

# החברה לישראל בע"מ



**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר 2017**

**(בלתי מבוקרים)**

## תוכן העניינים

- פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
- פרק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקרים)
- פרק ג' - תמצית מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקרים)
- פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) ליום 30 בספטמבר 2017

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברת החזקות ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ביום 7 בינואר 2015, החברה השלימה את מהלך הפיצול (להלן- "המהלך" או "מהלך שינוי המבנה בהחזקות החברה") בעקבות אישורו ביום 31 בדצמבר 2014, באסיפת בעלי מניות.

לפרטים נוספים בנוגע למהלך שינוי המבנה בהחזקות החברה ראה באור 5 בדוחות הכספיים השנתיים.

החל ממועד השלמת המהלך, פועלת החברה לקידום ופיתוח של עסקי הקבוצה הקיימים בישראל ובחו"ל באמצעות שני תאגידים מוחזקים עיקריים: כימיקלים לישראל בע"מ (להלן- כי"ל) ובתי הזיקוק לנפט בע"מ (להלן- בז"ן).

החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריונים של החברות המוחזקות.

**דוח דירקטוריון זה מצורף לדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) תש"ל - 1970 וזאת מתוך הנחה שבפני הקורא מצויים הדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 והדוח התקופתי לשנת 2016.**

### אירועים שונים בחברה בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 5 בינואר 2017, הנפיקה החברה בדרך של הרחבת אג"ח סדרה 11 790,170,000 ש"ח ערך נקוב. תמורת הנפקה, בניכוי עלויות גיוס, הסתכמה לסך של כ- 804 מיליון ש"ח (כ- 208 מיליון דולר שווה ערך ליום הגיוס). Standard & Poor's Maalot הודיעה על מתן דירוג ilA לאגרות החוב בהרחבה הנ"ל (דירוג החברה ilA/Stable). לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.16 א. לדוחות הכספיים השנתיים.

2. בהמשך לאמור בביאור 20.ב לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 באפריל 2017, קיבל בית המשפט המחוזי בתל אביב- יפו את הבקשה לאישור הגשת תובענה נגזרת כנגד בעלי השליטה בחברה, מנכ"ל החברה לשעבר, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל היועצת המשפטית ומזכירת החברה, וסמנכ"ל פיתוח עסקי לשעבר (יחדיו: "נושאי המשרה"), שעניינה מענקים ששולמו לנושאי המשרה על ידי בעלי השליטה בגין השלמת מהלך החלוקה נשוא דוח עסקה של החברה וקבע, בין היתר, מועדים לתחילת ניהול התובענה בשם החברה על ידי המבקשת. לפרטים נוספים ראה באור 6.א.6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3. ביום 19 ביוני 2017, מכרה החברה 128 מיליון מניות בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) שבבעלותה, המהוות כ- 4% מהון המניות המונפק של בז"ן, בדילול מלא. תמורת המכירה, בניכוי עלויות מכירה, הסתכמה לסך של כ- 56 מיליון דולר (כ- 199 מיליון ש"ח). לאחר המכירה האמורה מחזיקה החברה בכ- 33.08% מהון המניות של בז"ן, וביחד עם שותפים מחזיקה בשליטה בבז"ן. לפרטים נוספים ראה באור 4.א.5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

4. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 22 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-103237), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

למידע בקשר לתביעות כנגד החברה ראה באור 6.א לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ובאור 1.ב.20 לדוחות הכספיים השנתיים.

## המצב הכספי ותוצאות הפעילות

- מחזור המכירות לתקופה של שלושה חודשים ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 הסתכמו לסך של כ- 1,440 מיליון דולר וכ- 4,057 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת סך של כ- 1,383 מיליון דולר וכ- 4,025 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.
- סך הרווח הנקי המיוחס לבעלים של החברה לתקופות של שלושה חודשים ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 הסתכמו לסך של כ- 42 מיליון דולר וכ- 54 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת הפסד נקי המיוחס לבעלים בסך של כ- 209 מיליון דולר וכ- 119 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.
- יתרת הנכסים ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכמה לסך של כ- 10,594 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10,903 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2016 ולעומת סך של כ- 10,423 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.
- יתרת הנכסים השוטפים בניכוי ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכמה לסך של כ- 948 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1,271 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2016 ולעומת סך של כ- 913 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.
- יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכמה לסך של כ- 7,147 מיליון דולר לעומת סך של כ- 7,153 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2016 ולעומת סך של כ- 7,077 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.
- יתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכמה לסך של כ- 5,570 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6,117 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2016 ולעומת סך של כ- 5,729 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.
- יתרת ההון ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכמה לסך של כ- 2,525 מיליון דולר וסך יתרת ההון המיוחס לבעלים של החברה הסתכמה לסך של כ- 934 מיליון דולר, לעומת סך הון של כ- 2,307 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 791 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2016 ולעומת סך הון של כ- 2,261 מיליון דולר וסך הון המיוחס לבעלים של החברה של כ- 804 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

### להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה יולי - ספטמבר 2017:

- כ"ל סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 84 מיליון דולר, לעומת הפסד של כ- 340 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בז"ן המיישמת בדוחותיה את (2013) IFRS9, סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 92 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ללא השפעת יישום (2013) IFRS9 אשר אינו מיושם על ידי החברה לישראל, בז"ן סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 72 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

### להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה ינואר - ספטמבר 2017:

- כ"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 209 מיליון דולר, לעומת הפסד של כ- 154 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בז"ן המיישמת בדוחותיה את (2013) IFRS9, סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 183 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 116 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ללא השפעת יישום (2013) IFRS9 אשר אינו מיושם על ידי החברה לישראל, בז"ן סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 169 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 126 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות (המשך)

להלן הרכב תוצאות החברה וחברות המטה, המיוחסות לבעלים:

תשעה חודשים		שלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2016	2017	2016	2017	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(75)	100	(166)	40	כי"ל
47	60	1	24	בז"ן
(6)	(10)	(2)	(3)	הפחתת עודפי עלות
(84)	(77)	(33)	(24)	הוצאות מימון הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה
3	(15)	(3)	5	רווח (הפסד) ממדידה לשווי ההוגן של אופציות ה-Collar (1)
(4)	(4)	(6)	-	הוצאות מס במטה החברה
(119)	54	(209)	42	

(1) בהמשך לאמור בבאור ה.16.ה.1 לדוחות הכספיים השנתיים, השינויים נובעים כתוצאה ממדידת האופציות לפי שווים ההוגן בקשר לעסקה הפיננסית במניות כי"ל (להלן – "אופציות ה-Collar") לרבות מרכיב התאמת הדיבידנדים. השינויים כאמור נכללו במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות בדוחות רווח והפסד.

\* לניתוח תוצאות כי"ל ובז"ן ראה בפרקים להלן.

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) ליום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו לסך של כ- 2,153 מיליון דולר. יתרת שוויים ההוגן של האופציות בעסקה הפיננסית (להלן: אופציות ה-Collar) מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 46 מיליון דולר ובנוסף יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 37 מיליון דולר.

יתרת ההשקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח בסכום של כ- 791 מיליון דולר, מתוכם העמידה החברה סך של 150 מיליון דולר הלוואה לזמן קצר לכי"ל, לפרטים נוספים ראה ביאור מידע נוסף בדוח מידע כספי ביניים נפרד. יתרת הסכומים מושקעים בפיקדונות לזמן קצר במוסדות פיננסיים. בתקופת הדוח, שחררה החברה את סך ה- 60 מיליון הדולר שהופקדו כבטוחות לטובת הלוואות, לפרטים נוספים ראה באור 3.א.5 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים. לאחר מועד הדוח הפקידה החברה סך של כ- 23 מיליון דולר כבטוחות לטובת הלוואה, לפרטים נוספים ראה באור 5.א.5 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינו כ- 1,279 מיליון דולר לעומת יתרות חוב נטו של כ- 1,368 מיליון דולר וכ- 1,379 מיליון דולר לימים 30 בספטמבר 2016 ו-31 בדצמבר 2016 בהתאמה. ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של חברות המטה בלבד למועד הדוח הסתכמו לסך של כ- 229 מיליון דולר.

בחודש ספטמבר 2014, התקשרה החברה עם גופים פיננסיים בעסקה פיננסית בקשר עם 36.2 מיליון מניות כי"ל, שהושאלו לגופים הפיננסיים. במסגרת העסקה העמידו הגופים הפיננסיים לחברה סכום ראשוני בסך של כ- 191 מיליוני דולר שבמהותו הלוואה. סגירת העסקה הפיננסית מתבצעת לשיעורין במהלך שלוש שנים החל מסוף שנת 2016. בהתאם ובכפוף לתנאי העסקה הפיננסית, בחרה החברה, במהלך תקופת הדוח, שלא לקבל את מניות העסקה בחזרה וזכותה בשוויין מול תשלומי הלוואות והריביות שנצברו (להלן: "סליקה פיזית") לפרטים נוספים ראה באור ה.16.ה.1 לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 2.א.5 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

יתרות הלוואה, כולל ריבית שנצברה, לימים 30 בספטמבר 2017, 30 בספטמבר 2016 ו- 31 בדצמבר 2016, הכלולות בחוב נטו של החברה, הסתכמו לסך של כ- 148 מיליון דולר, 208 מיליון דולר ו- 198 מיליון דולר בהתאמה.

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה (המשך)

נכון למועד הדוח יתרת הלוואה שהועמדה לקנון במסגרת הסכם האשראי הינה כ- 236 מיליון דולר (כולל כ- 36 מיליון דולר ריבית שנצברה). על פי דיווחים מידיים של קנון, במהלך יולי 2017, התקבלו בקנון הצעות שונות לא מחייבות לרכישת חלק או כל נכסי אי.סי.פאואר. לאחר מועד הדוח, ביום 26 באוקטובר 2017, הודיעה קנון כי היא נמצאת במשא ומתן מתקדם עם משקיע פיננסי למכירת הנכסים באמריקה הלטינית ובקריביים. לפרטים בקשר להלוואה לקנון ראה באור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

בתקופת הדוח, פרעו החברה וחברות מטה התחייבויות בסך של כ- 272 מיליון דולר, מתוכם פירעון חלקי של אגרות חוב סדרות 7 ו-9 (בניכוי עסקאות הגנה) בסך של כ- 212 מיליון דולר. תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 60 מיליון דולר, נדחו על פי הוראות שטרי נאמנות ליום 1 בינואר 2017, היות ויום 31 בדצמבר 2016, לא היה יום עסקים. כמו כן, ביצעה החברה, במהלך הרבעון השני, פירעון מוקדם של הלוואה בסך 50 מיליון דולר והאריכה את מועד הפירעון של הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 193 מיליון דולר לתקופה של 3 שנים ממועד החתימה. לפרטים נוספים ראה באור 3.א.5 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ביום 5 בינואר 2017, במסגרת הרחבת אגרות חוב סדרה 11 צמודה לדולר ארה"ב, הונפקו 790,170,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה 11. תמורת ההנפקה בניכוי עלויות הגיוס הסתכמה לסך של כ- 208 מיליון דולר (שווה ערך ליום הגיוס), לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.16. א. לדוחות הכספיים השנתיים. נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות של החברה ראה באור 1.ג.16. לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. כמו כן, מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות הלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 2.75 שנים.

בחודש יוני 2017, מכרה החברה 128 מיליון מניות בז"ן שבבעלותה, המהוות כ- 4% מהון המניות המונפק של בז"ן, בדילול מלא, בתמורה נטו בסך של כ- 56 מיליון דולר (שווה ערך ליום המכירה). לפרטים נוספים ראה באור 4.א.5.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנד בניכוי מס מכ"ל בסך של כ- 81 מיליון דולר וכן קיבלה החברה דיבידנד בניכוי מס מבז"ן בסך של כ- 30 מיליון דולר.

ביום 22 בנובמבר 2016 הודיעה Standard & Poor's Maalot על הורדת דירוג החברה מ- ilA+/Negative ל- ilA/stable בשל שחיקה ביחסי כיסוי החוב המאוחדים. תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.16. לדוחות הכספיים השנתיים. ביום 4 בינואר 2017 הודיעה Standard & Poor's Maalot על מתן דרוג ilA לאגרות חוב בהיקף כולל של עד מיליארד ש"ח ע.ג. שיופקו על ידי החברה (ilA/stable) באמצעות הרחבה של סדרה 11.

החברה לישראל בע"מ

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של החברות המוחזקות:  
כימיקלים לישראל בע"מ

תוצאות פיננסיות עיקריות של כי"ל

2016		1-9/2016		1-9/2017		7-9/2016		7-9/2017		
% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	
-	5,363	-	4,025	-	<b>4,057</b>	-	1,383	-	<b>1,440</b>	מכירות
31	1,660	31	1,244	31	<b>1,243</b>	33	461	33	<b>470</b>	רווח גולמי
-	(3)	-	(75)	11	<b>440</b>	-	(331)	13	<b>180</b>	רווח (הפסד) תפעולי
11	582	11	442	12	<b>484</b>	12	164	15	<b>215</b>	רווח תפעולי מתואם * רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלים של כי"ל
-	(122)	-	(154)	5	<b>209</b>	-	(340)	6	<b>84</b>	רווח נקי מתואם לבעלים של כי"ל *
8	451	8	337	6	<b>247</b>	9	120	8	<b>115</b>	EBITDA מתואם (1)
20	1,051	20	787	19	<b>783</b>	21	286	22	<b>314</b>	תזרים מפעילות שוטפת
-	966	-	709	-	<b>570</b>	-	249	-	<b>176</b>	הוצאות הוניות
-	652	-	516	-	<b>321</b>	-	157	-	<b>100</b>	

(1) EBITDA מתואם לתקופת הפעילות:

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	
(122)	(154)	<b>209</b>	(340)	<b>84</b>	רווח (הפסד) נקי לבעלי המניות של כי"ל
401	306	<b>286</b>	108	<b>97</b>	פחת והפחתות
132	113	<b>99</b>	45	<b>36</b>	הוצאות מימון, נטו
55	5	<b>145</b>	(22)	<b>62</b>	מיסים על הכנסה
585	517	<b>44</b>	495	<b>35</b>	התאמות *
<b>1,051</b>	<b>787</b>	<b>783</b>	<b>286</b>	<b>314</b>	<b>סה"כ EBITDA מתואם</b>

\* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח בהמשך.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (מיליוני דולר)
(3)	(75)	440	(331)	180	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
1	1	(6)	-	-	הפסד (רווח) הון (1)
489	489	18	489	18	הפחתה וירידת ערך נכסים (2)
39	26	15	20	-	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
13	10	6	10	6	הפרשה לבוררות תמלוגים בגין תקופות עבר (4)
(16)	(16)	-	(16)	-	עלויות חשמל בגין תקופות עבר (5)
8	7	11	(8)	11	הפרשה לתביעות (6)
51	-	-	-	-	הפרשה לפינוי פסולת היסטורית (7)
585	517	44	495	35	<b>סה"כ התאמות לרווח (הפסד) התפעולי</b>
582	442	484	164	215	<b>רווח תפעולי מתואם</b>
(122)	(154)	209	(340)	84	<b>רווח (הפסד) נקי מיוחס לבעלים של כי"ל</b>
585	517	44	495	35	סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תפעולי
38	26	3	26	3	התאמות להוצאות מימון (8)
(81)	(66)	(9)	(62)	(7)	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
36	14	-	1	-	התאמות בגין שומת מס ומסים נדחים (9)
(5)	-	-	-	-	התאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה
451	337	247	120	115	<b>סה"כ רווח נקי מתואם מיוחס לבעלים של כי"ל</b>

- הפסד (רווח) הון ממכירת פעילויות שאינן בעסקי הליבה. בשנת 2017, תמורה נוספת עבור פעילויות שמומשו בשנת 2015.
- ירידת ערך והפחתת נכסים. ברבעון השלישי של שנת 2017, בגין ירידת ערך של נכס בלתי מוחשי בספרד, בסך 14 מיליון דולר, והפחתת השקעה בנימיביה, בסך 4 מיליון דולר. בשנת 2016, בגין הפחתת נכסים (לרבות עלויות סגירה חזויות) של פרויקט ה-ERP הגלובאלי (פרויקט ההרמוניזציה), בסך 282 מיליון דולר, הפחתת נכסים בגין הפסקת פעילות אלאנה אפר באתיופיה (לרבות עלויות סגירה חזויות), בסך 202 מיליון דולר, וירידת ערך של נכסי חברה-בת של כי"ל באנגליה, בסך 5 מיליון דולר.
- הפרשות לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובאלית הכוללת של כי"ל משנת 2012 במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2016, הפרשות הקשורות למתקני כי"ל בישראל בחברות הברום (ראה בנוסף רבעון ראשון לשנת 2016), במתקני החברה באנגליה ובמתקני המיזם המשותף בסין (המשתקפת בנוסף מטה, בהתאמה המיוחסת לזכויות שאינן מקנות שליטה). בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני כי"ל בישראל בכיל רותם.
- הפרשה בקשר לתקופות עבר בגין בוררות התמלוגים בישראל.
- הקטנת ההפרשה בגין תקופות עבר עבור עלויות שירותי ניהול של מערכת החשמל בכיל ים המלח ובכיל רותם.
- הפרשה לתביעות משפטיות. ברבעון השלישי של שנת 2017, בנוגע למחלוקת עם החברה הלאומית לדרכים בישראל (מע"צ), לגבי נזקים שנגרמו לגשרים על ידי מפעלי ים המלח, בסך 6 מיליון דולר, ומחלוקת עם הניצבות האירופאית לגבי מענקים שהתקבלו בעבר אצל חברת בת בספרד, בסך 5 מיליון דולר. בשנת 2016, הפרשה הנוגעת בעיקר לשתי תביעות שיושבו בשנת 2016 בקשר עם תקופות קודמות. ברבעון הראשון לשנת 2016, נובעת מהסכם הפרשה שהביא לסיום התובענה הייצוגית שהוגשה על-ידי החקלאים בישראל בקשר למחירי האשלג, וברבעון השני לשנת 2016, נובעת בעיקר מהמחלוקת הארוכה עם חברת חיפה כימיקלים בקשר למחירי המכירה של אשלג, אשר הגיעה לסיומה עם קבלת פסק הבוררות המוסכם ברבעון השלישי לשנת 2016.
- הפרשה לפינוי פסולת בגין תקופות עבר. בשנת 2016, טיהור ופינוי פסולת היסטורית מפעילות האשלג בספרד כתוצאה מהחלטות הרשויות בספרד בקשר עם התוכנית לטיפול בערימת המלח באתר Sallent, שהובילו לשינוי בתוכניות הנוגעות בעיקר לתהליך שאיבת המים כחלק מהטיפול במלח.
- הוצאות ריבית והצמדה בקשר לבוררות התמלוגים ושומות המס בישראל, ובקשר למחלוקת של חברת בת בספרד עם הניצבות האירופית, כולן בגין תקופות עבר. בשנת 2017, 3 מיליון דולר בגין מחלוקת עם הניצבות האירופית. בשנת 2016, 26 מיליון דולר בקשר לבוררות התמלוגים ו-12 מיליון דולר בקשר לשומת מס בישראל.
- שומות מס בישראל ובבלגיה (ראה בנוסף רבעון ראשון לשנת 2016) בקשר לתקופות עבר.

כי"ל כוללים, בדוח רבעוני זה, מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS כגון, רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם מיוחס לבעלים של כי"ל ו-EBITDA מתואם. הנהלת כי"ל משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם מיוחס לבעלים של כי"ל ו-EBITDA מתואם לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. כי"ל מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלה לעיל. התאמות מסוימות עשויות להישנות. כי"ל מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של כי"ל על ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלים של כי"ל, כמפורט בטבלה, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו ובנטרול ההתאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה. כי"ל מחשבת את ה-EBITDA מתואם על ידי החזרתם של הוצאות פחת והפחתות, הוצאות מימון, נטו, מיסים על הכנסה וכן סעיפים מסוימים המפורטים בטבלת "EBITDA מתואם" לעיל אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם מיוחס לבעלים של כי"ל.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של כי"ל או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלים של כי"ל שנערכו בהתאם ל-IFRS וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של כי"ל לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של כי"ל ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, כי"ל מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של כי"ל וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול הוצאות מסוימות שהנהלת כי"ל מאמינה שאינן מהוות אינדיקציה לפעילות המתמשכת של כי"ל. הנהלת כי"ל עושה שימוש במדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של כי"ל ואת הביצועים של הנהלת כי"ל. כי"ל מאמינה כי המדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS מספקים מידע שימושי למשקיעים מכיוון שהם משפרים את יכולת ההשוואתיות של התוצאות הכספיות בין תקופות ומאפשרים שקיפות גדולה יותר של מדדים מרכזיים המשמשים להערכת הביצועים של כי"ל. אנו מציגים דיון בשינויים בין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפיעו על תוצאות כי"ל. דיון זה מתבסס בחלקו על הערכות הנהלת כי"ל להשפעות של המגמות המרכזיות על עסקיה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של כי"ל. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחד עם הדוחות הכספיים של כי"ל.



כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2017 מכירות

		מיליוני דולר			
		רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
		(331)	(1,714)	1,383	<b>רבעון שלישי 2016</b>
		495	495	-	סך התאמות רבעון שלישי 2016 *
		<b>164</b>	<b>(1,219)</b>	<b>1,383</b>	<b>סכומים מתואמים רבעון שלישי 2016</b>
↑	כמות	15	(6)	21	
↑	מחיר	15	-	15	
↓	שער חליפין	(11)	(32)	21	
↓	חומרי גלם	(2)	(2)	-	
↑	הובלה	1	1	-	
↑	הוצאות תפעוליות ואחרות	33	33	-	
		<b>215</b>	<b>(1,225)</b>	<b>1,440</b>	<b>סכומים מתואמים רבעון שלישי 2017</b>
		35	35	-	סך התאמות רבעון שלישי 2017 *
		<b>180</b>	<b>(1,260)</b>	<b>1,440</b>	<b>רבעון שלישי 2017</b>

\* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח לעיל.

**כמות** - העלייה נובעת בעיקר ממוצרי בטיחות באש (Fire Safety) בכיל תוספים מתקדמים ומחומצה זרחתית בכיל פוספט, עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בסלע פוספט ובדשני פוספט בכיל פוספט, לצד ירידה בחלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים. **מחיר** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, לצד עלייה במחירי המכירה של מוצרים מבוססי ברום, אשר השפיעו לחיוב על כיל מוצרים תעשייתיים.

**שער חליפין** - הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את עלויות הייצור, ירידה זו קוזזה בחלקה כתוצאה מייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את ההכנסות ממכירות.

**הוצאות תפעוליות ואחרות** - העלייה נובעת בעיקרה מעלייה בהכנסות ביטוח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ירידה בהוצאות הפחת כתוצאה מצעדים שנקטו להפחתת הוצאות הוניות (CAPEX) ומצעדים לחסכון בעלויות תפעוליות בכ"ל (כולל הפחתת הוצאות הנהלה וכלליות).

