162	סה"כ

היקף הזיקוק עלה בתקופת הדוח בכ- 779 אלפי טון בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. היקף התשומה כולל סולר ואקום עלה בתקופת הדוח בכ- 947 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2017 היקף הזיקוק עלה בכ- 1,162 אלפי טון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. היקף התשומה כולל סולר ואקום עלה ברבעון השלישי בכ- 1,069 אלפי טון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

העליה בהיקף הזיקוק בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2017 נובעת בעיקר מהדממה של חלק ממתקני החברה, בפרט מתקן זיקוק הנפט הגולמי העיקרי שלה (מז"ג 4) לצורך טיפולים תקופתיים ברבעון השלישי של שנת 2016 וכן משיפור בביצועי מתקני הזיקוק עם השלמת חלק מהטיפולים התקופתיים בתקופות קודמות.

להשפעת הטיפולים התקופתיים על הרווחיות בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד, ראה סעיף 2.1.2 להלן.

(*) שיעור ניצולת מתקני הזיקוק בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד אלמלא הטיפולים התקופתיים כאמור לעיל, תחת הנחת עבודה של עיבוד נפט גולמי וחומרי ביניים בהיקף של כ- 56 מליון חביות ושל כ- 52 מליון חביות, בהתאמה (מספר החביות המייצג של נפט גולמי וחומרי ביניים שהחברה מעבדת בסך של כ- 17.5 מליון חביות ברבעונים בהם נערכו טיפולים תקופתיים בתוספת החביות שעובדו בפועל ברבעונים בהם לא נערכו טיפולים תקופתיים) נאמד בכ- 97% ובכ- 93%. באותו אופן, שיעור ניצולת מתקני הזיקוק ברבעון השלישי של 2016 נאמד בכ- 92%.

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

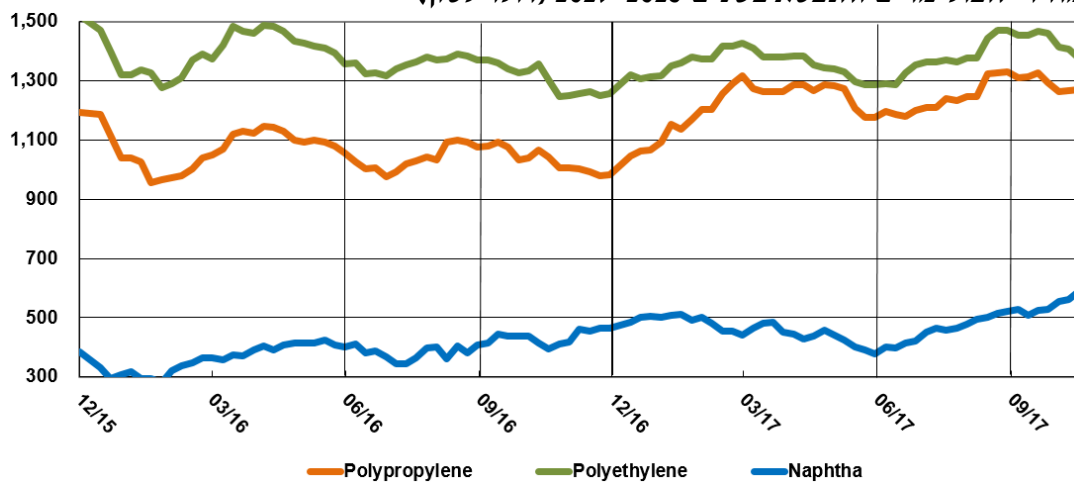
7-9.2016	7-9.2017	1-9.2016	1-9.2017	
476	962	2,095	2,555	סולר
443	526	1,343	1,251	בנזין
196	205	526	522	קרוסין
283	561	1,343	1,559	מזוט
125	326	750	1,121	אחרים
1,523	2,580	6,057	7,008	סה"כ

בתי זקוק לנפט בע"מ

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	7-9.2016	7-9.2017	שינוי	1-9.2016	1-9.2017	
23%	383	470	25%	369	462	נפטא
20%	1,041	1,250	16%	1,060	1,224	פוליפרופילן
2%	1,359	1,386	-1%	1,383	1,365	פוליאתילן

מחירי חומרי הגלם

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

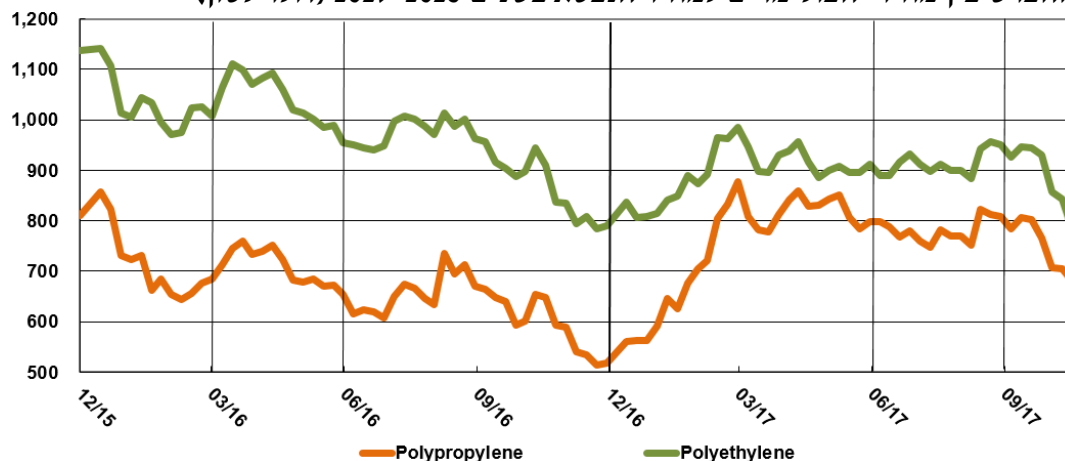
מחירי הפולימרים

בתקופת הדוח מחירי הפוליפרופילן עלו ומחירי הפוליאתילן היו בדומה לתקופה מקבילה אשתקד. השונות בהתנהגות מחירי הפולימרים מוסברת בשינוי מחירי חומרי הגלם ליצור כל אחד מהפולימרים, 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	7-9.2016	7-9.2017	שינוי	1-9.2016	1-9.2017	
19%	658	780	10%	691	762	פוליפרופילן
-6%	976	917	-11%	1,014	903	פוליאטילן

בתקופת הדוח, ההפרש בין מחירי פוליפרופילן למחיר הנפטא היה ברמה גבוהה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וההפרש בין מחירי הפוליאטילן למחיר הנפטא היה ברמה נמוכה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, במקביל להתנהגות מחירי הפוליפרופילן והפוליאטילן אשר כאמור מושפעים, בין היתר, ממחירי חומרי הגלם ליצור פולימרים באירופה (פרופילן ואתילן) ועל רקע העליה במחיר הנפטא. בחודש ספטמבר 2017 סופת "הרווי" אשר פגעה באיזור מפרץ מקסיקו בארה"ב גרמה להדממת מתקני פולימרים באיזור ולעליה במרווחי הפולימרים בתקופה זו.

היקף תפוקות הפולימרים (אלפי טון)

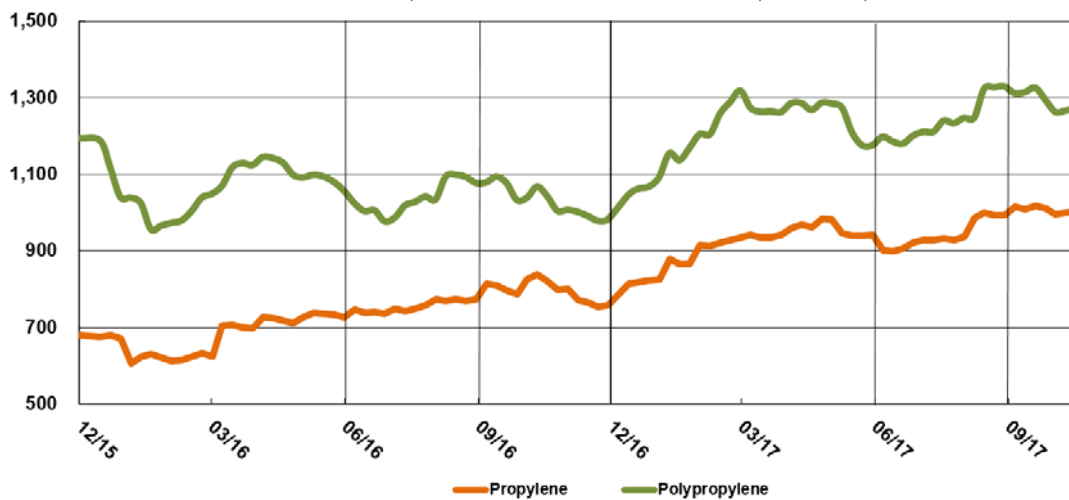
7-9.2016	7-9.2017	1-9.2016	1-9.2017	
128	131	315	398	פולימרים

העליה בתפוקות הפולימרים בכא"ל בתקופה הדוח נובעת מהדממת כלל מתקניה במהלך הרבעון השני של 2016 לצורך טיפול תקופתי. להשפעת הטיפול התקופתי על הרווחיות בתקופה מקבילה אשתקד, ראה סעיף 2.1.2 להלן.

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	7-9.2016	7-9.2017	שינוי	1-9.2016	1-9.2017	
20%	1,040	1,250	16%	1,060	1,224	פוליפרופילן
25%	760	951	31%	708	927	פרופילן

מחירי חומרי הגלם

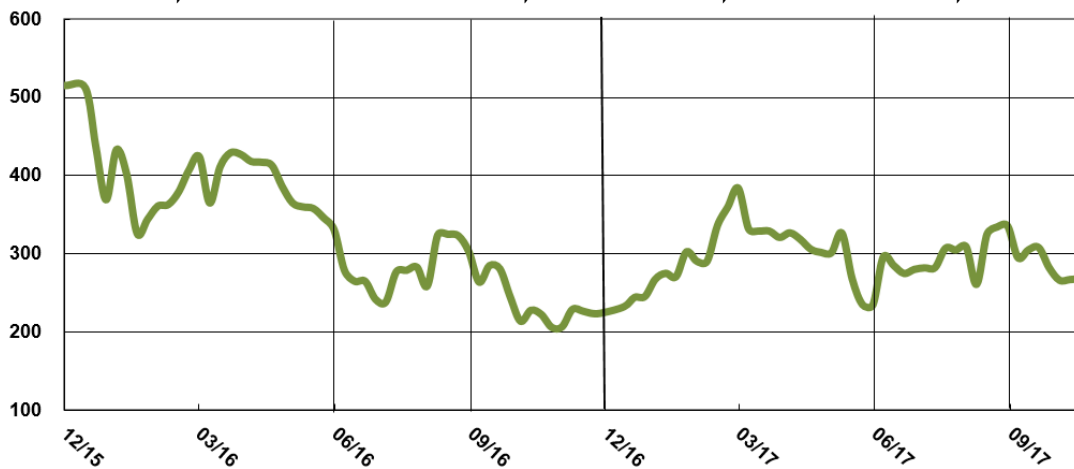
מחירי חומר הגלם העיקרי של דוקור, הפרופילן, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעלית מחיר הנפט הגולמי והדממות מתקני יצור באירופה ובארה"ב.

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 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	7-9.2016	7-9.2017	שינוי	1-9.2016	1-9.2017	הפרש מחיר
7%	280	299	-15%	352	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 פרופילן.

היקף תפוקות הפוליפרופילן (אלפי טון)

7-9.2016	7-9.2017	1-9.2016	1-9.2017	פוליפרופילן
39	40	123	122	

תחום פעילות הארומטים - גדיב

מחירי קסילן ופאראקסילן בשנים 2016-2017 (דולר לטון)



מקור: Reuters

מחיר ממוצע של הקסילן והפאראקסילן (דולר לטון)

שינוי	7-9.2016	7-9.2017	שינוי	1-9.2016	1-9.2017	קסילן
15%	567	649	12%	563	630	
5%	708	745	10%	687	754	פאראקסילן

מחירי חומרי הגלם

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

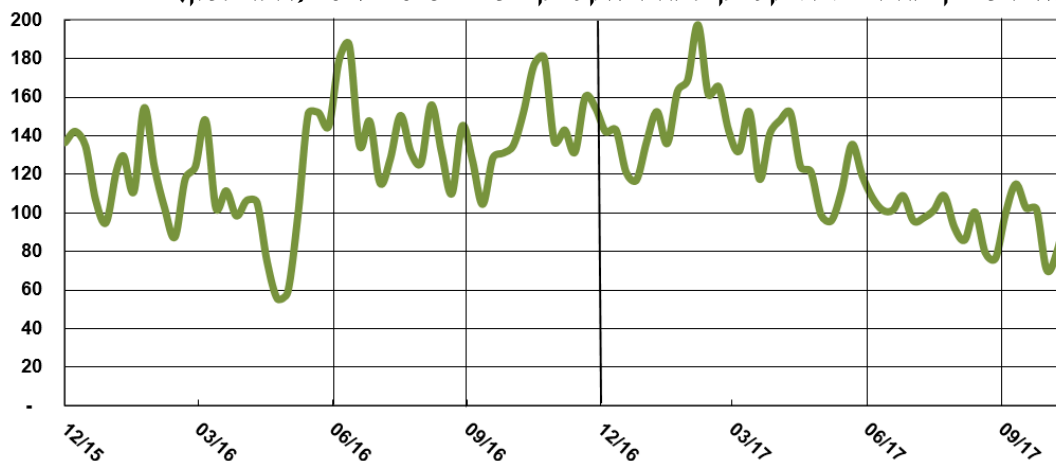
מחירי הארומטים

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	7-9.2016	7-9.2017	שינוי	1-9.2016	1-9.2017	
-32%	141	96	0%	124	124	הפרש מחיר

בתקופת הדוח, ההפרש בין מחיר הפאראקסילן למחיר הקסילן היה דומה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי היתה ירידה במרווח ביחס לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלית מחיר של חומר הגלם, קסילן מעבר לעלית מחירי הפאראקסילן אשר מחירו נחלש כתוצאה מהיצע מהמזרח התיכון ומהודו.

היקף תפוקות הארומטים (אלפי טון)

7-9.2016	7-9.2017	1-9.2016	1-9.2017	
143	136	424	290	ארומטים

הירידה בתפוקות הארומטיים בתקופת הדוח הינה כתוצאה מהדממת כלל מתקני גדיב ברבעון הראשון של 2017 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 תשעה 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 תשעה ושלושה חודשים (מליוני דולר)

7-9.2016	7-9.2017	1-9.2016	1-9.2017	
1,012	1,446	3,069	4,030	הכנסות
87	169	354	455	EBITDA
(33)	(36)	(94)	(108)	פחת
(13)	(3)	(19)	(9)	הוצאות אחרות, נטו
41	130	241	338	רווח תפעולי
(36)	(19)	(98)	(102)	הוצאות מימון, נטו
(4)	(19)	(27)	(52)	מיסים על הכנסה
1	92	116	183	רווח נקי
(17)	13	(48)	(42)	נטרולים בתחום הדלקים (*)
70	182	306	413	EBITDA מנוטרל
24	143	193	297	רווח תפעולי מנוטרל
(16)	105	68	142	רווח (הפסד) נקי מנוטרל

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

7-9.2016	7-9.2017	1-9.2016	1-9.2017	
31	111	185	272	תחום הדלקים
				תחום הפולימרים:
45	49	132	149	פעילות פולימרים - כאו"ל
6	6	22	18	פעילות פולימרים - דוקור
51	55	154	167	סה"כ תחום פולימרים
6	6	14	11	תחום הארומטים - גדיב
(1)	(3)	1	5	תחומים אחרים והתאמות
87	169	354	455	סה"כ EBITDA
(17)	13	(48)	(41)	נטרולים בתחום הדלקים (*)
14	124	137	231	תחום הדלקים - מנוטרל
70	182	306	413	סה"כ EBITDA מנוטרל

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.1 ניתוח תוצאות הפעילות של קבוצת בזן לתקופה של תשעה חודשים

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

מחזור המכירות של **תחום הדלקים**, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 3,492 מליון דולר, בהשוואה לכ- 2,604 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, עמד בתקופת הדוח על כ- 459 דולר לעומת כ- 370 דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה במחיר הממוצע של סל המוצרים נובעת בעיקר מעליה במחיר האנרגיה במקביל לעליה במחיר הנפט הגולמי. חלק מהעליה במחזור המכירות נובע מהכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ-7 מליון דולר (ראה באור 8' לדוחות המאוחדים). צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה בכ- 2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בדומה, בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **תחום הפולימרים - כאו"ל** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 518 מליון דולר לעומת סך של כ- 388 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של כ- 130 מליון דולר. עיקר העליה נובע מעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 111 מליון דולר על רקע הטיפול התקופתי במתקני כאו"ל בתקופה מקבילה אשתקד, עליה במחירי המכירה בסך של כ- 9 מליון דולר והכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ-10 מליון דולר (ראה באור 8' לדוחות המאוחדים). המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,253 דולר לטון לעומת 1,218 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **תחום הפולימרים - דוקור** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 172 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 145 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בסך של כ- 27 מליון דולר נובעת מעלית מחירים בסך של כ- 24 מליון דולר ועליה בכמויות המכירה בסך של כ- 3 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,279 דולר לטון לעומת 1,093 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **תחום הארומטים - גדיב** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 244 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 299 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה בסך של כ- 55 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 77 מליון דולר על רקע הטיפול התקופתי בכלל מתקני גדיב ברבעון הראשון של 2017, בקיזוז עלית מחירים בסך של כ- 22 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 706 דולר לטון לעומת 637 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.1.2 EBITDA מנוטרל מאוחד בתחומי הפעילות

ה- EBITDA המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 413 מליון דולר לעומת 306 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לעליה ב-EBITDA המנוטרל המאוחד לתחומי הפעילות בתקופה בסך של כ- 107 מליון דולר (במליוני דולר):

מאוחד	אחרים	תחום הארומטיים	תחום הפולימרים			תחום דלקים	
			סה"כ	פעילות דוקור	פעילות כאו"ל		
69	3	--	(31)	(3)	(28)	97	עליה (ירידה) במרווח/תרומה (***)
42	--	--	10	--	10	32	עליה בהיקפי המכירות
11	--	(4)	41	--	41	(26)	ירידה (עליה) באובדן רווחים בגין טיפולים תקופתיים (*)
17	--	--	10	--	10	7 (**)	עליה בהכנסות אחרות
(32)	--	1	(17)	(1)	(16)	(16)	ירידה (עליה) בהוצאות התפעול
107	3	(3)	13	(4)	17	94	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 הארומטיים וכ- 4 מליון דולר במגזר הפולימרים - כאו"ל בעקבות השפעות נגזרות).

במהלך הרבעונים השני והשלישי של שנת 2016 הודממו כלל מתקני כאו"ל, מתקן זיקוק הגלם העיקרי של החברה (מז"ג 4), וכן חלק ממתקני ההמשך של החברה לצורך ביצוע טיפולים תקופתיים מתוכננים. להערכת הקבוצה, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לקבוצה כתוצאה מכך, נאמד בכ- 80 מליון דולר (כ- 35 מליון דולר במגזר הדלקים - בעיקר ברבעון השלישי וכ- 45 מליון דולר במגזר פולימרים - כאו"ל - בעיקר ברבעון השני).

(**) 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):

1-9.2016	1-9.2017	
185	272	EBITDA מדווח
(17)	(3)	הוצאות (הכנסות) מהפרשי עיתוי ⁽¹⁾
15	(4)	הוצאות (הכנסות) מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו ⁽²⁾
(46)	(35)	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים ⁽³⁾
(48)	(42)	סה"כ נטרולים
137	231	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' לידוחות המאוחדים. ליום 30.9.2017 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 נזקף ל- EBITDA המנוטרל בעת מימושן. בתשעת החודשים הראשונים של 2017 מרבית הסכום נובע מסגירה לא תזרימית של הפסד בפוזיציות המתייחסות לרכישת מלאי בסיסי עקב סיום עסקת זמינות המלאי, המפורטת בבאור 5' לידוחות 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:

1-9.2016	1-9.2017 פרופורמה ^(*)	1-9.2017	
51.1	63.9	59.2	מרווח חשבונאי – דולר לטון
(7.6)	(5.4)	(5.8)	נטרולים בתחום הדלקים- דולר לטון
43.5	58.5	53.4	מרווח מנוטרל - דולר לטון
6.0	8.0	7.3	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
3.6	5.8	5.8	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, כך שהמרווח המתוקנן לתקופה הינו כ- 449 מליון דולר (להלן "המרווח המתוקנן").

(2) המרווח המתוקנן חולק במספר חביות כולל לתקופת הדוח בסך של כ- 56.1 מליון חביות (מספר החביות המייצג של נפט גולמי וחומרי ביניים שהחברה מעבדת ברבעון בסך של כ- 17.5 מליון חביות בתוספת החביות שעובדו בפועל ברבעונים השני והשלישי 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- 32 מיליוני דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל היוון הוצאות שכר לטיפול תקופתי בסכום גבוה יותר בתקופה מקבילה אשתקד, השפעת ייסוף שער השקל למול הדולר על ההוצאות השקליות, גידול בהוצאות האחזקה ואיכות סביבה.

2.1.3 רווח תפעולי מנוטרל מאוחד

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 297 מיליון דולר לעומת 193 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- 108 מיליון דולר לעומת 94 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מתוספת פחת בגין טיפולים תקופתיים.

הוצאות אחרות

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 9 מיליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות. בתקופה מקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות האחרות בסך של כ- 19 מיליון דולר והורכבו בעיקר מירידת ערך נכסים של כ- 14 מיליון דולר ומהפחתת עודף עלות.