הטבלה להלן מציגה מכירות על פי אזורים גיאוגרפים בהתאם למיקום הלקוחות:

7-9/2016		7-9/2017		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
32	437	32	462	אירופה
24	330	24	345	צפון אמריקה
23	324	24	339	אסיה
12	167	15	214	דרום אמריקה
9	125	5	80	שאר העולם
100	1,383	100	1,440	סה"כ

**אירופה** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במכירות מגזר כיל פתרונות מיוחדים, בעיקר מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום וחלבוני חלב. **צפון אמריקה** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרי בטיחות באש (Fire Safety), אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות.

**אסיה** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית, מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום וחלבוני חלב. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט, סלע פוספט ואשלג.

**דרום אמריקה** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של אשלג, עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט.

**שאר העולם** - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב, ומירידה במכירות האשלג ללקוח בישראל (חיפה כימיקלים) המתמודד עם קשיים תפעוליים כתוצאה מרגולציה מקומית חדשה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו לסך של 36 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 45 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד - ירידה של 9 מיליון דולר. הירידה כוללת קיטון של כ- 28 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מהוצאה בגין ריבית על תמלוגי עבר שהוכרו ברבעון המקביל אשתקד ומהפרשי שער בגין הפרשות להטבות עובדים. מנגד, חלה עליה בסך של כ- 19 מיליון דולר הנובעת בעיקר מגידול בהוצאות הריבית בגין הפרשות להטבות עובדים ומקיטון בהכנסות הקשורות לשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, אנרגיה והובלה ימית, נטו, אשר קוזז באופן חלקי משערור התחייבויות נטו.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השלישי לשנת 2017 הסתכמו לסך של 62 מיליון דולר. הוצאות המס משקפות שיעור מס אפקטיבי מתואם של כ-38%. שיעור המס הגבוה ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בשיעור המס האפקטיבי על פעילויות כ"ל בישראל, כמו גם, משקל גבוה יותר באופן יחסי לרווחים לפני מס שנוצרו בארה"ב, הממוסים בשיעור מס של 39%.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
(75)	(4,100)	4,025	ינואר - ספטמבר 2016
517	517	-	סך התאמות לתקופה ינואר - ספטמבר 2016 *
442	(3,583)	4,025	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - ספטמבר 2016
50	(66)	116	כמות
(59)	-	(59)	מחיר
(30)	(5)	(25)	שער חליפין
31	31	-	חומרי גלם
(22)	(22)	-	הובלה
72	72	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
484	(3,573)	4,057	סכומים מתואמים לתקופה ינואר - ספטמבר 2017
44	44	-	סך התאמות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017 *
440	(3,617)	4,057	לתקופה ינואר - ספטמבר 2017

\* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח לעיל.

**כמות** - העלייה נובעת בעיקר מכמויות המכירה של מוצרי בטיחות באש (Fire Safety) וחומצות בכיל תוספים מתקדמים, מכירות אשלג (בעיקר לדרום אמריקה, אסיה וצפון אמריקה), מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכיל מוצרים תעשייתיים, חומצה זרחתית בכיל פוספט ומוצרי חקלאות מיוחדים בכיל דשנים מיוחדים. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בחלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים, לצד ירידה בסלע פוספט ודשני פוספט בכיל פוספט.

**מחיר** - הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט, חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים במגזר כיל מינרלים חיוניים, לצד ירידה במחירי המכירה של חומצות במגזר כיל פתרונות מיוחדים.

**שער חליפין** - הירידה נובעת בעיקר מפחות היואן הסיני ביחס לדולר, אשר הוביל לירידה בהכנסות, ומייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. התנודות בשער החליפין של האירו היו בעלות השפעה זניחה על הרווח התפעולי.

**חומרי גלם** - העלייה נובעת בעיקר מירידה במחירי דשני הקומודיטי המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים, ומירידה במחירי הגופרית המשמשת לייצור בייצור מוצרי כיל פוספט וכיל תוספים מתקדמים.

**הובלה** - הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי הובלה ומעלייה בכמויות האשלג שנמכרו.

**הוצאות תפעוליות ואחרות** - העלייה נובעת בעיקר מרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים בישראל, מירידה בהוצאות פחת כתוצאה מצעדים שנקטו לצמצום הוצאות הונית (CAPEX), מצעדים לחסכון בעלויות תפעוליות בכי"ל (כולל הפחתת הוצאות הנהלה וכלליות) ומהפרשה הנובעת מהארכת הסכם העבודה בכיל ים המלח, אשר נרשמה בתקופה המקבילה אשתקד.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

הטבלה להלן מציגה מכירות על פי אזורים גיאוגרפים בהתאם למיקום הלקוחות:

1-9/2016		1-9/2017		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
37	1,476	36	1,453	אירופה
22	879	23	916	צפון אמריקה
22	884	23	946	אסיה
11	436	12	506	דרום אמריקה
8	350	6	236	שאר העולם
100	4,025	100	4,057	סה"כ

**אירופה** - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, שקוזזה בחלקה על-ידי עלייה במוצרי מגזר כיל פתרונות מיוחדים, בעיקר תמיסות צלולות, מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום וחלבוני חלב.

**צפון אמריקה** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, לצד עלייה בכמויות המכירה של מוצרי בטיחות באש ודשני פוספט. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תוספי פוספט (single ingredient phosphate additives) בכיל רכיבי מזון מיוחדים.

**אסיה** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג, חומצה זרחתית, חלבוני חלב, חומצות, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומוצרי חקלאות מיוחדים. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט.

**דרום אמריקה** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של אשלג.

**שאר העולם** - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב ומירידה במכירות האשלג ללקוח ישראלי (חיפה כימיקלים) המצוי בפני קשיים תפעוליים כתוצאה מרגולציה מקומית חדשה.

**הוצאות מימון, נטו**

הוצאות המימון, נטו בתשעת חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו לסך של 99 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 113 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 14 מיליון דולר.

הירידה כוללת קיטון בסך של כ- 45 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מהוצאה, בגין ריבית על תמלוגי עבר שהוכרו ברבעון המקביל אשתקד ומגידול בהכנסות הקשורות לשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, אנרגיה והובלה ימית, נטו, אשר קוזז באופן חלקי משערוך התחייבויות נטו. מנגד, חלה עלייה בסך של כ- 31 מיליון דולר, הנובעת בעיקר כתוצאה מעמלות פירעון מוקדם בגין פירעון הלוואות לזמן ארוך ומהפרשי שער והוצאות ריבית בגין הפרשות להטבות עובדים.

**הוצאות מסים**

הוצאות המס בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 הסתכמו לסך של 145 מיליון דולר, המשקפות שיעור מס אפקטיבי מתואם של כ-39%. שיעור המס הגבוה שחל על כ"ל בשנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בשיעור המס האפקטיבי השוטף על פעילויות כ"ל בישראל ומשקל גבוה יותר באופן יחסי, לרווחים לפני מס שנוצרו בארה"ב, הממוסים בשיעור מס של 39%. בנוסף, העלייה בהוצאות המס של כ"ל נובעת בין היתר מהשפעת התחזקות השקל מול הדולר. שיעור המס האפקטיבי הנמוך באופן יחסי בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהכרה בנכסי מס נדחה בגובה 27 מיליון דולר.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

אירועים עיקריים וסביבה עסקית בכ"ל

פתרונות מיוחדים

מוצרים תעשייתיים

- מגמה חיובית במחירי הברום בסין, הנובעת בעיקר מהקשחה בתקנות הרגולציה הסביבתית, השפיעה על תפוקת הייצור המקומי, והובילה גם לעליית מחירי תרכובות מבוססות-ברום.
- הביקוש למעכבי בעירה מבוססי-ברום נותר יציב. עם זאת, כיל מוצרים תעשייתיים נהנית מירידה בהיקפי ייצור מעכבי הבעירה מבוססי הברום בסין כתוצאה מהקשחה בתקנות הרגולציה הסביבתית, כאמור לעיל.
- כיל מוצרים תעשייתיים ממשיכה במאמציה להבטיח הסכמי אספקה ארוכי טווח עבור מעכבי בעירה מבוססי-ברום.
- רמת המחיר הגבוהה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן, שנותרה על כנה החל מתחילת השנה, תרמה לגידול בהכנסות ממכירות של תת-קו המוצר בהשוואה לרבעון השלישי של 2016.
- הביקוש לתמיסות צלולות ממשיך להיות חלש כתוצאה מרמת מחירי הנפט הנמוכה. סך המכירות בשנת 2017 צפוי להגיע לרמה דומה לזו של שנת 2016<sup>1</sup>.
- ביקוש יציב למוצרי מגנזיה לשימושים תעשייתיים.

תוספים מתקדמים

כיל תוספים מתקדמים הציגה תוצאות חיוביות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מהשפעת מספר גורמים:

- היקף המכירות הגלובלי של מלחים וחומצות עלה ב-7% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
  - ביצועי קו המוצר הושפעו מהגידול בעסקי החומצות באירופה, אשר קיזז לחץ מחירים שנבע מהירידה במחירי השוק בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. מכירות מלחי הפוספט באירופה שמרו על יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
  - המשך הצמיחה בעסקי ה- $P_2O_5$  בסין נובעת מגידול בנתח שוק החומצה של המיזם המשותף YPH, לצד גידול בכמויות המכירה של מלחים בשוק מוצרי היגיינת הפה.
  - הגידול בהיקפי מכירות החומצה והמלחים קוזז בחלקו על-ידי לחץ מחירים בצפון אמריקה. השוק בדרום-אמריקה המשיך בביצועיו החיוביים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, הודות לביקוש יציב למלחי פוספט וגידול בייצוא החומצות מברזיל למדינות אחרות בדרום-אמריקה. התפתחות זו צפויה להימשך גם ברבעון הבא<sup>2</sup>.
  - נרשמה ירידה קלה במחיר הממוצע ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. אולם, במהלך הרבעון חל גידול מתמשך במחיר הממוצע, כתוצאה ממדיניות תמחור חדשה.
- ביקוש מוגבר מצד לקוחות מרכזיים בצפון אמריקה הביא לשיפור בביצועי ה- $P_2S_5$  בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. במהלך הרבעון פעל קו המוצר לצבירת מלאי מתאים על מנת להבטיח אספקה ללקוחות במהלך תקופת השבתה שהתרחשה באוקטובר לצורך עבודות תחזוקה במפעלים (המפעלים שבו לפעילות על פי לוח הזמנים המתוכנן). המתחרות המרכזיות באירופה מתכננות אף הן לבצע עבודות תחזוקה במפעליהן במהלך הרבעון הרביעי.
- פעילות נרחבת בתחום שריפות היער בצפון אמריקה ובאירופה במהלך הרבעון השלישי השפיעה לטובה על תוצאות תת-קו מוצרי בטיחות באש (Fire Safety), מה שהוביל לשיפור במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עסקי קצף הכיבוי (Class B foam) ממשיכים בצמיחה הן באזורים בהן פעלה כ"ל בעבר והן באזורים חדשים.

<sup>1</sup> ההערכות לגבי צפי סך המכירות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת כ"ל בהיכרותה עם מצב השווקים ועל ציטוטי המחירים הצפויים לשנת 2017 למיטב ידיעתה של הנהלת כ"ל המכירות בפועל עלולות להשתנות, בין היתר, עקב שינויים ברמות הביקוש וההיצע של התמיסות הצלולות, מחירי הנפט, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

<sup>2</sup> ההערכות לגבי המשך ביצועיו החיוביים של השוק בדרום אמריקה בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת כ"ל בהיכרותה עם מצב השווקים, ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאילו היקפים. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה משינויים ברמות הביקוש וההיצע, מוצרים חדשים, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שיקטו הממשלות, בפרט בדרום אמריקה, היצרנים והצרכנים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

רכיבי מזון מיוחדים

- עסקי חלבוני החלב של כיל רכיבי מזון מיוחדים הציגו מגמת התאוששות במהלך הרבעון השלישי לאור חידוש ההזמנות מצדו של לקוח מרכזי אשר ביצע הזמנות בהיקפים משמעותיים לראשונה השנה. זאת, לצד גידול מתמשך במכירות ללקוחות חדשים של כ"ל, הוביל לשיפור בהכנסות.
- עסקי הפוספט של כיל רכיבי מזון מיוחדים נותרו תחת לחץ. עסקי כיל רכיבי מזון מיוחדים באירופה ממשיכים להיות מושפעים מתהליך המעבר למפיץ חדש ברוסיה. בצפון אמריקה נרשם גידול קל בהיקף המכירות הודות לשיפור בתמהיל הלקוחות, כאשר רמת התמחור הכוללת שומרת על יציבות.
- מענה לביקוש גובר למוצרי מזון clean label, כמו גם למזון טבעוני ולמוצרים נטולי לקטוז בשוק האירופי ניתן באמצעות הפתרונות המשולבים של כיל רכיבי מזון מיוחדים. היקפי המכירות של פתרונות משולבים ומוצרים חדשים ממשיכים לגדול באופן רציף בעוד כיל רכיבי מזון מיוחדים ממשיכה בהשקתם של מוצרים חדשים ברחבי העולם, ועוסקת במחקר נוסף למציאת פתרונות חדשים.
- לאחר תקופה של פיחות במהלך המחצית הראשונה של 2017 בהשוואה למחצית הראשונה של 2016, התחזקות האירו ביחס לדולר במהלך הרבעון השלישי הביאה לשיפור מתון במחזור של כיל רכיבי מזון מיוחדים.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2017

פתרונות מיוחדים

	מוצרים תעשייתיים	תוספים מתקדמים	רכיבי מזון מיוחדים	ביטולים	סה"כ	(מיליוני דולר)
	275	256	172	(2)	701	סך מכירות רבעון שלישי 2016
↑	6	43	(15)	(2)	32	כמות
↑	6	(1)	(1)	-	4	מחיר
↑	2	3	4	-	9	שער חליפין
	289	301	160	(4)	746	סך מכירות רבעון שלישי 2017

**כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קווי המוצר בטיחות באש (Fire Safety) וחומצות בכיל תוספים מתקדמים, ומכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי ברום בכיל מוצרים תעשייתיים. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים.

**מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי ברום ומעכבי בעירה מבוססי זרחן בכיל מוצרים תעשייתיים.

**שער חליפין** – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

ניתוח רווח תפעולי




	מיליוני דולר	סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2016
	171	כמות
↑	14	מחיר
↑	4	שער חליפין
↓	(1)	חומרי גלם
↑	5	הובלה
↓	(2)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
↓	(1)	סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2017
	190	

**כמות** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קו מוצרי בטיחות באש (Fire Safety) בכיל תוספים מתקדמים וממוצרים תעשייתיים מבוססי ברום בכיל מוצרים תעשייתיים. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי הירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים.

**מחיר** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי ברום ומעכבי בעירה מבוססי זרחן בכיל מוצרים תעשייתיים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017

	סה"כ	ביטולים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים	מוצרים תעשייתיים	(מיליוני דולר)
	1,952	(18)	508	625	837	סך מכירות ינואר- ספטמבר 2016
	67	4	(60)	68	55	כמות
	(13)	-	(1)	(11)	(1)	מחיר
	(7)	-	(2)	(4)	(1)	שער חליפין
	<u>1,999</u>	<u>(14)</u>	<u>445</u>	<u>678</u>	<u>890</u>	סך מכירות ינואר - ספטמבר 2017

**כמות** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קווי המוצר בטיחות באש (Fire Safety), חומצות ו-P2S5 כיל תוספים מתקדמים, מעלייה בכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי ברום כיל מוצרים תעשייתיים. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי הירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב כיל רכיבי מזון מיוחדים.  
**מחיר** - הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות כיל תוספים מתקדמים.  
**שער חליפין** - הירידה נובעת בעיקר מפיחות היואן הסיני ביחס לדולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

	מיליוני דולר	ניתוח רווח תפעולי
	413	סך רווח תפעולי ינואר- ספטמבר 2016
	50	כמות
	(13)	מחיר
	(13)	שער חליפין
	20	חומרי גלם
	(2)	הובלה
	(15)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	<u>440</u>	סך רווח תפעולי ינואר- ספטמבר 2017

**כמות** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת - קווי המוצר בטיחות באש (Fire Safety), חומצות ו-P2S5 כיל תוספים מתקדמים, ובכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי ברום כיל מוצרים תעשייתיים. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב כיל רכיבי מזון מיוחדים.  
**מחיר** - הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות כיל תוספים מתקדמים.  
**שער חליפין** - הירידה נובעת בעיקר מפיחות היואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות, והייסוף של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.  
**חומרי גלם** - העלייה נובעת בעיקר מירידה במחירי הגופרית, המשמשת לייצור מוצרי כיל תוספים מתקדמים.  
**הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות** - הירידה נובעת, בין היתר, מעלייה בתמלוגים ששולמו כתוצאה מהעלייה במכירות, ומהוצאות הקשורות להארכת הסכם העבודה כיל מוצרים תעשייתיים.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

**מינרלים חיוניים**

**סקירת הסביבה העסקית**

- הפעילות הכלכלית בעולם מתחזקת, והצמיחה העולמית צפויה לגדול לשיעור של 3.6% בשנת 2017 ו-3.7% בשנת 2018 (לפי נתוני World Economic Outlook, אוקטובר 2017). התאוששות זו נתמכת על ידי גידול בהשקעות, בסחר ובייצור התעשייתי, לצד שיפור בעסקים ובאמון הצרכנים.<sup>3</sup>
- מחירי הגרעינים נמצאים בשפל של עשר שנים ומשפיעים לרעה על רצון החקלאים לרכוש דשנים.
- על-פי דוח ה-WASDE שפרסם משרד החקלאות האמריקני (USDA) באוקטובר 2017, צפויה ירידה קלה ביחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית, לשיעור של 24.8% בסוף השנה החקלאית 2017/2018, זאת בהשוואה לשיעור של 25.5% בסוף השנה החקלאית 2016/2017 וירידה נוספת בהשוואה לשיעור של 25.7% בשנה החקלאית 2015/2016.<sup>4</sup>
- באוקטובר חלה עליה קלה בתחזית ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO Food and Agriculture Organization of the UN) של ייצור הדגנים העולמי לשנת 2017, המוערך כעת ב-2,612 מיליון טון, 6.8 מיליון טון (0.3%) מעל השיא של שנת 2016. עלייה זו נובעת בעיקר משיפור בתחזית ייצור הדגנים (coarse grains) והחיטה, אשר יותר ממקזז את הירידה החדה בייצור האורז.<sup>5</sup>

**אשלג ומגנזיום**

- במחירי האשלג נרשמה התחזקות מתונה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017, אשר נתמכה בחוזי האספקה בסין ובהודו שנחתמו בעליית מחיר של 11 דולר ו-13 דולר לטון, בהתאמה. מחיר CFR הממוצע בברזיל ברבעון עמד על 261 דולר לטון, עלייה של 6 דולר לטון בהשוואה לרבעון השני של שנת 2017, ועלייה של 38 דולר לטון (16%) בהשוואה לרבעון השלישי אשתקד (לפי נתוני CRU – Fertilizer Week Historical Prices, 28/9/2017).
- במהלך הרבעון נרשמו בכ"ל משלוחי אשלג מוגברים, בעקבות חתימת חוזי אספקה עם סין והודו בהיקפים של 925 אלף טון ו-750 אלף טון בהתאמה (בהודו – לרבות אופציות). מחירי החוזים עלו בכ-5% בהשוואה לחוזים של שנת 2016.
- על פי נתוני המכס, סין ייבאה כ-5.49 מיליון טון אשלג במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, עלייה של כ-27% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- על פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכם ב-3.9 מיליון טון, עלייה של 41% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- הביקוש לאשלג בברזיל היה גבוה במיוחד. על-פי התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (ANDA - Brazilian National Fertilizer Association), ייבוא האשלג לברזיל בתשעת החודשים הראשונים של 2017 הסתכם ב-6.982 מיליון טון, עלייה של 6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- מומחים במחקר השוק צופים לחץ על המחירים כתוצאה מהשקת כושר ייצור חדש במהלך החודשים הקרובים, בעיקר בקנדה וברוסיה. CRU (Commodities Research Unit) צופה ירידה במחיר CFR ברזיל, מרמה ממוצעת שנתית של 265 דולר לטון בשנת 2017 לרמה של 255 דולר לטון ב-2018, והמשך ירידה עד שנת 2022, לרמה של 230 דולר לטון.<sup>6</sup>

<sup>3</sup> ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

<sup>4</sup> ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

<sup>5</sup> ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

<sup>6</sup> ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- שני מיזמי Greenfield חדשים צפויים להיות מושקים ולהגדיל את כושר הייצור במהלך התקופה הנוכחית והחודשים הקרובים. מתקן Bethune (שכונה בעבר Legacy Project), המתקן החדש לכריית תמיסה של K+S, החל במשלוחים מסחריים באוקטובר. המפעל צפוי להגיע לכושר ייצור שנתי של 2 מיליון טון עד סוף שנת 2017. ברוסיה, מכרות האשלג של EuroChem, Usolskiy ו-VolgaKaliy, מתוכננים להשקה עד תום השנה הנוכחית ובתחילת השנה הבאה, בהתאמה, כל אחד מהם בעל כושר ייצור שנתי של 2.3 מיליון טון<sup>7</sup>.
- בחודש אפריל 2017, לאחר קבלת כל ההיתרים לביצוע קציר המלח עם ממשלת ישראל, אישר דירקטוריון כ"ל תקציב בסך של כ- 280 מיליון דולר לצורך התקדמות בביצוע קציר המלח בים המלח. תקציב זה, שהינו חלק מעלות פרויקט קציר המלח, ייפרס על פני 13 שנים, ומהווה את חלקה של כיל (80%) בעלות ביצוע חלק זה. באוקטובר 2017, מפעלי ים המלח בע"מ, חברה בת של כ"ל, חתמה על הסכם בסכום של 280 מיליון דולר לביצוע השלב הראשון של פרויקט קציר המלח, עם חברת Holland Shallow Seas Dredging Ltd, חברה קבלנית אשר תחל בבניית מחפר ימי ייחודי המיועד לביצוע קציר המלח. המחפר הימי צפוי להתחיל לפעול במחצית הראשונה של שנת 2019. עד אז, ההכנות הנדסיות - התפעוליות ועבודות התשתית הנרחבות אשר מבוצעות בשנים האחרונות מתוכננות להסתיים ופעולות קציר המלח צפויות להתחיל<sup>8</sup>. למידע נוסף, ראה סעיף 8.10.3.4 בדוח התקופתי של שנת 2016.
- מגנזיום מתכתי - הביקוש העולמי למגנזיום נותר מוגבל בסין, ברזיל ואירופה, בעוד המחירים נתונים ללחצים בשל התגברות הייצוא מסין, וכן בשל הייבוא לארה"ב מיצרנים ברוסיה, קזחסטן וטורקיה. חברת Alcoa הודיעה לאחרונה כי תפעיל מחדש מפעל בעל כושר ייצור של 136 אלפי טון של אלומיניום ראשוני במתקניה ב-Warrick, שבמדינת אינדיאנה בארה"ב. זוהי ההכרזה הראשונה על הגדלת הייצור בארה"ב מזה עשרות שנים.
- במהלך הרבעון השלישי של 2017, הודיעה חברת מפעלי ים המלח בע"מ לקבלן המבצע של תחנת הכח החדשה בסדום (החברה הספרדית - Abengoa) על ביטול הסכם ההקמה (EPC) וזאת נוכח שורה של הפרות ההסכם על ידי הקבלן המבצע, הנתון בקשיים פיננסיים. חברת מפעלי ים המלח בע"מ מתכננת את השלמת ההקמה של תחנת הכח והפעלתה המלאה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018<sup>9</sup>. למידע נוסף, ראה ביאור 7.ב.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.
- במהלך הרבעון השלישי של 2017 אישר דירקטוריון כ"ל השקעה של 249 מיליון דולר בהקמת תחנת השאיבה החדשה P-9, אשר תחליף את תחנת השאיבה הנוכחית P-88. ההשקעה צפויה להתבצע עד שנת 2020<sup>10</sup>. היתרי הבנייה נתקבלו ועבודות הבנייה החלו. למידע נוסף, ראה סעיף 8.10.3.4 בדוח התקופתי של שנת 2016.