2.1.4 רווח נקי

הרווח הנקי החשבונאי המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 183 מיליון דולר לעומת כ- 116 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח הנקי המנוטרל המאוחד הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 141 מיליון דולר לעומת רווח נקי מנוטרל מאוחד של 68 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- 102 מיליון דולר, לעומת כ- 98 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במיליוני דולר):

1-9.2017 לעומת 1-9.2016	
3	עליה בריבית אשראי זמן קצר ופריטי הון חוזר
(1)	ירידה בריבית הלוואות זמן ארוך ואג"ח
10	שינויים בשווי הוגן של הגנות
(9)	השפעת הפרשי שער על הפריטים הכספיים, נטו
1	אחרות
4	סה"כ

מיסים על הכנסה

בתקופת הדוח הוצאות מס הסתכמו לסך של כ- 52 מיליון דולר לעומת כ- 27 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בהוצאות המס בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעליה ברווח לפני מס בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וכן מהוצאות מיסים בסך של כ- 8 מיליון דולר בגין דיבידנד שחולק (לפרטים ראה באור 8א' 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 השלישי של שנת 2017 בכ- 1,266 מליון דולר, בהשוואה לכ-862 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי החברה, עמד ברבעון השלישי של שנת 2017 על כ- 453 דולר לעומת כ- 422 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 מטיפול תקופתי שנערך בחלק ממתקני החברה ברבעון השלישי של שנת 2016.

צריכת התזקיקים המקומית (דלקי תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה ברבעון השלישי של שנת 2017 בכ- 3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בצריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) הייתה עליה של כ- 1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **תחום הפולימרים - כאו"ל** הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2017 לסך של כ- 172 מליון דולר לעומת סך של כ- 138 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של כ- 34 מליון דולר. עיקר העליה נובע מעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 30 מליון דולר ועליה במחירי המכירה בסך של כ- 4 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,245 דולר לטון לעומת 1,201 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **תחום הפולימרים - דוקור** הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2017 לסך של כ- 60 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 47 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בסך של כ- 13 מליון דולר נובעת מעלית מחירים בסך של כ- 9 מליון דולר ועליה בכמויות בסך של כ- 4 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,326 דולר לטון לעומת 1,108 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של **תחום הארומטים - גזיב** הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2017 לסך של כ- 104 מליון דולר בהשוואה לסך של כ- 102 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בסך של כ- 2 מליון דולר נובעת בעיקר מעלית מחירים בסך של כ- 5 מליון דולר ועליה בהכנסות אחרות של כ- 2 מליון דולר בקיזוז ירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 5 מליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 686 דולר לטון לעומת 663 דולר לטון בתקופה המקבילה אשתקד.

2.2.2 EBITDA מנוטרל מאוחד בתחומי פעילות

ה- EBITDA המנוטרל המאוחד בתחומי הפעילות הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2017 לסך של כ- 182 מליון דולר לעומת 70 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט הגורמים העיקריים לעליה ב- EBITDA המנוטרל המאוחד לתחומי הפעילות ברבעון בסך של כ- 112 מליון דולר (במליוני דולר):

מאוחד	אחרים	תחום הארומטים	תחום הפולימרים			תחום הדלקים	
			סה"כ	פעילות דוקור	פעילות כאו"ל		
72	(2)	(1)	(5)	(1)	(4)	80	עליה (ירידה) במרווח/תרומה (**)
36	--	--	15	1	14	21	עליה בהיקפי המכירות
30	--	--	--	--	--	30	ירידה באובדן רווחים בגין טיפולים תקופתיים (*)
2	--	2	--	--	--	--	עליה בהכנסות אחרות
(28)	--	(1)	(6)	--	(6)	(21)	עליה בהוצאות התפעול
112	(2)	--	4	--	4	110	סה"כ

(*) לפרטים בדבר אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לקבוצה כתוצאה מטיפול תקופתי בחלק ממתקניה ברבעון השלישי של 2016, ראה סעיף 2.1.2 לעיל.

(**) 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):

7-9.2016	7-9.2017	
31	111	EBITDA מדווח
--	(14)	הוצאות (הכנסות) מהפרשי עיתוי ⁽¹⁾
(4)	23	הוצאות (הכנסות) מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו ⁽²⁾
(13)	4	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים ⁽³⁾
(17)	13	סה"כ נטרולים
14	124	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 55' לדוחות המאוחדים. ליום 30.9.2017 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, כגון גידור מרווחי זיקוק. הרווח או ההפסד המצטבר בגין פוזיציות אלו ייזקף ל- EBITDA המנוטרל בעת מימושו.

ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווח האורל

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

7-9.2016	7-9.2017	
42.6	62.8	מרווח חשבונאי – דולר לטון
(10.7)	4.9	נטרולים בתחום הדלקים- דולר לטון
31.9	67.7	מרווח מנוטרל - דולר לטון
4.4	9.3	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
3.8	6.4	מרווח האורל - דולר לחבית

להסבר בדבר הבדלים בין מרווח הזיקוק של החברה לבין מרווח האורל, ראה סעיף 2.1.2 לעיל. ברבעון השלישי של 2016 ביצעה החברה טיפול תקופתי משמעותי במתקניה, בפרט במז"ג 4. הדממת המתקנים הקטינה את ניצולת הזיקוק ל- 53% ופגעה במרווח הזיקוק. לפיכך, ניתוח השוואתי של תוצאות הרבעון למול רבעון מקביל אשתקד איננו מייצג.

הוצאות תפעול (כולל הוצאות קבועות ביצור והוצאות הנהלה וכלליות)

ברבעון השלישי של שנת 2017 עלו הוצאות התפעול בכ-28 מיליוני דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל היוון הוצאות שכר לטיפול תקופתי ברבעון מקביל אשתקד, השפעת ייסוף שער השקל למול הדולר על ההוצאות השקליות ועליה בדמי ההרשאה כתוצאה מעלית רווחיות החברה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2.2.3 רווח תפעולי מנוטרל מאוחד

הרווח התפעולי המנוטרל המאוחד הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2017 לסך של כ- 143 מליון דולר לעומת 24 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 השלישי של שנת 2017 הוצאות הפחת הסתכמו בכ- 36 מליון דולר לעומת 33 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מתוספת פחת בגין טיפולים תקופתיים.

הוצאות אחרות

ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 3 מליון דולר והורכבו בעיקר מהפחתת עודף עלות. בתקופה מקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות האחרות בכ- 13 מליון דולר והורכבו בעיקר מירידת ערך נכסים בסך של כ- 14 מליון דולר ומהפחתת עודף עלות.

2.2.4 רווח נקי

הרווח הנקי החשבונאי המאוחד הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2017 לסך של כ- 92 מליון דולר לעומת כ- 1 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח הנקי המנוטרל המאוחד הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2017 לסך של כ- 105 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 16 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 השלישי של שנת 2017 הסתכמו הוצאות המימון במאוחד, נטו, בסך של כ- 19 מליון דולר, לעומת 36 מליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במליוני דולר):

7-9.2017 לעומת 7-9.2016	
(14)	שינויים בשווי הוגן של הגנות
(3)	אחרות
(17)	סה"כ

מיסים על הכנסה

ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ- 19 מליון דולר לעומת 4 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל עליה ברווח לפני מס ברבעון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

בתי זקוק לנפט בע"מ

3. מצב כספי

3.1. נכסים שוטפים

ליום 30.9.2017 הסתכמו הנכסים השוטפים לסך של כ- 1,501 מליון דולר המהווים כ- 39% מסך הנכסים, לעומת כ- 1,309 מליון דולר שהיו כ- 36% מסך הנכסים ליום 31.12.2016. העליה בסך של כ- 192 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה בלקוחות בסך של כ- 129 מליון דולר בעיקר עקב עליית מחיר, ירידה בניכיונות ועליה ביתרת לקוחות בגין מוסדות בסך של כ- 47 מליון דולר כמפורט בניתוח הזכאים בסעיף 3.3 להלן, מעליה במזומנים ובפקדונות בסך של כ- 103 מליון דולר, מעליה בחייבים בסך של כ- 19 מליון דולר בעיקר בגין שיפוי ביטוחי לקבל בגין אובדן רווחים בסך של כ- 13 מליון דולר כמפורט בבאור 8' לדוחות המאוחדים, בקיזוז ירידה במלאי בסך של כ- 53 מליון דולר בעיקר עקב ירידה בכמויות מלאי במגזר הדלקים שקוזה חלקית על ידי עליית מחיר.

3.2. נכסים שאינם שוטפים

ליום 30.9.2017 הסתכמו הנכסים שאינם שוטפים לסך של כ- 2,372 מליון דולר, לעומת כ- 2,359 מליון דולר ליום 31.12.2016. העליה בסך של כ- 13 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה בנגזרים הפיננסיים בסך של כ- 38 מליון דולר, בקיזוז ירידה ברכוש קבוע בסך של כ- 20 מליון דולר, מתוכה תוספת השקעה בסך של כ- 97 מליון דולר (לרבות בגין טיפול תקופתי כמפורט בסעיף 2.1.2 לעיל), בניכוי פחת התקופה בסך של כ- 117 מליון דולר.

3.3. התחייבויות שוטפות

ליום 30.9.2017 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ- 1,061 מליון דולר המהוות כ- 39% מסך ההתחייבויות, לעומת כ- 1,124 מליון דולר שהיו כ- 43% מסך ההתחייבויות ליום 31.12.2016. הירידה בסך של כ- 63 מליון דולר נובעת בעיקר מירידה בספקים בסך של כ- 87 מליון דולר הנובעת בעיקר מתשלום לנמל חיפה בסך של כ- 47 מליון דולר (ראה באור 5'א' לדוחות המאוחדים) ומירידה בכמויות במקביל לקיטון במלאי, מירידה בסך של כ- 24 מליון דולר בסעיף הלוואות ואשראי הנובעת בעיקר מקיטון בחלויות שוטפות של אגרות חוב בסך של כ- 32 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, בקיזוז עליה בזכאים בסך של כ- 44 מליון דולר בעיקר בשל עליה במוסדות בסך של כ- 47 מליון דולר (ראה סעיף 3.1 לעיל), ובקיזוז עליה בהפרשות בסך של כ- 8 מליון דולר.

3.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 30.9.2017 הסתכמו ההתחייבויות שאינן שוטפות לסך של כ- 1,690 מליון דולר לעומת סך של כ- 1,507 מליון דולר ליום 31.12.2016. העליה בסך של כ- 183 מליון דולר נובעת בעיקר מעליה נטו באגרות החוב בסך של כ- 146 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- 32 מליון דולר, השפעת הייסוף ושינויים בשווי ההוגן בסך של כ- 65 מליון דולר בקיזוז פרעונות התקופה בסך של כ- 122 מליון דולר, מעליה בהתחייבויות למיסים נדחים בסך של כ- 36 מליון דולר בעיקר עקב מימוש הפסדים מועברים בקבוצה, מעליה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך בסך של כ- 12 מליון דולר, בקיזוז ירידה בהתחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בסך של כ- 10 מליון דולר, הנובעת בעיקר מפרעונות התקופה בסך של כ- 38 מליון דולר בקיזוז הלוואות שנתקבלו בסך של כ- 34 מליון דולר (ללא עלויות גיוס) ובקיזוז עליה בחלויות השוטפות בסך של כ- 9 מליון דולר.