פוסט

- שוק הפוספט מצוי בתקופה מאתגרת, כאשר היצע מוגבר באזורים המתאפיינים בעלויות ייצור נמוכות עלה על הביקוש, והביא ללחץ על המחירים. לאחר הרבעון נרשמה יציבות והתאוששות מסוימת במחירי הפוספט, המיוחסת לעלייה במחיר חומרי הגלם (בעיקר גופרית ואמוניה).
- מחיר ה-DAP הממוצע ברבעון השלישי של 2017 עמד על 352 דולר לטון FOB מרוקו, ירידה של 5.8%-ו-2.1% בהשוואה לרבעון השני של 2017 ולרבעון השלישי של שנת 2016, בהתאמה (לפי נתוני CRU Fertilizer Week Historical Prices (28/9/2017)). לקראת תום הרבעון חלה התייצבות במחירים ונרשמו עליות מסוימות, אשר יוחסו בעיקר לעלייה במחיר חומרי גלם דוגמת גופרית ואמוניה.
- המחיר הממוצע של סלע פוספט (BPL 68%-72%) במהלך הרבעון השלישי של 2017 עמד על 86 דולר לטון FOB מרוקו, ירידה של 8.2%-ו-23% בהשוואה לרבעון השני של 2017 ולרבעון השלישי של שנת 2016, בהתאמה (לפי נתוני CRU Fertilizer Week Historical Prices, 28/9/2017).
- מחיר חוזה החומצה הזרחתית (P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 100%) מול הודו במחצית השנייה של שנת 2017 נקבע על 567 דולר לטון CFR. המחיר החדש מייצג ירידה של 23 דולר לטון בהשוואה למחיר החוזה ברבעון השני של 2017, שעמד על 590 דולר לטון CFR, וירידה של 39 דולר בהשוואה למחיר הרבעון השלישי של 2016, שעמד על 606 דולר לטון CFR.

<sup>7</sup> ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב שינויים במועדי ההשקה של המכרות כתוצאה מקשיים תפעוליים ו/או הנדסיים כמו גם מהשפעות אפשריות בסביבה העסקית כתוצאה מתנודות בשווקים החקלאיים בעולם ומשינויים ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית על כושר הייצור השנתי כתוצאה מאיכות החומר הנכרה.

<sup>8</sup> ההערכות לגבי מועד תחילת עבודות המחפר הימי, מועד סיום ההכנות ומועד תחילת עבודות הקציר במסגרת פרויקט קציר המלח הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מהתנאים בשטח, מעיכוב בהתקדמות עבודות תפעוליות, ו/או עבודות תשתית ו/או עבודות הנדסיות בשלבים מקדימים של פרויקט הקציר, ממחלוקות משפטיות ו/או מעיכובים הקשורים בקבלני-המשנה בפרויקט ומפעולות שינקטו ע"י הממשלה והרגולטורים השונים.

<sup>9</sup> ההערכות לגבי מועד השלמת ההקמה של תחנת הכח ותחילת הפעלתה הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מעיכוב בהתקדמות העבודות, מבעיות ו/או כשלים הנדסיים בתחנת הכוח, ממחלוקות משפטיות עם הקבלן המבצע ומפעולות שינקטו ע"י הממשלה והרגולטורים השונים.

<sup>10</sup> ההערכות לגבי מועד ההשקעה העתידית בגין תחנת השאיבה החדשה הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מעיכוב בהתקדמות עבודות תפעוליות, ו/או עבודות תשתית ו/או עבודות הנדסיות, ממחלוקות משפטיות ו/או מעיכוב הקשורים בקבלני-המשנה בפרויקט ומפעולות שינקטו ע"י הממשלה והרגולטורים השונים. עשויה להיות השפעה אפשרית למצב שווקי הכספים, לרבות שינויים בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.



כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

- היצרנית המרוקנית OCP הוסיפה את המיליון טון השלישי (מתוך ארבעה) של מוצר מוגמר (במונחים שנתיים). היצרנית הסעודית Ma'aden מצויה בתהליך השקה של מתקן וואד אל-שאמאל, בעל יכולת ייצור מוצר מוגמר של 3 מיליון טון בשנה.
- ייצוא דשני פוספט (DAP, MAP, TSP) מסין עלה ב-27% במהלך ינואר - ספטמבר 2017, להיקף של 7.558 מיליון טון, וזאת למרות ירידה בייבוא בהודו ושולי רווח נמוכים.
- יצרנים סיניים ממשיכים להיות נתונים ללחץ מצד הרשויות להגנת הסביבה בסין, אשר מביא לסגירתם של מפעלים מסוימים ולעלויות נוספות.
- מומחים במחקר השוק, דוגמת CRU ו-FertEcon, צופים התאוששות מתונה במחירים בעולם החל מהשנה הבאה, כתוצאה מירידה בייצוא מסין ועלייה בייבוא להודו<sup>11</sup>.
- ייבוא דשני פוספט (DAP, MAP, TSP ו-SSP) לברזיל במהלך ינואר-ספטמבר 2017 עלה ב-14.3% והסתכם ב-4.29 מיליון טון.
- ייבוא ה-DAP להודו ירד משמעותית במהלך שנת 2017, מה שגרם להשפעה שלילית משמעותית על השוק העולמי. על פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), היקף ייבוא ה-DAP במהלך ינואר-ספטמבר 2017 ירד ב-17%, והסתכם ב-3.077 מיליון טון.
- הביקוש בארה"ב היה יציב עד איתן. ייבוא ה-DAP בינואר עד אוגוסט 2017 עלה ב-15% והסתכם ב-0.641 מיליון טון. ייבוא ה-MAP עלה ב-33% והסתכם ב-0.921 מיליון טון.
- מחירי הגופרית עלו במהלך הרבעון השלישי כתוצאה מביקוש מוגבר והיצע מוגבל. המחיר הממוצע עמד על 95 דולר לטון FOB וונקובר, עלייה של 22% בהשוואה לרבעון השני של 2017, ועלייה ניכרת של 34% בהשוואה לרבעון השלישי של 2016 (לפי נתוני CRU Fertilizer Week Historical Prices, 28/9/2017).
- על אף תנאי השוק, תוצאות המיזם המשותף YPH המשיכו להשתפר במהלך הרבעון השלישי של 2017, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים ומוצרים בעלי רוחיות גבוהה יותר, כמו גם יישום של צעדי התייעלות וצמצום עלויות.
- הנהלת כיל רותם פועלת ליישום צעדי התייעלות נוספים על מנת להתמודד עם תנאי השוק.
- במפעל צין של כיל רותם בוצעה הפסקת פעילות במהלך הרבעון השלישי של 2017, כתוצאה מירידה במכירות סלע הפוספט לאור מחירים נמוכים יותר. המפעל צפוי לשוב לפעילות במהלך הרבעון הרביעי של 2017<sup>12</sup>.
- ביום 30 ביוני 2017, ארעה קריסה חלקית של סוללה בבריכה 3 המשמשת לאגירת מי גבס הנוצרים בתהליכי הייצור במפעלי רותם אמפרט ישראל. כ"ל הפסיקה באופן מיידי את השימוש בבריכות הגבס הפעילות. ביום 3 ביולי 2017, לאור האישור הזמני להפעלת בריכה 4 אשר התקבל מהמשרד להגנת הסביבה, חזרה כ"ל לייצר בתפוקה מלאה. המשרד להגנת הסביבה הורה לכ"ל להגיש תכנית בדבר אופן ההפעלה העתידית של בריכות הגבס בחודשים הקרובים. המשרד להגנת הסביבה ורשויות נוספות בישראל החלו בבדיקות לחקירת האירוע.
- כ"ל פועלת למציאת פתרונות, בין היתר, לשיקום הבריכות בטווח קצר וארוך ולתיקון השפעות סביבתיות שהתהוו, ככל שיידרש. מאמצי כ"ל מבוצעים בתאום מלא ובשיתוף פעולה הדוק עם הרשויות להגנת הסביבה בישראל, לרבות המשרד להגנת הסביבה ורשות הטבע והגנים הלאומיים. כ"ל מחויבת לנושא הגנת הסביבה ובמשך שנים פועלת בצמוד עם הרשויות להגנת הסביבה בישראל לשימור אתרי הנגב הסובבים את מפעליה.
- לאור השלבים המוקדמים של תהליך הערכת העלויות הנוגעות לשיקום הנחל ולתהליך קבלת היתרי הקבע להפעלת בריכת הגבס או בריכות נוספות ובשים לב למורכבות התהליך ואי הוודאות בדבר תכניות השיקום ותנאי היתרי הבניה הסופיים שיקבעו בידי הרשויות המתאימות, אין ביכולת כ"ל בשלב זה לאמוד את העלויות הצפויות לשיקום ולקבלת היתרים כאמור. כ"ל פועלת מול חברות הביטוח להפעלת הפוליסות בגין ההשפעות המתוארות לעיל. למידע נוסף, ראה ביאור ב.ב.1 ו 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

<sup>11</sup> ההערכות לגבי מגמות ותחזיות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממנה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב רמת הסבסידיה הממשלתית, תנודות בשווקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, מזג אוויר, כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

<sup>12</sup> ההערכות לגבי מועד החזרה לפעילות במפעל צין של כיל רותם המופיעות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממנה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב, מחירי סלע הפוספט בעולם, תנודות בשווקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, מזג אוויר, כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים והסכמי העבודה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

דשנים מיוחדים

- כיל דשנים מיוחדים הציגה שיפור בביצועים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, שנבע בעיקר מגידול בכמויות ומביקושים חיוביים באירופה ובאסיה - פסיפיק.
- היקפי מכירות מוגברים באירופה, בייחוד בשוק גינון הנוי. המכירות בספרד נהנו מעלייה במכירות מוצרי הסחר (traded products), לאור גידול בנפח המכירות של מוצרים להגנת צמחים בשל תנאי מזג האוויר, אשר גרמו ללחצים מוגברים בתחום מחלות הצומח.
- גידול במחירים דשנים בשחרור מבוקר (CRF) באסיה-פסיפיק, כתוצאה מהתאוששות בשוק שמן הדקלים, כמו גם מגידול בהיקפי המכירות בסין.
- תוצאות עסקי הדשנים הישירים (MAP ו-MKP) ברבעון השלישי 2017, עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- תנאי שוק תחרותיים מתמשכים, לצד השפעת מזג-האוויר (סופות הוריקן), הביאו לרבעון חלש בצפון אמריקה. השפעה זו צפויה להימשך בטווח הקצר<sup>13</sup>.
- הביצועים בישראל הושפעו לרעה מן המחסור המתמשך באמוניה בישראל.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2017

מינרליים חיוניים

	אשלג ומגנזיום	פוספט	דשנים מיוחדים	ביטולים	סה"כ	
	351	282	147	(32)	748	סך מכירות רבעון שלישי 2016
	(2)	(32)	7	15	(12)	כמות
	18	(1)	(3)	(5)	9	מחיר
	5	5	3	-	13	שער חליפין
	372	254	154	(22)	758	סך מכירות רבעון שלישי 2017

כמות - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט, שקוזזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים.

מחיר - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.

שער חליפין - העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

	מיליוני דולר	ניתוח רווח תפעולי
	89	סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2016
	(4)	כמות
	9	מחיר
	(9)	שער חליפין
	(6)	חומרי גלם
	3	הובלה
	6	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	88	סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2017

כמות - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט. ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים.

מחיר - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.

שער חליפין - הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.

חומרי גלם - הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה זרחתית ירוקה בכיל פוספט).




הובלה - העלייה נובעת בעיקר משינוי בתמהיל המוצרים ויעדי המכירה בכיל פוספט, אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה במחירי ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות ביטוח בישראל בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

<sup>13</sup> ההערכות לגבי מגמות ותחזיות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנאי מזג אוויר, תנודות בשוקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כי"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים גולטוריים, כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2017

	ס"כ	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט	אשלג ומגנזיום	(מיליוני דולר)
	2,236	(111)	524	900	923	סך מכירות ינואר- ספטמבר 2016
	60	23	29	(34)	42	כמות
	(51)	-	(14)	(47)	10	מחיר
	(17)	1	(3)	(9)	(6)	שער חליפין
	<u>2,228</u>	<u>(87)</u>	<u>536</u>	<u>810</u>	<u>969</u>	סך מכירות ינואר- ספטמבר 2017

**כמות** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג (בעיקר לדרום-אמריקה, אסיה וצפון-אמריקה), מוצרי חקלאות מיוחדים וחומצה זרחתית. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של סלע פוספט ודשני פוספט.  
**מחיר** - הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית וממחירים נמוכים יותר של מוצרי חקלאות מיוחדים אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של אשלג.  
**שער חליפין** - הירידה נובעת בעיקר מפיחות היואן הסיני, האירו והפאונד הבריטי ביחס לדולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

	מיליוני דולר	ניתוח רווח תפעולי
	295	סך רווח תפעולי ינואר - ספטמבר 2016
	7	כמות
	(51)	מחיר
	(18)	שער חליפין
	16	חומרי גלם
	(19)	הובלה
	5	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	<u>235</u>	סך רווח תפעולי ינואר - ספטמבר 2017

**כמות** - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג (בעיקר לאסיה, דרום-אמריקה וצפון-אמריקה), מוצרי חקלאות מיוחדים וחומצה זרחתית. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של סלע פוספט ודשני פוספט.  
**מחיר** - הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית וממחירים נמוכים יותר של מוצרי חקלאות מיוחדים, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של אשלג.  
**שער חליפין** - הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.  
**חומרי גלם** - העלייה נובעת בעיקר מירידה במחירי דשני קומודיטי (המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים) ומירידה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה זרחתית ירוקה בכיל פוספט).  
**הובלה** - הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.  
**הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות** - העלייה נובעת בעיקר מהפרשה שנרשמה בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהארכת הסכם העבודה בכיל ים המלח ומרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים. העלייה קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בהכנסות ביטוח בישראל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

מידע נוסף – מינרליים חיוניים

פוספט – ייצור ומכירות

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	
					<b>אלפי טונות</b>
					<b>סלע פוספט</b>
5,744	4,443	<b>3,779</b>	1,549	<b>1,096</b>	ייצור סלע
1,032	875	<b>358</b>	318	<b>116</b>	מכירות*
4,099	3,045	<b>3,269</b>	1,178	<b>1,085</b>	סלע פוספט שנוצר לשימושים פנימיים
					<b>דשני פוספט</b>
2,725	2,034	<b>1,539</b>	876	<b>490</b>	ייצור
2,645	1,895	<b>1,790</b>	677	<b>564</b>	מכירות*

\* ללקוחות חיצוניים

**יולי – ספטמבר 2017**

ייצור סלע פוספט – ברבעון השלישי של 2017, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-453 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מהתאמת היקף הייצור לסביבה העסקית בכיל רותם, לרבות הפסקת פעילות מפעל צין במהלך הרבעון השלישי של 2017. המפעל צפוי לשוב לפעילות במהלך הרבעון הרביעי של 2017<sup>14</sup>.  
מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה ברבעון השלישי של 2017, הייתה נמוכה ב-202 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מסביבה עסקית מאתגרת ומחירי מכירה לא אטרקטיביים.  
ייצור דשני פוספט – ברבעון השלישי של 2017, ייצור דשני פוספט היה נמוך ב-386 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל הירידה בהיקף הייצור במיזם המשותף YPH כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים.  
מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון השלישי של 2017, הייתה נמוכה ב-113 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות לאסיה.

**ינואר – ספטמבר 2017**

ייצור סלע פוספט – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-664 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מהתאמת היקף הייצור לסביבה העסקית בכיל רותם, לרבות הפסקת פעילות מפעל צין במהלך הרבעון השלישי של 2017. המפעל צפוי לשוב לפעילות במהלך הרבעון הרביעי של 2017<sup>15</sup>. בנוסף, ייצור סלע הפוספט הצטמצם כתוצאה מתהליך אופטימיזציה בייצור במיזם המשותף YPH.  
מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הייתה נמוכה ב-517 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מסביבה עסקית מאתגרת ומחירי מכירה לא אטרקטיביים.  
ייצור דשני פוספט – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, ייצור דשני הפוספט היה נמוך ב-495 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל הירידה בהיקף הייצור במיזם המשותף YPH כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים.  
מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, הייתה נמוכה ב-105 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות לאסיה.

<sup>14</sup> ההערכות לגבי מועד החזרה לפעילות במפעל צין של כ"ל רותם המופיעות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב, מחירי סלע הפוספט בעולם, תנודות בשווקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, מזג אוויר, כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שניקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים והסכמי עבודה.  
<sup>15</sup> ההערכות לגבי מועד החזרה לפעילות במפעל צין של כ"ל רותם המופיעות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב, מחירי סלע הפוספט בעולם, תנודות בשווקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כ"ל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, מזג אוויר, כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שניקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים והסכמי עבודה.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

פעילות אשלג – נתונים עיקריים

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	מיליוני דולר
1,134	765	<b>820</b>	302	<b>328</b>	מכירות ללקוחות חיצוניים
151	117	<b>109</b>	34	<b>32</b>	מכירות ללקוחות פנימיים *
<b>1,285</b>	<b>882</b>	<b>929</b>	<b>336</b>	<b>360</b>	סך הכל מכירות
513	346	<b>357</b>	146	<b>148</b>	רווח גולמי
291	197	<b>179</b>	81	<b>73</b>	רווח תפעולי מיוחס לעסקי האשלג
305	239	<b>142</b>	74	<b>40</b>	הוצאות הונית
119	92	<b>86</b>	35	<b>29</b>	פחת והפחתות
211	215	<b>216</b>	199	<b>217</b>	מחירי אשלג ממוצעים לטון – FOB (בדולר) *

\* מכירות לקווי מוצר אחרים בכ"ל, כולל עסקי מגנזיום.

פעילות האשלג הנפרדת כוללת, בין היתר, פוליסולפט המופק ממכרה באנגליה ומלח המופק ממכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד.

אשלג - ייצור ומכירה

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	אלפי טונות
5,279	3,976	<b>3,470</b>	1,265	<b>1,181</b>	ייצור
4,818	3,186	<b>3,312</b>	1,293	<b>1,319</b>	מכירות ללקוחות חיצוניים
347	255	<b>227</b>	107	<b>75</b>	מכירות ללקוחות פנימיים
5,165	3,441	<b>3,539</b>	1,400	<b>1,394</b>	סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)
666	1,087	<b>597</b>	1,087	<b>597</b>	מלאי סגירה

יולי - ספטמבר 2017

ייצור - ייצור האשלג ברבעון השלישי של שנת 2017 היה נמוך ב-84 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מירידה בהיקף הייצור בכיל אנגליה בשל המעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט, מירידה בהיקף הייצור בספרד בשל איכות עופרה נמוכה באזור הכרייה הנוכחי ובשל ירידה בהיקף הייצור בכיל ים המלח עקב עבודות תחזוקה שבוצעו במפעל בסדום.

מכירות ללקוחות חיצוניים - כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון השלישי של שנת 2017, הייתה גבוהה ב-26 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות לדרום-אמריקה.

ינואר - ספטמבר 2017

ייצור - ייצור האשלג בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 היה נמוך ב-506 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מירידה בכמות הייצור בכיל אנגליה בשל תקלה תפעולית בתעלת השירות התת-קרקעית במהלך הרבעון הראשון והמעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט, מירידה בהיקף הייצור בספרד בשל איכות עופרה נמוכה באזור הכרייה הנוכחי, ובשל ירידה בהיקף הייצור בכיל ים המלח עקב עבודות תחזוקה שבוצעו במפעל בסדום.

מכירות ללקוחות חיצוניים - כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, הייתה גבוהה ב-126 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות לדרום אמריקה, אסיה וצפון אמריקה.

## כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים של כ"ל ברבעון השלישי של שנת 2017, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

### תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השלישי של שנת 2017, קטנו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב- 73 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע מקיטון מתון יותר בהון החוזר, הנובע בעיקר מעלייה במכירות בכלי מוצרים תעשייתיים ובתת-קו המוצר בטיחות באש בכלי תוספים מתקדמים, לצד תשלומים במזומן שבוצעו בשל פרישת עובדים ברבעון הנוכחי.

### תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון השלישי של שנת 2017, קטנו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בסך של 4 מיליון דולר. ירידה זו נובעת בעיקר מקיטון בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר בסך של כ- 55 מיליון דולר. ירידה זו קוזזה ברובה כתוצאה מגידול בפיקדונות.

### תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השלישי של שנת 2017, חל קיטון של 101 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע בעיקר מפרעון של הלוואות לזמן ארוך בניכוי הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו בסך של 8 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 47 מיליון דולר, ברבעון המקביל, מתקבול אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו, בסך של 13 מיליון דולר לעומת פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו, בסך של 19 מיליון דולר, ברבעון המקביל אשתקד וקיטון בתשלום דיבידנד בסך של 28 מיליון דולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

### התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כ"ל עמדו על סך של 3,264 מיליון דולר, ירידה של 4 מיליון דולר לעומת יתרתן ביום 31 בדצמבר 2016. הירידה בהתחייבויות הפיננסיות, נטו נובעת בעיקרה מתזרים מזומנים תפעולי שנוצר במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, אשר קוזז בחלקו על-ידי חלוקות דיבידנד בסך 181 מיליון דולר ומהשפעת הפרשי שער.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות וקו האשראי הנגזר ממנו עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 ניצלה כ"ל סך של כ- 340 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לכ"ל מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 2,026 מיליון דולר ו-60 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי-מנוצלות בהיקף של כ- 1,297 מיליון דולר נכון ליום 30 בספטמבר 2017.

לאחר מועד הדוח, ביום ה- 1 בנובמבר 2017, חברת דירוג האשראי Standard & Poor's Global Ratings, אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל, (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה. גם דירוג האשראי המקומי של S&P מעלות, אושרר ב- ilAA עם תחזית יציבה. דירוגי האשראי כאמור, חלים גם על אגרות החוב של כ"ל.

נכון למועד הדיווח, עומדת כ"ל באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה.

### אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

### גורמי סיכון

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון של כ"ל כפי שתוארו בדוח התקופתי השנתי סעיף 8.23.

### הליכים משפטיים

#### תביעות נגזרות

בהתאם להחלטת דירקטוריון כ"ל מיום 15 בדצמבר 2016, מינתה כ"ל ועדה חיצונית מיוחדת ובלתי-תלויה (להלן: "הוועדה המיוחדת"), לבחינת מלוא ההיבטים העולים מהבקשה לאישור תובענה נגזרת בקשר למענק השנתי ששולם לנושאי משרה בכ"ל עבור השנים 2014-2015 (להלן: "בקשת האישור"). לתפקיד יו"ר הוועדה המיוחדת מונה כבוד השופט (בדימוס) עודד מודריק, וחבריה הנוספים הם פרופ' שרון חנס ורו"ח פרופ' חיים אסייג. הוועדה המיוחדת מינתה, לצורך פעילותה, יועץ משפטי אשר ילווה את עבודתה – ד"ר אסף אקשטיין.

ביום 18 באפריל 2017, הגישה הוועדה המיוחדת לדירקטוריון כ"ל את הדוח שערכה, בו קבעה, בין היתר, כי לדעת הוועדה, ההתאמות לרווח הנקי אשר אישרה ועדת התגמול של כ"ל בגין השנים 2014 ו-2015 בוצעו כדין ובהתאם למדיניות התגמול של כ"ל. לכן, לכ"ל אין עילת תביעה כנגד נושאי המשרה שאישרו את ביצוע ההתאמות בקשר למענק בגין השנים 2014 ו-2015 או כנגד נושאי המשרה שקיבלו המענק בגין ההתאמות האמורות. לאור זאת, אין זה ראוי שכי"ל תדרוש השבה או פיצוי כלשהו בגין האירועים המפורטים בבקשת האישור שהגיש המבקש. לפיכך, המליצה הוועדה לכ"ל להתנגד לבקשה שהגיש המבקש לבית-המשפט. ביום 26 באפריל 2017, החליט דירקטוריון כ"ל לאמץ במלואו את דוח הוועדה המיוחדת ואת ההמלצה הכלולה בו לדחות את דרישותיו של המבקש במסגרת בקשת האישור ולהורות לכ"ל להגיש התנגדות לבקשת האישור.

## כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

ביום 11 במאי 2017, פנה המבקש לבית המשפט בטענה לפיה כי"ל אינה רשאית לצרף את דוח הוועדה לתגובתה. ביום 6 ביוני 2017, הוגשה תגובת כי"ל ותגובות יתר המשיבים לבקשת האישור. למען הזהירות, דוח הוועדה לא צורף לתגובת כי"ל; אולם במסגרת תגובת כי"ל התבקש בית המשפט לאשר את הגשתו של הדוח.

### תביעה במסגרת אמנה נגד אתיופיה

בהמשך לביאור 15.ב.1 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ובהמשך להודעה שפרסמה כי"ל ביום 10 במאי 2017, ICL Europe Coöperatief U.A ("כיל אירופה"), חברה-בת של כי"ל, הגישה תביעה במסגרת אמנת עידוד והגנת השקעות (BIT) כנגד הרפובליקה הדמוקרטית הפדרלית של אתיופיה ("אתיופיה") בקשר להפרות מצד המדינה של ההסכם לעידוד והגנה הדדית של השקעות שנחתם בין אתיופיה לבין הולנד. ההפרות נוגעות, בין היתר, להטלתה של שומת מס בלתי-חוקית מצד המדינה ולמחללה מלספק תמיכה תשתיתית לחברת Allana Potash Afar Plc, חברה נכדה של כיל אירופה. כיל אירופה הגישה את תביעתה בהתאם לכללי הבוררות של ועדת האו"ם לדיני סחר בינלאומי (United Nations Commission on Internal Trade Law – UNCITRAL), וביקשה מבית-הדין הקבוע לבוררות (Permanent Court of Arbitration) בהאג לנהל את הליכי הבוררות. ביום 12 ביוני 2017, הגישה אתיופיה את תגובתה להודעה בדבר פתיחת הליך הבוררות. ביום 28 בספטמבר 2017, הושלם הליך מינוי שלושת הבוררים בפניהם תתנהל הבוררות.

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה ביאור 6.ב לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

### **מידע נוסף**

#### שיפור המקורות הזמינים לצורך יוזמות צמיחה ו/או צמצום רמת מינוף החוב

ביום 22 ביוני 2017, הודיעה כי"ל כי כחלק מתכניתה ליצור מקורות זמינים למימון השקעות נוספות, וכן לצמצם את רמת המינוף הנוכחית של כי"ל היא בוחנת, בין השאר, הזדמנויות שונות למימוש חברות-בת ו/או נכסים שהנם בעלי סינרגיה נמוכה עם שרשרת המינרלים ו/או הפורטפוליו של כי"ל, בסכום של כ-500 מיליון דולר או יותר. כחלק מהתכנית כאמור, חתמה כי"ל על הסכם למכירת אחזקותיה בחברת IDE Technologies Ltd, המהוות 50% מהון המניות של IDE, זאת כנגד תמורה של כ-178 מיליון דולר בכפוף להתאמות אפשריות במחיר הנובעות מהתרחשותם של אירועים מסוימים טרם סגירת העסקה. בנוסף, כי"ל מצויה בהליכים מקדמיים למכירת נכסים מסוימים ובכלל זה Fire Safety ו-Oil Additives השייכים ליחידה העסקית תוספים מתקדמים Advanced Additives) מחטיבת הפתרונות המיוחדים, וכן את אחזקותיה בחברה המוחזקת נובוטייד. בשלב זה, אין כל ודאות שהליכי המכירה יתקדמו ואין ודאות כי כי"ל תתקשר בעסקאות למכירת הנכסים, כולם או חלקם, ו/או למכירת אחזקותיה בנובוטייד. לפרטים נוספים, ראה ביאור 4.ב.5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 וכן את דיווח כי"ל מיום 19 באוקטובר 2017.

#### חתימה על מזכר הבנות בלתי מחייב במסגרת משא ומתן לרכישת גז טבעי

ביום 8 באוגוסט 2017, הודיעה כי"ל כי חתמה עם אנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן: "אנרג'יאן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש ותנין (להלן: "מאגר הגז"), על מזכר הבנות בלתי מחייב (להלן: "מזכר הבנות") אשר לאחריו, ינהלו הצדדים משא ומתן לקראת חתימת הסכם אספקת גז טבעי מפורט ומחייב (ככל שייחתם), מכוחו תרכוש כי"ל גז טבעי בכמויות ולתקופות אשר יוסכמו במסגרת הסכם האספקה לצורך הפעלת תחנת הכוח בסדום ומפעלי כי"ל האחרים בישראל.

מזכר הבנות, כאמור, כולל בין היתר, את ההוראות הבאות: (א) כמות הגז הכוללת אותה צפויה כי"ל לרכוש מאנרג'יאן הינה כ-13 BCM ביחס לכל תקופת האספקה הצפויה (להלן: "הכמות החוזית הכוללת"); (ב) תקופת האספקה תחל במועד בו תפעיל אנרג'יאן את מאגר הגז, וצפויה להסתיים במועד בו תיצרך מלוא הכמות החוזית או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי לכי"ל, לפי המוקדם מביניהם; ככל שלא 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 שייקבע; (ד) מחיר הגז הטבעי יוצמד לרכיב ייצור חשמל ויכלול מחיר מינימלי; (ה) ההיקף הכספי הכולל של רכישת הגז על ידי כי"ל מאנרג'יאן, אם וככל שיושלם המשא ומתן וייחתם הסכם אספקה מחייב בהתאם למסמך ההבנות, עשוי להגיע לכ-2 מיליארד דולר והוא תלוי, בין היתר, בשינוי מחיר החשמל אליו צמוד מחיר הגז ובסך הכמויות הכולל שכי"ל תרכוש בפועל במהלך תקופת ההסכם המחייב. (ו) הצדדים למזכר הבנות הסכימו, כי למשך תקופה של 180 יום מחתימת מזכר הבנות אנרג'יאן לא תקיים משא ומתן למכירת גז אשר יגוע באפשרותה לספק את הגז נשוא מזכר הבנות וכי"ל התחייבה, כי לא תקיים משא ומתן אשר ימנע ממנה את האפשרות לרכוש מאנרג'יאן את כמות הגז המתוארת לעיל.

המשא ומתן מול אנרג'יאן נוהל על ידי כי"ל, בתי זיקוק לנפט בע"מ (חברה ציבורית המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ), ו- או.פי.סי אנרג'יה בע"מ (חברה ציבורית שהינה בשליטתו העקיפה של אחד מבעלי השליטה בכי"ל) ("הרוכשות"), יחדיו, ואולם כל אחת מהרוכשות חתמה על מזכר הבנות נפרד עם אנרג'יאן. מדובר במזכר הבנות לא מחייב, והתקשרות בהסכם לאספקת הגז ואספקת הגז מכוחו בפועל כפופים, בין היתר, להשלמת המשא ומתן, לחתימת הסכם מחייב, לקבלת כל האישורים הנדרשים ולהתקיימות אבני דרך ותנאים מתלים שונים, ובהם גם הסדרה ואספקה של גז טבעי לכי"ל במקרה בו לא יפותח בפועל מאגר גז זה. הסכם מחייב, אם וככל שייחתם, יהיה טעון אישור כנדרש על ידי האורגנים המוסמכים של כי"ל. נכון למועד זה, אין וודאות באשר להתקשרות כי"ל בהסכם מחייב או בדבר תנאי ההסכם המחייב, ככל שייחתם.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

מיזוג פוטאשקורפ ואגריום

בהמשך להודעת כי"ל מיום 8 בספטמבר 2017, בדבר המיזוג המוצע בין Potash Corporation of Saskatchewan Inc. ("פוטאש"), שהינה בעלת מניות כי"ל, לבין Agrium Inc. ("אגריום"), במהלך הרבעון השלישי של 2017 פרסמו שתי החברות האמורות הודעה לתקשורת, לפיה הרשויות בהודו אישרו את עסקת המיזוג המוצעת. בהודעה לתקשורת נמסר עוד כי האישרור יותנה בהתחייבות הצדדים למכור אחזקות מיעוט מסוימות של פוטאש בחברות מסוימות, לרבות כי"ל, בתוך תקופה של 18 חודשים החל מיום 18 באוקטובר 2017. בנוסף, בהודעה לתקשורת צוין כי החברות רשאיות לממש את המיזוג בטרם מכירת האחזקות וכי כבר קיבלו היתר בלתי-מותנה למיזוג מהרשויות בקנדה, ברזיל ורוסיה, וכי על אף שהליכי הבחינה והאישרור הרגולטוריים עדיין נמשכים בארה"ב ובסין, הצדדים צופים את השלמת העסקה עד סוף הרבעון הרביעי של 2017. לאחר מועד הדוח, פרסמו שתי החברות האמורות הודעה לתקשורת לפיה, הרשויות בסין אישרו את עסקת המיזוג לעיל, האישרור יותנה, בין היתר, בהתחייבות פוטאש למכור אחזקות מיעוט בכי"ל, בתוך תקופה של 9 חודשים החל ממועד סגירת העסקה.

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר מועד הדיווח

הליכים משפטיים ורגולציה:

- א. דרישה להחזר מענק תכנית שיקום סביבתי בכיל איבריה – לפרטים אודות דרישת החזר מענק שיקום סביבתי בהתאם להחלטת הנציבות האירופאית, ראה באור 4.ב.6 לדוחות הכספיים.
- ב. תביעה משפטית של החברה הלאומית לדרכים בישראל כנגד מפעלי ים המלח – לפרטים ראה באור 6.ב.6 לדוחות הכספיים.
- ג. בוררות תמלוגים בישראל – לפרטים אודות בוררות התמלוגים, ראה באור 3.ב.6 לדוחות הכספיים.
- ד. עתירה כנגד רשות החשמל בישראל – לפרטים ראה באור 5.ב.6 לדוחות הכספיים.
- ה. היתר לערום מלח באתר Sallent - לפרטים אודות הארכת תוקפו של ההיתר לערום המלח, ראה ביאור 10.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ו. שומת מס בישראל - לפרטים אודות שומת המס בישראל שהתקבלה בגין השנים 2012-2014, ראה ביאור 11.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ז. תביעה משפטית של חברת Great Lakes Chemicals כנגד חברת ברום ים המלח - לפרטים ראה באור 13.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ח. התפתחויות בקשר עם תכנית הכרייה בשדה בריר - לפרטים ראה באור 14.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ט. כוונת כי"ל להגיש תביעה במסגרת אמנה נגד אתיופיה בקשר להפרת הסכם - לפרטים ראה פרק 'הליכים משפטיים' בדוח הדירקטוריון פרק כי"ל לעיל.
- י. תביעה נגזרת בקשר עם המענק השנתי ששולם לנושאי משרה בכי"ל עבור השנים 2014 ו-2015 - לפרטים ראה פרק 'הליכים משפטיים' בדוח הדירקטוריון פרק כי"ל לעיל.
- יא. הענקת תגמול הוני - לפרטים בדבר הענקת תגמול הוני, ראה באור 5.ב. לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

מימון:

- א. הלוואה לזמן קצר מהחברה לישראל – לפרטים בקשר עם קבלת הלוואה לזמן קצר בסכום של 150 מיליון דולר מבעלת השליטה בכי"ל, ראה מידע נוסף בדוח כספי ביניים נפרד.
- ב. דרוג האשראי של כי"ל - לפרטים בקשר עם דירוג האשראי הבינלאומי של כי"ל (BBB-) - עם תחזית דירוג יציבה, ראה באור 3.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

אחר:

- א. רכישת גז טבעי – לפרטים אודות חתימה על מזכר הבנות בלתי מחייב במסגרת משא ומתן לרכישת גז טבעי, ראה פרק "מידע נוסף" בדוח הדירקטוריון פרק כי"ל לעיל.
- ב. מיזוג פוטאשקורפ ואגריום – לפרטים אודות תהליך המיזוג בין החברות, ראה פרק "מידע נוסף" בדוח הדירקטוריון פרק כי"ל לעיל.
- ג. תחנת שאיבה P-9 בסדום – לפרטים בקשר עם אישור דירקטוריון כי"ל בקשר עם השקעה לצורך הקמת תחנת השאיבה, ראה 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית – אשגל ומגזמים' בדוח הדירקטוריון פרק כי"ל לעיל.
- ד. תחנת הכח החדשה בסדום – לפרטים אודות הקמת הכח החדשה בסדום, ראה ביאור 7.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ה. תוכנית הנהלת כי"ל בקשר עם פיתוח אזור הכרייה בספרד – לפרטים אודות החלטת הנהלת כי"ל ורישום הפרשה לירידה ערך בגין הנכסים באזור הכרייה האמור, ראה באור 9.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ו. הארכת הסכם עבודה בתרכובות ברום – לפרטים אודות הסכם הבנות להארכת תוקפו של הסכם העבודה בתרכובות ברום, ראה באור 8.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.



**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

**אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר מועד הדיווח (המשך)**

- ז. קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידי של רותם אמפרט ישראל – לפרטים בקשר האירוע ובדבר בקשות לתביעות ייצוגיות בנושא, ראה ביאור 1.ב.6 ו 2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ח. קציר המלח בים המלח – לפרטים בקשר עם אישור דירקטוריון כי"ל בקשר עם תקציב לצורך התקדמות בביצוע קציר המלח בים המלח וחתימה עם קבלן לצורך ביצוע השלב הראשון של קציר המלח, ראה 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית – אשלג ומגנזיום' בדוח הדירקטוריון פרק כי"ל לעיל.
- ט. שיפור המקורות הזמינים לצורך יוזמות צמיחה ו/או צמצום רמת מינוף החוב – לפרטים בקשר לחתימה על הסכם למכירת מלוא אחזקות החברה (50%) בחברת IDE ולהליכים מקדמיים למכירת נכסים מסוימים ובכלל זה Oil Additives ו-Fire Safety והשייכים ליחידה העסקית תוספים מתקדמים (Advanced Additives) מחטיבת הפתרונות המיוחדים, וכן את אחזקותיה בחברה המוחזקת נובטייד, ראה ביאור 4.ב.5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ופרק "מידע נוסף" בדוח הדירקטוריון פרק כי"ל לעיל.
- י. הסכם עבודה קיבוצי ברותם ישראל – לפרטים בקשר עם חתימה על הסכם עבודה קיבוצי ברותם ישראל לתקופה של 5 שנים, ראה באור 12.ב.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

**בתי זיקוק לנפט בע"מ (חברה כלולה)**

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.

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).

מרווח האורל התחזק בתקופת הדוח, ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הגורמים העיקריים להתחזקות הם הדממות מתוכננות ולא מתוכננות של מתקני זיקוק במקביל לעליית הביקוש לתזקינים. 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.

מחירי חומרי הגלם, המשמשים לפעילות הפולימרים, בעיקר נפטא, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעליית מחיר הנפט הגולמי. בתקופת הדוח מחירי הפוליפרופילן עלו ומחירי הפוליאיתילן היו בדומה לתקופה מקבילה אשתקד. השונות בהתנהגות מחירי הפולימרים מוסברת בשינוי מחירי חומרי הגלם ליצור כל אחד מהפולימרים, באירופה (פרופילן ואתילן). בתקופת הדוח, ההפרש בין מחירי פוליפרופילן למחיר הנפטא היה ברמה גבוהה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וההפרש בין מחירי הפוליאיתילן למחיר הנפטא היה ברמה נמוכה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, במקביל להתנהגות מחירי הפוליפרופילן והפוליאיתילן 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.

**תוצאות הפעילות**

בז"ן מיישמת באימוץ מוקדם את הוראות (IFRS9) (2013). החברה לישראל אינה מיישמת את התקן באימוץ מוקדם ומבצעת התאמות לספרי בז"ן בדוחות הכספיים. הנתונים להלן כוללים השפעות מאימוץ מוקדם של הוראות התקנים כאמור. סך הרווח של בז"ן לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו לסך של כ-183 מיליון דולר ו-92 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת רווח בסך של כ-116 מיליון דולר ו-1 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. ללא השפעת יישום (IFRS9) (2013), סיימה בז"ן ברווח של כ-169 מיליון דולר ובכ-72 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת רווח של כ-126 מיליון דולר ובכ-2 מיליון דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

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 קבוצת בז"ן.

להלן נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מאוחדים המדווחים ונתונים מנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים (מיליוני דולר) של בז"ן:

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

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

**בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)**

ברבעון הראשון של שנת 2017, ערכה בז"ן 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 בז"ן, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לה כתוצאה מכך, שבא לידי ביטוי בתוצאות התקופה, נאמד בכ- 69 מיליון דולר (כ- 61 מיליון דולר במגזר הדלקים, כ- 4 מיליון דולר במגזר הארומטיים וכ- 4 מיליון 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 בז"ן, אומדן אובדן הרווחים הכולל שנגרם לבז"ן כתוצאה מכך, נאמד בכ- 80 מיליון דולר (כ- 35 מיליון דולר במגזר הדלקים – בעיקר ברבעון השלישי וכ- 45 מיליון דולר במגזר פולימרים - כאו"ל – בעיקר ברבעון השני).

**תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2017**

**הכנסות תחומי פעילות בז"ן כולל מכירות בין מגזרי בז"ן**

מחזור המכירות של תחום הדלקים, הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2017 בכ- 1,266 מיליון דולר, בהשוואה לכ-862 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המחיר הממוצע לטון של סל המוצרים באזור הים התיכון, הדומה לסל מוצרי בז"ן, 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 מעליה במחיר האנרגיה במקביל לעליה במחיר הנפט הגולמי. העליה במחזור המכירות נובעת גם מטיפול תקופתי שנערך בחלק ממתקני בז"ן ברבעון השלישי של שנת 2016.

צריכת התזקימים 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 מיליון דולר לעומת סך של כ- 138 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של כ- 34 מיליון דולר. עיקר העליה נובע מעליה בכמויות המכירה בסך של כ- 30 מיליון דולר ועליה במחירי המכירה בסך של כ- 4 מיליון 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 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 47 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. העליה בסך של כ- 13 מיליון דולר נובעת מעלית מחירים בסך של כ- 9 מיליון דולר ועליה בכמויות בסך של כ- 4 מיליון דולר. המחיר הממוצע של סל המוצרים היה 1,326 דולר לטון לעומת 1,108 דולר לטון בתקופה מקבילה אשתקד.

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

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

7-9.2016	7-9.2017	גידול (קיטון) של הרווח החשבונאי
-	(14)	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	<b>סה"כ נטרולים בתחום הדלקים</b>

1. הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויי ערך המלאי הבלתי מוגן, בהתאם למדיניות בז"ן, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בניכוי המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי. ליום 30 בספטמבר 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 המנטרל בעת מימושו.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווח האורל

להלן טבלה המרכזת את השוואת מרווחי הזיקוק של בז"ן 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 מנטרל – דולר לטון
4.4	9.3	מרווח מנטרל – דולר חבית
3.8	6.4	מרווח האורל – דולר לחבית

ברבעון השלישי של 2016 ביצעה בז"ן 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.

יצוין כי קיימים הבדלים במספר פרמטרים, בין מרווח הזיקוק של בז"ן לבין מרווח האורל, בהם הרכב הנפט הגולמי (בז"ן 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 בז"ן, ואינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרווח הזיקוק של בז"ן לתקופות קצרות.

**תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017**

הכנסות תחומי פעילות בז"ן כולל מכירות בין מגזרי בז"ן

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 בז"ן, 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 במחיר המכירות נובע מהכנסות משיפוי ביטוחי בגין אובדן רווחים של כ-7 מליון דולר.

צריכת התזקינים 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. 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 זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

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

1-9.2016	1-9.2017	גידול (קטון) של הרווח החשבונאי
(17)	(3)	הכנסות מהפרשי עיתוי (1)
15	(4)	הוצאות (הכנסות) מהתאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו (2)
(46)	(35)	השפעת השינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים (3)
(48)	(42)	<b>סה"כ נטרולים בתחום הדלקים</b>

1. הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויי ערך המלאי הבלתי מוגן. בהתאם למדיניות בז"ן, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בניכוי המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי המפורטת בבאור 2.ג.5 בדוחות כספיים ביניים מאוחדים. ליום 30 בספטמבר 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) שנקפו 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 7.ג.9 לדוחות השנתיים) ברבעון השני של 2017.

ניתוח מרווחי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרווח האורל

1-9.2016	נתוני פרופורמה (*) 1-9.2017	1-9.2017	להלן טבלה המרכזת את השוואת מרווחי הזיקוק של בז"ן למרווח האורל:
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 חבית
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 בז"ן בתקופת הדוח, כך שהמרווח המתוקן לתקופה הינו כ- 449 מליון דולר (להלן "המרווח המתוקן").
2. המרווח המתוקן חולק במספר חביות כולל לתקופת הדוח בסך של כ- 56.1 מליון חביות (מספר החביות המייצג של נפט גולמי וחומרי ביניים שבז"ן 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 בז"ן לבין מרווח האורל, בהם הרכב הנפט הגולמי (בז"ן 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. השוואה למרווח האורל עשויה לספק הבנה ביחס למגמות ההתפתחות של מרווח הזיקוק של בז"ן, ואינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרווח הזיקוק של בז"ן לתקופות קצרות.