3.5. הון

ליום 30.9.2017 הסתכם ההון לסך של כ- 1,122 מליון דולר ומהווה כ- 29% מהדוח על המצב הכספי, לעומת כ- 1,037 מליון דולר שהיו כ- 28% מהדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2016. הגידול בסך של כ- 85 מליון דולר בהון נובע בעיקרו מרווח התקופה בסך של כ- 183 מליון דולר, בניכוי דיבידנד שהוכרז וחולק בסך של כ- 85 מליון דולר כמפורט בבאור 8'א' לדוחות המאוחדים, בקיזוז שינוי בעלות גידור שווי הוגן בסך של כ- 6 מליון דולר, ומשינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים בסך של כ- 8 מליון דולר כמפורט בבאור 3' לדוחות המאוחדים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

נזילות .4

סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 30.9.2017 הסתכם ליתרה של כ- 440 מליון דולר וליתרה של כ- 185 מליון דולר ליום 31.12.2016.

היחס השוטף ליום 30.9.2017 הינו כ- 1.41 וליום 31.12.2016 הינו כ- 1.16.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 310 מליון דולר ונבע בעיקר מרווח התקופה שהסתכם בכ- 183 מליון דולר, התאמת הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך של כ- 227 מליון דולר, בקיזוז שינויים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות בסך של כ- 91 מליון דולר ובקיזוז מס הכנסה ששולם בסך של כ- 9 מליון דולר בעיקר בגין דיבידנד שהוכרז ושולם בתקופת הדוח כמפורט בבאור א' לדוחות המאוחדים.

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של קבוצת בזן, המביא בחשבון את תשלומי הריבית נטו בסך של כ- 92 מליון דולר, שסווגו בפעילות מימון והשקעה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 218 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 96 מליון דולר, ושימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע (כולל טיפול תקופתי) בסך של כ- 98 מליון דולר, לעליה בפקדונות בסך של כ- 4 מליון דולר, בקיזוז תקבולי ריבית בסך של כ- 3 מליון דולר והחזר הלוואה מחברה לפנסיה מוקדמת בסך של כ- 4 מליון דולר.

מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 118 מליון דולר. המזומנים שימשו בעיקר לפרעון אשראי לזמן ארוך ואג"ח בסך של כ- 160 מליון דולר, לתשלום דיבידנד של כ- 85 מליון דולר (כמפורט בבאור א' בדוחות המאוחדים), לתשלום ריבית בסך כ- 95 מליון דולר, בקיזוז תקבולים בגין הנפקת אג"ח, נטו בסך של כ- 170 מליון דולר (כמפורט בבאור א' בדוחות המאוחדים), קבלת אשראי לזמן ארוך (בניכוי עלויות גיוס) בסך של כ- 31 מליון דולר וקבלת פקדונות מלקוחות ואחרים בסך של כ- 20 מליון דולר.

מקורות המימון

להלן הרכב מקורות המימון של קבוצת בזן והשימושים בו :

1-9.2016	1-9.2017	
במליוני דולרים		
		מקורות
35	--	ירידה במזומנים
2	--	דיבידנד ממוחזקות
332	410	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (לפני שינויים בהון חוזר)
4	4	החזר הלוואה מחברה לפנסיה מוקדמת
145	170	גיוס אגרות חוב, נטו
55	31	קבלת אשראי לזמן ארוך, בניכוי עלויות גיוס
--	20	קבלת אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
573	635	סה"כ מקורות שימושים
75	91	עליה בהון חוזר
--	85	דיבידנד ששולם
142	99	השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
72	92	ריבית ששולמה, נטו
186	160	פרעון הלוואות ואג"ח לזמן ארוך, נטו
--	95	עליה במזומנים לתקופה
5	--	עסקאות בנגזרים, נטו
20	4	עליה בפקדונות, נטו
72	--	פרעון אשראי לזמן קצר ופקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
1	9	תשלום למס הכנסה, נטו
573	635	סה"כ שימושים

בתי זקוק לנפט בע"מ

5. סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

להלן פרוט החוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח נטו של קבוצת בזן ליום 30.9.2017 (במליוני דולר):

סה"כ	חברות בנות	בזן	
--	--	--	חוב לזמן קצר ⁽¹⁾
478	20	458	הלוואות מבנקים ⁽²⁾
1,178	--	1,178	אגרות חוב ⁽²⁾ ⁽³⁾
(473)	(76)	(397)	נכסים פיננסיים נזילים ⁽⁴⁾
1,183	(56)	1,239	סה"כ חוב פיננסי נטו

(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.

לימים 31.12.2016 ו-30.6.2017 החוב הפיננסי נטו של הקבוצה הסתכם לכ-1,178 מליון דולר ולכ-1,300 מליון דולר, בהתאמה.

(*) על פי מדיניות ההגנה של הקבוצה, כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות בוצעו עסקאות החלף קרן וריבית שיתרת הערך ההתחייבותי שלהן ליום 30.9.2017 הינה נכס בסך של כ-36 מליון דולר (ליום 31.12.2016 התחייבות בסך של כ-22 מליון דולר וליום 30.6.2017 הינה נכס בסך של כ-44 מליון דולר).

למידע נוסף בדבר מסגרות אשראי מובטחות לזמן קצר עד ליום 31.12.2017, ראה באור 13א' לדוחות השנתיים. ליום 30.9.2017 לקבוצה מסגרות אשראי מובטחות בלתי מנוצלות מבנקים בסך של כ-273 מליון דולר (חלק החברה כ-227 מליון דולר).

6. היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות, ללא עלויות גיוס הלוואות) כ-1,634 מליון דולר, אשראי פיננסי לזמן קצר כ-37 מליון דולר, הון חוזר תפעולי נטו כ-166 מליון דולר (מתוכו ממוצע – לקוחות כ-406 מליון דולר, ספקים כ-671 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.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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.

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 שניתן 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 ובטוחות 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 8 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- 0.4% 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- 57 דולר לחבית ביום הדוח, הינו כ- 61 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

כ"ו חשוון, תשע"ח 15.11.2017

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 לרשימות בהם מחזיקות חברות הקבוצה, ההיתרים הזמניים בהם מחזיקות חברות הקבוצה מאת עיריית חיפה, הוארכו עד ליום 31.12.2017.
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. בתקופת הדוח, הוגשו עתירות מנהליות 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 פועלת לביצוע ניטור, איתור והפחתת פליטות בנזן במתקני חברות הקבוצה והגישה למשרד תכנית למיפוי כנדרש. לאחר תקופת הדוח הוציא המשרד להגנת הסביבה לחברה ולחברות הבנות כאו"ל וגדיב צו מנהלי לפי סעיף 45 לחוק אויר נקי, התשס"ח-2008, המורה להן להגיש תכנית ולנקוט בצעדים על מנת להפחית פליטות בנזן ממתקניהן. החברות נערכות לקיום הוראות הצו ועומדות עם המשרד בקשר לצורך כך. להערכת החברה, הצעדים אותן נוקטות החברות להפחתת פליטת הבנזן, יאפשרו עמידתן בהוראות הצו, מבלי לבצע שינויים או צמצום בפעילות. הערכת החברה בעניין זה הינה מידע צופה פני עתיד התלוי, בין היתר, בתוצאות שיושגו בפועל כתוצאה מן הצעדים אותן נוקטות החברות להפחתת פליטת הבנזן ממתקניהן והיא עשויה להיות שונה, אם וככל שתוצאות אלה יהיו שונות מן ההערכה הנוכחית.
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 8.8.2017 חתמו החברה ואנרגיאן ישראל לימיטד (להלן: "אנרגיאן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש ותנין (להלן: "מאגר הגז") על מזכר הבנות בלתי מחייב (להלן: "מזכר ההבנות") אשר על בסיסו מנהלים הצדדים משא ומתן לקראת חתימת הסכם אספקת גז טבעי מפורט ומחייב (ככל שייחתם) ("הסכם האספקה"), 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 מזכר ההבנות:
(א) כמות הגז הכוללת אותה צפויה החברה לרכוש מאנרגיאן 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 הסכם האספקה (ככל שייחתם) לתקופה נוספת וזאת בכפוף לעמידה בתנאים וביעדים אשר יוגדרו במסגרת הסכם האספקה.
(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

הצדדים למזכר ההבנות הסכימו כי בתקופה של 180 יום מחתימת מזכר ההבנות, אנרג'יאן לא תקיים משא ומתן למכירת גז אשר יפגע באפשרותה לספק את הגז נשוא מזכר ההבנות והחברה התחייבה כי לא תקיים משא ומתן אשר ימנע ממנה את האפשרות לרכוש מאנרג'יאן את כמות הגז המתוארת לעיל. המשא ומתן מול אנרג'יאן מתנהל על ידי החברה, כימיקלים לישראל בע"מ², ו- או.פי.סי אנרגיה בע"מ³ ("הרוכשות"), יחדיו, וזאת על מנת למנף את כוח הקנייה המצרפי של הרוכשות לצורך קבלת תנאי רכישה עדיפים מאנרג'יאן.

מזכר ההבנות נחתם ע"י כל אחת מהרוכשות בנפרד ואם וככל שיחתם הסכם אספקה, אף הוא יחתם ע"י כל אחת מהרוכשות, בנפרד.

יובהר כי התקשרות בהסכם לאספקת הגז ואספקת הגז מכוחו בפועל כפופים, בין היתר, להשלמת המשא ומתן, לחתימת ההסכם המחייב ולהתקיימות אבני דרך ותנאים מתלים שונים. הסכם אספקה מחייב, אם וככל שיחתם, יאושר כנדרש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה.

מידע צופה פני עתיד: המידע המפורט לעיל בקשר עם המשא ומתן לקראת הסכם אספקה, לרבות בדבר השלמתו 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 הסכם האספקה.

² חברה ציבורית המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ, בעלת השליטה בחברה.

³ 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	30.9.2016	30.9.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
28,161	25,836	66,807	נכסים שוטפים
98,544	102,956	162,415	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
(*) 2,248	(*) 8,668	15,592	חייבים אחרים ויתרות חובה
7,727	5,827	2,880	נגזרים פיננסיים
51,119	56,257	58,243	מלאי
<u>187,799</u>	<u>199,544</u>	<u>305,937</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
453	3,292	5,819	נגזרים פיננסיים
(*) 6,357	(*) 20,981	4,969	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
674,475	690,474	650,871	רכוש קבוע, נטו
(*) 13,879	(*) 14,217	12,388	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>695,164</u>	<u>728,964</u>	<u>674,047</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>882,963</u>	<u>928,508</u>	<u>979,984</u>	סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש.

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

ליום			
31.12.2016	30.9.2016	30.9.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
44,014	34,002	36,171	התחייבויות שוטפות
2,808	47,563	5,750	חלויות שוטפות של הלוואות מהחברה האם
39,844	77,060	75,561	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
17,568	14,553	40,310	ספקים
2,576	1,788	1,692	זכאים אחרים ויתרות זכות
6,090	5,913	7,469	נגזרים פיננסיים
112,900	180,879	166,953	הפרשות
			סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
6,782	54,014	13,937	התחייבויות מתאגידים בנקאיים, נטו
149,428	107,908	75,917	הלוואות מהחברה האם, נטו
9,852	10,409	12,490	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
756	33	--	נגזרים פיננסיים
17,722	17,930	19,425	הטבות עובדים, נטו
70,396	63,655	80,842	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
254,936	253,949	202,611	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
367,836	434,828	369,564	סה"כ התחייבויות
			הון
116,997	116,997	116,997	הון מניות
(11,306)	(11,308)	(12,501)	קרנות הון
409,436	387,991	505,924	יתרת עודפים
515,127	493,680	610,420	סה"כ הון
882,963	928,508	979,984	סה"כ התחייבויות והון

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2016	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2017	
31.12.2016	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
727,499	183,568	230,267	528,553	684,840	הכנסות
529,990	134,534	176,861	376,730	521,384	עלות המכירות
197,509	49,034	53,406	151,823	163,456	רווח גולמי
24,439	6,494	7,283	17,501	21,571	הוצאות מכירה ושיווק
14,177	3,773	3,673	10,524	11,796	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,409)	(2,562)	-	(2,562)	-	הכנסות אחרות
4,459	360	-	2,434	-	הוצאות אחרות
156,843	40,969	42,450	123,926	130,089	רווח תפעולי
314	39	1,363	121	635	הכנסות מימון
(21,526)	(8,945)	(3,657)	(17,677)	(11,079)	הוצאות מימון
(21,212)	(8,906)	(2,294)	(17,556)	(10,444)	הוצאות מימון, נטו
135,631	32,063	40,156	106,370	119,645	רווח לפני מיסים על הכנסה
(27,461)	(5,226)	(7,654)	(19,442)	(22,112)	מיסים על הכנסה
108,170	26,837	32,502	86,928	97,533	רווח נקי לתקופה
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד					
844	149	(1,152)	1,332	(2,233)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של
(228)	(24)	303	(470)	807	גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
616	125	(849)	862	(1,426)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
רווח (הפסד) כולל אחר שיועבר לרווח להפסד, נטו ממס					
פריטי הפסד כולל אחר, נטו ממס שלא יועברו לרווח והפסד					
(141)	--	(599)	(344)	(599)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(141)	--	(599)	(344)	(599)	הפסד כולל אחר, נטו ממס שלא יועבר לרווח והפסד
108,645	26,962	31,054	87,446	95,508	רווח כולל לתקופה

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2016	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2017	
31.12.2016 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
108,170	26,837	32,502	86,928	97,533	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי לתקופה
					התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
					המזומנים מפעילות שוטפת:
					הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
					(נספח א' - סעיף א')
76,074	20,386	18,386	52,441	70,573	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
184,244	47,223	50,888	139,369	168,106	(נספח א' - סעיף ב')
					ריבית ששולמה, נטו (*)
50,551	(14,266)	(26,123)	63,165	(43,807)	מס הכנסה ששולם
(18,282)	(6,782)	(2,020)	(17,635)	(11,061)	
(204)	(48)	(85)	(157)	(203)	
216,309	26,127	22,660	184,742	113,035	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
17,744	(95)	19	(161)	626	שינוי בפקדונות ואחרים, נטו
--	--	37,006	--	--	שינוי ביתרת חובה חברת האם
(67,672)	(17,535)	(2,999)	(56,993)	(6,416)	השקעות ברכוש קבוע (כולל טיפול תקופתי) (**)
(49,928)	(17,630)	34,026	(57,154)	(5,790)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות
					השקעה
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון
--	--	70	--	1,620	קבלת פקדונות בגין עסקאות החלפת מטבע
57,335	--	--	--	--	וריבית
--	--	10,999	--	10,999	קבלת הלוואות לזמן ארוך מהחברה האם
(79,290)	(1,922)	--	(79,666)	(831)	קבלת אשראי לזמן קצר מהחברה האם
(106,394)	(7,210)	(1,438)	(14,129)	(4,313)	פרעון אשראי לזמן קצר, נטו
(1,683)	--	--	(1,683)	(1,214)	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
--	--	--	--	15,000	תשלומים מעסקת החלפת מטבע וריבית, נטו
(34,349)	--	(52,298)	(32,879)	(91,023)	קבלת אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(164,381)	(9,132)	(42,667)	(128,357)	(69,762)	פרעון הלוואות מהחברה האם
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
2,000	(635)	14,019	(769)	37,483	גידול (קטיון) במזומנים ושווי מזומנים
809	170	642	1,253	1,163	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
25,352	26,301	52,146	25,352	28,161	מזומנים ושווי מזומנים
28,161	25,836	66,807	25,836	66,807	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(*) ליום 30.9.2017 תשלומי ריבית בגין הלוואה מהחברה האם בסך של כ-3 מיליון דולר נדחו ליום 1.10.2017.

(**) לפרטים אודות טיפול תקופתי שנערך במתקני החברה בשנת 2016, ראה באור 10 לדוחות השנתיים.

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 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2016	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2017	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
31.12.2016 (מבוקר)	30.9.2016	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2017	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
43,394	11,844	12,230	29,891	37,022	פחת והפחתות
19,378	10,868	(2,131)	19,338	14,811	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(2,409)	(2,409)	--	(2,409)	--	הכנסות אחרות
(12,343)	(5,224)	569	(14,166)	(3,603)	שינויים נטו בשווי הוגן של מכשירים
593	81	64	345	231	פיננסיים נגזרים
27,461	5,226	7,654	19,442	22,112	תשלום מבוסס מניות חברת האם
76,074	20,386	18,386	52,441	70,573	מיסים על הכנסה
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
16,911	(13,045)	(53,739)	13,456	(61,830)	ירידה (עליה) בלקוחות
27,998	1,688	9,739	26,382	(13,298)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(2,700)	(18,311)	(966)	(7,020)	(5,656)	עליה במלאי
8,326	16,643	18,871	33,898	33,609	עליה בספקים
(2,238)	(1,933)	174	(5,057)	1,434	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
290	23	31	(12)	1,379	עליה (ירידה) בהפרשות
1,964	669	(233)	1,518	555	עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
50,551	(14,266)	(26,123)	63,165	(43,807)	

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, הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה 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 מבידור, 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, 15 בנובמבר 2017

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים באלפי דולר

ליום			
31.12.2016	30.9.2016	30.9.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
290,399	255,030	392,552	נכסים שוטפים
80,370	54,764	81,228	מזומנים ושווי מזומנים
377,812	316,275	507,243	פקדונות
16,586	24,917	35,713	לקוחות
12,665	9,397	5,603	חייבים אחרים ויתרות חובה
531,271	529,318	478,524	נגזרים פיננסיים
1,309,103	1,189,701	1,500,863	מלאי
-----	-----	-----	סה"כ נכסים שוטפים
2,449	3,173	1,793	נכסים שאינם שוטפים
48,178	50,177	49,330	השקעות בחברות כלולות
13,146	22,995 ^(*)	8,844	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
9,590	20,741	48,034	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,255,227	2,276,631	2,234,931	נגזרים פיננסיים
30,006	30,372	29,148	רכוש קבוע, נטו
2,358,596	2,404,089	2,372,080	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
-----	-----	-----	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
3,667,699	3,593,790	3,872,943	סה"כ נכסים
=====	=====	=====	

(*) 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: כ"ו חשוון, תשע"ח, 15.11.2017.

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	30.9.2016	30.9.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
238,811	281,558	214,332	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
689,337	550,031	601,989	ספקים
128,429	101,980	172,035	זכאים אחרים ויתרות זכות
22,589	19,513	19,861	נגזרים פיננסיים
44,564	44,839	52,856	הפרשות
<u>1,123,730</u>	<u>997,921</u>	<u>1,061,073</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
410,726	448,956	400,629	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
918,834	992,401	1,064,971	אגרות חוב, נטו
28,167	29,839	40,473	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
15,865	8,845	8,137	נגזרים פיננסיים
50,400	52,052	56,910	הטבות לעובדים, נטו
82,880	70,860	119,101	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
<u>1,506,872</u>	<u>1,602,953</u>	<u>1,690,221</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,630,602</u>	<u>2,600,874</u>	<u>2,751,294</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
805,282	805,282	805,605	הון מניות
31,962	31,962	32,000	פרמיה על מניות
41,286	39,835	29,393	קרנות הון
158,567	115,837	254,651	יתרת עודפים
<u>1,037,097</u>	<u>992,916</u>	<u>1,121,649</u>	סה"כ הון
<u>3,667,699</u>	<u>3,593,790</u>	<u>3,872,943</u>	סה"כ התחייבויות והון

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2016	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
4,320,868	1,012,211	1,446,225	3,069,128	4,029,606	הכנסות
3,836,449	930,727	1,278,780	2,718,166	3,591,183	עלות המכירות
484,419	81,484	167,445	350,962	438,423	רווח גולמי
82,946	19,067	23,720	60,948	62,977	הוצאות מכירה ושיווק
49,370	11,490	14,114	37,853	37,804	הוצאות הנהלה וכלליות
(990)	(3,320)	--	(3,320)	--	הכנסות אחרות, נטו
13,700	13,700	--	13,700	--	הפסד מירידת ערך יחידות מניבות מזומנים
9,854	--	--	1,011	--	הוצאות פרישה מוקדמת
329,539	40,547	129,611	240,770	337,642	רווח תפעולי
(2,458)	(13,275)	(7,126)	(24,342)	(10,343)	הכנסות מימון
134,047	48,835	26,536	122,174	112,297	הוצאות מימון
131,589	35,560	19,410	97,832	101,954	הוצאות מימון, נטו
(56)	89	149	(64)	(307)	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות, נטו ממס
197,894	5,076	110,350	142,874	235,381	רווח לפני מיסים על הכנסה
(40,050)	(3,650)	(18,734)	(26,648)	(51,902)	מיסים על הכנסה
157,844	1,426	91,616	116,226	183,479	רווח נקי לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד
(228)	(24)	303	(470)	807	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
1,418	149	1,362	1,332	(8,847)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של
3,544	889	(4,612)	3,331	(6,148)	גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס (ראה באור 3)
4,734	1,014	(2,947)	4,193	(14,188)	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(248)	--	(2,395)	(1,360)	(2,395)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(929)	1,881	1,186	(1,083)	1,763	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(3)	(1)	24	6	33	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(1,180)	1,880	(1,185)	(2,437)	(599)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
161,398	4,320	87,484	117,982	168,692	רווח כולל לתקופה
0.049	0.0004	0.029	0.036	0.057	רווח למניה (בדולר) רווח בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
באלפי דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2017 (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)
183,479	183,479	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:										
(2,395)	(2,395)	--	--	--	--	--	--	--	--	הפסדים אקטוארים תכנית הטבה מוגדרת, נטו
807	--	--	--	--	--	807	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(6,148)	--	--	(6,148)	--	--	--	--	--	--	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
(8,847)	--	--	(8,847)	--	--	--	--	--	--	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
1,763	--	1,763	--	--	--	--	--	--	--	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
33	--	--	--	--	33	--	--	--	--	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(14,787)	(2,395)	1,763	(14,995)	--	33	807	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
168,692	181,084	1,763	(14,995)	--	33	807	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
--	--	--	--	--	--	--	(361)	38	323	כתבי אופציה למניות שמומשו
(85,000)	(85,000)	--	--	--	--	--	--	--	--	דיבידנד ששולם
860	--	--	--	--	--	--	860	--	--	תשלום מבוסס מניות
1,121,649	254,651	(2,790)	(8,820)	28,478	(6,777)	6,447	12,855	32,000	805,605	יתרה ליום 30.9.2017

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 בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2016 (בלתי מבוקר)										
873,588	971	(3,624)	1,213	28,478	(6,807)	5,868	10,245	31,962	805,282	יתרה ליום 1.1.2016 (מבוקר)
116,226	116,226	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לתקופה
(470)	--	--	--	--	--	(470)	--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר:
3,331	--	--	3,331	--	--	--	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, 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
(1,360)	(1,360)	--	--	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
1,332	--	--	1,332	--	--	--	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(1,083)	--	(1,083)	--	--	--	--	--	--	--	תשלום מבוסס מניות
6	--	--	--	--	6	--	--	--	--	יתרה ליום 30.9.2016
1,756	(1,360)	(1,083)	4,663	--	6	(470)	--	--	--	
117,982	114,866	(1,083)	4,663	--	6	(470)	--	--	--	
1,346	--	--	--	--	--	--	1,346	--	--	
992,916	115,837	(4,707)	5,876	28,478	(6,801)	5,398	11,591	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 הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2017 (בלתי מבוקר)										
1,033,937	165,430	(3,976)	(5,570)	28,478	(6,801)	6,144	12,988	31,962	805,282	יתרה ליום 1.7.2017
91,616	91,616	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:										
(2,395)	(2,395)	--	--	--	--	--	--	--	--	הפסדים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו
303	--	--	--	--	--	303	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(4,612)	--	--	(4,612)	--	--	--	--	--	--	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
1,362	--	--	1,362	--	--	--	--	--	--	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
1,186	--	1,186	--	--	--	--	--	--	--	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
24	--	--	--	--	24	--	--	--	--	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(4,132)	(2,395)	1,186	(3,250)	--	24	303	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
87,484	89,221	1,186	(3,250)	--	24	303	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
--	--	--	--	--	--	--	(361)	38	323	כתבי אופציה למניות שמומשו
228	--	--	--	--	--	--	228	--	--	תשלום מבוסס מניות
1,121,649	254,651	(2,790)	(8,820)	28,478	(6,777)	6,447	12,855	32,000	805,605	יתרה ליום 30.9.2017

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2016 (בלתי מבוקר)										
988,271	114,411	(6,588)	4,838	28,478	(6,800)	5,422	11,266	31,962	805,282	יתרה ליום 1.7.2016
1,426	1,426	--	--	--	--	--	--	--	--	רווח לתקופה
(24)	--	--	--	--	--	(24)	--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר:
889	--	--	889	--	--	--	--	--	--	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
149	--	--	149	--	--	--	--	--	--	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
1,881	--	1,881	--	--	--	--	--	--	--	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי
(1)	--	--	--	--	(1)	--	--	--	--	מזומנים, נטו ממס
2,894	--	1,881	1,038	--	(1)	(24)	--	--	--	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך
4,320	1,426	1,881	1,038	--	(1)	(24)	--	--	--	רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
325	--	--	--	--	--	--	325	--	--	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
992,916	115,837	(4,707)	5,876	28,478	(6,801)	5,398	11,591	31,962	805,282	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
										סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
										תשלום מבוסס מניות
										יתרה ליום 30.9.2016

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן	קרן גידור	קרן הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן כולל רווח כולל אחר	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
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 הוגן, נטו ממס מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
(248)	(248)	--	--	--	--	--	--	--	--	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(929)	--	(929)	--	--	--	--	--	--	--	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
3,554	(248)	(929)	4,962	--	(3)	(228)	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
161,398	157,596	(929)	4,962	--	(3)	(228)	--	--	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
2,111	--	--	--	--	--	--	2,111	--	--	תשלום מבוסס מניות
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 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30.9.2016	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2017
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
157,844	1,426	91,616	116,226	183,479
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לתקופה				
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי				
המזומנים מפעילות שוטפת:				
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים				
(נספח א' – סעיף א')				
319,700	73,888	76,421	215,365	226,592
477,544	75,314	168,037	331,591	410,071
22,337	(62,658)	(39,319)	(74,771)	(91,231)
(1,101)	(513)	(518)	(853)	(9,023)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות				
(נספח א' – סעיף ב')				
מס הכנסה ששולם (ראה באור 8א')				
498,780	12,143	128,200	255,967	309,817
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
ריבית שהתקבלה				
עליה בפקדונות, נטו				
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות				
החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו				
החזר הלוואה מהחברה לפנסיה מוקדמת חיפה				
רכישת רכוש קבוע (כולל טיפול תקופתי) (**)				
רכישת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות				
2,060	1,055	2,158	1,722	3,169
(31,224)	(1,982)	(35,307)	(20,283)	(4,121)
2,421	--	21	1,689	341
214	49	29	160	66
4,035	4,035	3,663	4,035	3,663
(187,838)	(62,312)	(13,903)	(141,226)	(97,653)
(1,775)	(675)	(721)	(1,154)	(1,768)
(212,107)	(59,830)	(44,060)	(155,057)	(96,303)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה				
תזרימי מזומנים לפעילות מימון				
אשראי לזמן קצר, נטו				
קבלת פקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו				
ריבית ששולמה (*)				
עסקאות בנגזרים, נטו				
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, בניכוי עלויות גיוס				
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך				
פירעון אגרות חוב (*)				
הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס				
דיבידנד ששולם				
(82,510)	(2,834)	--	(84,765)	(1,455)
8,747	13,136	657	15,042	21,733
(84,055)	(15,157)	(10,162)	(74,220)	(95,078)
(12,234)	(6,270)	--	(5,436)	(271)
411,613	--	--	55,000	31,457
(599,302)	(24,978)	(9,688)	(118,192)	(37,968)
(69,106)	(1,145)	(1,217)	(67,991)	(121,793)
144,607	--	--	144,607	170,188
--	--	--	--	(85,000)
(282,240)	(37,248)	(20,410)	(135,955)	(118,187)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון				
גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים				
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים				
ושווי מזומנים				
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה				
4,433	(84,935)	63,730	(35,045)	95,327
(383)	2,279	346	3,726	6,826
286,349	337,686	328,476	286,349	290,399
290,399	255,030	392,552	255,030	392,552

(*) ליום 31.12.2016 תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ-49 וכ-27 מליון דולר, בהתאמה, נדחו על פי הוראות שטרי הנאמנות ליום 1.1.2017 היות ומועד פירעונן החוזי לא היה יום עסקים. ליום 30.9.2017 תשלומי ריבית בגין אגרות חוב סדרות ז' ו-ט' בסך של כ-7 מליון דולר נדחו על פי הוראות שטרי הנאמנות ליום 1.10.2017 היות ומועד פירעונן החוזי לא היה יום עסקים.

(**) ברבעון הראשון של 2017 נערכו טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני 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). לפרטים בדבר עלות הטיפולים 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 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2016	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
141,349	36,080	38,837	101,514	117,041	פחת והפחתות
(990)	(3,320)	--	(3,320)	--	הכנסות אחרות
					הפסד מירידת ערך יחידות מניבות
13,700	13,700	--	13,700	--	מזומנים
112,838	26,404	1,170	69,903	61,445	הוצאות מימון, נטו
(3,087)	(1,097)	15,385	(4,807)	2,501	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(1,079)	(1,011)	421	(2,709)	(5,502)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת
56	(89)	(149)	64	307	פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
					חלק בהפסדי (ברווחי) חברות כלולות, נטו
14,752	(754)	1,795	13,026	(1,962)	הפסד (רווח) ושינוי בפקדונות הגנות מלאי,
2,111	325	228	1,346	860	נטו
40,050	3,650	18,734	26,648	51,902	עסקאות תשלום מבוסס מניות
319,700	73,888	76,421	215,365	226,592	מיסים על הכנסה
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
(20,669)	25,200	(100,445)	41,825	(127,384)	ירידה (עליה) בלקוחות
26,596	223	2,905	16,483	(21,323)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(96,157)	(42,558)	48,164	(93,428)	54,216	ירידה (עליה) במלאי
116,053	(56,407)	(48,606)	(39,581)	(74,995)	עליה (ירידה) בספקים
(5,226)	9,478	58,970	(1,733)	75,131	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות זכות
1,740	1,406	(307)	1,663	3,124	והפרשות
22,337	(62,658)	(39,319)	(74,771)	(91,231)	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים, נטו

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 30.9.2017 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 15.11.2017.

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 30.9.2016 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 במחיר השוק של נפט גולמי עד תום העסקה. לפריטים 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 ההחלטות 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 המנוטרל¹.

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי - המשך

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	ארומטים	פולימרים			דלקים	
					סה"כ	דוקור	כאו"ל		
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2017 (בלתי מבוקר)									
4,029,606	--	37,374	3,992,232	223,574	684,006	171,861	512,145	3,084,652	הכנסות מחיצוניים
--	(434,959)	196	434,763	20,667	6,291	--	6,291	407,805	הכנסות ממכירות בין המגזרים
4,029,606	(434,959)	37,570	4,426,995	244,241	690,297	171,861	518,436	3,492,457	הכנסות המגזר
454,683	(697)	4,762	450,618	11,420	167,110	18,418	148,692	272,088	EBITDA חשבונאי
(107,668)	48	(313)	(107,403)	(7,191)	(35,653)	(1,580)	(34,073)	(64,559)	פחת והפחתות
347,015									EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(9,373)									הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
337,642									רווח תפעולי
(101,954)									הוצאות מימון, נטו
(307)									חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות, נטו ממס
235,381									רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2017 - 230,503 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		
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2016 (בלתי מבוקר)									
3,069,128	--	33,917	3,035,211	277,998	528,468	144,628	383,840	2,228,745	הכנסות מחיצוניים
--	(400,750)	200	400,550	21,298	3,855	--	3,855	375,397	הכנסות ממכירות בין המגזרים
3,069,128	(400,750)	34,117	3,435,761	299,296	532,323	144,628	387,695	2,604,142	הכנסות המגזר
353,828	--	1,242	352,586	13,524	153,843	22,100	131,743	185,219	EBITDA חשבונאי
(93,662)	72	(789)	(92,945)	(3,733)	(30,043)	(2,379)	(27,664)	(59,169)	פחת והפחתות
260,166									EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(1,011)									הוצאות פרישה מוקדמת
3,320									הכנסות אחרות
(8,005)									הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
(13,700)									הפסד מירידת ערך נכסים
240,770									רווח תפעולי
(97,832)									הוצאות מימון, נטו
(64)									חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
142,874									רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2016 – 136,748 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		
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2017 (בלתי מבוקר)									
1,446,225	--	11,726	1,434,499	95,120	229,994	59,998	169,996	1,109,385	הכנסות מחיצוניים
--	(167,558)	80	167,478	8,963	2,312	--	2,312	156,203	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,446,225	(167,558)	11,806	1,601,977	104,083	232,306	59,998	172,308	1,265,588	הכנסות המגזר
168,448	(3,994)	1,523	170,919	5,330	54,680	6,073	48,607	110,909	EBITDA חשבונאי
(35,688)	--	(95)	(35,593)	(2,814)	(11,749)	(729)	(11,020)	(21,030)	פחת והפחתות
132,760									EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
(3,149)									הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
129,611									רווח תפעולי
(19,410)									הוצאות מימון, נטו
149									חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו ממס
110,643									רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2017 - 124,218 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		
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2016 (בלתי מבוקר)									
1,012,211	--	8,324	1,003,887	95,274	183,917	46,649	137,268	724,696	הכנסות מחיצוניים
--	(144,827)	63	144,764	7,201	335	--	335	137,228	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,012,211	(144,827)	8,387	1,148,651	102,475	184,252	46,649	137,603	861,924	הכנסות המגזר
87,160	1,891	(2,630)	87,899	5,770	50,765	5,705	45,060	31,364	EBITDA חשבונאי
(33,565)	72	(229)	(33,408)	(1,225)	(11,996)	(211)	(11,785)	(20,187)	פחת והפחתות
53,595									EBITDA חשבונאי בניכוי פחת והפחתות
3,320									הכנסות אחרות
(2,668)									הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
(13,700)									הפסד מירידת ערך נכסים
40,547									רווח תפעולי
(35,560)									הוצאות מימון, נטו
89									חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
5,076									המאזני, נטו ממס
									רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הדלקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2016 - 13,704 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		
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016									
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	280,478 ⁽¹⁾	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.

בתקופת 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. לאחר תקופת הדוח, הגיש הנמל ערעור על פסק הדין.

2. ביום 9.8.2017 אישר בית המשפט ונתן תוקף של פסק דין להסכם 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 ופסק הדין 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.

בתקופת הדוח הגיש התובע ערעור על גובה הגמול ושכר הטרחה שפסק בית המשפט. בערעור שהוגש לא יהיה כדי לשנות את הסכום הכולל שישולם על פי פסק הדין, כמפורט לעיל.

היות ובספרי 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, לא היה לאישור הסכם הפשרה על ידי בית המשפט השפעה על תוצאות הפעילות בתקופת הדוח.

3. בתקופת 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 אשאי 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 ביו, להערכת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים 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%.

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

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.
 2. בתקופת הדוח נמסרו לחברה התראות על הפרות נטענות של היתר הפליטה שהוצא לה, בגין אי עמידה נטענת בדרישת פליטות מרביות וכן הפרה לכאורה של הוראות ההיתר המתחייבות להתאמת שתי ארובות במפעלה של החברה לנוהל בדיקת מזהמי אוויר בארובה שנקבע על-ידי המשרד להגנת הסביבה. החברה הגישה תגובתה למשרד בקשר להתראה. בשל השלב המוקדם מאוד בו נמצא העניין, אין ביכולתה של החברה להעריך את החשיפה בגין ההתראות האמורות.
 3. המשרד להגנת הסביבה מנהל חקירה ביחס להפרות נטענות של "הצווים האישיים" שהוצאו לחברה, לכאוו"ל ולגדיב, במועדים בהם היו בתוקף. בשלב מוקדם זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את החשיפה בגין החקירה האמורה.
 4. בהמשך לאמור בבאור 3'ב'20 לדוחות השנתיים בדבר הודעת המשרד להגנת הסביבה על כוונתו להטיל עיצום כספי על כאוו"ל בשל עבירות נטענות על היתר הפליטה שהוצא לה בשלושה נושאים טכניים, לאחר תקופת הדוח קיבלה כאוו"ל הודעה על פיה החליט המשרד להפחית את סכום העיצום הכספי אותו שקל ולהעמידו על כ- 2.2 מליון ש"ח. החברה כללה הפרשה המשקפת באופן נאות את העלויות בגין הדרישה לעיצום כספי. במקביל, ממשיך המשרד בחקירה של האירועים נשוא העיצום הכספי. אין בידי החברה להעריך את תוצאות החקירה האמורה.
 5. בהמשך לאמור בבאור 3'ב'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 זה, בטרם הוגשו כל כתבי הטענות ובטרם הכריע בית המשפט בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, 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 שהבקשה תידחה. החברה מסרה הודעה מתאימה על התביעה למבטחיה.
 6. בהמשך לאמור בבאור 3'ב'20 לדוחות השנתיים בדבר כתב אישום שהגיש המשרד להגנת הסביבה כנגד החברה, כאוו"ל, גדיב ונושאי משרה מסוימים בגין תוצאות נטענות של בדיקות ארובה מסוימות שבוצעו בשנת 2011 וביחס לחברה גם לאירועים נוספים, בתקופת 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.
 7. לאחר תקופת הדוח התקבלה בגדיב התראה בגין טענות להפרות הוראות היתר הפליטה בשורת נושאים: חריגה מערכים מירביים שנקבעו לפליטת מזהמים מארובות מסוימות במפעל, אי עמדה במועדים שנדרשו בהיתר לחיבור מכלים מסוימים למערכת טיפול בגזים הנפלטים מהם ואי עמידה במועד שנקבע בהיתר לחיבור מתקן למערכת לטיפול בגזים הנפלטים ממנו. גדיב נערכת למתן תשובה מפורטת לאמור בהתראה. בשלב מוקדם זה, אין ביכולתה של גדיב להעריך את החשיפה בגין ההתראה האמורה.
2. כמפורט בבאור 3'ב'20 לדוחות השנתיים, כנגד קבוצת בזן 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 30.9.2017. לפיכך, לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

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

ב. התקשרויות

בהמשך לאמור בבאור 20ג' 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- 105 מליון דולר.

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 במועד תחילת העסקה בסכום של כ- 85 מליון דולר, וגיוון מקורות המימון.

היות וצד ב' נושא בתשואות ובסיכונים מהותיים 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- 20ג'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.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

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

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.

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 30.9.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
1,150.2	750	≤	הון עצמי מנוטרל מאוחד (במליוני דולר)
32.8%	20.0%	≤	שיעור הון עצמי מנוטרל מאוחד מסך מאזן מאוחד יחס (חוב פיננסי נטו + נכיונות של חייבים) במאוחד ל- EBITDA
2.1	5.0	≥	מנוטרל מאוחד
3.4	1.1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד
391.5	75	≤	מזומנים סולו (במליוני דולר)

בנוסף, כמפורט בבאור 13ג'2 ו- 14ג'1 לדוחות השנתיים ובבאור 8ה' להלן, ליום 30.9.2017 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 30.9.2017 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 30.9.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
610.4	200	≤	הון עצמי (במליוני דולר)
133.6	550	≥	סך החוב הפיננסי סולו (במליוני דולר)
5.6	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 13'ד'1 בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות כלפי התאגידים הבנקאיים ליום 30.9.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
597.9	220	≤	הון עצמי מוחשי מאוחד (במליוני דולר)
66.4%	24%	≤	שיעור הון עצמי מוחשי ממאזן מוחשי נטו מאוחד
0.3	4.5	≥	חוב פיננסי ל- EBITDA מאוחד
5.6	1.1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית מאוחד

נכון ליום 30.9.2017 כאו"ל עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו, לרבות בגין אגרות חוב סדרה ז' של החברה כמפורט בסעיף א' לעיל.

ג. גדיב

בהמשך לאמור בבאור 13'ה' בדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור כאמור, החלות על גדיב ליום 30.9.2017:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
2.5	4.5	≥	חוב פיננסי נטו ל- EBITDA
54.2%	25%	≤	שיעור הון עצמי מוחשי מסך המאזן המוחשי
123.7	75	≤	הון עצמי מוחשי (במליוני דולר)

נכון ליום 30.9.2017 גדיב עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

ד. דוקור

בהמשך לאמור בבאור 13'א'ב' בדוחות השנתיים, בתקופת הדוח, התקיימו התנאים המתלים בהסכם המימון של דוקור עם תאגיד בנקאי וההסכם נכנס לתוקף. נכון ליום 30.9.2017 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, פקדונות, נגזרים פיננסיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים ויתרות זכות, התחייבות בגין חכירה מימונית ואגרות חוב סחירות (למעט סדרות די-וי' וסדרה ט'), תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

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

ליום 30.9.2017			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
8,374	--	8,057	8,057
--	523,270	484,838	482,043
--	436,449	390,386	376,544
508,090	--	465,522	478,089
516,464	959,719	1,348,803	1,344,733

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב פרטיות⁽³⁾

אגרות סחירות סדרות ו' ו-ט'^{(1) (3)}

אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה'^{(1) (4)}

הלוואות מתאגידים בנקאיים⁽²⁾

(1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 30.9.2017.

(2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס הלוואות.

(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 30.9.2017	
הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
215,797	203,178
115,324	108,512
331,121	311,690

אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן:

אגרות חוב סחירות סדרה א'

אגרות חוב סחירות סדרה ז'⁽¹⁾

(1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 30.9.2017.

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 30.9.2016			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
12,781	--	12,153	12,153
--	340,267	315,629	310,706
--	409,570	385,874	371,796
612,706	--	593,170	604,730
<u>625,487</u>	<u>749,837</u>	<u>1,306,826</u>	<u>1,299,385</u>

התחייבויות פיננסיות:

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

- (1) שווי הוגן נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום 30.9.2016.
- (2) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ההלוואות.
- (3) הערך בספרים של אגרות החוב הפרטיות ושל סדרה ו' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס).
- (4) הערך בספרים של אגרות החוב סדרות ד' ו-ה' מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס) ולאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

ליום 30.9.2016	
הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
270,544	254,658
144,984	136,007
<u>415,528</u>	<u>390,665</u>

- 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.נ. 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 ⁽³⁾
- אגרות חוב סחירות סדרה ו' ^{(1) (3)}
- אגרות חוב סחירות סדרות ד'-ה' ^{(1) (4) (5)}
- הלוואות מתאגידים בנקאיים ⁽²⁾

- (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.נ. 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' ⁽¹⁾
- 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 30.9.2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
נכסים פיננסיים			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
34,202	--	34,202	--
1,852	--	--	1,852
171	171	--	--
327	--	327	--
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
16,648	--	16,648	--
143	--	143	--
294	--	294	--
<u>53,637</u>	<u>171</u>	<u>51,614</u>	<u>1,852</u>
התחייבויות פיננסיות			
שאינן נגזרים			
331,121	--	--	331,121
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
831	--	831	--
7,209	--	--	7,209
296	--	296	--
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
3,714	--	3,714	--
10,552	--	9,380	1,172
2,284	--	2,284	--
3,112	--	3,112	--
<u>359,119</u>	<u>--</u>	<u>19,617</u>	<u>339,502</u>

(*) בהמשך לאמור בבאור 3 לעיל, בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2017, הפסד (לפני מס) בסך של כ- 7 מליון דולר ורווח (לפני מס) של כ-3 מליון דולר, בהתאמה, נזקפו לקרן גידור בגין החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של FUTURES על ברנט. לפיכך, ליום 30.9.2017 יתרת קרן הגידור (לפני מס) הינה כ-7 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 30.9.2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
<u>נכסים פיננסיים</u>			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
11,140	--	11,140	--
774	--	--	774
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
10,857	--	10,857	--
334	--	334	--
7,033	5,982	1,051	--
<u>30,138</u>	<u>5,982</u>	<u>23,382</u>	<u>774</u>
<u>התחייבויות פיננסיות</u>			
שאינן נגזרים			
415,528	--	--	415,528
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
1,676	--	1,676	--
188	--	--	188
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
16,523	--	16,523	--
8,129	6	6,651	1,472
1,516	--	1,516	--
326	--	326	--
<u>443,886</u>	<u>6</u>	<u>26,692</u>	<u>417,188</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
נכסים פיננסיים			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי			
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>
התחייבויות פיננסיות			
שאינן נגזרים			
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') 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 30.9.2017 גרעו בהתאם להוראות IFRS 9 החברה סך של כ- 143 מליון דולר, כאו"ל סך של כ- 12 מליון דולר וגדיב סך של כ- 24 מליון דולר מחובות לקוחותיהן.
- ז. בתקופת הדוח, חתמה החברה על הסדרים עם מבטחיה לפיהם:
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. במהלך תקופת 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, כללו החברות בדוח רווח והפסד לרבעון השני של 2017 הכנסות בגין השיפוי האמור.