בתי זיקוק לנפט בע"מ (המשך)

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדיווח

1. בהמשך לאמור בסעיף 9.15.8 בדוח התקופתי לשנת 2016, בנוגע לרשימות בהם מחזיקות חברות בקבוצת בז"ן, ההיתרים הזמניים בהם מחזיקות חברות קבוצה בז"ן מאת עיריית חיפה, הוארכו עד ליום 31 בדצמבר 2017.
  2. בהמשך לאמור בסעיף 9.12.4 בדוח התקופתי לשנת 2016, בדבר החלטת המועצה הארצית לתכנון ובניה (להלן - "המועצה הארצית") לקיים דיון נוסף בתוכנית המתאר למתחם עליו ממוקמים מתקני חברות בז"ן, בתאריך 8 ביוני, 2017 קיבלה בז"ן 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, הגושו עתירות מנהליות כנגד החלטת המועצה הארצית.
  3. בהמשך לאמור בסעיף 9.14.2 בדוח התקופתי לשנת 2016, בתקופת הדוח הודיע המשרד להגנת הסביבה לבז"ן 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. בז"ן פועלת לביצוע ניטור, איתור והפחתת פליטות בנזן במתקני חברות קבוצת בז"ן והגישה למשרד תכנית למיפוי כנדרש. לאחר תקופת הדוח הוציא המשרד להגנת הסביבה לבז"ן ולחברות הבנות שלה, 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. בז"ן והחברות בנות שלה נערכות לקיום הוראות הצו ועומדות עם המשרד בקשר לצורך כך. להערכת בז"ן, הצעדים אותן נוקטות חברות בקבוצת בז"ן להפחתת פליטת הבנזן, יאפשרו עמידתן בהוראות הצו, מבלי לבצע שינויים או צמצום בפעילות. הערכת בז"ן בעניין זה הינה מידע צופה פני עתיד התלוי, בין היתר, בתוצאות שיושגו בפועל כתוצאה מן הצעדים אותן נוקטות החברות בקבוצת בז"ן להפחתת פליטת הבנזן ממתקניהן והיא עשויה להיות שונה, אם וככל שתוצאות אלה יהיו שונות מן ההערכה הנוכחית.
  4. בהמשך לאמור בסעיף 9.6.14.6 בדוח התקופתי לשנת 2016, בדבר מועדי הטיפול התקופתי המתוכננים במתקני בז"ן, בתקופת הדוח התקיים טיפול תקופתי בחלק ממתקני בז"ן ובמתקני גדיב. עוד החליטה בז"ן, כי הטיפול התקופתי במתקן לזקוק גלם 3 ומתקנים נלווים שתוכנן להתבצע בשנת 2017, יבוצע בשנת 2018.
  5. בהמשך לאמור 9.2.6 בדוח התקופתי לשנת 2016, ביום 8 באוגוסט 2017, חתמו בז"ן ואנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן: "אנרג'יאן"), 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 בז"ן לרכוש גז טבעי בכמויות ולתקופות אשר יוסכמו במסגרת הסכם האספקה. זאת, לצורך הפעלת מתקני בז"ן והחברות הבנות הפועלות במפרץ חיפה. להלן עיקרי מזכר ההבנות:
    - א. כמות הגז הכוללת אותה צפויה בז"ן לרכוש מאנרג'יאן הינה כ-17 BCM ביחס לכל תקופת האספקה הצפויה.
    - ב. תקופת האספקה תחל עם תחילת הזרמת הגז ממאגר הגז, וצפויה להסתיים במועד בו תיכרך מלוא הכמות החוזית או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי לחברה, לפי המוקדם מביניהם, כאשר אם לא תיכרך 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.
- 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 ובז"ן 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 בז"ן, כימיקלים לישראל בע"מ<sup>16</sup>, ו-או.פי.סי אנרג'יה בע"מ<sup>17</sup> ("הרוכשות"), יחדיו, וזאת על מנת למנף את כוח הקניה המצרפי של הרוכשות לצורך קבלת תנאי רכישה עדיפים מאנרג'יאן.
- מזכר ההבנות נחתם ע"י כל אחת מהרוכשות בנפרד ואם וככל שייחתם הסכם אספקה, אף הוא ייחתם 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 שייחתם, יאושר כנדרש על ידי האורגנים המוסמכים של בז"ן.
- 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.

6. ביום 19 בנובמבר 2017 הודיע מנכ"ל בז"ן, מר אבנר מימון, על התפטרותו. ההתפטרות תיכנס לתוקף במועד שיתואם בין דירקטוריון בז"ן לבין מנכ"ל בז"ן ולא יאוחר מיום 28 בפברואר 2018.

<sup>16</sup> חברה ציבורית המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ, בעלת השליטה בבז"ן.

<sup>17</sup> לפי הנמסר לבז"ן, 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.

עדכון תיאור עסקי התאגיד

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 ביום 29 במרס 2017 ועד למועד פרסום דוח זה<sup>18</sup>:

**לסעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד - פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו ולסעיף 9 לפרק א' לדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - בתי זיקוק לנפט בע"מ ("בז"ן")**

בקשר עם מכירת 128 מיליון מניות בז"ן על ידי החברה בתמורה כוללת של כ- 200 מיליון ש"ח ראו דיווח החברה מיום 19 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-062472).

**לסעיף 8 לפרק א' לדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - כימיקלים לישראל בע"מ ("כי"ל")**

א. בקשר עם תביעה שהוגשה בארה"ב כנגד חברה בת של כי"ל בטענה להפרת הסכם אספקה מ-2003, ראו דיווח החברה מיום 3 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-036315).

ב. בקשר עם מו"מ שמתנהל למכירת חלקה של כי"ל ב- IDE Technologies Ltd (50%) ראו דיווח החברה מיום 25 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-042738).

ג. לפרטים אודות דוח ועדה בלתי תלויה אשר מינתה כי"ל בקשר עם בקשה לאישור תובענה נגזרת בגין מענקים שנתיים ששולמו לנושאי משרה בכי"ל בין השנים 2014-2015, ראו דיווח החברה מיום 27 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-043476).

ד. לפרטים אודות תביעה אשר הגישה חברה בת של כי"ל כנגד מדינת איוויה בקשר עם הפרות של אמנה לעידוד והגנה הדדית של השקעות, ראו דיווח החברה מיום 11 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-047580).

ה. לדוחות הכספיים של כי"ל ליום 31 במרס 2017 ולמצגת משקיעים שפרסמה כיל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 11 במאי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-047574 ו-2017-01-047577, בהתאמה).

ו. לדיווח בעניין דוח הדירקטוריון של כי"ל לרבעון הראשון לשנת 2017 ראו דיווח החברה מיום 14 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-048363).

ז. בקשר עם מכירת חלקה של כי"ל ב- IDE Technologies Ltd (50%) ראו דיווח החברה מיום 8 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-058380).

ח. בקשר עם כנס משקיעים אשר ערכה כי"ל לשוק ההון הישראלי והמצגות אשר הוצגו בכנס האמור ראו דיווח החברה מיום 22 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-064203).

ט. ביום 2 ביולי 2017 פרסמה החברה את הודעת כי"ל אודות קריסה חלקית של סוללה במפעל של חברה בת של כי"ל. לפרטים אודות קריסת הסוללה, אודות שיתוף הפעולה בין כי"ל לבין הממשלה והרשויות בישראל לשיקום הנזקים אשר נגרמו בקשר עם קריסת הסוללה, וכן אודות שתי בקשות לאישור תובענות ייצוגיות אשר הוגשו כנגד החברה הבת של כי"ל בטענה לזיהום בעקבות קריסת הסוללה, ראו דיווחי החברה מהימים 2 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-068190), 5 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-069870) ו-10 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-072045).

י. בקשר עם הודעת כי"ל אודות משא ומתן עם חברת אנרג'יאן ישראל לימיסד לגיבוש מזכר הבנות בלתי מחייב בקשר עם אספקת גז טבעי ראו דיווח החברה מיום 16 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-073692).

יא. בקשר עם חתימתה של כי"ל על חוזי אספקה עם לקוחותיה בסין לאספקת אשלגן בהיקף של 925,000 טון ראו דיווח החברה מיום 30 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-077967).

יב. לדיווח בעניין דוחות הכספיים של כי"ל ליום 30 ביוני 2017 ולמצגת משקיעים שפרסמה כי"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 3 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-079560 ו-2017-01-079563, בהתאמה).

יג. בקשר עם הודעת כי"ל אודות חתימה על מזכר הבנות עם אנרג'יאן בקשר עם אספקת גז טבעי ראו דיווח החברה מיום 9 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-068548).

יד. בקשר עם חתימתה של כי"ל על חוזי אספקה עם לקוחותיה בהודו לאספקת אשלגן בהיקף מצטבר של 750,000 טון, לרבות אופציות, ראו דיווח החברה מיום 13 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-069610).

<sup>18</sup> עדכון עסקי התאגיד נערך בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וכולל שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה, שאירעו ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 ועד למועד פרסום דוח זה. אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים הנזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 אשר פורסם ביום 29 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-032967) (להלן: "הדוח התקופתי"). כל הפניה לדיווח מידי במסגרת מסמך זה מכילה את כל המידע הכלול בדיווח המידי האמור.

**עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)**

טו. בדבר הודעת כי"ל אודות בקשה נוספת לאישור תובענה ייצוגית כנגד כי"ל, חברה בת של כי"ל, וכן נושאי משרה בכי"ל ובחברה הבת בעבר ובהווה, בקשר עם קריסה חלקית של סוללה במפעל של החברה הבת, ראו דיווח החברה מיום 20 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-071935).

טז. בקשר עם הודעת של כי"ל בדבר עדכון בעניין המיזוג בין בעלת מניות בכי"ל לבין החברה הקנדית Agrium Inc. ראו דיווח החברה מיום 10 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-080017).

יז. בקשר עם הודעתה של כי"ל אודות בדיקת אפשרויות מכירתם של נכסים ואחזקות מסוימים של כי"ל ראו דיווח החברה מיום 19 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-091963).

יח. בקשר עם הודעתה של כי"ל בדבר אשרור דירוג האשראי הבינלאומי והמקומי של כי"ל, לצד תחזיות דירוג יציבות, על-ידי חברת דירוג האשראי Standard & Poor's Global Ratings ראו דיווח החברה מיום 2 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-096103).

יט. לדוחות הכספיים של כי"ל ליום 30 בספטמבר 2017 ולמצגת משקיעים שפרסמה כי"ל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 8 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-097834 ו-2017-01-097837, בהתאמה).

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של כי"ל ראו בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

**לסעיף 9 לפרק א' לדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - בז"ן**

א. בקשר עם הודעת בז"ן אודות ניהולו של משא ומתן עם חברת אנרג'יאן ישראל לימיטד לגיבוש מזכר הבנות בלתי מחייב בקשר עם אספקת גז טבעי ראו דיווח מיום 16 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-073692), וכן בקשר עם הודעת בז"ן אודות חתימה על מזכר הבנות עם אנרג'יאן בקשר עם אספקת גז טבעי ראו דיווח החברה מיום 9 באוגוסט, 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-068548).

ב. בקשר להחלטת דירקטוריון בז"ן על חלוקת דיבידנד ביניים בסך כולל של 65 מליון דולר בכפוף להחלטת האסיפה הכללית של בז"ן ראה דיווח מידי של בז"ן מיום 16 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-106959).

ג. בקשר עם הודעתו של מר אבנר מימון לסיים את כהונתו כמנכ"ל בז"ן ראה דיווח מידי של בז"ן מיום 19 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-107427).

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של בז"ן ראו בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

**לסעיף 10 לפרק א' לדוח התקופתי - הון אנושי**

א. לפרטים אודות ד"ר יהושע רוזנצוויג, אשר החל לכהן כדירקטור חיצוני בחברה מיום 8 במאי 2017, ראו דיווחי החברה מהימים 29 במרץ 2017 ו-9 במאי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-032589, 2017-01-046698, 2017-01-046701 ו-2017-01-046776).

ב. בקשר עם סיום כהונתו של מר מיכאל בריקר כדירקטור בלתי תלוי בחברה מיום 8 במאי 2017, ראו דיווח החברה מיום 9 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-046713).

ג. ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו, בישיבותיהם מיום 22 במאי 2017 ומיום 24 במאי 2017, בהתאמה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, מתן מענקים בגין שנת 2016, בסך של 180 אלפי ש"ח, לכל אחד משני הסמנכ"לים המכהנים בחברה.

**לסעיף 12 לפרק ד' לדוח התקופתי - מימון**

א. לדוחות מאת הנאמנים על אגרות החוב של החברה, ראו דיווחי החברה מהימים 19 ביוני 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-06267 ו-2017-01-062688) ו-20 ביוני 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-063042 ו-2017-01-063048).

ב. לפרטים נוספים אודות סגירת העסקה הפיננסית במניות כיל האמורה בסעיפים 12.2 ו-15.2 לדוח התקופתי ראו ביאור 2.א.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

**לסעיף 16 לפרק ד' לדוח התקופתי - הליכים משפטיים**

בעניין אישור בקשה להגשת תובענה נגזרת כנגד בעלי השליטה ונושאי משרה בחברה, שעניינה מענקים ששולמו לנושאי המשרה על ידי בעלי השליטה בגין השלמת מהלך החלוקה נשוא דוח עסקה של החברה מיום 23 בדצמבר 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-229086), ראו דיווח החברה מיום 1 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-044589).

לפרטים אודות הליכים משפטיים שהחברה צד להם ראו ביאור 6.א לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

**לתקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד**

ביום 17 באוגוסט 2017 פרסמה החברה דיווח מידי בדבר חידוש התקשרות ברכישת פוליסת ביטוח לנושאי המשרה, המכהנים בחברה כיום, וכפי שיקהו בה מעת לעת (בהם מנכ"ל החברה). לפרטים ראו דיווח החברה מיום 17 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-071473).



עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

**לתקנה 24א) לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד**

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה ראו דיווחי החברה מהימים 9 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-039108), 28 במאי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-054075 ו-2017-01-054084), 18 ביולי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-074460 ו-2017-01-074466) ו-19 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-091639 ו-2017-01-091645).

**לתקנה 24א לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד**

לפרטים אודות שינויים שחלו במצבת ההון של החברה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי ראו דיווח החברה מיום 28 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-054135).

**לתקנה 24ב לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד**

לפרטים אודות שינויים שחלו במרשם בעלי המניות של החברה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי ראו דיווחי החברה מהימים 28 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-054135) ו-12 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-072762).

**לתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד**

לפרטים אודות ד"ר יהושע רוזנצוויג, אשר החל לכהן כדירקטור חיצוני בחברה מיום 8 במאי 2017, ראו דיווחי החברה מהימים 29 במרס 2017 ו-9 במאי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-032589, 2017-01-046698, 2017-01-046701 ו-2017-01-046776).

**לתקנה 29ב. לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד**

ביום 8 במאי 2017 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, במסגרתה אושר מינויו של ד"ר יהושע רוזנצוויג כדירקטור חיצוני בחברה, החל מיום 8 במאי 2017. לפרטים נוספים אודות האסיפה ותוצאותיה, ראו דיווחי החברה מהימים 29 במרץ 2017 ו-9 במאי 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-032589 ו-2017-01-046698).

**מידע נוסף הכלול בדוח סקירת רואי החשבון**

להלן ציטוט מתוך מכתב סקירה של רואי החשבון, בדבר הפניית תשומת לב:

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8.6 ג.3, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת ההנהלות של החברות הנתבעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגינם בדוחות הכספיים.

---

אבישר פז  
מנהל כללי

---

אביעד קאופמן  
יו"ר הדירקטוריון

22 בנובמבר 2017

**החברה לישראל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר 2017**

**(בלתי מבוקרים)**

**במיליוני דולר של ארה"ב**

עמוד	תוכן העניינים
	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
4	תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
5	תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד
6	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
9	תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד
11	באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לישראל בע"מ וחברות הבנות שלה, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה חודשים ושל שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 IAS34.

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 ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 3-8.g.6, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת הנהלות של החברות הנתבעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגינם בדוחות הכספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

22 בנובמבר 2017

31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר
211	291	229
651	729	607
966	1,117	1,056
1,267	1,351	1,208
-	-	122
251	262	225
<b>3,346</b>	<b>3,750</b>	<b>3,447</b>
714	710	553
253	235	253
223	219	236
59	73	115
150	173	139
4,363	4,374	4,509
1,026	1,064	1,039
289	305	303
<b>7,077</b>	<b>7,153</b>	<b>7,147</b>
<b>10,423</b>	<b>10,903</b>	<b>10,594</b>

**נכסים שוטפים**  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 השקעות ופקדונות לזמן קצר  
 לקוחות  
 מלאי  
 נכסים מוחזקים למכירה  
 חייבים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים שאינם שוטפים**  
 השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי  
 שיטת השווי המאזני  
 נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
 הלוואה לחברה קשורה  
 מכשירים נגזרים  
 נכסי מיסים נדחים  
 רכוש קבוע  
 נכסים בלתי מוחשיים  
 נכסים אחרים שאינם שוטפים

**סה"כ נכסים שאינם שוטפים**

**סה"כ נכסים**

31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
946	822	<b>994</b>	<b>התחייבויות שוטפות</b>
644	801	<b>694</b>	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
83	90	<b>83</b>	ספקים ונותני שירותים
760	766	<b>728</b>	הפרשות
			התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים
<b>2,433</b>	<b>2,479</b>	<b>2,499</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
4,633	5,083	<b>4,468</b>	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
14	25	<b>10</b>	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
185	123	<b>180</b>	מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות
319	217	<b>289</b>	הפרשות
578	669	<b>623</b>	התחייבויות מיסים נדחים
			הפרשות לעובדים לזמן ארוך
<b>5,729</b>	<b>6,117</b>	<b>5,570</b>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>8,162</b>	<b>8,596</b>	<b>8,069</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
322	322	<b>326</b>	<b>הון</b>
(168)	(144)	<b>(110)</b>	הון מניות ופרמיה
190	190	<b>190</b>	קרנות הון
460	423	<b>528</b>	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
			יתרת עודפים
804	791	<b>934</b>	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
1,457	1,516	<b>1,591</b>	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
2,261	2,307	<b>2,525</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>10,423</b>	<b>10,903</b>	<b>10,594</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
שגיאה קאבלה סמנכ"ל כספים	אבישר פז מנכ"ל	אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 בנובמבר 2017

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
5,363	1,383	<b>1,440</b>	4,025	<b>4,057</b>	מכירות
3,705	922	<b>972</b>	2,782	<b>2,819</b>	עלות המכירות
1,658	461	<b>468</b>	1,243	<b>1,238</b>	<b>רווח גולמי</b>
73	18	<b>12</b>	54	<b>40</b>	הוצאות מחקר ופיתוח
722	197	<b>194</b>	531	<b>557</b>	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
329	82	<b>62</b>	247	<b>195</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
623	526	<b>35</b>	549	<b>70</b>	הוצאות אחרות
(71)	(26)	<b>(16)</b>	(59)	<b>(37)</b>	הכנסות אחרות
(18)	(336)	<b>181</b>	(79)	<b>413</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
271	136	<b>97</b>	230	<b>301</b>	הוצאות מימון
(41)	(61)	<b>(40)</b>	(39)	<b>(134)</b>	הכנסות מימון
230	75	<b>57</b>	191	<b>167</b>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
70	6	<b>22</b>	57	<b>55</b>	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(178)	(405)	<b>146</b>	(213)	<b>301</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
50	(16)	<b>62</b>	7	<b>149</b>	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(228)	(389)	<b>84</b>	(220)	<b>152</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
(116)	(209)	<b>42</b>	(119)	<b>54</b>	<b>מיוחס ל:</b>
(112)	(180)	<b>42</b>	(101)	<b>98</b>	בעלים של החברה
(228)	(389)	<b>84</b>	(220)	<b>152</b>	זכויות שאינן מקנות שליטה
(15.34)	(27.41)	<b>5.77</b>	(15.64)	<b>6.97</b>	<b>רווח (הפסד) למניה מיוחס לבעלים של</b>
					רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

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



לשנה שנסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
ביום 31 בדצמבר	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(228)	(389)	84	(220)	152	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד</b>
(90)	(4)	39	(4)	129	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
(1)	(5)	3	(6)	(14)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
1	(2)	5	(1)	1	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
-	6	(3)	4	15	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
17	(19)	40	(11)	(11)	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(2)	5	(1)	3	4	
(75)	(19)	83	(15)	124	<b>סך הכל</b>
					<b>מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד</b>
(48)	(56)	5	(102)	(4)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
10	11	(2)	20	-	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(38)	(45)	3	(82)	(4)	<b>סך הכל</b>
(113)	(64)	86	(97)	120	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
(341)	(453)	170	(317)	272	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
					<b>מיוחס ל:</b>
(165)	(237)	84	(164)	111	בעלים של החברה
(176)	(216)	86	(153)	161	זכויות שאינן מקנות שליטה
(341)	(453)	170	(317)	272	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,261	1,457	804	460	190	63	(231)	322
13	13	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(4)	-	4
(62)	(62)	-	-	-	-	-	-
41	22	19	16	-	-	3	-
152	98	54	54	-	-	-	-
120	63	57	(2)	-	(2)	61	-
<b>2,525</b>	<b>1,591</b>	<b>934</b>	<b>528</b>	<b>190</b>	<b>57</b>	<b>(167)</b>	<b>326</b>
2,722	1,761	961	588	190	61	(196)	318
12	12	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(4)	-	4
* -	-	* -	-	-	* -	-	-
(85)	(85)	-	-	-	-	-	-
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-
2	1	1	1	-	-	-	-
(15)	(8)	(7)	(7)	-	-	-	-
(220)	(101)	(119)	(119)	-	-	-	-
(97)	(52)	(45)	(40)	-	(9)	4	-
<b>2,307</b>	<b>1,516</b>	<b>791</b>	<b>423</b>	<b>190</b>	<b>48</b>	<b>(192)</b>	<b>322</b>

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017**

יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה  
 רווח לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס  
**יתרה ליום 30 בספטמבר 2017**

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016**

יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירופי עסקים מתקופות עבר  
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה  
 שינוי בהון של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 הפסד לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס  
**יתרה ליום 30 בספטמבר 2016**

\* פחות מ-1 מיליון דולר.

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
		(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
		מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,354	1,510	844	480	190	33	(185)	326
2	2	-	-	-	-	-	-
(17)	(17)	-	-	-	-	-	-
16	10	6	5	-	-	1	-
84	42	42	42	-	-	-	-
86	44	42	1	-	24	17	-
<u>2,525</u>	<u>1,591</u>	<u>934</u>	<u>528</u>	<u>190</u>	<u>57</u>	<u>(167)</u>	<u>326</u>
2,787	1,760	1,027	653	190	57	(194)	321
4	4	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(1)	-	1
(33)	(33)	-	-	-	-	-	-
2	1	1	1	-	-	-	-
(389)	(180)	(209)	(209)	-	-	-	-
(64)	(36)	(28)	(22)	-	(8)	2	-
<u>2,307</u>	<u>1,516</u>	<u>791</u>	<u>423</u>	<u>190</u>	<u>48</u>	<u>(192)</u>	<u>322</u>

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017**

**יתרה ליום 1 ביולי 2017**  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה  
 רווח לתקופה  
 רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס  
**יתרה ליום 30 בספטמבר 2017**

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016**

**יתרה ליום 1 ביולי 2016**  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 מכירת מניות בחברה מאוחדת תוך שימור שליטה  
 הפסד לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס  
**יתרה ליום 30 בספטמבר 2016**

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

זכויות שאינן מקנות שליטה		מתייחס לבעלים של החברה					
סך הכל הון		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,722	1,761	961	588	190	61	(196)	318
15	15	-	-	-	-	-	-
-	(12)	12	12	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(4)	-	4
* -	-	* -	-	-	* -	-	-
(116)	(116)	-	-	-	-	-	-
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-
8	5	3	2	-	-	1	-
(15)	(8)	(7)	(7)	-	-	-	-
(228)	(112)	(116)	(116)	-	-	-	-
(113)	(64)	(49)	(19)	-	6	(36)	-
<u>2,261</u>	<u>1,457</u>	<u>804</u>	<u>460</u>	<u>190</u>	<u>63</u>	<u>(231)</u>	<u>322</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2016**  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת  
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה מאוחדת  
 פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה  
 תשלומים מבוססי מניות בחברה  
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
 זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירופי עסקים מתקופות עבר  
 מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה  
 שינוי בהון של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הפסד לשנה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2016**

\* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	ביום 31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(228)	(389)	84	(220)	152	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח (הפסד) לתקופה התאמות:
409	114	113	313	305	פחת והפחתות
174	71	34	159	178	הוצאות מימון, נטו
(70)	(6)	(22)	(57)	(55)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
433	429	6	431	(6)	הפסדי (רווחי) הון אחרים, נטו
15	4	2	12	13	עסקאות תשלום מבוסס מניות
5	3	(5)	(3)	15	הפסד (רווח) ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar
50	(16)	62	7	149	הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס)
788	210	274	642	751	
70	14	81	14	105	שינוי במלאי
150	(73)	(96)	(24)	(40)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
50	140	(12)	158	(147)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
96	35	(22)	72	(10)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
1,154	326	225	862	659	
130	(28)	(22)	134	(63)	מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו
12	-	-	4	35	דיבידנד שהתקבל
1,296	298	203	1,000	631	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
(250)	-	-	(250)	-	השקעות בניירות ערך זמינים למכירה
-	-	(21)	-	(59)	השקעות בפקדונות לזמן ארוך
-	-	-	-	12	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(387)	81	36	(449)	144	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
17	-	-	17	6	תמורה ממכירת חברות בנות
-	-	-	-	56	תמורה נטו, ממכירת מניות של החברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(632)	(153)	(98)	(494)	(317)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(90)	-	-	(90)	-	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברה קשורה
5	1	1	2	3	ריבית שנתקבלה
1	1	-	-	-	אחרים
(8)	(36)	(14)	(11)	29	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים שאינם משמשים לגידור, נטו
(1,344)	(106)	(96)	(1,275)	(126)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>

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

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	
ביום 31 בדצמבר 2016	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
	(87)	(33)	(17)	(85)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
	1,693	273	251	1,653	דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה
	(1,691)	(343)	(264)	(1,276)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
	14	(19)	13	(103)	החזר הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב (*)
	(1)	-	-	(1)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
	(206)	(60)	(51)	(160)	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור, נטו
	(278)	(182)	(68)	28	ריבית ששולמה (*)
	(326)	10	39	(247)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
	537	279	190	537	<b>גידול (קיטון) נטו, במזומנים ושווי מזומנים</b>
	-	2	-	1	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	211	291	229	291	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

(\*) ליום 31 בדצמבר 2016, תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 60 מיליון דולר, נדחו על פי הוראות שטרי נאמנות ליום 1 בינואר 2017, היות ומועד פירעונן החוזי לא היה יום עסקים.

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

## **באור 1 - הישות המדווחת**

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל שהתאגדה בישראל, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכתובתה הרשמית היא - רחוב ארניא 23, תל אביב. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את אלה של החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה) וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות ועסקאות משותפות.

ביום 7 בינואר 2015, החברה השלימה את מהלך הפיצול (להלן - "המהלך" או "מהלך שינוי המבנה בהחזקות החברה") בעקבות אישורו ביום 31 בדצמבר 2014, באסיפת בעלי מניות.

לפרטים נוספים והרחבה בנוגע למהלך שינוי המבנה בהחזקות החברה ראה באור 5 בדוחות הכספיים השנתיים.

החל ממועד השלמת המהלך, פועלת החברה לקידום ופיתוח של עסקי הקבוצה הקיימים בישראל ובחו"ל באמצעות שני תאגידים מוחזקים עיקריים: כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל והחברות המאוחדות שלה) ובתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן והחברות המאוחדות שלה).

החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריונים של החברות המוחזקות.

## **באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים 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 בדצמבר 2016. (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 בנובמבר 2017.

### **ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו לצורך עריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

## **באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

## באור 4 - מידע על מגזרי פעילות

### א. כללי

פילוח הקבוצה למגזרי פעילות ברי דיווח בהתאם לתקן נגזר מדיווחי הנהלה, המבוססים על תחומי הפעילות של החברות: כ"ל ובז", כמפורט להלן:

(1) **כימיקלים לישראל בע"מ** - כ"ל הינה קבוצה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים המפעילה מודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי. כ"ל היא יצרנית גלובלית של מוצרים המבוססים על מינרלים מיוחדים המספקים צרכים חיוניים לאנושות בשלושה שווקים עיקריים: חקלאות, מזון וחומרים מורכבים, באמצעות שימוש במודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי.

המוצרים החקלאיים המיוצרים על ידי כ"ל עוזרים להאכיל את אוכלוסיית העולם הגדלה. האשלג והפוספטים שכי"ל כורה ומייצרת משמשים כרכיבים בדשנים וגם מהווים רכיב חיוני בענפי התרופות ותוספי מזון. מוצרי כ"ל מבוססי ברום זרחן מאפשרים שימוש בטיחותי ורחב במגוון מוצרים וחומרים, תורמים ליצירת אנרגיה יעילה יותר וידידותית לסביבה וכן למניעת התפשטות של שריפות. תוספי המזון שכי"ל מייצרת מאפשרים גישה משופרת למזון מגוון ובאיכות גבוהה יותר.

כ"ל הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל ובבורסה לניירות ערך בניו-יורק ("NYSE") בארה"ב.

(2) **בתי זקוק לנפט בע"מ** (חברה כלולה) - בז"ן והחברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרים לתעשיית הפלסטיק, שמנים, שעווה ומוצרי לוואי. מתקני החברות הבנות של בז"ן משולבים במתקני בז"ן. בנוסף לכך מספקת בז"ן שירותי כח ומים (בעיקר חשמל וקיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזיקוק בחיפה.

בז"ן הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל.

בז"ן מישמת באימוץ מוקדם את (IFRS9 (2013). מאחר והחברה לישראל אינה מיישמת את התקן כאמור באימוץ מוקדם מבצעת החברה התאמות לדוחות בז"ן בדוחותיה הכספיים. הנתונים הכלולים בבאור זה כוללים את השפעות האימוץ המוקדם של תקן זה.

ב. הערכת ביצועי המגזר במסגרת דיווחי הנהלה מבוססת על נתוני EBITDA לאחר התאמות מסוימות שבוצעו על ידי החברות. התאמות בבז"ן: שיטת רישום הנגזרים לפי תקני IFRS, הפרשי עיתוי קניה ומכירה של המלאי הבלתי מוגן והתאמת ערך המלאי המוגן לשווי שוק. התאמות בכ"ל: רווח נקי לבעלי מניות החברה בניכוי: פחת והפחתות, הוצאות מימון נטו, מיסים על הכנסה והוצאות חד פעמיות.

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלאות להלן.



**באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)**

**ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח**

סך הכל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (1) (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	כי"ל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
<b>4,057</b>	<b>(4,030)</b>	<b>4,030</b>	<b>4,057</b>	<b>לתקופה של תשעה חודשים</b>
<b>779</b>	<b>(417)</b>	<b>413</b>	<b>783</b>	<b>שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017</b>
<b>305</b>	<b>(112)</b>	<b>117</b>	<b>300</b>	סך הכנסות מחיצוניים
<b>(134)</b>	<b>(42)</b>	<b>(10)</b>	<b>(82)</b>	EBITDA לתקופה (2)
<b>301</b>	<b>8</b>	<b>112</b>	<b>181</b>	פחת והפחתות
<b>(55)</b>	<b>(53)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	הכנסות מימון
<b>61</b>	<b>59</b>	<b>(41)</b>	<b>43</b>	הוצאות מימון
<b>478</b>	<b>(140)</b>	<b>178</b>	<b>440</b>	חלק ברווחי חברות המטופלות
<b>301</b>	<b>(277)</b>	<b>235</b>	<b>343</b>	לפי שיטת השווי המאזני
<b>149</b>	<b>(48)</b>	<b>52</b>	<b>145</b>	הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד
<b>152</b>	<b>(229)</b>	<b>183</b>	<b>198</b>	פעמיות והתאמות
				רווח לפני מיסים
				מסים על ההכנסה
				רווח לתקופה
<b>4,025</b>	<b>(3,069)</b>	<b>3,069</b>	<b>4,025</b>	<b>לתקופה של תשעה חודשים</b>
<b>781</b>	<b>(312)</b>	<b>306</b>	<b>787</b>	<b>שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016</b>
<b>308</b>	<b>(100)</b>	<b>102</b>	<b>306</b>	סך הכנסות מחיצוניים
<b>(39)</b>	<b>(2)</b>	<b>(24)</b>	<b>(13)</b>	EBITDA לתקופה (2)
<b>230</b>	<b>(18)</b>	<b>122</b>	<b>126</b>	פחת והפחתות
<b>(57)</b>	<b>(41)</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>	הכנסות מימון
<b>552</b>	<b>33</b>	<b>(37)</b>	<b>556</b>	הוצאות מימון
<b>994</b>	<b>(128)</b>	<b>163</b>	<b>959</b>	חלק ברווחי חברות המטופלות
<b>(213)</b>	<b>(184)</b>	<b>143</b>	<b>(172)</b>	לפי שיטת
<b>7</b>	<b>(25)</b>	<b>27</b>	<b>5</b>	השווי המאזני
<b>(220)</b>	<b>(159)</b>	<b>116</b>	<b>(177)</b>	הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד
				פעמיות והתאמות
				רווח (הפסד) לפני מיסים
				מסים על ההכנסה
				רווח (הפסד) לתקופה

(1) עיקר ההתאמות נובעות ממגזר בז"ן שהינה חברה כלולה  
(2) ראה סעיף ב' לעיל

## באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

### ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

סך הכל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (1) (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	כי"ל (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
<u>1,440</u>	<u>(1,446)</u>	<u>1,446</u>	<u>1,440</u>	<b>לתקופה של שלושה חודשים</b>
				<b>שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017</b>
				סך הכנסות מחיצוניים
<u>312</u>	<u>(184)</u>	<u>182</u>	<u>314</u>	EBITDA לתקופה (2)
113	(37)	39	111	פחת והפחתות
(40)	(8)	(7)	(25)	הכנסות מימון
97	10	26	61	הוצאות מימון
(22)	(22)	-	-	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>18</u>	<u>(19)</u>	<u>14</u>	<u>23</u>	הוצאות מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
<u>166</u>	<u>(76)</u>	<u>72</u>	<u>170</u>	רווח לפני מיסים
<u>146</u>	<u>(108)</u>	<u>110</u>	<u>144</u>	מסים על ההכנסה
<u>62</u>	<u>(18)</u>	<u>18</u>	<u>62</u>	רווח לתקופה
<u>84</u>	<u>(90)</u>	<u>92</u>	<u>82</u>	
<u>1,383</u>	<u>(1,012)</u>	<u>1,012</u>	<u>1,383</u>	<b>לתקופה של שלושה חודשים</b>
				<b>שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016</b>
				סך הכנסות מחיצוניים
<u>284</u>	<u>(72)</u>	<u>70</u>	<u>286</u>	EBITDA לתקופה (2)
109	(36)	37	108	פחת והפחתות
(61)	(13)	(13)	(35)	הכנסות מימון
136	7	49	80	הוצאות מימון
(6)	1	-	(7)	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>511</u>	<u>10</u>	<u>(8)</u>	<u>509</u>	הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד פעמיות והתאמות
<u>689</u>	<u>(31)</u>	<u>65</u>	<u>655</u>	רווח (הפסד) לפני מיסים
<u>(405)</u>	<u>(41)</u>	<u>5</u>	<u>(369)</u>	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<u>(16)</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>(22)</u>	רווח (הפסד) לתקופה
<u>(389)</u>	<u>(43)</u>	<u>1</u>	<u>(347)</u>	

(1) עיקר ההתאמות נובעות ממגזר בז"ן שהינה חברה כלולה

(2) ראה סעיף ב' לעיל

**באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)**

ג. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

סך הכל (מבוקר) מיליוני דולר	התאמות (1) (מבוקר) מיליוני דולר	בז"ן (מבוקר) מיליוני דולר	כי"ל (מבוקר) מיליוני דולר	
5,363	(4,321)	4,321	5,363	<b>שנת 2016</b>
1,044	(434)	427	1,051	סך הכנסות מחיצוניים
404	(138)	141	401	EBITDA לשנה (2)
(41)	(14)	(2)	(25)	פחת והפחתות
271	(20)	134	157	הכנסות מימון
				הוצאות מימון
				חלק ברווחי חברות המטופלות
(70)	(52)	-	(18)	לפי שיטת השווי המאזני
658	49	(44)	653	הוצאות (הכנסות) מיוחדות או חד פעמיות
1,222	(175)	229	1,168	והתאמות
(178)	(259)	198	(117)	רווח (הפסד) לפני מיסים
50	(45)	40	55	מסים על ההכנסה
(228)	(214)	158	(172)	רווח (הפסד) לשנה

(1) עיקר ההתאמות נובעות ממגזר בז"ן שהינה חברה כלולה

(2) ראה סעיף ב' לעיל

## באור 5 - מידע נוסף

### א. החברה וחברות המטה

- ביום 5 בינואר 2017, הנפיקה החברה בדרך של הרחבת אג"ח סדרה 11 כ - 790,170,000 ש"ח ערך נקוב. תמורת ההנפקה, בניכוי עלויות גיוס, הסתכמה לסך של כ- 804 מיליון ש"ח (כ- 208 מיליון דולר שווה ערך ליום הגיוס). Standard & Poor's Maalot הודיעה על מתן דירוג ilA לאגרות החוב בהרחבה הנ"ל (דירוג החברה ilA/Stable). לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.16. א. לדוחות הכספיים השנתיים.
- בהמשך לאמור בבאור 1.10 ג. לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך התקופה, המשיכה החברה "בסליקה פיזית" בהתאם לתנאי העסקה הפיננסית וכתוצאה מכך במהלך תקופת הדוח, פחת מספר המניות המוחזקות על ידי החברה בסך של כ- 9,147 אלף מניות ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כ"ל עמד, נכון ליום 30 בספטמבר 2017, על כ - 47.9% לעומת 48.65% בתחילת השנה. יתרת המניות הנותרות בעסקה הפיננסית למועד הדוח הינה כ - 24.8 מיליון מניות ויתרת תקופת העסקה הפיננסית הינה כשנתיים. כתוצאה מהירידה בשיעור ההחזקה הכירה החברה בגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 22 מיליון דולר ובמקביל בגידול בעודפים בסך של כ- 16 מיליון דולר אשר נבע מההפרש בין הסליקה הפיזית וסגירת הנגזר שעמד מנגד, לבין הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה. לאחר מועד הדוח, עד ליום 22 בנובמבר 2017, הושלמה סגירת העסקה הפיננסית ביחס לכמות של כ- 1,143 אלפי מניות כ"ל נוספות באמצעות "סליקה פיזית" ושיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק של כ"ל נכון לתאריך האמור עומד על כ - 47.8%.
- בהמשך לאמור בבאור 1.16 ה. לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מאי 2017, חתמה החברה על הסכם עם קונסורציום של בנקים כנזכר בבאור, אשר במסגרתו פרעה החברה בפרעון מוקדם סך של כ- 50 מיליון דולר מתוך יתרת ההלוואה וכן חתמה על הארכת מועד הפירעון של יתרת ההלוואה בסך של כ- 193 מיליון דולר לתקופה של שלוש שנים. כמו כן שוחררו פיקדונות שהופקדו כבטוחות לטובת ההלוואות כאמור בסך 60 מיליון דולר. לחברה אין פקדונות המשמשים כבטוחות לטובת ההלוואה כאמור.
- ביום 19 ביוני 2017, מכרה החברה 128 מיליון מניות בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) שבבעלותה, המהוות כ- 4% מהון המניות המונפק של בז"ן, בדילול מלא, תמורת המכירה, בניכוי עלויות מכירה, הסתכמה לסך של כ- 56 מיליון דולר (כ- 199 מיליון ש"ח). לאחר המכירה האמורה מחזיקה החברה בכ- 33.08% מהון המניות של בז"ן לעומת כ- 37.08% לפני המכירה, וביחד עם שותפים מחזיקה בשליטה בבז"ן. כתוצאה מהמכירה נוצר לחברה הפסד של כ- 3 מיליון דולר אשר נרשם בדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות אחרות.
- בהמשך לאמור בבאור 1.16 ג. לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר מועד הדוח, הפקידה החברה בבנק ג' הנזכר בבאור האמור כ - 23 מיליון דולר כבטוחות לטובת ההלוואה.

### ב. כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל)

#### 1. כתבי אופציה לא סחירים

מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה	תנאי המכשיר	פרטי ההקצאה	כמות המכשירים (באלפים)	עובדים זכאים	מועד ההענקה
7 שנים ממועד הענקה.	שלוש מנות שוות: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה, אחת של כי"ל, בת 1 ש"ח ע.ג.	הקצאה, מכח תכנית תגמול 2014 (מתוקנת), של כתבי אופציה לא סחירים, ללא תמורה ושאין ניתנים להעברה ל 498 נושאי משרה ועובדים בכירים של כי"ל בישראל ומחוצה לה.	6,966	נושאי משרה ועובדים בכירים בכ"ל	20 ביוני 2017, מועד הענקה ליו"ר דירקטוריון כי"ל - 2 באוגוסט 2017, מועד האסיפה הכללית של כי"ל
				165	יו"ר דירקטוריון כי"ל	

**באור 5 - מידע נוסף (המשך)**

נתונים נוספים	מענק אופציות יוני 2017
מחיר מניה (בדולר)	4.49
מחיר מימוש צמוד מדד (בדולר)	4.29
תנודתיות צפויה	31.91%
משך החיים הצפוי של כתבי האופציה (בשנים)	7
שיעור ריבית חסרת סיכון	0.38%
סה"כ שווי הוגן (מיליוני דולר)	11
דיבידנד – תוספת המימוש	מופחתת ביום ה"אקס" בגובה הדיבידנד למניה

על כתבי האופציות שהוקצו לעובדים ישראלים חלות הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאה תהיה באמצעות נאמן במסלול רווח הון. השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. תוספת המימוש צמודה למדד הידוע במועד בתשלום שהינו מועד המימוש. במקרה של חלוקת דיבידנד, מופחתת תוספת המימוש (ביום האיקס) בגובה דיבידנד למניה, לפי סכומו בש"ח במועד הקובע. תנודתיות המניה הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של כ"ל. אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה נקבע בהתאם להערכת הנהלת כ"ל לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה בהתחשב בתפקידם בכ"ל ובניסיון העבר של כ"ל בדבר עזיבתם של עובדים. שיעור הריבית חסרת הסיכון נקבע בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות שקליות ישראליות, כאשר יתרת התקופה שלהן שווה לאורך החיים הצפוי של כתבי האופציה.

עלות ההטבה הגלומה של התוכניות האמורות לעיל תוכר בדוחות רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של כל מנה בהתחשב במדיניות כ"ל בדבר "כלל 75" (האצת תקופת ההבשלה עבור עובדים אשר סך גילם בתוספת מספר שנות עבודתם בחברה עולה על 75).

2. מניות חסומות

מועד ההענקה	עובדים זכאים	כמות המכשירים (באלפים)	מידע נוסף	תנאי תנאי המכשיר	שווי הוגן במועד הענקה (מיליון דולר)
20 ביוני 2017, מועד הענקה ליו"ר דירקטוריון כ"ל - 2	נושאי משרה ועובדים בכירים בכ"ל	2,233	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל-אביב שקדם למועד הענקה (מועד אישור דירקטוריון/מועד אסיפה כללית)	הקצאה, מכח תכנית תגמול 2014 (מתוקנת)	10
מועד האסיפה הכללית של כ"ל	יו"ר דירקטוריון כ"ל	53		שלוש מנות שוות: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	0.3

3. ביום 1 בנובמבר 2017, חברת דירוג האשראי Standard & Poor's Global Ratings, אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל, (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה. גם דירוג האשראי המקומי של S&P מעלות, אושרר ב- ilAA עם תחזית יציבה. דירוגי האשראי כאמור, חלים גם על אגרות החוב של כ"ל. בחודש מרס 2017 חברת דירוג האשראי Fitch Ratings הורידה את דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל ל- (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה. הורדת דירוג האשראי כאמור, חלה גם על אגרות החוב של כ"ל.

4. ביום 7 ביוני 2017, חתמה כ"ל על הסכם למכירת מלוא אחזקותיה (50%) ב- IDE בתמורה של כ- 178 מיליון דולר אשר תשולם במזומן במועד השלמת העסקה, בניכוי עלויות עסקה ובכפוף להתאמות מחיר העשויות לחול בשל אירועים מסוימים טרם השלמת העסקה. כ"ל מעריכה כי, מועד השלמת העסקה צפוי להיות במהלך שנת 2017 והינו כפוף להתקיימות תנאים מתלים, לרבות אישורים מרשויות מוסמכות. לאור האמור, במהלך תקופת הדוח, כ"ל סיווגה סכום של כ- 122 מיליון דולר מסעיף "השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" לסעיף "נכסים המוחזקים למכירה".