בתי זקוק לנפט בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים באלפי דולר

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה - המשך

- ח. בהמשך לאמור בבאור 21' לדוחות השנתיים, לאחר תקופת הדוח הוארך תוקף תשקיף המדף של החברה עד ליום 21.11.2018.
- ט. ביום 15.11.2017 דן דירקטוריון החברה בחלוקת דיבידנד על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.2017. בסיכום הדיון, החליט הדירקטוריון לאשר - בכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות ברוב מיוחד - חלוקת דיבידנד ביניים בסך 65 מליון דולר. החברה תזמן אסיפה כללית כאמור. הדיבידנד שיחולק, ככל שיחולק, הינו מרווחים שאינם זכאים להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט – 1959.

בתי זקוק לנפט בע"מ

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

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, 15 בנובמבר 2017

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד באלפי דולר

ליום			
31.12.2016	30.9.2016	30.9.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
249,899	215,444	316,153	מזומנים ושווי מזומנים
80,370	50,034	81,228	פקדונות
305,347	271,043	365,298	לקוחות
15,424	19,668	85,833	חייבים אחרים ויתרות חובה
44,014	34,002	36,171	חלויות שוטפות של הלוואות לכאוו"ל
3,932	3,566	4,692	נגזרים פיננסיים
446,270	438,449	377,521	מלאי
<u>1,145,256</u>	<u>1,032,206</u>	<u>1,266,896</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
805,484	798,640	894,000	השקעות בחברות מוחזקות
48,178	50,177	49,330	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
6,777	2,305	3,833	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
149,428	107,908	85,917	הלוואות לחברות מוחזקות
9,137	17,449	42,215	נגזרים פיננסיים
22,066	30,723	498	נכסי מיסים נדחים, נטו
1,278,725	1,290,759	1,264,423	רכוש קבוע, נטו
10,638	10,366	11,340	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<u>2,330,433</u>	<u>2,308,327</u>	<u>2,351,556</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>3,475,689</u>	<u>3,340,533</u>	<u>3,618,452</u>	סה"כ נכסים

ישראל לדרברג
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אבנר מימון
מנהל כללי

עובדיה עלי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים הנפרד : כ"ו חשוון, תשע"ח, 15.11.2017.

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	30.9.2016	30.9.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
237,765	248,413	208,582	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
657,359	521,405	561,982	ספקים
105,487	80,557	149,157	זכאים אחרים ויתרות זכות
20,013	17,707	17,654	נגזרים פיננסיים
31,379	32,238	36,949	הפרשות
1,052,003	900,320	974,324	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
403,944	394,942	386,692	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
918,834	992,401	1,064,971	אגרות חוב, נטו
18,315	19,430	27,983	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
15,109	8,812	8,137	נגזרים פיננסיים, נטו
30,387	31,712	34,696	הטבות לעובדים, נטו
1,386,589	1,447,297	1,522,479	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
2,438,592	2,347,617	2,496,803	סה"כ התחייבויות
			הון
805,282	805,282	805,605	הון מניות
31,962	31,962	32,000	פרמיה על מניות
41,286	39,835	29,393	קרנות הון
158,567	115,837	254,651	יתרת עודפים
1,037,097	992,916	1,121,649	סה"כ הון
3,475,689	3,340,533	3,618,452	סה"כ התחייבויות והון

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום			
	31.12.2016 (מבוקר)	30.9.2016 (בלתי מבוקר)	30.9.2017 (בלתי מבוקר)	30.9.2016 (בלתי מבוקר)		30.9.2017 (בלתי מבוקר)
	3,693,639	861,924	1,265,588	2,604,142	3,492,457	הכנסות
	3,437,583	840,177	1,161,970	2,434,944	3,244,061	עלות המכירות
	256,056	21,747	103,618	169,198	248,396	רווח גולמי
	27,693	4,192	6,998	19,556	21,378	הוצאות מכירה ושיווק
	29,650	6,334	8,931	23,467	21,679	הוצאות הנהלה וכלליות
	1,419	--	--	--	--	הוצאות אחרות, נטו
	4,422	1,127	--	2,511	--	הוצאות פרישה מוקדמת
	192,872	12,348	87,689	128,686	205,339	רווח תפעולי
	(13,199)	(13,224)	(9,388)	(24,165)	(17,590)	הכנסות מימון
	122,412	38,612	25,145	101,723	105,428	הוצאות מימון
	109,213	25,388	15,757	77,558	87,838	הוצאות מימון, נטו
	88,626	10,616	30,970	73,064	90,695	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
	172,285	(2,424)	102,902	124,192	208,196	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
	14,441	(3,850)	11,286	7,966	24,717	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
	157,844	1,426	91,616	116,226	183,479	רווח לתקופה
						פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
	616	125	(713)	862	(1,290)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
	574	--	2,378	--	(6,750)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו מס
	3,544	889	(4,612)	3,331	(6,148)	שינוי בעלויות גידור שווי הוגן, נטו ממס
	4,734	1,014	(2,947)	4,193	(14,188)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
						פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
	(34)	--	(1,640)	(928)	(1,640)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
	(929)	1,881	1,186	(1,083)	1,763	שינוי נטו בשווי הוגן של אגרות חוב שיועדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינוי בסיכון האשראי, נטו ממס
	(214)	--	(755)	(432)	(755)	הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
	(3)	(1)	24	6	33	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
	(1,180)	1,880	(1,185)	(2,437)	(599)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
	161,398	4,320	87,484	117,982	168,692	רווח כולל לתקופה

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

בתי זקוק לנפט בע"מ

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים הנפרדים באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30.9.2016	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2017
31.12.2016 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
157,844	1,426	91,616	116,226	183,479
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לתקופה				
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:				
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')				
126,979	22,995	22,197	63,785	42,357
284,823	24,421	113,813	180,011	225,836
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')				
מס הכנסה ששולם, נטו				
(53,351)	(50,101)	3,581	(157,881)	(8,677)
(794)	(434)	(404)	(612)	(8,705)
230,678	(26,114)	116,990	21,518	208,454
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
ריבית שהתקבלה עליה בפקדונות, נטו				
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות				
החזר הלוואות לזמן ארוך מאחרים, נטו				
החזר הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות				
מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות				
ירידה במזומנים מפעילות השקעה בחברות מוחזקות, נטו				
16,618	6,221	4,487	14,932	12,915
(48,857)	(1,869)	(35,324)	(20,069)	(4,732)
52,589	--	21	43,557	341
132	27	24	92	45
34,350	--	52,298	32,880	91,023
(57,335)	--	--	--	(10,000)
--	--	(28,277)	--	(55,930)
4,035	4,035	3,663	4,035	3,663
(104,988)	(39,432)	(5,859)	(74,478)	(55,677)
(1,725)	(675)	(707)	(1,154)	(1,672)
(105,181)	(31,693)	(9,674)	(205)	(20,024)
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
תזרימי מזומנים לפעילות מימון				
אשראי לזמן קצר, נטו				
קבלת פקדונות, נטו				
ריבית ששולמה ^(*)				
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 ^(**)				
הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס				
(3,220)	--	--	(3,844)	(624)
8,747	13,136	587	15,042	20,113
(79,679)	(13,646)	(9,716)	(69,325)	(92,766)
--	--	--	--	(85,000)
(10,551)	(6,270)	--	(3,753)	943
(72,511)	5,236	(39,791)	(62,586)	(1,760)
411,613	--	--	55,000	16,457
(458,622)	(17,768)	(8,250)	(69,777)	(33,655)
(69,106)	(1,145)	(1,217)	(67,991)	(121,793)
144,607	--	--	144,607	170,188
(128,722)	(20,457)	(58,387)	(62,627)	(127,897)
תזרימי מזומנים לפעילות מימון				
(3,225)	(78,264)	48,929	(41,314)	60,533
גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים				
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים				
(1,291)	2,021	(252)	2,343	5,721
254,415	291,687	267,476	254,415	249,899
249,899	215,444	316,153	215,444	316,153
תזרימי מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה				

(*) ליום 31.12.2016 תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 49 וכ- 27 מליון דולר, בהתאמה, נדחו על פי הוראות שטרי הנאמנות ליום 1.1.2017 היות ומועד פירעון החוזה לא היה יום עסקים. ליום 30.09.2017 תשלומי ריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 7 מליון דולר נדחו, על פי הוראות שטרי הנאמנות ליום 1.10.2017 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 מליון דולר. לפרטים בדבר עלות הטיפול התקופתיים שנערכו בשנת 2016, ראה באור 11א' 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 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2016	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
81,765	20,138	23,220	59,169	66,749	פחת והפחתות
106,126	20,083	931	63,393	46,129	הוצאות מימון, נטו
(3,108)	(1,206)	15,381	(4,862)	2,404	שינויים נטו בשווי הוגן של נגזרים
(1,079)	(1,011)	421	(2,709)	(5,502)	שינויים בשווי הוגן של הלוואה לחברת
(88,626)	(10,616)	(30,970)	(73,064)	(90,695)	פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
1,419	--	--	--	--	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
14,752	(754)	1,795	13,026	(1,962)	הוצאות אחרות
1,289	211	133	866	517	הפסד (רווח) ושינוי בפקדונות הגנות
14,441	(3,850)	11,286	7,966	24,717	מלאי, נטו
126,979	22,995	22,197	63,785	42,357	עסקאות תשלום מבוסס מניות
					מיסים על הכנסה (הטבת מס)
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
(76,694)	29,294	(47,785)	(42,390)	(59,951)	ירידה (עליה) בלקוחות
23,681	(2,048)	(1,177)	19,344	(8,911)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות
(93,361)	(21,101)	57,224	(85,582)	68,749	חובה
124,261	(69,297)	(61,639)	(23,913)	(86,217)	ירידה (עליה) במלאי
(31,095)	12,374	57,051	(25,451)	75,377	עליה (ירידה) בספקים
(143)	677	(93)	111	2,276	עליה (ירידה) בזכאים אחרים, יתרות
(53,351)	(50,101)	3,581	(157,881)	(8,677)	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 ומידיים), 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 30.9.2017 (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

ביום 28.9.2017 פרעה כאו"ל בפירעון מוקדם חלק מההלוואות לזמן ארוך שהעמידה לה החברה בסך של כ- 47 מליון דולר, בתמורה לעמלת פירעון מוקדם בסכום לא מהותי ובתנאי שוק.

לפרטים בדבר אירועים נוספים 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 30.6.2017 (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 השלישי 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.

15.11.2017

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

15.11.2017

ישראל לדרברג,
סמנכ"ל כספים וכלכלה