## באור 5 - מידע נוסף (המשך)

### ג. בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן)

1. נכון ליום 30 בספטמבר 2017, בז"ן וחברות מאוחדות שלה, כאו"ל וגדיב, עומדות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו להן בקשר עם התחייבויותיהן.
  2. במהלך חודש מרס 2017, התקשרה בז"ן בהסכם (להלן: "ההסכם") שעניינו זמינות מלאי חומרי גלם ובעיקר נפט גולמי (להלן: "נפט גולמי"), עם חברה בינלאומית. ביצוע ההסכם החל במהלך הרבעון השני של 2017. ההסכם מאפשר לבז"ן, בין היתר, 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.
  3. לאחר מועד הדוח, ביום 15 בנובמבר 2017, דן דירקטוריון בז"ן בחלוקת דיבידנד על בסיס הדוחות הכספיים של בז"ן ליום 30 בספטמבר 2017. בסיכום הדיון, החליט דירקטוריון בז"ן לאשר - בכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות ברוב מיוחד - חלוקת דיבידנד ביניים בסך 65 מליון דולר. בז"ן תזמן אסיפה כללית כאמור. הדיבידנד שיחולק, ככל שיחולק, הינו מרווחים שאינם זכאים להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט – 1959.
  - בהתאם לאמור בבאור 4.ג.9 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של בז"ן לאחר אישור דירקטוריון בז"ן, חלוקת דיבידנד בסך של 85 מליון דולר וביום 22 בינואר 2017, הדיבידנד שולם (חלק החברה לישראל בדיבידנד נטו ממש כ - 30 מליון דולר).
  4. ביום 9 באפריל 2017, העלתה מעלות (Standard & Poor's Maalot) את דירוג בז"ן ודירוג אגרות החוב הציבוריות שלה, מ- (ilBBB+) ל- (ilA-) עם אופק יציב.
  5. ביום 26 באפריל 2017, הנפיקה בז"ן 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 (Standard & Poor's Maalot) בדירוג (ilA-), עם אופק יציב.
- בז"ן מיישמת באימוץ מוקדם את הוראות (IFRS9 (2013). מאחר והחברה לישראל אינה מיישמת את התקנים כאמור באימוץ מוקדם מבצעת החברה לישראל התאמות לדוחות בז"ן בדוחותיה הכספיים. הנתונים להלן כוללים השפעות מאימוץ מוקדם של הוראות התקן כאמור.

**באור 5 - מידע נוסף (המשך)**

מידע תמציתי בדבר חברה כלולה מהותית- בז"ן

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
	ישראל		
37.08%	37.08%	33.08%	מיקום פעילות עיקרי שיעור זכויות הבעלות *
1,309	1,190	<b>1,501</b>	נכסים שוטפים
2,359	2,404	<b>2,372</b>	נכסים לא שוטפים
(1,124)	(998)	<b>(1,061)</b>	התחייבויות שוטפות
(1,507)	(1,603)	<b>(1,690)</b>	התחייבויות לא שוטפות
<u>1,037</u>	<u>993</u>	<u><b>1,122</b></u>	סה"כ נכסים נטו (100%)

\* ביום 19 ביוני 2017, מכרה החברה כ - 4% ממניות בז"ן, לפרטים ראה באור 4.א.5 לעיל.

**תמצית נתוני רווח והפסד ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
4,320	1,012	<b>1,446</b>	3,069	<b>4,030</b>	הכנסות
157	1	<b>92</b>	116	<b>183</b>	רווח נקי
4	3	<b>(5)</b>	2	<b>(14)</b>	רווח (הפסד) כולל אחר
<u>161</u>	<u>4</u>	<u><b>87</b></u>	<u>118</u>	<u><b>169</b></u>	סך רווח כולל לתקופה

## באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכויות ואחרים

בהמשך לאמור בבאור 20 בדוחות הכספיים השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בהתחייבויות מותנות, התקשרויות וזכויות.

### א. החברה

1. ביום 16 באוקטובר 2013, הגישה V-CARS לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כספית (זהה במהותה לתביעה שהגישה בארה"ב כנגד החברה ואשר נדחתה) כנגד החברה. בימים 28 בפברואר 2016 עד יום 2 במרס 2016, התקיימו ברצף ארבעת ימי הוכחות, שבסופם נקבע התיק לסיכומים בכתב. התובעת והחברה הגישו את סיכומיהם בתיק. החברה מעריכה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, כי סיכויי התביעה להתקבל נמוכים, ובכל אופן להערכתה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים הסיכוי כי החברה תחויב לשלם לתובעת סכום מהותי הינו קלוש.
2. ביום 16 בינואר 2014, הגיש בעל מניות בבז"ן נגד בז"ן, נגד החברה ונגד אחרים תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. ביום 10 במרס 2016, דחה בית המשפט את בקשת האישור, וקבע כי יש לזכות את המבקש בהוצאות הבקשה בסך כולל של 250,000 ש"ח. ביום 18 באפריל 2016 הגיש המבקש לבית המשפט העליון ערעור על פסק הדין. ביום 19 ביוני 2016 הגישו בז"ן, החברה ואחרים לבית המשפט העליון ערעור שכנגד על פסק הדין. ביום 24 ביולי 2017 התקיים דיון להשלמת טיעון בעל-פה. לאחר שנשמעו טענות הצדדים המליץ בית המשפט למערער למשוך את הערעור ולפיכך נמחק ערעורו ללא צו להוצאות. באשר לערעור שכנגד שהגישו המשיבים, בית המשפט העליון קיבל אותו בחלקו והפחית את סכום ההוצאות שנפסקו לזכות המערער לסך של 150,000 ש"ח בלבד.
3. ביום 5 באוגוסט 2014, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת (להלן - בקשת האישור), על ידי בעל מניות בחברה המחזיק לטענתו ב-19 מניות של החברה (להלן - המבקש), כנגד החברה, צים, ה"ה גדעון לנגהולץ, עודד דגני, זהבית כהן ומיכאל בריקר וכנגד מילניום השקעות אלעד בע"מ (להלן - מילניום) ומר עידן עופר (להלן - המשיבים). לבקשת האישור עותק מכתב התביעה. ביום 26 ביוני 2016 ניתן פסק הדין לפיו נדחתה בקשת האישור (להלן: "פסק הדין"). ביום 25 בספטמבר 2016 הגיש המבקש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. נקבע מועד לדיון השלמת טיעון בעל פה ליום 18 בדצמבר 2017. ביום 6 ביולי 2017 הגיש המערער את הסיכומים מטעמו. עד ליום 15 בנובמבר 2017 הגישו המשיבים את הסיכומים מטעמם. המועד לסיכומי תשובה נקבע ליום 4 בדצמבר 2017. בשלב מקדמי וראשוני זה של הליך הערעור, קשה להעריך את סיכויי הליך זה וסיכויי. מכל מקום, כרגיל, אין בתובענה נגזרת (גם אם וככל שתאושר נגזרותה של התביעה) כמו גם בערעור על דחיית בקשה לאישור תובענה נגזרת, כדי ליצור חשיפה כספית ממשית לחברה עצמה (זהו הרציונל העומד בבסיסה של תובענה מסוג זה), וכך הוא, כמדומנו, גם בענייננו.
4. ביום 31 בדצמבר 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת, על ידי שני בעלי מניות המחזיקים לטענתם ביחד ב-42 מניות של החברה (להלן: "המבקשים"), כנגד החברה, ה"ה גדעון לנגהולץ, עודד דגני, זהבית כהן ומיכאל בריקר (להלן: "הדירקטורים") וכנגד טריגר פורסייט (שותפות מוגבלת) (להלן: "טריגר פורסייט"). לבקשת האישור צורף עותק מכתב התביעה. ביום 10 בדצמבר 2015 התקיים דיון מקדמי בבקשת האישור בסופו נקבע התיק להוכחות. המבקשים הגישו לבית המשפט בקשה לגילוי מסמכים. ביום 15 במאי 2016 התקבלה החלטת בית המשפט בה נקבע כי אין מקום לדון בבקשה לגילוי מסמכים לפני שיתקיים דיון בבקשת האישור. ביום 13 ביוני 2016 הגישו המבקשים בקשת רשות ערעור בקשר עם החלטת בית המשפט לדחות את הבקשה לגילוי מסמכים (להלן: "בקשת רשות הערעור"). ביום 9 באוגוסט 2016 הוגשה הודעה ובקשה מטעם המבקשים וטריגר פורסייט לפיה, הם הגיעו בניהם להסכמות. ביום 26 באוקטובר 2016 ניתנה החלטת בית המשפט העליון בבקשת רשות הערעור לפיה, בתמצית, בקשת רשות הערעור התקבלה חלקית, ונפסק כי פרוטוקולי ישיבות הוועדה המיוחדת בתקופה שנקבעה יוגשו לבית המשפט המחוזי על מנת שיכריע האם יש להתיר עיון במסמכים תוך שיתבצע איזון בין רלבנטיות מסמכים אלו לנטען בבקשת האישור לבין טענות החיסיון שהעלתה החברה. ביום 8 בנובמבר 2016 הוגשה הודעה מטעם החברה לישראל על מסירת מסמכים (חסיים) לעיון בית המשפט, אליה צורפו (במעטפה סגורה לעיון בית המשפט בלבד) הפרוטוקולים הנדרשים והחלקים אשר לשיטת החברה חסיים - סומנו ככאלו. ביום 17 בינואר 2017 ניתנה החלטת בית המשפט, המקבלת את עמדתה של החברה בדבר תחולת חיסיון עו"ד-לקוח על המסמכים שנמסרו לבית המשפט, כנזכר לעיל ובית המשפט קבע, כי בנסיבות העניין אין מקום להסיר את החיסיון. בהתאם לכך, הורה בית המשפט כי החברה תעביר את המסמכים האמורים לעיון המבקשים, תוך "השחרת" החלקים החוסים תחת החיסיון. ביום 19 במרס 2017 הגישו המבקשים בקשה לזימון עדים, במסגרתה ביקשו מבית המשפט לזמן לדיון החקירות את פרופ' אשר בלס, אשר ערך חוות דעת בקשר עם הסדר החוב נשוא בקשת האישור מטעם אנטרופי שירותי מחקר בע"מ, ואת מר ניר גלעד. ביום 9 במאי 2017 קיבל בית המשפט את הבקשה לזימון העדים, והורה על זימונו של פרופ' אשר בלס ועל זימונו של מר ניר גלעד. בימים 28 ביוני 2017, 3 ביולי 2017 ו-19 ביולי 2017 התקיימו דיוני הוכחות. דיוני הוכחות נוספים קבועים לדצמבר 2017. בשלב מקדמי וראשוני זה של הליך, קשה לחברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, להעריך את סיכויי ההליך וסיכויי. מכל מקום, אין בתובענה נגזרת (גם אם וככל שתאושר נגזרותה של התביעה), כדי ליצור חשיפה כספית ממשית לחברה עצמה.



## באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים (המשך)

5. ביום 15 בינואר 2015, הוגשה מטעם מר מרדכי גבריאל בקשה ("המבקש"), במסגרת ההליך שבנדון, לאישור תובענה כתובענה ייצוגית בסך 32.3 מיליון ש"ח (להלן: "הבקשה"), וזאת כנגד החברה וכן, על פי הנטען בבקשה, כנגד חברי הדירקטוריון של החברה, מנכ"ל החברה במועדים הרלוונטיים, סמנכ"ל הכספים בחברה במועדים הרלוונטיים (להלן: "נושאי משרה"), ובעל השליטה בחברה (להלן וביחד: "המשיבים"). המבקש החזיק ב-5 מניות החברה בין התאריכים 14 באוקטובר 2014 עד 3 בדצמבר 2014. במסגרת דיווח מידי של החברה מיום 31 בדצמבר 2014, נמסרה הודעה לפיה נפלה טעות סופר בדו"ח הדירקטוריון מיום 30 בספטמבר 2014, אשר פורסם ביום 25 בנובמבר 2014 (להלן: "דו"ח הדירקטוריון"). על פי הנטען בבקשה, טעות הסופר הינה "שגיאה מהותית בתיאור מצבה הכספי של חברת הבת" ושגיאה זו גרמה למבקש, ולבעלי מניות נוספים, אשר רכשו ומכרו את מניותיהם במהלך התקופה שבין יום 25 בנובמבר 2014 (לפני תחילת המסחר) ועד ליום 31 בדצמבר 2014 (לאחר סיום המסחר) (להלן: "תקופת ההטעה הנטענת") - לנזקים בהיקף ניכר. ביום 5 בינואר 2016 התקיים דיון מקדמי בתובענה. ביום 17 במאי 2016 התקיים דיון בבית המשפט במסגרתו נחקר המבקש (על תצהירו), המומחה מטעמו (על חוות דעתו) ומצהיר מטעם החברה על תצהירו. ביום 18 ביולי 2016 הגיש המבקש סיכומים מטעמו. ביום 14 בנובמבר 2016 הגישו המשיבים סיכומים מטעמם וביום 22 בנובמבר 2016 הגיש המבקש סיכומים תשובה. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועצה המשפטיים, לא ניתן להעריך את ההסתברות לכך שבית המשפט המחוזי ידחה את הבקשה או יעתר לה (ויאשר את התביעה כתביעה ייצוגית).

6. ביום 9 ביולי 2015, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת (להלן: "בקשת האישור") על ידי גב' יהודית לנגה, אשר לטענתה מחזיקה במניות החברה (להלן: "המבקשת"), כנגד החברה, כנגד מר עידן עופר ומיליונים השקעות אלעד בע"מ (להלן, שניהם יחד: "בעלי השליטה") וכנגד מנכ"ל החברה לשעבר ו-3 נושאי משרה נוספים (להלן: "נושאי המשרה"). לבקשת האישור צורף עותק מכתב התביעה. ביום 30 באפריל 2017, קיבל בית המשפט את בקשת האישור ואישר לנהל את התובענה כנגד נושאי המשרה וכנגד בעלי השליטה. בית המשפט קבע, בין היתר, כי מתן תגמול ישירות מבעל-השליטה לידיהם של נושאי המשרה בחברה "מפר את האיזון" שאותו ביקש המחוקק להשיג באמצעות ההוראות שנקבעו במסגרת תיקון מס' 20 לחוק החברות התשנ"ט-1999 ("תיקון 20" ו"חוק החברות"), וגורם לכך שנושאי המשרה שלהם הובטח תגמול כאמור מצויים במצב של ניגוד עניינים. בהתאם לכך, קבע בית המשפט כי היה על החברה להביא את המענקים לאישור במוסדות החברה בפרוצדורה שנקבעה בחוק החברות (כפי נוסחו לאחר תיקון 20) לאישור מדיניות תגמול בחברה. משכך, אישר בית המשפט לנהל את התובענה הן כנגד נושאי המשרה והן כנגד בעלי השליטה, אשר לגביהם נקבע כי חלה להם חובת ההשבה של סכום המענקים לקופת החברה "יחד ולחוד" עם נושאי המשרה. בית המשפט חייב את נושאי המשרה ובעלי השליטה לשאת בהוצאות המבקשת בשלב בקשת האישור בסכום של 60,000 ש"ח. כמו כן, נקבעו מועדים לתחילת ניהול התובענה בשם החברה על ידי המבקשת. ביום 23 במאי 2017, הודיע ב"כ נושאי המשרה לבית המשפט כי מתקיים משא ומתן בעניין האפשרות להסדיר את המחלוקות נשוא הליך זה בהסכמה. לאור זאת התבקש בית המשפט להשעות את כל המועדים בתיק. נוכח האמור לעיל, מובן כי החלטת דלעיל המקבלת את בקשת האישור מגדילה על פני הדברים את סיכוייה של התובענה להתקבל בסופה של דרך. כידוע, עומדת למשיבים גם הזכות לבקש לקיים דיון חוזר בהחלטה האמורה. מכל מקום, כרגיל, אין בתובענה נגזרת (גם אם תתקבל התביעה בשם החברה אשר תנוהל על ידי המבקשת וככל שתאושר נגזרותה של התביעה), כדי ליצור חשיפה כספית ממשית לחברה עצמה (שכן זהו הרציונל העומד בבסיסה של תובענה מסוג זה), וכך הוא גם בענייננו.

7. בחודש ספטמבר 2013, הוציא בית המשפט המחוזי בלוד צו פירוק קבוע נגד בטר פלייס, המאוגדת בלאזור, ארה"ב, אשר החברה מחזיקה בכ-30% מהון מניותיה. צו פירוק זה הוכר במהלך חודש אוקטובר 2013 על ידי בית המשפט המוסמך בלאזור. ככל הידוע לנו, הוצאו צו פירוק גם נגד חברות בנות של בטר פלייס. בחודש מרס 2014, הגישה החברה למפרקי בטר פלייס תביעת חוב בסך כ-72 מיליון דולר בגין סכום השקעתה בשטרות המירים (Convertible Notes Subordinated) שהנפיקה בטר פלייס בחודשים נובמבר 2012 ופברואר 2013. ביום 2 בספטמבר 2014 התקבלה הכרעת מפרקי בטר פלייס לפיה תביעת החוב שהגישה החברה נדחתה. לא הוגש ערעור על הכרעת החוב. נושאי משרה לשעבר בחברה זומנו לחקירה על-ידי מפרקי בטר פלייס. בהמשך לכך הוגשה ביום 23 במאי 2016 לבית המשפט המחוזי מרכז על ידי מפרקי בטר פלייס תביעה בסך של 200 מיליון ש"ח, בין היתר, כנגד שורת בעלי תפקידים בבטר פלייס, ובהם 3 נושאי משרה לשעבר בחברה, בקשר עם כהונתם בבטר פלייס ומעשים ו/או מחדלים של הנתבעים עובר לפירוקה. למיטב הידיעה, החברה אינה נמנית על הנתבעים כתביעה. טרם הוגשו כתבי הגנה בהליך. לאחר מועד הדוח, ביום 22 באוקטובר 2017 נערך דיון קדם משפט בהליך, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי חלק מהנתבעים ובהם נושאי המשרה האמורים, יגישו עד ליום 10 בדצמבר 2017 בקשת לסילוק על הסף אשר תתייחס אך ורק לטענה כי התביעה איננה ראויה מאחר ועומדת להם הגנת כלל שיקול הדעת העסקי על פי הדין הישראלי.

**באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים (המשך)**

**ב. כ"ל**

1. ביום 30 ביוני 2017, ארעה קריסה חלקית של סוללה בבריכה 3 המשמשת לאגירת מי גבס הנוצרים בתהליכי הייצור במפעלי רותם אמפרט ישראל. כ"ל הפסיקה באופן מיידי את השימוש בבריכות הגבס הפעילות. ביום 3 ביולי 2017, לאור האישור הזמני להפעלת בריכה 4 אשר התקבל מהמשרד להגנת הסביבה, חזרה כ"ל לייצר בתפוקה מלאה. המשרד להגנת הסביבה הורה לכ"ל להגיש תכנית בדבר אופן ההפעלה העתידית של בריכות הגבס בחודשים הקרובים. המשרד להגנת הסביבה ורשויות נוספות בישראל החלו בבדיקות לחקירת האירוע. כ"ל פועלת למציאת פתרונות, בין היתר, לשיקום הבריכות בטווח קצר וארוך ולתיקון השפעות סביבתיות שהתהוו, ככל שיידרש. מאמצי החברה מבוצעים בתאום מלא ובשיתוף פעולה הדוק עם הרשויות להגנת הסביבה בישראל, לרבות המשרד להגנת הסביבה ורשות הטבע והגנים הלאומיים. כ"ל מחויבת לנושא הגנת הסביבה ובמשך שנים פועלת בצמוד עם הרשויות להגנת הסביבה בישראל לשימור אתרי הנגב הסובבים את מפעליה.
- לאור השלבים המוקדמים של תהליך הערכת העלויות הנוגעות לשיקום הנחל ולתהליך קבלת היתרי הקבע להפעלת בריכת הגבס או בריכות נוספות ובשים לב למורכבות התהליך ואי הוודאות בדבר תכניות השיקום ותנאי היתרי הבניה הסופיים שיקבעו בידי הרשויות המתאימות, אין ביכולת כ"ל בשלב זה לאמוד את העלויות הצפויות לשיקום ולקבלת ההיתרים כאמור. יחד עם זאת, כ"ל הכירה בהפרשה, בסכומים לא מהותיים, המשקפת את ההוצאות הצפויות שיתהוו בטווח הקצר. כ"ל פועלת מול חברות הביטוח להפעלת הפוליסות בגין ההשפעות המתוארות לעיל.
2. בחודשים יולי ואוגוסט 2017, הוגשו שלוש בקשות לתביעות ייצוגיות כנגד כ"ל וזאת בעקבות קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידי של רותם אמפרט ישראל אשר גרמה לזיהום נחל אשלים וסביבתו. לטענת המבקשים, כ"ל הפרה הוראות שונות מדיני איכות הסביבה, ובכלל זאת, את הוראות החוק למניעת מפגעים סביבתיים, חוק המים וכן הוראות מפקודת הנזיקין, הפרת חובה חקוקה ורשלנות. במסגרת הבקשה הראשונה, התבקש בית המשפט להורות לכ"ל על תיקון הנזקים שנגרמו כתוצאה ממחדליה, על מנת, למנוע את הישנות המפגע שנגרם, וכן ליתן סעד כספי בגין נזקים לא ממוניים. הסעד הכספי לא הוגדר, אולם לטענת המבקשים סכום התביעה האישית עומד על 1,000 ש"ח (283 דולר) לכל אחד מתושבי מדינת ישראל המונים כ- 8.68 מיליון איש. במסגרת הבקשה השנייה, התבקש בית המשפט ליתן סעד כספי שלא יפחת מ 250 מיליון ש"ח (71 מיליון דולר) וכן להורות על פיצוי אישי בסכום של 2,000 ש"ח (567 דולר) לכל אחד מתושבי מדינת ישראל וזאת בגין נזקים לא ממוניים. בנוסף, התבקש בית המשפט להורות לכ"ל לקיים את הוראות החוק והכללים שנקבעו מכוחו. במסגרת הבקשה השלישית, התבקש בית המשפט להורות לכ"ל, בין היתר, להכין תכניות להסרת הזיהום, לשיקום נחל אשלים וסביבתו, לבקרה ולמניעת הישנות המפגע שנגרם, ליתן סעד כספי לציבור שנפגע בסך של 202.5 מיליון ש"ח (כ- 55.9 מיליון דולר) וכן מתן פיצוי בדרך של שיקום ערכי הטבע שנפגעו והשבת המצב לקדמותו. לאור השלב המאוד מקדמי בו מצויים ההליכים ולאור מיעוט במקרים משפטיים דומים, קיים קושי להעריך בשלב זה את תוצאות הבקשות כאמור.
3. בהמשך לביאור 1.ד.20 לדוחות הכספיים השנתיים, בעניין בוררות התמלוגים שהחלה בשנת 2011, בהגשת כתב תביעה על ידי המדינה בסכום של כ- 265 מיליון דולר בגין תמלוגים בחסר בשנים 2009-2000 ובהתאם להכרעות הבוררים, שילמה כ"ל, במהלך השנים 2014-2016, תוספת תמלוגים של כ- 170 מיליון דולר עבור השנים 2000-2014. לאחר מועד הדוח, בחודש אוקטובר 2017, במסגרת הליכי הבוררות כאמור, הגישה המדינה תחשיב בסכום של כ- 120 מיליון דולר (לפני ריבית והצמדה) עבור השנים 2000-2014 המשקף לטענתה סכום נוסף של תמלוגים בחסר. כ"ל דוחה את התחשיב ולהערכתה, הסיכויים כי תחשיב המדינה יאושר בידי הבוררים במלואו נמוכים מן הסיכויים כי יידחה. נכון למועד הדיווח, כ"ל מעריכה כי ההפרשות בספרים בגין הנושא האמור מספקות.
4. בהמשך לביאור 2.ב.20 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 בספטמבר 2017, קבעה הנציבות האירופאית כי על כיל איבריה לשאת בהחזר סכום של כ- 8 מיליון דולר (כולל ריבית) אשר הוענק בעבר על ידי הרשויות בספרד כמימון במסגרת תכניות שיקום סביבתי. בנוסף, קבעה הנציבות האירופאית כי סכומי הערבויות בקשר עם תכנית להגנת הסביבה נמוכים מהסכום הנדרש לפי דרישות האיחוד האירופאי ולפי חוקי איכות הסביבה הלאומיים והאיזוריים ועליהם לעמוד על סכום של כ- 40 מיליון דולר (במקום 2 מיליון דולר). לאור האמור לעיל, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי 2017, רשמה כ"ל הפרשה בסכום של כ- 8 מיליון דולר.
5. בהמשך לביאור 2.ב.20 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יולי 2017, הגישה רשות החשמל תצהיר תשובה שלאחריו הורה בג"צ לצדדים לנהל משא ומתן לקראת הסדר פשרה. משא ומתן כאמור התנהל אך מכוון שהצדדים לא הצליחו לגבש הסדר פשרה, בחודש ספטמבר 2017, הדיון חזר לבג"צ.
6. ביום 5 בספטמבר 2017, התקבל פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי בבאר שבע בדבר מחלוקת בין החברה הלאומית לדרכים בישראל (להלן - מע"צ) וחברת הבת מפעלי ים המלח (להלן - מ"ה) לגבי נזקים שנגרמו לגשרים כתוצאה מזליגת חומרים כימיים ממשאיות של מ"ה במסגרת הובלה לנמל אילת, לפיו, על כ"ל להשתתף בשיקום הגשרים ולשאת באחריות הנזקים כאמור ועל כן, לקחת חלק בתשלום של כ- 6 מיליון דולר. כתוצאה מכך, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2017, ביצעה כ"ל הפרשה בגובה הסכום כאמור אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. לאחר מועד הדוח, ביום 26 באוקטובר 2017, הגישה מ"ה לבית המשפט העליון ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי כאמור.

## באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכויות ואחרים (המשך)

7. בהמשך לביאור 2.ג.20 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש ספטמבר 2017, הודיעה מי"ה לקבלן המבצע של תחנת הכח החדשה בסדום (החברה הספרדית - Abengoa) על ביטול הסכם ההקמה (EPC) וזאת נוכח שורה של הפרות ההסכם על ידי הקבלן המבצע, הנתון בקשיים פיננסיים. מי"ה מתכננת את השלמת ההקמה של תחנת הכח והפעלתה המלאה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018.
8. בחודש ספטמבר 2017, במסגרת הסכם הבנות להארכת תוקפו של הסכם העבודה בין חברת הבת תרכובות ברום בע"מ (להלן - תרכובות ברום) לבין מועצת העובדים, התחייבה תרכובות ברום לשלם לעובדים סכום חד פעמי של כ- 9 מיליון דולר (שישולם לשיעורין), בתמורה להתחייבות מועצת העובדים לשקט תעשייתי מלא ומוחלט עד ליום 30 בספטמבר 2019. במקרה של הפרת ההסכם, התשלומים שטרם שולמו יבוטלו. כתוצאה מכך, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2017, הכירה מי"ה הפרשה בסך של כ- 5 מיליון דולר. יתרת ההפרשה תוכר על פני תקופת ההסכם, בכפוף להתממשות התנאים הנדרשים.
9. נכון ליום 30 בספטמבר 2017, בעקבות ממצאי הסקרים הגיאולוגיים אשר בוצעו לגבי אזור כרייה פוטנציאלי חדש (Greenfield) בסמוך למתקני מי"ה בספרד ולאור תנאי שוק האשלג, אין בכוונת מי"ה להמשיך את פיתוח האזור האמור. כתוצאה מכך, במסגרת הדוחות הכספיים של הרבעון השלישי לשנת 2017, נרשמה הפחתה של כ- 14 מיליון דולר המייצגים את מלוא שווי הנכס כנגד סעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.
10. בהמשך לביאור 2.ב.20 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 ביוני 2017, קבע בית המשפט העליון כי ההיתר לערום מלח באתר Sallent, הכולל תנאים מסוימים, יוארך בשנה עד ליום 30 ביוני 2018. בנוסף, קבע בית המשפט כי לפני 31 במרס 2018 תינתן למי"ה אפשרות לבקש הארכה לשנה נוספת, עד ליום 30 ביוני 2019. לגבי הארכה של השנה השנייה, קבע בית המשפט כי הרשויות המוסמכות רשאיות לקבוע תנאים למתן הארכה כאמור.
11. בחודש יוני 2017, קיבלה מי"ה שומה מרשות המסים בישראל, לפיה, נדרשת מי"ה לתשלום מס נוסף, בגין שנות המס 2012-2014, בסך של כ- 50 מיליון דולר. מי"ה חולקת על השומה ובוחנת את המשך צעדיה. בהתאם להערכת מי"ה, נכון למועד הדיווח, למי"ה הפרשה מספקת בספרים, בסכום לא מהותי.
12. במהלך הרבעון השני לשנת 2017, כחלק מתוכנית התייעלות של מי"ה, חתמה מי"ה מול ועד העובדים של רותם אמפרט ישראל על הסכם עבודה קיבוצי לתקופה של 5 שנים אשר כולל תכנית לפרישה מוקדמת של 30 עובדים. כתוצאה מכך, במהלך הרבעון השני לשנת 2017, הגדילה מי"ה את ההפרשה להטבות לעובדים בגין סיום העסקה בכ- 15 מיליון דולר כנגד סעיף הוצאות אחרות בדוח הרווח והפסד.
13. במהלך חודש מרס 2017, הוגשה תביעה על ידי חברת Great Lakes Chemicals, חברה בת של Chemtura Corporation (להלן - חברת גרייט לייקס) כנגד חברת ברום ים המלח בע"מ (להלן - חברת הברום), לבית המשפט המחוזי של מחוז הדרומי בניו יורק, ארה"ב. במסגרת התביעה טוענת גרייט לייקס לנזקים בסך של כ- 27 מיליון דולר בגין הפרה, לכאורה, של הסכם אספקת ומכירת ברום ומוצרי המשך של הברום משנת 2003 ומבקשת צו הצהרתי לאכיפת ההסכם משנת 2003. חברת הברום דוחה את הנזקים הנטענים, לרבות כל אחריות או מחויבות. מי"ה מעריכה כי הסיכויים שתביעותיה הנטענות של גרייט לייקס יידחו עולים על הסיכויים כי יתקבלו.
14. בהמשך לביאור 2.ד.20 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אפריל 2017, המועצה הארצית לתכנון ולבנייה אישרה תיקונים לתכנית המתאר הארצית (תמ"א 14ב) הכוללת את שדה בריר והעבירה את התכנית לאישור הממשלה. כמו כן, בחודש מרס 2017, הורה בג"צ על דחיית העתירה של תושבי ערד נגד אישור מסמך המדיניות של המועצה הארצית לתכנון ולבנייה לגבי תכנית הכרייה בשדה בריר.

## באור 6 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכויות ואחרים (המשך)

### ג. בז"ן

1. 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 בז"ן הפרה את חובות הגילוי החלות עליה, בשל האופן בו הציגה בדיווחיה אשראי ספקים שניתן לה ועסקה לזמינות מלאי.
2. בהמשך לאמור בבאור 3.ב.20. לדוחות השנתיים בדבר תביעה כנגד בז"ן על סך 753 מליון ש"ח (למועד הגשתה) ובקשה להכירה כתביעה ייצוגית בגין אירוע דליקה במיכל אחסון חומרי ביניים שאירע בחצר בז"ן בדצמבר 2016, להערכת בז"ן, 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 לבז"ן. עם זאת, בהסתמך על המסד הראייתי עליו נשענת התביעה ולתוצאות הליכים דומים, יותר סביר מאשר שלא שהבקשה תידחה. בז"ן מסרה הודעה מתאימה על התביעה למבטחיה.
3. בתקופת הדוח התקבלה בכאול"ל התראה בגין טענות לחריגה בערכים שנמדדו באחת מארובות המפעל, ביחס לערכים הקבועים בהיתר הפליטה. כאול"ל השיבה באופן מפורט להתראה. בשלב מוקדם זה, אין ביכולתה של כאול"ל להעריך את החשיפה בגין ההתראה האמורה.
4. בתקופת הדוח נמסרו לבז"ן התראות על הפרות נטענות של היתר הפליטה שהוצא לה, בגין אי עמידה נטענת בדרישת פליטות מרביות וכן הפרה לכאורה של הוראות ההיתר המתייחסות להתאמת שתי ארובות במפעלה של בז"ן לנוהל בדיקת מזהמי אוויר בארובה שנקבע על-ידי המשרד להגנת הסביבה. בז"ן הגישה תגובתה למשרד בקשר להתראה. בשל השלב המוקדם מאוד בו נמצא העניין, אין ביכולתה של בז"ן להעריך את החשיפה בגין ההתראות האמורות.
5. המשרד להגנת הסביבה מנהל חקירה ביחס להפרות נטענות של "הצווים האישיים" שהוצאו לבז"ן, לכאול"ל ולגדיב, במועדים בהם היו בתוקף. בשלב מוקדם זה, אין ביכולתה של בז"ן להעריך את החשיפה בגין החקירה האמורה.
6. הודעת המשרד להגנת הסביבה הודיעה על כוונתו להטיל עיצום כספי על כאול"ל בסך 2.7 מליון ש"ח, בשל עבירות נטענות על היתר הפליטה שהוצא לה בשלושה נושאים טכניים, לאחר תקופת הדוח קיבלה כאול"ל הודעה על פיה החליט המשרד להפחית את סכום העיצום הכספי אותו שקל ולהעמידו על כ- 2 מיליון ש"ח. בז"ן כללה הפרשה, המשקפת באופן נאות את העלויות בגין הדרישה לעיצום כספי. במקביל, ממשיך המשרד בחקירה של האירועים נשוא העיצום הכספי. אין בידי בז"ן להעריך את תוצאות החקירה האמורה.
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.
8. כמפורט בבאור 3.ב.20.א-ט בדוחות הכספיים השנתיים, כנגד קבוצת בז"ן מתקיימים הליכים מנהליים ואחרים בנושא איכות הסביבה. להערכת הנהלת בז"ן, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים והיועצים המשפטיים של החברות הבנות של בז"ן, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2017 ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

**באור 7 - מכשירים פיננסיים**

**שווי הוגן**

**(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים**

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות, פיקדונות הלוואות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואות לזמן ארוך שנתנו, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך, אשראי לזמן קצר, ספקים זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וכן מכשירים פיננסיים נגזרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. הטבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שווים ההוגן:

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 30 בספטמבר 2016		ליום 30 בספטמבר 2017		
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
שווי שוק	ערך בספרים	שווי שוק	ערך בספרים	שווי שוק	ערך בספרים	
2,745	2,704	2,781	2,736	2,936	2,815	אגרות חוב
1,153	1,135	1,233	1,196	1,066	1,044	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים ואחרים

**(2) היררכיית שווי הוגן**

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2016	2016	2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
10	14	-
253	235	253
17	10	27
8	22	77
74	87	46
362	368	403
1	1	1
21	26	15
22	27	16

**נכסים**

- ניירות ערך מוחזקים למסחר (1)
- נכסים זמינים למכירה\* (3)
- נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)
- נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)
- אופציית רכש (מכר) על מניית כ"ל (3) (Collar)

**התחייבויות**

- נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)
- נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)

- (1) רמה 1
- (2) רמה 2
- (3) רמה 3

**באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**(3) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3**

\* השקעה של כ"ל ב- 15% מההון המונפק והנפרע של YTH, הכפוף לתקופת חסימה (lock up) בת שלוש שנים, כמתחייב על פי הדין בסין, אשר עתידה לפקוע בחודש ינואר 2019. מדידת השווי ההוגן של שיעור הניכיון בגין תקופת החסימה מחושבת על ידי שימוש במודל Finnerty 2012 ואשר נאמד בהסתמך על אומדן התקופה שבה חלה מגבלת הסחירות ועל סטיית תקן של תשואת מניית YTH לתקופה זו. ההשפעה הנובעת משינוי אפשרי וסביר בנתונים אלו, שאינם נצפים, אינה מהותית.

הטבלה להלן מציגה התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בהתייחס לאופציית רכש (מכר) על מניית כ"ל (Collar) הנמדדת בשווי הוגן ברמה 3 בהירכיית השווי ההוגן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017		יתרת פתיחה סגירת העסקה הפיננסית* סילוק בגין מרכיב התאמת דיבידנדים סך הפסדים שהוכרו בדוח רווח והפסד: שזומשו שלא זומשו
	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
81	89	45	81	74	
(6)	-	(5)	-	(17)	
4	1	1	3	4	
(4)	(2)	(1)	(4)	(4)	
(1)	(1)	6	7	(11)	
<b>74</b>	<b>87</b>	<b>46</b>	<b>87</b>	<b>46</b>	יתרת סגירה

\* ראה באור 2.א.5 לעיל.

**(4) נתונים בדבר מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3**

ברמה 2

השווי ההוגן של חוזי אקדמה על מטבע חוץ נקבעים תוך שימוש בתוכנות מסחר המתבססות על מחירי השוק שלהם. מחיר השוק עקב על ידי שקלול שער החליפין ומקדם הריבית המתאים לתקופת העסקה ולמדד המטבעות הרלבנטי. השווי ההוגן של אופציות מטבע ואופציות על הדלק נקבע תוך שימוש בתוכנות מסחר המתבססות על מודל הלוקח בחשבון את הערך הפנימי, סטיית התקן ריביות ותקופת האופציה. השווי ההוגן של חוזים להחלפת ריבית והחלפת דלק נקבע תוך שימוש בתוכנות מסחר ומבוסס על מחירי השוק, תקופה עד לסילוק החוזה וסיכויי האשראי של הצדדים לחוזה. השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית מבוסס על ריביות השוק להיוון תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל עסקה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק. השווי ההוגן של עסקאות להגנה על שיעור המדד מבוסס על צפיות האינפלציה, ריביות השוק והיוון תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל עסקה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק של מכשיר דומה למועד המדידה.

ברמה 3

השווי ההוגן של נכסי נגזרים ברמה 3 נמדדים מידי רבעון על ידי מעריך שווי חיצוני המשתמש במודל "בלאק וסולס" המשמש למדידת אופציות. מדידת השווי נבחנת על ידי גורמים מקצועיים בחברה. החברה מאמינה שהשוויים ההוגנים הנקבעים לשם מדידה /1 או גילוי הם נאותים. ההשפעה הנובעת משינוי אפשרי סביר באחד או יותר מההנחות שאינן נצפות אינה מהותית.

**החברה לישראל בע"מ**

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד'**

**לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים**

**ומיידים), התש"ל - 1970**

**ליום 30 בספטמבר 2017**

**(בלתי מבוקרים)**

עמוד	תוכן העניינים
1	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד
2	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
5	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
6	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
7	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים





סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## לכבוד

### בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2017 ולתקופות של תשעה חודשים ושל שלושה 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 אלה 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 ביניים נפרד מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6.ג.3-8 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בדבר הליכים מנהליים מסוימים ותלויות אחרות כנגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת ההנהלות של החברות הנתבעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגינם בדוחות הכספיים.

סומך חייקין

רואי חשבון

22 בנובמבר 2017

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
97	122	100	<b>נכסים שוטפים</b>
622	665	521	מזומנים ושויי מזומנים
-	-	150	פקדונות לזמן קצר
15	-	-	הלוואה לחברה מוחזקת
1	1	2	דיבידנד לקבל
28	29	26	חייבים ויתרות חובה
			מכשירים נגזרים
<u>763</u>	<u>817</u>	<u>799</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
1,670	1,660	1,679	<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
117	119	127	השקעות בחברות מוחזקות
223	219	236	הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה
56	73	59	הלוואה לחברה קשורה
			מכשירים נגזרים
<u>2,066</u>	<u>2,071</u>	<u>2,101</u>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u><u>2,829</u></u>	<u><u>2,888</u></u>	<u><u>2,900</u></u>	<b>סה"כ נכסים</b>

31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
358	345	343	<b>התחייבויות שוטפות</b>
64	59	58	חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
10	7	2	זכאים ויתרות זכות מכשירים נגזרים
432	411	403	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
1,587	1,681	1,561	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
4	2	-	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
2	2	2	מכשירים נגזרים
-	1	-	יתרות לזמן ארוך
1,593	1,686	1,563	מיסים נדחים, נטו
2,025	2,097	1,966	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
322	322	326	<b>הון</b>
(168)	(144)	(110)	הון מניות ופרמיה
190	190	190	קרנות הון
460	423	528	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
804	791	934	יתרת עודפים
2,829	2,888	2,900	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
			<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

שגיא קאבלה  
סמנכ"ל כספים

אבישר פז  
מנכ"ל

אביעד קאופמן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 22 בנובמבר 2017

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
(8)	(2)	(2)	(6)	(5)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4)	(2)	5	4	(17)	הכנסות (הוצאות) אחרות
(12)	(4)	3	(2)	(22)	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(103)	(38)	(34)	(90)	(106)	הוצאות מימון
21	13	14	26	53	הכנסות מימון
(82)	(25)	(20)	(64)	(53)	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
(24)	(174)	59	(49)	136	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
(118)	(203)	42	(115)	61	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(2)	6	-	4	7	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(116)	(209)	42	(119)	54	<b>רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
(116)	(209)	42	(119)	54	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
					מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
					החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
1	6	(3)	4	15	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
(1)	(6)	3	(7)	(14)	מיסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר
3	3	-	3	-	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
(35)	(10)	38	(7)	59	סך הכל
(32)	(7)	38	(7)	60	מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
					מיסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר
2	1	-	1	-	הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
(19)	(22)	4	(39)	(3)	סך הכל
(17)	(21)	4	(38)	(3)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(49)	(28)	42	(45)	57	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
(165)	(237)	84	(164)	111	

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

**תמצית נתונים על תזרימי מזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
(116)	(209)	42	(119)	54	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של התאמות:
82	25	20	64	53	הוצאות מימון, נטו
24	174	(59)	49	(136)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו
-	-	-	-	3	הפסד הון, נטו
5	3	(5)	(3)	15	הפסד (רווח) ממדידה לשווי הוגן של אופציות ה-Collar
(2)	6	-	4	7	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(7)	(1)	(2)	(5)	(4)	
(1)	(3)	2	(3)	1	שינוי בחיובים
(8)	(4)	-	(8)	(3)	
208	-	(2)	208	(4)	מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו
77	28	14	77	113	דיבידנד שהתקבל
277	24	12	277	106	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(494)	41	36	(522)	144	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
-	-	-	-	56	פקדונות לזמן קצר, נטו
(90)	-	-	(90)	-	תמורה נטו, ממכירת מניות של חברה מתן הלוואה לזמן ארוך לחברה קשורה
78	-	-	78	(150)	גביית (מתן) הלוואות לזמן ארוך מחברות (לחברות) מוחזקות, נטו
3	1	1	2	3	ריבית שהתקבלה
(4)	(7)	(4)	(4)	(10)	תשלום בגין סילוק נגזרים, נטו
(507)	35	33	(536)	43	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
365	60	-	365	208	<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
(326)	(83)	(5)	(283)	(277)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות החזר הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב (*)
(82)	(30)	(26)	(70)	(79)	ריבית ששולמה (*)
(1)	-	-	(1)	1	תקבול (תשלום) בגין סילוק נגזרים לגידור, נטו
(44)	(53)	(31)	11	(147)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
(274)	6	14	(248)	2	<b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
370	116	86	370	97	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1	-	-	-	1	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
97	122	100	122	100	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\*) ליום 31 בדצמבר 2016, תשלומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 60 מיליון דולר, נדחו על פי הוראות שטרי נאמנות ליום 1 בינואר 2017, היות ומועד פירעון החוזי לא היה יום עסקים.

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

## מידע נוסף

### כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2016 וביחד עם הדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016 ותמצית דוחות הביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

### בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

- א. החברה - החברה לישראל בע"מ.
- ב. כי"ל – כימיקלים לישראל בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- ג. בז"ן – בתי זיקוק לנפט בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- ד. חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- ה. חברות מוחזקות - חברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

### מידע נוסף

1. לאחר מועד הדוח, ביום 7 בנובמבר 2017, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך 57 מיליון דולר, כ- 0.044 דולר למניה. הדיבידנד יחולק ביום 20 בדצמבר 2017. חלק החברה וחברות המטה כ- 27 מיליון דולר.
2. ביום 2 באוגוסט 2017, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך כ- 32 מיליון דולר, כ- 0.0245 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 13 בספטמבר 2017. חלק החברה וחברות המטה כ- 15 מיליון דולר.
3. ביום 9 במאי 2017, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך כ- 34 מיליון דולר, כ- 0.026 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 20 ביוני 2017. חלק החברה וחברות המטה כ- 16 מיליון דולר.
4. ביום 14 בפברואר 2017, החליט דירקטוריון כי"ל על חלוקת דיבידנד בסך 57 מיליון דולר, כ- 0.044 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 4 באפריל 2017. חלק החברה וחברות המטה כ- 25 מיליון דולר.
5. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.4 לדוחות השנתיים – מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2016, במהלך הרבעון השני לשנת 2017, העמידה החברה הלוואות לזמן קצר בסכום כולל של 150 מיליון דולר לכי"ל. ההלוואות הינן לתקופות של עד 9 חודשים ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 1.88%-1.51%. במהלך הרבעון, אושרה הרחבה של מסגרת האשראי שתועמד לכי"ל עד לסך של 250 מיליון דולר. ליום 30 בספטמבר 2017, יתרת ההלוואות לזמן קצר שהועמדו לכי"ל הינה 150 מיליון דולר.

**החברה לישראל בע"מ**

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית  
על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)**

**ליום 30 בספטמבר 2017**

**(בלתי מבוקרים)**



## דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה לישראל בע"מ (להלן: החברה), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

אבישר פז, מנהל כללי;

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים;

מאיה אלשיך קפלן, סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת חברה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, 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 שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2016 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרות מנהלים: מצורף להלן (בהתאמה): (א) הצהרה חתומה של המנהל הכללי; (ב) הצהרה חתומה של נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים.

## הצהרת מנהל כללי

### לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

אני, אבישר פז, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 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 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע 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 האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה 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.

תאריך: 22 בנובמבר 2017

---

אבישר פז, מנכ"ל

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**  
**לפי תקנה 38ג(ד)(2) ל תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970**

אני, שגיא קאבלה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופות ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2017 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, 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 האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה 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.

תאריך: 22 בנובמבר 2017

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים