

# **החברה לישראל בע"מ**



**דו"ח תקופתי לשנת 2018**

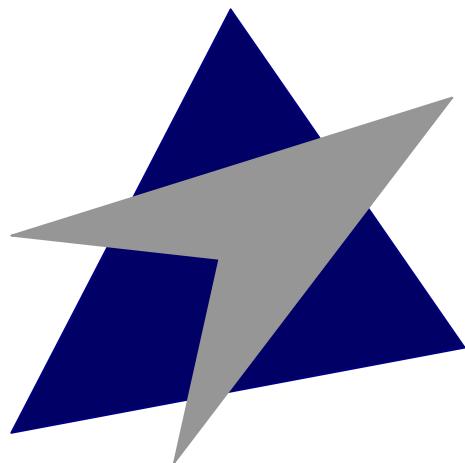
# **החברה לישראל בע"מ**

## **דו"ח חקופתי לשנת 2018**

### **תוכן העניינים**

- |  |          |
|--|----------|
| תאור עסקית התאגיד לשנת <b>2018</b>                               | פרק א' - |
| דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת <b>2018</b>           | פרק ב' - |
| דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר <b>2018</b>                          | פרק ג' - |
| פרטים נוספים על התאגיד לשנת <b>2018</b>                          | פרק ד' - |
| דו"ח מושל תאגידי, אפקטיביות הבדיקה וביקורת פנים לשנת <b>2018</b> | פרק ה' - |

# **החברה לישראל בע"מ**



**תיאור عملיה התאגיד  
לשנת 2018**

## **חלק א' - תיאור עסקיו התאגיד - תוכן עניינים**

עמווד	<b>פרק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקיו התאגיד</b>	
5	הגדרות	
6	פעילות התאגיד ותיאור ההתפתחות עסקיו	סעיף 1
9	תחומי פעילות	סעיף 2
9	השיקעות בהון התאגיד	סעיף 3
9	רכישה, מכירה או העברת של נכסים	סעיף 4
10	חלוקת דיבידנדים	סעיף 5
<b>פרק שני - מידע אחר</b>		
11	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	סעיף 6
16	נסיבות כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	סעיף 7
<b>פרק שלישי - תיאור עסקיו התאגיד לפי תחומי פעילות</b>		
20	כימיקלים לישראל בע"מ	סעיף 8
220	בתיה זיוק לנפט בע"מ	סעיף 9
<b>פרק רביעי - תיאור עסקיו התאגיד - שונות</b>		
326	הון אנושי	סעיף 10
326	הון חוזר	סעיף 11

327	מימון	סעיף 12
334	מיסוי	סעיף 13
334	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	סעיף 14
339	אירועים והסכם מהותיים	סעיף 15
340	הליכים משפטיים	סעיף 16
341	יעדים ואסטרטגייה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה	סעיף 17
342	גורמי סיכון	סעיף 18

## תיאור החברה ועסקיה

בפרק זה מובא תיאור עסקיו התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018, הסוקר את תיאור התאגיד וההתפתחות עסקיו, כפי שהלו במחלך שנת 2018 (להלן: **"תקופת הדוח"**) ועד למועד פרסום הדוח, לעתים תוך התייחסות לתקופות מוקדמות יותר ולעתים תוך הרחבה לתקופה הסמוכה למועד פרסום דוח זה, והכל בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). דוח זה נערך, בין היתר, בשים לב לעומת משפטית שפרסמה ביום 12 בדצמבר 2012 רשות ניירות ערך בעניין "קייזר הדוחות", לרבות העדכונים לה מימים 12 בדצמבר 2013, 25 בדצמבר 2014 ו- 27 בדצמבר 2015.

דוח זה מוגש כחלק מהדוח התקופתי לשנת 2018 ובנהנחו שבפני הקורא מצויים גם יתר חלקים הדוח התקופתי.

למועד הדוח, לחברה שני תחומי פעילות - כימילים לישראל בע"מ ("יכיל") ובתי זיקוק לנפט בע"מ ("בזון") (חברות ציב/orיות שהן החברות המוחזקות המהוויות של החברה)<sup>1</sup>.

ביום 12.3.2019 החליט דירקטוריון החברה על עדכון האסטרטגייה העסקית של החברה. בהלימה לייעוד הטבעי של החברה כחברת השקעות אקטיבית בעלת תשתיית עסקית מבוססת, האסטרטגייה המעודכנת של החברה בכלל, לצד המטרה להמשיך למקסם ערך המשקעות החברה בכיל ובזון, גם ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנחים. בקשר עם עדכון האסטרטגייה תבצע החברה שינוי בצוות הנהולי שלה. לפרטים ראו סעיף 1.5 לדוח זה.

פרק זה כולל מידע צפפה פני עתיד. מידע צפפה פני עתיד הנו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח<sup>1</sup>, וכן על הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח<sup>1</sup>. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטיעים המכילים מידע צפפה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה מתכוונת", "החברה סבורה", "החברה צפפה" ועוד' (או הערכה או כוונה כאמור של חברה מוחזקת, לפי העניין), אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים, ובכלל הדבר יצוין מפורשות.

בפרק זה, ובכלל זאת בתיאור החברות המוחזקות המהוויות של החברה ובתיאור העסקאות, הורחב לעיתים התיאור, גם במקום שאין מדובר בו בנושאים מהותיים מנוקדת ראותה של החברה, וזאת כדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

לענין החזקה במניות של חברות הנזכרות בפרק זה, נתוני החזקה של החברה המחזיקה בחברה מוחזקת כוללים גם את כל החזקות בחברה המוחזקת שהן באמצעות חברות בת בעלות מלאה של החברה המחזיקה, אלא אם נאמר אחרת.

<sup>1</sup> יצוין כי בהתחשב, בין היתר, במספר הסקטוריים בהם פועלת החברה למועד הדוח ובמשקלן היחסי של החזקות החברה אינה מהויה "חברת החזקה" במובנה לעומת משפטית מס' 105-31 של סגל רשות ניירות ערך מחודש דצמבר 2015 בעניין "חברות בנוגע לגילוי הנדרש מ לחברות החזקה".

אלא אם נאמר אחרת, התייחסות לשווי שוק של חברת מוחזקת שמנויות נסחרות בבורסה לנירות ערך, הינה בהתאם לשער הסגירה של מניית אותה חברת מוחזקת ביום 31 בדצמבר 2018.

בຕיאורים של החברות המוחזקות המהוויות, נכללים לעתים סקרים, מחקרים או פרסומים ציבוריים שונים וכן נתונים והערכות המבוססים על סקרים, מחקרים או פרסומים כאמור. החברה לא פנתה לקבלת הסכמת הגופים אשר פרסמו את הסקרים, הפרסומים והמחקרים האמורים לצורך הכללthem בדוח זה וכן, ככל, לא נערכה כל בדיקה על ידי חברות הקבוצה באשר לנכונותם, דיקטם ועדכניותם של הנתונים המובאים בסקרים, בפרסומים ובמחקרים האמורים. לפיכך, החברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, הפרסומים והמחקרים המצוינים בפרק זה להלן וכן להערכות חברות הקבוצה, אשר צוין כי מtabססות על סקרים, פרסומים ומחקרים המצוינים (או שהובא מקור ההתבססות), ככל שהבסיס להערכות כאמור אינו נכון או מדויק.

בנוסף, בתיאורים של החברות המוחזקות המהוויות נכללים לעתים נתונים לעניין אי תלות של החברה המוחזקת בגורם או היות נתון מסוים לא מהותי בהשפעתו על החברה המוחזקת. לאור מבנה החברה והחזקותיה, מקום שמצוין כי לחברה מוחזקת אין תלות בגורם מסוים, גם לחברה אין תלות באותו גורם. כמו כן, מקום שמצוין כי נתון מסוים אינו מהותי לחברת מוחזקת של החברה, נתון זה אינו מהותי גם לחברת ; והכל אלא אם נאמר מפורשות אחרת בדוח זה.

במסגרת תיאור החברה והחברות המוחזקות בדוח זה נכללות, לעתים, הפניות לדיווחים מיידיים שפרסמה החברה. לפיכך, מקום בו צוין בדוח זה "ראו דיווח מיידי של החברה", משמע "ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה, הנכלל בדוח זה על דרך הפניה בהתאם לתקנות הדוחות". מקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 31 במרס 2015 (אסמכתא: 2015-01-070012), מקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 31 במרס 2016 (אסמכתא: 2016-01-0222842), מקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 29 במרס 2017 (אסמכתא: 2017-01-032967), ומקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 22 במרס 2018 (אסמכתא : 2018-01-028525).

## **הגדרות**

בפרק זה, אלא אם נקבע או משתמע אחרת, תינן למושגים ולמונחים הבאים המשמעות הקבועה  
לצדם:

דו"ח תקופתי זה בדבר תיאור החברה ועסקיה לשנת 2018 ;	"הדו"ח" או "הדו"ח"
החברה לישראל בע"מ ;	"החברה" או "החברה לישראל" או "התאגיד"
החברה והחברות המוחזקות על ידה ;	"הקבוצה"
החברות הבאות שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה: ח.ל. ניהול ויעוץ (1986) בע"מ, ח.ל. (חזקות - כייל) בע"מ, ח.ל. רכש כייל (1998) בע"מ, ח.ל. (כסלו, 1998 בע"מ, נאמנות ורישומים של החברה לישראל ICorp בע"מ, אורות כוכבים בע"מ, אודี้ אינטרנשיונל (1994) בע"מ, O.S. (חברה זרה), וכן החזקות החברה במארס אינפרמיישן פרודקט גראף בע"מ, באולם חברה לשיכון מיסודות של החברה לישראל, אשטרום - שותפות מוגבלת ודרך המלך 6 (1997) בע"מ ;	"חברות המטה"
כימיקלים לישראל בע"מ, לרבות החברות המאוחזנות שלה ;	"ביל"
בתיזיקוק לנפט בע"מ, לרבות החברות המאוחזנות שלה ;	"בז"
Better Place Inc.	"בטר פלייס"
; Kenon Holdings Ltd.	"קנו"
долר של ארה"ב ;	"דולר"
תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עני), התש"ס-2000 ;	"תקנות הקלות"
תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ;	"תקנות הגמול"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;	"הבורסה" או "בורסת תל אביב"

## פרק א' - תיאור התפתחות הכללית של עסקיו התאגיד

### פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

- .1. החברה הוקמה בשנת 1968 ביוזמת ממשלת ישראל, על מנת לעודד השקיעים זרים להשקיע בפיתוח המדינה בתקופה שלאחר המיתון של שנות ה-60, טרם מלחמת ששת הימים. החברה נוסדה ונרשמה כחברה ציבורית בשנת 1968. מנויות החברה הונפקו לציבור, והן רשומות למסחר בבורסת תל אביב החל משנת 1982.
- .1.1. ביום 7 בינואר 2015 השלים החברה מהלך של שינוי במבנה החזקותיה (להלן: "החלך החלוקה"). לפרטים נוספות מהלך החלוקה רואו בדו"ח העסקה המעודכן שפורסם החברה ביום 23 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 229086-01-2014) ("דו"ח העסקה"), בסעיף 4.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 ובסעיף 4.1 להלן.
- .1.2. למועד הדוח, החברה פועלת, בשני תחומי פעילות בלבד, באמצעות שני תאגידים מוחזקים עיקריים: כיל ובזון.
- .1.3. החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטוריים המכנים בדירקטוריונים של חברות הבנות של החברה.
- .1.4. ביום 12.3.2019 דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגייה העסקית של החברה. בהלימה לייעוד הטבעי של החברה כחברת השקעות אקטיבית בעלת תשתיית עסקית מבוססת, האסטרטגייה המעודכנת של החברה תכלול, לצד המטרה להמשיך למקסם ערך מהשקעות החברה בכיל ובזון, גם ביצוע השקעות חדשות, וזאת בהתאם לעקרונות המנחים של להלן:
- .1.5.1. החברה רואה בכיל השקעה אסטרטגית.
- .1.5.2. אסטרטגיית ההשקעות תתבסס על עקרון ניהול פורטפוליו מוחשב במתכונת דומה למתכונת של Private Equity, המשלבת, לצד ביצוע השקעות, גם מימון השקעות במטרה למקסם ערך לבני המניות.
- .1.5.3. החברה תפעל לישם את אסטרטגיית ההשקעות האמורה בהתחשב בתזרים מזומנים חזוי ומימוש אפשרי של נכסים ולא כוונה לשנות את החוב נטו של החברה לאורך זמן.
- .1.5.4. בכוונת החברה להקצות סכומים בהיקף מצטבר של 350-500 מיליון דולר בארבע השנים הקרובות לביצוע ההשקעות בחברות חדשות.
- .1.5.5. החברה ת חו |ר להשאטל ערך מהשקעות חדשות בחברות אשר הוכיחו יכולת מסחרית ממשית, כולל מוצרים שהוכחו בשוקי מטרה.
- .1.5.6. החברה תמנע מההשקעות בחברות הזנק.
- .1.5.7. החברה תשאף לכלול במסגרת השקעותה שילובים בין חברות גLOBליות לבין טכנולוגיות ישראליות.
- בכוונת החברה לפנות למיזקי החוב הפיננסי של החברה על מנת לעדכו את ההסכם בהתאם.

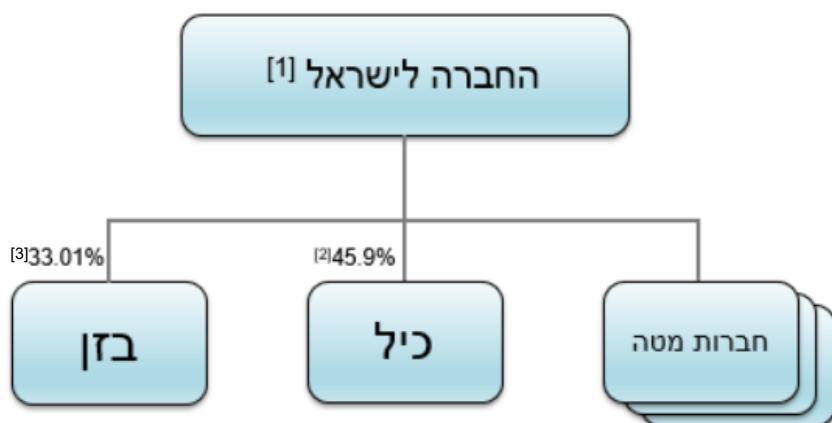
בקשר עם עדכון האסטרטגייה תבצע החברה שינוי בצוות הנהולי שלה. מר אבישר פז יסייע את תפקידו כמנכ"ל החברה וימשיך לכהן כديرקטטור בכיל ובבזון, ומר יואב דופלט ימונה לכהן כמנכ"ל החברה ויוביל את האסטרטגייה המעודכנת במקביל לכהונתו כיו"ר הדירקטוריון של כיל. מועד סיום כהונתו של מר אבישר פז ומועד כניסה של מר יואב דופלט לתפקיד צפוי במהלך הרבעון השני של שנת 2019.

דירקטוריון החברה הנחה את הנהלה להגיש בחודשים הקרובים לאישור הדירקטוריון תכנית כוללת ליישום האסטרטגייה המעודכנת.

לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 13.3.2019 (אסמכתא : 021592-2019-01).<sup>2</sup>

.1.6 נכוון למועד דוח זה, החברות המהוות של החברה פעולות בתחוםי פעילות שונים, ולמייט הבנת החברה, אין ביןיהן קשרי גומלין מהותיים. לפיכך, נכוון למועד הדוח, החברה רואה את החזקותיה בחברות המוחזקות המהוות שלה כחזקות נפרדות ומתאפישת בפעולות כל אחת מהן עצמאית ונפרדת. בהתאם, תיאור תחומי הפעולות אשר יובא להלן פרק זה יבוצע לגבי כל תחום פעילות בנפרד.

להלן תרשימים סכמטיים המתאר את החזקותיה המהוות של החברה ושיעורי ההחזקה בחברות המוחזקות המהוות שבאמצעותן פועלת החברה בכל תחום פעילות (שיעוריו ההחזקות המצוינים לצד החברות המוחזקות, הינם חלק מהמרקם בשרשור) למועד הדוח:



[1] שיעורי ההחזקות המובאים בתרשימים הינם נכוון למועד הדוח (בעיגולי שיעורים) ולא לקייחת בחשבון של דילולים אפשריים ו/או זכויות נוספות של החברה בחברות המוחזקות, וזאת אלא במס נקבע אחרת במפורש. המובא לעיל אינו ממצה את כל ההחזקות של החברה. לחברה החזקות בטרא פלייס, שנמצאת בהלכי פירוק.

<sup>2</sup> האמור בסעיף 1.5 לעיל בקשר עם האסטרטגייה המעודכנת של החברה, יישום עקרונות האסטרטגייה המנחים, השאות ומקסום הערך לבני המניות, היקפי ההשקעה המעורבים, אופן יישום אסטרטגיית ההשקעות ומຕבונתה, מימוש הנכסים וההשקעות ו/או אי שינוי החוב נטו של החברה לאורך זמן, כולל מידע צופה פני עתיד בהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח, אשר מבסס על כוונותיה, הערכותיה ותבונתה של החברה למועד דוח זה בלבד. בפועל, האמור לעיל עשוי שלא להתממש, ככל או חלקי, או להתרחש בנסיבות שונות ובאופן שונה או מכך שנצפה או תוכנן, ובכל זאת, אין ודאות שהחוב נטו של החברה לא יידל. האמור תלוי, בין היתר, בנסיבות של תנאי שוק מתאימים, קבלת אישורים ו/או הסכומות מגורמים שלישיים, בתנאים הקשורים לחברות הפורט폴יו, באירועים סיכון הכרוכים בביצוע השקעות ו/או בעקבותה של החברה והחברות המוחזקות שלה ובאזורים המזומנים בפועל. כמו כן, מטרות האסטרטגייה הנ"ל (כל שתוישם), עלות שלא להתממש, ככל או חלקי, בטוחה הקצר או הארוך. מבלי לגרוע מצלילות האמור, בטוחה הקצר-בינוני עשוייה אסטרטגיית ההשקעות להכיבד על התוצאות של החברה, ואפשר שהחוב נטו של החברה יגדל בטוחה הקצר והבינוני בקשר עם תחילת ביצוע האסטרטגייה המעודכנת.

[2] החזקות החברה בכיל הינו הם מושג של כיל-ב-46.46% ובין המושגים של כיל-ב-45.9% בזכויות ההאכלה.

[3] לפתרומים אודוות מכך חלק מנויות בזון שהיו בבעלות החברה (המהוות 4% מהוות המניות המופיעות של בזון בדילול מלא) במהלך שנת 2017 ראו דיווח החברה מיום 19.6.2017 (אסמכתא: 2017-01-062472). ליום 10 במרץ 2019, מחזיקה החברה בכ- 33.01% מהוות המניות של בזון, וביחד עם אחרים מחזיקה בשליטה בהבו.

## משקל החזקות של החברה

.1.7

31.12.2018 וסמוך למועד הגשת הדוח (המשקלים היחסיים המוצגים בטבלה הנילגאים):  
 הטבלה שלහלו מציגה את המשקל היחסי של החזקיות המהוויות של החברה, בהתחשב בשיעורי החזקתה בהן מניותיה של כיל ובזון, במישרין ובעקיפון, המחשב לפיקוח שווי החזקות. שווי החזקות בחברות המוחזקות (חברות צבאיות) חושב על בסיס שווי השוק הידוע בבורסה ליום

התאגיד	המשקל היחסי ליום 31.12.2018 (ב אחוזים)	המשקל היחסי ליום 10.3.2019 (ב אחוזים)
כיל	86.8%	85.1%
בזן	13.2%	14.9%
סה"כ	100%	100%

הטבלה האמורה נארכה על פי מיטב הערצת החברה, במטרה להציג תמונה כללית של ההשיקעות של החברה. אין בטבלה שליל מושם **יעץ** או **חווי דעת** על שווי ההשיקעות וייתכן כי השוו שבו ימושש השקעות החברה, אולם וככל שימושו, יהיה שווה מהותית מן הנתונים שליל. **יצוין**, כי לחברת החזקות נספנות אשר משקלו היחסי הכלול יינו קטן - 1%.

למיידע כספי אודוות תחומי פעילות של החברה, ראו סעיף 6 לדו"ח זה.

הויאל והחברה פועלות באמצעות החברות המוחזקות שלה, הערכות והנתונים המובאים בפרק זה ביחס לתחומי הפעולות שבהם פועלות החברה, הין של החברות המוחזקות והנהלותיהן, ובכפוף להברחות, בדיקות והשלמות שיכול ונתבקשו מ לחברות המוחזקות, החברה מצאה לנכון להסתמך ולהתבסס על הערכות ונתונים אלה, וככל שהדבר מתחייב לצורך התיאור שלහן החברה מקבלת הערכות ונתונים אלה, אלא אם נאמר מפורשות אחרת. מובהר כי ככל, החברה לא ערכה בדיקות חיצונית נוספת להערכות והנתונים שהובאו על ידי חברות המוחזקות שלה והנהלותיהן, אשר הן המומחיות והבקיאות בתחום פעילותן ובעסקיהם. לפיכך, בכל מקום, אשר יזון להן בקשר לחברת מוחזקת כי היא או החברה או הקבוצה "מעריקה", "מתכוונת", "סבירה", "צופה" וכיו"ב, ואו יזון נתון הקשור לחברת מוחזקת רלבנטית, משמע שהחברה מצאה לנכון להסתמך ולהתבסס על כך, ככל לא בדיקה חיצונית נוספת, בכפוף להברחות, בדיקות והשלמות שיכול ונתבקשו מ לחברות המוחזקות, אלא אם הדבר צוין מפורשות אחרת.

.1.8

כאמור, החברה מחזיקה בכלל, חברת ציבוריות שמניות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב והחל מחודש ספטמבר 2014 גם בבורסת ניו יורק (New York Stock Exchange) ומודוחת בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך, ובבזון, חברת ציבוריות שמניות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לפיכך, המידע המובא בדו"ח זה בכל הקשור לחברות הציבריות המוחזקות על ידי החברה כאמור, הינו מבוסס, בין השאר, על הדיווחים של החברות הניל אשר מפורטים לציבור; ראו, בין השאר, דוחותיהן ודיווחיהם באתר 'מגנ"א' של רשות ניירות ערך ([www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il)) ובאתר "מאיה" של הבורסה לניירות ערך (<http://maya.tase.co.il>).

## תחומי פעילות

.2

להלן תיאור כללי של תחומי הפעילות של החברה ליום 31.12.2018 אשר מדווחים כמפורט לעילו בדוחות הכספיים של החברה :

**כיל** - כיל הינה חברת גלובלית של מינרלים מיוחדים וכיימיקלים, המפעילה שרשאות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשlag ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כיל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי, ומשתמש בטכנולוגיות ובידע תעשייתי לייצור ערך נוסף ללקוחות בשוקי חקלאות ותעשייה מרכזיות ברחבי העולם. כיל מתמקדת בחיזוק מעמدة המוביל בכל שרשאות הערך שבלייטת פעילותה. בנוסף, בכנות כיל לחזק ולגון את סל המוצרים המוצעים על-ידה בתחום הפתרונות החדשניים לחקלאות באמצעות מינוף יכולותיה הקיימות בישראל. החל מאוגוסט 2018, פעילות כיל נחלקה לאربעה מגזרים : מוצרים תעשייטיים, אשlag, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות. לתיאור כיל, המבוסס על מתכונת התיאור של כיל לשנת 2018, ראו סעיף 8 לדוח זה.<sup>3</sup>

**בזן** - בזן פועלת בתחום האנרגיה, בעיקר בייצור מוצרי נפט, פולימרים המשמשים כחומר גלם לתשתיות הפלסטיקה וחומרים אромטיים המשמשים כחומר גלם בתעשייה הכימית והפטרוכימית. מתקני חברות הבנות בישראל משולבים במתכני בזן. לתיאור בזן, ראו פרק תיאור עסקית התאגיד של בזן המציג בסעיף 9 לדוח זה.

## השקעות בהון התאגיד

.3

לפרטים אודות הון התאגיד ראו באור 22 בדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

למכירת החזקותיה הישירות של אקס.טי. השקעות בע"מ בחברה ראו דיווח החברה מיום 2018.3.27 (אסמכתא : 2018-01-030847), המובא בדרך של הפניה.

בדבר החזקות בעלי עניין, ראו תקנה 24 בפרק הרביעי לדוח זה (פרק הפרטים הנוספים).

.3.3

## רכישה, מכירה או העברת של נכסים<sup>4</sup>

.4

**מחלך החלוקה** - בהמשך לאישור מחלק החלוקה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 31 בדצמבר 2014, ביום 7 בינוואר 2015 הועברו החזקות החברה בחברות אי. סי. פואאר בע"מ, Quantum (2007) LLC (המחזיקה ב- 50% מ-) (Qoros Automotive Co. Ltd.), צים שירותי ספנות משולבים בע"מ, טואואר סמייקונדקטור בע"מ ו- אי. סי. גראין אנרגי בע"מ (לעיל ולהלן :

ראו את דוח F 2018 של כיל לשנת 2018 כפי שנכלל בדיווח מידי של החברה ליום 27.2.2019 (אסמכתא : 2019-01-017281).<sup>3</sup>  
בנוסף, ראו את הדוח התקופתי של כיל לשנת 2018 (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיווח מידי של החברה מיום 19.3.2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-023854), וכן את דוח הדירקטוריון של כיל לשנת 2018 שנכלל בדיווח מידי של החברה מיום 19.3.2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-023857).

במהלך תקופה הדוח, ניהול החברה משא ומתן עם גוף פיננסי בינלאומי ("הגוף הפיננסי"), להתקשרות בהסכמים לפיו תרכוש החברה מהגוף הפיננסי אופציות רכישה (call) בגין למניות בזן בשיעור כולל של עד 3.7% מההון המונפק של בזן. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 9.7.2018 (אסמכתא : 2018-01-062028). המשא ומתן עם הגוף הפיננסי לא הבשיל.

.4

"**החברות המועברות**" לידי קנו, חברת בת פרטית שהקימה החברה ושהתאגדה בסינגפור, אשר מנויותיה חולקו לבני המניות של החברה כדיבידנד בעין. מנויות קנו נרשמו למסחר בבורסת ניו יורק (NYSE) ובבורסה בתל אביב במסגרת פרק ה' לחוק ניירות ערך. בנוסף, חילקה החברה דיבידנד במזומנים בסכום של 200 מיליון דולר. בכך בעד עם העברת החברות המועברות لكنו הוחול לcano זכויות והתחייבויות של החברה מכח הלוואות בעליים שהעמידה החברה לחילק מהחברות המועברות, וכן הסכמים והתchiaיבויות מסויימות בקשר עם החברות המועברות, והכל כמפורט בדוחה העסקה (כהגדתו בסעיף 1.2 לעיל). במסגרת מהלך החלוקה השקיפה החברה בcano סך של כ-35 מיליון דולר ארה"ב, וכן העמידה לבינו מוגרת אשראי בסך כולל של 200 מיליון דולר ארה"ב בהתאם לתנאי הסכם הלוואה בין החברה לבינו האמור בדוחה העסקה. ביום 2.1.2018, פ clueה cano את מלאה הלוואה (סכום הקrho והריבית) שהועמדה לה על-ידי החברה, ובהתאם סכום של כ- 240 מיליון דולר התקבל בידי החברה.<sup>5</sup>

## חלוקת דיבידנדים

- .5.1 ביום 22.3.2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומנים בסך של 120 מיליון דולר לבני המניות של החברה. פרטים אודות הדיבידנד האמור ראו דיווח החברה מיום 23.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-028528). כמו כן, להודעת החברה בנוגע המועד הקובלן לחלוקת הדיבידנד, ראו דיווח החברה מיום 25.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-028963) ולהודעת החברה על עדכון סכום הדיבידנד למניה, ראו דיווח החברה מיום 8.4.2018 (אסמכתא : 2018-01-034978).
- .5.2 לפרטים נוספים דיבידנדים שהילקה החברה לבני מניות בשנתיים האחרונות ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.
- .5.3 יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה של החברה נכון ליום 31.12.2018 הינה כ- 821 מיליון דולר. לפרטים בדבר התchiaיבות החברה בקשר עם מגבלות על חלוקת דיבידנדים ראו האמור בסעיף 5.4 להלן ובביאור 16.ג. בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.
- .5.4 במסגרת שטרי הנאמנות של סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור (סדרות 7, 10, 11, 12 ו-13) התchiaיבה החברה, בין היתר, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב האמורות במלואן, חלוקת דיבידנד על ידי החברה תבוצע רק במידה והחברה עומדת בתנאים מסוימים.

לפרטים אודות מהלך החלוקה והלוואה לבינו ראו דוח העסקה המעודכן שפורסמה החברה ביום 23 בדצמבר 2014 (2014-01-229086), וכן דיווחי החברה מיום 31.12.2014 (אסמכתא : 2014-01-049090) (אסמכתא : 1.1.2015), (2014-01-000244, 2015-01-002527, 2015-01-002239) (אסמכתאות : 3.1.2015, 4.1.2015, 2015-01-000244) (אסמכתא : 11.1.2015, 2015-01-006640) (אסמכתא : 6.1.2015, 2015-01-002533) (אסמכתא : 7.1.2015, 2015-01-004699) (אסמכתא : 13.1.2015, 2015-01-010852) (אסמכתא : 27.1.2015, 2015-01-019561) (אסמכתא : 30.4.2015, 2015-01-025345) (אסמכתא : 5.1.2016, 2015-01-009615) (אסמכתא : 5.2.2015, 2016-01-003562) (אסמכתא : 20.3.2016, 2016-01-042748) (אסמכתא : 6.4.2016, 2016-01-009477) (אסמכתא : 1.2.2018, 2016-01-042748) (אסמכתא : 2018-01-000856) וכן הפירוט ביחס לתקנה 22 בפרק הפרטים הנוספים להלן.

לפרטים נוספים ראו גם דיווחי החברה מימיים: 21.12.2014 (אסמכתא: 2014-01-226965), 17.12.2014 (אסמכתא: 2014-01-231291), 25.12.2014 (אסמכתא: 2014-01-224595), 25.5.2016 (אסמכתא: 2016-01-029955), 19.5.2016 (אסמכתא: 2016-01-059611), 22.3.2018 (אסמכתא: 2017-01-002073), 4.1.2017 (אסמכתא: 2016-01-034110), 28.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-031036) ו- 6.(2018-01-031036).

במהלך תקופת הדוח, פנתה החברה אל מחזקי אגרות החוב סדרות 7, 10 ו-11, בבקשת כניסה לאסיפות מחזיקים, לאחר הבחרות או תיקונים בנושאי שטרי הנאמנות של הסדרות האמורות בקשר עם התנאים הקבועים בשטרוי הנאמנות של הסדרות האמורות לביצוע חלוקת דיבידנד. ביום 19.3.2018 אישרו אסיפות מחזקי אגרות החוב של סדרות 10 ו-11 את השינויים האמורים, ואסיפה מחזקי אגרות החוב של סדרה 7 לא אישרה את השינויים האמורים. לפרטים נוספים ראו סעיף 22.2.2018 לדות, וכן דיווחי החברה מימיים (אסמכתא: 2018-01-009544) ו- 12.5.2018 (אסמכתא: 2018-01-018313) ו- 28.2.2018 (אסמכתא: 2018-01-020191), וכן ראו דיווחים מיידיים של הנאמנים לסדרות האגוח 7, 10 ו-11 מימיים (אסמכתאות: 2018-10-019101, 2018-10-019107, 2018-10-020247, 2018-10-020226, 2018-10-019110, 019107 ו- 22.3.2018 (אסמכתאות: 2018-10-022818, 2018-10-022605, 2018-10-022596) ו- 20250.

## פרק ב' - מידע אחר

### מידע בספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

.6

נתונים כספיים מאוחדים של החברה, בחלוקת למגזרים, ב מיליון דולר, לשנים 2018, 2017 ו- 2016. ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

.6.1

להלן נתונים כספיים של החברה, בחלוקת למגזרי פעילות, ב מיליון דולר.

.6.2

---

לפרטים נוספים בקשר לתנאי אגרות החוב של החברה ראו גם סעיף 12.3 לדוח וכן ראו דיווחי החברה מיום 26.8.2015 (אסמכתא: 2015-01-105942), מיום 30.8.2015 (אסמכתא: 2015-01-107772), מיום 1.9.2015 (אסמכתאות: 2015-01-105942, 2015-01-111432 ו- 111300), מיום 30.11.2015 (אסמכתאות: 2015-01-168357 ו- 2015-01-169539), מיום 1.12.2015 (אסמכתא: 2015-01-111432), מיום 25.5.2016 (אסמכתא: 2016-01-033135), מיום 29.5.2016 (אסמכתאות: 2016-01-170826, 2016-01-038724 ו- 2016-01-036456), מיום 30.5.2016 (אסמכתאות: 2016-01-036942 ו- 2016-01-036462), מיום 13.12.2016 (אסמכתאות: 2016-01-130720 ו- 2016-01-130708), מיום 22.11.2016 (אסמכתאות: 2016-01-139117), מיום 13.12.2016 (אסמכתאות: 2016-01-130720 ו- 2016-01-130708), מיום 1.1.2017 (אסמכתאות: 2017-01-000189 ו- 2017-01-000033), מיום 4.1.2017 (אסמכתאות: 2017-01-000033 ו- 2017-01-000033), מיום 8.1.2017 (אסמכתאות: 2017-01-003498 ו- 2017-01-003459), מיום 9.1.2017 (אסמכתאות: 2017-01-001641 ו- 2017-01-001641), מיום 8.3.2018 (אסמכתאות: 2018-01-022645 ו- 2018-01-023080), מיום 11.3.2018 (אסמכתאות: 2018-01-023080 ו- 2018-01-004359), מיום 21.3.2018 (אסמכתאות: 2018-01-027436 ו- 2018-01-028312), מיום 27.3.2018 (אסמכתאות: 2018-01-027436 ו- 2018-01-028312), מיום 28.3.2018 (אסמכתאות: 2018-01-031036 ו- 2018-01-032329), מיום 29.3.2018 (אסמכתאות: 2018-01-031036 ו- 2018-01-032329) ו- 6.(2018-01-031036).

6

**לשנת 2018 (במיליאוני דולר)**

	סכום הכל מאוחד בזון*  מיליוני דולר	התאמות למאוחד ואחרים**		כיל  מיליוני דולר	מיעוטים קבוצתיים עלויות אחרות עלויות משתנות עלויות מהוות הכנסות של תחום אחר בתאגיד רוח (הפסד) מפעילות רגילוט, המיחס לצכיות המתקנות שליטה. רוח (הפסד) מפעילות רגילוט, המיחס לצכיות שאיין מתקנות שליטה	<b>מיעוט על הרווח והפסד</b>
		מיליוני דולר	מיליוני דולר			
<b>סכום הכל הכנסות</b>	<b>5,556</b>	<b>(6,676)</b>	<b>6,676</b>	<b>5,556</b>		הכנסות התחום מחיצוניים
<b>עלויות</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>		הכנסות מכירות בין המגדלים
<b>סכום הכל עלויות</b>	<b>5,556</b>	<b>(6,676)</b>	<b>6,676</b>	<b>5,556</b>		
<b>סכום הרוח (הפסד) מפעילות רגילוט</b>	<b>2,200</b>	<b>(501)</b>	<b>513</b>	<b>2,188</b>		עלויות אחרות
<b>חלוקת המיעוט בהכנסות בתחום הפעילות</b>	<b>1,865</b>	<b>(5,834)</b>	<b>5,850</b>	<b>1,849</b>		עלויות משתנות
<b>חלוקת המינימום</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>		עלויות מהוות הכנסות של תחום אחר בתאגיד
<b>סה"מ</b>	<b>4,065</b>	<b>(6,335)</b>	<b>6,363</b>	<b>4,037</b>		
<b>סה"מ נסרך הרוח מפעילות רגילוט</b>	<b>682</b>	<b>(131)</b>	<b>103</b>	<b>710</b>		רוח (הפסד) מפעילות רגילוט, המיחס לצכיות המתקנות שליטה.
<b>סה"מ נסרך הרוח מפעילות רגילוט לשאיין</b>	<b>809</b>	<b>(210)</b>	<b>210</b>	<b>809</b>		רוח (הפסד) מפעילות רגילוט, המיחס לצכיות שאיין מתקנות שליטה
<b>סה"מ נסרך הרוח מפעילות רגילוט לשאיין מתקנות שליטה</b>	<b>1,491</b>	<b>(341)</b>	<b>313</b>	<b>1,519</b>		
<b>סה"מ נסרך הרוח מפעילות רגילוט לשאיין מתקנות שליטה ליום 31.12.2018</b>	<b>10,100</b>	<b>(2,491)</b>	<b>3,815</b>	<b>8,776</b>		
<b>סה"מ נסרך הרוח מפעילות רגילוט לשאיין מתקנות שליטה ליום 31.12.2018</b>	<b>2,967</b>	<b>(4,472)</b>	<b>4,472</b>	<b>2,967</b>		
<b>סה"מ נסרך הרוח מפעילות רגילוט לשאיין מתקנות שליטה ליום 31.12.2018</b>	<b>6,490</b>	<b>(866)</b>	<b>2,495</b>	<b>4,861</b>		

\*הנתונים לגבי בזון מוצגים במלואם למטרות שהחברה אינה מאחדת את דוחות בזון בדוחות ת Nie.

\*\* טור "התאמות למאוחד ואחרים" כולל התאמות על מנת להתאים את התוצאות לדוח רווח והפסד, בעיקר כתוצאה מהציג נתונים לגבי בזון כאמור.

**לשנת 2017 (במיליוני דולר)**

	סכום הכל מאוחד בזון* בזון** ולאחרים*** התאמות למאוחד	ככל		<b> מידע על הרוח והפסד</b>
		מיליוני דולר	מיליוני דולר	
	5,418	(5,624)	5,624	5,418
	--	--	--	--
	<b>5,418</b>	<b>(5,624)</b>	<b>5,624</b>	<b>5,418</b>
				<b>הכנסות</b>
				הכנסות התחום מחיצוניים
				הכנסות ממירות בין המגזרים
				<b>סכום הכל הכנסות</b>
				<b>רווח</b>
				רווח אחריות קבועות
				רווח אחריות משתנות
				רווח מהוות הכנסות של תחום אחר בתאגיד
				<b>סכום הכל רוויה</b>
				רווח (הפסד) מפעילות רגילות, המיחס לצכיות
				המקנות שליטה.
				רווח (הפסד) מפעילות רגילות, המיחס לצכיות
				שאין מקנות שליטה
				<b>סכום הכל (הפסד) מפעילות רגילות</b>
				שיעור מסך הרוח מפעילות רגילות
				<b>31.12.2017 סכום הנכסים ליום</b>
				<b>31.12.2017 חלק המיעוט בהכנסות תחום הפעילות</b>
				<b>31.12.2017 סך ההתחייבויות ליום</b>
				*הנתונים לגבי בזון מוצגים במלואם למטרות שהחברה אינה מחייבת את דוחות בזון בדוחותה.
				** טור "התאמות למאוחד ולחרים" כולל התאמות על מנת להתאים את דוח רוח והפסד, בעיקר כתוצאה מהציג נתונים לגבי בזון כאמור.

**לשנת 2016 (במיליוני דולר)**

	סך הכל מאוחד מיליוני دولار	התאמות למאוחד ואחרים** בזון*		ceil מיליוני دولار	מידע על הרווח וההפסד הכנסות
		מיליוני דולר	מיליוני דולר		
	5,363	(4,321)	4,321	5,363	הכנסות התחום מחיצוניים
	--	--	--	--	הכנסות ממכירות בין המגזרים
	<b>5,363</b>	<b>(4,321)</b>	<b>4,321</b>	<b>5,363</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
					<b>עלויות</b>
	2,314	(412)	422	2,304	עלויות קבועות עלויות אחרות
	3,067	(3,564)	3,569	3,062	עלויות משתנות
	--	--	--	--	עלויות מהוות הכנסות של תחום אחר בתאגיד
	<b>5,381</b>	<b>(3,976)</b>	<b>3,991</b>	<b>5,366</b>	<b>סך הכל עלויות</b>
	8	(137)	122	23	רווח (הפסד) מפעילות רגילות, המיחס לצכיות המתקנות שליטה.
	(26)	(208)	208	(26)	רווח (הפסד) מפעילות רגילות, המיחס לצכיות שאין מתקנות שליטה
	(18)	(345)	330	(3)	<b>סך הרווח (הפסד) מפעילות רגילות</b>
			לא ניתן למדידה		שיעור מסך הרווח מפעילות רגילות
	<b>10,423</b>	<b>(1,796)</b>	<b>3,668</b>	<b>8,552</b>	<b>סך הנקטים ליום 31.12.2016</b>
	<b>2,754</b>	<b>(2,719)</b>	<b>2,719</b>	<b>2,754</b>	<b>חלק המיעוט בהכנסות בתחום הפעולות מחיצוניים</b>
	<b>8,162</b>	<b>(361)</b>	<b>2,630</b>	<b>5,893</b>	<b>סך ההתחייבות ליום 31.12.2016</b>

\* הנתונים לגבי בזון מוצגים במלואם למורות שהחברה אינה מאחדת את דוחות בזון בדוחותה.

טור "התאמות למאוחד ואחרים" כולל התאמות על מנת להתאים את התוצאות לדוח רווח והפסד, בעיקר כתוצאה מהציג נתונים לגבי בזון כאמור.

\*\*

### הסביר ההתפתחויות שחלו

.6.3

לסביר ההתפתחויות שחלו בנתונים המובאים בסעיף 6.2 לעיל ראו הסביר הדירקטוריון המצורפים לדוח זה ומהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

### פיתוח הבנסות ומוצרים

.6.4

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה על פי תחומי פעילות (שיעורן מהוות מעל 10% מסך הכנסות), בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (כאשר מספרי ההשוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי במבנה המגורים בני הדיווח של כיל\*):

2016	2017	2018	מזררי פעילות	תחום פעילות	הרכיב
1,120	1,193	1,296	<b>מוצרים תעשייתיים</b>	כיל	הכנסות (במיליוני долר)
1,338	1,383	1,623	<b>اسلג</b>		
2,186	2,037	2,099	<b>פתרונות פופט</b>		
661	692	741	<b>פתרונות חדשניים לחקלאות</b>		
340	384	79	<b>פעליות אחרות**</b>		
(282)	(271)	(282)	<b>אחר וביטולים</b>		
21%	22%	23%	<b>מוצרים תעשייתיים</b>	כיל	שיעור מכל מכירות הקבוצה*
25%	25%	29%	<b>اسلג</b>		
41%	38%	38%	<b>פתרונות פופט</b>		
12%	13%	13%	<b>פתרונות חדשניים לחקלאות</b>		
6%	7%	2%	<b>פעליות אחרות**</b>		
(5%)	(5%)	(5%)	<b>אחר וביטולים</b>		

החל מיום 31 באוגוסט 2018, פועלת כיל באמצעות ארבעה מגורים: מוצרים תעשייתיים (ברוט), אסלג, פתרונות פופט ופתרונות חדשניים לחקלאות. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי במבנה המגורים המודוחים כאמור.

בחודש מרץ 2018, השלים כיל את מכירת עסקו בティוחת האש ותוספי השמן. עסקו בティוחת האש ותוספי השמן נכללו בפעליות אחרות.

בז' מוגגת דוחות של החברה על בסיס שווי אזני והכנסותיה אין נכללות דוחות המאוחדים של החברה.

\*

\*\*

\*\*\*

## **סבירה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד**

.7

- 7.1 התוצאות הכלכליות של החברה מושפעות ממספר גורמים ובראשם תוצאות החברות המוחזקות שלה, רוחים או הפסדים חד-פעמיים, שווי השוק של החברות הנשחרות המוחזקות על-ידי החברה, וכן פעולות של שימוש או רכישה של החזקотיה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מקבלת דיבידנדים, מתקובלים הנובעים מפעולות misuse החזקוטה החברה, מימון, מקבלת דמי ניהול (לרובות בגין שכר דירקטוריים) מהחברות המוחזקות וכן מההשקעות בחברות קיימות.
- 7.2 קבועה בעלת פעילות בינלאומית, פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהמצב הכלכלי מהמגמות בכלכלת העולמית. לפרטים ראו סעיף 18.1.1 להלן. סיבות מחירים של שוק השחרות משפיעות על פעילותן ותוצאותיהן של חברות הקבוצה ובתקופת הדוח ניכרת השפעת מגמות אלו על תוצאותיהן. לפרטים אודות השפעת המגמות בכלכלת העולמית על פעילותן של חברות המוחזקות של החברה ראו גם פירוט במסגרת תיאור כל אחד מתחומי הפעולות בפרק זה להלן.
- 7.3 כמו כן, מושפעת פעילות הקבוצה מהמצב הפוליטי, הכלכלי והביטחוני בישראל. המצב הביטחוני, המצב הכלכלי בישראל וכן המצב הפוליטי בדרום התיכון עלולים להשפיע על הקשרים העסקיים של הקבוצה עם גורמים זרים. כמו כן, לחברות בקבוצה מתקנים הממוקמים, בין השאר, בישראל. ההרפה במצב הגיאופוליטי עלולה לפגוע בעסקים עם גורמים זרים ו/או במתקני הקבוצה בישראל. בנוסף, הקבוצה מושפעת מהמצב הפוליטי ומהמצב הביטחוני בעולם ובפרט במדינות בהן פועלות חברות הקבוצה.
- 7.4 החברה תלואה במגמות בשוקי השחרות העולמיים אשר עשויים להשפיע על מחירים ניירות הארץ הסחרים המוחזקים על ידי החברה וכן להשפיע על יכולת החברה להפיק רווחים ממימוש החזקוטיה הנשחרות. בנוסף, מגמות כאמור, עלולות להשפיע על ביצוע הנפקות פרטיות או ציבוריות על ידי החברה ו/או חברות הקבוצה ועל מציאות מימון. ירידה בשווי מנויות החברות המוחזקות המשמשות כבטחה בהסכמי מימון בהם קשורה החברה עלולה להשפיע על עלויות המימון של החברה, על יכולתה של החברה לגייס ולמחזר חוב, על דירוג האשראי שלה, וכן על התchiיביות החברה על פי הסדרי מימון קיימים של החברה המובטחים במנויות חברות מוחזקות (לפרטם ראו סעיפים 18.3.3 ו-18.1.4 לדוח).
- 7.5 הקבוצה רגישה לשינויים בשיעורי הריבית, לשיעורי האינפלציה וכן לשינויים בשער החליפין העולמיים. רגישיות אלו יכולות להשפיע על התוצאות העסקיות של חברות הקבוצה ועל שווי הנכסים והתחייבויות שלהן. חלק מהלוואות הקבוצה הינו בריבית משתנה וחלקו הינו באג"ח שקל, דולר וצמוד מדק. לפיכך, חסופה הקבוצה, בין היתר תזרימית, לסיכון בגין שינויים בשער הריבית, לשינויים בשער המטבע دولار/ש"ח ולשינויים במדד המוחרים לצרכן. הקבוצה מגנה על חלק מחשיפה זו באמצעות מכשירי הגנה פיננסיים, כולל נזירים פיננסיים (ראו סעיף 12 לדוח זה).
- 7.6 כמו כן, חלק הארי של מכירות חברות הקבוצה מבוצע במט"ח, ובעיקר בדולר ובאיירו. חלק מההוצאות התפעוליות בישראל הינו בש"ח. לפיכך, שינוי בשער החליפין יש השפעה על הרווחיות. בכלל, לפיות בשער החליפין המוצע של השקל לעומת הדולר תיתכן השפעה כלכלית חיובית על הקבוצה בטוח הבינוני, ולהיפך.

- .7.7 תוכאות החברה ו/או החברות המוחזקות שלה רגישות לתנודות במחירים חומרי גלם, תשומות, מוצרים המשמשים לפועלות חברות הקבוצה (כגון: נפט ו מוצריו, גז טבעי) וכאלו הנמכרים על ידי חברות הקבוצה. בנוסף, רגישה הקבוצה לביקוש וההיצע למוצרים חברות הקבוצה, למחירים השוק של מוצרים חברות (בראשם, מחיר האשlag) ולשירותים הניתן על ידיהן. רגישיות אלו יכולות להשפיע מהותית על התוצאות העסקיות של חברות המוחזקות ושל החברה וכן על שווי הנכסים והתחייבויות שלהן.
- .7.8 פרטים אודות השפעת "הוראות ניהול בנקאי תקין" של הפיקוח על הבנים על החברה ועל חלק מהחברות המוחזקות על ידה ראו סעיף 18.2.2 לדוח. בנוסף, תחולת חוותים המוצאים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכו במשרד האוצר על גופים מוסדיים אשראי לחברה ביחס לתנאים של מתן אשראי על ידי גופים מוסדיים וכן הגברת הפיקוח והטלת מגבלות נוספות עשויה להשפיע על העליות ועל תנאי האשראי שיוכלו לחברת והחברות המוחזקות ללוט מוגפים מוסדיים.
- .7.9 חברות הקבוצה ופעילותן כפופות למגבלות סטטוטוריות ורגולטוריות וכן למגבלות שונות מכוח הוראות גופים רגולטוריים שונים, כגון הוראות לפי חוק התחרות הכלכלית, תש"מ"ח-1988, הוראות פיקוח על מחירים, וכן רגולציה, הוראות וצווים בעניין הגנת הסביבה.
- .7.10 על החברה ועל חברות הקבוצה, חולות מגבלות סטטוטוריות, רגולטוריות או תקנות הנוגעות בין השאר להחזקות החברה בחברות הקבוצה הרלוונטיות, לשינויים בחזקות אלו ולביצוע פעילויות שונות על ידי אותן חברות. בכלל זה, מוטלות על החברה (ועל החזקות בחברה) ועל חברות הקבוצה (לפי העניין) מגבלות שונות הנובעות מזכויות המדינה מכוח החזקה במניה מיוחדת בכיל, וכן מהחזקת בנויות כל והסדורים שנקבעו בהקשר זה. ביחס לבזון, חולות על החברה (ועל היתר השיטה שנitin מכוחו (כפי שתוקן מעט לעת). פרטים נוספים מגבלות אלו ראו סעיף 14 לדוח. המגבלות האמורות מכוח הדין והיתרים שונים שהוצעו מכוחו, וכן מגבלות חוזיות ותקנות שונות, עלולות להגביל את אפשרות החברה ו/או חברות מוחזקות שלה להעיבר ו/או לשעבד (במישרין או בעקיפין) את החזקотיהן בכיל או בזון, לנצל הזדמנויות עסקיות או למש את זכויותיהן בחזקות הקיימות (בפרט לנוכח הצורך בחירות שונים בקשר עם החזקה בחברות המוחזקות מכוח הסדרים החלים על חברות אלה).
- .7.11 הקבוצה מושפעת, בין היתר, ממשוניים בתקציבים של משרדים ממשלתיים, מדיניות הממשלה בשינויים ומשינויים רגולטוריים, בין היתר, לעניין זיכיונות, היתרים ורישונות או מיסוי, וכן מדרישות של רשות המקות על רישיוני עסקים, תכנון ורישוי בנייה והגנת הסביבה. מדיניות הממשלה ולשינויים כאמור עשויה להיות השפעה מהותית על החברה ועל חברות המוחזקות. פרטים בדבר תנאי הזכיון החלים על כיל מכוח חוק זיכיון מס' המלח תשכ"א – 1961 ראו סעיף 8.14.5 לדוח.
- .7.12 חברות הקבוצה עושות להיות מושפעות מיחסי עבודה. פרטים בדבר השפעות מגבלות הנובעות מדיני עבודה בישראל ובעולם והשפעות של יחסי עבודה וכלכלי עבודה על הקבוצה ראו סעיף 18.2.3 לדוח, וכן בסעיף 8.23.13 לדוח זה ובסעיף 1.27.1.8 לפרק תיאור עסקית התאגיד של בזון לשנת 2018 כפי שנכלל בסעיף 9 לדוח זה.

.7.13 חברות הקבוצה הפעולות בחו"ל עשוות להיות מושפעות מהסדרים תחיקתיים החלים בתחום השיפוט הזרים, מרישונות והיתרים המוענקים על ידי גורמי הרגולציה הזרים ומהסדרי רגולציה החלים באותו המדינות.

.7.14 בחודש דצמבר 2013 פורסם ברשותה החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות"), אשר עשוי להשפיע על החברה, החזקות בה וחברות הקבוצה. הוראות החוק קובעות, בין היתר, הליכים לעניין שיקילת ריקולי ריכוזיות כל משקית ושיקולי תחרותיות ענפית בהקצת זכויות, מגבלות על העמדת אשראי לקבוצות עסקיות בידי גופ פיננסי, מגבלות על השילטה בחברות במבנה פירמידלי, והוראות לעניין הפרדה בין תאגידים ריאליים משמעותיים לבין גופים פיננסיים משמעותיים כהגדתם בחוק (ו זאת הן ברובד השילטה על גופים אלה והגבלה על החזקות צולבות ביניהם, והן ברובד ניהולם והגבלה על כהונה מקבילה של דירקטור בחברות פיננסיות ריאליות כאשר הדירקטור הינו בעל שליטה או בעל זיקה לבעל שליטה בתאגיד ריאלי משמעות). לאור גודלה של קבוצת החברה וفعاليתה בישראל, הכוללת בין היתר רישיונות וחברות שהיו בבעלות ממשתית, להוראות חוק הריכוזיות עשויה להיות השפעה, בין היתר, על פעילות קיימת של החברה ו/או על הארכת זכויות או רישיונות ו/או על העברת החזקות החברה לחברות המוחזקות בהן נדרש הסכמת המדינה ו/או על הרחבת החברה של פעילותה החברתית והגבלה על ידה בישראל. כמו כן, לחוק הריכוזיות עשויו להיות השפעה, בין היתר, לעניין מגבלות על העמדת אשראי. בtocך יzion, כי הוועדה לצמצום הריכוזיות במשק פרסמה את רשימת הגורמים הריכוזיים במשק (לרבות עדכוניים ובכלל זה עדכון מחודש מרץ 2019<sup>7</sup>), בה נכללה החברה כחלק מקבוצת הכוללת את חברות המוחזקות של החברה ובעל עניין בה וחברות הקשורות להם, ובמסגרת זו צוין כי הקבוצה, עליה נמנית גם החברה, הינה גורם ריכוזי מן הטעם שהינה תאגיד ריאלי משמעותי, בעל היקף פעילות מעלה ממחצית מהפעולות בתחום תשתיות חיונית, ובulant זכויות לפחות ארבעה תשתיות חיוניות באמצעות לפחות עשרה רישיונות או חוזים (כהגדרת מונחים אלו בחוק הריכוזיות). בפרסומים האמורים צוינו כרלוונטיים לקבוצה האמורה נושא התשתיות החיונית הבאים: ייצור חשמל, פוספט, משק הדלק, גז פחמימני מעובה, זכויות ים המלח. בנוסף נכללה החברה בראשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים. יובהר כי להוראות חוק הריכוזיות עשויה להיות השפעה גם על החברות המוחזקות על ידי החברה ועל חברות המוחזקות על ידן. השפעות חוק הריכוזיות על קבוצת החברה תלויות, בין

7 רשימת הגורמים הריכוזיים במשק כפי שעודכנה על ידי הוועדה לצמצום הריכוזיות ביום 12.3.2019 ראו בlienק:  
[https://www.gov.il/BlobFolder/unit/centralization\\_decrease\\_committee/he/Vaadot\\_ahchud\\_CentralizationDecreaseCommittee\\_GormimRikuzim\\_List-new.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/unit/centralization_decrease_committee/he/Vaadot_ahchud_CentralizationDecreaseCommittee_GormimRikuzim_List-new.pdf)

yczion כי עד לעדכון רשימת הגורמים הריכוזיים מיום 12.3.2019, הקבוצה עליה נמנית החברה הייתה גורם ריכוזי גם מכוח החזקה בגורם השפעה בתחום השירותים. החל מהעדכון נייל הקבוצה האמורה אינה גורם ריכוזי מכוח החזקה בגורם השפעה בתחום השירותים. עם זאת, בהתאם להודעת העדכון הקבוצה עליה נמנית החברה ממשיכה להיות ריכוזית מכוח הזכויות בתשתיות חיונית בהם היא מחזיקה ומכוון מחזורי המכירות והאשראי שלה.

היתר, גם במדיניות שיגשו הרשויות ביחס לנושאים הקבועים בו ולאופן יישוםם, וכן לחקיקת משנה וlhsדרים רגולטוריים נלוויים.<sup>8</sup>

בקשר זה ניתן כי ביום 7.8.2017 פורסמה המלצת הוועדה לצמצום ריכוזיות, שלא להעניק לחברת בשליטת קנוון רישיון מותנה מבוקש לייצור חשמל, משיקולים של ריכוזיות כלל משקית. ביום 1 בינואר 2019 פרסמה ועדת הריכוזיות הودעה על קביעת מתווה בעניין הענקת רישיונות לייצור חשמל ל"קובוצת עידן עופר" (עליה נמנית גם קבוצת החברה), בMSGרתו נקבעו תנאים בהתקיימים תודיע ועדת הריכוזיות כי אינה רואה מניעה מטעמים של ריכוזיות כלל משקית להעניק רישיונות לייצור חשמל נוספים לקבוצת עידן עופר (וזאת עד לקביעו בהסדרה הענפית בתחום החשמל). עניינים של התנאים האמורים במכירת החזקות קבוצת עידן עופר בראשות מדיה בע"מ והגבלת קבוצת עידן עופר על החזקות קבוצת עידן עופר בתחום התקשרות והעיתונות הכתובה בהתאם לתנאים שנקבעו במתווה האמור.<sup>9</sup>

למען הסר ספק, המתווה האמור חל בהקשר של הקצאת רישיונות לייצור חשמל.

לפרטים נוספים בדבר סכיבת כללית וגורמים חיצוניים המשפיעים על תחומי הפעילות השונים של הקבוצה, ראו פירוט במסגרת תיאור כל אחד מתחומי הפעולות בפרק זה להלן. לפרטים בדבר גורמי הסיכון המשפיעים על החברה, חברות המטה וחברות מוחזקות של החברה ראו סעיף 18 לדוח זה.

---

8 בקשר זה ניתן כי ביום 17.1.2017 פרסמה ועדת הריכוזיות טיוות מדיניות בנושא מותודולוגיה לבחינת ריכוזיות כלל-משקית במסגרת מצגתה הועדה לשימוש ציבורית את הפרמטרים למדידת הריכוזיות הכלל-משקית של גורמים ריכוזיים בمشק : הקשר לקובי המדיניות, תחומי הפעילות של הגורמים הריכוזיים וחיבותם המאקרו-כלכליות למשק.

9 להודעת ועדת הריכוזיות מיום 1.1.2019 ראו בקישור :

<http://www.antitrust.gov.il/files/35402/%D7%9E%D7%AA%D7%95%D7%95%D7%94%20%D7%A6%D7%95%D7%9E%D7%AA.pdf>

## 8. פימיקלים לישראל בע"מ ("כיל")<sup>1</sup>

### 8.1 הצהרה בנוגע למידע צופה פני עתיד

דוח שנתי זה כולל אמירות צופות פני עתיד. אמירות אלו עוסקות על פי רוב שימוש בביטויים כגון "צופה", "מאינה", "עשוי", "מצפה", "יתכן", "מתכונת", "מעריכה", "פוטנציאל", ועוד.

אמירות צופות פני עתיד מופיעות במספר מקומות בדוח שנתי זה וכוללות, בין היתר, אמירות ביחס לכוננותיה של כיל, הערכותיה או ציפיותה הנוכחיות. אמירות צופות פני עתיד מתבססות על הערכות וההנחות של הנהלת כיל ועל המידע הנוכחי העומד בפני הנהלת הכליל נכון למועד הדוח. אמירות אלו כרכות בסיכוןי מימוש ואי-ודאות, והთוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו המשתמשות באמירות צופות פני העתיד בשל גורמים שונים, לרבות, בין היתר, אלה המפורטים בסעיף 8.23 לדוח זה. הסיכוןים ואי-הוודאות, כאמור, כוללים גורמים הנוגעים לאירועים הבאים:

אובדן או פגיעה ברישיונות עסקים, היתרים או זיכיונות כרייה; תנודות של היצוא וביקוש והשפעה של תחרות; פערים בין עתודות כיל בפועל לאומדן העתודות שלה; אסונות טבעי; האלאתו של מפלס המים בבריכת אידוי מס' 5 בים המלח; הקמת תחנת שאיבה חדשה; תקלות במתקנים השימוש של כילבנמלי הים או הגבולות רגולטוריות המשפיעות על יכולתה של כיל לילץ את מוצריה לחיל; תנאי שוק גLOBאלים וה坦אים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן כיל פועל; עלויות מחירים או מחסור בחומרה הגלם העיקריים של כיל; עיכובים בהשלמת פרויקטים גדולים על ידי קבלני משנה ואו ניהול הסכמים עם קבלני משנה ואו התהיביות של גופים ממשתתפים; הזרמת כמותות גדולות של מים לים המלחعشויות להשפעה לרעה על הייצור במפעלי כיל; סכוכי עבודה, עיצומים ושביתות שביהם מעורבים עובדי כיל; התהיביות לפסיה ובטיחות בריאות; שינויים בתכניות ממשתיות או הטבות מס, כניסה לתוך של חוקי מס או חובים פיסקאליים חדשים; שינויים בהערכת ואומדן כילהמשמשים בסיס להכרה ואופן המדידה של נכסים והתהיביות; התהיביות למס גבות יותר; אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות ממיזוגים ומערכות של עסקים, שינויים מבניינים ואו עסקאות משותפות; תנודות בשער חליפין; עליה בשיעורי הריבית; בדיקות או חקירות ממשתיות; שיבוש מערכות המידע של כיל או פריצות למערכות המידיע של כיל; אי היכולת לגייס ו/או לשמר אנשי מפתח; חוסר יכולת למשת הטבות ציפויות מתוכניות התיעילות על פי לוחות הזמן הצפויים; חוסר יכולת לפעול בשוקים הפיננסיים בתנאים נוחים; מחזוריות הפעולות של כיל; שינויים בביטחון לדשנים בעקבות ירידת במחירים התוצרת החקלאית, מחסור באשראי זמין, תנאי מגז אוויר, מדיניות ממשתתית או גורמים אחרים שאינם בשליטתנו; הטלת "מכס נגד היצף" ו"מכס מאzon" על יבוא מוצרים מישראל לאלה"ב; תנודות או משבטים בשוקים הפיננסיים; עלות צוות לחוקים סביבתיים ומגבלות רישיוני; סיכוןים הטבועים בתעשייה הייצור הכימית; הליכים משפטיים, בוררוויות ורגולציה; חשיפה לאחריותצד ג'

<sup>1</sup> כיל הינה חברה ציבורית המזוהה בהתאם לפרק ה' לחוק ניירות ערך, ואשר דיווחה מפורטים לציבור. לרפורט נספסים ורחבה בקשר עם תיאור עסקיו כל ראי, בין היתר, את הדוח התקופתי של כיל לשנת 2018, שפורסם על ידי כל בום 27.2.2019 מס' אסמכתא 2019-02-017634, באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך בקשרו:

[https://www.magna.isa.gov.il/details.aspx?id=01365&reference=2019-02-017634](https://www.magna.isa.gov.il/details.aspx?id=01365&reference=2019-02-017634#id=01365&reference=2019-02-017634)

כמו כן, רואו דיווח מיידי של החברה מיום 27.2.2019, מס' אסמכתא 2019-01-017281. בנטף, רואו את הדוח התקופתי של כל לשנת 2018 (בנוסף ורומות נוחות לבוררת) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-023854; וכן את דוח הדירקטוריון של כל לשנת 2018 שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-023857).

ולחבות מוצר; השבות מוצרים (recalls) או תביעות חבות אחרות כתוצאה מחששות בעניין בטיחות מזון או מחלות הנישאות במזון; כיסוי ביוטחי شيء שאינו מספק; השלמת עסקאות, רכישות ומיוזגים; מלחמה ואו פעולות טרור ואו אי-יציבות פוליטית, כלכלית וביטחונית בישראל ובאזור; הגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נגורות נגד כל, מנהליה וחברי הדירקטוריון; וכן גורמי סיכון אחרים המפורטים בסעיף 8.23 לדוח זה.

אמירות צופות פנוי עתיד נכונות רק למועד בהם נאמרו, וכייל אינה מתחייבת לעדכן אותן בעקבות מידע חדש או התפתחויות עתידיות או לפرسم תיקון או עדכוו כלשהו של האמירות הללו על מנת לשקף אירועים או נסיבות שהתרחשו לאחר מכן או לשקף את התרחשותם של אירועים בלתי צפויים.

## מבוא

פרק זה של הדוח כולל מידע צופה פנוי עתיד הכרוך בסיכונים ואי-זודאיות. תוכנותיה של כילבופעל עשויות להיות שונות משמעותית מתוצאות עתידיות כתוצאה מגורמים כגון אלה המתוארים בסעיפים 8.8, 8.10, 8.11, 8.12, 8.13 ו- 8.28 לדוח זה.

המידע הכספי המופיע בדוח זה נערך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), כפי שפורסם על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה חשבונאית ("IASB"). המידע הכספי המופיע בדוח השנתי לא נערך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארץות הברית.

דוח זה מכיל תרגום של סכומים מסוימים בש"ח לדולר אמרה"ב בשערם שצווינו, וזאת לנוחות קורא הדוח בלבד. אלא אם צוין אחרת, סכומים בש"ח העומדים נכון ליום 31 בדצמבר 2018 תורגם לדולר אמריקני לפי שער החליפין של 3.748 ש"ח לדולר, וסכוםים הנקובים באירו תורגם לדולר אמריקני לפי שער החליפין של 0.873 אירו לדולר, שער החליפין היציג שפורסם על ידי בנק ישראל ליום 31 בדצמבר 2018.

נתוני שוק ותעשייה מסוימים שבהם נעשה שימוש בדוח השנתי מקורם בדוחות ומחקריהם פנימיים, לפי העניין, וכן באומדנים, מחקרי שוק, מידע זמני לציבור ופרסומים בתעשייה, לרבות פרסומים, דוחות או הודעות של קרן המטבע הבינלאומית ("IMF"), מרשך האוכלוסין של ארה"ב (The U.S. Census Bureau), ארגון המזון והחקלאות של האו"ם ("FAO"), איגוד תעשיית הדשנים הבינלאומית ("IFA"), משרד החקלאות של ארה"ב ("USDA"), המכון הגאולוגי האמריקני (USGS), CRU Group (The United States Geological Survey), Fertecor (Fertilizer Association of India – FAI) ואיגוד הדשנים הלאומי (ANDA). פרסומים בתעשייה מצוין במרבית המקדים כי המידע הכלול בהם התקבל ממקרורות הנחשבים ל晦ינים, אך שכןonto ושלמותו של מידע כאמור אינו מובטח. כך, דוחות ומחקרים פנימיים, העריכות ומחקרי שוק, אשר לדעת כיל הינם מה晦ינים ואשר תוארו בדיק על ידי כיל לצורך שימוש בדוח השנתי, לא אומתו באופן בלתי תלוי. עם זאת, כיל מאמין כי המידע האמור הינו נכון. ישנו היקף מוגבל של מידע בלתי תלוי בקשר להיבטים מסוימים של התעשייה, השוק והሚ Cobb התחרותי של כיל. כתוצאה לכך, נתוני ומידע מסוימים ביחס לדירוגי השוק של כיל בתחום מוצר מסוימים מתבססים על העריכות שבוצעו על ידי כיל בתום לב, בהתבסס על סקירה של נתונים ומידע פנימיים שבוצעה על ידי כיל, על מידע שהתקבל בחברה מלוקחותיה, ועל מקורות צד שלישי אחרים. כיל סבורה כי הסקרים הפנימיים והערכתות הנהלה האמורים הם מה晦ינים, יחד עם זאת, סקרים והערכות אלה לא אומתו על ידי מקור עצמאי כלשהו.

במסגרת ההצעה והתייאור של מצבה הכספי של כיל, תוכאות פעילותה ורווח נקי, ביצעה הנהלה שימוש במדדים פיננסיים מסוימים שאינם מחושבים על בסיס אופן המדייה הקבוע ב-IFRS. אין לבחון מדדים פיננסיים אלה שאינם מחושבים על בסיס אופן המדייה הקבוע ב-IFRS באופן נפרד או לראותם כחלופה למדדים המקבילים במסגרת-h-IFRS, ויש לעשות בהם שימוש יחד עם מדדי-h-IFRS המקבילים אליהם. דיוון במדדים שאינם מחושבים על בסיס אופן המדייה הקבוע ב-IFRS, וה坦אמה של מדדים אלה למדדים המוחושבים על בסיס אופן המדייה הקבוע ב-IFRS המקבילים אליהם כוללים במסגרת סעיף 7.28 לדוח זה.

בדוח שנתי זה, למעשה אם צוין אחרת או מתחייב מן ההקשר אחרת, כל התיאচות ל"כיל", קבוצת כיל" או מונחים דומים, משמעה כימיקלים לישראל בע"מ לרבות החברות הבנות המאוחדות שלה. כל התיאচות הנכללת בדוח זה ל"חברה האס" או ל"חברה" משמעה בעלי השיטה בכיל – החברה לישראל בע"מ. למעשה אם צוין אחרת או מתחייב מן ההקשר אחרת, כל התיאচות במסגרת דוח שנתי זה ל"ש"ח" משמעה המطبع החוקי במדינת ישראל, כל התיאচות ל"دولר ארה"ב", "\$" או "דולרים" משמעה דולרים של ארה"ב, כל התיאচות ל"איירו" או "€" משמעה אירו, המطبع החוקי במספר מדינות באיחוד האירופי, וכל התיאচות ל"ליש"ט" או "£" משמעה המطبع החוקי בבריטניה. ראה סעיף 8.3.1 לדוח. כיל מזיקה בעלות או בזכיות בסימנים מסחריים או בשמות מסחריים שבהם נעשה שימוש בקשר עם הפעולות העסקית של כיל. לצורכי נוחות בלבד, סימנים מסחריים ושמות מסחריים הנזכרים בדוח שנתי זה עשויים להופיע ללא הסמלים ® או ™, אך אזכורם כאמור אין משמעם, בכל אופן שהוא, שכילala תעמוד, במלוא חומרת הדין, על זכויותיהם או על זכויותיהם של בעלי הרישון הרלוונטיים בסימנים ובשמות המסחריים האמורים. בדוח שנתי זה נכללות גם התיאচות לשמות מוצריים, סימנים מסחריים ושמות מסחריים שהינן רכוון של חברות אחרות. כלל הסימנים המסחריים והשמות המסחריים השיכים לחברות ומופיעים בדוח שנתי זה שייכים להם. כלל שימוש או הצעה שנעשה על ידי כיל בשמות מוצריים, סימנים מסחריים ושמות מסחריים של חברות אחרות אין משמעו ואין בו כדי להצביע על קיום של יחסים, מתן חסות או תמייה כלשהם מטעם כיל בעלי המוצר, הסימן המסחרי או השם המסחרי, למעשה אם צוין אחרת.

## 8.2 מילון מונחים נחקרים

### להלן מילון מונחים שבסימוש בדוח זה

<p>דשן מוצק בצורה גרגיריים או כדוריות הכלול בתוכו חנקן בשיעור של 46%.</p> <p>אשלגן כלורי (KCI), משמש כמקור עיקרי לאשלגן לצמחי.</p> <p>אשלגן גופרתי, או 50-0-0, משמש כמקור אשלגן מועט/מופחת בכליידים.</p> <p>דשן מסיס המכיל חנקן וזרחון, המשמש בתור מוצר מוגמר או כרכיב מפתח/חומר גלם עבור מספר תערובות מסיסות-במים.</p> <p>יסוד כימי המשמש כבסיס למגוון רחב של יישומים ותרכובות ובעיקר כרכיב לمعכבי-עירחה. אלא אם צוין אחרת, בכל מקום שנכתב ברום הכוונה לבром אלמנטרי.</p> <p>חברת דשנים וחומרים כימיים בע"מ מוגזר פתרונות חדשניים לחקלאות.</p> <p>חברת ברום ים המלח בע"מ מוגזר מוצרי תעשייתיים.</p>	<p><b>"אוריאה"</b></p> <p><b>"אשלגן"</b></p> <p><b>"אשלגן גופרתי/SOP"</b></p> <p><b>"אשלגן חנקתי/<chem>KNO3</chem>"</b></p> <p><b>"ברום"</b></p> <p><b>"דח"כ"</b></p> <p><b>"חברת הברום"</b></p> <p>חברה אנגליה מוגזר אשלג.</p> <p>חברה בספרד מוגזר אשלג.</p> <p>חברות-בת באזור נאות חובב בדרכים ישראל, הכוללות את מתקני תרכובות ברום בע"מ. מוגזר מוצרי תעשייתיים.</p> <p>דשן בעל חלקיקים מגורעים.</p> <p>חברת מוגנזיום ים המלח בע"מ, מוגזר אשלג.</p> <p>מדד המחיר לצרכן כפי שפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה של ישראל.</p> <p>חברת מפעלי ים המלח בע"מ מוגזר אשלג.</p> <p>אלא אם כן צוין אחרת – מלח נתרון כלורי (NaCl).</p> <p>דשן בעל חלקיקים קטנים.</p> <p>מינרל המשווק על ידי כיל תחת המותג פוליסולפט<sup>TM</sup>, המורכב מאשלג, גופרית, סידן ומוגנזיום. משמש לצורך התבעית כדשן טבעי בעל מסיסות מלאה, המשמש גם לחקלאות אורגנית וכחומר גלם לייצור דשנים.</p>
--	---

תרכובת כימית המכילה שרשרת ארוכה של יחידות חוזרות הקשורות ביניהן על ידי קשר כימי ואשר נוצרו בתהליך פולימריזציה.	"פולימר"
סלע פוספט המכיל את היסוד זרחן. תכולתו נמדדת ביחידות של $P_2O_5$ .	"פוספט"
חברת רותם אמפרט נגה בע"מ מגזר פתרונות פוספט. רשות מקראיע ישראל.	"רותם/כיל רותם"
חברת תמי (אימי) מכון למחקר ולפיתוח בע"מ, מכון המחקר המרכזional של כיל.	"תמי"
(Cost & Freight) עסקה במסגרת מחיר הסחורה לפחות כולל, מעבר להוצאות FOB, עלויות הובלה ימית וכל יתר העלויות שהתחוו לאחר הוצאת הסחורה משער המפעל של המוכר ועד לנמל היעד.	"CFR"
US Environmental Protection Agency – הסוכנות להגנת הסביבה של ארה"ב.	"EPA"
– Food and Agriculture Organization of the United Nations ארגון המזון והחקלאות של האו"ם.	"FAO"
(Free On Board) הוצאות הובלה יבשתית, עלויות טעינה ועלויות נוספות עד וככל נמל המוצא. בעסקת FOB, המוכר מסלים את הוצאות ה- FOB והעלויות הנוספות מנוקדה זו ואילךחולות על רוכש הסחורה.	"FOB"
International Fertilizer Industry Association ארגון תעשיית הדשנים הבינלאומית.	"IFA"
International Monetary Fund – קרן המטבע הבינלאומית.	"IMF"
היסוד אשלגן, אחד משלושת החומרים המזינים העיקריים של הצמח.	"K"
אשלגן הידרוקסיד 50% תמיסה נוזלית.	"KOH"
MOP בעל צבע אדמדם טבעי או מלאכוטי.	"MOP אדום"
היסוד חנקן, אחד משלושת החומרים המזינים העיקריים של הצמח.	"N"
דשן מסיס המכיל את שלושת היסודות העיקריים החיוניים להתקפות הצמח (חנקן, זרחן ואשלגן).	"NPK מסיס"
The New York Stock Exchange – הבורסה לניירות ערך בניו-יורק.	"NYSE"

היסוד זרchan, אחד משלושת החומרים המזינים העיקריים של הצמח, המשמש גם כחומר גלם בתעשייה.	"P"
תוחמוצת זרchan.	"P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> "
זרchan פנטסולפיד.	"P <sub>2</sub> S <sub>5</sub> "
Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals – רגולציה המסדירה את המסגרת לרישום, בchina, אישור והגבלה של כימיקלים באיחוד האירופי.	"REACH"
הבורסה לנויות ערך בתל-אביב	"TASE"
United States Department of Agriculture – משרד החקלאות של ארה"ב.	"USDA"
השותף הסיני במיזום המשותף YPH בסין.	"YTH/YPC"
חווצה זרחנית ירואה טהורה המשמשת כחומר גלם בתהליכי טיהור.	"4D"

### **תיאור התפתחות הכלכלית של עסקי כיל**

#### **8.3 כללי**

##### **8.3.1 תיאור אוזות כיל**

###### **א. ההיסטוריה של כיל והתפתחותה**

שם המשפט של כיל הינו כימיקלים לישראל בע"מ ושם המסחרי הינו כיל (CL). כיל הינה חברת ציבورية אשר פועלת כחברה בערךן מוגבל על פי חוקי מדינת ישראל. משרדיה הרשומים של כיל ממוקמים במודל המילניום, רחוב ארניא 23, ת.ד. 20245, תל אביב 61202, ישראל. מספר הטלפון במשרדי כיל הינו 4400-3-684-972+. אתר האינטרנט של כיל הוא : [www.icl-group.com](http://www.icl-group.com). אזכור אחר האינטרנט מופיע להיווט אזכור טקסטואלי לא-פعلن והמידע המופיע באתר של כיל או שכיל הגיע באמצעותו לא מיועד להיות חלק מדווח שנתי זה.

כיל נוסדה בישראל בשנת 1968 כחברה ממשלתית, ופעלה ביום כחברה בערךן מוגבל על-פי הדין הישראלי. בשנת 1975, הועברו מנויותיה של חברות מסויומות לכיל (ובכל זה בין היתר, מפעליים המלח, החברות המאוחזות רותם, חברות הבורות ותמל). בשנת 1992, בעקבות החלטת ממשלה ישראלי להפריט את כיל, פורסם תקיף הצעת מכ"ל ידי המדינה, נמכרו כ- 20% מנויות כיל לציבור ומניות נרשמו למסחר בבורסה לנויות ערך בתל אביב. עבר ההנפקה, הונפקה המדינה ישראל מנויות מדינה מיוחדת ("מניות זהב") בכיל ובחברות הבת ישראליות העיקריות (למידע נוסף על תנאי מנויות הזהב, ראה סעיף 8.19.2 לדוח זה). בשנת 1995 מכירה ממשלה ישראלי את "גראין השיליטה" בכיל (שהקנה כ- 24.9% מנויות כיל) לחברת, חברת ציבוריית אשר נסחרת בבורסה לנויות ערך בתל אביב (ILCO), אשר נשלטה באותה עת על ידי משפחת אייזנברג. רוב המניות שהחזיקה מדינת ישראל בכיל נמכרו במהלך השנים שלאחר מכן. בשנת 2000 חדלה המדינה להיות בעלת עניין בכיל מכilmכו אחזקותיה במניות הרגילות של כיל, אך נותרה בידיה מנויות הזהב. בשנת 1999 רכשה קבוצה עופר את מנויות משפחת אייזנברג בחברה. בחודש ספטמבר 2014 רשמה כיל את מנויותה למסחר בבורסה לנויות ערך בניו יורק, והן נסחרות בעת חן בת"א והן בנוי יורק.

## ב. סקירה עסקית

### (1) מבט כולל על כיל

כיל הינה חברת גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיילים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשלאג ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כיל מפעיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מצוב תחרותי, ומנצלת טכנולוגיות וידע תעשייתי לייצור ערך נוסף לkekochot בשוקי חקלאות ותעשייה מרכזיות בעולם. כיל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשראות הערך שבלבת פעילותה. בנוסף, בכוונת כיל לחזק ולגוזן את סל המוצריים המוצעים על-ידייה בתחום הפורטנות החדשניים לחקלאות, תוך מינור יכלותיה הקיימות של כיל והידע האגונומי העומד לרשותה, כמו גם הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל. באוגוסט 2018 החלה כיל לפועל תחת מבנה ארגוני מותאם, אשר בהתאם לו נחלקה פעילות כיל לאربעה מגזרים: מוצרי תעשייתיים (ברום), אשלאג, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות. נתוני השוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי המבני במגרירים המדויקים, כאמור לעיל.

הנכיסים העיקריים של כיל כוללים:

- גישה לאחד מקורות האשלאג והברום העשירים והכלכליים בעולם (ים המלח).
- שני מכרות ומתקני עיבוד אשלאג בספרד. יצוין כי כיל נמצא בתחילת איחוד הפעולות בספרד משני אתרים לאחד.
- מתקני ייצור של תרכובות ברום בישראל, הולנד וסין.
- שרשראת ערך משולבת ייחודית של פוספט החל מカリית סלע פוספט בישראל ובסין וכן בכלה בייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף בישראל, אירופה, ארצות הברית, ברזיל וסין. מוצרי הפוספט המיוחדים של כיל משרתים את תעשיית המזון באמצעות אספקת פתרונות מרקם ויציבות בשוקי הבשר, העופות, מאכלים הים, מוצרי החלב ומוצרי המאפה, וכן בשוקים תעשייתיים רבים דוגמת עיבוד מתקמות, טיפול במים, היגיינת פה, משקאות מוגזים, אספלט, צבעים וציפורים ועוד.
- מושבי פוליסולפט<sup>TM</sup> באנגליה.
- ייצור דשנים מיוחדים בעלי אפקטיביות מוגברת המותאמים לצרכי הלקוחות, אשר מציעים למגדלים ערך מוסף יחד עם הזנה מדויקת החינונית להתחפות הצמח, לשיפור היבול ולהפחיתת השפעות סביבתיות.
- צוות ממוקד של מומחים טכניים בעלי ניסיון רב אשר מפתחים תהליכי ייצור, יישומים חדשים, פורמלציות ומוצרים לשוקי החקלאות והתעשייה.
- מערך לוגיסטיקה והפצה גלובלי נרחב הפועל ביותר מ-30 מדינות.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, הסתכמו מכירות כיל לסך של 5,556 מיליון דולר, רווח תפעולי בסך של 1,519 מיליון דולר, רווח תפעולי מותואם בסך של 753 מיליון דולר, רווח נקי המייחס לבאים של כיל בסך של 1,240 מיליון דולר ורווח נקי מותואם המייחס לבאים של כיל בסך של 477 מיליון דולר. ראה סעיף 7.8 ב' לדוח זה.

המכירות של מגזר המוצריים התעשייתיים הסתכמו לסך של 1,296 מיליון דולר והרווח התפעולי המיויחס למגזר הסתכמו לסך של 350 מיליון דולר, המכירות של מגזר האשalg הסתכמו לסך של 3,623 מיליון דולר והרווח התפעולי המיויחס למגזר הסתכמו לסך של 393 מיליון דולר, המכירות של מגזר פתרונות הכספי הכספי הסתכמו לסך של 2,099 מיליון דולר והרווח התפעולי המיויחס למגזר הסתכמו לסך של 208 מיליון דולר, המכירות של מגזר הפתרונות החדשניים לחקלאות הסתכמו לסך של 741 מיליון דולר והרווח התפעולי המיויחס למגזר הסתכמו לסך של 57 מיליון דולר.

למידע נוספת מכירות כיל לפי מגזרים ולפי שוק גיאוגרפי עברו כל אחת משלוש השנים האחרונות, ראה באור 31 לדוחות הכספיים של החברה.

## (2) הענפים שביהם פועלת כיל

במסגרת פעילות כיל, כיל מתחרה בעיקר בשוקי הדשנים והכימיקלים המיוחדים.

### dashnims

לdashnims תפקיד חשוב בענף החקלאות העולמי בכך שהם מספקים חומרים מזינים חיוניים המשמשים להגדלת כמות ואיכות היבולים. חנקן, זרchan ואשלגן (N, P ו-K) הינם שלושת החומרים המזינים העיקריים הדרושים להתחנות הצמח. כיל מוכרת מוצריים מבוססי זרchan ובוססי אשלגן. לאשלגן וזרchan אין תחליפים מלאכותיים. אף על פי שהחומרים המזינים הללו מצויים בקרקע, השימוש בקרקע לצרכי גידולים כללאים מدلל, במשך הזמן, את ריכוז יסודות אלה ועלול להוביל לירידה בתפקוד היבול ופוריות הקרקע. בכך לחיש יסודות אלו, על החקלאים להשתמש בdashnims.

כל אחד משלושת היסודות תפקיד נפרד בהתחנות הצמח. האשלגן והזרchan חיוניים לתהליכי פיזיולוגיים של הצמח, לרבות חיזוק גבעול הזרגנים, המרכז התחנות השורשים, בריאות העלים והפירות והחשת קצב צמיחה היבול. ללא יסודות אלה, הגידולים אינם יכולים למצות את פוטנציאל הגידלה שלהם. בנוסף, האשלגן משפר את יכולת הצמח להתחנות עם יובש וקור, את יעילות השימוש בחנקן וביסודות אחרים אשר דרושים להתחנות הצמח ואת עמידות התוצרת החקלאית באחסון וחובלה, וכך מאריך את חיי המדף של התוצרת.

בטווח הקצר, הביקוש לדashnims הינו תנודתי ועוני ומושפע מגורמים כגון: מג' האוויר באזורי הגידול החקלאי המרכזים ברחבי העולם, שינויים בהיקפי הזירעה של הגידולים העיקריים, עלות התשלומיות לחקלאות, מחירי המוצריים החקלאים והתחנות ביוא-טכנולוגיה. חלק מגורמים אלה מושפעים ממוסבידיות וקווי אשראי, הניטנים לחקלאים או לייצרני התשלומיות לחקלאות בארץ השונות ומרגולציה בתחום איכות הסביבה. גם לשינויים בשערי החליפין, לחקיקה ולמединיות בקשר לבינלאומי יש השפעה על הייצור, הביקוש ורמת הצריכה של dashnims בעולם. על אף התנדתיות העשויה להיגרם בטווח הקצר עקב גורמים אלה, להערכת כיל, המדיניות במרבית המדינות בעולם היא לדאג לאספקת מזון סדרה ואיכותית לתושבים ולצורך כך, לעודד את הייצור החקלאי. לפיכך, מגמות הגידול ארוכת הטווח של שוק הדשנים צפויות להישמר. בשל חסמי הכנסה ובשל עודף הייצור על הביקוש, בטווח הארץ צפוי צמצום בכנסותם של משתתפי שוק חדשים או בהרחבת כושר ייצור וזאת עד להשגת נקודת אייזון חדשה בין הביקוש וההייצור.<sup>2</sup>

<sup>2</sup> ההערות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מייד צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשנות, בין היתר, עקב תנודות בשוקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כילובכלל, וזה, בין היתר, שינויים ברמות הביקושים וההייצעים, שינויים קיצוניים במג' האוויר, במרקורי המוצריים,

אשלג מסיע בויסות התכונות הפיזיולוגיות של הצמח ומשפר את עמידותו מפני בזורת, מחלות, טיפולים ומזג אוויר קר. בשונה מפוספט וחנקן, אשלג אינו דרש תחילה המה כימי נוסף בכך למשתמש מחדש לצמח. כריית האשלג נעשית ממכרות תת קרקעאים או, בשכיחות נמוכה יותר, מותמיסות המצוויות בטבע, כפי שיש לכיל בים המלח. לפי הערכות של המכון הגיאולוגי של ארה"ב (United States Geological Survey), תשע מדינות מרכזות כ-94% מעתודות האשלג העולמיות, ולפי דוח FertEcon Potash Outlook, ממועד דצמבר 2018, חל גידול במכירות האשלג בעולם בשנת 2018 בהשוואה לשנת 2017, עקב ביקוש מוגבר, בעיקר בסין ובברזיל.

חסמי הכנסה הניצבים בפני מתחרים חדשים בשוק האשלג הינם ממשותיים וכוללים תקופת פיתוח ארכאה והשקעה של מיליארדי דולרים. כך למשל, מקורות אשלג בעלי כדיות כלכלית אינם שכיחים, מצויים בעומק האדמה ובאזורים גיאוגרפיים מעטים. על אף האמור, מספר חברות דשנים מצויות בתחום השקיה של מכרות אשלג חדשים.

הפוספט, חיוני להתחנות שורש הצמח, ונחוץ לפוטוסינטזה, נביות הזורעים ושימוש יעל במים. שני פוספט מיוצרים מסלע פוספט וחומצה גופרית וכן אמונה. באזורי המרכזים בהם מיוצרים שני פוספט ישם מכרות בעלי שפע מרובצים המאפשרים לייצר סלע פוספט באיכות גבוהה ובעל נמוכה. בשנת 2018, הרוב המכריע של ייצור סלע פוספט בעולם היה בסין, מרוקו, ארה"ב ורוסיה.

בשוק הפוספט, הצורך בגישה למקורות תחרותיים של מספר חומרי גלם עיקריים (סלע פוספט, חומצה גופרית ואמונה), בשילוב המורכבות שבפיטות שרשראת ערך מאוזנת מבחינה עולות-תועלת, מהווים מחסום כניסה ממשותי למתחרים חדשים.

שוק הדשנים המיוחדים מאופיין בצמיחה מהירה יותר בהשוואה לשוק הדשנים הקונבנציונליים. דשנים מיוחדים משמשים לגידולים מיוחדים (חמצות וגןנות), אך השימוש בהם מתרחב לגידולי שדה מיוחדים גדולים יותר. כלליים משתמשים בדשנים המותאמים לצרכים של הגידולים, לסוגי הקרקע השונים ולתנאי האקלים הספציפיים, כדי למקם את התפוצה והaicות של הגידולים. הדשנים המיוחדים מAdvertisים הזרה מדויקת יותר של היסודות החיוניים להתחנות הצמח (חומצה זרחית, אשלגן וחנקן) ושל מיקרו-נווטריאנטים. בנוסף לצמצום ההשפעות הסביבתיות, הדשנים המיוחדים תורמים לדישון יעל ואפקטיבי יותר במנгоון רחב של מוצרים חקלאיים (פירות, ירקות ועוד). גידול בביטחון לטרום לגידול בשימוש בדשנים מיוחדים. דשנים אלה כוללים, בין היתר, "דשנים בייעילות מוגברת" (Enhanced Efficiency Fertilizers), לרבות דשנים שהרورو מבוקר (CRF), המאפשרים שחרור מדויק לאורך זמן של חומרים מזינים, דשנים שהרورو מושחה/איתי (SRF), המאפשרים שחרור מאוד איטי של חומרים מזינים (חנקן ואשלגן בלבד), דשנים נוזליים המשולבים במערכות השקיה ובקוטלי עשבים, וכן דשנים בעלי מסילות מלאה במים, שהשימוש הנפוץ בהם הוא לדישון באמצעות מערכות השקיה בטפטוף ורישוי עולוה.

- סדרת דשני פרימיום של כיל, אשר מבוססת בעיקר על פוליליליט (המשווק על ידי כיל תחת המותג פוליסולפט<sup>TM</sup>) ועל מוצרי נספים. מוצרי הסדרה, הכוללים הרכבים שונים של זרחן, גופרית, אשלגן, מגנזיום וסידן, מותאמים לסוגי קרקע שונים ולמנгоון רחב של

---

החוורות והגרעינים, במלחרי התשומות, בעליות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו המשולות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מה拯ב בשוקי הכספיים, לרבות שינויי בשער החליפי, במצב האשראי ובעליות הריבית.

גידולים, נועד להשביח את הגידולים, לשפר את תפוקת היבול ולהגדיל את יעילות הדישון. סדרת Fertilizerplus כוללת, בין היתר, את המוצריים הבאים :

- **Polysulphate™** – פוליליליט הינו מינרל אשר נקרה בלבד על ידי כיל באמצעות מגזר האשיג במכרה תת-קרקעי באנגליה, ומשוק תחת המותג פוליסולפט™. פוליסולפט™ משמש ביצורתו הטבעית כשן מסיס וטבי המשמש גם לחקלאות אורגנית וכחומר גלם לייצור דשנים. הפוליסולפט™ מורכב מ גופרית (SO<sub>3</sub> 48%), אשלגן (K<sub>2</sub>O 14%), סיידן (CaO 17%) ומגנזיום (MgO 6%), המהווים מרכיבים חיוניים להשבחת היבולים והتواורת החקלאית.
- **Potashplus** – שילוב של פוליסולפט™ ואשלגן (תערובת דחוסה). המוצר כולל אשלגן, גופרית, סיידן ומגנזיום.
- **PKPlus** – שילוב ייחודי של פוספט, אשיג ופוליסולפט™.
- **NovaPhos** – מבטיח אספקה יעילה של זרחן בשחרור איטי, סיידן, מגנזיום ומיקרו-נוטריאנטים לגידולים ומתאים באופן ספציפי לקרקעות חומציות.
- **NPS** – דשן חנקן-פוספט משולב גופרית, המספק אפקטיביות יוצאת דופן בהשבחת מגוון רחב של גידולים דרך שילובם של שלושת הנוטריינטים הללו יחד.
- **PK+Micronutrients** – דשן בהתאם אישית, עם תוספת מיקרו-נוטריאנטים מדויקת לסוג הגידול.

\_PK+Micronutrients ו- NPS ,NovaPhos ,PKPlus משוקרים על ידי מגזר פתרונות פוספט.

#### **תעשיות כימייקלים מיוחדים**

##### **פוספטים מיוחדים**

מוצרי הfosfat המיוחדים של כיל מבוססים על שרשרת ערך באינטגרציה אנקית, העושה שימוש בסלע פוספט וחומצה זרחנית באיכות דשן ("חומצה זרחנית ירокаה") לייצור מוצרי המשך מוצרי פוספט מיוחדים שהנים בעלי ערך נוסף גבוה יותר, כגון חומצה זרחנית תהורה ומלחים ליישומים שונים. מוצרים אלו מספקים ערך נוסף עבור כיל בנוסף למוצרי פוספט קומודיטי (commodities). אחד היישומים העיקריים של מוצרי פוספט מיוחדים הוא מתן פתרונות המבוססים על מלחי וחומצות פוספט מיוחדים למגוון שוקי הקצה התעשייתיים, ובهم היגיינתפה, מוצרי ניקוי, צבע וציפויים, טיפול במים, אספלט, בניה וטיפול במותכות. יישום עיקרי נוסף הוא לתעשייה המזון, כרכבי מזון פונקציונליים ותוספי פוספט, המספקים פתרונות מרקס, ועמידות לענפי הבשר המעובד, העוף, פירות הים, מוצרי החלב, المشקאות ודברי המאפה. הביקוש למוצרי פוספט מיוחדים מונע על ידי הצמיחה הכלכלית הגלובלית, הגידול באוכלוסייה בעולם והעליה באיכות החיים, המקדמים שימוש במוצרי מזון מתחכמים יותר, וכן מוצרים וטכנולוגיות ייצור תעשייתיים משופרים.

ברום - הינו יסוד ממשחתת ההלוגנים והוא ידוע בשימושיו המגוונים בתעשייה רבות. בהתבסס על מחקר שנערך בשנת 2014 באוניברסיטת נדربילט, עולה כי מ בין 92 אלמנטים כימיים הנוצרים באופן טבעי, ברום מדורג בין 28 האלמנטים הכימיים שהנים חיוניים לחיה אדם. הברום משמש בתהליכי הייצור של מגוון תרכובות ברום.

השימוש המסחרי העיקרי של ברום הוא בתחום מעכבי הбурירה מבוססי-ברום המהווה, לפי הערכותיה הפנימיות של כיל, כ- 40% מהביקוש לבром. על מנת לעמוד בדרישות בטיחות באש, משמשים מעכבי בעירה כתשותות בתהליכי הייצור ובמוצרים סופיים, כגון: מארזי פלסטיק לМОצרי אלקטرونיקה, מגלים מודפסים, חומר ביידוז לבנייה, רהיטים, רכבים וטקסטיל. להלן תעשיות נוספות בהן נעשה שימוש נוסף לבром: ייצור גומי, קידוח נפט וגז, טיפול מים, חומרי בניין לייצור תרופות, חומרי הדבורה ועוד. כל ומתחנות מתמקדות באופן שוטף במחקר ופיתוח ובהשכת מוצרים ושימושים חדשים לבром.

ברום מצוי באופן טבעי במים, בתמלחות תהת קרקעיות ובמאגרים אחרים, כמו ים המלח. ריכוזו של הברום משתנה בהתאם למקומו. שיטת ההפקה של הברום תלולה בטיב המקור ובריכוז הברום שבו. ככל שרכיב הברום בתמלחת נמוך יותר, הפקתו קשה ויקרה יותר. ים המלח הוא מקור הברום המוביל בעולם, בעל רמות ריכוז הגבואה באופן משמעותי מراتות הריכוז במים רגילים ומהווה כמחצית מספקת הברום העולמית (כולל הייצור לצד הירדני של ים המלח). פעילות הברום בים המלח היא המקור התחרותי ביותר לאספקת ברום, שכן שם מצוי הריכוז הגבוה ביותר של ברום, ועל כן כמעט המים הנדרשת לאיידי חלק מהפקת הברום היא הקטנה ביותר, מה שמצמצם את עליות האנרגיה.

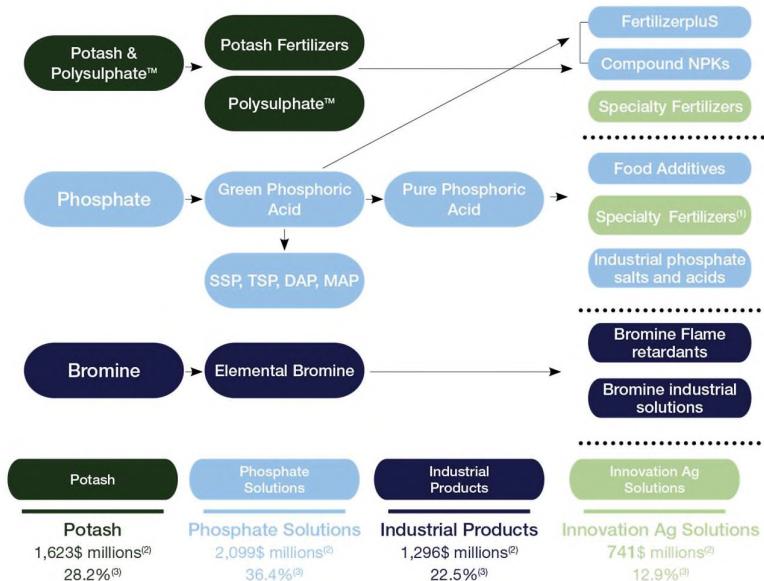
תעשיית הברום הינה תעשייה ריכוזית מאוד, כאשר שלוש חברות היוו בשנת 2018 את מרבית כושר הייצור העולמי (כיל, Lanxess ו-Albemarle). היעדר גישה למקור זול, כמו ים המלח, מהווה חסם כניסה ממשוני למתחרים חדשים, כמו גם, הצורך במערכת אספקה לוגיסטית ומכלים הובלה ייחודיים (אייזוטנקים). להערכת כיל, מרבית תפוקת הברום האלמנטרי העולמי נוצרת באופן עצמי על ידי יצרני הברום מאחר וקיימים שוק מצומצם מאוד לבром אלמנטרי. על מנת להגדיל את שימושי הברום האלמנטרי בעולם, נדרש פיתוח של מתקני ייצור מורכבים לМОצרי המשך.

מגנזיום נחשב למתקת המבנית הקללה ביותר. אחד ממאפייניו הבולטים של מגנזיום הוא יחס חזק למשקל גובה יותר בהשוואה למתקות אחרות, בעיקר פלדה ואלומיניום. שוק המגנזיום מאופיין ברכזיות ייצור, כאשר כ- 85% מהיצור הינו בסין. קיימים מספר מצומצם של יצרנים מערביים, לרבות US Magnesium, כיל מגנזיום בישראל ו-RIMA בברזיל.

### (3) השוקים של כיל

פעילות כיל מtabסת על שלושה מינרלים עיקריים – אשלג, פוסfat וברום, המשמשים כחומר גלם עיקריים במרבית מוצרי המשך של כיל לכל אורך שרשרת הערך המשולבת שפיתחה כיל לאורך השנים. פעילות כיל מאורגנת באربعة מגזרים: מוצאים תעשייתיים, אשלג, פטרונות פוסfat ופטרונות חדשניים לחקלאות (IAS). שלושה מתוך ארבעת המגזרים מייצגים שרשת ערך ספציפית: מגזר המוצרים התעשייתיים כולל בעיקר את שרשת ערך הברום (ברום אלמנטרי ותרכובות ברום עבור יישומים תעשייתיים מגוונים) וכן מספר עסקים משלימים, בעיקר תרכובות מבוססות-זרchan (המשמעות בעיקר לייצור מעכבי בעירה), וכן מינרלים נוספים מים המלח עבור תעשיות הפארמה, המזון, הנפט והגז והמסת שלגים. מגזר האשלג מבוסט על שרשת ערך האשלג וככל עיקר דשנים מבוססי-אשלג ודשנים מבוססי-פוליסולפט עבור השוק החלאי. המגזר כולל גם את פעילות המגנזיום. מגזר פטרונות הפוסfat מבוסט בעיקרו על שרשת ערך הפוסfat. מגזר זה כולל מלחי וחומצות פוסfat מיוחדים למגוון שימושים תעשייתיים, וכן מוצרי פוסfat קומודיטי, המשמשים בעיקר כדשנים. בכלל אחד מהמגזרים הנציג כיל מעמדת שוק מובילה, בין שעמדה זו מתבטאת בנחת שוק ובין שהיא מתבטאת בעליות תחרותיות. המגזר הרביעי, פטרונות חדשניים לחקלאות (IAS), כולל נכו להיום את

פעילות הדשנים המיעודים אך פועל גם כזורע החדשנות של כיל, ומתמקד במחקר ופיתוח ובחדשנות דיגיטליית. כיל שואפת להציג עמדת שוק מובילה בתחום הדשנים המיעודים באמצעות חיזוק סל מוצריה והתרחבות גיאוגרפית, לרבות אפשרות למיזוגים ורכישות היוצרים ערך נוסף.



<sup>1</sup> Specialty Fertilizers include, among others, controlled release, slow release, liquid, soluble and water soluble Fertilizers

<sup>2</sup> Including inter-segment sales

<sup>3</sup> Percent of sales

## שוקים תעשייתיים

מגזר המוצרי התעשייתיים יחד עם עסקי הפוספטים המיעודים של כיל משרתים מגוון שוקים תעשייתיים, תוך התבססות על שרשאות הערך המשולבות של הפוספט והברום.

### מוצרים תעשייתיים

פתרונות הברום של כיל מוטמעים במספר רב של מוצרים, והופכים את מוצריו היצריה לבתוים יותר ואת הייצור התעשייתי ליעיל יותר ובר-קיימא. הביקוש למוצרים מתוצרת כיל מוצרים תעשייתיים, הכוללים בעיקר פתרונות על בסיס ברום וזרchan, מונע מגידול האוכלוסייה, עליה ברמת החים, עליה במודעות לאיכות הסביבה ותשומת לבגדולה יותר לייצור חסכוני ויעיל. מגמות אלה מניעות ביקוש למוצרים תעשייתיים בתוחים ייחודיים יותר לסביבה, כמו גם לספק שירותים יעילים ואמינים. מוצריו כיל משרתים מגוון של תעשיות כגון ענפי הבניה, האלקטרונית, האנרגיה (לרבות אנרגיה מתחדשת), המים והפארמה ותוספי התזונה. רגולציה מוגברת ומודעות לאיכות הסביבה מניעות גם הן את הגידול בביקוש למעכבי בעיר, לרבות מעכבי בעיר פולימריים וראקטיביים, ביוצידים מבוסטי-ברום לטיפול במים, חומר-בינויים על בסיס ברום, מגנזיה ואשלגן כלורי לתעשייה הפארמה ופתרונות לתופפי דלק. כיל מערכת כי הביקוש לברום הינו יציב יחסית וכי הצמיחה בשוק קשורה לגידול באוכלוסיות העולם.צד

ההיצע, בסין הייצור רושם מגמת ירידיה בשל הידלדות המשאבים והתגברות הלחץ הרגולטורי בסין בהקשר של איכות הסביבה. גורמים אלו, יחד עם מחסור גלובלי במקורות ברום בעלי היכולנות כלכלית, מובילים למאزن ביקוש היצע הדוק ולעליות מחירים.

#### מוצרים נוספים מיוחדים

קו מוצרי הפספטים המיוחדים של כיל מבוסס על אינטגרציה אנכית בשירותה הערך לסלע פופספט ולחומצה זרחנית באיכות דשן שעוברת ניקוי על מנת להפיק חומצה זרחנית טהורה (הנקראת גם חומצה באיכות מזון או חומצה באיכות טכנית). כיל משוקת חומצות מנוקות וגם מייצרת מלחי פופספט על בסיס חומצה זו. החומצות והמלחים מבוססי-הזרחן של כיל משרותים מספר רב של תעשיות כגון משקאות קלימים, טיפול במים, חומרי ניקוי, צבעים וציפויים, טיפול במתכות, היגיינת הגוף, בנייה ועוד. מלחי פופספט המשמשים כתוסף מזון נמצאים בשימוש בתעשייה מוצרי החלב, דברי המאהפה, הבשר, העופות ופירות הים.

על פי הערכות כיל, כיל מצויה בעמדת שוק מובילה בתחום מוצרי הפספט המיוחדים באירופה, בצפון אמריקה ובדרום אמריקה. על-פי אומדנים של CRU מחודש ספטמבר 2018, הביקוש לחומצה זרחנית טהורה צפוי לגדל בשיעור של פחות מ-0.5%. על פי CRU, הביקוש בשנים 2018-2023 בעודו היצע צפוי לגדל בשיעור של בין 1.5% (CAGR) לש-0.5%. עד 2023, הביקוש לדשנים מסיסים, שהחומר הזרחני הטהור מהוווה בהם חומר גלם עיקרי, עליה באופן חד, כתוצאה מגידול מהיר בצריכת הפירות והירקות ומשינוי במערכות הייצור החקלאי. מלחי פופספט המשמשים בתעשייה הבשר המעובד, הבניינות ומוצרי המאהפה הציגו גידול בולט בצריכה במדינות מתפתחות. במקביל, צפויות מספר הרחבות בכושר הייצור, העשוות להתקזז כמעט לחלווטין בשל ציפוי לסגירת מפעלי חומצה זרחנית תרמיות (TPA) בסין.

הביקוש למוצרי מזון שונים השתנה באורח מרשים לכט במהלך העשורים האחרונים, כאשר שינויים אלו נתמכו בגידול בהכנסה לנפש, בשינויים דמוגרפיים ובשינויים באורח החיים. שעות עבודה ארוכות יותר, שינויים במבנה המשפחה, מודעות גוברת לתזונה ובריאות ונגישות למגוון רחב של מוצרי מזון, הביאו לעלייה בביקוש למוצרי מזון מותחכמים יותר, עשירים בחלבון, לא מעובדים ("clean label"), לא אלרגניים ("free from") ובעליהם ממד' ארוכים יותר לצד טעם, מרקם ומרקם משופרים. התארוכות שרשרת אספקת המזון, כמו גם מודעות צרכנית גוברת לבזבזו מזון, מהווים מנוע לביקוש למוצרי מזון עמידים בעלי חי ממד' ארוכים יותר. מגמות אלה מניעות בטוחח האורך את הביקוש לתוספי מזון, כגון תוספי מזון על בסיס פופספט, פורמולציות המכילות פופספט וחלבון, ומוצרי היגיינה לתעשיות הבשר המעובד, מוצרי המאהפה, מוצרי החלב והמשקאות.

במרס 2018, השלים כיל את עסקת המכירה של עסקי בטיחות האש ותוספי השמן, תמורה ל-57 מיליון דולר, מתוכם 953 מיליון דולר במזומנים ו-1,010 מיליון דולר בקרה של הלואה לזמן ארוך לחברת-בת של הרוכשת.

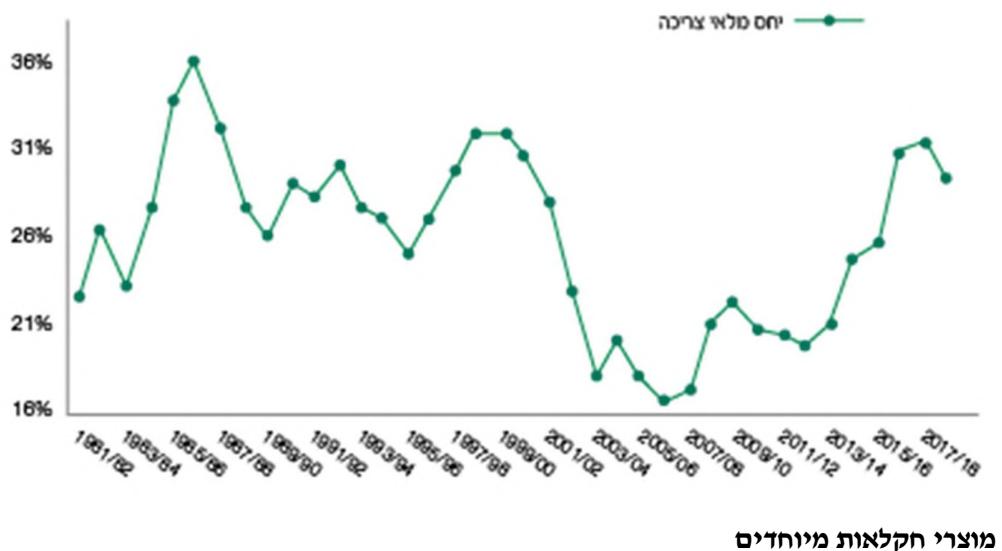
#### חקלאות

פעילותות כיל בתחום האשлаг, דשני הקומודיטי, ה-S-*Fertilizerplus* וחדשים המיוחדים משרתוות שוקים חקלאיים ברחבי העולם. הביקוש הגלובלי לדשנים מוגע, בעיקר, ממאזן ההיצע וה ביקוש לגרעינים ומוצרי חקלאות אחרים, המשפע על מחירותם. היצע של מוצרי חקלאות מושפע ממזג אוויר, גודל שטחי הגידול וניצול תשומות, בעוד הביקוש מושפע בעיקר מגדיל באוכלוסייה ושינויים בהרגלי התזונה בעולם המתפתח:

גידול באוכלוסייה ובהכנסה לנפש. בכלל, קיימת קוRELציה משמעותית בין הגידול העולמי באוכלוסייה לבין הגידול העולמי בצריכת הדשנים, כאשר על-פי ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (Food and Agriculture Organization of the UN), אוכלוסיית העולם צפופה לפחות בשני מיליארד נפש עד לרמזה של 9.8 מיליארד בשנת 2050. נכון להיום, צריכת הדשנים על ידי מדינות מפותחות גבוהה יותר מאשר במדינות מתפתחות ובהתאם שיעורי התוכצת החקלאית במדינות אלה גבוהים בהרבה. צמיחה כלכלית בשוקים המתועוררים תומכת בפיתוח למזון ובהתאמה לכך, בפיתוח לדשנים. בנוסף, הגידול בהכנסה לנפש בשוקים המתפתחים מתבטא במסעך לצריכת מזון עשיר בחלבונים, כתוצאה עליה בצריכת בשר, הדורשת כמות דגנים גדולה יותר לצרכי גידולו, ומכך נובע גידול בפיתוח של גרעינים המשמשים למזון לבני חיות. על פי אומדנים שהתרסמו על ידי עלי פי קרן המטבע הבינלאומית (IMF), התוצר המקומי العالمي לנפש בשוקים מתועררים ובכלכלה מפותחות צפופה לצמוח בשיעור של 3.3% ו- 6.5% בשנים 2019 ו- 2020, בהתאם.

המחסום בקרקע החקלאית לנפש. עם הגידול בכמות האוכלוסייה העולמית, בעיקר בערים, שיעור הקרקע החקלאית לנפש פוחת וישנו צורך בהגדלת תפוקת המזון לכל דונם של שטח חקלאי. על כן, ישנה דרישת לתפוקה החקלאית מגברת לכל שטח גידול. על-פי ארגון המזון והחקלאות (FAO), שיעור הקרקע החקלאית לנפש צפוי לרדת בין השנים 2014 ל- 2050 מ- 2.2 דונם לנפש ל- 1.7 דונם לנפש. למעשה, קרקע החקלאית חדשה זמינה בكمויות מגבלות בלבד, ומרוכזת בעיקר בברזיל. לאור זאת, הדרך היחידה להגדיל את הייצור החקלאי היא על ידי הגדלת התפוקה בחוות קיימות בשוקים מתפתחים, בעיקר בסין, הודו, רוסיה, אפריקה ומרכז אמריקה וזאת על ידי אופטימיזציה של השימוש בדשנים (בעיקר שיפור האיזון בשימוש באשלג, המצוי בתת-ニיצולות, אל מול השימוש בדשני חנקן), בשילוב זמינות מי השקיה שפיריים וזרעים משופרים. על פי FAO, תנובות היבולים בעולם תוכפל בין השנים 2007 ו- 2050. 77% מהגידול צפויים להיות מיוחסים לעלייה בתפוקה.

יחס מלאי הנדרש לצריכה השנתית. כמודגם בגרף להלן, החל משנת 2000 ועד השנה החקלאית 2012/3, הביקוש הגובר למזון ותנאי מזג אוויר לא נוחים באזורי הגידול העיקריים הביאו לרמת נוכחות של יחס מלאי גרעינים לצריכה השנתית (grain stock-to-use ratio). מזג אוויר נוח בשנים האחרונות הביא למתגמת עלייה ביבולים שהביאה לעלייה בייחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית. גידול ביחס זה לרוב מהו אינדיקציה לכך שתיתכן ירידה במחירים הגרעינים (עקב היעצ גרעינים גבוה יותר), ולהפך. במהלך שנת 2018, נרשמה עלייה במחירים גרעיני התירס והחיטה בשיעורים של 8.4% ו- 19.3%, בהתאם, ואילו במחירים פולי הסוויה והאורז נרשמה ירידה בשיעורים של 4.8% ו- 9.9% בהתאם. דוח WASDE שפורסם בפברואר 2019 על-ידי משרד החקלאות האמריקני (USDA) הראה ירידה בייחס הצפוי של המלאי הגלובלי לצריכה השנתית, לשיעור של 29.2% בסוף השנה החקלאית 2018/19, בהשוואה לשיעור של 31.3% בסוף השנה החקלאית 2017/18 ולשיעור של 30.6% בסוף השנה החקלאית 2016/17. הירידה בייחס המלאי לצריכה הגלובלי נובעת בעיקר מירידה בייחס הנוגע לחיטה ותירס בהשוואה לשנה החקלאית הקודמת, כתוצאה מירידה בייצור החיטה באוסטרליה המתמודדת עם בצתרת ובארגנטינה, בשל תפוקת יבול נמוכה יותר על גידול בצריכת תירס.



### מוצריו חקלאות מיוחדים

צמיחת שוקי החקלאות המיוחדים נאמדת בשיעור של 15-5% לשנה, בתלות בגורם השוק הספציפי (IFA, 2017). הירידה בשיעור הקרען החקלאית לנפש ביחס לגידול באוכלוסייה והחטירה הגוברת לשיפור באיכות החיים מוביילים לצריכה גבוהה יותר של פירות וירקות, אשר נחשבים כגידולים מיוחדים, עובדות התומכות בהגברת השימוש בדשנים מתוחכמים יותר אשר מאפשרים את הגדלת היבולים. מודעות סביבתית גוברת תורמת גם היא לשימוש בדשנים מיוחדים (שכן הם מוביילים לנצלות נוטריינטים גבוהה יותר).

הצמיחה הצפואה בשוק נתמכת גם על-ידי המגמות הגלובליות שלහן :

### הדרישה לשיפור התפקוד והאיכות של יבולים

דשנים בייעילות משופרת (Enhanced Efficiency Fertilizers), לרבות דשנים בשחרור מבוקר (CRF), מגבירים את איכות ותפקוד היבולים באמצעות קליטה משופרת של נוטריינטים בגידולים. מבחני שדה רבים שנעשו בדשנים מיוחדים באזורי גידול ספציפיים המצביעו זה המבר את היתרונות הטמוןים בטכנולוגיות דישון חדשות. קטגוריות הדשנים בייעילות משופרת צומחת במהירות בכל העולם.

### לחץ רגולטורי ומגמות סביבתיות

תקנות סביבתיות מטילות הגבלות על רמת השימוש בנוטריינטים. הדבר מניע מגמה של שימוש בפתרונות ייעילים יותר להזנת צמחים, דוגמת דשנים בשחרור מבוקר (CRF) ודשנים מסיסים במים.

**מדיניות "אפס גידול בשימוש בדשנים 2020"** של סין היא אחת הדוגמאות לתקנות סביבתיות אלו. על מנת להגיע לעיד של אפס גידול בצריכת דשנים עד שנת 2020, סין מקדמת טכנולוגיות דישון חדשות לרבות דשנים בשחרור מבוקר ודישון עלוותי; הגברת יישום מותאם של דשנים; קידום דשנים חדשים וטכנולוגיות חדשות; קידום יישום דישון אורגני וחיזוק החרישה (Agronews, 2015). דשנים בשחרור מבוקר הם דוגמה מייצגת לדשנים חדשים, ועל כן להאצת אימוץם של דשנים אלה צפוי תפקיד מכריע בהפחחתה נפח הצריכה של דשנים כימיים ושיפור

שיעור הניתנות שלהם (CCM, Data & Business Intelligence, 2016). דוגמא נוספת לכך היא EU Nitrate Directive, אשר מטילה הגבלות על כמות החנקה (nitrate) במים. שנים מיעדים, דוגמת שנים בשחרור מבוקר, יכולם לסייע במניעת זמיינותו של חנקן לצמח (EU Nitrate Directive, European Commission, 2014). בשנים האחרונות ישנה מגמה גוברת בקרב חברות מסחריות, דוגמת רשותות מרכולים ורשותות קמעונות אחרות, לקבוע כללים פנימיים באשר לפרקטיקות גידול בקרב ספקיהם. כך למשל, רשותות מרכולים מסוימות נותנות ביטוי למחייבותן לצמצום השפעות סביבתיות באמצעות קביעת כללים פרטוניים באשר לשימוש בדשנים בקרב ספקי הפירות והירקות שלהם. ארגונים וולונטריים אחרים, כגון GAP – Good Agriculture Practice, מפרסמים הנחיות ומשמעותיות תעוזות לחקלאים העמידים בכללים שקבעו הארגונים. חברות וקמעונאים רבים בענף עיבוד המזון מאמצים את ההנחיות כתקנון ספקיהם מחויבים לעמוד בו.

#### פרקטיקות חדשות בקרב מגדלים

לפרקטיקות המקבילות בקרב מגדלים יש השפעה ניכרת על הצמיחה בשוק הדשנים המיוחדים. השימוש בדישון בהשקייה בטפטוף גדול לאחר שהדישון באמצעות מערכת השקייה בטפטוף ייעיל הרבה יותר כאשר משתמשים בדשנים מיוחדים, וכתוואה מכח מביא להגדלת הביקוש לדשנים מסיסים כגון דשני NPK מסיסים במים.

шиפורים עקובים אלו בטכנולוגיה החקלאית הובילו לגידול משמעותי בהשקייה בטפטוף (מעל 10% בשנה) ולגידול בביקוש לדשנים נזוליים ודשנים מסיסים במים.

כל האמור לעיל צפוי לתורם לביקוש גבוה לפתרונות מבוססי דשנים מיוחדים בטוחה הארץ.<sup>3</sup>

#### **8.3.2 היתרונות התחרותיים של כיל**

כיל מייחשת את חוסנה העסקי ליתרונות התחרותיים המפורטים להלן :

- **סל ייחודי של נכסי מינרליים.** לכיל גישה ישירה לאחד מקורות הברום והאשלג העשירים, ברזי הקיימה והכלכליים ביותר בעולם. לכיל גישה למקור זה על בסיס זיכון בלבד שקיבלה מדינת ישראל להפקת מינרלים מים המלח. בספרד, כilmachizika ברישיונות לכריית אשלג ומלחים ממכרות תת-קרקעיים, בעלי משאבי נרחבים. כיל היא היצרן הגלובלי היחיד בעולם של פוליהלית (polyhalite), מינרל המשמש כדשן ומורכב מאשלגן, גופרית, סיידן ומגנזיום. כמו כן, לכיל גישה לסלע פוספט בגין על בסיס רישיונות כרייה מדינת ישראל, כמו גם רישיון לכריית פוטפיטים בסין. הגישה לנכסי אלה מספקת לכיל אספקה רציפה וכייה של חומרי גלם ומאפשרת ייצור בהיקף גדול ותמייה בשורת הארץ המשולבת של כיל לייצור מוצרים ייחודיים בעלי ערך מוסף.

- **ים המלח בישראל:** מתקני ייצור האשלג והברום בהם המלח נהנים מעליות ייצור נמוכות יותר בהשוואה לכריית אשלג ממורכבים תת-קרקעיים או הפקת ברום ממוקרות בעלי ריכוז נמוך יותר. הדבר מייחס לריכוזים הגבוהים והכמוויות הכמהות בלתי מוגבלות של מינרלים הנמצאים בהם המלח ולתהליך הייצור היהודי באמצעות אידיוי סולרי, שהוא פחות עתיר אנרגיה. כמו כן, האקלים החם והיבש של ים המלח

3 הערכות האמורות בפסקה זו הן מידע צפוי פנוי עתיד, עם זאת אין ודאות אם הערכות אלה יובילו לביקושים גבוהים לפתרונות מבוססי דשנים מיוחדים תחתמשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות לשנותות, בין היתר, עקב שינויים בטכנולוגיות חקלאיות, שינויים גיגנטוריים, שינויים במצב אוויר וסביבה המחרים של התוצרת החקלאית וחומרם הגלם.

מאפשר לכיל לאחסן כמות גדולה של אשlag בשטח פתוח (שאף עולה על כמות הייצור השנתית), בעלות נמוכה במיווח. יתרון זה מאפשר לכיל להפעיל את מתקני האשlag בכושר ייצור מלא, למורות תנודות תקופתיות בביטחון והיענות מהירה יותר בתקופות של ביקוש גבוהה. בנוסף,cil הנhti מתעדויות שינוע ולוגיסטיקה נמוכות יותר בהשוואה למתחריה ופרק זמן קצר מייצור לשיווק, וזאת בשל הקربה הגיאוגרפית של מתקני cil בישראל לנמלי הים, כמו גם מהמייקום הגיאוגרפי של ישראל ביחס למיקום המתאפיינים בצמיחה מהירה). בעודנו נחנים מיתרונות אלה, cil נשאת בעלותות הקשורות להשקעה בתשתיות בקשר עם קוצר המלח בבריכה 5, בRICTת האידיומ המרכזיות בים המלח, כדי להימנע מה הצורך להמשיך ולהגביה את מפלס המים בבריכה. בנוסף, בעוד האספקה מים המלח כמעט בלתי מוגבלת, הגישה של cil לאספקה זו של אשlag וברום בהתאם לזיכיון כפופה לצורך להקים תחנת שאיבה חדשה (P-9). יתרה מכך, החוק למים רוחחים ממשאי טבב בישראל, אשר נכנס לתוקפו ביום 1 בינוואר 2016, צפוי להשפיע על הרוחח הנקי של cil אם סביבת מחירי המינרלים תעלה לרמה שהשפיעה על רוחחים החברות הבנות תביא להיווצרות חבות מים ממשאי טבב. ראה סעיף 8.23 לדוח זה.

**נכסים המינרליים באנגליה ובספרד :** בנוסף לפועלות cil בישראל, לכיל פעילות כריית אשlag בספרד ופעילות כריית פוליסולפט באנגליה (יצור האשlag באנגליה הפסיק החלוטין באמצע שנת 2018). cil הנhti מיתרונות לוגיסטיים הבאים לידי בייטוי בעלותות שינוע נמוכות יחסית, זמני שינוע קצרים וממחיר נטו (לפני הובלה) גבוהים יותר, וזאת בשל הקربה הגיאוגרפית לאירופה, השוק העיקרי לנכסים אלו. בספרד, חלה התקדמות בפרויקט איחודם של שני המכרות ומתקני העיבוד הקיימים למתחם אחד המפעיל רמה במקומות פיר, ובכך פועלת cil להגדיל את כושר הייצור ולתרום לצמצום העולות. בנוסף, הפרויקט האמור כולל אף הגדלה של כושר הייצור במתקן העיבוד, התאמות ושיפורים לוגיסטיים ובניאתו של מסוף חדש בנמל ברצלונה. באנגליה, cil מגבירה את יצור הפוליסולפט, מינרל ייחודי הכלול ארבעה נוטריינטים (אשלון, גופרית, סיין ומגנזיום) אשר משמש חדש טבעי ומשמעותי בול עולות-תועלת גבוהה היות וייצורו מחייב שימוש כימי.

**שותרת ערך משולבת של נכסים הכספיים :** הגישה של cil לסלע פוספט בנגב ובסין היא הבסיס לאינטגרציה אנקית מלאה בשותרת הערך בתחום מוצר הכספיים המיווחדים. cil כורה ומעבדת את סלע הכספיים בשולחה מכורות פתוחים בנגב על בסיס רישיונות כרייה מדינית ישראל ובמכרה פתוחה בהייקו (סין), במסגרת רישיון כרייה שהתקבל בחודש يول 2015 מהמחלקה לקרקע ומשאבים של מחוז יונאן שבסין. סך של כ-90% מסלע הכספיים המיוצר מיועד לשימושים פנימיים לייצור דשני פוספט וחומצה זרחיתית, ואילו היתרנה נמכרת לצדים שלישיים. נכסים הכספיים של cil מהווים את הבסיס לסל מוצרים הכספיים המיוחדים והדשנים המיוחדים. פעילותם של cil מושם ביישומי תעשייתיים, כמו גם בענפי המזון והדשנים המיוחדים. פעילותם של cil מושם ביישומי מוסף לפעילויות הקומודיטי תוך מזעור החשיפה לתנודותיות בשוק הסחורות. ראה סעיף 8.23.1 לדוח זה.

- **משמעות המודל העסקי המשולב של כיל באמצעות התרחבות למוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף גבוה יותר.** תהליכי הייצור המשולבים של כיל מבוססים על שרשראת ערך סינרגטית המאפשרת להמיר בייעילות חומר גלם למוצרים המשך בעלי ערך מוסף גבוה כמו גם ניצול של תוכרי לוואי. לדוגמה, בתחום הפוספט, כיל מנצלת את האינטגרציה האנכית של שרשראת הפוספט להפקת מוצרים מיוחדים לשוקי המזון והיישומים התעשייתיים. פעילותות עסקיות אלו נהנות ממשיעורי צמיחה גבוהים יותר, שולי רווח גבוהים יותר ותונדרתיות נמוכה יותר בהשוואה לפעולות בשוק הדשנים המסורתיים. כמו כן, תוכרי הלואוי של ייצור האשlag מים המלח הן תמלחות עם ריכוז הברום הגבוה ביותר בעולם. המוצרים מבוססי הברום של כיל משרתים מגוון תעשיות כגון תעשיית האלקטרווניקה, הבנייה, הנפט והגז והרכבת.
- **מעמד מוביל בשוקים עם�名ה גבוהה.** כיל הינה בעלת מעמד מוביל בעולם ברבים משוקי המפתח בהם היא פועלת. כיל הינה מובילהmobila בשוק הברום, עם נתח שוק של כ- 40% וכשליש מכשור הייצור, ואילו בשוק האשlag, מפעליים המלח מחזיקה בעמדות תחרותיות מובילות. בנוסף, כיל מחזיקה בנתח השוק הגדל ביותר בתחום מוצרים הפוספט המיוחדים כאשר משלבים את צפון אמריקה, אירופה ואמריקה הלטינית והיא גם היצרנית הבלעדית של פוליסולפט. לכיל עמדת שוק מובילה בקווים מוצר נוספים כגון מעכבי בעיר mobossi-zorchan, דשני PK באירופה ודשנים mobossi-fosfat.
- רוב הפעולות של כיל מבוססת על משאבי טבע שאיןם שכיחים המרוכזים בידיהם של משתתפי שוק מועטים. ה知己ונות הבלעדיים של כיל, הקניין הרוחני (ידע ייחודי, טכנולוגיות ופטנטים למוצרים ויישומים שונים), מערכיו השיווק וההפקה הבינלאומיים ועלויות הפיתוח הגבוהות למשתתפי שוק חדשים חמימים כמו כן מושמעותים נוספים.
- **מייקום אסטרטגי של מתקני הייצור והלוגיסטיקה.** כיל נהנית מהקרבה של מתקני הייצור שלה, בישראל ובאירופה, למדינות מפותחות (מערב אירופה) ולשווקים מתוערים (כמו סין, הודו וברזיל). לדוגמה, כיל משנע את התוצרת מישראל משלני נמלים: נמל אשדוד (בעל גישה לאירופה ולדרום אמריקה) ונמל אליל (בעל גישה לאסיה, אפריקה ואוקיאניה). כתוצאה ממיקומם הגיאוגרפי, הגישה לנמלים אלו מספקת לכיל שני יתרונות בולטים לעומת המתחרים: (1) עלויות שנינו נמוכות משער המפעל לנמלים ומהנמלים לשוקי היעד, המפחיתה את מבנה העלויות הכלול של כיל - (2) יכולת לתת מענה מהיר לביקושים הלוקוחות בשוקי הקצה בשל הקרבה אליהם, באופן שמחזק את מעמדנו בקרב הלוקוחות. כמו כן, כיל הינה היח្យן היחיד בעל יכולת להוביל אשlag ופוספט ביחד מאותו הנמל (כפי שאנו פועלם בישראל). המכירות שלנו משקפות איזון בין שווקים מתוערים (כ- 39% מסך המכירות בשנת 2018) ומדינות מפותחות (כ- 61% מסך המכירות בשנת 2018).
- **תזרים מזומנים זמינים מפעליות שוטפת ובקרה קפדיות של הקצתה הוון.** התמקדות מתמקדת ביצירת תזרים מזומנים, אופטימיזציה של הוצאות ההון (CAPEX) והוון זהור, כמו גם יישום של צעדי התיעילות אפשרו לכיל להפיק בשנת 2018 תזרים מזומנים מפעליות שוטפת של 620 מיליון דולר. השימוש בתזרימי מזומנים אלו נעשה בהתאם לגישה הקפדיות של כיל בקשר עם הקצתה הוון, לפיה, בודקת כיל על בסיס קבוע את תכניות העבודה וההשקעה. גישת הקצתה הוון של כיל מאזנת בין קידום יצירת ערך ארוך-טווח באמצעות השקעות בCAPEX ומטעם חברות הדירוג S&P ו-Fitch. ביום 6 במרץ 2018, דירקטוריון כיל דן מחדש במדיניות חלוקת הדיבידנד והחליט כי בשנים הקרובות 2018 ו-2019 ו-2020 שיעור חלוקת הדיבידנד של כיל ימשיך להיות עד 50% מהרווח השנתי הנקי המתואם. במהלך 2018

הכריזה ושילמה כילדיבידנדים בסך של 244 מיליון דולר, בעבור הרביעון הרביעי לשנת 2017 ושלישית הרביעונים הראשונים לשנת 2018. הדיבידנד ששולם בשנת 2018 משקף שיעור תשואת דיבידנד של 3.8% (בהתבסס על מחיר ממוצע למניה במהלך השנה). ראה סעיף 8.6 לדוגמה זו.

- **מומחיות מקצועית ותרבות תאגידית של שיתוף פעולה ונחישות.** פעילות כיל מנווהת על ידי הנהלה בינלאומית בעלת ניסיון תעשייתי עשיר. כיל מפתחת מנהלים מובילים בעלי ניסיון רחב ועמוק בתחום כדי לקדם שינויים וחידושים בתוך כיל. כיל מתמקדת בטיפוח וב仗 עצמת כישרונות באמצעות פלטפורמה גlobלית של הכשרה, שיתוף פעולה ותקשורת, המחזיקים ומעודדים חדשנות.

### 8.3.3 מבנה כיל

לפרטים אודזות מבנה כיל, ראה סעיף 8.16. לא דוח ובעור 26 לדוחות הכספיים של כיל (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכללו בדוחות מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מס' אסמכתא: -2019-01-023854).

### 8.3.4 השיטה בכיל

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018, החברה מחזיקה בכ- 45% ממניות כיל הרגילות המונפקות והנפרעות ובכ- 45.86% מזכויות הצבעה בקרב בעלי מניות כיל.

לחברה שליטה על האסטרטגיה התפעולית והעסקית של כיל, והוא מחזיקה בכוח הצבעה מספק על מנת לשולט בנושאים רבים המחייבים את אישור בעלי המניות בכיל, לרבות:

- (1) הרכב דירקטוריון כיל (למעט דירקטורים חיצוניים);
- (2) מיזוגים או שילובים עסקיים אחרים;
- (3) הנפקות עתידיות מסויימות של מניות רגילות או ניירות ערך אחרים;
- (4) תיקונים לתקנון כיל, למעט הוראות בתקנון שנקבעו מכוח מניטת המדינה המיוודת.

עם זאת, החברה אינה שולטה בנושאי מדיניות המתגמול של כיל בעסקאות עם בעלי עניין, מכיוון שנושאים אלו מחייבים אישור של רוב מקרב בעלי מניות כיל הבלתי-קשררים.

### 8.3.5 רכישות, מכירות ומיזוגים משותפים ממשותיים

להלן רשימה של רכישות, מכירות עסקים ומיזוגים משותפים ממשותיים בשנים האחרונות:

- בחודש מרץ 2018, השלימה כיל את עסקת המכירה של עסק הבטיחות באש ותוספי השמן, בתמורה לסך של 1,010 מיליון דולר, מתוכם 953 מיליון דולר במזומן ו- 57 מיליון דולר בצורה של הלוואה לזמן ארוך לחברת-בת של הרוכשת.
- בשנת 2017, השלימה כיל את מכירת אחזקותיה בחברת IDE Technologies Ltd., המהוות 50% מהוון מניאוטיה של IDE.
- בשנת 2016, השלימה כיל את מכירת Clearon (פעילות ביוזדים מבוססי כלור בארה"ב).

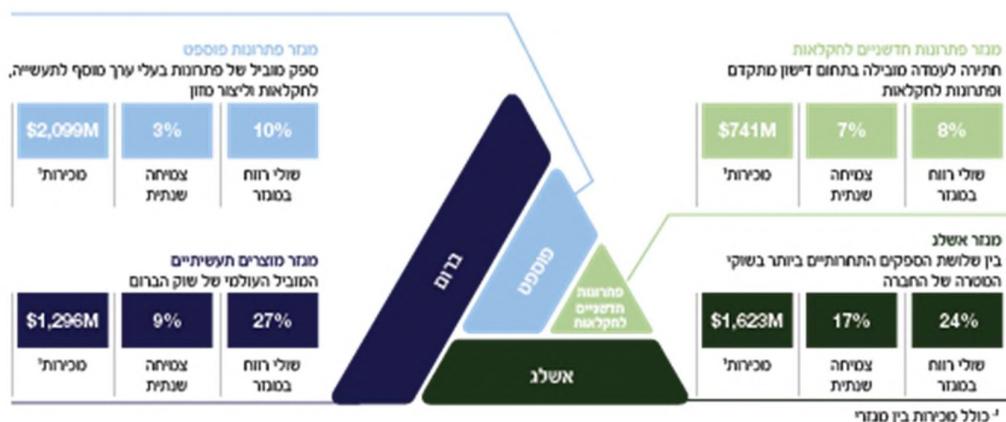
• בשנת 2015, השלימה כיל את הקמת המיזם המשותף ("JV YPH") עם YPC. פעילות YPH כוללת פעילות כריית סלע פופסט ופעילות פוספט אחרות. בחודש נובמבר 2016 השלים כיל רכישה של 15% מהוון המניות המונפק והנפרע על בסיס דילול מלא, של YTH (חברה סינית נסחרת המחזיקה בשרשור עם כיל בשותפות במיזם המשותף).

• בשנת 2015, השלימה כיל את מכירת הפעילות העסקיות שלהן, שאינן בליבת פעילותה של כיל: פעילות האלומינה, הניר והמים (APW), פעילות המוצרים התרМОפלסטיים למוצרני הנעלה (Renoflex), פעילות מוצריה היגיינית לתעשייה המזון (Anti-Germ) ופעילות הפרמצטטיקה והגבס (PCG).

למידע אודות השקעות הוניות ומימושים עיקריים במהלך שלוש השנים האחרונות, ראה סעיף 8.17 לדוח זה.

#### 8.4 תחומי פעילות

כיל הינה חברת גלובלית מובילה הפועלת בעיקר בתחוםי דשנים וכימיקלים מיוחדים, באמצעות ארבעה מגדירים – מוצרים תעשייתיים, אשlag, פתרונות פופסט ופתרונות חדשים לחקלאות.



لتיאור תחומי הפעילות של כיל, ראה סעיפים 8.10 עד 8.13 לדוח.

בשנת 2018 השיקה כיל אסטרטגיה חדשה, "תרבות עסקית של הובלה", הממקדת בשימור וחיזוק הובלת השוק של כיל לאורך "שרירות הערך" של שלושת המינרלים שבביבת פעילותה: ברום, אשlag ופוספט, זאת לצד מימוש פוטנציאלי הצמיחה הקיימים בפתרונות חדשים לחקלאות. כדי להתאים את הארגון לאסטרטגיה זו, ביצעה כיל חלוקה מחדש של מבנה החברה וחלל מאוגוסט 2018, החלה כיל לפעול תחת ארבע חטיבות: מוצרים תעשייתיים (ברום), אשlag, פתרונות פופסט ופתרונות חדשים לחקלאות.

ראתה גם באור 5 לדוחות הכספיים המבוקרים של כיל (בנוסף תרגום נוחות לעברית) שנכללו בדיווח מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מספר אסמכתא: 01-023854-2019).

#### 8.5 השקעות בהוןobil ועסקאות במניות

למידע נוסף אודות הנפקת אופציות ומניות חסומות למנהלים ועובדים בכירים ומימושן בשנים 2017-2018, וכן אודות הנפקת מניות חסומות לדירקטוריים ואישור הנפקת מניות חסומות לדירקטוריים, ראה באור 21 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה וכן סעיף 16.18 לדוח זה.

בשנת 2018 מומשו כ-0.7 מיליון אופציות במסגרת תכניות התגמול בכיל לכדי כ-0.15 מיליון מנויות רגילות. בשנים 2016 ו-2017 לא מומשו אופציות.

למייבר ידיעת כיל, ועל פי הדיווחים שקיבלה מעבלי מנויותה, בשנים 2017 ו-2018 ועד מועד הדות, לא בוצעו עסקאות מהותיות במניות כיל, למעט: בהתחם לאמור בדוחות השנתיים של Potash Corporation of Saskatchewan Inc (Nutrien Ltd.), בעלת השליטה ב-PCS), אשר פורסמו ביום 5 בפברואר 2018, ביום 24 בינואר 2018 הושלמה מכירת מלוא אחזוקתיה של פוטאשקורפ (PCS) בכיל בסך של 176,630,088 מיליון, בעיקר לגופים מוסדיים בישראל ובארה"ב.

בחודש ספטמבר 2014 הושלמה כיל הנפקה לציבור של מנויות רגילות של כילבורה"ב, בעקבותיהן מכירה החברה כ-36 מיליון מנויות רגילות, ושותפי עסקאות אקדמיות מכרו כ- 24 מיליון מנויות רגילות על מנת לגדר את הפוזיציות שלהם במסגרת הסכמי אקדמיה (forward sale agreements) של עד כ-36 מיליון מנויות רגילות בעלות החברה. בעקבות השלמת ההנפקה לציבור, מימשו החתמים את האופציה שניתנה להם לרכישת כ-6 מיליון מנויות רגילות נוספת מיד בחברה. כיל לא הניפה מנויות רגילות כלשהן בקשר להנפקה לציבור או קיבלה כספים כלשהם ממכירתן של מנויות רגילות של כילע-ידי החברה או השותפים לעסקאות האקדמיה, אשר הפכו זמינים לשותפים להסכם (forward counterparties) כאמור. עם זאת, החברה המשיך להחזיק בזכויות הצבעה ביחס לכל או חלק מהמניות הרגילות אשר תעמיד לרשות השותפים להסכם האקדמיה (forward counterparties) ככל שתתברר בתשלומים במזומנים או בתשלום מניטי נטו. תשלום לפי הסכמי אקדמיה נקבע למועדים שונים בין השנים 2016 ו-2019.

#### **הסכם זכויות רישום**

ביום 12 בספטמבר 2014 התקשרה כיל בהסכם זכויות רישום עם החברה. ביום 8 במאי 2014 נתקבל אישור אסיפות בעלי המניות להתקשרות בהסכם האמור. הסכם זה מגדיר זכויות רישום מסווג דרישת רישום מקובל (customary demand), זכויות מסווג piggyback או זכויות מדף (shelf registration rights), וקובע כי ככלתבצע פעולות מסוימות ותעמוד בדרישות מסוימות על מנת לאפשר ולקדם רישומים כאמור, וכן תכסה הוצאות מסוימות של החברה בקשר עם כל רישום כאמור.

#### **8.6 חלוקת דיבידנד**

##### **8.6.1 פרטיים בדבר חלוקת דיבידנדים במזומנים בשנתיים האחרונות:**

לפרטים בדבר חלוקת דיבידנדים במזומנים בשנתיים האחרונות, ראה דוח הדירקטוריון של החברה (פרק כיל).

##### **8.6.2 מדיניות חלוקת דיבידנד**

ביום 6 במרץ 2018, דירקטוריון כיל דן מחדש במדיניות חלוקת הדיבידנד שאושרה בעבר במאי 2016, והחליט שבשנים 2018 ו-2019 שיעור חלוקת הדיבידנד של כיל ימשיך להיות עד 50% מהרווח השנתי הנקי המתואם (בהשוויה למדיניות חלוקת הדיבידנד הקודמת של כיל אשר עמדה בתוקף עד בחינתה מחדש במאי 2016, ואשר לפיה שיעור חלוקת הדיבידנד היה עד 70% מהרווח הנקי המדווח). דירקטוריון כיל ישוב ויבחן את המדיניות בתום התקופה כאמור.

בנוסף, דיבידנדים ישולמו ככל שיוכרו על ידי הדירקטוריון ויכול שיופסקו בכל עת. שינויים אלה יכול שייכללו הפחטה של הסכום או של דיבידנד המטרה או שינוי נוסחת החישוב.

כל החלטה בדבר חלוקת דיבידנד מתקבלת על ידי הדירקטוריון, אשר שוקל מגוון גורמים, לרבות הרוחחים, יכולתה של כל תשלום את חובותיה והתחייבויותיה, תכניות ההשקעה של כל, מצבה הפיננסית וגורמים נוספים, לפי העניין. חלקת הדיבידנד אינה מובטחת והדירקטוריון עשוי להחליט, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, בכל עת ומכל סיבה שהיא, לא חלק דיבידנד, להפחית את שיערוו, החלק דיבידנד מיוחד, לשנות את מדיניות תשלום הדיבידנדים או לאמץ תכנית לרכישה עצמאית של מנויות.

סכום הרווחים הראויים לחולקה ביום 31 בדצמבר 2018 עמד על 3,483 מיליון דולר. תנאיים של חלק מן החובות הקיימות של כל מחיבים את כל לשומר על רמה מינימאלית של הון עצמי, מה שעשו להגביל את יכולתה של כל תשלום דיבידנדים בעתיד. למעשה נוסף לגבי אמות מידה פיננסיות בהסכמי החלואה של כלוחשפן על יכולתה לשלם דיבידנדים, ראה באור 16.ג.2 לדוחות הכספיים המבוקרים המאוחדים של החברה. כמו כן, חלקת דיבידנדים מוגבלת על פי הדין הישראלי, המתייר חלקת דיבידנדים רק מתוך רווחים הניתנים לחולקה ורק בהיעדר חשש סביר שהחלוקת כאמור תימנע מכיל לעמוד בהתחייבויות הקיימות והעתידיות שלא לכשיגיע מועד פירעון. בכלל, דיבידנדים המשולמים על ידי חברת ישראלי כפופים לניכוי מס במקור בישראל. לדיוון בנושא שיקולי מס מסוימים המשפיעים על תשלום דיבידנדים, ראה סעיף 8.18 לדוח זה.

## מידע אחר

### 8.7 **מידע כספי לגבי תחומי הפעולות של כל**

#### א. **נתוני כספיים נבחרים**

הנתוניים הכספיים המאוחדים המוצגים מטה נלקחו מותוך דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנים שהסתתרו ביום 31 בדצמבר 2018, 2016, 2017, 2015, 2014 ו-2013 ודוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018, 2017, 2016, 2015 ו-2014 מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של כל שנערכו בהתאם ל- IFRS כפי שפורסמו על ידי ה- IASB לשנים שהסתתרו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017, 2016, 2015 ו-2014. יש לקרוא את הנתוניים הכספיים המאוחדים המוצגים להלן יחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של כל, הבורים הנלוים והמדד המופיע בדוח הדירקטוריון של כל (שכלל בדוח מיידי של החברה מיום 19.3.2019, מס' אסמכתא : 023857-01-02019). מטבע ההצהה של כל הינו דולר אמרה"ב. התוצאות הכספיות בתקופות העבר של כל אין מלמדות בהכרח על התוצאות העתידיות שתציג כל.

**לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר**

2014	2015	2016	2017	2018	
מיליוני \$, מלבד מידע בדבר מנויות					
6,111	5,405	5,363	5,418	<b>5,556</b>	מכירות
2,196	1,803	1,660	1,672	<b>1,854</b>	רווח גולמי
758	765	(3)	629	<b>1,519</b>	רווח (הפסד) תפעולי
632	668	(117)	505	<b>1,364</b>	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
464	509	(122)	364	<b>1,240</b>	רווח נקי (הפסד) המוחס לבעלים של כל
רווח (הפסד) למניה (בдолרים) :					
0.37	0.40	(0.10)	0.29	<b>0.97</b>	רווח (הפסד) בסיסי למניה
0.37	0.40	(0.10)	0.29	<b>0.97</b>	רווח (הפסד) מדויל למניה
סכום משקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב :					
1,270,426	1,271,624	1,273,295	1,276,072	<b>1,277,209</b>	בסיסי (באלפיים)
1,270,458	1,272,256	1,273,295	1,276,997	<b>1,279,781</b>	מדויל (באלפיים)
0.67	0.28	0.18	0.13	<b>0.18</b>	דיידנד למניה רגילה (בдолרים)

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016	2017	2018	
מיליוני \$					
<b>נתונים מtower הדוחות על המצב הכספי :</b>					
8,348	9,077	8,552	8,714	<b>8,776</b>	סה"כ נכסים
5,348	5,889	5,893	5,784	<b>4,861</b>	סה"כ התחייבויות
3,000	3,188	2,659	2,930	<b>3,915</b>	סה"כ הון

#### ב. התאמות לרוח התפעולי והנקי המדוח (Non-GAAP financial measures)

דו"ח שנתי זה כולל מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, כגון רווח תפעולי מותואם ורווח נקי מותואם המיויחס לבאים של כיל. הנהלת כל משתמש במדד רווח תפעולי מותואם וממד רווח נקי מותואם המיויחס לבאים של כילצורך השוואת התוצאות התפעוליות בין התקופות. ככל מחשבת את הרוח התפעולי המותואם על ידי ביצוע התאמות לרוח התפעולי, כמוポート בטבלה להלן. התאמות מסוימות שעשוות להשנות. ככל מחשבת את הרוח הנקי המותואם המיויחס לבאים של כיל על ידי ביצוע התאמות לרוח הנקי המיויחס לבאים של כיל, כמוポート בטבלה להלן, ב不留ול השפעת המס על התאמות הללו וב不留ול ההתאמות המיויחסות לזכויות שאין מקנות שליטה.

אין לראות ברוח התפעולי המותואם או ברוח הנקי המותואם המיויחס לבאים של כיל החליף לרוח התפעולי או לרוח הנקי המיויחס לבאים של כיל שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכן כו, ייתכן כי ההגדרות של כיל לרוח התפעולי המותואם ולרווח הנקי המותואם המיויחס לבאים של כיל, שונות מחברות אחרות. למروז זאת, ככל מאמינה, שהרווח התפעולי המותואם והרווח הנקי המותואם המיויחס לבאים של כיל מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול הוצאות מסוימות שהנהלה מאמינה שאין מהוות אינדיקטיה לפעילויות המתמכשת של כיל. הנהלת כיל עושה שימוש במדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של כיל ואת הביצועים של הנהלה. ככל מאמינה כי המדדים הללו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, מספקים מידע שימושי למשקיעים מכיוון שהם משפרים את יכולת ההשוואתיות של התוצאות הכספיות בין תקופות ומאפשרים שיקיפות גדרה יותר של מדדים מרכזיים המשמשים להערכת הביצועים של כיל.

הטבלה להלן מפרטת את ההתאמות שנעשו על מנת לחשב את הרווח התפעולי המתואם והרווח הנקי המתואם המיוחס לבאים של כיל, לעומת המידדים המקוריים המוחושבים על פי כללי-IFRS:

לשנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר					
2014	2015	2016	2017	2018	
מיליוני \$					
<b>רווח (הפסד) תעופoli</b>					
758	765	(3)	629	<u>1,519</u>	
17	248	–	–	–	השפעת שביתת עובדים (1)
(36)	(215)	1	(54)	<b>(841)</b>	הפסד (רווח) הון (2)
71	90	489	32	<b>19</b>	ירידת ערך נכסים (3)
–	48	39	20	<b>7</b>	הפרשה לפאריטה מוקדמת והפחיתה מצבת העובדים (4)
149	38	5	25	<b>31</b>	הפרשה לתביעות (5)
–	20	51	–	<b>18</b>	הפרשה לפניו פסולת היסטורית ועלויות סגירת אתר (6)
<b>סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תעופoli</b>					אחר
<b>960</b>	<b>994</b>	<b>582</b>	<b>652</b>	<b>753</b>	<b>רווח תעופoli מתואם</b>
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבאי המניות של כיל</b>					
464	509	(122)	364	<b>1,240</b>	
202	229	585	23	<b>(766)</b>	סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תעופoli
31	–	38	–	<b>10</b>	התאמות להוצאות מימון (7)
(64)	(58)	(81)	(4)	<b>(7)</b>	スク השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
62	19	36	6	–	התאמות בגין שומת מס ומיסים נדחים (8)
<b>התאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה</b>					
–	–	(5)	–	–	
<b>סה"כ רווח נקי מתואם – בעלי מנויות כיל</b>					
<b>695</b>	<b>699</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>477</b>	

הטבלה לעיל מציגה התאמות שונות שהוצעו בשורות נפרדות לשנים קודמות. סך התאמות זהה לשנים קודמות, ונעשה שינוי בהצגה הטבלאית בלבד.

(1) הפסד כתוצאה מהשביטה שהתרחשה במתקני כיל בישראל - בשנת 2014 בכיל רותם, ובשנת 2015 בכיל ים המלח ובכיל נאות חוף.

(2) הפסד (רווח) הון ממכירות פעילותות בעלות סיינרגיה נמוכה, הוצאות עסקה בקשר עם מכירת ורכישת עסקים ורווח מנכינה לאיחוד ומיציאה מאיחוד. בשנת 2014, רווח מנכינה לאיחוד בין חברת ברזיל (עליה בשיעור ההחזקה מהשקעה המטופלת על בסיס השווי המאזני לחברת מאוחצת). בשנת 2015, רווח הון שנבע בעיקר ממכירות פעילותות בעלות סיינרגיה נמוכה ורווח מנכינה לאיחוד (אלאנה אפר). בשנת 2017, רווח הון ממימוש האחוזות ב-IDEI, רווח הון הנובע מיציאה מאיחוד של אלאנה אפר באתיופיה, וכן תמורה נוספת שהתקבלה עבור פעילותות שמומשו בשנת 2015. בשנת 2018, רווח הון ממכירות פעילותות הבטיחות באש ותוספי השמן (P<sub>2</sub>S<sub>5</sub>). ראה بالإضافة באור 5 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

(3) ירידת ערך והפחיתה נכסים. בשנת 2014, בגין ירידת ערך של נכס חברת בת באלה"ב, לאור הירידה במחירים המכירה של מוצריו כיל כתוצאה אסטרטגיית המתחירים של כיל להגדיל את נתח השוק שלהם, וכן לאור ביטול מיסוי החיצף שחל על יצרני הבווצדים מבוססי-הכלור מפני רביעון הרבעי בשנת 2014, וירידת ערך בגין פעילותות באירופה אשר סוווגו כמושזקות למכירה בהתאם ל-IFRS. בשנת 2015, ירידת ערך בגין פעילותות שסוווגו כמושזקות למכירה בהתאם ל-IFRS באירופה ובארה"ב וירידת ערך של נכסים מתקני הברום בישראל, לאור החלטת הנהלת כילגבי המשך השימוש במתקנים מסוימים באתרי כיל. בשנת 2016, הפחתת נכסים (לרבבות עלויות סגירה) בגין פרויקט ה-ERP הגלובלי (פרויקט ההרמונייזציה), הפחתת נכסים בגין הפסקת פעילות אלאנה אפר באתיופיה (לרבבות עלויות סגירה), וירידת ערך של נכס חברת בת באנגליה. בשנת 2017, בקשר עם ירידת ערך של נכס בלטי-מוחשי בספרד, הפחתת השקעה בנמיביה וירידת ערך נכסים בסין ובהולנד. בשנת 2018, מחיקת נכס Rovita לאור הסכם המכירה של כיל ומחייקת נכס בלטי-מוחשי בקשר עם מיזם מואיף של כיל בנוגע למוצרים מבוססי-הפוסטפט של כיל. למידע נוסף 15 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

(4) הפרשות לפרישה מוקדמת והפחיתה מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתיעולות глובאלית הכוללת של כיל במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2015, במתקני חברות הברום בישראל, ובמתקני כיל באנגליה. בשנת 2016, במתקני חברות הברום בישראל, במתקני כיל באנגליה, ובמתקני המיזם המשותף בסין (המשתקפת בנוסף מטה, בהתאם המיוחסת לזכויות שאין מקנות שליטה). בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני כיל רותם בישראל, ולהחברות-בת בcpfco אמריקה (Everris NA Inc.) (ובאירופה Everris B.V.) (BK Giulini GmbH ו-Everris International B.V.). בשנת 2018, הפרשה בקשר עם מתקן כילanganlia (כיל Boulby) לאור הפסקת ייצור האשגל באנגליה והמעבר לייצור פוליסולפט. למידע נוסף 19 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

(5) הפרשה לתביעות משפטיות. בשנת 2014, הפרשה בגין בוררות התמלוגים בישראל לתקופות עבר. בשנת 2015, נובע בעיקר מהפרשה בגין תקופות עבר עבור עלויות שירותינו ניהול של מערכת החשמל בכל ים המלח ובכיל רותם, על פי החלטת הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל בישראל, משנת 2015, אשר במסגרת הוחلت להשית עלויות שירותינו ניהול מערכת החשמל על יצרני חשמל פרטיים ולא רק על יצרני החשמל הפרטיים, וזאת

רטואקטיבית החל מחודש יוני 2013, מהפרשה בקשר לתקופות עבר בגין בוררות התמלוגים בישראל, ומהסכם הפשרה שהביא לסיום התובנה הייצוגית שהוגשה על-ידי החקלאים בישראל בקשר למחירי האשlag. בשנת 2016, נובע בעיקר מהפרשה בקשר לתקופות עבר בגין בוררות התמלוגים בישראל, מפסק הבוררות שהביא לסיום המחלוקת המסחרית בקשר עם מחירי המכירה של האשlag, עם חברת חיפה כימיקלים, ומהקטנת הפרשה בקשר עם עלויות חשמל ורטואקטיביות בגין תקופות עבר. בשנת 2017, הפרשה בגין פס"ד שנייה בקשר למחלוקת עם החברה הלאומית לדרכים (מע"צ) בנוגע לנזקים שנגרמו, לכארה, לגשרים על-ידי מי"ה, הפרשה בגין החלטת הנציבות האירופית ביחס למענק עבר שנתקבלו אצל חברה-בת בספרד, הפרשה בקשר עם הנזונות לנקי ויהום מים בבוראות מסויימות באתר *Suriq* בספרד, הפרשה בקשר עם בוררות התמלוגים בישראל לתקופות עבר ויישוב הסכוז עם חברות Great Lakes (חברה-בת Chemtura). בשנת 2018, הגדלת הפרשה בקשר עם תקופות עבר בגין בוררות התמלוגים בישראל, שközösa חלקית על-ידי החוץ מע"מ בקשר עם תקופות עבר בברזיל (2002-2015). למידע נוסף, ראה באור 20.ב.2 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

(6) הפרשה לפינוי פסולת בגין תקופות עבר ועלויות סגירת מתקנים. בשנת 2015, בגין פינוי פסולת היסטורית מייצור הזרים במתקנים בישראל לאור דרישת הממשלה להאיץ את לוחות הזמינים של סילוק הפסולת שהביא לעליות נוספת ונטומיות טכנולוגיה שונה. בשנת 2016, הפרשה בגין עלויות סגירה באתר *Sallent* בספרד בקשר עם טיפול ופינוי פסולת היסטורית מפעילות האשlag כתוצאה מהחלטות הרשות בספרד בקשר עם התוכנית לטיפול בערים המלח באתר *Sallent* שהובילו לשינוי בתוכניות הנזונות בעיקר לתהיליך שאיבת המים כחלק מהטיפול במלח, והגדלת ההפרשה בשנת 2018 בגין עלויות הסגירה באתר *Sallent* כחלק מפתרון השיקום.

(7) הוצאות ריבית והצמדה, בעיקר בקשר עם בוררות התמלוגים על תקופות עבר ושותמאות המשם בישראל ובבלגיה ביחס לתקופות עבר (ראה סעיף 8 להלן). בשנת 2014, בקשר לבוררות התמלוגים על תקופות עבר. בשנת 2016, בקשר לבוררות התמלוגים על תקופות עבר, ובקשר לשומות מס בישראל ביחס לתקופות עבר. בשנת 2017, הפרשה לאור החלטת הנציבות האירופית לעיל, והכנסה בעקבות החלטת בית המשפט לעערורים לענייני מס בבלגיה. בשנת 2018, הגדלת הפרשה בקשר עם בוררות התמלוגים בישראל. ראה בנוסף באור 20.ב.2 ובאור 29 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

(8) בשנת 2014, בגין הפרשה למס כתוצאה משינוי הפסיקה של ביהם"ש העליון בספרד בקשר עם תקופת עבר. בשנת 2015, בגין התאמת מיסים נדחים על תקופות עבר בעסקי המגנוזום. בשנת 2016, בגין שומות המשם בישראל ובבלגיה על תקופות עבר. בשנת 2017, הפרשה למסים כתוצאה מעסקאות פינאיות חלק מההיערכות לקראת מכירת פעילויות בעלות סיינריגיה נמוכה (يُ לציין שרווח ההון ממיכרת עסקית הבתייחות באש ותוספי המשמן P2S5) תואם בשנת 2018), והכנסה ממשים בקשר עם החלטת בית המשפט לעערורים לענייני מס בבלגיה. למידע נוסף, ראה באור 5 ובאור 29 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

#### ג. **נתונים כספיים של כיל לפי מגזרים**

למיידן אודות מגזרי פעילות ואיזוריים גיאוגרפיים, ראה באור 31 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

#### ד. **הסבר השינויים וההתפתחויות**

לסבירים בדבר שינויים והתפתחויות בתנאים הכספיים, ראה דוח הדירקטוריון של החברה.

#### ה. **עלויות תעופליות משתנות וקבועות**

העלויות התפעוליות הקבועות לשנים שהסתימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016 הסתכמו לסך של כ- 2,188 מיליון דולר, 2,265 מיליון דולר ו- 2,304 מיליון דולר, בהתאם. העליות התפעוליות המשתנות לשנים שהסתימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016 הסתכמו לסך של כ- 1,849 מיליון דולר, 2,524 מיליון דולר ו- 3,062 מיליון דולר בהתאם.

ראה גם הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

#### גורמיים מרכזיים המשפיעים על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של כיל

8.8

כיל הינה חברת גלובלית, אשר תוכנותיה העסקיות מושפעות מהשינוי בביטחון לגורמים כלאיים בסיסיים, מה.dexmoות בכלכלת העולמית, מהשינויים בתנאי הסחר והמים ומונדות בשעריה החליפין. כיל מוציאה לפועל את אסטרטגיית כיל תוך התאמת מדיניות השיווק והיצור לתנאים המתפתחים בשוק העולמי, שיפור תזרימי המזומנים, גיון מקורות המימון, חיזוק מעמדת הפיננסית ונקיות פעולות להתייעלות ולצמצום עלויות.

בשנת 2018 ובשנת 2017, כ- 49% ו- 53%, בהתאם, ממחוץ המכירות של כיל נבע מייצור המבוצע מחוץ לישראל, וכ- 7% ו- 8%, בהתאם, מסך עלות המכירות של המוצרים המיוצרים מחוץ לישראל מיחסים לחומרם גלם המסופקים בישראל. לכיל אין תלות מהותית בלבד והואין לו זכות בודד אשר רכישותיו מהוות מעל 10% מסך מכירות כיל בשנת 2018.

עלויות האנרגיה היו כ- 7% מסך עלויות התפעול של כיל בשנים 2018 ו- 2017, ועלו ביחס לשנת 2017 בכ- 2%. הוצאות החשמל בשנים 2018 ו- 2017 הסתכמו לסך של 163 מיליון דולר ו- 190 מיליון דולר, בהתאם, והיו בהתאם 47% ו- 56% הוצאות האנרגיה. הוצאות בגין גז טבויו בשנים 2018 ו- 2017 הסתכמו לסך של 123 מיליון דולר ו- 87 מיליון דולר, בהתאם, והיו בהתאם 35% ו- 25% הוצאות האנרגיה. הוצאות בגין נפט ומוצריו בשנים 2018 ו- 2017 הסתכמו לסך של 15 מיליון דולר ו- 16 מיליון דולר, בהתאם, והיו בהתאם 4% ו- 5% מסך הוצאות האנרגיה.

כיל היא אחד מצרכי הגז הטבעי הגדולים בישראל, ונוקთה באמצעותם להגדלת השימוש בגז טבעי במפעילה למטרת להפחית במידה ניכרת פליטת מזהמים באזורי המפעלים, לשפר את איכות התוצרת, להפחית את הוצאות האחזקה ולהביא לחסוך כספי ניכר בתוצאה מהמעבר לשימוש בדלקים יקרים יותר.

בחודש פברואר 2018, התקשרה כיל בחוזי אספקה עם מאגר תמר ו"ליוויטן" (להלן – החוזים), על מנת להבטיח את אספקת צרכי הגז עד לשנת 2025 או עד לכינוס מאגר "כריש ו' תנין" לפועלות, כموקדם מבניהם. מחיר הגז אשר נקבע בחוזים היה בהתאם לנושאות מחיר הגז כפי

שנקבעו מכוח מתווה הגז של הממשלה. כילוף, כי היקף הצריכה השנתית של הגז יעמוד על כ-<sup>4</sup>.BCM 0.75

לכיל זכות לבטל את החוזים לשם חחלת ההסכם עם חברת אנרגיאן ישראל לימייד (להלן – אנרגיאן), אשר נחתם בחודש דצמבר 2017, לפיו, יסופק עד כ- 13 BCM גז טבעי בהיקף של כ- 1.9 מיליארד דולר לתקופה של 15 שנים. אנרגיאן מחזיקה ברישיונות לפיתוחות מאגרי הגז "כריש" ו"תנין" המצויים בימים הטריטוריאליים של ישראל. אספקת הגז הטבעי צפוי החל מן המחזית הראשונה של 2021, לכל המוקדם, בתלות סיום הפיתוח ותחילת הפקת גז טבעי במאגרים. הגז הטבעי ישמש להפעלת המתקנים ותchnות הכוח של כיל בישראל.

בחודש נובמבר 2018, לאור הסגירה הפיננסית של אנרגיאן, התקיימו מלאה התנאים המתלימים להסכם.

החותמה על ההסכם הייתה אבן דרך משמעותית בכך להבטיח אספקת גז עקבית למתקני כיל בישראל, במחיר תחרותי בהשוואה להסכם אספקת הגז הנוכחיים.

הוצאות החובלה הימית בכיל היו בשנים 2018 ו- 2017 כ- 7% וכ- 6%, בהתאם, מסך עלויות התפעול של כיל והסטכמו לשך של כ- 355 מיליון דולר וכ- 306 מיליון דולר, בהתאם. העלייה בהוצאות החובלה הימית מיוחסת בעיקר לעלייה במחירי החובלה הימית בהשוואה לשנה הקודמת, שכן ממד מחירי החובלה הממוצע החודשי (Baltic Dry Index BDI) לשנת 2018 עלה ב- 17% ביחס לממד הממוצע החודשי בשנת 2017.

הוצאות הכספיים של כיל מוצגים בדולר אמריקאי. מרבית המכירות של קלינקובות בדולר, אף על פי שהחלק מהמכירות נקבעות במטבע אחר, בעיקר אירו. חלק מההוצאות התפעוליות בישראל הינו ב שקל, ולפיכך לפחות בשער החליפין הממוצע של השקל לעומת הדולר השפיעה חיובית על רווחיותה של כיל ולסייע השפעה הפוכה. לפחות בשער החליפין הממוצע של האירו לעומת הדולר יש השפעה שלילית על רווחיותה של כיל ולסייע השפעה הפוכה. מאידך, בנסיבות האירו מול הדולר, משתפר כושר התחרות של חברות הבת של כיל אשר מטבע הפעולות שלחן הוא האירו, לעומת מתחרים שמטבע הפעולות שלהם הוא הדולר. בשנת 2018, תוכניות הדירקטוריון של כיל, שנכללו בדיווח מידי של החברה מיום 19.3.2019 (אסמכתא: 01-2019-023857).

כיל מגדרת חלק מחשיפתה לסיכון המתוירים לעיל, לרבות חשיפה למכירות ולהוצאות תפעוליות שאין נקבעות במטבע הפעילות של כיל, בעיקר הוצאות תפעוליות הנקבעות ב שקל ובמטבעות אחרים שאינם מטבע הפעילות של חברות הבת של כיל, וחשיפות למחירי החובלה ימית וממחירי אנרגיה. לאחר שכיל עסקאות גידור אלה מטופלות בגידור כלכלי (לא שבועוני), הן אין משתקפות בעליות התפעולית, אלא נרשומות כಹכנסות או הוצאות מימון בדוחות הרווח והפסד. הנהלת כיל קובעת את היקף פעילות הגידור בהתאם על הערכת המכירות וההוצאות התפעוליות צפויותיה לגבי התפתחויות בשוקים בהם כילפעלת. ראה דוח הדירקטוריון של כיל, שנכללו בדיווח מידי של החברה מיום 19.3.2019 (אסמכתא: 01-2019-023857).

<sup>4</sup> הערכות בדבר היקף הצריכה השנתית של הגז בפסקה זו הן מידע צפוי פנוי עתיד ואין ודאות אם תتمמשנה, הן עלולות לשנותו, בין היתר, עקב גידול בייצור עתידי או סגירה בלתי צפוייה של מתקנים מסוימים או שימוש בחלופות אנרגיה אחרת.

כיל מימוש מדיניות כוללת של אחריות חברתית וקיימות (sustainability), שמטרתה לשלב שיקולים חברתיים, כלכליים וסביבתיים בכל פעילותה העסקיות. מדיניות זו כוללת ניהול אחראי והמשך שיפור בכל תחומי הקיימות: **צמצום השפעות סביבתיות, בטיחות וגהות; טיפול אחראי במוצר לכל אורך מחזור חיי המוצר; שימוש אחראי במשאבי טבע וקרקע; שיקום מכירות מתקדם;** העסקה הוגנת; **אתיקה בעסקים; תרומה להקללה; שקייפות, ותחומים נוספים.** למידע נוסף פרקטיקות כיל וביצועיה בכל תחומי הקיימות, ראה דוח האחריות התאגידית של כיל 2017, כפי שדווח בטופס K-6 (תיק מס' 001-13742) שהוגש לרשות נגידות ערך האמריקנית ביום 31 בדצמבר 2018. בנוסף, דוח האחריות התאגידית האינטרנטי (המהווה את הדוח הנזכר לעיל), זמין באתר האינטרנט של כיל. הון הדוח הנוכחי בטופס K-6 והן אתר האינטרנט של כיל אינם נכללים בהתייחסות לדוח שנתי זה.

לכיל מדיניות של מעורבות והשקעה בחברה ובקהילה שגובשה ואושרה על ידי דירקטוריון כיל בשנת 2001 ועדכנה בשנת 2014. כל פעילות או תרומה מבוצעת על פי נוהל ונבחנת על ידי הגורמים המתאים שהוסמכו בהתאם לסוג ולסוכם התרומה.

כיל מקדמת את שיתוף הפעולה שלה עם הקהילה ואת המעורבות הקהילתית שלה בקרב הקהילות בעולם ובישראל מהן באים עובדים ובקרבן היא פועלת. עיקר פעילותה של כיל הינה בישראל ביישובי הנגב: דימונה, ירוחם, באר שבע ושבוי הבדואים בנגב. כיל מקדמת את פעילותה בתחום קיימות (חברה, כלכלה, סביבה), חינוך למציאות בנושא מדעים (בדגש על כימיה), העצמת הקהילה המקומית על ידי ביצוע פרויקטים קהילתיים שונים ותמיכה באוכלוסייה נזקפת ובאוכלוסייה בעלת צרכים מיוחדים.

סך התרומות הכספיות של כיל בשנת 2018 הסתכם בכ- 5 מיליון דולר. סכום זה אינו כולל את שעות העבודה הרבות שהקדישו עובדייה בהנדבות ואשר חלק מהמרקם היו על חשבו המאיסיק.

## **תיאור עסקי כיל לפני תחומי פעילות**

### **8.10 מגזר המוצרים התעשייתיים**

#### **א. תאור הפעולות**

מגזר המוצרים התעשייתיים מייצר ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלאג בסדום בישראל, בנוסף לתרכובות מבוססות-ברום. מגזר המוצרים התעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על ידי לייצור עצמי של תרכובות ברום באתר הייצור בישראל, בהולנד ובסין. בנוסף, מגזר המוצרים התעשייתיים מייצר אשלאג בדרגות שונות, מלח, מגנזיום-כלורייד ומוציארי מגנזיה. כמו כן, מוצרים תעשייתיים עוסקים בייצור ושיווק של מעכבי בעירה ומוצרים נוספים מבוסטי-זרחן.

בשנת 2018, סך מכירות מגזר המוצרים התעשייתיים הסתכמו ל- 1,296 מיליון דולר והואו כ-23% מכירות כיל (כולל מכירות למוצרים אחרים), גידול של 9% בהשוואה למכירות בשנת 2017. הרווח התפעולי של המגזר הסתכם לסך של 350 מיליון דולר והואו 35% מסך הרווח התפעולי המיחס למוציארי הפעולות. לפרטים נוספים, ראה דוח הדיקטוריון.

#### **ב. מגמות המשפיעות על מגזר המוצרים התעשייתיים**

פעולות מגזר המוצרים התעשייתיים מושפעת במידה רבה מרמת הפעולות בשוקי האלקטרונית, הבניה, תעשיית הרכב, קידוחי הנפט, הרהיטים, הפרמה, האגו, הטקסטיל והטיפול במים. בשנת 2018, כ-40% מהשימוש העולמי בברום שימש למעכבי בעירה, כ-30% לחומרי בניינים ושימושים תעשייתיים, והיתר לתמיסות צלולות, טיפול במים ושימושים נוספים אחרים.

בשנת 2018, כיל מכירה כ-240 אלפי טון של תרכובות ברום, כ-90 אלפי טון של תרכובות זרחן, כ-40 אלפי טון של מוציארי מגנזיה וקלציום וכ-350 אלפי טון של מלחים מים המלח.

להלן מתחזרות מגמות עיקריות בפעולות של קווי המוצר :

**מעכבי בעירה :** נמצאת מגמת החלץ של גופים ירוקים בתחום איכות הסביבה להקטין את השימוש במערכות בעירה מבוסטי-ברום. מאידך, פיתוח ומחזור של מעכבי בעירה מבוסטי-ברום פולימריים חדשים ובר-קיימה וכן מעכבי בעירה מבוסטי-ברום ריאקטיביים, יחד עם תקנות רגולציה חדשות בתחום בטיחות אש במדיניות מתקפות, תומכים בהגברת השימוש במוצרים אלו. בשנת 2018, נרשמה עליה ב查看全文 למערכות המשמשים בשוקי הרכב, המארזים והמעטפת לאלקטרונית וחשמל, הטלויזיה וכן בשוק הטלקום. מנוע צמיחה נוסף הוא הגברת השימוש במכשירי אלקטронיקה חכמים (Internet Of Things - IoT). בנוסף, בשנת 2018 התאפשרה בהמשך לחצים רגולטוריים בתחום הסביבתי בסין שהשפיעו באופן משמעותי על זמינות הימייקלים בשוק והביאו לעלייה במחירים. מחירי מעכבי בעירה מבוסטי-ברום הושפעו מעליית מחירי הברום האלמנטרי בסין.

הvikosh למעכבי בעירה מבוסטי-זרחן היה יציב וקיים עדין לחץ תחרותי מצד סין. עם זאת, הרשותות בסין המשיכו באכיפת יישוםן של תקנות סביבתיות מוחמירות בתחום הפליטות, במהלך שנת 2018, וחלק מהפסקים הקטנים הפסיקו לייצר מאחר שלא יכול לעמוד בתנאי הפליטות. כתוצאה לכך, הביקוש לחץ ממוצרי כיל היה גבוה יותר במהלך 2018 והמחירים עלו. ברבעון הרביעי של 2018 חידשו מתחרים סיניים את פעילותם עד לרמתם רגילה.

**ברום אלמנטרי** : במהלך שנת 2018, בהמשך למגמה בשנים הקודמות, מחררי הברום האלמנטרי בסין המשיכו לעלות, כשהם נתמכים בעיקר מיישומן של תקנות סביבתיות מחמירות וקייטון במקורות. נרשמה עלייה במחירים גם בארצות הברית, באירופה ובהודו.

**תמייסות צוללות** : הביקוש לתמייסות צוללות עברו שוק קידוחי נפט וגז חזר לרמתו הקודמת עם העלייה במחيري הנפט והגז. נרשמה רמת פעילות גבוהה יחסית במפרץ מקסיקו, כמו גם בדרום אמריקה וישראל.

**ביוצדים** : ההיצע הגלובלי הושפע מגבלות בתחום איכות הסביבה שנקבעו על הייצור בסין. כתוצאה לכך, הביקוש חלק ממוציארי כיל עלה במהלך שנת 2018 והמחירים עלו.

**ברומידים אנרגניים** : החל מחודש אפריל 2016, הרגולציה החדשות בדבר בקרה על רמת פליטת כספית בארה"ב מיושמתה במלואן, ככלומר, כל תחנות הכוח שפועלות על בסיס פחム מחויבות לעמוד בתקנות צמצום הפליטות. עם זאת, מחררי הגז הטבעי הנמוכים וסיגרת תחנות כוח ישנות שעבדו על בסיס פחם, שהוכפלה בשנת 2018 בהשוואה לשנת 2017, השפיעו לרעה על הביקוש. בנוסף, חלה עלייה מתונה לביקושים למוציארים מבוסטי-ברום נוספים כתוצאה משיפור בביטחון בשוקי האגרו.

**תרכובות תעשייתיות מבוססות זרחן** : בכלל, ביקוש יציב התואם לגידול בתמ"ג. במדינות מתפתחות נרשם גידול משמעותי יותר בביטחון בשל קצב מוגבר של הקמת תחנות כוח חדשות.

**תרכובות ברום אורגניות** : בכלל, ביקוש יציב התואם לגידול בתמ"ג המונע על ידי שיפור בביטחון לתשומות אגרוכימיות. בנוסף, בשל לחץ הרגולציה בתחום איכות הסביבה בסין, הביקוש למוציארי כיל עלה במהלך שנת 2018.

**מוציארי מגנזיה** : הביקוש למוציארי מגנזיה הציג עלייה קלה עקב עלייה בביטחון למזון בריא ותוספי מינרלים בעולם. בנוסף לכך, נרשם בביטחון גבוה למגנזיום טהור לשימוש תעשייתי, כגון תוספי דלק ויישומים בתעשייה הזוכרית.

**מגנזיום כלורי ( $MgCl_2$ ) מוצק, אשלגן כלורי טהור וארכוז** : שנת 2018 התאפיינה בחורף ממוצע במערב ארה"ב, אשר הביא לגידול במכירות מוצרי המגנזיום הכלורי להמסת קרח, בהשוואה לשנה הקודמת. חלה עלייה קלה בביטחון אשלגן כלורי טכני בשוק קידוחי הנפט וعليיה במכירות של מוצר חדש שהושק במהלך שנת 2018 עבר מזון בעלי חיים עם תקן GMP+. בתחום האשלגן הכלורי הטהור ניכרת תחרות עזה מול חברות חדשות שהקימו מפעלים חדשים, וכouser הייצור ברחבי העולם גדל משמעותית, דבר שהגדיל את התחרות בשוק זה.

8.10.1 מוארים

**מוצר התעשייה מושך עיקריים:**

**מכבי בעירה** – מכבי בעיר מפוסט-ברום, זרchan ומגניזום משתמשים באפליקציות של מוצרי אלקטронיקה, בנייה, רכב, טקסטיל וריהוט. מכבי הערים מתווספים לפוליטיק, טקסטיל וחומרים דלקיים אחרים, על מנת למנוע או לעכב בעירה ובכך למנוע את התפשותה.

**פתרונות תעשייתיים (Industrial Solutions)** - ברום אלמנטרי משמש למגוון שימושים בתעשייה הכימית, ואילו תרכובות הברום והזרchan משמשים במגוון תעשיות בעולם, כגון: תעשיית הנומי, הפארמה, החשמל, האגרו, והפליאסטר (ביצור ארכיטקטוני ובקבוקי הפלסטייק). תesisות צולות משמשות לאיזון הלחץ בתעשייה קידוחי הנפט והגז. בנוסף, תת-קו מוצר זה כולל ביזדים מובוסטי ברום המשמש לטיפול במקרים תעשייתיים.

**מינרלים מיוחדים** - מוצרי המינרלים המיוחדים כוללים מוצרי מגנזיה ומלחים. היישומים העיקריים של מוצרי מגנזיה הם במזון ופארמה, תוספי דלק ושמנים, חומרי זירוז (Catalysts) ויישומים נוספים אחרים. המלחים כוללים נתרן כלורי, מגנזיום כלורי ואשלגן כלורי, המשמשים בעיקר בענפי המזון, המסת קרח (מגנזיום כלורי), ויישומים תעשייתיים שונים. בשל ייחודיותם ודרגת האיכות/הnikיון הגבוהה של מוצרי כליל, מרבית המכירות מתבצעות בשוקי נישה.

להלן פירוט המוצרים העיקריים של מגזר המוצרים התעשייתיים, וכן השימושים ושוקי-הकצה העיקריים שלהם:

תת קו- מוצר	מקור	שימושים עיקריים	שוקי- קצה עיקריים
מוכבבי עיריה	מעכבי בעירה մեծաչի բրոム, זרחן ו מגנזיום	תוספים בייצור פלסטיק, חומריו בנייה וייצור בנייה, טקסטיל	אלקטرونיקה, רכב, ריהוט וtekstiel
	ברום אלמנטרי מגיב בתעשייה הכימיקלים תעשיית התרכובות והאגרו	יצור צמיגים,	
תרכובות תעשייתיות մבוססות- זרחן	תרכובות כוח ואגרו בטורビנות ומערכות הידראוליות בתקנות כוח וחומריו ביןינים אנאורגניים על בסיס זרחן,	נוולים מונעי התלקחות	תchanot כוח ואגרו
פטרונות תעשייתיות	תרכובות ברום אורגניות	חומריו הדוברת חרקים, תעשיית ממסים לטינזה כימית והאגרו וחומריו ביןינים כימיים	

בקרת פליטה בתחנות כוח המונעות בפחם	בקרה על פליטת כספית	Merquel
בריכות שחיה, מגדי, קיורו, מפעלי ניר, קידוחי נפט וגז	טיפול במים וחיטוי טאנרים, תוספי זירוז ותוספי שנאים, גומי ופלסטייק בענף הרכבת, ענף הבריאות	ביוצידים מבועסיט-ברום
פארמה ומזון, פלדת שנאים, תוספי זירוז ותוספי שנאים, גומי ופלסטייק בענף הרכבת, ענף הבריאות	טאנרים מזון, מולטי- דלק ושמנים	מוצרי מגנזיה
המסת קרת, מזון, קידוחי נתרן, אשגן כלורי لتראופות, מולטי- ויטמין, חברות לקידוחי נפט, שוקי nishe תעשייתיים קטנים	המסת קרת, מזון, קידוחי נפט, פארמה כלורי	מינרלים מיוחדים

מגור המוצרים התעשייתיים עוסק גם בפיתוח מוצרים חדשים ויישומים חדשים למוצרים קיימים. המוצרים החדשים של מגור המוצרים התעשייתיים שהוכנסו לשוק בשנים האחרונות כוללים בין היתר את מעכ卜 הבירה FR-122P (מעכ卜 בעיר פולימרי מבוסס-ברום הנמצא בשימוש כחומר בידוד בתחום הבניה), TexFRon® 4002 (מעכ卜 בעיר פולימרי לטקסטיל), תרכובות ברום לאגירת אנרגיה (במוגוון רחב של מוצרים לסוללות מבוססות-ברום VeriQuel™R100, (flow batteries PIRirket PolyQuel® P100) (מעכ卜 בעיר ריאקטיבי מבוסס-זרחן לקטן PIRirket PolyQuel® P100) (מעכ卜 בעיר פולימרי מבוסס זרחן תעשייתיים זרחן עבור מעגלים מודפסים באיכות גבוהה מחומרים אפוקסיים).

**מעכ卜 בעיר FR-122P :** מגור המוצרים התעשייתיים השיק בהצלחה את FR-122P כמעכ卜 בעיר פולימרי בר קיימת מהוות חלופה ל-HBCD באיחוד האירופי ובצפון ודרום אמריקה, עברו קצף פוליסטרון מסוג XPS ו-EPS, המשמש לחומר בידוד בתחום הבניה. מגור המוצרים התעשייתיים מתמקד עתה באספקה של שרשראת ערך זהה, וזאת כمعנה לאיסור הציפוי בסין על שימוש ב-HBCD, אשר צפוי להיכנס לתוקף בחודש דצמבר 2021. למידע נוסף, ראה סעיף 8.14.1 לධוז זה.

, TexFRon® 4002 - מעכבי בעירה לטקסטיל. בשנת 2015 החלה כיל במכירת 4002 TexFRon® מעכבי בעירה פולימרי לטקסטיל שפותח במסגרת פעילות מחקר והפיתוח של מגזר המוצרים התעשייתיים. מוצרי TexFRon® 4002 מיועדים לתת פתרונות אינובייסים כמעכבי בעירה למומצרים טקסטיל ודבקים ומהווים תחליף לעיל-DECA אשר את ייצורו ושיווקו כיל הפסיקה, וזאת כהיערכות לרגולציה הצפואה להיכנס לתוקף באירופה ב-2019, האוסרת את השימוש בו. בדצמבר 2014, קיבל המוצר הפולימרי TexFRon® 4002 הכרה של Oekotex - תקן אירופי למוצר טקסטיל. מוצר זה הינו מעכב הבURAה מבוסס ברום הראשון המקיים הכרה שכזו.

**אגירת אנרגיה.** סוללות מבוססות-ברום (flow batteries) הין יעילות ביותר באגירת כמויות גדולות של אנרגיה ובעלויות יתרונות שימושתיים לעומת החלופות. כיל מספקת תמייסט אלקטROLיט בעלת רמת ניקיון גבוהה, בהתאם אישית, יחד עם תהליך השבה על מנת להבטיח שתכנולוגיה זו היא ברת-קיימא באופן מלא (לבוט בשלב לאחר השימוש). סוללות מבוססות-ברום ניתנות לייצור בעלות נמוכה יותר, מחזיקות זמן רב יותר והן בעלות קיבולת רבה יותר. מוצר אגירת האנרגיה של כיל פותחו במטרה לתת מענה לצרכים המתפתחים הנובעים מהעלייה בשימוש באנרגיה מתחדשת. כיל תומכת במפתחי טכנולוגיה בעורת מומחים בעלי שם עולמי ומערכות מתקדמיות. טכנולוגיית אגירת האנרגיה על בסיס ברום מספקת גם יתרונות סביבתיים.

(1) VeriQuel™R100 הוא מעכב בעירה ריאקטיבי המהווה חלופה למעכב בעירה מיושן (TCPP) ביישומי קצף פוליאורייטני קשיח במערכות בידוד. VeriQuel™R100 מציע תחליף ללא צורך בהתקאות ל-TCPP ו зат, לאור החלץ הרגולטורי המוגבר נגד TCPP, בגין שכיחותו הגבוהה בסביבה מגורים. חזקת ה- VeriQuel™R100 טמונה בהיותו ריאקטיבי, ובכך מסייע במניעת חלחול או נדידה של החומר מן הפולימר לסביבת המגורים, כפי שמדווח ביחס ל-TCPP.

(2) PolyQuel® P100 – לאחרונה השיקה כיל מעכב בעירה חדש - PolyQuel® P100 – לשוק המעלים המודפסים האינובייסים. PolyQuel® P100 מציע פתרון אינובי עבור מעגלים מודפסים. בהיותו חומר הקשה אסטרטגי פועל, מעכב בעירה פולימרי לא הלוגני זה מספק יכולות עיכוב בעירה מוגברת, ומערכות דיאלקטריים נמוכים יותר בהשוואה למעכבי הבURAה מבוסטי-זרחן אחרים. ביצועים ייחודיים אלה מאפשרים ל- P100 PolyQuel® להוות פיתרון לשוקים הצומחים של תקשורת, שירותי ותעבורה. מוצר זה פותח באופן עצמאי על ידי כיל ומוצר באופן בלעדי על-ידי.

## 8.10.2 ייצור

מפעלי הייצור העיקריים של מוגזר המוצריים התעשייתיים ממוקמים בישראל (ייצור ברום, תרכובות ברום, מוצרי מגנזיה ומלחים), בהולנד (תרכובות ברום), בגרמניה (תרכובות זרחן), בצרפת (מוצרים מבוססי מגנזיה וסידן פחמתי), באראה"ב (תרכובות זרחן) ובסין (תרכובות ברום).

אתרי הייצור וחברות השיווק העיקריים של מוגזר המוצריים התעשייתיים מפורטים במפה להלן:



בשנת 2018 יוצרה כיל-כ-175 אלף טון של ברום אלמנטרי מותך כושר ייצור פוטנציאלי מקסימלי שנתי של כ-280 אלף טון. כ-75% מסך הברום האלמנטרי שיוצר משמש בתהליכי פנימיים לייצור תרכובות ברום.

בינואר 2018, הושק באתר נאות חובב חדר בקרה מרכזי (CCR). חדר הבקרה המרכזי מיישם באתר נאות חובב את הפרקטיקות המיטביות בתעשייה באופן התומך בזרימת מידע ומאפשר בקרה מרוחק על כל האתר. שיטה חדשה זו מותבססת על ניהול תפעול מרכזי היוצר הזדמנויות לחדרנות, ליתרונות לגודל, לתועלות בטיחות ולמענה וניהול מצבים חירום.

## 8.10.3 תחרות

כיל מוצריים תעשייתיים היא יצרנית הברום האלמנטרי הגדולה בעולם. בהתאם על הערכות פנימיות, כיל ושני מתחריה העיקריים **Albemarle** ו-**Lanxess**, סייפו בשנת 2018 את מרבית הייצור העולמי של הברום. מירב היתריה מסך הייצור העולמי מיוצרת בסין ובהודו מקורות שונים ומגוונים, בכלל זה, מתחלחות המופוקות מבארות, מי ים וManufacturer הפלחה. בשנים האחרונות החמירו הרשוויות בסין את אכיפת התקנות הנוגעות לבטיחות ואקוולגיה ביחס ל תעשיית הברום המקומית. במהלך 2017-2018 ביצע המשרד הסיני להגנת הסביבה (MEP) ביקורות במחוז שאנדונג (אזור ייצור הברום המרכזי בסין), כתוצאה לכך, נדרשו היוצרים המקומיים לבצע השקעות ניכרות על מנת לעמוד בדרישות הסביבתיות. בעקבות הצעדים הרגולטוריים האמורים, נוצרו תנאים חיוביים בשוק הברום ותרכובות הברום בסין.

Albemarle ו-Lanxess מייצרות ברום, בעיקר, מתמלחות תת קרקעיות שמקורן באראה"ב. Albemarle הקימה מיזם משותף יחד עם חברת ירדנית לייצור ברום ותרכובות ברום, הממוקם בצד הירדני של ים המלח וחולק את אותם מקורות של חומרי גלם עם כיל. Lanxess רוכשת ברום ותרכובות ברום מגזר המוצרים בהסתמך ארוך טווח.

חסם הכניסה העיקרי לשוק הברום ותרכובותיו הינו הגישה למקור כלכלי של ברום עם ריכוז גבוה ברמה מספקת. בנוסף, עסקיו הברום מצטרכים מערך לוגיסטי מורכב המבוסס על צי של מכלים מיוחדים (אייזוטנקים) להובלת הברום. הצורך במערך הלוגיסטי מהווה חסם כניסה של מתחרים לשחר ברום.

מקור הברום בים המלח מציע את ריכוז הברום הגבוה בעולם. כתוצאה לכך, המגזר הנהנה מעילות יותר נמוכה יחסית של ברום אלמנטרי המקנה לה יתרון תחרותי. יתרון תחרותי נוסף נובע מכך של מכלים מיוחדים (אייזוטנקים) של כיל, שהינו הגדל בעולם. בנוסף, למגזר מערך שיווק, מכירות ושרות אספקה הפרוס ברחבי העולם, מגוון מוצרים אינטנסיביים, ביצורי ערך טכני תומך העומד לרשות הלkopות ומקנה לכיל עדמה תחרותית טובה בתחום הדודות בשוקי היעד. כך למשל, למגזר קיימים מערך בסין כולל שלושהatri ייצור, מערך מכירות ותמייה טכנית. בהולנד, יש למגזר מפעל לייצור תרכובות ברום, דבר המקנה לכיל יתרון תחרותי בהשוואה לחומרים המיובאים לאירופה. מפעלי הייצור של מעכבי בעיר מבוססי הזrhoן והנוולים הפונקציונאלליים באראה"ב ובאירופה ממוקמים בקרבת הלkopות העיקריים. בשוק הסיני המקומי וכן בשוקים מחוץ לסין שהעיקריים ביניהם הינים אירופה ואראה"ב. ליוצרים הסיניים קיימת גישה למקור זrhoן אינטנסיבי וול, המשפר את כושר התחרות שלהם בשוק זה.

בשוק הביוויצדים לטיפול במקרים ינשנים מתחרים רבים. חסם הכניסה העיקרי לשוק הקשור להליך השגת אישור מהרשויות לאספקת הביוויצד. במהלך שנת 2015, ננכשה לתוקף באירופה רגולציה חדשה (BPR Art. 95) המתירה רק לבבעלי אישורי ביואקטיבים למכור זוואת בכך למנוע מיצרנים סיניים אספקה ישירה לשוק. ככל הינה יצרנית ביואקטיבים רשומה ומאורשת.

בתחום המגנזיה, כמו גם בתחום המגנזיום הכלורי המוצק, האשגן הכלורי הארווא והמלחים, ינסים מתחרים רבים, הנהנים מיתרונות בעלות בהשוואה לכיל, מה שמאפשר את כיל לאתר שוקי ניישה, שבמה ייחודיותם וaicootים הגבוהה של מוצריה באים לידי ביטוי.

#### 8.10.4 חומרי גלם וספקים

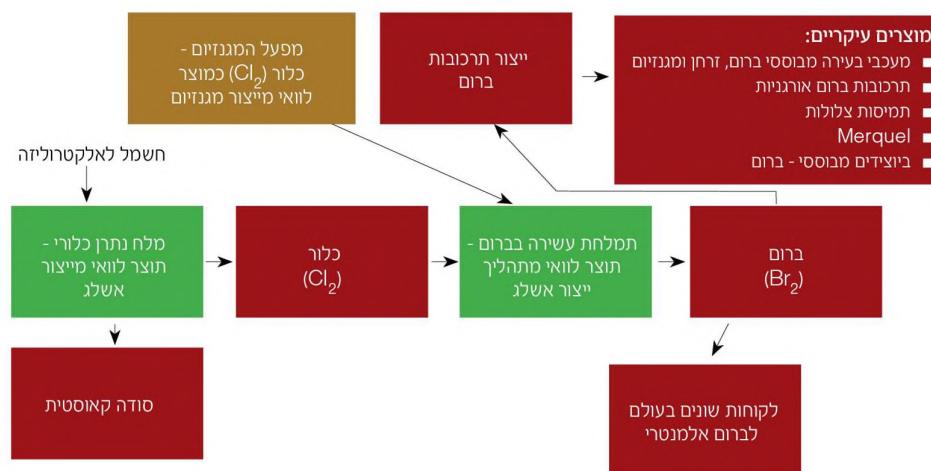
חומריו הגלם העיקריים במגזר המוצרים התעשייתיים המשמשים לייצור המוצרים הסופיים הינם ברום, כלור, זrhoן ומגנזיה. בתהליכי הייצור נעשה גם שימוש בكمויות ניכרות של מים ואנרגיה. כיל מייצרת חלק ניכר מחומריו הגלם כחלק מתהליכי הפקה של המינרלים מהם המלח. למידע נוסף אודות פועלות ההפקה של כיל, ראה סעיף 8.14.4 לדוח זה.

ברום מופק מתמיסות (תמלחות) הנוצרות כמוצר לוואי מתהליך ייצור האשגן מקרנלית. התמיסות נשאבות למפעל כיל מוצרים תעשייתיים הממוקם בסדום, ושם, בתהליך של חמצון באמצעות כלור, מופק הברום.

כלור מיוצר באמצעות מתקן אלקטרוליזה של מלח נתרן כלורי וכן מתאפשר כתוצר לוואי בתהליך ייצור המגנזיום המתכת עלי-ידי חברת מגנזיום ים המלח בע"מ ("магנזיום ים המלח"). מתקן האלקטרוליזה ומפעל המגנזיום ממוקמים בסמוך למפעל הברום בסדום. מלח הנתרן הכלורי, המשמש לאלקטרוליזה, הינו גם תוצר לוואי מייצור האשלאג בסדום.

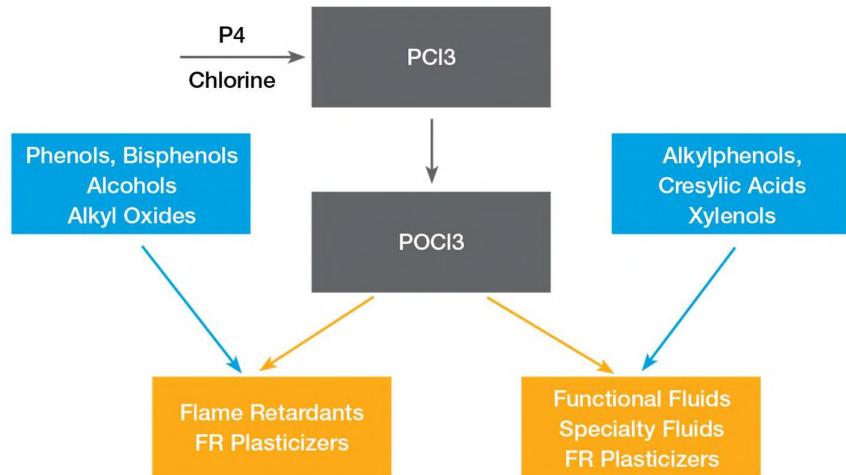
מגזר המוצרים התעשייתיים משתמש ברום לייצור תרכובות ברום במתכני כילבישראל, בהולנד ובסין. יתרת הברום נמכר לצדדים שלישיים. מרבית תרכובות הברום מיוצרות בתהליך כימי, המשלב ברום ומגוון של חומרי גלם נוספים, אשר העיקרי הינו בייספנול A, המשמש לייצור מעכבי הבעירה מבוסיס-הברום TBBA. כמו כן, מגזר המוצרים התעשייתיים רוכש חומרי גלם רבים אחרים הדורשים לייצור מוצריםיו השונים.

להלן תיאור גרפי של תהליך הייצור :



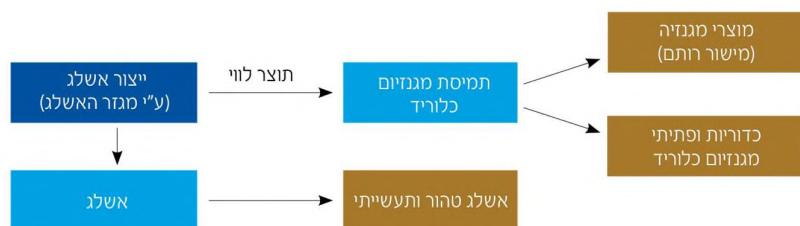
הזרון האלמנטרי ( $P_4$ ) מופק בתהליך קליה מעפרות שמקורן במרכז אסיה (קזחסטן), באיראן ובסין. מגזר המוצרים התעשייתיים משתמש בזרון האלמנטרי לייצור תרכובות זרפון במפעליו (בעיקר מעכבי בערה מבוסיסי-זרפון). תרכובת הזרון הבסיסית ( $POCl_3$ ) מיוצרת בתהליך כימי, המשלב זרפון, כלור וחמצן. תגובה של תרכובת זו עם מגוון של חומרי גלם נוספים (כמו פרופילן אוקסיד), יוצרת את תרכובות הזרון המשחרירות.

להלן תיאור גרפי של תהליך הייצור:



מוצר המוצריים התעשייתיים עושה שימוש במגנזיום כלורי לצורך ייצור מוצרי מגנזיה וכן פתייטים וצדוריות מגנזיום כלורי במתכנית בישראל. בנוסף, מוצר המוצריים התעשייתיים עושה שימוש באשלגן כלורי המוצר על ידי מוצר האשלגן כלורי נקי ואשלגן כלורי תעשייתי.

להלן תיאור גרפי של תהליכי הייצור:



מוצר המוצריים התעשייתיים מחזיק מלאי חומרי גלם בכמות המביאה בחשבון את רמת הייצור הצפואה על פי מאפייני הצריכה, מועד האספקה, המרחק מהספק ושיקולים תפעוליים ולוגיסטיים אחרים.

## **8.10.5 מכירות, שיווק והפצה**

השוקים המרכזיים של מגזר המוצרים התעשייתיים הינם ארה"ב, מערב אירופה, סין, יפן וטאיוואן. מוצרי תעשייתיים מוכר את מוצריו בעיקר באמצעות רשת חברות שיווק, בעוד חלק קטן יותר מן המכירות מבוצעת באמצעות מפיצים וסוכני מכירות ברחבי העולם. העמלות המשולמות לsocננים הינם לפי המקובל בענף. מרבית המכירות אין מתבצעות על פי חוזים או הזמנות ארכוי טוח, אלא, על פי הזמנות שוטפות בסמך למועד האספקה. עם זאת, למגזר המוצרים התעשייתיים מספר חוזים לטוח ארכוי יותר (שנה או יותר) והוא פועל להשתתת הסכמים ארכוי-טווח נוספים.

מדיניות מגזר המוצרים התעשייתיים הינה להחזיק רמות מלאי מספקות, המשנות ממוצר למוצר, כדי להבטיח אספקה סדירה ללקוחות בהתחשב במרקם הלוקומוטות הייצור ודרישתם לזמן המלאי, תוך אופטימיזציה של עלויות אחסון המלאי. לפיכך, חלק מלאי המוצרים הגמורים מוחזק במחסנים בארץות העיר.

מגזר המוצרים התעשייתיים מוכר בתנאי אשראי בהתאם למדיניות האשראי של כליל. המכירות מגובות, לרוב, בביטחון סיכון אשראי סחר חזק או מכתבי אשראי מנקים בדרוג גבוה.

## **8.10.6 עונתיות**

פעילות המוצרים התעשייתיים אינה מושפעת מעונתיות. עם זאת, המכירות של חלק ממוצרי מגזר המוצרים התעשייתיים משתנה לפי עונות השנה השונות. המוצרים בתחום החקלאות מתאפיינים במכירות גבהות יחסית ברבעונים השני והשלישי. בייחודם המיעדים לביקושים שחייה מתאפיינים במכירות נמוכות יחסית ברבעון הרביעי. המגנויום הכלורי להמסת קרחה מתאפיין במכירות גבהות יותר ברבעונים הראשון והרביעי. סך ההשפעות המצרפת של עונתיות זו ברמת מגזר המוצרים התעשייתיים אינה משמעותית.

## **8.10.7 מיסוי משאבי טבע**

חוק "מיסוי רווחים ממשאבי טבע" נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2016. לפרטים נוספים, ראה באור 29 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה וכן, סעיף 8.18.1 לדוח זה.

## **8.10.8 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

ראתה דוח דיקטוריון של כל שכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-023857) ובאור 5 לדוחות הכספיים של כליל (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכללו בדיווח מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-023854).

## **8.10.9 מחקר ופיתוח**

ראתה סעיף 8.14.8 לדוח זה.

## **8.10.10 לוגיסטיקה**

ראתה סעיף 8.14.7 לדוח זה.

### **8.10.11 איקות הסביבה**

#### **א. תאור הסיכוןים הסביבתיים ופעולות שננקטו בתחום איקות הסביבה**

לפרטים אודוות הסיכוןים הסביבתיים ופעולות שננקטו בתחום איקות הסביבה על ידי כיל, ראה סעיף 8.14.1 לelow.

#### **ב. השלכות מהותיות הנובעות מהוראות דין הנוגעות לאיקות הסביבה**

לפרטים אודוות פעולות שננקטו על ידי כיל בתחום איקות הסביבה, ראה סעיף 8.14.1 לelow.

#### **ג. הליכים משפטיים בקשר עם איקות הסביבה**

לפרטים אודוות הליכים משפטיים בקשר עם איקות הסביבה, ראה באור 20.2.ב.2 לelowות הכספיים של החברה.

#### **ד. מדיניות ניהול סיכוןים סביבתיים**

לפרטים אודוות מדיניות ניהול סיכוןים סביבתיים של כיל, ראה סעיף 8.9 לelow.

#### **ה. עליות והש��ות סביבתיות מהותיות צפויות**

לפרטים אודוות עליות והשകות סביבתיות מהותיות צפויות של כיל, ראה סעיף 8.14.1 לelow.

### **8.10.12 מגבלות ופיקוח על עסקים מוצרי תעשייתים**

ראא סעיפים 8.14.5 עד 8.14.1 לelow זה.

### **8.11 מגזר האשalg**

#### **א. תאור הפעולות**

מגזר האשalg עושה שימוש בתהליך אידיוי לשם הפקת אשalg מים המלח, ובתהליכי כרייה קונבנציונליים להפקת אשalg ומלח ממכרה תות-קרקעי בספרד. המגזר משוק את דשני האשalg המיוצרים על ידו ברחבי העולם, ובנוספ מקדים פעילויות אחרות שאינן הקשורות במלואן לפעולות האשalg. בסוף הרבעון השני של שנת 2018, כיל הפסיקה את ייצור האשalg במכרה כיל באנגליה (ICL Bowlsby) ועברה לייצור בלבד פוליסולפט<sup>TM</sup>. FertilizerPlans מופק ממכרה תות-קרקעי באנגליה (ICL Bowlsby), ומהווה בסיס לרבים ממורים סדרת<sup>TM</sup> כיל. המגזר כולל גם את פעילות המגנזיום, אשר במסגרתה מיוצרים, משוקרים ונמכרים כיל. המגזר כולל גם את פעילות המגנזיום, ובנוספ מיוצרים קרנליט יבש ומוציאי לוואי, הכוללים כלור מגנזיום טהור וסיגסוגות מגנזיום, וכן מוציאים קרנליט יבש ומוציאי לוואי, הכוללים כלור וסילבנית. בנוספ, מגזר האשalg מוכר מלח המופק מהמכרות התות-קרקעים בספרד ובאנגליה.

בשנת 2018, מכירות מגזר האשalg הסתכמו ב- 1,623 מיליון דולר והואו 29% מכללות כיל (לרבבות מכירות אחרים), כאשר הרווח התפעולי של מגזר האשalg הסתכם ב- 393 מיליון דולר והואו 39% מסך הרווח התפעולי המיחס למגזרים. לפרטים נוספים, ראה דוח הדירקטוריון של החברה (פרק כיל).

## **ב. מגמות המשפיעות על מחיר האשлаг**

מחירי האשlag עלו במהלך שנת 2018 ונთמכו בביטחון שיא לאשlag שהסתכם ב- 66.8 מיליון טון, גידול של 0.3% בהשוואה לשנת 2017 (על-פי נתוני CRU מאוגוסט 2018 ונתוני Fertecon מדצמבר 2018), וכן עקב זמינות אשlag נמוכה שנבעה, בין היתר, מהרחבות כשר ייצור אטיות מן הצפוי אצל המתחמות. המחרירים נותרו קבועים גם במהלך סוף 2018 ותחילת שנת 2019, וניתן לראות בכך אינדיקציה חיובית בהסתכלות קדימה.

על פי נתוני U (Fertilizer Week Historical Prices) CRU, ינואר 2019, מחיר spot ממוצע לאשlag מגורע המיויבא לברזיל בשנת 2018 עמד על 320 דולר לטון.

(CFR), עלייה של כ- 22% בהשוואה לשנת 2017. מחיר spot ממוצע לאשlag סטנדרטי המוצע מונקובר בשנת 2018 עמד על 241 דולר לטון (FOB), עלייה של כ- 11% בהשוואה לשנת 2017.

מדד מחירי הדגנים, אשר הגיע לשיא במהלך הרביעון השני של 2018, ירד במהלך הרביעון השלישי, בעיקר כתוצאה מסכום הסחר בין ארה"ב לסין, ונוצר מצב במהלך הרביעון הרביעי של 2018. בראשית שנתית, מחירי התירס והחיטה בסוף השנה היו גבוהים בהשוואה לסוף שנת 2017, ואילו מחירי פולי הסוויה והאורז ירדו. על-פי דוחות-WASDE (Supply and Demand Estimates, 2019) של משרד החקלאות האמריקני (USDA) מפברואר 2019, יחס מלאי הגראינים לצריכה השנתית לשנה החקלאית 2018/2019 צפוי לרדת לשיעור של 29.2% בהשוואה לשיעור של 31.3% בסוף השנה החקלאית 2017/2018 וב相较ה לשיעור של 30.6% בשנת החקלאית 2016/2017. מוגמה זו של יחס מלאי לצריכה נמוך עשויה לתמוך בביטחון לדשנים.

ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (UN) פרסם בדצמבר תחזית מעודכנת לגבי ייצור הדגנים הגלובלי בשנת 2018 לרמה של 2,595 מיליון טון, רמה הנמוכה ב- 62.5 מיליון טון (2.4%) מרמת השיא בשנת שערכה.

על-פי סטטיסטיקות רשמיות של המכון הסיני שנטקלו באמצעות-China Fertilizer, ייבוא האשlag לסין בשנת 2018 הסתכם ב- 7.49 מיליון טון, ירידה של 1% בהשוואה לייבוא בשנת 2017.

על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשlag בשנת 2018 הסתכם ב- 4.37 מיליון טון, עלייה של 1% בהשוואה לייבוא בשנת 2017.

על פי נתוני התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (ANDA - Brazilian National Fertilizer Association), ייבוא האשlag לברזיל בשנת 2018 הסתכם במעט 10 מיליון טון, ועולה על רמת השיא שנרשמה בשנת הקודמת בכ- 9%.

במשך שנת 2018 נרשםו במכרות החדש (greenfield) תהליכי הרחבת כשר ייצור אטיים מן הצפוי, חלקם כתוצאה מתגררים תעשיוניים. על-פי גורמים בשוק, K+S CHOVA קשאים מסויימים בשלב הגילעון בתהליך הייצור במכרה Bethune בססקצ'יוון (קנדה), אשר החל בייצור אשlag ביוני 2017, ואשר גרמו לה לטפק MOP סטנדרטי מכירה זה לזרוח הרחוק, לרבות סין. בנוסף, סגורה K+S את מכירה Sigmundshall בגרמניה (כשר ייצור של 0.75 מיליון טון לשנה בשנת 2017). הקטינה את תחזית התפוצה לשנת 2018מן המכורות החדש שלה ברוסיה, Usolskiy (כשר ייצור תיאורתי צפוי של 3.7 מיליון טון בשנה בשנת 2024) ו-VolgaKaliy (כשר ייצור תיאורתי צפוי של 4.6 מיליון טון בשנה בשנת 2024) לטקן כולל של כ- 0.3 מיליון טון. מכירה האשlag החדש Garlyk של Turkmenhimiya בטורקמניסטן (בעל כשר ייצור תיאורתי של 1.4 מיליון טון בשנה) הושק במרץ 2017, אך גורמים בשוק

סוברים כי הוא אינו ניתן להפעלה. הרחבת כושר הייצור במיזם האשлаг של Slavkaliy Nezhinsky (בעל כושר הייצור תיאורטי צפוי של 2 מיליון טון אשlag בשנתה) צפופה להידחות מישנת 2020 לשנת 2022. הרחבת כושר הייצור במיזם Petrikov של Belaruskali (בעל כושר הייצור תיאורטי צפוי של 1.5 מיליון טון אשlag בשנתה 2022) צפופה ב-2020.

בדצמבר 2018 השיקה חברת Mosaic את מעליית הייצור במכרה K3 Esterhazy שבקנדיה. מיזם קיים זה (brownfield) צפוי להגיע לכושר תעופולי מלא (7.35 מיליון טון בשנה) עד שנת 2024. ברוסיה התקבלו דיווחים על הצפה במכרה 2 Uralkali Solikamsk של Solikamsk 1. אך נראה כי לא נגרמה השפעה משמעותית על יכולת הייצור של כל שכן היא המשיכה במכרה הצמוד Lao Kaiyuan (Ferteccon Potash Outlook) ל-0.5-1.5 מיליון טון לשנה עד שנת 2021. י对照 כי נתוני כושר הייצור תיאורטי ומידע נוסף מוצגים בהתאם לדוח CRU Fertilizer Week ו-LIQUID Fertilizer Week.

הביקוש הגלובלי למגנזיום נותר מוגבל בסין, ברזיל ואירופה. מנגד, צעדי סחר מצד ארה"ב הביאו לעליות מחירים בענפי הפלדה, האלומיניום והרכב, אשר הביאו לחידוש הייצור המקומי, וכתוואה לכך לביקוש לחומר גלם, לרבות מגנזיום.

חלק מסטרטגיית כיל הוא להמשיך ולפתח את פלטפורמת ה-Splus Fertilizerplus באמצעות שימוש בפוליסולפט בסיס לסל מוצרי הכולל את PKplus, PotashPlus ומוצרים אחרים. השקתו המשחררת של Potashplus Potashplus היעילה במהלך 2018 נושא, הושק דשן במיזם המשותף YPH בסין, המשוק בסין ולייזוא. איכותו העדיפה של מוצר הדשן NPS של כיל בהשוואה למוצריו NPS אחרים תורם לביקוש אויתן למוצר. מכירות Fertilizerplus בשנת 2018 הסתכמו ב-114 מיליון דולר. לקרהת סוף 2018 חתמה כיל על הסכם חדש לאספקת פוליסולפט ונגורוטיו ללקוחותניה בסין בשנת 2019, בהיקף כולל של 89 אלף טון.

### 8.11.1 מוצדים

אשlag הינו השם המקביל לאשלאן קלורי, המקור הנפוץ ביותר לאשלאן, אחד משלשות החומרים המזינים החיוניים להתחנות הצמח המסייע בהגנת הצמחים מפני מחלות ומזוקים, בהסתגלותם לתנאי מזג האוויר השווים, בויסות המים בצמח, בחיזוק הגבעולים ובהגברת יכולת הצמח בטיגת חומרים מזינים. כיל מוכרת אשlag חדש ליישום ישיר וכן לייצרני דשנים מורכבים.

אשlag מופק מים המלח ומוכרות תת קרקעיים בספרד. תהליכי הייצור של האשlag בישראל מתבסס על פירוק קרנלייט. הקרנלייט, שהינו תרכובת אשlag קלורי ומגנזיום קלורי משולב עם מלח, שוקע בבריכות אידיו סולריות מהגדלות בעולם, המכילות תמייסות שנשנאות מים המלח. הקרנלייט מועבר אל המפעלים לביצוע תהליך כימי המפרק את גביש הקרנלייט ומוגבש את האשlag וזאת באמצעות שני תהליכי טכנולוגיים שונים ומקבילים, "גיבוש קר" ו"גיבוש חם" (hot leach).

הפקת האשlag בספרד מותבצעת במיכרות תת קרקעיים על ידי כריית סילבניט, תערובת של אשlag (אשלאן קלורי) ומלח (נתרן קלורי) המכילה ריכוזים שונים של אשlag. הפרדת האשlag מהמלח מבוצעת באמצעות תהליכי פלוטציה במתקני הייצור הממוקמים בסמוך למיכרות.

## 8.11.2 ייצור

מתיקני הייצור העיקריים של פעילות האשلغ כוללים את המפעלים בישראל ובספרד. מפעלי הייצור, מרכז ההפקה וחברות השיווק של פעילות האשلغ מוצגים במפה להלן:



\* המתknim במכרה כיל באנגליה (ICL Boulby) Shimmo לייצור אשلغ, בנוסף לפוליסולפט<sup>TM</sup>, עד סוף הרביעון השני של 2018. למידע נוסף, ראה "אנגליה" להלן.

בשנת 2018 פעילות האשلغ ייצרה כ-4.9 מיליון טון אשلغ והגיעה לרמת שיא בייצור שנתי של כ-3.8 מיליון טון בישראל, אשר נבעה בעיקר מצudy ייעול בתכנון, תחזוקה ומצוינות תפעולית.

cores הייצור השנתי הפוטנציאלי של מפעלי לייצור האשلغ הוא כ-5 מיליון טון. cores הייצור הפוטנציאלי של המפעלים השונים מבוסס על תפוקה שעתית מוכפלת בשעות העבודה הפוטנציאליות בשנה, בהנחה של לייצור רציף על פני השנה, 24 שעות ביום, למעט ימים המתווכים לתחזוקה ושיפוצים. בדרך כלל, הייצור בפועל נמור מכושר הייצור הפוטנציאלי בשל תקלות לא צפויות, פעולות אחזה מיוחדות, זמינות חומר גלם ותנאי שוק.

פעילות האשلغ מתמקדת בשיפור הייעילות התפעולית ויעול מבנה העליות, במטרה לשפר את מייצובה התחרותי בשוק ולפתח מוצרים חדשים יהודים על בסיס חומרי הגלם העיקריים של המgor, תוך שימוש במפעלי הייצור הקיימים ובמערך המכירות והלוגיסטיקה. במסגרת זו נקבעו הפעולות הבאות:

### ישראל

במהלך הרביעון השלישי של שנת 2018 החלה הפעלה של תחנת הכוח החדשה בסדום, ישראל. תחנת הכוח צפופה להפחית את עלויות האנרגיה ולתמוך בייצור של מפעלי כיל בישראל. תחנת הכוח מפעיקה קיטור המספק את צרכי אתר סדום ומוכרת עודפי חשמל לחברות בקבוצת כיל וללקוחות חיצוניים. בשנת 2018, תרמה תחנת הכוח לכיל רוחות תעשייל של כ-10 מיליון דולר. לפרטים נוספים, ראה באור 20.2.2 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

בשנת 2011 אישר דירקטוריון כיל, כחלק מתכנית התיעילות בכיל איבריה, לאחד את פעילות כיל שני אתרים לאחר אחד, תוך שימירה על רמת הייצור הנוכחית. בהתאם לתוכנית, באתר Suria בספרד, הכולל מכונה ומרכז, תבוצע הרחבת הדרגתית של הייצור בעוד שאתר הייצור השני (Sallent) יופסקו פעילותה הכרייה והייצור.

במסגרת התוכנית לעיל, כיל בונה מנהרת גישה למכרה (Cabanasses), מרחיבה את כושר הייצור והgilעון של האשגל והקימה מפעל לייצורמלח וואקסום. להערכת כיל, פעולות אלה יביאו לחסכוון ולהתיעילות שיפחיתו את עלות ייצור האשגל וכן יתרמו לשיפור עמידת פעילות הייצור בסטנדרטים הסביבתיים.

בסוף 2016 הופעלו מפעלי הגילעון והפלוטציה. לקרהת סוף הרביעון השלישי של 2018 הושלמה השקתו של מפעל לייצורמלח וואקסום, והמפעל הפק תפעולי. הקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה, שיועדה לצמצם באופן משמעותי את עלויות הייצור ולשפר את כושר הייצור באתר Suria בספרד, מתקדמות והשלמתה צפופה בסוף שנת 2019, כאשר הפעלה צפופה להחילה בربعון הראשון של 2020<sup>5</sup>. על מנת לסייע ביצוע תוכניות הרחבה אלה בספרד, בשנת 2015 חתמו AkzoNobel Industrial Chemicals (AkzoNobel Iberia) וכיל איבריה (ICL Iberia) על הסכם לייצור ושיווקמלח וואקסום באיכות גבוהה ואשלג טהור.מלח וואקסום ברמת ניקיון גבוהה משמש במגוון תעשיות, כגון תעשיית הכימיים (לדוגמה, חברות אלקטרוכימיות), בתעשייה העור והtekstiel, בתעשייה המזון לבני אדם ולבעלי חיים ובישומים לטיפול במים.

הייצור כולו והשיווק של אשgal טהור היו מתוכננים להתבצע על-ידי כיל ואילו השיווק שלמלח וואקסום תוכנן להתבצע על-ידי AkzoNobel, באמצעות הסכם offtake לרכישת מוצריו השותפות.

בהתאם להסכם לעיל, בכפוף לתנאים מסוימים, כיל הסכימה לממן ולהקים שני מתקני ייצור באתר הכרייה-suria בספרד. כל אחד מתקני הוואקסום תוכנן להיות בעל כושר ייצור של 750 אלף טוןמלח וואקסום לשנה. השקתה המתוכננת הראשונית רבעון השלישי של 2018.

המועד האחרון להתקיימותו של התנאים המתללים הקבועים בהסכם נקבע ליום 1 ביולי 2018. לאור אי התקיימותו של תנאים אלו עד ליום 1 ביולי 2018, מסרה כיל הודעה רשמית לא-*AkzoNobel*, לפיה פקע החסכם באופן אוטומטי במועד זה. כיל המשיך לספקמלח לא-*AkzoNobel* במהלך השנים הקרובות, בהתאם להסכם האספקה אשר נותרו בתוקף. בהמשך לתקותה בין *AkzoNobel* לבין כיל, בה עקרה *AkzoNobel* על פקיעתו האוטומטית של ההסכם, ביום 2 באוגוסט 2018 פתחה *AkzoNobel* בהליך בוררות בהתאם להסכם בין הצדדים. כיל הגישה את תגובתה ביום 2 באוקטובר 2018. בינואר 2019 מונ羞 שלושה בוררים לניהול ההליך.

בספטמבר 2018 אושרה תוכנית-אב אורבניית סופית (Urban Master Plan), המהווה את השלב הבא בהרחבת האתר Suria. תוכנית-האב מאפשרת, בין היתר, להרחיב את אזור התעשייה למתקנים חדשים-suria, הנדרשים לשם הרחבת כושר הייצור.

הערכות לגבי סיום הקמת מנהרת הגישה החדשה בפרק זה ותחילת הפעלה, לרבות במקרים הנקרים, הן מיידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, متى ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קצב חפירה איטי מהמתוכן, תקלות בציוד, מבנה וגיאולוגיה לא יציב וקשישים ועיכובים תפעוליים ומשחררים מול הקבלן.

5

היקף ייצור האשلغ בספרד צפוי להיות כ-1 מיליון טון לשנה ולהגיע, לאחר השלמת ההתאמות הנדרשות, עד לכ-3.1 מיליון טון לשנה<sup>6</sup>. על מנת לתמוך בהרחבה התפעולית הצפוייה בספרד, כיל מצויה בעיצומו של תהליך הקמת מתקן ייoudiy חדש בנמל ברצלונה, אשר יחליף את המתקן הקיים, ונערכת מעבר לשימוש במתקן החדש. המתקן החדש צפוי להיכנס לפעילות לkrarat סוף 2019.

בשנת 2015, ממשלה קטלונית (Generalitat Catalunya) השיקה פרויקט חדש לשיפור והגדלת הייצור להזנת תמלחת לים במקטע שבין Abrera ו-Suria. הייצור החדש יאפשר להגדיל את התפוקה ולשפר את מערך הטיפול במלח הקאים בכיל. כilmצויה במסא ומtan עם הרשותות לגבי פרויקט זה במטרה להבטיח את הפעולות העתידית.

#### אנגליה

במשך החלטת כיל בדבר האצת המעבר מהפקה וייצור אשلغ לייצור פוליסולפט<sup>TM</sup> במכרה כיל באנגליה (כיל Boulby), בסוף הרבעון השני של שנת 2018 הפסיק כילאת ייצור האשلغ ועברה לייצור בלבד פוליסולפט<sup>TM</sup>. הקיטוון במצבם כתוצרת מהמעבר לייצור מלא של פוליסולפט<sup>TM</sup> היה כ-180 משורות. במשך הפסדים שנרשמו בשנת 2017, רשמה כיל Boulby הפסדים משמעותיים גם במהלך שנת 2018, והוא צפוי להמשיך לרשום הפסדים לאורך תהליכי המעבר מייצור אשلغ לייצור פוליסולפט. למידע נוסף, ראה סעיפים 8.14.4 ו- 8.14.6 לדוח זה.

#### **8.11.3 תחרות**

שוק האשلغ מותופיע במיועט יחסית של יצרנים, חלק מהם מייצאים במשותף. ראה סעיף 8.23.3 לדוח זה. היכולת להתחרות בשוק האשلغ תלולה בעיקר בעליות הייצור והיקולות הלוגיסטיות. מעבר לכך, חסמי כניסה גבוהים מקשים על כניסה של משתתפי שוק חדשים, עקב ההשקעה המשמעותית ופרק הזמן הנדרש להקמת מפעלי אשلغ. בנוסף, נדרשים זיכיונות מתאימים וקרבה של מפעלי הייצור למכרות.

במהלך שנת 2018 נרשמה במכרות החדשים (greenfield) תהליכי הרחבת כושר ייצור אטיים מן הצפוי, חלקם כתוצאה מאנגרים תעשיוניים. על-פי גורמי בשוק, K+S CHOVA קשיים מסוימים בשלבי הגילעון בתהליך הייצור במכרה Bethune בססקצ'יוואן (קנדיה), שהחל בייצור אשلغ ביוני 2017, אשר גרמו לה לספק MOP סטנדרטי ממכרה זה למזרח הרחוק, לרבות לסייע. בנוסף, סגירה K+S את מכרה Sigmundshall בגרמניה (coresר ייצור של 0.75 מיליון טון לשנה בשנת 2017 EuroChem). הקטינה את תחזית התפוקה לשנת 2018מן המכורות החדשים שלה ברוסיה, Usolskiy (coresר ייצור תיאורתי צפוי של 3.7 מיליון טון לשנה בשנת 2024) ו-VolgaKaliy (coresר ייצור תיאורתי צפוי של 4.6 מיליון טון לשנה בשנת 2024) לסך כולל של כ- 0.3 מיליון טון. מכירה האשلغ החדש Garlyk בטורקמניסטן (בעל כושר

<sup>6</sup> ההערכות בדבר היקף ייצור האשلغ בפסקה זו הינו במידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תותמנסה, מתי ובאיזה כב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מאיכות העופרת הנכרית, השלמת הקמת מתקני הייצור והלוגיסטיקה, המבנה הגאולוגי של המכרה הגדולה הפלכלית של כריית ושיווק האשلغ, עקב תנודות בשוקי החקלאות והאנרגיה בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל, שינויים ברמות הביקושים וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירים הדלקים, המוצרים, הסחורות והగרעינים, במחירים התושמות, בעליות האנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפועלות שיניקטו הממשלת, הירנים והצרכניים.

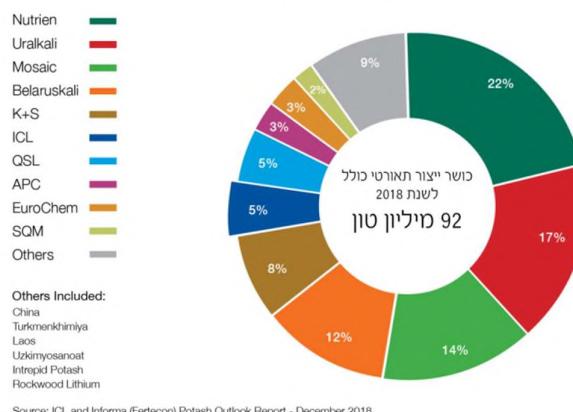
<sup>7</sup> ההערכות לגבי תחילת פעילותו של המתקן הייעודי החדש בנמל ברצלונה, לרבות ממועד הנקוב בפסקה זו, הינם במידע צופה פני עתיד אין ודאות אם תותמנסה, מתי ובאיזה כב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קצב הקמה איטי מהמתוכן, תקלות בצד, קשיים ועיכובים תפעוליים ומסחריים, בעיות בנמל עצמו ועיכובים במתן הירנים ואיושרים דרישים מהרשויות הרלוונטיות.

יצור תיאורטי של 1.4 מיליון טון בשנה) הושק במרץ 2017, אך הסברת היא כי הוא אינו ניתן להפעלה. הרחבת כושר הייצור במיזם האשlag של Slavkaliy (בבלארוס Nezhinsky) (בועל כושר יצור תיאורטי צפוי של 2 מיליון טון אשlag בשנה) צפוייה להידוחות מ-2020 ל-2022. הרחבת כושר הייצור במיזם Belaruskali Petrikov (בועל כושר יצור תיאורטי צפוי של 1.5 מיליון טון אשlag בשנה בשנת 2022) צפוייה ב-2020.

בדצמבר 2018 השיקה חברת Mosaic את מעליית הייצור במכרה K3 בססקצ'יאן שבקנדה. מיזם קיים (brownfield) זה צפוי להגיע לכושר תעופלי מלא (7.35 מיליון טון בשנה) עד שנת 2024. ברוסיה התקבלו דיווחים על הצפה במכרה 2 Uralkali Solikamsk של Solikamsk, אך נראה כי לא נגרמה השפעה משמעותית על יכולת הייצור של כל שכן היא המשיכה בייצור במכרה הצמוד 1 Lao Kaiyuan. חברת Solikamsk 1 צפוייה להרחיב את כושר הייצור התיאורטי של אתר Khammouans בלאוס מ-0.5 ל-1.5 מיליון טון לשנה עד שנת 2021. יצוין כי נתוני כושר הייצור התיאורטי ומידע נוסף מוצגים בהתאם לדוחות Potash Outlook CRU Fertilizer Week ו-L-Week.

המתחרים המשמעותיים הנוכחים שקייל בשוק האשlag העולמי הינם: Nutrien (קנדיה), Belaruskali (ארה"ב), Mosaic (רוסיה), Uralkali (גרמניה), K+S (סין), QSL (סין), EuroChem (ירדן) ו-SQM (צ'ילה). Informa (Fertecon)

אשlag - מתחרים עיקריים



ככל סבורה כי פעילות האשlag שלה נחנית מההיסטוריה התרבותית הבאים:

- עלות ממוצעת נמוכה יחסית של ייצור אשlag בים המלח, תוך שימוש כמקור אנרגיה סולארית בתהליך האידיוי.
- יתרונות לוגיסטיים בשל מיקומה הגיאוגרפי, גישה לנמלים קרובים בישראל ובאירופה וקרבתה היחסית ללקוחות, המתבטאים בעלות וזמן זמן שלילו ימי ויבשתית תחרותיים במיוחד.
- יתרונות אקלימיים עקב האקלים החם והיבש של ים המלח המאפשר לככל לאחסן, בעלות נמוכה במיוחד, כמו גם גודלה של אשlag בשטח פתוח, ובכך מאפשר לה לייצר בסדום בכושר ייצור מלא באופן קבוע, ובלא תלות בתנודות תיבוק ש/worldwide לאשlag.
- צוות מכירות אגרונומי ומקטבי המתמקד בזמן ייעוץ אגרונומי מותאם אישית ללקוחות על בסיס ניתוח תנאי הגדוד השוניים אצל כל לcker.

- מערך מחקר ופיתוח מוביל בתחום ייצור האשлаг.
- סינרגיות בין מפעלי הייצור השונים באתר סדום.

#### **8.11.4 חומרי גלם וספקים**

מוצר האשlag מייצר אשlag בישראל וספרד. אשlag אינו דרוש תחילה המרה כימי נוספת על מנת לשמש כdsnין לצמח.

התשובות העיקריות הנוספות המשמשות את כל לתמיכת הייצור האשlag הין גז טבעי, חשלל, מי תעשייה וחומרי נטרול (neutralization materials).

#### **8.11.5 מכירות, שיווק והפצה**

השוקים המרכזיים של פעילות האשlag הינם אירופה, סין, ברזיל והודו. המוצרים של פעילות האשlag נמכרים בעיקר באמצעות רשת משרד מכירות בבעלויות כל ובאמצעות סוכני מכירות ברחבי העולם.

רוב מכירות האשlag אין מתבצעות על פי חוזים או חוזנות ארוכי טווח, אלא על פי הזמנות שוטפות בסמוך למועד האספקה (להלן – **עסקאות spot**) (פרט להסכם שנתיים מול הלקחות בהודו ובסין, ראה להלן). לפיכך, "צבר החזנות" במוצר האשlag אינו ממשוני.

קביעת מחירי האשlag נעשית במסגרת משא ומתן בין היצרנים והלקחות ומושפעת, בעיקר מהיחס בין רמת הביקוש בשוקים, ההיצע הזמין באותו מועד וכן מגודל הלקוח ותקופת ההסכם. המחירים בחוזים ארוכי טווח אינם בהכרח דומים למחירי עסקאות spot (עסקאות מכירה שוטפות/مزדמנות).

בשוק היהודי ובשוק הסיני נהוג לקיים משא ומתן מרוכז לגבי הסכמי האשlag, חלקים עם חברות מסחריות הקשורות למשולות באוטן מדינות.

בחודש אוגוסט 2018 חתמה כל עם לקוחותיה בהודו על חוזה לאספקת אשlag בהיקף של 775 אלף טון (כולל כמותות אופציונליות), לאספקה בין ספטמבר 2018 ליוני 2019. מחיר החזזה הינו 290 דולר לטון CFR (עליה של 50 דולר לטון בהשוואה למחיר החזזה של שנת 2017).

בחודש ספטמבר 2018 חתמה כל עם לקוחותיה בסין על חוזה לאספקת אשlag, בהיקף של 905 אלף טון (לא כולל כמותות נוספות אופציונליות), לאספקה עד חודש יוני 2019. מחיר החזזה הינו 290 דולר לטון CFR (עליה של 60 דולר לטון בהשוואה למחיר החזזה של שנת 2017).

בנובמבר 2018 חתמה כל על הסכמי מסגרת עם לקוחותיה בסין לשנים 2019-2021, לאספקת 3 מיליון טון אשlag, כולל כמותות אופציונליות בהיקף 750 אלף טון. המחירים עבור הכמותות שייסופקו כפופים למחירי השוק שיישרו בסין במועד האספקה הרלוונטי.

בחודש דצמבר 2018 חתמה כל לראשונה על הסכם חדש שנתי לאספקת אשlag ל- Indian Potash Limited ("IPL"), יבואנית האשlag הגדולה בהודו. על פי ההסכם, כל צפואה לספק ל- 600 אלף טון לשנה בשנים 2019 ו-2020, אשר יגדל ל- 650 אלף טון לשנה בין השנים 2021-2022.

2023 (כולל כמויות אופצionalיות).<sup>8</sup> המחירים ייקבעו בהתאם למחירים האשlag שייהיו מקובלים במועד האספקה הרלוונטי בשוק ההודי.

בשוקים אחרים, מספר הלקוחות המייבאים אשlag הינו לרוב גובה יותר, ומהיר האשlag נקבע על ידי הספקים והלקוחות לתקופות קצרות יותר (לרביעון, לחודש ואפילו לכל משלוח בודד). לכיל יחסי מסחר עם מרבית הלקוחות הגדולים בשוקים אלה.

מגזר האשlag מוביל את האשlag מישראל ללקוחות בחו"ל באמצעות אניות (בעיקר בתפוזרת), אותן חוכר בשוק ואשר טעינתן נעשית באמצעות מתקנים ייעודיים בנמל אשדוד שלחו ים התקיכון ובנמל אילת שלחו ים סוף. כמו כן, לפעילות האשlag מתקנים ייעודיים לטעינה בתפוזרת בנמלים בברצלונה (ספרד) ו-Teeside (אנגליה). בישראל, המרכזים הקיצרים מהמכירה לנמל ונתיבי הובלה ימיית קיצרים יותר לשוקים מודוררים מתקנים לפעילות האשlag יתרון ייחודי ומשמעותי בהשוואה למתחמותיה העיקריות. על מנת לתמוך בהרחבה התפעולית הצפואה בספרד, כיל מצאה בתחום של הקמת מתקן ייעודי חדש בנמל בברצלונה, אשר יחליף את המתקן המקורי, ונערכת מעבר לשימוש במתקן החדש. המתקן החדש צפוי להיכנס לפעילות לkrarat סוף 2019.<sup>9</sup>

מגזר האשlag מעניק ללקוחותיו תנאי אשראי בהתאם לתנאים המקובלים באזורי מכירות המגזר מגובות לרוב בביטוח סיכון אשראי סחר חז' או מכתבי אשראי מבנקים בדרוג גובה.

כיל מעורבת במספר פעילותות הנוגעות לצורך בשיפור איכות המזון, כמו גם בשיפור הייעולות בענף החקלאות, בתגובה לגידול באוכלוסיית העולם, לצמצום הקרען החקלאית הזמנית והצריך באחריות סביבתית מוגברת:

*Potash for Life* (הודו) - בשנת 2018 המשיכה כיל בפרויקט Potash for life בהודו, לאור מיצובה בשוק זה ובשל הרמה הנמוכה יחסית של שימוש בדיון באשlag במדינה זו. כ-1,000 תchterות הדגמה הוקמו בשדות חקלאיים נוספים ביוטר מ-42-42 מחווזות. פעילותות חינוכיות אחרות, דוגמת ימי שדה לחקלאים, קמפיינים לקידום אשlag וסמינרי יבול נערך גם הם.

*Feed the Future* (טנניה) - במאי 2017 פרסמה הסוכנות האמריקנית לפיתוח בינלאומי (USAID) קול קורא למימון במסגרת תוכנית "להזין את עתידה של טנזניה – מ'בוגה נא מטונגה" (פירות וירקות). מעל 70 חברות בתחום החקלאות הגיעו הצעות; כיל נבחרה להיות אחת החברות הבודדות אשר זכו למימון מושותף. באמצעות מיזם זה, במימון ה-USAID, שואפת כיל לחזק את מערכת אספקת הדגנים על-ידי אספקת מוצריים חדשים באיכות גבוהה באמצעות מצגות והכשרות בתחום הדישון המאוזן. בנוסף, צפוי הפרויקט להגבר את המודעות למוציארי דישון של כיל ולאימוץ של פרקטיקות דישון בנות-קיימה.

8 ההערכות בפסקה זו לגבי היקפי האשlag שיספקו במסגרת החסכם המתואר כוללות מידע צופה פנוי עתיד ואנו ודאות אם תتمמשנה. הן עלולות להשתנות בהתאם לנסיבות בתקופה בהיקפי אשlag ייעודו או במצב הכלכלי והפיננסי שלעולם להשפיע על היקפי הצריכה הצפויים, משינויים במוג אוור או במצב והגורענים, במחيري התshawות, בעליות ההורבה והארוגה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היציריים והרכניים.

9 הערכות לגבי תחילת פעילותו של המתקן הייעודי החדש בנמל בברצלונה בפסקה זו, לרבות במועד הנקוב, הן מידע צופה פנוי עתיד אין ודאות אם תتمמשנה, מתי ובאיזה כצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קצב הקמה איטי מהמתוכנן, תקלות בתכנון, קשיים ועיכובים תפעוליים ומסחריים, בעיות בנמל עצמו ועיכובים בזמןיים ואישורים נדרשים מהרשויות הרלוונטיות.

מרכז מידע ומחקר גלובלי בתחום הדישון והזנת הצומח - בשנת 2015 הקימה כיל את המרכז CFPN - Center for Fertilization and Plant Nutrition (המרכז לדיישון והזנת הצומח). הוא מרכז מידע ומחקר גלובלי בתחום הדישון והזנת הצומח בשיתוף עם מינהל המחקר החקלאי במשרד החקלאות ופיתוח הכפר – מכון וולקני. הפעולות המחקרית במרכז מתבצעת על-ידי חוקרי מינהל המחקר החקלאי בשיתוף עם עמיתיהם ממוסדות מחקר אחרים. המרכז מציע מגוון ומענק מחקר לסטודנטים לתואר שני ושלישי מישראל ומהעולם. המרכז מכשיר ועובד עם סטודנטים זרים מאסיה ומזרח אפריקה. במרכז מתקיים קורסי הכשרה וסדנאות לחקלאים וางרונומיים מישראל ומרחבי העולם.

מכון האשлаг הבינלאומי (IPI) – כיל חברה במכון האשlag הבינלאומי, גוף לא ממשלתי ולא כוונות רוח שמטרתו פיתוח וקידום של דישון מאוזן לשם הגברת תפוקה של היבולים ומזון מזין יותר, לצד הבטחת ייצור בר-קיימא באמצעות שימרה על פוריותה הקרויה עבור הדורות הבאים. בשנת 2018 נערך במכון עשרות ניסויי שטח ומיזמי מחקר בכל רחבי העולם. בנוסף, נערך מספר סדנאות וימי עיון לחקלאים באסיה, אפריקה, אירופה ואמריקה הלטינית.

#### 8.11.6 עונתיות

האופי העוני של הביקוש למוצריו פעילות האשlag מוביל, בדרך כלל, לתנודתיות רבוניות במכירות, כאשר היקפי המכירות בربعון השני והשלישי של השנה בדרך כלל גבוהים יותר ממכירות הרבעון הראשון והרביעי. בשנים האחרונות, בשל השפעות שונות על עיתוי המכירות, בעיקר תנודתיות המחיר ו להשפעות המשא ומתן בין יהודו ושינויים בעיתוי יבוא דשנים לבסוף, השפעת העוניות המתוארכת לעיל נמוכה יותר בהשוואה לתנופות קודמות. בשנים 2016-2018, גרם העיכוב בחתימות החוזים עם הלוקוחות הסינים והיהודים, לכך שהיקף המכירות במחצית השנייה של השנה היה גבוה יותר בהשוואה למחצית הראשונה של השנה.

#### 8.11.7 מיסוי משאבי טבע

חוק מיסוי רווחים ממשאי טבע נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2016, למעט ביחס לכיל ים המלח (פעילות האשlag), אשר לגביה חל אפקטיבית מיום 1 בינואר 2017. לפרטים נוספים, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה וכן, סעיף 8.18.1 לדוח זה.

#### 8.11.8 מוצריים נוספים

מוצר האשlag מייצר ומוכר גם מוצריים נוספים, לרבות פוליסולפט<sup>TM</sup>, מוצריים מבוססי-מנזינים. מלח המופק במכרות תה-קרוקעים באנגליה ובספרד, עודפי חשמל המוצרים בישראל ואחרים.

#### FertilizerplusS

FertilizerplusS היא סדרת דשנים פרימיום של כיל, אשר מבוססת בעיקר על פוליהלית (המשווק על ידי כיל תחת המותג פוליסולפט<sup>TM</sup>) ועל מוצריים נוספים. מוצרי הסדרה, הכוללים הרכבים שונים של זרחן, גופרית, אשלגן, מנזינים וסידן, המותאמים לסוגי קרקע שונים ולגזון רחב של גידולים, נועדו להשבich את הגידולים, לשפר את תפוקת היבול ולהגדיל את יעילות הדישון.

פוליהלית הינו מנירל אשר נכרה בלבדית על ידי כיל באטען מגורר האשlag במכרה תה-קרוקעי באנגליה, ומשווק תחת המותג פוליסולפט<sup>TM</sup>. פוליסולפט<sup>TM</sup> משמש בצורתו הטבעית כדשן מסיס וטבי המשמש גם לחקלאות אורגנית וכחומר גלם לייצור דשנים. הפוליסולפט<sup>TM</sup> מורכב מגופרית (SO<sub>3</sub> 48%), אשלגן (CaO 17%), סידן (K<sub>2</sub>O 14%) ומנזינים (MgO 6%), המהווים

מרכיבים חיוניים להשבחת היבולים והتواורת החקלאית. פוליסולפט<sup>TM</sup> מהווה בסיס לרבים ממותרי סדרת Fertilizerplus של כיל.

כיל סבורה כי פוליסולפט<sup>TM</sup> הינו מוצר ייחודי לכיל ובעל סיינרגיות לחומרי גלם אחרים של החברה. לצורך פיתוח מותרי המשך פועלת כיל להרחבת שוק הפוליסולפט<sup>TM</sup>, בין היתר, על ידי פיתוח מגוון רחב של מותרים חדשניים מבוססי פוליסולפט

בנוסף, לשם פיתוח שוק הפוליסולפט<sup>TM</sup> לשימושים קיימים ולשימושים חדשים, הקים מג'ז' האשלג מערך של אגרונומים המבצעים עשרות ניסויים בגידולים שונים במדינות שונות. התוצאות החיוביות של ניסויים אלה הובילו להרחבת המכירות ללקוחות ולשוקים חדשים.

כיל סבורה כי סדרת Fertilizerplus יתרונות תחרותיים כליהן:

- כיל הינה הייצור היחידה בעולם של פוליסולפט<sup>TM</sup>.
- התשתיות במכרה כיל באנגליה (ICL), התומכת בייצור פוליסולפט<sup>TM</sup> (שימוש בעבר לייצור אשלג) כבר קיימת בשטח, לרבות מכרה, פיר ואמצעי שימוש לגיטימיים.
- היכולת להגבר את הייצור בשקעה הונית נמוכה יחסית.
- פוליסולפט<sup>TM</sup> ודשנים מבוססי-פוליסולפט<sup>TM</sup>, הכוללים תרכובות שונות של זרחן, גופרית, מגנזיום וסידן, המותאמים במיוחד לסוגי קרקע שונים ולמגוון רחב של גידולים, הביאו לביצועים גבוהים בהגברת היבולים, שיפור התפקוד והגברת יעילות דשנים.
- פוליסולפט<sup>TM</sup> תורם ועולה בקנה אחד עם מגמות מרכזיות בשוק בתחום ייעילות מוגברת בשימוש בנוטריינטים, טביעה רgel פחמנית נמוכה ודשנים אורגניים.
- סדרת מותרי Fertilizerplus מהווה חלק ממיצובה החזק של כיל בשוק החדש.
- לסדרת מותרי Fertilizerplus פוטנציאל מובנה לפיתוח מותרים ויישומים חדשים.

להלן מספר דוגמאות למותרים מבוססי פוליסולפט<sup>TM</sup> בסדרת Fertilizerplus:

- Potashplus – שילוב של פוליסולפט<sup>TM</sup> ואשלג (תערובת דחוסה). המוצר כולל אשלגן, גופרית, סידן ומגנזיום ומשוקן על ידי מג'ז' האשלג. ברבעון השלישי של שנת 2018 החלים המג'ז' את תהליכי התיעוש לייצור Potashplus ובשנת 2019 בכוונתו להגדיל באופן משמעותי את היקף הייצור והמכירות של המוצר<sup>10</sup>.
- PKPlus – שילוב ייחודי של פוספט, אשלג ופוליסולפט<sup>TM</sup>. בשנת 2018 מכירה כיל, באמצעות מג'ז' פתרונות פוספט, את המוצר בכמות מסוימת ובשנת 2019 בכוונתה להגדיל את היקף הייצור והמכירות של המוצר.<sup>11</sup>

ההערכות לגבי גידול בייצור ומיכרות ה-Potashplus, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות לשנות, בין היתר, עקב תקלות בלתי צפויות בתהליכי הייצור של המותץ, תנודות בשוקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מותץ זה, שינויים ברמות הביקושים וההיצע, שינויים קיצוניים במזג האוויר, במחרי המותרים, הסחרות והగראנייטים, במחרי התשומות, בעליות ההורבה והאנרגיה, וכן עלילות להיות מושפעות מפעולות שניקטו הממשלה, היצרנים והרככנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספיים, לרבות שינויו בשעריו החליפין, מבחב האשראי ובעליות הריבית.

ההערכות לגבי גידול בייצור ומיכרות ה-PKPlus, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות לשנות, בין היתר, עקב תקלות בלתי צפויות בתהליכי הייצור של המותץ, מתי ובאיזה קצב. מותץ העולות להשתנות, בין היתר, עקב תקלות בלתי צפויות בתהליכי הייצור של המותץ, תנודות בשוקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של המותץ זה, שינויים ברמות הביקושים וההיצע, שינויים קיצוניים במזג האוויר, במחרי המותרים, הסחרות והגראנייטים, במחרי התשומות, בעליות ההורבה והאנרגיה, וכן עלילות להיות מושפעות מפעולות שניקטו הממשלה, היצרנים והרככנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספיים, לרבות שינויו בשעריו החליפין, מבחב האשראי ובעליות הריבית.

בסוף הרביעון השני של שנת 2018 הפסיקה כיל את ייצור האשлаг במכרה כיל באנגליה (ICL) ועברה לייצור בלעדי של פוליסולפט<sup>TM</sup> ומלח.

בשנת 2018 ייצרה כיל סך של כ- 350 אלף טון פוליסולפט. ייצור הפוליסולפט<sup>TM</sup> באנגליה נמצא בשלבי הרחבה הדרגתית וצפוי להגיע ליכולת ייצור מלאה לקרأت סוף בשנת 2020<sup>12</sup>. כושר הייצור הפוטנציאלי השנתי הנוכחי של פוליסולפט<sup>TM</sup> הינו מעל 1 מיליון טון. כושר הייצור הפוטנציאלי מבוסס על תפוקה שעתית מוכפלת בשעות העבודה הפוטנציאליות בשנה, בהנחה של ייצור רציף על פני השנה, 24 שעות ביום, למעט ימים המתוכננים לתחזקה ושיפוצים. בדרך כלל, הייצור בפועל נמוך מכושר הייצור הפוטנציאלי בשל תקלות לא צפויות, פעולות אחזקת מיוחדות, זמינות חומר גלם ותנאי שוק.

נכון למועד הדוח, מכירה כיל באנגליה (ICL) הינו אתר ייצור הפוליסולפט היחיד בעולם. עם זאת, בczfon יורקשייר באנגליה, שם ממוקמת פעילות הפוליסולפט של כיל, קיים זיכון נוסף בעלותו של יצרן פוטנציאלי אחר אשר, לפי פרסומי הרשמי, מתכוון לפתח מכירה פוליהלית בעל כושר ייצור של עד 10 מיליון טון, בכספי ליקולתו לגיסי מיליארדי Dolerims לשם הקמת המכירה. אם יעלה בידו לגיס את המימון הנדרש ולהקים את המכירה והפעילות, כיל תחול להיות היינרטי היחידה של פוליסולפט, ולא תחזיק עוד בעמדת המובילות בשוק, מה שלא עולה בקנה אחד עם אסטרטגיית כיל להחזיק בעמדות מובילות בשוק בכל פעילותה. כיל עוקבת בתמדה אחר הסביבה התחרותית, ותמשיך לפעול לאיור דרכי למימוש האסטרטגיה שלה.

## מגנזיום

מגזר האשlag כולל פעילות מגנזיום המתבצעת באמצעות מגנזיום ים המלח בע"מ, אשר הינה יצרנית המגנזיום השניה בגודלה בעולם המערבי, אחרי יצרנית המגנזיום האמריקאית US Magnesium LLC. פעילות המגנזיום מתמקדת בייצור, שיווק ומכירה של מגנזיום טהור וססגונות מגנזיום, ובנוסף בייצור קרナルיט יבש ומוצריו לוואי הכלולים כלורוסיסלברנייט.

магנזיום נחسب למתקנת המבנית הקללה ביותר. אחד ממאפייניו העיקריים של מגנזיום הינו יחס חזק למשקל גובה יותר בהשוואה למתקנות אחרות, בעיקר פלדה ואלומיניום. עיקרי השימוש במגנזיום הינם בענפי התעשייה הבאים: ענף הפלדה וענף הייצור של חלקים מסגסוגות מגנזיום (בעיקר לשימושם בענף הרכב).

ייצור המגנזיום מבוסס על הקרナルיט הנאסף מים המלח והנרכש מכיל ים המלח. בתהליך אלקטROLITYTI מופרד המגנזיום הכלורי המצויה בקרナルיט, למגנזיום מתקתי ולכלור.

בשנת 2018 ייצר מגזר האשlag כ-21 אלפי טון מגנזיום.

כושר הייצור הפוטנציאלי השנתי הנוכחי של מפעלי ייצור המגנזיום הינו כ-33 אלפי טון מגנזיום מתקתי. כמוות הייצור בפועל של המגנזיום תלויות בביקושים הכלור (המשמש בייצור הברום) ולכן,

קיוניים במזג האוויר, במחורי המוצרים, הסחרורות והגרעינים, במחירי התשומות, עלויות החובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלה, היוצרים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספיים, לרבות שינוי בשער החקלאון, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

12 ההערכות לגבי גידול בייצור ומכירות הפוליסולפט בפסקה זו הן מידע פuni עדין ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות לששתנות, בין היתר, עקב תקלות בלתי צפויות בתהליכי הייצור, תנודות בשוקאים החלקיים בעולם, בפרט בשער החקלאון, הבחירה של מוצרם, שינויים ברמות הביקושים וה צריכים, שינויים במזג האוויר, במחורי המוצרים, הסחרורות והגרעינים, במחירי התשומות, עלויות החובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלה, היוצרים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספיים, לרבות שינוי בשער החקלאון, במצב האשראי ובעלויות הריבית ובמצבה הכספי של כי.

יתכן כי הייצור בפועל יהיה נמוך מכשור הייצור. גורמים נוספים עשויים להקטין את הייצור בפועל הם תקלות לא צפויות, פועלות אחזקה מיוחדות, אי-אפשרות חומר גלם ותנאי השוק. כשור הייצור הפטונציאלי של המפעלים השונים מבוסס על תפוקה שעתית של המפעלים, מוכפלת בשעות העבודה הפטונציאליות בשנה. חישוב זה מניח ייצור רציף על פני השנה, 24 שעות ביום.

כ-85% מהיצור בשוק המגנזיום הינו בסין. קיים מספר מצומצם של יצרנים מערביים, לרבות בארצות הברית, בברזיל וברוסיה. יבוא לארה"ב וברזיל של מגנזיום וסגולות מגנזיום מסין כפוף לתשלום מכסי היצ' המגנזיום על התוצרת המקומית במדינות אלו.

בחודש אוקטובר 2018, הוגשה עתירה עלIDI U.S. Magnesium LLC למינהל הסחר הבינלאומי במשרד המסחר האמריקני ולרשות האמריקנית לשחר בינלאומי "מכס נגד היツפ" ו"מכס מאזו" על יבוא מגנזיום המיוצר בישראל. לטענתן "מכס נגד U.S. Magnesium LLC" יבוא מגנזיום המיוצר בישראל, עלIDI מגנזיום ים המלח בע"מ, נהנה מסבוזד ונמכר במחיר הנמוך משוויו החגון בשוק האמריקני. משרד המסחר האמריקני צפוי לפרסם את החלטתו הראשונית בדבר הסובסידיות ביום 2 במאי 2019. נכון למועד הדוח, בשל השלבים המוקדמים של ההליכים, קיים קושי להעריך את סיכויי העתירה להתקבל או האם יוטלו מכסים➥ בעתי. תגבורת השוק קיבלה ביטוי בעליית מחירים, לצד חששות מצד צרכנים בדבר היצוא העתידי. לפרטים נוספים, ראה באור 20 לדוחות הכספיים המבוקרים של כל בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכללו בדוחות מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-023854).

וסעיף 8.23.26 לדוח זה.

כיל סבורה כי לפעולות המגנזיום יתרונות תחרותיים: רמת הניקיון והאיכות של המגנזיום מאפשרת את שימושו בתעשייה יודודיות ורגישות, סגולות המגנזיום שפותחו והקנין הרווחני שפותחו בכיל אפשרים להפתח ישומי מגנזיום מתקדמים ולנצל את מוצריו הלואוי המופקים בעת ייצור המגנזיום לפעולות אחרות בכיל (לדוגמה, קלור וכו').

במונחי מחירים, ניתן לחלק את שוקי המגנזיום העולמיים לשניים: שוקים מוסדרים (המתבססים על מחירים של היוצרים המקומיים בארץ וברזיל) ושוק ROW (שאר העולם – המתבססים על מחירי המגנזיום הסיני). מחירי המגנזיום הסיני עלו במהלך 2018 בעיקר עקב החמרות הרגולציה הסביבתית המוטלת בסין. עם זאת, המחירים בסין עודם נמוכים משמעותית מן המחירים בשוקים המוסדרים. מרבית המכירות של מגנזיום ים המלח מיועדות לשוקים המוסדרים ולשוקי נישה ספרטיפיים. רמת המחיריהם בשוקים המוסדרים עלה מעט במהלך 2018, אך למרות עלייה זו, רמתם הנמוכה יחסית הובילה לتوزאות השילוקיות של מגנזיום ים המלח במהלך השנים האחרונות, כמו גם בשנת 2018.

#### **8.11.9 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

ראה דוח הדירקטוריון של כל שנכללו בדוחות מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-023857) ובאור 5 לדוחות הכספיים של כל בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכללו בדוחות מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-023854).

#### **8.11.10 מחקר ופיתוח**

ראה סעיף 8.14.8 לדוח זה.

#### **8.11.11 לוגיסטיקה**

ראה סעיף 8.14.7 לדוח זה.

### **8.11.12 איקות הסביבה**

#### **א. תאור הסיכוןים הסביבתיים ופעולות שננקטו בתחום איקות הסביבה**

לפרטים אודוות הסיכוןים הסביבתיים ופעולות שננקטו בתחום איקות הסביבה על ידי כיל, ראה סעיף 8.14.1 לדוח.

#### **ב. השלכות מהותיות הנובעות מהוראות דין הנוגעות לאיקות הסביבה**

לפרטים אודוות פעולה שננקטו על ידי כיל בתחום איקות הסביבה, ראה סעיף 8.14.1 לדוח.

#### **ג. הליכים משפטיים בקשר עם איקות הסביבה**

לפרטים אודוות הליכים משפטיים בקשר עם איקות הסביבה, ראה באור 20.ב.2 לדוחות הכספיים.

#### **ד. מדיניות ניהול סיכוןים סביבתיים**

לפרטים אודוות מדיניות ניהול סיכוןים סביבתיים של כיל, ראה סעיף 8.9 לדוח.

#### **ה. עליות והש��ות סביבתיות מהותיות צפויות**

לפרטים אודוות עליות והשകות סביבתיות מהותיות צפויות של כיל, ראה סעיף 8.14.1 לדוח.

### **8.11.13 מגבלות ופיקוח על עסקיו כיל אשלאג**

ראאה סעיפים 8.14.5 עד 8.14.5 לדוח זה.

### **8.11.14 רזרבות**

ראאה סעיף 8.14.6 לדוח זה.

### **8.12 מגורר פתרונות פוספט**

#### **א. תאור הפעולות**

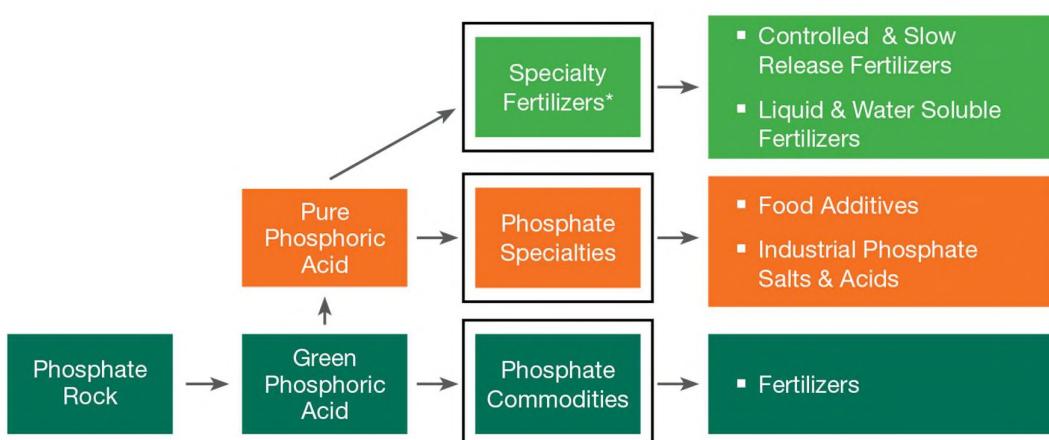
האסטרטגיה של מגורר פתרונות פוספט היא להיות ספק מוביל של פתרונות מיוחדים מבוססי-פוספט בעלי ערך מוסף לשוקי התעשייה, המזון והחקלאות. מטרתו של המגורר היא לצמוח בקצב מהיר מזהה של השוק בכללוño באמצעות חיזוק הקשר עם הלוקחות ובמקביל לשפר את היכולות במעלה שרשרת הערך (upstream) המיעודות עבור מוצרים מיוחדים. המגורר מקיים שתי פעילויות עיקריות: פוספט-מוצריים מיוחדים ופוספט-מוצרי קומודיטי. ההתרבות בתוכם מוצריים מיוחדים בעלי מוסף גובה יותר ממנפת את המודל העסקי המשולב של כיל ומספקת לכיל שלו רוח נוספים לצד הרוח הנובע ממוצרי קומודיטי.

מגורר פתרונות פוספט מבוסס על שרשרת ערך הפוספט, העושה שימוש במוצרי פוספט קומודיטי כגון סלע פוספט וחומצה זרחנית באיכות דzon ("חומצה זרחנית יロקה"), לייצור מוצרים מיוחדים בעלי מוסף גובה יותר. בנוסף, המגורר מייצר ומשווק דשנים מבוססי-פוספט.

סלע הפוספט נכרה ומעובד מכורות פתוחים, אשר שלושה מתוכם מצויים בנגב בישראל והרביעי במחוז יונאן בסין. חומצה גופריתית, חומצה זרחנית יロקה ודשני פוספט מיוצרים במתකנים בישראל, בסין ובאירופה.

מגזר פתרונות פוספט מנקה חלק מן החומצה הזרחתית הירוקה וממייצר חומצה זרחתית תרמיית, לצורך אספקת פתרונות המבוססים על חומצות ומלחים פוספט מיוחדים המיועדים למגוון שוקי קצה תעשייתיים, כגון: היגיינת פה, מוצרי ניקוי, צבע וציפורים, טיהור מים, אספלט, בנייה ועיבוד מתכות. חומצות ומלחים פוספט מיוחדים מיוצרים בעיקר במתכני כיל באראה'יב, ברזיל, גרמניה וסין. בנוסף, המגזר מוביל בתחום פיתוח וייצור תוספי פוספט ורכיבי מזון פונקציונליים, המספקים פתרונות מركם ויציבות לשוקי הבשר המעובד, העופות, פירות הים, מוצרי החלב, המשקאות ודרכי המאפה. כמו כן, מספק המגזר חומצה זרחתית תהורה לפעילות הדשנים המיוחדים של כיל, וממייצר חלבוני חלב וחלבוני מי-גבינה לשימוש בתעשיית רכיבי המזון.

#### **ב. פתרונות פוספט: אינטגרציה אנכית בששרת הערך**



\* Part of ICL's Innovative Ag Solutions Segment

בשנת 2018, מכירות מגזר פתרונות פוספט הסתכמו ב- 2,099 מיליון דולר והואו 38% משך מכירות כליל (לרבות מכירות למוגרים אחרים), כאשר הרווח התפעולי של מגזר פתרונות פוספט הסתכם ב- 208 מיליון דולר והואו 21% משך הרווח התפעולי המוחיש למוגרים.

בשנת 2018, מכירות פוספט-מושרים מיוחדים, הסתכמו ב- 1,197 מיליון דולר (היוו 57% משך מכירות מגזר פתרונות פוספט), עלייה בסך של 71 מיליון דולר או 6%, בהשוואה לשנת 2017. הרווח התפעולי של פוספט-מושרים מיוחדים, בשנת 2018 הסתכם ב- 17- מיליון דולר ומשכף עלייה בסך של 45 מיליון דולר או 36%, בהשוואה לשנת 2017.

בשנת 2018, מכירות פוספט-מושרי קומודיטי הסתכמו ב- 1,069 מיליון דולר (היוו 51% משך מכירות מגזר פתרונות פוספט וככלו מכירות לפוספט-מושרים מיוחדים), עלייה בסך של 17 מיליון דולר או 2%, בהשוואה לשנת 2017. הרווח התפעולי של פוספט-מושרי קומודיטי בשנת 2018 הסתכם ב- 37 מיליון דולר ומשכף עלייה בסך של 14 מיליון דולר או 61%, בהשוואה לשנת 2017. לפרטים נוספים, ראה דוח הדיקטוריון של החברה (פרק כיל).

#### ג. מגמות המשפיעות על מגזר פתרונות פוספט

שוק דשני הפוספט היה יציב במהלך שלושת הרביעונים הראשונים של 2018, ונחלש במהלך הרביעון הרביעי, כאשר המחיר ירדו לאור סיוםה של העונה החקלאית במדינות היעד העיקריות לייבוא פוספט, בעיקר הוודו (DAP) וברזיל (MAP). המחיר המשיכו להתמונן בראשית שנת 2019 וגורמים בשוק צופים המשיך של מגמה זו במהלך הממחצית הראשונה של שנת 2019, ולאחריה התיצבות במחצית השנייה של השנה. הביקוש לסלע פוספט ולחומרה זרחתנית ירока המשיך להיות יציב במהלך הרביעון הרביעי של שנת 2018.

מחירים ממוצעים (על פי CRU, מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ינואר 2019):

% שינוי ביחסו לשנת 2017	1-12/2017	1-12/2018	דולר לטון
17%	363	423	(Bulk CFR India Spot) DAP
22%	277	338	Granular Bulk FOB (TSP (Morocco Spot
19%	369	438	Granular Bulk CFR (MAP (Brazil Spot
1%	90	91	סלע פוספט (68-72% BPL (FOB Morocco Contract)

מחيري הגופרית עלו במהלך 2018 אך חללו להתמונן החל מחודש נובמבר 2018. מחירי הגופרית הממוצעים בשנת 2018 (Bulk crushed lump and gran CFR price China) עמדו על 154 דולר לטון, בהשוואה ל-122 דולר לטון בשנת 2017 וביחסוואה ל-126 דולר לטון נכון למועד הדוח (על-פי CRU, מחירים היסטוריים ממוצעים שפורסמו ב-Fertilizer Week, 7 בפברואר 2019). גורמים בשוק צופים המשיך של מגמת הירידה במהלך הממחצית הראשונה של 2019, בעיקר עקב היחלשות צפואה של שוק הפוספט.

על-פי תחזית הדשנים לטוח קצר של IFA (איגוד הדשנים הבינלאומי) לשנים 2018-2019, ב-2017/2018 חלה עלייה של 2% בביקוש הגלובלי לדשני פוספט בהשוואה ל-2016/2017. ההרחבה בפרויקט Wa'ad Al Shamal (ערוב הסעודית) של Mosaic ו-Sabic, Ma'aden מתקדמת בצורה אטיטית מן הצפוי. יתרה מכך, Mosaic סקרה את מתן הפוספטים שלה ב-Plant City (ארה"ב). בנוסף, עבודות תחזוקה ב-OCP (מרוקו), לצד הפחתת הייצור מסין במהלך הרביעי של שנת 2018, תרמו כאמור לעיל.

על-פי נתוני IHS Markit, ייבוא פוספט מגורע לברזיל בשנת 2018 הסתכם ב-9 מיליון טון, עלייה של 0.9% בהשוואה לשנת 2017. זאת, עקב עלייה בייבוא SSP, TSP ו-NPK, אשר קוזזה במידה על-ידי ירידה בייבוא MAP, DAP ו-NP/NPS.

היצנית המרוקנית, OCP, חתמה על חוזי חומצה זרחתית לרבעון הראשון של שנת 2019 עם ל��וחותיה בהודו, במחיר של 750 דולר לטון CFR P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>, ירידה של 18 דולר לטון בהשוואה למחיר;r רביעון הרביעי של 2018.

על-פי נתוני התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא DAP בשנת 2018 עלה ב-49.7% בהשוואה לשנת 2017, והסתכם ב-5.99 מיליון טון. מנגד, ייצור ה-DAP המקומי ירד ב-26.7% בהשוואה לשנה הקודמת, והסתכם ב-3.55 מיליון טון, בעיקר עקב העלייה במחיר חומצה הזרחתית, אך גם עקב התאוששות הרופי ההודי ביחס לדולר ארה"ב במהלך הרביעון הרביעי של שנת 2018 אשר, לצד מדיניות סבסוד ה-DAP המקומית, יצרו עדיפות כלכלית לייבוא DAP להודו על-פני ייצור מקומי.

פעילות פוספט-מושרים מיוחדים של כיל הצינה תוצאות חזקות למרות התגברות התחרות באזורי מסויימים. המגזר יישם בהצלחה את גישת התמחור מוכונת-הערך בכל האזורים. אסטרטגיית התמחור פיצהה, ואף יותר מכך, על הגידול בעליות חומרי גלם עיקריים.

הפעולות הננהנה מביקש מוגבר לחומצות מצד לקוחות קיימים וכן מלוקחות חדשים אשר נהגו ליבוא תוצרת מסאה, בעיקר באירופה.

כמויות המכירה של תוספי מזון מבוססי-פוספט באירופה ירדו עקב התגברות התחרות והמעבר למפץ חדש ברוסיה.

פעילות המלחים הושפעה מגידול בהוצאות ההובלה עקב מפלס מים נמוך בנهر הרין רביעון הרביעי של 2018, אך המפלס התיעצב במהלך חודש דצמבר 2018.

בצפון אמריקה נתמכו פעילות המלחים והחומצות לתעשייה מתנאי שוק חיוביים, לרבות מחירים גבוהים יותר וגידול בכמוויות, בעוד בעלות המלחים למזון נרשמה ירידה בכמוויות המכירה בקוו המוכר בעלי ערך נוסף קטן יותר.

בדרום אמריקה שמרו פעילות מלחי וחומצות פוספט על תוצאות יציבות לאורך שנת 2018, אך תנאי השוק הושפעו לרעה בסוף השנה מגידול בייבוא במחירים נמוכים מסין. ירידה זו בכמוויות קוזזה על-ידי אסטרטגיית התמחור.

המשך הגידול בעניות ה-P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> בסין נבע מגידול בנתה השוק המקומי של המיזם המשותף YPH, כמו גם מגיון בסיס הלוקחות לחומצה. טקס הקמה של המפעל החדש לחומצה זרחתית לבנה באיכות מזון במיזם המשותף YPH נערך באוגוסט 2018, חלק מאסטרטגיית כיל להגבר את הייצור והמכירות של מושרים מיוחדים. השלמת הקמתו של המפעל, בעל כושר ייצור של 70 אלף טון P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>, צפופה רביעון הרביעי של 2019<sup>13</sup>.

פעילות הצבע והציפויים הצינה תוצאות טובות במהלך השנה, כתוצאה מהמשך מאמרי מחקר ופיתוח.

13. הערכות לגבי השלמת הקמתו של המפעל בפסקה זו ותחילת פעילותו, לרבות במועד הנקוב, הן מידע צופה פניו עתיד ואין ודאות אם תתמשכו, متى ובאיזה קצב. חן עלולות להשנות, בין היתר, עקב קצב הקמה איטי מהמתוכן, תקלות בציוד, קשיים ועיכובים תפעוליים ומסחריים, עיכובים בתנאי היתרים ואישורים נדרשים מהרשויות הרלוונטיות.

התנהגות התרבותים בתחום הצמחנות והצמחנות-למחצה (flexitarian) ממשיכה להגדיל את הביקוש גובר למזון בריא יותר, אשר הביא לפיתוחים חדשים בסל מוצרי המלחים למזון ותוספי המזון. פעילות פוספט-מושרים מיוחדים המשיכה בפיתוח סדרת מוצרי Rovitaris® לתחלפיبشر וממשיכה במאציה לאביב שותפות אסטרטגיות להרחבת הפעילות בשוק.

פעילות חלבוני החלב נתמכה משיפור בvikosh מצד לקוחות מרכזים בשוק הסיני ומהמשק גיוו בסיס הליקות וההתקדמות בפיתוח פתרונות למוצרי חלב אורוגניים לשוק המזון לתינוקות. ביולי 2018 כיל מימשה את עסקיה של Rovita GmbH, העוסקת בייצור חלבוני חלב קומודיטי. בשנת 2018 הציגה פעילות זו מכירות בסך 16 מיליון דולר והפסד תפעולי של כ-3 מיליון דולר, בהשוואה למכירות בסך 32 מיליון דולר והפסד תפעולי בסך 4 מיליון דולר בשנת 2017.

#### 8.12.1 מוצריים

מגזר פתרונות הפוספט מייצר מגוון מוצריים המבוססים על שרשרת ערך באינטגרציה אנכית של המגזר.

סלע פוספט מכיל זרחן, אחד משלשות החומרים המזינים החיוניים להתקפות הצמח, המסייע במישרין לשורה ארוכה של תהליכי פיזיולוגיים של הצמח, לרבות הפקת סוכרים (כולל עמילן), פוטוסינטזה והברת אנרגיה. זרחן מחזק את גבעולי הצמח, ממריץ התקפות של שורשים, מקדם צמיחה של פרחים ומחייב את התקפות היבול. בסלע הפוספט ניתן להשתמש לייצור חומצה זרחנית וכן למכור אותו כחומר גלם לייצור דשן אחרים. סלע הפוספט של כיל נכרה במכרות פתווחים ועובד תהליך העשרה, שלאחריו מתקבלים מוצרי פוספט וב-תכליתנים באיכות גבוהה.

חומצה זרחנית יロקה (חווצה זרחנית באיכות דשן) מיוצרת באמצעות שימוש בסלע מועשר וחומצה גופרית (המיוצרת על-ידי המגזר תוך שימוש בגופרית הנרכשת מצדדים שלישיים).

הרבייה החומוצה הזרחנית היロקה משמשת לייצור דשנים מבוסטי-פוספט וחומצה זרחנית טהורה, ובמקרים מסוימים נמכרת ללקחות חיצוניים.

דשני פוספט מוצריים תוך שימוש בחומצה זרחנית יロקה או חומצה גופרית, בהתאם לסוג החדשן. המגזר מייצר סוגים שונים של דשנים (GTSP, SSP, TSP ואחרים) ליישומים שונים.

המגזר מייצר חומצה זרחנית טהורה בישראל באמצעות ניקוי חומצה זרחנית יロקה, ובנוסף מייצר חומצה זרחנית טהורה באיכות טכנית וחומצה זרחנית יロקה בסין, חומצה זרחנית טהורה בברזיל ומלחי פוספט באיכות מזון ולישומי תעשייה בישראל, גרמניה, ברזיל, ארה"ב ומקסיקו. חומצה זרחנית טהורה וחומצות פוספט למגוון ישומי מזון ותעשייה. בנוסף, המגזר מספק חומצה זרחנית טהורה לפעילויות המיעדים של כיל.

מלחי וחומצות פוספט משמשים בשוקי קצה תעשייתיים מגוונים, דוגמת היגיינת פה, מוצרי ניקוי, צבע וציפויים, טיפול במים, אספלט, בנייה, עיבוד מתכות ומזון תעשיות אחרות.

מוצריו של המגזר לתעשייה המזון כוללים רכיבי מזון פונקציונליים ותוספי פוספט המספקים פתרונות מركם ויציבות לשוקי הבשר המעובד, העופות, פירות הים, מוצרי החלב, המשקאות ומוצרי המאפה. בנוסף, מייצר המגזר חלבוני חלב וחלבוני מי-גבינה לתעשייה רכיבי המזון ומציע תבלינים ותערובות תבלינים לתעשיות הבשר והעוף המעובד.

חלק מ מוצריו כיל המועדים לתעשייה הכימיקלים והמזון מבוססים על הקניין הרוחני שלו והם בעלי שמות מותג מוכרים בשוקים הרגלוניים.

#### 8.12.2 ייצור

מגזר פתרונות פוספט פיתח מערך ייצור הכלכלי כריית סלע פוספט לצד ייצור ורכישה של חומצה זרחנית בדרגות שונות ועד לייצור מוצרי קומודיטי ומוצרים מיוחדים במגוון מתקנים בכל רחבי העולם.

סלע פוספט נכרה ומעובד במכרות פתוחים, שלושה מהם ממוקמים בנגב בישראל, ואילו הרביעי בפרובינציית יונאן בסין.

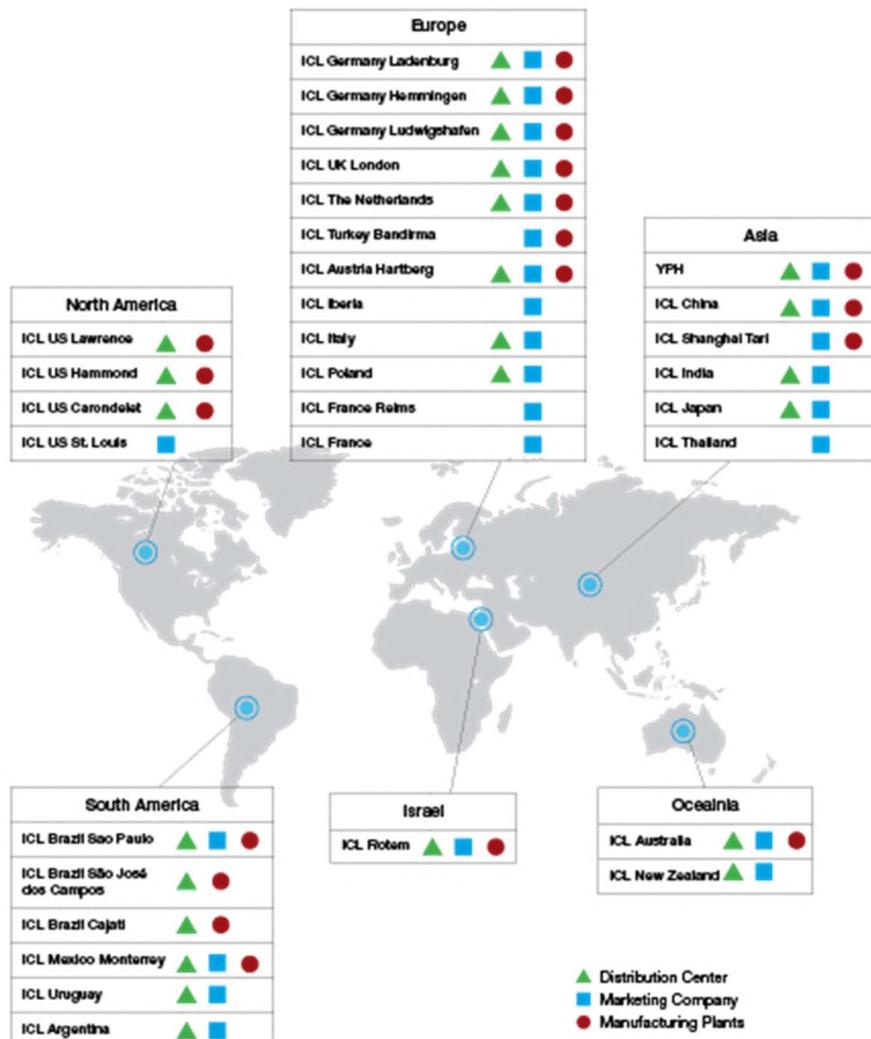
מגזר פתרונות פוספט מייצר חומצה גופרית, חומצה זרחנית יロקה ודשני פוספט במתקניו בישראל ובסין. המגזר מפעיל גם מתקנים לייצור דשני פוספט בהולנד וגרמניה, ומתקנים לייצור תוספים למספוא בטורקיה.

המוצרים המיוחדים של המגזר מיוצרים במתקניו בגרמניה, ארה"ב, ישראל, ברזיל, סין, בריטניה, ארגנטינה, אוסטרליה ומקסיקו.

מתקנים אלה מאפשרים למגזר לייצר פתרונות בהתאם אישית ללקות, העומדים בדרישותיהם של השוקים השונים.

בנוסף, המגזר מייצר חלבוני חלבומי גבינה לתעשייה המזון במתכנן באוסטריה.

מפעלי הייצור, מרכזי ההפקה וחברות השיווק העיקריים של מגזר פתרונות הפוספט מוצגים במטה שלහן :



כושר הייצור הפוטנציאלי השנתי הינו כדלקמן : כ-7 מיליון טון סלע פוספט, כ-2.7 מיליון טון דשני פוספט, כ-1.3 מיליון טון חומצה זרחנית יוקה, כ-345 אלף טון חומצה זרחנית טהורה (בתצורת זרחן פנטאוקסיד), וכ-385 אלף טון מלחי פוספט.

כושר הייצור הפוטנציאלי של המפעלים השונים מבוסס על תפוקה שעתית של המפעלים מוכפלת בשעות העבודה הפוטנציאליות בשנה, בהנחה של ייצור רציף על פני השנה, 24 שעות ביממה, למעט ימים המתוכננים לתחזוקה ושיפוצים. הייצור בפועל נמוך, בדרך כלל, מכשור הייצור הפוטנציאלי בשל התקנות לא צפויות, פעולות אחזקה מיוחדות, זמינות חומר גלם ותנאי שוק.

בשנת 2018 יוצר מגזר פתרונות פוספט כ-5,006 אלף טון סלע פוספט, כ-1,195 אלף טון חומצה זרחנית יוקה, כ-2,304 אלף טון דשני פוספט, כ-289 אלף טון חומצה זרחנית טהורה (בתצורת זרחן פנטאוקסיד), כ-269 אלף טון מלחי פוספט וכ-71 אלף טון תערובות מרובות-רכיבים למזון.

במחצית השנייה של 2018 ייצור החומצה הזרחתית הירוקה בכיל רותם הושפע לרעה עקב אתגרים תפעוליים טכניים.

במהלך הרביעון השלישי של 2018 הופסקה למשך חודשים הייצור במפעל צין של כיל רותם על מנת להתאים את היקפי ייצור סלע הפוספט לשביבה העסקית. בנובמבר 2018 חתמה כיל על הסכם עם ועד העובדים, המסדיר את המעבר לשבוע עבודה בן חמישה ימים במפעל צין של כיל רותם.

הmium המשותף בסין YPH מشرف את העדשה התחרותית ומגדיל את הגמישות של פעילות הפוספט של כיל, וזאת כתגובה מגישה לסלע פוספט בעל עתודות נרחבות. פלטפורמת הייצור המשולבת כוללת פעילויות לכל אורך שורתה העירך. תוצאות המיום המשותף YPH השתפרו משמעותית ועברו לרווחיות במהלך 2018, בעיקר עקב הפחתת עלויות, גידול בייצור ובמכירות ועלייה במחירים מוצריו פוספט.

### 8.12.3 תחרות

מאפיינו התחרותיים של המגוזר משתנים בהתאם לסוג המוצרים שמוצרים על-ידייו ולשוקים שבהם הם נמכרים.

שוק הפוספט-קומודיטי הינו שוק תחרותי מאד. בין המתחרים חברות רב-לאומיות וחברות ממשלתיות. בשוק זה פועלים יצרנים רבים, כאשר גורם התחרות העיקרי בשוק זה הוא המחיר. היכולת להתחרות בשוק תלולה בעיקר בעלותי חומר גלם, עלויות ייצור ולוגיסטיקה. מסיבה זו, יש לחברות הממוקמות בקרבת מקורות חומר גלם, נמלים ולקוחות יתרונות תחרותיים. גורם מפתח בתחום חומר הגלם (בנוסף לסלע פוספט) הוא הגישה והמחיר של גוף רפואי ואומניה הדורושים לייצור דשני הפוספט המרכזים. גורמים נוספים המשפיעים במידה מסוימת על התחרות הם: איכות המוצר, מגוון המוצרים, השירות והיכולת לפתח מוצרים חדשים הנותנים פתרונות ייחודיים.

מכרות פוספט ומתקני כרייה והפקה ממוקמים במדינות רבות ובהן מרוקו, סין, רוסיה, ירדן, ארצות הברית, ברזיל, ערב הסעודית, טוניסיה ומדינות נוספות. יצרני הפוספט העיקריים המתחרים עם כיל, הם: Ma'aden (ערב הסעודית), Mosaic (ארה"ב) וערב הסעודית באמצעות שותפות עם Jordan,(Ma'aden), GCT Group Chimique Tunisienne (ירדן), Nutrien Phosphate Mines Co. (טוניסיה) Roullier Group (אירופה), וכן יצרנים נוספים ברוסיה ובסין.

הרוחבות הייצור המתוכננות לשנת 2018 בקרוב יצרני דשי הfosfat הגדולים בעולם התקדמה בקצב איטי מן הצפוי: על אף ביצוע משלוחי ייצור ראשוניים מפרויקט Wa'ad Al Shamal (סעודיה) של Ma'aden ו-Sabic ו-Mosaic ביולי 2017, הגיע הרחבות כושר הייצור במהלך שנת 2018 היה איתי מן המתוכנן. יתרה מכך, במהלך שנת 2018 סגרה Mosaic את מתיקן הפוספטים שלה ב-Plant City (ארה"ב), שהיא בעל כושר ייצור של כ-2 מיליון טון P2O5, בשל שותפותה בפרויקט Wa'ad Al Shamal. בעקבות זאת, במהלך ספטמבר 2018, השביתה Mosaic את כל פעילותה במכרה South Pasture במחוז Hardee בפלורידה. OCP (מרוקו) השיקה את מפעל הפוספט המגורען הרביעי ב-Jorf Lasfar (JP4) במחצית הראשונה של 2018, ובכך הגיע כושר ייצור הפוספט המגורען שלה לכ-12 מיליון טון בשנה. עם זאת, על-פי CRU Fertilizer Week עדכנה OCP את אסטרטגיית הפיתוח המתוכננת שלה באתר זה בנובמבר 2018, וכעת מתכוננת להגיע לכושר ייצור פוספט מגורען של כ-15 מיליון טון בשנה עד סוף שנת 2020 ולא עד סוף שנת 2019. הגידול כולל תוספת של 3 יחידות גילעון חדשות בעלות כושר ייצור של 1 מיליון טון בשנה,

וכפויות להיות בעלות גמישות המאפשרת ייצור SSP ו-TSP. בנוסף נרכח OCP להקמת יחידת חומצה זרחנית חדשה ברבעון הראשון של 2019, כאשר שני מפעלי חומצה זרחנית נוספים מתוכננים להיות מוקמים באמצע שנת 2020. בנוסף, Nutrien (קנדה) סגורה בדצמבר 2018 את מפעל ייצור החומצה הזרחנית שלה, בעל כושר ייצור של 0.2 מיליון טון לשנה, ב-Geismar (ארה"ב). השבתה זו, לצד המרתנה של יחידת ה-MAP של Redwater Nutrien ב-קנדה) ליצור אמוניום סולפט, הביאו אותה להסתמכות מלאה על סלע הפוספט.

סין היא שחקנית משמעותית בשוק הפוספט קומודיטי. התעשייה הסינית מתאפיינת באינטגרציה מלאה המבוססת על עתודות הפוספט המקומיות, ומהווה יצואנית נטו של סלע פוספט, על אף שהיא עשויה ליבא סלע פוספט זה משיקולים כלכליים והן משיקולי איכוט. סין היא יצואנית דשני פוספט מרכזית. ייצואו ה-DAP בשנת 2018 הסתכם ב-7.49 מיליון טון, לעומת 17% בהשוואה לשנתית, בעיקר עקב גידול של 51% בייצוא להודו, להיקף של 3.04 מיליון טון. ייצואו ה-MAP בשנת 2018 הסתכם ב-2.49 מיליון טון, ירידה של 8.2% בהשוואה לשנתית, בעיקר עקב ירידה של 19% בייצוא לברזיל, להיקף של 815 אלפי טון, בעוד הייצוא להודו עלה ב-20% ל-154 אלפי טון, על-פי נתוני ניהול המכון הכללי של סין. נתונים אלו נתמכו על-ידי מחירים גבוהים מהצפי בתוצאה מביקוש גבוה לייבוא, בעיקר בהודו כתוצאה מפיקות הרופי ביחס לדולר, מדיניות סבוז הדשנים המקומיות בהודו ולאור ההרחבה האטיטית מן הצפי שתוארה לעיל בכושר ייצור הפוספט.

מגזר פתרונות פוספט מחזיק בעמדת מוביל בשוק החומצה זרחנית הטהורה ומוצריו המשך, כמו גם בתחום מוצרי הפוספט באיכות מזון וחלבוני החלב.

מתחרותיו של המגזר הן חברות בינלאומיות גדולות ובינוניות המשרתות את תעשיית הכימיקלים והמזון, אשר מקיימות פעילות ייצור ושיווק במגוון מדינות, וכן חברות מקומיות המשרתות את השוקים המקומיים.

יתרונה התחרותי של כל בתחום מוצרי הפוספט המיוחדים נובע ממאפייני מוצר, איכות, שירות, והיכולת לתת מענה לצרכי הלוקוח.

המוצרים העיקריים של המגזר הם חברות כימיים והמזון הן Chemische Fabrik Adithya Birla ,Nutrien ,Prayon S.A. ,Innophos Inc. ,Budenheim KG בע"מ, FOSFA, וכן מספר צرנים סיניים.

ישנם מתחרים משמעותיים בתחום החלבוני החלב, הכוללים את Bayrische Milchindustrie Sachsenmilch- Lactoprot ,Milei ,Fonterra ,Arla לנגישות לחומר גלם, לשירות האספקה וכן לידע הטכנולוגי.

מגזר פתרונות פוספט נהנה מהיתרונות התחרותיים שלහן :

- שරשת ערך משולבת העוסקת שימוש בסלע הפוספט שנכרה בישראל (כיל רותם) ובסין (YPH), לייצור חומצה זרחנית יロקה, המשמשת כחומר הגלם העיקרי להיצור מוצרי המגזר וליצור מוצרי הדשנים המיוחדים של כיל.
- יתרונות לוגיסטיים בשל מיקומו הגיאוגרפי, קרבה רבה לנמלים בישראל ובאירופה וקרובה יחסית ל쿄חותתו. בנוסף, כיל הינה יצרן דשנים גלובלי ייחודי, אשר יכול לשלב אשיג ודשניים פוספט באותו משלוח. יתרון זה מאפשר לשרת쿄חות קטנים יותר, במיוחד בברזיל ובארה"ב.

- צוות מכירות אגרונומי מ鏽ני המתמקד במתן ייעוץ אגרונומי המותאם אישית ללקוחות, המבוסס על ניתוח השילוב הכספי של מוצרים חקלאיים ותנאי הגידול אצל כל לקוח.
- מגזר פתרונות פוספט הוא היצור הגלובלי היחיד של מוצר המשק מבוססי-פוספט בעל אינטגרציה מלאה, ופריסתו הגיאוגרפית מקנה לו יתרון תחרותי בהיבטי לוגיסטי, כספק של חברות מזון גlobליות.
- כתוכאה מרכישת המיזים המשותף PPHY בסין, לכיל פלטפורמת פוספט אינטגרטיבית בסין, בעלת גישה טובה יותר לשוק הסיני. בנוסף, מגזר פתרונות פוספט נהנה מעלות תחרותית של פעילות הפוספט עקב גישה לעליות סלע פוספט בעלות נמוכה עם עדות ארכות - טווח, כמו גם חומצה זרחנית יורקה בעלות נמוכה.

#### 8.12.4 חומרי גלם וספקים

מגזר פתרונות הפוספט מפיק את מרבית חומרי הגלם המשמשים אותו בייצור מוצרים הקומודיטי והחומרים המיוחדים.

המגזר מייצר סלע פוספט, כחומר הגלם העיקרי בשרשראת הערך המשולבת שלו, המתחילה בכריית סלע פוספט בישראל ובסין, דרך ייצור חומצה זרחנית יורקה ומסתיימת בייצור דשנים מבוססי-פוספט, חומצה זרחנית תהורה ו מוצרים פוספט מיוחדים.

חומרי הגלם העיקריים הנרכשים מוגרים חיצוניים הם בעיקר גופרית, אמונייה, חומצה זרחנית תהורה בדרגות שונות וסודה קואסטית.

מחירים הגופרית עלו לאורך מרבית שנות 2018, אך החל להתמנון החל בנובמבר 2018. מחירים הגופרית הממוצעים בשנת 2018 (CFRBulk crushed lump and price China gran) עמדו על 154 דולר לטון, בהשוואה ל-122 דולר לטון בשנת 2017 ובהשוואה ל-126 דולר לטון נכון למועד הדוח (על-פי CRU – מחקרים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, 7 בפברואר 2019). גורמים בשוק צופים כי מגמת הירידה תימשך במהלך המלחצית הראשונה של 2019, בעיקר עקב ההיכלשות בשוק הפוספט.

במהלך הרביעון הרביעי של 2017, לקרה סיומו הצפוי של החוזה ארוך-הטוח לאספקת חומצה זרחנית תהורה עם הספקית Nutrien בסוף 2018, חתמה כיל על חוזה חדש עם Nutrien המבטיח לה אספקה סדירה של חומר גלם זה עד ליום 31 בדצמבר 2025. תנאי החסכם החדש יביאו להפחיתה מסוימת בשולי הרוחה; עם זאת, כיל צופה כי ניתן יהיה לפצות על מרבית ההפחיתה בשולי הרוחה באמצעות פעולות להתקנת התמচור בשוק ואו צמצום עלויות בתחומים אחרים.<sup>14</sup>

באשר לפעולות חלבוני החלב, מרכיב חיוני של הפעולות הוא להבטיח חומרי גלם באיכות ארגנית (חלב מלא, חלב רזה וכייננה). במטרה להבטיח את האספקה, נחתמו הסכמים ארוכי טווח עם כל הספקים הגדולים, התקפים ל-3-1 השנים הבאות.

---

<sup>14</sup> ההערכות בדבר פיצוי על הפתחה פוטנציאלית בשולי הרוחה בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, متى ובאיזה קצב. הן עלולות לששתנות, בין היתר, כתוצאה מתחזרות, עלויות מחירים חומרי גלם נוספים, שינויים בסביבה העסקית, או יכולת להוציא לפועל פעולות להתקנת התמচור בשוק ואו לצמצם עלויות בתחומים אחרים.

מגזר פתרונות הפוספט מחזיק מלאי של גופרית, סלע פוספט, חומצה זרחנית יロקה וחומרם גלים נוספים בكمות המביאה בחשבון את רמת הייצור החזיה על פי מאפייני הצריכה, מועדי האספקה, המרחק מהספקים ושיקולים לוגיסטיים אחרים.

#### 8.12.5 מכירות, שיווק והפצה

מגזר פתרונות הפוספט מוכר ומשווק את מוצריו בכל רחבי העולם. השוקיים המרכזיים למוצריו פוספט-קומודיטי הינם אירופה, סין, ברזיל, הודו, אריה"ב וטורקיה. מוצרים פוספט מיוחדים משוקים בעיקר לתקומות מתחומי התעשייה והמזון, ולתקומות מסחריים באירופה, צפון אמריקה, דרום אמריקה ואסיה. רשות השיווק מבוססת בעיקר על ארגון שיווק ומכירות פנימי נרחב וכן, במידה פחותה, על מפיצים חיצוניים וסוכני מכירות.

מגזר פתרונות פוספט מעניק לתקומות תנאי אשראי בהתאם למועד באזור. מכירות המגזר מגובת לרוב בביטחון סיוכני אשראי או מכתב אשראי מבנקים בעלי דירוג אשראי גבוה.

רוב מכירות המגזר אין מתבצעות על פי הזמנות או חוזים ארוכי טוח, אלא, על פי רוב, נעשות בהזמנות שוטפות בסיכון למועד האספקה. לפיכך, אין "צבר הזמנות" ממשמעותי.

מגזר פתרונות פוספט מונע את המוצרים מישראל לתקומות בחו"ל באמצעות אניות (בעיקר בתפוזרת) אותן הוא חוכר בשוק הספנות העולמי ואשר טעינתן נעשית באמצעות מתקנים יעודיים בנמל אשדוד שלחו ים התיכון ובנמל אילית שלחו ים סוף. כמו כן, למגזר מתקני נמל מיוחדים לטעינה בתפוזרת באמסטרדם (הולנד) ו-Ludwigshafen (גרמניה). JV YPH מוכרת את מרבית מוצריה בתוך סין ונרכשת מותן מענה לוגיסטי להובלה ימית מחוץ לסין לכשידרשו לכך.

קבעת מחיריהם של דשנים מבוססי-פוספט נעשית במסגרת משא ומתן בין היוצרים והתקומות ומוספעת בעיקר מהיחס שבין הכמות המבוקשת בשוקים השונים וההיצע הזמין באותו מועד וכן מגודל הלקוח ותקופת ההסכם. המוצרים בהזום לטוח ארוך אינם בהכרח דומים למחירי עסקאות spot (עסקאות מכירה שוטפות/مزדמנות).

רוב מכירות מוצריו הפוספט המיוחדים מתבצעות על פי הסכמים לתקופה של שנה אחת או שנתיים, או בדרך של הזמנות שוטפות במחירים spot, בסיכון למועד האספקה. נוסף לכך, ביחס למוצרים אלה ישם הסכמי מסגרת עם לתקות מסוימים, על-פייהם יכול הלקוח לרבות, במהלך תקופה ההסכם, מוצרים בكمות מקסימלית המוגדרת מראש, ועל בסיסם מוציא הלקוח הזמנות רכש מעת לעת.

לשם שיווק ומכירה ייעלים של רבים ממוצריו המגזר, בעיקר מוצריו מזון, צוות Technical Sales and Applications פועל בצווד לתקומות על מנת להתאים את המוצרים לצרכיהם.

הסטרטגייה ביחס למוצריו הפוספט מיוחדים הנה להחזיק רמות מלאי מספקות כדי להבטיח אספקה סדירה לתקומות בהתחשב במרקם הלקוחות מקומיות הייצור ודרישתם לזרימות המלאי, תוך אופטימיזציה של עלויות אחסון המלאי. לפיכך, חלק ממלאי המוצרים המוגדרים מוחזק במחסנים בארץ היעד.

## **8.12.6 עונתיות**

האופי העוני של הביקוש לפופט-מווצרי-קומודיטי מאופיין בדרך כלל במכירות גבוהות יותר בربعון השני והשלישי של השנה לעומת המכירות ברבעון הראשון והרביעי. בשנים האחרונות, בשל השפעות שונות על עיתוי המכירות, בעיקר תנודות מחירים, השפעת העונתיות פחתה בהשוואה לתקופות קודמות.

שוקי היעד של פופט-מווצרים מיוחדים אינם מאופיינים בעונתיות משמעותית. עם זאת, הרבעון הרביעי של השנה חלש יחסית בשל תקופת החגים וניצול מלאים מצד לקוחות לקראת סוף השנה.

## **8.12.7 מיסוי משאבי טבע**

חוק "מיסוי רוחמים ממשאבי טבע" נכנס לתוקף מיום 1 בינואר 2016. לפרטים נוספים, ראה באור 29.ד לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה וכן, סעיף 8.18.1 לדוח זה.

## **8.12.8 פילוח הכנסות ורווחיות מווצרים ושירותים**

ראאה דוח הדירקטוריון של כיל שכלל בדוחות מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-023857) ובאור 5 לדוחות הכספיים של כיל (בנושא תרגום נוחות לעברית) שנכללו בדוחות מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-023854).

## **8.12.9 מחקר ופיתוח**

ראאה סעיף 8.14.8 לדוח זה.

## **8.12.10 לוגיסטיקה**

ראאה סעיף 8.14.7 לדוח זה.

## **8.12.11 איכות הסביבה**

### **א. תאור הסיכוןים הסביבתיים ופעולות שננקטו בתחום איכות הסביבה**

לפרטים אודות הסיכוןים הסביבתיים ופעולות שננקטו בתחום איכות הסביבה על ידי כיל, ראה סעיף 8.14.1 לדוח.

### **ב. השכבות מהוות הנובעות מהויראות דין הנוגעות לאיכות הסביבה**

לפרטים אודות פעולות שננקטו על ידי כיל בתחום איכות הסביבה, ראה סעיף 8.14.1 לדוח.

### **ג. הליכים משפטיים מהוותם בקשר עם איכות הסביבה**

לפרטים אודות הליכים משפטיים בקשר עם איכות הסביבה, ראה סעיף 8.21 לדוח ובאור 20.ב.2 לדוחות הכספיים של החברה.

### **ד. מדיניות ניהול סיכוןים סביבתיים**

לפרטים אודות מדיניות ניהול סיכוןים סביבתיים של כיל, ראה סעיף 8.9 לדוח.

### **ה. עלויות והשכבות סביבתיות מהוותן צפויות**

לפרטים אודות עלויות והשכבות סביבתיות מהוותן צפויות של כיל, ראה סעיף 8.14.1 לדוח.

### **8.12.12 מגבלות ופיקוח על עסקיו פתרונות פסfft**

ראה סעיפים 8.14.5 עד 8.14.1 רดาว זה.

### **8.12.13 רזבות**

ראה סעיף 8.14.6 לדוח זה.

## **8.13 פתרונות חדשניים לחקלאות**

### **א. תאור הפעולות**

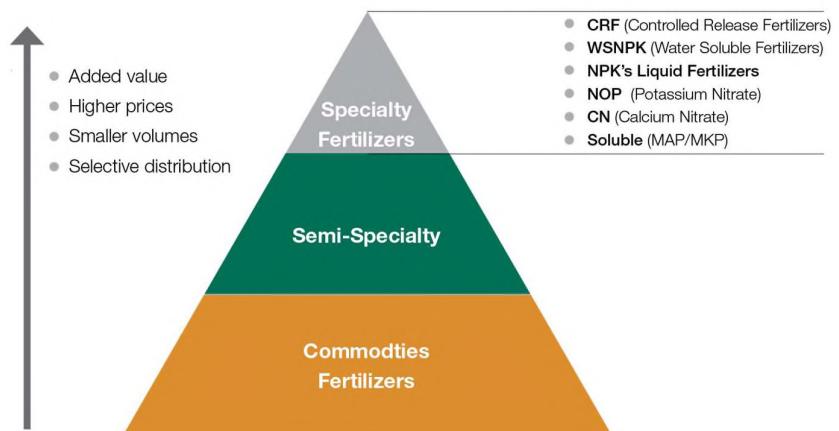
מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות הוקם על בסיס פעילות החדשנים המיוחדים של כיל. המגזר שואף להגיע לעמדת גובלית מובילה באמצעות חיזוק באמצעות הגלובליות בשוקי הליבה של חקלאות מיוחדת, גנטות נוי, מדשאות ואדריכלות נוף, תוך פניה לשוקים מהירר צמיחה כגון דרום אמריקה, הודו וסין, באמצעות מינוף יכולות מחקר ופיתוח ייחודיות למגזר, ניסיון אגרונומי נרחב, נוכחות גובלית, אינטגרציה אינטלקטואלית לאשלג ולפוספט ויכולות בתחום הכימיה, לצד חיפוש הזדמנויות למיזוגים ורכישות. כיל פועלת להרחב את סל המוצריים הנרחב שלה הכול דשנים בשחרור מבוקר (CRF), דשנים מסיסים במים (WSF), דשנים נזליים, דשנים בשחרור איטי (SRF) ודשנים ישירים (MKP/MAP/PeKacid).

מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות מפתח, מייצר, משוק ומכור דשנים המבוססים בעיקר על חנקו, אשlag (אשלגן קלורייד) ופוספט.

המגזר מייצר דשנים מיוחדים מסיסים במים בבלגיה ובארצות הברית, דשנים נזליים ודשנים מסיסים בישראל ובספרד ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד וארה"ב. פעילות החדשנים המיוחדים של כיל משוקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, באסיה, בצפון אמריקה וישראל.

המגזר יפעל גם כזרוע החדשנות של כיל, שיאף להתמקד במחקר ופיתוח ויTEMיע חדשנות דיגיטלית.

בשנת 2018, סך מכירות מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות הסתכמו ל- 741 מיליון דולר, ומהווים כ-13% מסך מכירות כיל (לרבות מכירות למגזרים אחרים), גידול של 7% בהשוואה למכירות בשנת 2017. הרוח התפעולי של המגזר הסתכם ל- 57 מיליון דולר, ומהווה כ-6% מסך כל הרוח התפעולי המיוחס למגזרים. למידע נוסף, ראה דוח הדיקטוריון של החברה (פרק כיל). דשנים מיוחדים מציעים ערך משופר למגדלים בהשוואה לשימוש חדשניים רגילים, כגוןיהם יעילים יותר, מאפשרים מקסום תפוקה ואיכות, ומציגים עליונות עבודה נמוכות יותר. הפירמידה הבאה מציגה את קווי המוצרים השונים של דשנים – המוצרים בעלי האיכות הגבוהה כרכבים, לרוב, במחair גבוהה יותר לכל טון. מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות מייצר את מרבית המוצרים בעלי הערך הגבוה, למעט אשלגן ניטראט וסידן ניטראט.



פעילות הדשנים המיוחדים פועלת בשני שוקים עיקריים :

### **חקלאות מיוחדת**

שוק הכלל יבולים חקלאיים בעלי ערך גבוה, דוגמת פירות וירקות. ביבולים אלו משמשים ומושגים בעיקר דשנים בייעילות מוגברת. השימוש בדשנים מיוחדים ביבולים כגון קנה סוכר יכול גם לספק תועלות כתלות בתנאי האקלים והקרקע. השוק העיקרי של כיל מתמקד בשוקי השקיה בטפטוף ודישון בהשקה. שוק זה מתרחב בשל השימוש החולץ וגובר ברחבי העולם בהשקיה בטפטוף. השימוש בדשנים בייעילות מוגברת גדל בזכות יתרונותיהם הסביבתיים והכלכליים, על אף שגידול זה עדין תלוי בرمאות המחרים של היבולים ובעלות חומרם הגלם (כגון אוריאה, אשגן וזרchan).

### **מדשאות וגננות נוי (T&O)**

גננות נוי :

שוק גננות הנוי מורכב מחקלאים המגדלים צמחי נוי מחוץ למבנים (משתלות) וצמחים הגדלים בכלים חרס ועל גבי מצעים שונים (חमמות). המגדלים נזקקים לתוכניות דישון באיכות גבואה כדי לגדל צמחים באיכות הנדרשת על-ידי מרכזי גינון, מתחמי מכירות 'עשה זאת בעצמך' ורשתות קמעונאיות. מגזר פטרוניות חדשניים לחקלאות מעסיק צוות גדול של מומחי מכירות, המיעיצים למגדלים בנושא הזנה מיטבית של הצמחים. לכיל רשות מפיצים המתמחה בשוק גננות הנוי, וקווי המוצר העיקריים שלו עברו שוק זה הם דשנים מיוחדים, כגון קנה שחרור מבוקר (CRF) ודשנים מסיסים במים (WSF), תחת שמות המותג המוכרים Peters, Osmocote ו-Universol. בשוקים ספרטניים, כגון צפון אמריקה ובריטניה, נכללים במוגן המוצריים המיועדים לגידול צמחים בריאותם גם מבחר של מוצרי יהודים להגנת הצומח. בבריטניה, לכיל היא חברה מובילה בתחום של פתרונות כוללים למגדלים של צמחי נוי, לאור העובדה כי היא מייצרת ומשווקת גם כבול ומצעי גידול ייחודיים באיכות גבוהה תחת שם המותג Levington Advance.

## מודשאות ואדריכלות נוף :

שוק המדשאות המקצועית כולל בתוכו את קבוצות המשתמשים הבאות: גנים של מגרשי גOLF, גנים של מגרשי ספורט, גני נוף וקובלניים וגנים המתוחזקים מדשאות.

קבוצות אלו דורשות תשומות באיכות גובהה כדי להבטיח מדשאות יציבות ובאיכות גבוהה. המשתמשים דורשים גישה משולבת על מנת להבטיח את יציבותן של המדשאות ולשמור על בריאותן מבליל ליצור סביבה המאפשרת התפתחות של מחלות. קיימת דרישת סביבתית להגבלת כמות חומרי הדישון במדשאות מסווג זה, ולפיכך נדרש גישה משולבת של מוצריים ייחודיים באיכות גבוהה. החומרים החשובים ביותר בשוק זה הם דשנים (מיוחדים) (דשנים בשחרור מבוקר ובשחרור איטי), זרעי דשא ומוצריהם להגנת הצומח. ככל מציעה את כל שלוש קבוצות המוצריים הללו בתוכנית משולבת. ככל צוות מסור ומונסה של מומחי דשא מקצועיים וייחודיים, ובנוסף, יש לה רשות הפצה בשוקים המרכזיים שלה, בעיקר באירופה ובאסיה.

## חדשנות

מגור פתרונות חדשים לחקלאות יפעל>Create> החדשות של כיל, לקידום חדשנות, פיתוח מוצריים ושירותים חדשים לצדי פלטפורמות דיגיטליות ופתרונות טכנולוגיות עבור חקלאים ואורוגנומים. המגור יפעל לשיתופי פעולה עם טכנולוגיות חדשות ומטרתו היא להכניס ולשלב פתרונות דיגיטליים חדשים לעולם החקלאות בין היתר, באמצעות ניצול של פלטפורמות וידע חיצוניים.

ככל דשנים מיוחדים הגדילה את פעילותה העסיקית באופן ניכר, הן באמצעות התפתחות ארגונית והן באמצעות מיזוגים ורכישות. במהלך השנים האחרונות הוכיח קו המוצר את יכולתו לשלב בהצלחה פעילות עסקית בתחום המערכיים הקיימים ברשותו (מחקר ופיתוח, מכירות ושיווק, ערוצי הפצה), וביניהן:

- (1) **Everris**, חברת המייצרת ומוכרת דשנים בשחרור מבוקר, דשנים בשחרור איטי ודשנים מסיסיים באיכות גבוהה;
- (2) **Fuentes Fertilizantes**, חברת מובילה מספרד המייצרת ומפיצה דשנים נזליים ומסיסיים, תערובות חנקן-זרחן-אשלגן (NPK) ודשנים רגילים;
- (3) **ICL Belgium**, יצנית של דשני חנקן-זרחן-אשלגן (NPK) מסיסיים;
- (4) **AmegA**, מפתחת פתרונות מתקדמים לחיסכון במים;
- (5) **YPH** בסין מייצר גם דשנים מיוחדים, ובכך תורם לצמיחתו של קו המוצר באסיה.

## **ב. מגמות המשפיעות על מגור פתרונות חדשים לחקלאות**

מגור פתרונות חדשים לחקלאות פעיל בשני שוקים עיקריים: שוק החקלאות ושוק המדשאות וגני הנוי. תחום החדשניים המיוחדים מתאפיין בייעילות גבוהה יותר המביאה למחירים גבוהים יותר וכמויפות נמכרות יותר בהשוואה לדשני הקומודיטי המסורתיים.

יצרני הקומודיטי המסורתיים ממשיכים לחדר לשוק החדשניים המיוחדים, ומציעים מוצרים המספקים ערך גבוה יותר ומתמחרים במחיר גבוהה יותר. מגמה גלובלית נוספת היא קונסולידציה של שחנים בשוק המתאפיינת במיזוגים של ספקים חדשים גדולים לצד רכישות של שחנים קטנים בתחום החדשניים המיוחדים על ידי שחנים בעלי היקף פעילות גדול יותר.

## **שוקי מוצריים מיוחדים לחקלאות**

שוקי המוצריים המיוחדים לחקלאות כוללים את כל היבולים הגדלים בשטח פתוח (אורז, תירס, תפוחי אדמה וכו'), מטעים וחרממות.

סל מוצרי כיל לענף החקלאות המיוחדת כולל שלוש קבוצות מוצר עיקריות: (1) דשנים מסיסים, הכוילים דשנים ישירים מסיסים במים (כגון MKP, MAP, PeKacid, ו-NPK), (2) דשנים במים ; (3) דשנים בשחרור מבוקר (CRF), ו- (3) דשי NPK נזליים.

שוקי המוצריים המיוחדים לחקלאות צומחים באופן קבוע, מונעים על ידי הידול באוכלוסייה, העדר עתודות אדמה לעיבוד ורגולציה. תקנות חדשות מגבילות את כמות השימוש בדשנים, ובכך מגדילות את השימוש בדשנים ייעילים יותר. דוגמה לתקנה מסווג זה ניתנת למצוא בהגבלת השימוש בחנקן בסין ובמדינות מסוימות באירופה. הידול בביוקוש בסין, הודו וברזיל הינו ממשוער, בעוד שבאירופה הצמיחה מתונה יותר. צמיחה זו הוצאה כתוצאה ממשברים כלכליים בטורקיה, אולם החל מתחילת שנת 2019 השוק מתואושם בהדרגה.

הסבירה התחרותית בשוק הדשנים המסיסים ממשיכה להתרחב, כשחקנים בתחום הקומודיטי כגון Eurochem, מחזקים את עמדתם התחרותית בתחום הדשנים המיוחדים באמצעות סל מוצריים בעל טווח רחוב הכלול MAP מסיס במים, NPK מסיס במים ו-NOP.

שוקי הדשנים בשחרור מבוקר (CRF) מצויים תחת לחץ בסין, המציג את שיעור הצמיחה הגבוה ביותר לצד כושר ייצור מורחב (בעיקר-m-Kingenta), וכן בארה"ב, אף על פי שהידול העיקרי בכדור הייצור מצוי בסוגי דשנים בשחרור מבוקר שאיכותם נמוכה יותר (כגון Pursell באלבניה).

## **שוק המdashאות וגננות הנוי**

### **מדשאות ואדריכלות הנוי**

שוק המdashאות ואדריכלות הנוף הוא שוק מדשאות המיועדות לשימושים מקצועיים (כגון מגרשי גולף ומגרשי ספורט), לגני נוף ולקבליים וגננות המתחזקים מדשאות.

בשנת 2018, שוק הדשנים המיוחדים באירופה הושפע בעיקר מהאביב המאוחר והחורף הקשה במהלך 2018. אקלים זה הגביל את כמות השימוש בדשנים מגערניים במהלך העונה במגרשי הגולף והספורט. עם זאת, הבצורת הגדילה את הביקוש עבור דשנים וחומריים מרטיבים. בדרך כלל, לאחר בצורת הביקוש לזרעים עולה בשל הצורך לחדש את המדשאות.

שוק אדריכלות הנוף צומח במהירות באירופה בשל העבודה שיטור ויוטר זרכניים משתמשים באדריכלי נוף מקצועיים.

מחיר חומרי הגלם ומוצרי הקצה נשארו יציבים במהלך 2018.

קיימת מגמה איטית אך בולטת של קונסולידציה בשרשראת ההפצה בשוק המדשאות ואדריכלות הנוף.

### **גננות נוי**

שוק גננות הנוי כולל מגדי צמחים במשתלות, צמחים בעצי Chrst וצמחי נוי. הביקוש הגלובלי התואוש במידה מתונה הודות לשיפור במצב השוק הגלובלי, שטרם לשוק הדיור ואדריכלות הנוף.

הביטחות באירופה תרמה לשיפור בבקשות לצמחים כצרכנים וגנים ציבוריים מחדשים את הצמחים שסבירו מהטמפרטורות הגבוהות.

בארה"ב, שוק הדשנים המיוחדים בתחום גינון הנוי, נשאר תחרותי. ב-2018, כושר הייצור גדל וכך גם מספר ספקים החדשניים בשחרור מבוקר.

### 8.13.1 מוצריים

dashנים מיוחדים הם דשנים בעליים במיוחד המאפשרים הזנה מדעית יותר לצמחים, עבור הצרכים התזונתיים העיקריים שלהם (זרחן, אשלגן וחנקן), וכן צרכים תזונתיים שנויינים ומיקרו-נווטרייניטיים. Dashנים אלה מאפשרים דישון יעיל, בין היתר, באמצעות מערכות השקיה בטפטוף ורישוסי עלווה, ומשיעים למגדלים להשיג תפוקה גבוהה יותר. Dashנים אלה כוללים, בין היתר, Dashנים בשחרור מבוקר (CRF), Dashנים בשחרור איטי (SRF), Dashנים מסיסים ודשנים נוזליים, כדלקמן:

- Dashנים בשחרור מבוקר (CRF) מאפשרים שחרור מודוקן של חומרים מזינים לאורך זמן. Dashנים בשחרור מבוקר יש ציפוי מיוחד המאפשר שחרור של חומרים מזינים לאורך זמן, לפחות מספר שבועות ועד למשך של 18 חודשים – בהשוואה לדשנים רגילים המתמוססים באדמה זומיינים באופן מיידי. למגורר פתרונות חדשניים לחקלאות יש מותגים גLOBליים מוביילים, ובכללם מוצריים כגון אוסומוקט (Osmocote), אגרובלן (Agroblen) ואגרוקוט (Agrocote). אוסומוקט הוא הדשן בשחרור מבוקר הנפוץ ביותר בקרב מגדי צמחים נוי בעולם. המותג ידוע בכך המועיל להתקפות של צמחים נוי באיכות גבוהה, בזכות השחרור הקבוע של חומרים מזינים וטכנולוגיות השחרור המתוכננות והמחזירות הייחודיים שלו. כל שימושה להשקעה בטכנולוגיות חדשות וכן בניסויי שדה ש�示רתם לבחון ולהבטיח את מהימנותו הגבוהה של השחרור. במהלך השנים האחרונות, פותחו בכיל מספר טכנולוגיות חדשות, כגון 'טכנולוגיית הציפוי ההפוך' (המייעלת את השחרור לצמחים נוי) וטכנולוגיית E-Max Release (טכנולוגיית ציפוי חדשה עם מאפייני שחרור משופרים בעיקר לאוריאה). יתרה מזאת, כל מוכרת גם Dashנים בשחרור איטי (SRF) אשר בשל הידROLיזה והמסיסות הנמנוכיס שליהם משחררים נוטרייניטים באיטיות (ככל, עד לתקופה של חודשים). השוק העיקרי עבור קו מוצר זה הוא שוק המדשאות וגינון נוי.

- Dashנים מסיסים, בעלי מסיסות מלאה במים, ודשנים מורכבים מבוססי NPK מסיסים לחלווטין, משמשים לרוב לדישון דרך מערכות השקיה בטפטוף למינוט יעילות הדשן באזורי השורשים ולמקנס את תשואת היבול. Dashנים אלו, שהם בעלי מסיסות מלאה, משמשים לעיתים גם עבור יישומים בתחום העליה. מותגי דישון ידועים של כיל כלולים את יוניברסל (Universal), פיטרס (Peters), אגרולוטיון (Agrolution), נובה אנ.פ.ק.קיי (NovaNPK) ונובחץ (Novacid). כל מפתחת תערובות ספציפיות עבור יישומים ותנאים שונים. קיימות תערובות ספציפיות ליבולים ספציפיים, חממות ו/או שדות וכן עבור סוגים שונים.

- כל מוכרת גם 'Dashנים ישירים' שהם שני זרחן מסיסים בתצורה גבישית, בזרימה חופשית (free-flowing) ובאיכות גבוהה, למשל MAP, MKP ו-PeKacid. המותג PeKacid הוא מוצר הדישון היחיד מסווג שהוא מוצר בעל יכולת החמצה גבוהה, מסיס במים, המכיל הן זרחן והן אשלגן. המוצר אידיאלי עבור תנאים מים ספציפיים שבהם נדרש החמצה בנוסף לשימירה על קווי טפטוף נקיים.

- דשנים נזליים משמשים בחקלאות אינטנסיבית ומשולבים במערכות השקיה (בעיקר במערכות טפטוף). קו המוצרים כולל בעיקר תערובות בהתאם אישית המיעודות לתנאי קרקע ומים או אקלים ספציפיים ולצרכי היבול.

כבול, המשמש כמוינט גידולים שונים, שאליו מוסיפים בדרך כלל דשנים בשחרור מבוקר וכן מוצרים להגנת הצומח. תערובות ספציפיות של מצבי גידול מיועדות לצרכים ספציפיים של צמחים, כגון, צמחי מצע של חमמות וצמחי משتلות. מותג ידוע במיוחד של כיל הוא Lexington. הכללת מצבי גידול בסל מוצר כיל בבריטניה מאפשרת לכיל להציג פתרונות אפקטיביים כוללים למגדלי צמחים בכלי חרס ועל גבי מצעים, ולמגדלי צמחים במשتلות.

- קו המוצרים לשימור מים וריכוך הקרקע הוא קו מוצרים חדש שפותח על ידי מג'ור פתרונות חדשים לחקלאות. מוצרים לשימור מים משוקרים עבור מדשאות מCKEROUT ומטרתם לשמור את המים בקרבת אזור השורשים. מותג מפתח הינו H2Pr. מוצרים אלו מצמצמים משמעותית את דרישות ההשקיה. בתחום החקלאות, טכנולוגיה חדשה זו מאפשרת זמינות מים טובה יותר מסביב לאזור השורשים של הצמח.

#### 8.13.2 יצור

מתיקני הייצור העיקריים של מג'ור פתרונות חדשים לחקלאות כוללים את המפעלים בישראל (דשנים מורכבים מיוחדים, דשנים נזליים ודשני חנקו-זרחן-אשלגן מסיסים), בספרד (דשנים נזליים ודשנים מסיסים על בסיס חנקו-זרחן-אשלגן), באנגליה (מוצרים לחסכו במים וייצור כבול המשולב במצע גידול לצמחים), בסין (דשנים מורכבים מיוחדים ודשנים מסיסים), בהולנד (דשנים בשחרור מבוקר ותערובות דישון), בבלגיה (דשני חנקו-זרחן-אשלגן מסיסים) ובארה"ב (דשנים בשחרור מבוקר).

**מפעלי הייצור וחברות השיווק העיקריים של מג'ור פתרונות חדשים לחקלאות מוצגים במפה דלהלן :**



כושר הייצור הפוטנציאלי השני של מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות עומד על כ-300 אלף טון של חדשניים מסיסים, כ-450 אלף טון של חדשניים נזוליים, כ-110 אלף טון של חדשניים בשחרור מבוקר וכ-400 אלף מטר מעוקב של כבול. כושר הייצור הפוטנציאלי של המפעלים השונים מבוסס על תפקה שעטיה של המפעלים, מוכפלת בשעות העבודה הפוטנציאליות בשנה. חישוב זה נעשה תחת ההנחה של ייצור רציף בכל ימות השנה, 24 שעות ביממה, למעט ימים אחדים המיעדים לתחזקה ושיפוצים. הייצור בפועל, לרוב נמוך מכושר הייצור הפוטנציאלי וזאת בשל תקלות לא צפויות, פעולות אחזה מיוחדות, חוסר זמינות של חומרי גלם, תנאי שוק ועונתיות בבדיקה.

### 8.13.3 תחרות

היקפו של שוק החדשניים המיוחדים מוערך בכ-13 מיליארד דולר לשנה, ומהווה כ-4% מכלל שוק החדשניים. להערכת כיל, שוק קצב גידול שנתי ממוצע של כ-6% בשנה.

שוק החדשניים המיוחדים מגוון וככל חברות גLOBליות מעוטות וייצרים מקומיים רבים קטנים ובינוניים. השוק תליוי, בעיקר, בשוקים המקומיים ומרבית היצרנים מוכרים את המוצרים שלהם באזוריים סמוכים ולאו דווקא ברחבי העולם כולו. ניתן להчисב את קו המוצר של כיל חדשניים מיוחדים כאחד מהשחקנים הגלובליים ביותר בשוק החדשניים המיוחדים עם מפעלי ייצור בישראל, בהולנד, בבלגיה, ספרד, בבריטניה, באראה"ב ובסיון.

ההש侃ות ההוניות הנדרשות לתפקידן חדשות אינן נחבות גבואהה לשוק שני הקומודיטי. עם זאת, כנסתם של שחקנים חדשים לשוק זה עם מעד מוצרים מגוון מצריכה ידע נרחב בתחום, הן מבחינת הייצור הכימי והן מבחינת הידע האגרונומי, בנוסף ליכולות תמיינה בלקוחות. כיל מתמקדת ונסמכת על צוות מחקר ופיתוח גלובלי בעל ניסיון, המאפשר לה להיות צעד אחד לפני מתחרותיה בקרב מköוי המוצרים של חדשניים, במיוחד בשוקים של חדשניים בשחרור מבוקר, חדשניים מסיסים במים וחדשניים נזוליים. כיל מספקת תמיינה מקצועית ברמה גבוהה ללקוחותיה, באמצעות צוותי שירות ואגרכומטים מנוסים ומקצועיים, בעלי קשרים הדוקים עם לקוחות, אשר נבנו במהלך שנים של שירות ובאמצעות סל מוצרים נרחב.

לצד כיל, ישנן חברות נוספות המקיימות פעילות גלובלית בשוק החדשניים המיוחדים: SQM, Yara, חיפה כימיקלים ו-Compo. חברות אחרות, כגון Nutrien ו-Koch (ארה"ב), Kingenta (ברזיל) ו-Produquimica (סין) מהוות שחקניות אזוריות.

קו המוצר של כיל חדשניים מיוחדים מפיק תועלות מהיתרונות התחרותיים הבאים:

- שרשת אספקה חזקה, יעהה ומשולבת בעלת נגישות לחומרי גלם באיכות גבואהה כגון פופט ואשלג, המבוססת על סל מוצרים נרחב וייצור במספר מקומיים.
- פעיליות מחקר ופיתוח וכן פיתוח מוצרים ייחודיים, המספקים בסיס איתן לצמיחה עתידית בתחוםים של חדשניים בשחרור מבוקר, דישון, שני עולוה מסיסים, חומרים מזינים מועשרים, שימוש יעל במים ופיתוח מוצרים חדשים.
- טכנולוגיות תפעול ייצור בעלת ערך מוסף – נוסחות מותאמות אישית לצרכיהם הייחודיים של הלקוחות.
- צוות מכירות אגרונומי מוכשר במיוחד בעולם ברחבי העולם ומספק ייעוץ מקצועי ונתנות בקרבת המפיצים.

- סל מוצריים מלא (קניית כל המוצרים במקום אחד – One-stop shop).
- מותגgi כיל הידיעים והmóבילים.

#### **8.13.4 חומרי גלם וספקים**

חומרים הגלם הבסיסיים הנרכשים ממוקורות חיצוניים כוללים בעיקר  $\text{SOP}$ ,  $\text{KNO}_3$ , אמונייה, גרגירית חנקן-זרחן-אשלגן, אוריאה,  $\text{KOH}$  וחומרי ציפוי.

ביום 1 במרץ 2017 קבע בית-המשפט המחוזי בחיפה כי מיכל האמונייה המופעל על-ידי חיפה כימיקלים ירוקן עד ליום 1 באפריל 2017, ואסר על כניסה אניות אמונייה לנמל ישראל. אמונייה הינו חומר גלם המשמש במספר שימושים במגור פתרונות חדשניים לחקלאות, ובנוסף הוא נמכר ללקוחות חיצוניים כ מוצר סופי או כנגזרות של אמונייה. במהלך שנת 2017 החלה כיל לייבא אמונייה במכליות וחומרי גלם ניטראט נוטפים כחלופות ליבוא אמונייה בגיןות עד למועד בו יתרבל אישורן של הרשות בישראל לחלוות טובות יותר. בעת הצורך, במגר פתרונות חדשניים לחקלאות בוון אפשרויות יצור חלוויות בעסקיו, במטרה להבטיח אספקה רציפה ללקוחות הקצה. ההשפעה הכוללת על התוצאות העסקיות של כיל אינה מהותית. במהלך שנת 2018, השתמשה כיל באיזוונקים לצורך ייבוא אמונייה למטרת יצירת כל המוצרים הנדרשים ונגזרות האמונייה. במהלך השנה, פחתו עלויות ייבוא האמונייה, בעיקר באמצעות מיטוב תמהיל הספקים.

קו המוצר של החדשנים המיוחדים חותר להחזיק מלאי חומרי גלם בכמות המביאה בחשבון את רמת הייצור הצפוי על-פי מאפייני הצריכה, מועדי הספקה, המרחק מהספק ושיקולים לוגיסטיים אחרים.

#### **8.13.5 מכירות, שיווק והפצה**

השוקים המרכזיים של קו המוצרים של החדשנים המיוחדים הם ארה"ב ואירופה, במיוחד ספרד וישראל, אסיה, אוסטרליה וברזיל. כיל החדשנים מיוחדים מוכרת את מוצרים החדשנים שלו בעיקר באמצעות רשת מסרדי מכירות בעלותה ובאמצעות סוכני מכירות ברחבי העולם.

באופן כללי, המודל העסקי מתבסס על מוצר פרימיום ממוגנים ומיעודי אשר משוקם באמצעות מערך מכירות מקיף של אגנונים, ברמת משתמש הקצה, כאשר המכירות נעשות דרך מפיצים-שותפים המוכרים את החדשנים במיניהם בלבד או בלבד-למחצה. אנשי המכירות הטכניים מתחמקדים בהדגשת היתרונות האגרונומיים של החדשנים המיוחדים עבור משתמשי הקצה (חקלאים, מגדלים של צמחים לאדניות, מגדלי דשא בmgrשי גולף וכו') ובמונע יעוץ והדראה לנציגי המכירות של המפיצים.

רוב המכירות של פעילות החדשנים המיוחדים אינם מתקיימות על-פי חוזים או הזמנות ארוכות-טוויה, אלא על-פי הזמנות שוטפות בסמוך למועד האספקה. לכן, לכיל אין צבר הזמנות משמעותית.

המחירים נקבעים במשא ומתן בין כיל לבין לקוחותיה, ומושפעים בעיקר מהתאם בין הביקוש בשוק לבין עלות הייצור לקו המוצר, וכן מגודל הליקוח וمتנאי ההסכם.

מגור פתרונות חדשניים לחקלאות מוכר ללקוחותיו בתנאי האשראי המקובלים באזור. מכירות האשראי של מגור פתרונות חדשניים לחקלאות מגובחות לרוב בبيוח סיכון אשראי סחר חזק או במכטיב אשראי מבנים בDIRORG אשראי גבוה.

עונתיות 8.13.6

העונה שהמכירות של דשנים מיוחדים הן חזקות יותר היא המחלוקת הראשונה של השנה. השימוש ויישום הדשנים קשור לעונות הגידול העיקריות של יבולים מיוחדים בעולם. הגורמים המרכזים המשפיעים על עונתיות הינט המיקום הגאוגרפי, סוג היבול, מוצר ושוק

כדוגמה, חלק מהמוסרים המיוחדים, כגון דשנים מסוימים בשוק גננות הנוי נמכרים ומושגים לאורך כל השנה עם השפעה עונתית מוגבלת, בעוד שדשנים בשחרור מוביל נמכרים במהלך עונת השטילה של עציצי משתלה וכדי חרס (לפני האביב).

### **8.13.7 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

ראה דוח הדיקטוריון של כיל שנכלל בדיוח מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מספרת: 01-023857) ובאור 5 לדוחות הכספיים של כיל (בנוסף תרגום נוחות לעברית) שנכללו בדיוח מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מספרת: 01-023854).

8.13.8 מחקר ופיתוח

#### **ראאה סעיף 8.14.8 לדוח זה.**

לוגיסטיקה 8.13.9

ראאה סעיף 8.14.7 לדוח זה.

איך הסבירה 8.13.10

**א.** תאור הסיכוןים הסביבתיים ופעולות שננקטו בתחום איכות הסביבה

לפרטים אודוות הסיכוןם הכלכליים ופעולות שננקטו בתחום איכוות הסביבה על ידי כיל, ראה סעיף 8.14.1 לדוח.

**ב.** **השלכות מהותיות הנובעות מהוראות דין הנוגעות לאיכות הסביבה**

לפרטים אודiot פועלות שננקטו על ידי כיל בתחום איכות הסביבה, ראה סעיף 8.14.1 לדוח.

ג). הליינים משפטיים מהותיים בקשר עם איות הסביבה

לפרטים אודiot היליכים משפטיים בקשר עם אייקות הסביבה, ראה סעיף 8.21 לדוח ובאור 20.ב.ב.  
לדוחות הכספיים של החברה.

#### **ד. מדיניות ניהול סיוכונים סביבתיים**

לפרטים אודזות מדיניות ניהול סיכוןים סביבתיים של כיל, ראה סעיף 8.9 לדוח.

#### ה. **עלויות והשקעות סביבתיות מהותיות צפויות**

לפרטים אודiot ותמונות סביבתיות מהותיות צפויות של כל, ראה סעיף 8.14.1 לדוגמא.

#### **8.13.11 מגבלות ופיקוח על עסקיו פתרונות חדשים לחקלאות**

ראאה סעיפים 8.14.5 עד 8.14.1 ראה זה.

**8.14.1 רגולציה ואיכות הסביבה, בריאות ובטיחות**

כיל הינה חברת כרייה וכימיקלים. אחדים מ모צרי כיל מוגדרים כחומרים מסוכנים ועלולים לגרום נזק לסביבה ולבリアות ובטיחות הציבור אם אינם מנוהלים כראוי. עניין זה חל גם על שפכים, פליטתות לאוויר ופסולת שנוצרים במהלך ייצור חלק מהሞצרים. חומרים אלה עלולים לגרום לזיהום המחייב טיפול, ניקוי או ציפוי תגובה אחרים. כמו כן, אחדים ממווצרי כיל עלולים להזיק למי שנחשף אליהם במהלך ייצורם, הובלתם, אחסנתם או השימוש בהם. כיל פועלת בהתאם להנחיות הרגולציה בתחום איכות הסביבה, בטיחות וגהות.

כיל משקיעה באופן שוטף בפרויקטים בתחום הגנת הסביבה, בטיחות וגהות, וכן נושאות בעלות שוטפות בקשר עם נושאים אלו. בשנת 2018, כיל החזיקה כ-121 מיליון דולר על איכות והגנת הסביבה, מתוכם כ-47 מיליון דולר בפרויקטים הונאים ברכוש קבוע, וכ-74 מיליון דולר כהוצאות שוטפות. כיל ממשיכה להשקיע על מנת לצמצם את השפעתה על הסביבה. על מנת לעמוד בהוראות חוק אוירור נקי בישראל והתיירות הפליטות, במהלך השנים הקרובות תבצע כיל השקעות הונאיות משמעותיות בתחום הגנת הסביבה. למידע נוסף, ראה סעיף 8.14.1 ד' לודוח זה. כיל מעריצה כי בשנת 2019 תוציא כ-171 מיליון דולר על סוגיות הגנת הסביבה, מתוכם כ-101 מיליון דולר בפרויקטים הונאים ברכוש קבוע, וכ-70 מיליון דולר כהוצאות שוטפות<sup>15</sup>.

פעילות הייצור התעשייתי בכלל, ותעשייה הכימיקלים בפרט, מחיברים נקיטת אמצעי זהירות מיוחדים על מנת לשמור על סביבת העבודה בטוחה ובריאה. חלק מМОצריה של כיל, חומרי הגלם ותהליכי הייצור כרוכים בפוטנציאלי סיכון משמעותי של חירגה מתוקני הבטיחות המ恳זעים הנדרשים או באמצעות הבטיחות והגהות המחייבים. כיל משקיעה מאמצים ניכרים על מנת לוודא כי כיל עומדת בדרישות הרשוית ופועלת בהתאם להנחיותיה.

בכדי להבטיח את בטיחותם של עובדייה ושל מבקרים אחרים במפעליה, כיל משקיעה את מרבית המאמצים על מנת>Create לתקני בטיחות ובריאות תעסוקתיים מחמירים, הקבועים בחקיקה ובתקינה מקומית ובינלאומית. כיל משקעה מושבים ניכרים בהכשרה ובליווי מקצועי, כמו גם באמצעות בטיחות נוספים, בכדי לשפר באופן מתמיד את הבטיחות והבריאות העבודה ולמנוע תאונות. כיל ממשיכה לשפר את נחלתה ואת האמצעים בהם היא נוקטה, וחوتרת להפוך לחברה מובילה בפיתוח הבטיחות והסביבה שלה.

**תקנות ממשלתיות הנוגעות לסוגיות סביבתיות אחרות אשר עשויות להשפיע על פעילות כיל:**

כיל מביעת הערכה מתמדת ועקפית של הסיכוןים הקשורים לМОצריה החדש טרם העברתם למסחר. בנוסף, מוצרים קיימים עובדים הערכות בכל שלבי הייצור ושרותת האספקה שלהם. כיל משקעה בפיתוח מידע ונתונים מספקים אודות מוצrichtה, על מנת ליצור אפיקו מלא של בטיחות המוצר תוך התייחסות לסייעים לבリアות האדם והסביבה.

<sup>15</sup> הערכות כיל בפסקה זו כוללות מידע צופה פנוי עדיד ואין ודאות אם תتمמשנה ובאיזה היקפים. הערכות אלו עלולות לשנתנו כתוצאה מקרות אירומיים סביבתיים בלתי צפויים, לרבות כתוצאה מסוימת משלו האירוי, שנינויים ברגולציה הרלוונטי או החלטות רשותות מסוימות שישתו על כיל עלויות נוספות בנושאים אלו, או שינוי המועדים לביצוע ההשיקעות הנדרשות, בעיות בתתי צפויות במתקנים וברכוש הקבוע שייצרכו השיקעות נוספות ו/או תקלות לוגיסטיות ופעולליות.

#### **א. רגולציה דשנים חדשה (New Fertilizer Regulation)**

רגולציית הדשנים האירופית העתידית החדשה, המצויה עדין בתהליך גיבושה, תחייב את יצרני הדשנים בניטור מזהמים חדשים במאוצרי הדשנים ולצורך כך, יחולבו שיטות ניתוח וניטור נוספת לצורך עמידה בדרישות. כמו כן, לפי החוק החדש יצרני הדשנים יחויבו בהוכחת יכולת מעקב אחר מוצריהם לצורך הבטחת איכותם בשרשראת הייצור והאספקה.

באירופה, ההליך החוקי לגביש רגולציית הדשנים החדשה ("New Fertilizer Regulation-NFR") עודנו נמשך. צוותי המשא ומתן מטעם הפרלמנט האירופי, המועצה האירופית והנציגות האירופית גיבשו טיוות פשרה אשר אושרה על-ידי ה-Coreper (ועדת הנציגים הקבועים של משלחות המדינות החברות באיחוד האירופי). אישורים נוספים (לדוגמה, בפרלמנט האירופי) נדרשים לפני אישור סופי. ארגון Fertilizers Europe (הארגון הענפי של יצרני הדשנים המרכזיים באירופה), אשר כיל חברה בו, צופה כי יישום ה-NFR עשוי להתחיל בספטמבר 2019.

רגולציית ה-NFR מקיפה מגוון רחב בקרב כל סוגי הדשנים, חומרים לויסות PH של קרקעות חמוץיות (liming), ממריצי גידול (Biostimulants), מצבי גידול, משפרי קרקע, חומרים מעכבים ותערובות של חומרים אלה. ההשפעה על כל צפואה להיות ניכרת. יידרשו לא רק שינוי של התווות המוצרים ושל אופן הבטחת העמידה בדרישות; ה-NFR כולל גם דרישות טולנס (tolerance) ורמתות מזהמים חדשות. בפרט, רמות הקדמים בדשנים המכילים פוספט היו נושא לדיוונים ממושכים. הטויטה הנוכחית קובעת רמת קדמים מרבית של 60 מיג'ק/ $P_2O_5$ , הרמה בה תמק רוב מקרים יצרני הדשנים באירופה. בנוסף, כול-ה-NFR דרישות התכלות (degradation) מأتגרות ביוטר ביחס לציפויים הפולימריים של דשנים בשחרור מבוקר. במקרה של אי-עמידה בקריטריונים בתחום 7 שנים, לא ניתן יהיה עוד למכור דשנים בשחרור מבוקר העושים שימוש בציפויים הקיימים כדשנים העומדים בתיקן EC. בנוסף, הצעה שהועבירה ל-ECHA על-ידי הנציגות האירופית צפואה להשפע על הציפויים הפולימריים לדשנים בשחרור מבוקר. מגבלה מוצעת זו פורסמה על-ידי ה-ECHA בינואר 2019 ותהא פתוחה להעורות הציבור.

#### **ב. הגבלות, רגולציה ורישום השימוש במוצרי מגזר המוצרים התעשייתיים**

במדינות שונות בעולם נערכת בוחינת הגבלות אפשריות על שימוש בכימיקלים ספציפיים. להלן פרטיים אודות החקלים העיקריים היודיעים לכיליכון למועד דוח זה:

- מעכב הבעירה A (TBBPA) TetraBromobisphenol נמצא בבדיקה במסגרת רגולציה הכימיקלים באירופה (REACH). תוכנות הבדיקה צפויות בשנת 2021. במהלך שנת 2018, נקבע כחומר המיועד לבחינה תחת הדירקטיבה האירופית לעניין הגבלת השימוש בחומרים מסוכנים מסויימים בצד חשמלי ואלקטרוני (RoHS). סיום ההערכה צפוי עד סוף שנת 2019.
- בחודש אוקטובר 2018, המשרד לבראיות הסביבה והערכת סיכון (OEHHHA) בקליפורניה כלל את ה-TBBPA ברשימה הכימיקלים בפיקוח במסגרת "Proposition 65", לתהליך זה אין השפעה מהותית על מגזר המוצרים התעשייתיים.
- חומצה היפובромית (HOB): הולנד הגישה בקשה כוונה (Intent Registry) לסטוכנות לכימיקלים באיחוד האירופי (ECHA), לסייע החומר תחת קטגורית חומרים הוגנים בפוריות, B, במסגרת תקנת הסיווג, התיאוג והאריזה של האיחוד האירופי (CLP). חומצה

היפוברוםית היא הביזיד הפעיל הנוצר ממספר מוצרים של מגזר המוצרים התעשייתיים. במידה והצעה זו תתקבל ותהפוך מחייבות, עשויות להיות לכך השלכות משמעותיות על מוצרים ביואיצידיים מבוססי ברום באיחוד האירופי.

- אמוניום ברומיד: שודיה הגישה תיק מידע (dossier) התומך בסיווג החומר תחת קטגורית חומרים הפוגעים בפרוריות, 1B, במסגרת תקנת הסיווג, התיגו והאריזה של האיחוד האירופי (CLP). במידה והצעה זו תתקבל ותהפוך מחייבות, עשויות להיות לכך השלכות משמעותיות על השימוש בברומידים (כביואיצידיים וככימיקלים) באיחוד האירופי.

#### • ביואיצידיים

ישנה דרישة במספר מדיניות לרישום חומר ביואיצידי וכל מוצר המכיל אותו, טרם ייבוא או מכירה באותו המדינות. המכירה מוגבלת לאותם שימושים מסחריים שעבורם קיימים הרישום במדינה מסוימת. לרוב, הרישום מוגבל בזמן ויש לחדרו בכך לאפשר המשך מכירות. באיחוד האירופי, ביואיצידיים כפופים לרגולציה מוצרי הביואיצידיים (BPR), בסמכות הסוכנות לכימיקלים באיחוד האירופי (ECHA). כל הבקשות לרישום הביואיצידיים של מגזר המוצרים התעשייתיים תחת רגולציה ה-BPR נמצאות בשלב בחינה נמצאות בשלב הבדיקה על ידי המדינה הרלוונטית המבצעת את בחינת המוצר.

ביום 29 בנובמבר 2017, הנציבות האירופית פרסמה בבריטאון הרשמי של האיחוד האירופי את הרגולציה הקובעת את הקритריונים לזיהוי חומרים הפוגעים במערכות האנדוקרינית (EDCs) במסגרת רגולציה מוצרי הביואיצידיים (BPR) של האיחוד האירופי. רגולציה זו נכנסת לתוקף ב-7 ביוני 2018. ה-BPR היא המסדרת הרגולטוריית הראשונה מהnilה קרייטריוניים בדבר שיבוש המערכת האנדוקרינית (ED), ואולם היא צפופה לחול בכל התחומיים השונים של חוקי האיחוד האירופי, כגון REACH, קוסמטיקה וחומרים הקשורים לתעשייה המזון. ניתן לצפות לכך שחלק מוצרי הביואיצידיים של כל וכימיקלים אחרים יסועו כחומר ED וכפועל יוצא מכך יוושפו על ידי הגבלות רגולטוריות שונות.

בנוסף, במדינות רבות אחרות ביואיצידיים כפופים לדרישות רגולטוריות ספציפיות, בהתאם לשימוש הספציפי. ציל רשמה את כל הביואיצידיים שהוא מייצרת בהתאם לחוק האמריקני הפדרלי להדברת חרקים, מזיקים ופטריות (FIFRA US) ובכל המדינות הרלוונטיות בארה"ב, ומקופה לציטת באופן מלא להוראות החוק האמור. בנוסף, ציל רשותת את הביואיצידיים שהוא מייצרת כנדרש בכל שוקי היעד, בהתאם לדרישות הרגולציה המקומית.

- מוצרים ספציפיים נוספים של מגזר המוצרים התעשייתיים נמצאים בתהליכי בחינה במסגרת רגולציה הכימיקלים באירופה (REACH). עברו חלק מהמושגים, ישן טוויות החלטה או החלטות סופיות של הסוכנות לכימיקלים באיחוד האירופי (ECHA) לביצוע מחקרים נוספים, תהליך הבדיקה יימשך מספר שנים עד להשלמתו.

#### ג. תקינה ורישום כימיקלים

##### א. אירופה

##### REACH

ביום 1 ביוני 2007, נכנסת לתוקף באיחוד האירופי רגולציה המסדירה את המסדרת לרישום, בחינה, אישור והגבלה של כימיקלים (Registration, Evaluation, Authorization, and Restriction - REACH).

חדשניים. הרגולציה מיושמת באופן הדרגי, בין השנים 2008-2018, תחת הסמכות של הסוכנות לכימיקלים באיחוד האירופי (European Chemicals Agency- ECHA). הרגולציה חלה על כימיקלים שאינם בתהליכי רגולציה פרטנית אחרת של האיחוד האירופי (כגון חומרי הדבשה, ביוצידים, מזון, פארמה וכו').

בהתאם לחקיקה זו, נדרשים יצירנים ויבואנים של כימיקלים באיחוד האירופי לרשות כל כימיקל מעל כמהות של טון לשנה. עבור כל כימיקל ממונה "רשם מוביל" (Lead Registrant) אשר מכין תיק הגשה מסווגת הכולל מידע על הכימיקל. "רשם אחר" הינו רשם משנה, הנדרש להכין תיק הגשה קצר הכולל מידע ספציפי על החברה ולהשתתף בעלוויות התקיק המשווגת. היקף המידע ותוכנו בתיק ההגשת תלוים בהיקף הייצור ו/או המכירות באיחוד האירופי ובתכונות המוצר מבחינות השפעתו על הבריאות והסביבה. חלק מהחומרים יעברו הערכה כימית מקיפה על ידי הסוכנות לכימיקלים באיחוד האירופי (ECHA) ועל ידי מדינה אשר חברה באיחוד על בסיס המידע שהוגש. התהליך מגדר בשלב מאוחר יותר חומראים אשר הינם מועמדים לאישור (Authorization). אישור זה יינתן רק על בסיס הוכחה כמהותית בנוגע לניהול המוצר בהיבטים סביבתיים ובריאוטיים, היעדר חלופות מתאיימות והערכה סוציאו-אקונומית. חלק מהתהליך, הסוכנות לכימיקלים באיחוד האירופי (ECHA) מפרסמת וمعدכנת באופן שוטף רישימה של חומראים המוגדרים כ"חומר בעל סיכון גבוה" (SVHC - Substance of Very High Concern) על מנת לאפשר לבעלי זכויות לחשוף את המודול.

מעבר לעליות ייצור ועליות חומרי גלם גבוהות יותר כתוצאה ישום ה-REACH, מתחווות חברות כיל עליות בתחום הרישום, הבקרה ויישום תוכניות לטיפול אחראי במוצרים עםLKוחות (product stewardship). סיכון אפשרי נוסף עקב חיקית ה-REACH, הוא החזקת חומרים מסויימים מהשוקים באיחוד האירופי או הטלת איסור על שימושים מסוימים של חומר באיחוד האירופי. לעומת זאת, ייווצרו הזדמנויות לה騎ק חומרים חדשים שפותחו כחלופה לחומרים ב מוצרים אשר יהיו מוגבלים או אסורים לשימוש בשוקי האיחוד האירופי.

כל מגורי כיל מיישמים את ה-REACH וירושמים את המוצרים בהתאם לנדרש על פי החוק. כיל הגישה תיקים לרישום כל הכימייקלים הרלוונטיים לעסקיה באיחוד האירופי (יעזר ומכיר) בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בחוק. כמו כן, כיל התנדבה להוביל ולהציג מספר רב של תיקים משותפים עבור התעשייה כולה (בטור רשם מוביל - Lead Registrant).

נכון למועד הדוח, ישנים מספר חומרים אשר נמצאים תחת בוחינת הרשות, שחלקם נכללו בהרשימת "חומרים בעלי סיכון גבוה" (SVHC - Substances of Very High Concern).  
לפרטים נוספים, ראה סעיף 14.1.8(d) לדוח זה.

רגולציה CLP

רגולציה חדשה נספח באיחוד האירופי היא רגולציית הסיווג, התיאוג והאריזה של חומרים ותערובות (CLP) - classification, labeling and packaging of substances and mixtures, שנכנסה לתוקף באיחוד האירופי בחודש דצמבר 2010. במסגרת רגולציה זו, הסוכנות לכימיקלים באיחוד האירופי (ECHA) בוחנת את סיווגם של חומרים ותערובות. תוצאה של סיווג חמיר (severe classification) עשויה להשפיע על שוק של מוצר ספציפי באיחוד האירופי, ואף להוביל להשכלות חדשות לאירופה.

## ארה"ב

TSCA – Toxic Substances Control Act of 1976) עוסק בייצור, יבוא, שימוש וסילוק של כימיקלים מסויימים בארה"ב. ה-TSCA מנהל על-ידי הסוכנות האמריקנית להגנת הסביבה (EPA), המסדרה את כניסה של כימיקלים חדשים וכיומיים חדשניים וקיימיים לשוק.

במהלך שנת 2016 בוצעה רפורמה ב-TSCA, לרבות יישום של מסגרת דרישות חדשות. אחד השינויים המשמעותיים הוא תקנת הגדרה מחדש של רשימת המלאי (inventory reset rule), המחייב את כל היוצרים והיבואנים לארה"ב להגיש דיווח בדבר כל החומרים שאינם פטורים מרישום המובאים או מיוצרים לצרכי שימוש מסחרי במהלך השנים 2006-2016. דיווח זה נדרש להבטיח שהחומר יסוגו כ"פעילים" (Active) או "בלתי-פעילים" (Inactive) במסגרת מלאי ה-TSCA. ככל השלימה את הגשת הדיווחים לפני המועד האחרון בחודש פברואר 2018.

## אסיה

### K-REACH

ב-20 במרץ 2018, המשרד לאיכות הסביבה של דרום קוריאה (MoE) הכריז על תיקון לחוק רישום והערכה של כימיקלים (הידוע כ-K-REACH), שנכנס לתוקף בינואר 2019 ודומה למסגרת REACH של האיחוד האירופי.

K-REACH כולל דרישות רישום עבור כל החומרים המיוצרים בדרך קוריאה או מיובאים אליה, מעל דרישות כמהoten סך מוגדרת, בלוחות זמנים מוגדרים, בדומה ל-EU REACH. באופן עקרוני, לוחות הזמנים לרישום עבור K-REACH הם מבוסטי-כמויות המתחילהים ב-31 בדצמבר 2021, ומסתיימים ב-31 בדצמבר 2030 (תקופה של פטור זמני לרישום חומרים קיימים בכמות מעל ל-1 טון). חומרים או שימושים מסוימים (לדוגמה, חומרי מו"פ, ייצור בלבד, פולימר בעל סיכון נמוך) פטורים מרישום. ואולם, יש לבצע אישור עבור פטור.

עונשים מחמירים צפויים להיות מוטלים על הייצור, הייבוא או המכירה של כימיקלים מסוכנים שלא נרשם.

ככל נרכשת באמצעות איסוף מידע לקרהת שלב הקדם-רישום הצפוי, שהוא שלב הראשון בתקנית K-REACH, המתחיל ב-1 בינואר 2019 ומסתיימים ביוני 2019. השלמת שלב זה מאפשר לכיל המשך מכירות לדרום קוריאה, ולאחריו יבוא תהליך הרישום המלא.

## ד. איכות האוויר

### שינויי אקלים וגזי חממה

שינויי האקלים מהווים חישホולק וגובר עבור ממשלות, ארגונים פרטיים והציבור הרחב. הגברת הרגולציה על גזי חממה (greenhouse gases - GHGs) יכולה להשפיע על פעולות כיל ולהתבטא בדרישות לשינויים בתהליכי הייצור או בהגדלת עלויות של חומרי גלם, אנרגיה, ייצור והובלה. כישואפת להוביל בהפחיתה פליטות ככל ובפליטות גזי חממה (GHG) בפרט. ככל קבעה לפיק"ק מטרה של הפחתת 30% מפליטות גזי החממה של שנת הבסיס 2008, עד 2020.

מאמרי ההפחתה של כיל כוללים מעבר אסטרטגי לשימוש בגז טבעי במערכות קליהם, שימוש בטכנולוגיות חדשות להפחיתה פליטות בתהליכי ייצור ויוזמות נרחבות להתייעלות אנרגטית. כתוצאה ממאמרים אלו, בין השנים 2008-2017, הופחתו הפליטות של גזי החממה

של כיל ב- 23%. הפחתה זו מהוות 77% מההפחטה המתוכננת של כיל עד שנת 2020. יש לציין שלא המיזם המשותף YPH של כיל, כיל כבר הגיעו ליעד ההפחטה של 30% ואך מעבר אליו.

סך פליטות גזי החממה של כיל לשנת 2017 הינו כ- 3,225,551 טון CO<sub>2</sub>e – 1 Scope (CO<sub>2</sub>e 1,908,948 – 2 Scope, CO<sub>2</sub>e 1,138,502 – 3 Scope, CO<sub>2</sub>e 178,101 – 3 Scope). הפליטות לשנת 2018 יחוسبו לאחר פרסום דוח זה. כיל מעריכה כי הפליטות לשנת 2018 יהיו נמוכות מאשר בשנת 2017, בשל הפעלה המלאה של תחנת הכוח החדשה בסדום, המספקת חשמל בעל טבעת רgel פחמנית נמוכה יחסית לאתר כיל בישראל.

בנוסף, כיל מקדמת פיתוח מוצרים חדשים התורמים לצמצום פליטות גזי חממה וביצעה עד כה ניתוח של טביעה הרגילה הפחמנית עבור מעלה מ- 60 ממוצרייה.

אנו מודוחים באופן שנתי על הפליטות ומאמצינו בתחום שינוי האקלים לארגון ה- Carbon Disclosure Project (CDP), ארגון שלא למטרות רווח המקדם את נושא הפחטה פליטות גזי החממה. בשנת 2018, ה- CDP דירג את כיל בציון כלל של "B". ציון זה היה השני בטיבוע בקרוב חברות ייצור הדשנים הגלובליות (במושתף עם חברה נוספת). בנוסף, בשנת 2018 בתת-הדרוג החדש של ה- CDP SER, CDP Supplier Engagement Rating (Supplier Engagement Rating) (SER), זכתה כיל לדירוג המרבי "A". רק 120 מתוך 5000 (2.5%) מותוך חברות המודוחות זכו לדירוג זה. כיל הינה חברת הדשנים היחידה והחברה הישראלית היחידה, שהצליחה להיכנס לרשימת המובילות ("A list") במדד CDP SER.

הישג זה משקף את ההרבה המשמעותית של פרקטיקות רכש בר-הקיימה של כיל בשנים האחרונות. באוקטובר 2018, כיל אף הצטרפה ליוזמת ה- TFS (Together For Sustainability), יוזמה לה שותפות חברות אספקה גlobליות, אשר תאפשר לארגון רכש הגלובלי של כיל להציג את מעורבותו בשרשראת האספקה ולהזקק את ביטחונה של כיל באשר לפרקטיקות הנאות של ספקיה.

#### ישראל

##### • **חוק אויר נקי הישראלי - היתר פליטה**

חוק אויר נקי עוסק בין היתר, במקרים מסוימים (הכוללים גם את מפעלי כיל) וכן עד לשימוש פלטפורמה ליישום דירקטיבת ה- IPPC (Integrated Pollution Prevention and Control) שהתקבלה באיחוד האירופי בשנת 1996.

נכון למועד דוח זה, כל מפעלי כיל בישראל מחזיקים בהיתרי פליטה. היתרי הפליטה כוללים הוראות בדבר יישום הטכנולוגיה המיטבית הזמין (Best Available Technology – BAT) וכן הוראות בדבר ניטור, בקרה ודיווח למשרד להגנת הסביבה. כיל פועלת ליישום תכנית לטיפול בדרישות היתרי הפליטה, בתיאום עם המשרד להגנת הסביבה.

בדיקות שערך המשרד להגנת הסביבה, במפעל בכיל מגניזום עליה כי נמצאו חריגות לכארה בערכיים שנמדדו במספר ארכובות ביחס לנדרש בהיתר הפליטה. המפעל הוזמן לשימוש ובירור בעניין זה. נכון למועד הדוח, לא ברור האם הממצאים המיוחסים למפעל הינם מהימנים והדברណון עם אנשי המשרד בעת השימוש. חרב אי הוודאות האמורה, להבטחת עמידה בערכיים הנדרשים יוזם המפעל שלושה פרויקטים לטיפול בפליטות. כולם הושלמו עד ליום 31 בדצמבר

2018. בנוסף, כיל מגנוזים יזמה התקנת מערכת נוספת לצמצום רמות הפליטה באורובה הראשית במפעל, אשר השלמתה צפוייה בשנים הקרובות<sup>16</sup>.

בשנת 2016, קיבלת כיל רותם היתר פליטה חדש במסגרת חוק אויר נקי, הדורש עמידה בתנאים מחמירים יותר מההיתר הקודם. על מנת לעמוד בדרישות הקבועות בהיתר הפליטה החדש החלה כיל רותם ביישום תוכנית רב לשנתית של מספר פרויקטים. במהלך השנים 2017 ו-2018, כיל רותם זומנה לשימושים מנהליים משרד להגנת הסביבה בגין הפרות לכואורה של היתר הפליטה. נכון למועד זה זה, לא נקבע על ידי המשרד צעדי אכיפה נוספים. עם זאת, כיל רותם פועלת לטפל בחיריגות האמורויות במסגרת התוכנית הרב שנתיות ובכלל זה יישום ההוראות של חוק אויר נקי בהתאם לדינונים שנערכים עם המשרד להגנת הסביבה באשר לאופן יישומו של החוק.

במהלך השנים הקרובות, כיל תבצע השקעות הוניות משמעותיות לצורך עמידה בהיתרי הפליטה שנתקבלו.

#### • **aicot haavir - ניטור וטיפול**

במהלך תהליכי הייצור של כיל נפלטים מזומנים, אשר אם יפלטו לסביבה בריכוזים או כמויות הגבוהים מהਮותר עלולים לגרום נזק לאדם או לסביבה. החומרים הנפלטים הינם בעיקר תרכובות אנאורגניות וחלקיקים ומעט תרכובות אורגניות נדיפות. כיל מודדת באמצעות מדיר ורציף את פליטת חומרים אלה על מנת לנטר ולהאטר פליטה בלתי מבוקרת, בהתאם להוראות החוק ולתנאים שנקבעו ברישיונות העסק ובהיתרי הפליטה. כיל מקדמת ביצוע פרויקטים לצמצום פליטות לאוויר בהתאם לתנאי היתרי הפליטה.

רותם - מפעלי מיישור רותם קיבלו בחודש ספטמבר 2016 היתר פליטה לפי חוק אויר נקי. כיל שואפת ליישם את דרישות ההיתר. במהלך שנת 2017 הגישה כיל ערך לשינויי 46 מטלות ההיתר. המשרד להגנת הסביבה הסכים לשינויי 43 מהן, והיתר סופי התקבל בחודש יולי 2018. עד חודש דצמבר 2018 השלים כיל 50 מטלות מתוך 180 המטלות הנדרשות מכוח היתר חוק אויר נקי.

במחצית השנייה של 2018 נערכו בכיל שתי הערכות סיכוןים על-ידי מומחים חיצוניים ביחס ליכולת לבצע את כל מטלות היתר חוק אויר נקי במועד. הערכות הסיכון התקמו בסוגיות הטכניות והבטיחותיות הקשורות ביישום מספר רב של מטלות בהתאם ללוח הזמנים. מהערכות הסיכוןים עולה כי רותם לא יכולה ליישם את מלאה דרישות חוק אויר נקי באופן בטיחותי וברמת איכות סבירה במסגרת הזמן המוגדרים בהיתר.

לאחר השלמת הערכות הסיכון פתחה כיל במלחינים מחודשים, המתקיים כתעט, עם המשרד להגנתה הסביבה על מנת לקבוע לוח זמנים חדש ליישום.

במהלך 2018 במפעל החומצה הגופרית הוחלפה ושודרגה מערכת קטליטית (catalyst) על מנת להביא להפחיתה של מעל 30% בפליטות.

<sup>16</sup> הערכות לגבי השלמת התקנת מערכת נוספת לצמצום רמות הפליטה באורובה הראשית במפעל ותחילת פעילותה, לרבות במועד הנקבע, הן מידע צפוי פנוי עתיד ואין ודאות אם תتمמשנה, מתו ובאייה קצב. הן עלולות להשנות, בין היתר, עקב קצב הקמה איטמי מהמתוכן, תקלות בציוד, קשיים ועיכובים תפעוליים ומשחררים, עיכובים כתוצאה היבטים ואישוריים נדרשים מהרשויות הולונטיות.

ברותם קיימות מערכות ניטור היקפיות המבצעות העברת מקוונת של נתונים לרשויות הסביבתיות. מערכות הניטור מצויות בשלב האחרון של קבלת היתר לפי תקן ISO 17025.

**דשנים וחומרים כימיים (דח"כ)** - מפעלה של כיל חיפה בישראל הוסב לשימוש בגז טבעי במהלך 2018. הדבר נעשה חלק מהמעבר של כיל למקורות אנרגיה ידידותיים יותר לסביבה בכל מתכניתה.

**מי"ה** - בסביבת אוזר התעשייה בסדום מופעלות על ידי מפעלי ים המלח שלוש תחנות לניטור אויר סביבתי, מטופף חוק אויר נקי. הנתונים הנמדדים באופן רציף משודרים באופן קבוע לאטר האינטרנט של מרכזו הניטור הארצי של המשרד להגנת הסביבה, הפתו לציבור הרחב. המתקנים העיקריים של מפעלי ים המלח בסדום הוסבו באופן מלא לגז טבעי והם מחוברים לרשות הולכת הגז.

תחנת הכוח החדשה בסדום הופעלה במהלך הרביעון השלישי של שנת 2018. תחנת הכוח צפוייה להפחית את עלויות האנרגיה והינה ידידותית יותר לסביבה.

**מג"ה** - מתקני הייצור של מפעל מגנזיום בים המלח נפלטים בעיקר מזוהמים אנאורגניים. חלק מארכובות מתקני הייצור מנוטרות, בהתאם להנחיות היתר הפליטה שניתנו לכיל. במפעל מגנזיום בים המלח הותקנו גלאים המשדרים התראות באופן מכוון למשרד להגנת הסביבה.

**נאאת חوبב** - מגזר המוצריים התעשייתיים מפעיל אמצעי בקרה וגלי מתקדמים לצורך זהוי תקלות במערכות התפעול של מתקני כך שלפני שתרחשת חריגה נעצרת פעלות הייצור של המתקן וכתוצאה מכך נקטים צעדים למצור פליטה בלתי מבוקרת בהתאם להוראות החוק ולתנאים שנקבעו ברישawn העסק שלו, בהיתר הרעים וביתר הפליטה. בנוסף, מישומות מתודולוגיות IPPC (Integrated Pollution Prevention and Control) אשר מספקות הנחיות לכל הטכניקות למניעה וניטור פליות לאוויר. להלן הפעולות העיקריות שנעשו על ידי מגזר המוצריים התעשייתיים בתחום אווירו: בוצעו השקעות במתקני הייצור במטרה לשפר מחזור והשבת ממשים וחומרים אורגניים אחרים הנפלטים לאוויר באמצעות מערכות פחם פעיל ובכך לצמצם את הכמות הנפלט של חומרים אלו לאוויר; בוצעו השקעות בטכנולוגיות חמוץון קטלטי להפחחת פליות תרכובות אורגניות נדייפות ועמידה בערכיים מתקדמים על פי ה-BAT (Best Available Technique); בוצעו השקעות בהתקנה ובסדרוג מערכות מניעת שחזור חלקיקים במערכות האנאורגניות; בוצעו השקעות בהתקנה ובסדרוג מסננים למניעת שחזור חלקיקים מערכות טיפול במוצקים; Einsatz פליות בלתי מוקדיות באזורי פריקה וטעינה; מתבצעת עבודה שוטפת עבור תכנית ה-LDAR (Leak Detection and Repair) – לבקרה וטיפול בפליטות בלתי מוקדיות בסיווע חורה אירופאית.

במהלך שנת 2018, במפעל פריקלאס הותקנה מערכת לטיפול בפליטות אויר עבור תהליך ייצור המגנזיה.

#### אירופה

##### • פליות

באירופה, פליות מזוהמים מוסדרות במסגרת ה-IED EU – הdirective האירופית לעניין פליות תעשייתיות (Industrial Emissions Directive). מובוצעים צעדים מניעתיים וטכנולוגיות זמינות מיטביות (BAT). ספי הפליטות ביחס לחומרים רלוונטיים נכללים כחלק מן האישורים הניטנים לכיל מטעם הרשוויות. קיימים כללים המבטיחים הגנה על איכות האוויר, הקרקע והמים. באירופה, בקרת הפליטות הרלוונטיות מתבצעת על-ידי פיקוח של

הרשויות, באמצעות ארגונים עצמאיים המוסמכים לפיקוח ובקраה פנימית. מפעיל כיל הנכללים תחת הדירקטיבת האירופית SEVESO, עורכים ביקורת בתיוחות שוטפות ועורכים דוחות.

מקורות פליטה פוטנציאליים רלוונטיים נרשמים וUMBOKRIM באופן שוטף גם על-ידי הרשות. במידה הצורך, מותקנות מערכות ניטור מקוונות. בנוסף, בוצעו השקעות בהתקנה ושדרוג של מערכות סינון, הפרדה וספיגה על מנת לעמוד במוגבלות פליטתות המזהמים לאוויר.

פליטות האוויר של כיל Boulby מותירות על-פי תקנות ההיתרים הסביבתיים (Environmental Permitting Regulations (England and Wales) 2010 הרשות המקומית והרשות הסביבתית. בהתאם לדרישות ההיתרים, מוקורות הפליטה מנוטרים/non באופן תקופתי והן באופן שוטף, והתוצאות מדוחות על-פי דרישות הרגולטור.

#### • התוכנית האירופאית לשחר בפליטות גז חממה

האיחוד האירופי, החתום על פרוטוקול קיוטו (אמנת המסקנת של האומות המאוחדות להתחממות עם שינויי אקלים), הסכים על יעד מחייב להפחית פליטות גזי החממה. הכללי המרכזיו להשגת יעד הפחיתת הפליטות הוא תוכנית השחר בפליטות של האיחוד האירופי (EU ETS – EU Emissions Trading Scheme), שהושקה ביום 1 בינואר 2005. בשלב הראשון (ETS) והשני של תוכנית-h-ETS EU התחייבו המדינות האירופאיות שכל חברת תעשייתית הפולטות גזי חממה מעל לרף המינימאלי המוסכם, מחויבת לבדוק רוח כימי או תועלת על ידי מסחר בהיתרי הפליטה ("מכסות שחמן") שלא נצלו. השלב השלישי בתוכנית החל ביום 1 בינואר 2013 ויפורע עד ליום 31 בדצמבר 2020. בשלב זה כולל צמצום נוסף של הקצתה חופשית של מכשות שחמן לכל החברות התעשייתיות. חלק מאטורי הגודלים ביותר של כיל באירופה משתתפים בתוכנית ולפיכך מוקצחות להם מכשות שחמן שנתיות (EUAs), והאטרים מחובבים לפולוט עד לגבול המכסה ו/או לרכוש ייחוזות EUA נוספת. מכסה עודפת של EUA ניתנת למכירה. בשנת 2018, כיל מכירה חלק מהמכסה העודפת של EUA של אתר Boulby באנגליה. כיל עוקבת אחרי התפתחויות ואחר מדיניות הקצתה הפליטות של התוכנית, ולוקחת אותן בחשבון במסגרת השיקולים להקמת/רכישת אתרים חדשים באירופה ובעת ביצוע הרחבות משמעותיות באטריה הקיימים.

#### ארצות הברית

בצפון ודרום אמריקה, פליטות מזהמים לאוויר מוסדרות במסגרת היתרי פעילות הניטנים מטעים הסוכנות הרלוונטית האחראית על כל האתר ואטר. בארצות הברית, היתרי פליטה לאוויר ניתנים במסגרת Clean Air Act של הסוכנות האמריקנית להגנת הסביבה (EPA). במקסיקו, פליטות מזהמים לאוויר מוסדרות במסגרת רישיון סביבתי יחיד, או LAU, המוענק על-ידי SEMARNAT (המשרד לאיכות הסביבה ולמשאבי טבע של ממשלת מקסיקו). בברזיל, הפליטות לאוויר מוסדרות במסגרת רישיון הפעולות של האתר, שהוענק על-ידי CETESB - הרשות להגנת הסביבה של מדינת סאו פאולו.

ציוד לבקרה זיהום אוויר מופעל בכל רחבי הארץ, על מנת לוודא שמתKEN כיל עומדים בפרמטרים לעניין פליטות לאוויר שנקבעו על-ידי הרגולטורים. כיל מתמקד בתחזקה שוטפת של ציוד לבקרה פליטות מזהמים ושיפור הייעילות של אמצעי הבקרה.

מפעל הפוספט בסין נבדק אחת לחצי שנה על ידי המרכז לפיקוח סביבתי בדבר פליטות גז. על מנת לעמוד בתקנות ובמסגרות הרגולטוריות המקומיות במפעל הפוספט, כלל התאימה את מתקניהם באמצעות התקנת מערכות ניטור לפליטת גז. המפעל עומד בכל החוקים והתקנות. בשנת 2017, חוות האמונה שהייתה ממוקמת קרוב ליישוב סמוך למפעל, הועתקה לשטח המפעל.

#### ה. אנרגיה

- **הנחיות ההטייעלות האנרגטית האירופית (EED)**

ביום 4 בדצמבר 2012, נכנסו לתוקף הנחיות ההטייעלות האנרגטית העדכניות של האיחוד האירופי. יישום הצעדים הכלולים בהנחיות אלו נדרש בכל החברות הפעילות בשטחי האיחוד האירופי. ההנחיות מדיריות מסוותת של אמצעים לקידום ההטייעלות האנרגטית באיחוד, וזאת על מנת להבטיח את השגת יעדי האנרגיה של האיחוד האירופי עד שנת 2020. מטרות אלה כוללות הפחטה של 20% בפליטת גזי החממה ביחס לרמת שנת 1990, הגדלת החלק של צריכת האנרגיה ממוקורות מתחדשים מכל הצריכה של האיחוד ל-20%, ושיפור של 20% ביעילות האנרגטית של האיחוד. לפיכך, כל מדינות האיחוד האירופי נדרשות להגבר את פעילותן לצריכת האנרגיה שלהן בכל שלבי שרשרת האנרגיה - המרת, שימוש וצריכה סופית. כלל מפתחות ומאמצת אסטרטגיות ונוהלים בכל מפעלייה באירופה על מנת לעמוד בפרשניות המקומיות להנחיות אלו.

#### ו. גז טבעי

בשנת 2012 כלל חתמה על הסכמים לאספקת גז טבעי למפעלי קבוצת כיל בישראל עם מאגר "תמר". ביום 5 בדצמבר 2017, חתמה כיל על חוזה עם חברת אנרגיאן ישראל לימייד לאספקת עד כ- 13 BCM גז טבעי לתקופה של 15 שנים, בסך של כ- 1.9 מיליארד דולר. בנובמבר 2018, הושלמו כל התנאים המתלימים בהסכם עם חברת אנרגיאן. החתימה על ההסכם הייתה אבן דרך משמעותית בדרך להבטחת אספקת גז עקבית למתקני כיל בישראל, במחair תחרותי בהשוואה להסכמי אספקת הגז הנוכחיים.

בחודש פברואר 2018, התקשרה כיל בשני חוות אספקה עם מאגר "תמר" ו"לוויטון" על מנת להבטיח את אספקת צרכי הגז שלו עד לשנת 2025 או עד לכינוס מאגר "בריש" ו"תנייר" לפעילות (אנרגיאן), כሞקדם מביניהם.

הגדלת השימוש בגז טבעי במפעלי כיל הפחיתה במידה ניכרת את פליטת המזהמים לאוויר באזורי המפעלים, שיפרה את איכות התווצרת, הפחיתה את הווצאות האחזקה והביאה לחסכו כספי ניכר כתוצאה מהמעבר משימוש בדלקים יקרים יותר. למידע נוסף, ראה סעיף 8.8 לדוח.

#### ז. שפכים, פסולת מוצקה וזיהום קרקע

בתהליכי הייצור במתקני כיל נוצרם פסולת מוצקה ושפכים תעשייתיים. בהתאם להיתר הזורמה, השפכים מוזרמים למקורות מים או לברכות אידוי. אתרי הייצור השונים התאימו את מערכות הטיפול שלהם לתקנים החלים עליהםם.

רותם - באתר רותם מיושמת תוכנית אב לטיפול בשפכים שמטרותיה העיקריות הן מצום כמות השפכים, הפיכת חלק מהשפכים למוצרים, מיחזור השפכים, מצויים צרכית המים, טיפול בשפכים וניתROL ושיקום ברכות השפכים, לרבות שפכים הנוצרים בתהיליך ניקוי הפליטות לאויר הנדרש על פי חוק אויר נקי.

חלק מהטיפול בפסולת נזולית ומוצקה, רותם מטפלת בפסולת גבס באמצעות בריכות ואחסון. בחודש יוני 2018, הוחל בהפעלת ברייכה 5 החדש. בנוסף, החלה כיל בתכנון שיקומן של בריוכות גבס 1-4, אשר ישמשו את רותם בעבר. בחודש אוקטובר 2018, אישר בית המשפט הסכם פשרה בין אט"ד (אדם טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה) לבין כיל. בהתאם להסכם, תגשים רותם תוכנית לבניית בריכת גבס עתידית בצד המערבי של כביש 258. בנוסף, לבקשת הרשות, תגשים רותם חלופה נוספת למיקום הבריכה. המיקום הסופי יקבע על בסיס תסקير סביבתי מלא שייערך במחצית הראשונה של שנת 2019. למידע נוסף, ראה באור 20.ב.2 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

כיל ביצעה מספר תוכניות הריצה (פיילוט) להשבת מי שפכים במפעלים לייצור חומצה זרחיתית טהורה, חומצה זרחיתית יロקה ומפעלי דשנים.

בשנת 2017, בעקבות קriseה חלקית של סוללה בבריכה 3 במפעלי רותם אמפרט ישראל, ארעה דליפה לנחל אשלים. רותם אמפרט ישראל פועלת באופן אינטנסיבי לשיקום הנחל, בשיתוף פעולה מלא עם הרשות הRELONNTIOT. למידע נוסף, ראה באור 20.20.ב.2 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

שנתיים וחומריים כימיים לח"כ - במקtron כיל חיפה ביצעו מספר תוכניות הריצה (פיילוט) ביולוגיות ותוכניות הריצה אחרות במטרה למצוא פתרון שיאפשר עמידה במסות המידה לטיפול בשפכי המפעלים המזרמים לנחל הקישון, כפי שנקבעו על ידי ועדת ענבר. לאחר בדינה מעמיקה, הפתרון שנבחר ואושר על ידי הרשות הוא לקודם אל איזור מי התהום על מנת לנצל את השפכים המתוחים אל תוך מי התהום. ההשערה צפואה להתבצע במהלך 2019.

נאוט חובב - במפעל תרכובות ברום קיימים מתקן סניטרי לטיפול עצמאי בשפכים הסנטוריים. השפכים המטופלים מוזרמים כתשומה למגדל הקיורו. כמו כן, הוקם מתקן לטיפול בשפכים תעשייתיים, הלקוח ממערך הולכה, יחידה פיזיוכימית, יחידת MBR (Membrane Bio Reactor) ובריכות אידוי. המערכת נבנתה בהתאם לסטנדרט אמריקני הכלול ניטור דליות וניטור אויר. בשנת 2013, הושלמה ההקמה של בריכות האידוי וכל שפכי המפעל מוזרמים לבריכות אידוי אלו.

על פי דרישות המשרד להגנת הסביבה בישראל, בשנים הקרובות תידרש כיל לטפל בפסולת המסוכנת הקיימת (ההיסטוריה) המאוחסנת באתר מיוחד בשטח המפעל (אזור 14) בשיתוף עם המשרד להגנת הסביבה וכן בפסולת השוטפת אשר נוצרת בתהיליכי הייצור הקיימים במפעל. הטיפול בפסולת יתבצע בחלוקת באמצעות מתקן בעירה להשבת חומצה הידרובורומית וחלוקת ישלח לטיפול חיוני. ההפרשה המצתברת לטיפול בפסולת הסתכימה בכ- 56 מיליון דולר.

מזר המוצרים התעשייתיים מפעיל מעבדה מוסמכת מיוחדת ל刻苦 וניתוח אחר איכות השפכים.

במפעל פריקלאס במישור רותם הוקם מתקן הס מכחה וסינון לטיפול בפסולת.

## **אירופה**

באירופה, שפכים, פסולת מוצקה ופליטות מוסדרים במסגרת ה-IED EU – הdirective האירופית לעניין פליטות תעשייתיות (Industrial Emissions Directive). כיל נוקטת באמצעות בקרה וניהול פסולת, ומחויבת לדוחה לרשות על תוצאותיהם. תקנות לעניין שפכים, הכוללות את ערכי הסף, מוסדרות ברמת המדינה ובחלוקת מהמקרים ברמה המוניציפלית. בכיל קיימות הוראות לעניין מניעת זיהום ומנגנונים להערכת העמידה בערכי הסף.

השפכים עוסרים טיפול מקדים חלקית ונשלחים לתקנים עירוניים ולצדדים שלישיים לטיפול סופי בטרם הזרמותם. בתחום הייצור, בכלל, לא נוצרים היקפים משמעותיים של פסולת מוצקה ישירה. ככל שיש צורך בפנים של פסולת מוצקה, כיל מלאת אחר כל דרישות התיעוד והאישורים בהתאם לתקנות האירופיות.

בשל זיהום פופול בתת-הקרקע באתר Ladenburg, ריכוז הפופול מנוטר במספר אזורות ודיוחים בעניין נסרים באופן שוטף לרשות.

בספרד נמשכה התוכנית הרב שנתי לשיקום ערמות המלח תוך התמקדות בניקוז שפכים וטיפול בזיהום. בשנת 2015, בהתאם להוראות הרגולציה בדבר טיפול בפסולת בספרד, הגישה כיל איבריה לממשלה קטלונית תוכנית לשיקום אתרי כרייה לשני אתרי הייצור Suria ו-Sallent, הכוללת תוכנית לטיפול בערימות המלח ופירוק מתקנים. תוכנית השיקום לאתר Suria עתידה להימשך עד לשנת 2094 ולאתר Sallent עד לשנת 2070. בחודש יוני 2018, אושרה תוכנית השיקום החדש. לפרטים נוספים, ראה באור 20.ב.2 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

## **ארצות הברית**

באטיי כיל בצפון ודרום אמריקה, שפכים ופסולת מוצקה מוסדרים בהתאם לדרישות הרגולטוריות הספרטניות החלות במיקומו של כל אתר ואטר, בין אם מדיניות (state) או פדראליות. בארצות הברית, פסולת מוצקה ופסולת מסוכנת מוסדרות במסגרת ה-EPA (Environmental Protection Agency). Conservation and Recovery Act של הסוכנות האמריקנית להגנת הסביבה (EPA). במקסיקו, הטיפול בפסולת מוסדר בסגרת רישיון סביבתי יחיד, או LAU, המונען על-ידי SEMARNAT (המשרד לאיכות הסביבה ולמשאבי טבע של ממשלת מקסיקו). בברזיל, הטיפול בפסולת מוסדר במסגרת רישיון הפעולות של האתר, שהוענק על-ידי CETESB - הרשות להגנת הסביבה של מדינת סאו פאולו.

ספקיה של כיל, המטפלים בפסולת, עוסרים בתחום הסמכה, המשיע להבטיח שהפסולת מסוגת כיאות, שנחיי הטיפול בפסולת מבוצעים כראוי ושתיימי ה絲ילוק עומדים בדרישות הרגולטוריות. השפכים מנוהלים בהתאם להתייחסות הזרמת שפכים תעשייתית תחת פיקוחן של רשויות פדראליות, מדיניות (state) או מקומיות. הטיפול בשפכים מתמקד בעיקר בטיפול כימי. פעולות לתחזוקת מערכות הטיפול בשפכים מבוצעות באופן שוטף.

## **סין**

מפעל הפופול בסין נמצא באזורי כפרי. מתקני כיל בסין נבדקים אחת לחצי שנה על ידי המרכז לפיקוח סביבתי בדבר אישור פסולת מוצקה ופסולת מסוכנת. על מנת לעמוד בתקנות ובמסגרות הרגולטוריות המקומיות, כיל התאימה את מתקניה במפעל באמצעות התקנת מערכות לסילוק שפכים והטייתם מקורות מים נקיים, לרבות הזרמת מי גבס (הנוצרים כתוצררי לוואי בתחום הייצור) לבריכות ייעודיות להמשך טיפול. המפעל קיבל רישיון פריקת מזוהמים ורישונות

סביבתיים מחמירים והוא עומד בכל החוקים והתקנות. בנוסף, נערכות בדיקות קרקע שנתיות בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

#### זיהום קרקע

כל המפעלים של כיל בישראל ביצעו סקרי קרקע היסטוריים, בהתאם לדרישה שהתקבלה בתנאים לקבלת רישיון עסק בנושא הסדרה מושלבת, הגישו אותן למשרד להגנת הסביבה וממתינים להנחיות המשרד.

באטר סדום אוטר זיהום היסטורי של מזוט בסמיכות למ Lager התפוצלי של המלח. כיל ים המלח הגיעה למשרד להגנת הסביבה תכנית לטיפול באתר וממתינה להנחיותיו.

כמו כן, מחקר מי תהום בחווות מכלי הדלק של תחנות הכוח הישנה של מפעלי ים המלח שהזודהמה לא צביע על זיהום במ תהום; עם זאת צפוי שייקום קרקע בעתיד. בתחנת הדלק הישנה בוצעו קידוחים ומטבעצת שאיבת של סולר ממי התהום שהזודהמו.

בנוסף, הסתומים יישום תוכנית אב רב-שנתית למניעת זיהומי קרקע מدلיקים ושמנים באתרי חברת רותם.

#### **ח. חומרים מסוכנים**

##### **ישראל**

חלק מפעילתה, כיל מייצרת, מאחסנת, משנעת ומשתמשת בחומרים אשר עונים על ההגדירה של "חומר מסוכן" כהגדרתו בחוק חומרים מסוכנים הישראלי משנת 1993. העיסוק בחומרים אלה טעון היתר מיוחד ("היתר רעלים") המתחדש מדי שנה. לכל חברות הקבוצה היתר רעלים שנדרש בחוק והן פועלות על פי התנאים המיוחדים שנקבעו בו. דילפה של חומרים אלה או יציאתם מכלל שליטה עלולים לגרום לאירוע סביבתי ולזוק לאדם ו/או לסביבה. כיל נוקטת בצעדים למניעת אירועים אלו ובמקביל נרכשת באמצעות צוותי חרום וצויד מתאים להתרומות עם אירועים מסווג זה.

##### **אירופה**

חלק מהחומרים בהם נעשה שימוש במתקני כיל באירופה (כגון חומרי גלם ועוד) נחברים לחומרים מסוכנים. האישורים והרישומים הדורשים לחומרים מסוכנים מותקנים ומטופזקים. אמצעי ונחי הבטיחות הרלוונטיים לעניין אחסון וטיפול בחומרים מיוושמים ומטופזקים. בנוסף לאמצעים אלה, נעשה שימוש אך ורק בספקים וחברות הובלה מוסמכים, והסכמה והכשרה של עובדים מתקימת על בסיס קבוע. כל הדרישות המבוססות על מערכת ה-GHS לשיווג, התיאוג ואריזה של כימיקלים (Classification, Labelling and Packaging of Chemicals) מיוושמות וממולאות.

##### **אמריקה**

במתקני כיל בצפון ודרום אמריקה נעשה שימוש בחומרים מסוכנים כחומי גלם וכן ניתן למצוא אותם גם כחומרים מוגמרים. היקן שנדרש, כיל דואגת לקבלת ותחזוקת רישומים לעניין אחסון, טיפול והובלה של חומרים אלו. נקטים צעדים שיטרתוכים להפחית את סיכון הפליטה של חומרים מסוכנים, וזאת באמצעות הסמכת של טפקים ומובילים, הכשרת עובדים, קבלנים ומשווקים בדבר אופן הטיפול הנאות בחומרים אלו.

## 8.14.2 חוק הריכוזיות

ביום 11 בדצמבר 2013, פורסם החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות"), הכלול, בין היתר, הוראות המחייבות רגולטוריים שבמסכומם להקצות זכויות בתחוםים שהוגדרו כתשתית חיונית בישראל להתחשב בשיקולים לעידוד התחרות הענפית ולצמצום הריכוזיות הכלל משקית בטרם יוקצו זכויות בנכסים ציבוריים לגופים פרטיים שיוגדרו כגורמים ריכוזיים. חוק הריכוזיות מונה רשימה של "זכויות", ובכללן הרשות, רישיון, זיכיון או היתר וחוזה וכן רשימה של נושאים המוגדרים כתשתית חיונית, ובכללם תחומיים בהם פועלת כל כוונת חכיבה, כריה, מים וכדומה. רשימת הגורמים הריכוזיים פורסמה בהתאם לקריטריונים שנקבעו בחוק הריכוזיות וכל וחברות הבת העיקריות שלה בישראל נכללות ברשימה, כאמור. להערכת כל, להכללת כל, וחברות הבת העיקריות שלה בישראל ברשימה הגורמים הריכוזיים, לא צפואה להיות השפעה מהותית לרעה על פעילות כל ותוczואתית הכספיות. יחד עם זאת, נוכחות השינויים התקופיים בסביבת הרגולציה בישראל וחוסר הוודאות הקיים באשר לאופן הענקת זכויות במשאיי טבע מעבר לקבוע בהוראות הדין הקיימות, בין היתר ביחס לאופן הענקת הזיכיון לכריית מינרלים מים המלח בשנת 2030 וכן ביחס להענקת רישיונות כריית פוספטים לפי פקודת המכרות, יתכן כי הערכתה של כל בדבר ההשפעה על פעילות כל לא תتمמש.

## 8.14.3 חכירות, רישיונות והיתרים אחרים

### היתרי הפקה מבארות מים

ספקת המים למפעלי כל ים המלח נעשית באמצעות כ-40 קידוחים, אשר רובם ממוקמים בשטח הזיכיון. 7 קידוחים – קידוחי עין עופרים – ממוקמים מחוץ לשטח הזיכיון, ולפייך כל ים המלח נדרש, מעת לעת, לחותם על הסכמי חכירה לתקופות מוגבלות עם רשות מקרקעי ישראל (להלן: *"רמ"י"*).

חידוש הסכמי החכירה הינו תהליך ממושך, וכייל ים המלח פועלת מזה מספר שנים לחידוש הסכמים אלו, אשר פקו ע-ב-2016.

בנוסף, כל קידוח חדש מחייב רישיון קידוח המונפק על ידי רשות המים, ובתחילת כל שנה מנפיקה רשות המים לכל ים המלח רישיון להפקת מים הקובע את היקף ההפקה בכל קידוח. אין ערובה כי רשות המים תנפיק לכל ים המלח רישיון להפקת מים או כי רשות המים תבצע התאמות לרישיון ההפקה אם כייל ים המלח תחרוג מהיקף ההפקה קידוח כאמור.

במהלך שנת 2017 נחקק תיקון לחוק המים לפיו מפיקי מים פרטיים יהוו בהיתר כספי בגין המים שנשאבים מהבארות בכפוף לאיכות המים ולסיגים נוספים. משמעותה של החקיקה על כייל ים המלח הינה השתת עליות בין מי הבארות בהן עושה כייל ים המלח שימוש אשר עד כה הופקו ללא תשלום נוספת לעליות ההפקה העצמיות של כייל. וכייל בוחנת את תחולתו של התיקון לחוק על כייל ים המלח וזאת לאור חוק הזיכיון החל על כילוחרלונטי לבארות הממוקמות בשטח הזיכיון. במידה והתיקון לחוק חל על הבארות הממוקמות בשטח הזיכיון, להערכת כייל, ההשפעה הכספיות על כייל אינה צפואה להיות מהותית.<sup>17</sup>

<sup>17</sup> הערכות לגבי ההשפעה הכספיות על כייל בפסקה זו הן במידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתמשנה. הערכה זו עלולה להשתנות, בין היתר, במקרה של שינויו התקין לחוק ו/או פרשנותו לתיקון אשר ירחיבו את תחולת החוק או יגדלו את היתרלץ הצפוי, או במקרה של הרחבת השימוש בבארות על ידי כייל או כתוצאה מקייטון ממשועדי בתוצאות הכספיות של כייל.

## רישונות עסק והיתרים אחרים

בchodש נובמבר 2013 נכנסה לתוקף רפורמה בחוק רישיון עסקים, תשכ"ח-1968, שבה נקבע, בין היתר, שרישונות עסק בישראל לא יהיה בלתי מוגבלים בזמן וכל רישיון יהיה בתוקף לתקופה של שנה עד חמיש עשרה שנים, בהתאם לסוג הפעולות שאotta מכשה הרישוי. כמו כן, פעילותות הטענות רישיון בהתאם לצו רישיון עסקים (עסקים טעוני רישיוי), תשע"ג-2013, תהינה כפופות למפרטים אחידים שיופיעו על ידי הרשות כמפורטცו, לרבות המשרד להגנת הסביבה.

עד היום הונפקו לאתרי כל בישראל רישיונות עסק תקפים ובלתי מוגבלים בזמן, על פי דין. על פי הרפורמה כאמור, כל רישיונות העסק של כל יפקעו ויחיבו חידוש שלישי שלוש שנים לאחר שיופיעו ה"מפרטים האחידים" ולאחר קבלת הודעה מרשות הרישוי, מלבד אלה שהונפקו לתחנות כוח ואחסון דשנים (אשר מחזיקים כיום ברישיון עסק לצמיות), אשר ישארו בלתי מוגבלים בזמן.

בנוסף, לאתרי כל בישראל היתרים ברווקף לחומרים ריעילים על פי החוק הישראלי לחומרים מסוכנים, תשנ"ג-1993. ההיתרים ניתנו על ידי המשרד להגנת הסביבה לתוקפה של שנה אחת. חידוש ההיתרים מתבצע באופן שוטף. בהיתר לחומרים ריעילים שניתן לתרוכבות ברום נקבעו תנאים נוספים, לרבות דרישות לניהול סיכון וסקרים סיסמיים בהתאם להנחיות המשרד.

מפעלי כל מוצר תעשייתיים בנאות חובב מזרים שפכים תעשייתיים לבריכות האידוי בהתאם לדרישות רישיונות העסק של המפעל.

למפעל פריקלאס במישור רותם היתר בר תוקף להזרמת תמלחת לים המלח (בתוקף עד ל-2021).

כיל חיפה מחזיקה בהיתר בר-תוקף להזרמת שפכים תעשייתיים לנחל הקישון. בסוף נובמבר 2018, כיל חיפה קיבלה היתר לקדוח אל תוך מי התהום כדי להזרם את השפכים המטוהרים אל מי התהום. פתרון זה התקבל על ידי הרישוי.

לכיל לים המלח היתר בר תוקף להזרמת שפכים תעשייתיים לים המלח (בתוקף עד ל-2020), לפי החוק הישראלי למניעת זיהום הים ממוקורות יבשתיים, תשמ"ח-1988.

החל מחודש דצמבר 2017 הופסקה הזרמת השפכים של מפעלי המגנזיום לים המלח ובכך התניינר היתר ההזרמה לים, שניתן למפעל על ידי המשרד להגנת הסביבה.

המשרד להגנת הסביבה צפוי להוציא תנאים נוספים לעניין השפכים, במסגרת תנאי רישיון העסק. בשלב זה, לא ניתן להעריך מה יהיה התנאים הנוספים ואת השפעתם.

החברות מחזיקות גם בהיתרי פליטה מתוקף חוק אויר נקי הישראלי משנת 2008 (חוק אויר נקי).

חלק מפעילות הייצור בחברת רותם אמפרט ישראל, כיל מקימה ומפעילה בሪכות לאגירת מי גבס הנוצרים בתהליכי הייצור. למידע נוסף אודות היתריה החקמה וההפעלה של הבריכות כאמור, ראה באור 20.ב.2 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה וסעיף 8.23 לדוח זה.

כיל פעולת בהתאם לתנאים שנקבעו ברישיונות והיתרים. בכל מקרה שבו מתגלה פער כלשהו ביחס לדרישות תנאים אלה, כיל פעולה לsegירת הפער, בתיאום עם המשרד להגנת הסביבה.

#### 8.14.4 פעילות הפקה וביריה של מינרלים

פעולות הביריה של כיל תלויות בזיכיונות, בהרשאות ובהתירים הניתנים על ידי הממשלה במדינות שבהן נמצאים המכרות.

תמורות הזיכיונות, כיל משלמת תמלוגים ומסים למדינות במדינת ישראל, סין, אנגליה וספרד. להלן סך התמלוגים אשר שולמו לשנים 2018, 2017 ו- 2016 :

סה"כ סה"כ ישראל ישראל ישראל לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר	מחוץ ליישראלי	סה"כ בישראל	מיליון דולר		
			2018	2017	2016
137	4	133	*62	71	
136	4	132	*68	64	
67	9	58	-	58	

\* בשנים 2018 ו-2017, שילמה כיל סכומים נוספים בסך של 62 מיליון דולר ו-68 מיליון דולר, בהתאם, בגין תמלוגים בישראל עבור תקופות עבר. המידע נוסף תמלוגים ששולמו בגין תקופות עבר, ראה באור 20. ד. לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

להלן תיאור של הנכסים המהוות שמהם כיל כורה ומפיקה ומינרלים. מידע נוסף על הולות הכוללת של הרכוש הקבוע והנכסים הבלטי מוחשיים (כולל זיכיונות וזכויות ביריה) ראה באור 13 ובאור 14, בהתאם, לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

#### ים המלח

רכיבום של המינרלים המופקים מים המלח (לרובות אשלג וברומיד), המהווים את חומרו הגלם לייצור, הינו במוגמת עלייה בשל הגראון ההידרולוגי בו מצוי ים המלח ארבעים השנים האחרונות.

הפקה של מינרלים מים המלח מתחילה בתהליך של איזוי המסתיע באקלים המדברי החם והיבש של אזור ים המלח השוכן במקום הנמוךxcd בצד הארץ. בשל הגראון ההידרולוגי מפלס הים יורד בקצב של 1.1 מטר בשנה ונמצא היום כ-430 מטר מתחת לפני הים. כתוצאה מירידה זו ים המלח נחלק לשני חלקים האגן הצפוני הטבעי והאגן הדרומי שעל בסיסו הוקמו סקרים ונוצרו בricsות אידיומאלאקטיות.

הזרמת המים מהאגן הצפוני אל בricsות האידיומאל (מרחק של כ-12 קילומטרים) הינו שלב הראשון של תהליכי הפקה. תחנת השאיבה של כיל 88-P הינה בעלת קיבולת שאיבה של 100,000 מטרים מעוקבים לשעה. בשנת 2018 הזרימה של כיל 420 מיליון מטרים מעוקבים של מים מהאגן הצפוני אל בricsות האידיומאל, מתוך כמות זו כ-260 מיליון מטרים מעוקבים של תמייסות וחזרו אל האגן הצפוני של ים המלח בתום התהליכי. בשנת 2018 הפיקה כיל מים המלח כ-3.8 מיליון טון מטורי של אשלג, כ-175 אלף טון מטורי של ברום, 21 אלף טון מטורי של מגנזיום מתכת, 187 אלף טון מטורי של מלחה ו-132 אלף טון מטורי של מגנזיום קלורי מוצק. כיל מיקמה תחנת השאיבה חדשה (להלן – **תחנת השאיבה 9-P**) מהאגן הצפוני אל בricsות האידיומאל לנוכח סיום פעילותה של תחנת השאיבה 88-P בשל נסיגת מפלס המים. כיל ביצעה

השקעה נוספת והאריכה את חיי תחנת השאייה הנוכחית (P-88) כך שתוכל לפעול עד שנת 2021. במהלך שנת 2017, אישר הדירקטוריון השקעה בהקמת תחנת השאייה 9-P. בשנים 2017 ו- 2018, חתמה מייה על הסכמים עם מספר חברות בייצור ותשתיות, בהיקף של 160 מיליון דולר (מתוך עלות פרויקט כוללת של כ- 250 מיליון דולר), להקמת תחנת השאייה 9-P. תחנת השאייה 9-P צפופה להתחילה לפעול במהלך 2020<sup>18</sup>.

בשנת 2015, הוגש ערך לבית הדין לענייני מים על ידי אדם, טבע ודין (אט"ד), בה מתבקש בית הדין לחיבר את רשות המים והביבות הממשלתית להוציא למייה רישיון הפקה על פי חוק המים בהקשר להעברת מים מהאגן הצפוני של ים המלח לבריכות האידוי שבאגן הדרומי של הים, על מנת להסדיר ולפקח, במסגרת רישיון ההפקה, על העברת המים כאמור בהיבטים שונים, לרבות הגבלה על הכמות המועברת. בחודש אוגוסט 2016, הוצאה רשות המים והביבות הממשלתית הנחיה למייה (שלא במסגרת רישיון הפקה), לאחר שמייעת עמדתה, הכולות הגבלה של כמויות המים המועברות וכן מנגנון דיווח על כמויות השאייה. נכון למועד הדוח, הוגש סיכומים על ידי כל הצדדים והתקי ממתין להכרעת דין. להערכתנו, ההליכים המשפטיים בנושא כאמור יסת内幕ו ללא השפעה מהותית על פעילותנו. לפרטים נוספים ראה באור 20.ב.2. לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

בריכות האידוי מכסות שטח של כ- 150 קמ"ר ומולוקות לשתי מערכות משנה - מערכת בריכות לשיקוע מלח (המהווה מינרל טפל בתהליכי הייצור) ומערכת בריכות לשיקוע מינרל הקרןלייט (מינרל המטרה המהווה חומר גלם לייצור האשלאן).

ברירת המלח, המכונה ברינה 5, הינה הבריכה הגדולה ביותר במערכת הבריכות והיא מכסה שטח של כ- 80 קמ"ר. הבריכה נבנתה במהלך שנות ה- 60 של המאה העשרים באמצעות הקמה של סכר גדול, אשר במרכזו הסוללה התחומת אותו הותקן חיצ'ק (קייר שיגומיים וחרסית) לאיתום ומנייעת דיפת תמייסות פוטנציאלית. סכר זה תוחם את חלקו הדרומי של ים המלח בצד הישראלי ומאפשר את המשך קיומו של האגן הדרומי הוודאות למערכת תחנות שאיבה ותעלות הזנה המופעלות חלק מהמערך התפעולי התעשייתי של בריכות האידוי. על מנת להמשיך בהפעלה של ברינה 5 הוגבהו הסוללות המקיפות את הבריכה מספר פעמים במהלך 50 השנים האחרונות. בשנת 2013 השלימה ציל ים המלח את פרויקט החיצ'ק, שנועד לצמצם את החלחול מהבריכה הצפונית. במסגרת הפרויקט הוחדרו לקרקע כלונסאות מתכת עד לעומק של 33 מטרים, לאורך קו של 18.6 ק"מ. תהליכי האידוי גורמים להתרכזות התמייסות ולשקיעת מלחה בתחום הבריכה. מי התמלחת הנוצרת עשירים באשלג, מגנזיום וברומיד. תמלחות אלה נשאות למערכת בריכות נוספות, וכתוכאה מהמשך האידוי שוקע הקרןלייט. קרנלייט הינו חומר הגלם המשמש לייצור אשלג, מגנזיום מתכת ובלור. הקרןלייט "ניקצר" באמצעות דוברות ונשלח כתרחיף למפעלי הייצור של ציל. התמייסות הסופיות מקצה בריכות הקרןלייט משמשות כחומר גלם לייצור ברום ומגנזיום קלורי.

<sup>18</sup> הערכות בסעיף זה לגבי תחילת הפעלת תחנת השאייה החדשה 9-P, לרבות במועד הנקוב, הינו במידע צופה פנוי עתיד המבוסס על הערכות קיימות במועד דוח זה ואין ודאות אם תتمמשנה, מותי ובאייה קצב. חן עלולות להשנותו, בין היתר, עקב קשיים תפעוליים ו unicobis בבנייה התחנה החדשה, או מידעה בהתחייבות של הקובלן המבצע, זמינות מקורות מימון ושינויים ברגולציה.

כ-20 מיליון טון מלחים שווקים כל שנה ויוצרים שכבה של כ-20 סנטימטרים בקרקעית בריכה 5 מדי שנה. שקיית המלח גורמת להקטנת נפח התמיסות בבריכה. תהליך הייצור מחייב לשמור כמות קבועה של תמיסות בבריכה וכן מפלס התמיסות בבריכה מגובה מדי שנה בהתאם לקצב עליית קרקעית הבריכה.

בחוף המערבי של הבריכה ממוקמים בתיה המלון של עין בוקק וחמי זוהר, היישוב נווה זוהר וمتקנים ותשתיות אחרים. עליית מפלס מי הבריכה מעלה לגובה מסוים עלולה לגרום נזק ליסודות ולמבנים של בתיה המלון הנמצאים בסמוך לשפת הבריכה, ליישוב נווה זוהר ותשתיות אחרות הפורוסות בחוף המערבי לאורך הבריכה. המצב המתואר לעיל מחייב הקמת הגנות לתשתיות ולמתקנים של בתיה המלון השוכנים על שפת הבריכה.

פרויקט ההקמה של הגנות החוף על בתיה המלון והתשתיות לחופה של הבריכה מתבצע מזה מספר שנים. במסגרתו, מגבהת מעט לעת הסוללה לאורך החוף המערבי של הבריכה מול בתיה המלון, בשילוב, ברוביות מהמקומות, עם מערכת להשפלת מי תהום. עבודות ההקמה בקשר עם החוף הסמוך למלוונות השולמו, והסוללות הרלוונטיות הוגבהו על מנת לאפשר את מפלס התמיסות המרבי (15.1 מטרים). מפלס התמיסות הנוכחי עומד על 14.6 מטרים. יחד עם זאת, מתבצעות עבודות מתמשכות להגבחת מפלס הכבישים לאורך בריכה 5. קיימת הסכמה בין מינה ובין ממשלה ישראל, לפיו כיל תישא ב- 39.5% מעליות מימון הגנות החוף, והמדינה תישא ביתרת המימון. בחודש יולי 2012, נחתם הסכם עם ממשלה ישראל בעניין "ביצוע פרויקט הגנות ים המלח ומימונו והגדלת התמלוגים המשולמים למדינה" (להלן – **פרויקט קציר המלח**). מטרת פרויקט קציר המלח היא לספק פתרון של קבוע להעלאת מפלס המים בבריכה ולהציג את המפלס בה על גובה קבוע באמצעות קציר המלח מקרקעית הבריכה והעברתו לאגן הצפוני של ים המלח.

#### עיקרי ההסכם הינם כדלקמן :

- א. **תכנון וביצוע פרויקט קציר המלח יבוצעו על ידי מינה.**
- ב. **פרויקט קציר המלח, וכן פרויקט הקמת תחנת השאיבה 9-P, מהווים פרויקטים של תשתיות לאומיות שיקודמו בועדה לתשתיות לאומיות בישראל.**
- ג. החל מיום 1 בינואר 2017, מפלס המים בבריכה לא יעלה על 15.1 מטר בראשת מינה (כ- 390 מטרים מתחת למפלס הים). מינה תידרש לפצצות בגין נזקים שיגרםו, אם יגרמו, כתוצאה מעליית המפלס מעבר למפלס שנקבע. במקרה של חריגה מהותית מ寥חות הזמנים לביצוע פרויקט קציר המלח, כתוצאה מדרישת שינויים על ידי מוסדות תכנון, שבעתיה לא אושרה התוכנית במועד, או כתוצאה מהחליטה שיפורטת שגרמה לעיכוב של שנה לפחות בזמן תוקף לתוכנית פרויקט קציר המלח על ידי מוסדות התכנון, וזאת מבלתי שכיל הפרה את חובהה, תהיה כיל רשאית לבקש את העלאת המפלס מעבר לאמור לעיל.
- ד. העלאת שיעור התמלוגים מ- 5%- 10% מהמכירות, بعد כל כמות של כלויד האשלג שתמכור כיל בשנה נתונה, מעבר לכמות של 1.5 מיליון טון. העלאה זו תחול בגין מכירות מיום 1 בינואר 2012. בחודש יולי 2012, במסגרת ההסכם, התהיינה הממשלה שלעת זו היא אינה רואה צורך ביצוע שינויים נוספים במדיניותה הפיסקלאלית הספציפית בקשר עם כריית המחצבים בים המלח, לרבות ניצולם המסחרי, וכן, לעת הזו, לא תיזום וא反תנגד, לפי העניין, להצעות חוק בעניין זה. הסכם כיל להעלאת שיעור התמלוגים כאמור, מותנה ביצוע החלטת הממשלה.

עוד נקבע בהסכם, כי אם יחולק חיקוק שישנה את המדייניות הפייסקאלית הספציפית בקשר עם רוחחים או תלמידים הנובעים מכךית מים המלח, לא תחול, לאחר כניסה החוק לתקופת הסכמת כל להעלאת שיעור התלמידים על הכמות העודפות המצוינות לעיל, לגבי התקופה שבה ייגבה מס נוסף כאמור באותו חוק. בחודש ינואר 2016, נכנס לתוקף חוק מיסוי משאבי טבע, הכולל את יישום המלצות ועדת שניסקי הדנות בתלמידים ובמיסוי רווחי יתר על מינרלים מים המלח ובהתאם עודכן שיעור ההפרשה לתלמידים ל- 5%.

לפרטים נוספים, ראה באור 20.2.b לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

כיל תישא ב- 80% מעלות פרויקט קצר המלח והממשלה תישא ב- 20% מעלות פרויקט קצר המלח, אולם חלקה של הממשלה לא עלה על 1.4 מיליארד ש'יח.

בשנת 2015 ובשנת 2016, אושרה על ידי הוועדה לתשתיות לאומיות ועל ידי הממשלה, בהתאם, תוכנית תשתיות לאומית 35א (תת"ל) (להלן - **הتابנית**), אשר כוללת את התשתיות הسطוטורית להקמת פרויקט קצר המלח בבריכה 5 וכן להקמת תחנת השאייה 9-P בגין הצפוני של ים המלח. נכנו למועד הדוח, התקבלו היתרי הבניה עבור פרויקט הקצר ומחנת השאייה 9-P ועובדות הבניה החלו. תחנת השאייה 9-P צפופה להתחיל לפעול במהלך 2020<sup>19</sup>.

בחודש אפריל 2017, לאחר קבלת כל החיטורים לביצוע קצר המלח עם ממשלת ישראל, אישר דירקטוריון כיל תקציב בסך של כ- 280 מיליון דולר לצורך התקדמות בביצוע קצר המלח בים המלח. תקציב זה ייפרס על פני 12 שנים ומהווה את חלקה של כיל (80%) בעלות ביצוע חלק זה. בחודש אוקטובר 2017, חתמה מייה על הסכם, שעלותו עבור כיל הינה 280 מיליון דולר, לביצוע השלב הראשון של פרויקט קצר המלח, עם חברת קבלנית Holland Shallow Seas, Dredging, Ltd. אשר כוללת, בין היתר, בנייתו של מחפר מייחודי המיועד לביצוע קצר המלח. הפעלת המחפר צפופה להיות לקרה סוף שנת 2019<sup>20</sup>. עד אז, הכנות הנדסיות-פעוליות ועובדות התשתיות הרחבות אשר מבוצעות בשנים הקרובות מתוכננות להסתדים ופעולות קצר המלח צפויות להתחיל.

הירידה במפלס ים המלח ועליה מפלס המים בבריכה 5 כמותוär לעיל הין שתי תופעות שונות המתרכחות בו זמניות ולכורה סותרות זו את זו, בירכה 5 ממוקמת בגין הדרומי בנפרד ובמפלס שונה מהางן הצפוני של ים המלח ומשכך הזרמה שוטפת של מים בירכה מחייבת שימוש בתחנת שאיבה מיוחדת. ראה סעיף 8.23.7 לדוח זה. בעוד מפלס המים בבריכה 5 עולה בעקבות הצלברות של מלח בקרקעית והשאייה הנמצכת של מים מהางן הצפוני של ים המלח, מפלס המים בגין הצפוני כאמור הולך וירוד. כתוצאה מירידת מפלס ים המלח, מתרחשת תופעת הבולענים. תופעת הבולענים באזורי ים המלח הולכת וגוברת עם השנים. מרבית הבולענים מתפתחים בגין הצפוני של ים המלח, שבו לכיל ים המלח פעילות מעטה. עם זאת, התפתחות בולענים באזוריים בהם קיימים מתקני כיל ים המלח, עלולה לגרום לנזק

<sup>19</sup> הערכות בסעיף זה לגבי תחילת הפעלת תחנת השאייה החדשה 9-P, לרבות במועד הנקוב, הינו במידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות קיימות במועד דוח זה ואין ודאות אם תتمמשנה, מותי ובאייה קצב. הן עלולות להשנותו, בין היתר, עקב קשיים תפעוליים ועיכובים בבניית התחנה החדשה, או במידעה בהתחייבות של הקובלן המבצע, זמיונות מקורות מימון ושינויים ברגולציה.

<sup>20</sup> הערכות בדבר תחילת הפעלת המחפר הימי ותרילת פעילות קצר המלח, לרבות במועד הנקוב, בפסקה זו הנו במידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תتمמשנה, מותי ובאייה קצב. הן עלולות להשנותו, בין היתר, עקב קשיים תפעוליים ועיכובים בבניית המחפר, קשיים הנדסיים ולוגיסטיים, או במידעה בהתחייבות של הקובלן המבצע, זמיונות מקורות מימון, עיכובים או שינויים בלתי צפויים בהכנות הנדסיות-פעוליות ועובדות התשתיות הנחבות המבוצעות באתר ושינויים ברגולציה.

משמעותי. בשנים האחרונות חלה התפתחות מתמדת של בולענים באזורי תעלת החזנה, אשר באמצעותו שואבים מים מהאגן הצפוני לאגן הדרומי. ככל ים המלח פועלת לניתור התפתחות בולענים אלו ולמלאמס כאשר הם מתגלים.

גורם סיכון נוסף הווה התחרויות נחל ערבה, הזרם לאורך הגבול הבינלאומי בין ישראל ולבנון ירדן. התחרויות זו עלולה לסכן עתידי את יציבות הסוללות המזרחיות במערב ברכות המלח והקרנלייט. ככל פועלת ללימוד הנושא ומציאת פתרונות למניעת או האטה התופעה בטוחה הארוך. ככל מנהלת מעקב שוטף וכן מבצעת פעולות בשטח על מנת להגן על הסוללות. כמו כן, בכוונת מגזר האשlag לבצע קדם פרויקט, לבחינת פתרונות וחולופות אפשריים.

בשנת 2012, התקשרה כיל, בהסכם לצורך ביצוע פרויקט הקמה (EPC) של תחנת קונגנרציה חדשה בסדום (להלן - **התחנה**). התחנה הינה בעלת כושר ייצור של 330 טון קיטור לשעה וכושר ייצור חשמל של כ- 230 MW, אשר יספקו את צורכי החשמל והקיטור למתקני הייצור באתר סדום ולליך חיזוניים. בחודש אוגוסט 2018, הושלם תהליך קבלת מלאה האישורים ותחנת הכוח החלה לפעול באופן מלא. בכוונת כיל להפעיל את התחנה במקביל להמשך הפעלת התחנה הקיימת שתופעל חלקית במסגרת "גיבוי חם" לייצור חשמל וקיטור. סך ההספק המוצע בשתי התחנות יכול להגיע עד כ- 245 MW. המפעל מפיק חשמל כמתוכנן ומיציא עודפי חשמל לצדים שלישיים באמצעות חברות החשמל.

בקשר עם הסכם הקמה של התחנה, לאור שורה של הפרות על ידי הקובל המבצע (חברה הספרדית - Abengoa), בחודש ספטמבר 2017, הודיעה כיל על ביטול הסכם הקמה. לאור מחלוקת כספית בין כיל לבין Abengoa, בחודש נובמבר 2018, הודיעה כיל על פתיחת הליך בוררות בהתאם להוראות ההסכם. להערכת כיל, הנזקים שנגרמו לה על ידי Abengoa בסכום של כ- 77 מיליון אירו (כ- 84 מיליון דולר). ביום 30 בינואר 2019, מסרה Abengoa את תשובהה, הכוללת את ההחלטה לטענות כיל וטענה לתשלומים של 15 מיליון דוח זה, לאור השלב דולר) בשל ביטול חוזה, לבארה, שלא כדין ומטעמי נוחות. נכון למועד דוח זה, לאור השלב המוקדי בו מצויים ההליכים, קיים קושי בהערכת הסיכויים של התוצאה בשלב זה.

השינוי מפעול כיל ביום המהלך מתבצע באמצעות מסוע מהמפעל למסילת הרכבת לכיוון נמל אשדוד ומכבי שמספר 90 לכיוון נמל אילת.

## הנגב

כיל מפעילה אתרים לכרייה של פוספט במכרות פתוחים באורוון, רותם וצין אשר נמצאים באזורי הנגב, בדרום ישראל. שר האנרגיה מכוח פקודת המכורות באמצעות המפקח על המכורות במשרדו ("המפקח"), החליט להרחיב את תחום זיכיון שדה רותם (בתוקף עד לתום שנת 2021) כך שיכלול את שדה חתורורים. תחום זיכיון רותם הורחב כאמור, והנושא הועבר לרשות מקרקעי ישראל לטיפול בהרחבה של תחום הרשות הכלכלית לשדה רותם, בהתאם להרחבת תחום הזיכיון.

כיל פועלת לקידום תכנית הכריה של פוספטים בשדה בריר (המוקם בחלקו הדרומי של שדה זוהר דרום) בנגב. בשנת 2015, אישרה המועצה הארץית לתוכנו ולבניה (להלן – **המועצה הארץית**) את מסמך המדיניות לכרייה ולהציבה של מינרלים תעשייתיים, אשר כלל המלצה לאישור כריית פוספטים באתר הכריה בשדה בריר.

בחודש פברואר 2017, החליטה הוועדה לנושאים תכנוניים עקרוניים על המשך קידום הכריה בשדה זוהר דרום. במקביל, ועל פי החלטה של המועצה הארץית, נערך על ידי הרשות

המוסמכות הוראות לביצוע התסקיר הסביבתי לשדה בריר לצורך המשך קידומו. בחודש אפריל 2017, המליצה המועצה הארצית לממשלה על אישור תכנית המתאר הארצית (להלן - **תמ"א 14ב**), הcolaلت את שדה זהה דרום, ובעה כי אתר שדה בריר יקודם במסגרת תמ"א מפורטת, אשר אושרה על ידי קבינט הדיוור של הממשלה בחודש ינואר 2018. בחודש ינואר 2018, הוגש על ידי שר הבריאות ערך על האישור כאמור, הדורש לקיים את המלצת משרד הבריאות לביצוע תסקיר בדבר השפעה על הבריאות בכל אתר הכלול בתמ"א 14ב. במסגרת דיוון בנושא העරר, אשר נערכ בקבינט הדיוור, הוחלט בהסכמה משרד הבריאות, הכלכלה והאנרגיה לבטל את הערר ולאשר את **תמ"א 14ב**. בנוסף, הוחלט על הקמת צוות עם נציגות של משרד האוצר, הבריאות, התעשייה, הגנת הסביבה והאנרגייה, אשר יציג לקבינט הדיוור דוח שיכלול היבטים רפואיים בקשר עם **תמ"א 14ב**. בחודש אפריל 2018, פורסמה באופן רשמי **תמ"א 14ב**.

בחודש يولי 2018, הוגשה עתירה לבג"ץ על ידי עיריית ערד נגד המועצה הלאומית לתכנון ובניה, משרד הבריאות, המשרד להגנת הסביבה ורשותם, לביטול אישור **תמ"א 14ב**. בחודש ינואר 2019, הגיעו תושבי הפוזורה הבודואית באזור בקעת ערד עתירה לבג"ץ נגד המועצה הארצית לתכנון ובניה, ממשלה ישראל ורשותם. במסגרת העתירה התבקש בית המשפט לבטל את הוראות **תמ"א 14ב** ואת החלטת המועצה הארץ מיום 5 בדצמבר 2017, בדבר קידום תכנית מפורטת לכריית פוספטים בשדה זהה דרום. כמו כן, התבקש בית המשפט ליתן צו בגיןם המונע את יישום הוראות **תמ"א 14ב** והחלטת המועצה הארץ עד להכרעה בעתירה. ביום 22 בינואר 2019, יחד בית המשפט העלוין את הדיון בעתירה עם העתירה הנוספת שהוגשה נגד **תמ"א 14ב** וביקע כי בשלב זה אין מקום ליתן צו הבניינים המבוקש. ביום 5 בפברואר 2019, הגיעה כיל את תגובתה.

لتיאור של סיכון מסוימים הקשורים לקבלת רישיון הכריה בשדה בריר – ראה סעיף 8.23.1 לדוח זה.

לכל השדות האמורים בישראל מבנה שכבות והרכב גיאולוגי דומה, באופן בו הפוספט מופיע בשכבות דקות לאורך השוליים ובתוך הציריים של שתי סיינקליניות (*synclines*) אסימטריות (מבנה בצורת קערה) המשתרעות מכפון צפון-מזרח לדרום-מערב. אורוון ורשות ממוקמים בתחום סיינקלינה אחת הנמצאת מצפון-מערב לסיינקלינה של צין. מוכח כי שלושת המרבצים הינם גדולים במונחים של אורך (רוותם 10 ק"מ, אורוון 16 ק"מ וצין 22 ק"מ) ורחב (4 ק"מ כל אחד). המרבצים של סלעי פוספט בישראל הינם מתוקופת הקמפאן (*Upper Campanian*) (Cretaceous period, והם חלק מרציפות הפוספט של הים התיכון המשתרעת מטורקיה, דרך ירדן וישראל, ומערבה דרך מצרים, טוניס ומרוקו. פעילותם כילאוורון החלה בשנות ה- 50 וברחותם צין בשנות ה- 70. לאתרים אלו קיימת גישה באמצעות בישים ומסילות רכבות. ככל הסכמי חכירה לזמן ארוך לגבי כל הקרקעות שעלייהן ממוקמים המתקנים שלה בישראל והיא פועלת במסגרת זיכיונות ורישיונות כרייה שהוענקו לה על ידי שר הארגניה בישראל ועל ידי רשות מקראקי ישראל. בנוגע לאורוון, ההסכם לחכירתו לטוחה ארוך מצוי בתחום חדש. ראה סעיף 8.14.5 לדוח זה.

בחודש נובמבר 2016, אישרה הוועדה המחויזת מחוז דרום, תכנית מתאר מפורטת לכריית פוספטים בזכין-אורוון. תכנית זו, המכסה שטח של כ- 350 קמ"ר, תאפשר המשך כרייה של הפוספט המצוי בבקעת צין ובקעת אורוון לתקופה של 25 שנים או עד למיצוי חומר הגלים, לפי המוקדים, עם אפשרות להארכה (בسمוכות הוועדה המחויזת לתכנון ולבניה).

הכריה בNEG מטבחעת בשיטות של מכירה פתוחה, באמצעות קידוח ופיקוץ, מחפרים הידראוליים, משאיות מכירה וכביש ומחפורים לכריית פוספט. בכל אחד מאתרי הכריה ישם נתונים ועוביים

שוניים של טיפול עליון, טיפול ביןינים (inter-burden) ושבות של סלע פוספט, כך שגודל ציוד הכרייה מותאם לאתרי הכרייה ולצרכי המפעלים. בכלל המכירות הסרת החומר הטעוף וכריית הפוספט מתבצעות בשיטות קונבנציונליות לחותין.

סלע פוספט ממכרה רותם משאיות למפעל העשרה הסמוך במישור רותם. בנוסף, באתר זה שני מפעלי חומצה גופריתית, שלושה מפעלי חומצה זרחתית יロקה, מפעל לייצור חומצה זרחתית לבנה, שלושה מפעלי סופר-פוספט, שני מפעלי דשן מגולען (granular fertilizer), מפעל לייצור MKP, ומפעל לשրיפת צלוי שמן לייצור חשמל וקיטור. בנוסף, למגזר פתרונות פוספט יש מפעלי העשרה באوروון ובצין.творץ התהיליך הוא פוספט רב-שימושי (multi-purpose phosphate product) באיכות גבוהה אשר רובו משמש לייצור חומצה זרחתית ודשנים, והיתרה נמכרת ליוצרים אחרים של חומצה זרחתית ודשנים.

המפעל במישור רותם פועל בעיקר באמצעות חשמל שכיל מייצרת במפעלי החומצה הגופריתית ובאמצעות צלוי שמן שכיל כורה במישור רותם. חשמל עודף נמכר לחברת החשמל לישראל. כל החשמל שבו נעשה שימוש במפעלי העשרה באوروון ובצין נרכש מרשת החשמל.

הטבלה שלהלן מציגה את הכמות הכוללת של תפקות מחזב גולמי במכרות כיל בנגב (והאיכות הרלוונטיות) המסופק למפעלי העשרה, לשושש השנים שהסתימנו ב-31 בדצמבר 2018, 2017 ו- 2016:

לשנה שהסתיממה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
9	7	<b>8</b>
26/32	26/32	<b>26/32</b>

איכות (אחוז ה- P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> לפנוי ואחרי תהליך העיבוד)

מיליוני טון מטרים שוהופקו

הטבלה שלהלן מציגה אומדן של כמותות התוצרת שהופקה לאחר תהליכי העבודה במפעלי כיל בנגב, לשושש השנים שהסתימנו ב-31 בדצמבר 2018, 2017 ו- 2016 :

לשנה שהסתיממה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
(אלפי טון מטרי)	(אלפי טון מטרי)	(אלפי טון מטרי)
3,947	3,332	<b>3,550</b>
602	575	<b>560</b>
890	957	<b>988</b>
161	148	<b>162</b>
47	68	<b>70</b>

סלע פוספט

חומצה זרחתית יロקה (GPA)

דשנים

חומצה זרחתית לבנה (WPA)

MKP

פעילות כריית האשלג של כיל בספרד מבוצעת על ידי כיל איבריה (IBP) - חברת מאוחצת בעלות מלאה של כיל איבריה, בבעלות מושתת על כיל, באמצעות Trafico de Mercancias (חברה מאוחצת בעלות מלאה של כיל איבריה). נכון למועד זה, קיימים שלושה מכרות אשלאג תת-קרקעיים בכיל איבריה: Vilafruns ו-Cabanasses, Suria (IBP); Cabanasses, Suria (הממוקם בעיירה Suria, כ- 12 ק"מ צפונית לבירת המחוז Manresa בעמק נהר Cardener ומכרה Vilafruns (הממוקם בעיירה Sallent, כ- 13 ק"מ מזרחית ל-Suria בעמק נהר Llobregat). המכירה השלישי ב-Suria אינו פעיל.

ב-Suria התגלה האשלאג לראשונה בשנת 1912 ופיתחו המסחרי החל בשנת 1920. בשנת 1998 רכשה כיל את שלושת המכורות המתוירים לעיל בספרד. אשלאג מתוקף ה-Eocene מצוי באזור הצפון-מזרחי של Ebro Basin, Evaporite Basin, המשתרע לאורך צלע הרכס הדרומי של הרי הפירנאים (the southern flank of the Pyrenees). סילבנית וקרנלייט מצויים בשכבות העליונות של ה-Cardona Halite בעומקים שונים כתוצאה מ deformations (Pyrenean fold and thrust belt).

המכורות Cabanasses ו-Vilafruns נמצאים שניים בפרובינציית (Province) ברצלונה ומצאים כ-530 עד 1,000 מטרים מתחת לפני האדמה. לכל מכירה יש שתי נקודות גישה והכריה מתבצעת בשיטת "room and pillar". כל אתרי הכריה מורשתים באמצעות כבישים/ מסילות רכבת והם מצויים בסמוך לכבישים ראשיים.

הפקת האשלאג מהמכורות התת-קרקעיים בספרד מתבצעת באמצעות כרייה של סילבנית (תערובת של אשלאג ומלח בריכוזים שונים). האשלאג מופרד מהמלח במפעלי היעבוד של כיל בסמוך למכרות.

בעלותו כיל שני מפעלי עיבוד, אחד ב-Sallent והשני ב-Suria. תהליך העיבוד של חומר הגלם במפעלים האמורים כולל גירסה (crushing), טחינה (grinding), הסרת פסולת (desliming), פלוטציה (froth floatation), ייבוש ורחיסה (compacting). במרכז Suria קיימים תהליכי לגיבוש מלח ואקוום ואשלאג טהור. החשמל המשמש את פעילות המכורות של כיל בספרד נרכש במלואו מחברות חשמל שהין צדדים שלישיים.

כל הAKERQUITOT בספרד עליהן ממוקמים המתקנים של כיל, על פני השטח, נמצאים בעלות כיל. זכויות הכריה התת-קרקעית נמצאות בעלות ממשלה ספרדית, והיא העניקה לכיל זיקיות לביצוע פעילות הכריה התת-קרקעית. לפרטים נוספים, ראה סעיף 8.14.5 לדוח זה.

בשנת 2011 אישר דירקטוריון כיל שינוי מבני של פעילות כיל איבריה משני אתרים אחד. בהתאם לתוכנית שאושרה, הייצור באתר Suria (מכרה Cabanasses) יורחב בהדרגה, ואילו פעילות הכריה והייצור באתר Sallent (מכרה Vilafruns) יופסקו. האתר Sallent צפוי להיסגר בסוף שנת 2020.<sup>21</sup>

<sup>21</sup> ההערכות בדבר סגירת המכירה ומועד הסגירה הצפוי בפסקה זו הן מידע צפוי לפני עתיד ואין ודאות אם תتمמשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות לשינויו, בין היתר, כתוצאה מישגיים בדרישות הרגולטוריות המקומיות, יעכובים בהשלמת עבודת הקמה באתר כיל ב-Suria, התפתחויות שליליות מול וודי העובדים המקומיים ושינויים בסביבה העסקית ובמוסרי המוצרים של כיל.

היקף ייצור האשלאג השנתי בספרד צפוי להיות כ- 1 מיליון טון ולהגיע לאחר השלמת ההתאמות הנדרשות עד לכ- 1.3 מיליון טון לשנה.<sup>22</sup>

הטבלה שלහלן מציגה, את כמות ואיכותו של מילון אשלאג שנכרתה במכרות ועובדת במפעלים בספרד, לשלוש שנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016 :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
<b>Sallent</b>			
2	2	<b>2</b>	עופרת אשלאג שעובדה (במוניים של מיליון טון מטר)
23 %	23 %	<b>23 %</b>	איכות (KCI %)
<b>Suria</b>			
2	2	<b>2</b>	עופרת אשלאג שעובדה (במוניים של מיליון טון מטר)
26 %	24 %	<b>25 %</b>	איכות (KCI %)
<b>סך הכל</b>			
4	4	<b>4</b>	עופרת אשלאג שעובדה (במוניים של מיליון טון מטר)

### אנגליה

פעילות הרכיריה של קלילanganlia מבוצעת באמצעות כיל Bouleby - חברת מאוחצת בעלות מלאה של כיל. המכרה ומרכז העיבוד של כיל ממוקמים כ- 340 ק"מ מצפון ללונדון וכ- 40 ק"מ ממזרח ל-Middlesbrough, אנגליה, בפרק הלאומי. ההפקה הראשונה של אשלאג במכרה כיל באנגליה התרחשה בשנת 1973 על ידי Charter Consolidated Imperial Chemical Industries ו- Anglo American Corporation, תכננו, פיתחו והפעילו את המכירה במקורה. בשנת 2002 רכשה הכליל את המכירה מהבעליים באותה עת (Anglo American Corporation), לרבות חכירות הרכיריה ורישיונות להפקת מינרלים.

פעילות הרכיריה של כיל באנגליה מבוצעת הן מתחת לפני הקרקע והן מתחת לפני הים הצפוני. פעילות הרכיריה מתחבצת בעומק של עד 1,300 מטרים מתחת לפני הקרקע וכ- 1,000 מטרים מתחת לפני השטח של הים הצפוני. הפעולות תחת הים הצפוני מתחבצת ביום במרחק של עד 14.5 ק"מ מהחוף. הקרקע בה נמצא פתח המכירה (minehead) וمتוך העיבוד מעלה לפני הקרקע, בעלות כיל, עם זאת הפעולות התת קרקעית של כיל מבוצעת מתחת לקרקע שאינה בעלותו.

<sup>22</sup> ההערכות בדבר היקף ייצור האשלאג בפסקה זו הן מייד צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה נסוב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מאיכות העופרת הנכנית, השלמת הקמת מתקני הייצור והלוגיסטיקה, המבנה הגיאולוגי של המכירה, היכולת הכלכלית של כריית ושיווק האשלאג, עקב תנודות בשוקי החקלאות והאנרגיה בעולם, במחירים הדלקים, המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירים התשומות, בעליות האנרגיה, וכיוםים במזג האוויר, במוחרי הדלקים, המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירים התשומות, בעליות האנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפועלות שינקטו הממשלה, הירנים והצרכניים.

או מתחת לים הצפוני שגם הוא אינו בעלותנו. לכיל זכויות לביצוע פעילות כרייה בהתאם להכירות כרייה ורישונות להפקת מינרלים כמפורט להלן. ראה סעיף 8.14.5 לדוח זה.

פעילות כריית האשlag של כילanganיה ממוקמות בסמוך לגבול המערבי של מרכז (deposition) הפוליהליטי, האשlag והמלח באגן Zechstein, המשתרע אל תוך אנגליה ומעליו כ- 800 עד 1,300 מטרים של סלעים משקע צעירים יותר. עובי הממוצע של שכבות הפוליהליט הניתנת לכרייה הוא 4 מטרים, אך הוא נע בין עובי אפס לעובי של מעל 11 מטרים. הגישה למרבץ הפוליהליט הוקמה בשנת 2010 כפיצול מaptcha מדרכי הגישה העיקריים למלחים במכרה כיל. כמפורט להלן, בשנים האחרונות גדל ייצור הפוליסולפט<sup>TM</sup> בכיל והוא כיום מוקד פעילות כרייה בכיל Boulby, לאחר שביצעה את המעבר מייצור אשlag בשל הידידות מלאה של הרזבות.

הגישה למכרה Boulby היא באמצעות שני פירים אנכיים. הראשון משמש לשינוע פוליסולפט<sup>TM</sup> ומלח והשני משמש לגישת שירות לעובדים. הכרייה הינה כרייה רציפה באמצעות מפעלים ורכבי שינוע. במכרה קיימים גז מתאן, ומשכך הוגדר במכרה המכיל גז. אספקת החשמל לפעילויות הכרייה במכרה Boulby הינה בעיקר באמצעות חשמל הנרכש מחברת החשמל המקומית. באתר ישנה גם תחנת כוח הממיר גז לחשמל ובכך משלימה את אספקת החשמל הנדרשת לביצוע פעולות הכרייה.

בשנת 2016 הוקם מפעל חדש לעיבוד פוליסולפט<sup>TM</sup>. מפעל זה עשוי שימוש בתהליכי גירסה (crushing) וסינון פשוטים, על מנת לייצר מוצרים סטנדרטיים ומוגראנים ביחס של כ- 50:50. בתקופה זו, כיל חוקרת ובוחנת שיטות שיאפשרו שיפור במוצרים אלה באמצעות דחיסה, גירעון, פורמולציה והוספת חומר הזנה, אשר צפויות לאפשר, במשולב, החדרה של מוצרי דישון חדשים בעלי ערך גבוה לשוק. בנוסף, מתכוון לעיבוד האשlag היישן שופץ במהלך ברבעון השני של 2018 וחקלים מסוימים מטההיליך הייבוש והדחיסה הותאמו לייצור Potashplus, תערובת דחוסה של אשlag סטנדרטי (SMOP) ופוליסולפט סטנדרטי (Poly Standard).

הטבלה שלහן מציגה את כמות ואיכות עופרת האשlag שנכרתה במכרה Boulby ואוחזו החומרים הבלטי מסיסים (insoluble clay minerals), לשושןיהם שהסתינו ב-31 בדצמבר 2016, 2017, 2018:

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	*2018	
2	1	<b>1</b>	עופרת אשlag (במונחים של מיליון טון מטרי)
36 %	36 %	<b>35 %</b>	איכות (%) (KCl %)
11 %	11 %	<b>9 %</b>	איכות (%) בלתוי מסיסים)

\* אשlag הופק עד סוף הרבעון השני של שנת 2018.

כיל הפסיקה את ייצור האשlag במכרה כיל באנגליה (Bouleby ICL) בסוף הרבעון השני של שנת 2018, עקב הידלדות מלאה של הרזבות, וביצעה מעבר לייצור בלבד של פוליסולפט<sup>TM</sup>. הטבלה שלהן מציגה את כמותו עופרת פוליהיליט שנכרתה במכרה כיל באנגליה, לשוש שנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2018 ו-2017-1 :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
0.2	0.5	0.4 עופרת פוליהיליט (במונחים של מיליון טון מטרי)

החל משנת 2016, כיל האיצה את המעבר מהפקה וייצור של אשlag לייצור של פוליסולפט<sup>TM</sup> במכרה כיל Bouleby. כיל פועלת להמשך הרחבת שוק הפוליסולפט<sup>TM</sup> על ידי, בין היתר, פיתוח מגוון רחב של מוצרי חדשים מבוססי-פוליסולפט<sup>TM</sup>. בשנת 2018 ייצרה כיל כ- 350 אלף טון פוליסולפט.

#### סיו

Yunnan Phosphate Chemicals Group Corporation Ltd. („YPH JV“), מפעילה אתר כרייה - Haikou Town - מכירה הייקו, הממוקם ליד Kunming, Xishan, ליד זיציון נוסף לכריית פוספט הסטיטים בחודש נובמבר 2018 באתר Baitacun (להלן - „מכירה בייטאצון“), הממוקם מספר ק'מ ממכרה הייקו, ואשר עברות הכריה בו טרם החלו. נכוון למועד הדוח, כיל בוחנת את חידוש הזיכיון מול הרשות בcpfוו לתוכאות סקר הקרקע לעתודות הfosfat ובcpfוו להשגת ההසכמויות הנדרשות מול הרשות.

הגישה למכרה הייקו נעשית באמצעות מערכת כבישים, וכן באמצעות מערכת מסילות ברזל המתחבר לרשות המסילות הארץית. נוכחות הפעולות הנוכחות במכרה הייקו, כושר הייצור של YPH JV הוא כ- 2.5 מיליון טון לשנה.

פעילות כרייה במכרה הייקו החלה בשנת 1966, ושטח הזיכיון משתרע על פני 9.6 קמ"ר. מכירה הייקו מתחלק לאربعة אזורים. מקורות הfosfat באזוריים 1 ו- 2 כמעט ואזלו. הכריה באזור מס' 3 החלה בשנת 2015, ופעילות הכריה באזור מס' 4 החלה בסוף 2017.

מרכזי הfosfat בשני המכירות הם חלק מאגן סדיינטרי ימי נרחב שבו חתך הfosfat מורכב משתי שכבות - עליונה ותחתונה. עובי השכבה העליונה נע בין 2.5 ל- 11 מטרים ועומד בממוצע על כ- 7.6 מטרים, ואילו עובי השכבה התחתונה נע בין 2 ל- 9 מטרים ועומד על כ- 6.1 מטרים בממוצע. הכריה מתבצעת לפי שכבות ולפי איקוות. בכל שכבה מוגדרות 3 דרגות איקות: דרגה 1 (הגבוהה ביותר) < P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 30%, דרגה 2 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 24-30%, ודרגה 3 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 15-24%. מכירה הייקו מתאפשר במורכבות טרוקרטולית ביןונית, דבר המחייב כרייה מדוקית, המתבצעת באמצעות כלי כרייה קטנים יחסית. הfosfat מכוסה בשכבות של סלעים קשים המחייבים פיצוץ, למעט שכבת הקרקע העליונה שמוסרת ומשמשת לשיקום אזורים קרויים. גם שכבות הfosfat הינם קשות בחלקו ומחייבות פיצוץ.

הפוספט הוא מסווג דל-אורגני, ולכן הוא מתאים לייצור חומצה זרחתית.

הכריה במכרה הייקו מתבצעת בשיטת הכריה הפתוחה, באמצעות קונבנציונליים: קידוח ופיצוץ, מחרפים הידראוליים, משאיות מכירה ודחפורים לפינוי טפל וכריית פוספט.

בשלב הראשון: פינוי שכבות הקרקע העליונה ואגירתה או פיזורה בשטחים קרויים לצורך שיקום. בשלב השני: קידוח ופיצוץ של הטפל העליון והסרתו. בשלב השלישי: ביצוע כרייה הfosfat באמצעות קידוח ופיצוץ של שכבה להזדמנות (ביןיהם קיימת שכבה טפל ביינית בעובי של עד 11 מטרים, שגם אותה קודחים, מפוצצים ומסירים), העמסתו על משאיות והובילתו למפעלי ההעשרה.

בגלל האופי העדשתי והמצוכם בגודלו של הfosfat בדרגת איכות גבוהה וביגנות, הכריה מתבצעת באמצעות ציוד כרייה קטן, משאיות בקיבולת של 40 טון ומחרפים בעלי נפח כף של 3 עד 6 מטר מעוקב.

בסמוך למכרה הייקו קיימים שני מתקני העשרה: פלוטציה ושתיפה. הגישה למתקן הפלוטציה הינה באמצעות כבישים והגישה למתקן השטיפה הינה באמצעות כבישים ורכבת. התוצרת של מתקנים אלו מיועדת למפעלי ייצור של חומצות וזרננים, הממוקמים במספר קילומטרים ממכתה הייקו, וכן למלים ארבעה מפעלי חומצה גופריתית, שלושה מפעלי חומצה זרחתית ירוקה, מפעל לייצור חומצה זרחתית לבנה (technical grade) ושישה מפעלים המפיצרים דשנים מסוגים שונים. המפעלים הללו מופעלים באמצעות חשמל המופק מתחילה ייצור החומצה הגופריתית וכן מרשת החשמל הארץית. במהלך 40 השנים האחרונות המתקנים פותחו ותוחזקו באופן מתמשך והם במצב טוב ותקין. הגישה לאתר ייצור זה אף היא באמצעות כבישים ורכבת.

הטבלה שלהן מציגה את הכמות הכוללת של תפוקת המחצב הגולמי במכתה כיל בהייקו (והאיכות הרלוונטית) המספקת למפעלי ההעשרה, לשושן שנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר : 2016 - 1 2017 ,2018

---

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

---

2016	2017	2018
------	------	------

---

2.20	1.95	<b>2.15</b>	מיליוני טון מטרי שהופקו
------	------	-------------	-------------------------

---

20.4/29.2	21.3/29.6	<b>20.7/28.98</b>	איכות (אחוז ה- 50% לפני ואחרי תהליך העיבוד)
-----------	-----------	-------------------	---

---

הטבלה שלහן מציגה אומדן של כמויות התוצרת שהופקה לאחר תחיליך העבודה במכרה ציל בהיקו, לשוש הימים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2018, ו-2017.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
(אלפי טון מטרי)	(אלפי טון מטרי)	(אלפי טון מטרי)	
1,798	1,545	<b>1,725</b>	סלע פוספט
617	572	<b>635</b>	חומרה זרחתית ירוקה (GPA)
790	335	<b>621</b>	דשנים
37	61	<b>65</b>	חומרה זרחתית לבנה (TG)

#### 8.14.5 זכויות וזכויות קרייה

##### 1) ישראל

###### זכויות מפעליים המלח בע"מ

לפי חוק זכויות ים המלח, תשכ"א-1961 (להלן - **חוק הזיכיון**), כפי שתוקן בשנת 1986, וטר הרז'ון המצורף כתוספת לחוק הזיכיון הוענק למין זכויות לניצול אוצרות ים המלח ולהchnerת הק רקעות הנוחצות למפעילה בסודם לתקופה הצפואה להסתיים ביום 31 במרץ 2030, בלווית הזכות להצעה ראשונה לקבלת הזיכיון לאחר פקיעתו ככל שהממשלה תרצה להצע זכויות חדשים לצד ג'.

בשנת 2015, מינה שר האוצר צוות במטרה לקבוע את "פעולות הממשלה הנדרשות לקראת תום תקופת הזיכיון". העורחות הצביעו בקשר לעניין זה הוגש לצוות. בהתאם על הבינאים והמלצותיו, אשר פורסמו במאי 2018, ולאחר קיום שימוש ציבורי, ביום 21 בינואר 2019, פרסם משרד האוצר את הדוח הסופי של הוצאות הבין-משרדית בראשות מר יואל נווה, הכלכלן הראשי לשעבר, אשר כלל שורה של עקרונות מנהיים והמלצות בדבר הפעולות שעל הממשלה לנקט לkrarat תום תקופת הזיכיון. נכון למועד הדוח, לאחר ומדובר בדוח הכלול עקרונות מנהיים והמלצת להקמת צוותי משנה ליישום עקרונות אלו, אין ביכולת כל העיריך, בשלב זה, מה תהיינה ההשלכות הקונקרטיות, כיצד תישמנה המלצות בפועל ובאיו לוחות זמינים. בנוסף, אין כל וודאות לגבי פרשנות חוק הזיכיון על ידי הממשלה ואופן יישום התהילה והמתודולוגיה אשר תינקט. הדוחות הכספיים נערכו תחת הנהנאה כי מין המשיך להפעיל את הנכסים הרלוונטיים לפחות עד תום יתרת אורך חייהם השימושיים. בנוסף, הדוחות הכספיים נערכו תחת הנהנאה כי יותר סביר מאשר לא, שכיל לא תמכור את החזקתה במין.

בנוסף, בשנת 2015, מינה שר האוצר צוות בראשות החשבה הכללית (לשעבר) אשר תפקידו לקבוע, בהתאם לזיכיון הנוכחי, את אופן חישוב שווי חלוף הנכסים המוחשיים של מיליה, תחת הנהנה כי נכסים אלו יוחזרו לממשלה בתום תקופת הזיכיון. המועד הקובלע לעניין החישוב בפועל הינו רק בשנת 2030. ככל הידוע לכיל, عبدالله זו טרם הושלמה.

בחודש דצמבר 2018, קיבלה כיל חוות דעת של שמאיב לתי תלוי בדבר ערך שווי ההוגן רכוש קבוע של חברות הבת מפעלי ים המלח, ברום ים המלח ומגנווים ים המלח, בישראל (להלן – **חברות הבת**). חוות הדעת נערכה בעיקר לצורך עריכת הדוחות הכספיים של חברות הבת לשנים 2016 ו-2017, המהווים בסיס לדוחות המוגשים לפי הוראות חוק מסויים משאבי טבע. שווי הרכוש הקובלע שנקבע בחוות הדעת מבוסס על מתודולוגיה עלות השיכולו ונאמן בסך של כ- 6 מיליארד דולר, נכון לימיים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016.

למרות שקבוצת הנכסים המוערכים לצרכי מס וקבוצת הנכסים אשר עשויים להיות מוערכים במסגרת הוראות חוק הזיכיון הינם בעלי התאמה גבוהה, אין זהות מלאה ביניהם. להערכתה כיל, מתודולוגית עלות השיכולו שיוושמה לשם הערכת השווי ההוגן בחוות הדעת עולה בקנה אחד עם המתודולוגיה הקובלעה בהוראות חוק הזיכיון ביחס להערכת שווי הנכסים בתחום תקופת הזיכיון. יחד עם זאת, תתקנן פרשנות אחרת באשר לאופן יישום הוראות חוק הזיכיון בעניין מתודולוגית קביעת השווי ובהתאם, אומדן שווי הנכסים לפי חוק הזיכיון עשוי להיות שונה מהותית מהשווי בחוות הדעת, כאמור, אף ביחס לאותם נכסים ומועדים. צפוי כי שווי הרכוש הקובלע בחוות הדעת, כאמור, ישתנה עם חלוף הזמן, ובשל רכישה וגרעה של נכסים שייכלו בהערכתה העתידית.

תמורת הזיכיון משלמת מיליה לתמלוגים לממשלה ישראל, המוחשבים בשיעור של 5% משווי המוצרים בשער המפעל בגיןיו הוציאות מסוימות. בהתאם להסכם קצר המלח אשר נחתם בחודש يولイ 2012 (להלן – **הסכם הקציר**), במקרים בהם כמות כלוריד האשלג השנתית שנמכרת הינה מעל 1.5 מיליון טון, שיעור התמלוגים יהיה 10%. בנוסף, בהסכם הקציר צוין, כי אם יחולק חיקוק ישינה את המדיניות הפיסקלית הספרטנית בקשר עם רווחים או לתמלוגים הנובעים מכריית מים המלח, לא תחול, לאחר כניסה החוק לתוקף, הסכמת כיל להעלאת שיעור התמלוגים על הנסיבות העודפות המצוינות לעיל, לגבי התקופה שבה ייגבה מס נוסף כאמור באותו חיקוק.

בחודש ינואר 2016, נכנס לתוקף חוק מסויים משאבי טבע, הכוללת יישום המלצות ועדת שינויסקי הדנות בתמלוגים ובמיסוי רווחי יתר על מגנירים מים המלח (להלן – **החוק**) ובהתאם עודכן שיעור הפרשה לתמלוגים ל- 5%. עמדת כיל בהתאם להסכם הקציר ולעמדתה בבוררות התמלוגים, היא כי העלאת תמלוגים בשיעור העולה על 5% מחייבת את הסכמת כיל וזוז פקעה עם כניסה של החוק לתוקף. המדינה מחזיקה בעמדה שונה לגבי שיעור התמלוגים בשנת 2016. יחד עם זאת, להערכתה כיל במידה ונושא זה ידוע במסגרת בוררות, יותר סביר מאשר לו כי טענותיה בדבר עליית שיעור התמלוגים כתוצאה מכניתו של החוק לתוקף בשנת 2016 יתתקבלו.

מיליה העניקה זכויות משנה לחברת ברום ים המלח בע"מ (להלן – **חברת הברום**) להפקת ברום ותרכובותיו מים המלח שמועד פקיעתו מקבע למועד פקיעת הזיכיון של מיליה. את התמלוגים בגין המוצרים המיוצרים על ידי חברת הברום מקבלת מיליה מחברת הברום ומשלמת אותו למדינה.

קיימים הסדר בוגר לתשלום תמלוגים על ידי חברת מגנוזום ים המלח (להלן - **מג'י"ה**) בגין הפקת מגנוזום מתכת, מכוח הסדר ספציפי עם המדינה הקבוע בהחלטת הממשלה מיום 5 בספטמבר 1993. על פי ההסדר, מושלים תמלוגים על ידי מג'י"ה על בסיס קרנלייט המשמש לייצור המגנוזום. במסגרת ההסדר עם מג'י"ה נקבע, כי המדינה רשאית לדרש, במהלך שנת 2006, דיוון מחודש בקשר לגובה התמלוגים ושיטת חישובם לגבי שנת 2007 ואילך. דרישת המדינה לדיוון מחודש כאמור נתקבלה לראשונה בסוף שנת 2010 והענין מצוי בבוררות המתוארת להלן.

בשנת 2007, התקבל מכתב מהחשב הכללי במשרד האוצר, אז, בו נטען כי שולמו תמלוגים בחסר בהיקף של מאות מיליון ש"ח. על פי היזכין, חילוקי דעת בין הצדדים, כולל תמלוגים, מוכרים בבוררות בהרכבת של שלושה בוררים המורכב משני בוררים שmeno על ידי כל צד בתווך ובמשותף ממנים את הבורר השלישי. לפרטים נוספים בקשר עם הליך הבוררות, ראה באור **ד. לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.**

בשנים 2018, 2017 ו- 2016 שילמה מאי"ה תמלוגים שוטפים לממשלה ישראל בסך של 66 מיליון דולר, 60 מיליון דולר ו- 53 מיליון דולר, בהתאם. כמו כן, במהלך 2018, שילמה כיל סכום של 62 מיליון דולר בגין תמלוגים עבור תקופות עבר.

בנוסף, כיל ים המלח משלהט לרשות מקרקעי ישראל (רמ"י) דמי חכירה בגין הקרקע החקורות כפי שהן מוגדרות בשטר היזכין. גובה התשלומים ומנגנון העדכון שלו נקבע בהסכם שנחתם עם רמ"י (או ממי"י - מנהל מקרקעי ישראל) בשנת 1975. הסכם מתעדכן מעט לעת.

#### **זיכיון רוותם**

רוותם כורה פוספט בנגב ישראל יותר משישים שנה. הכריה מתבצעת על פי זיכיונות לכריית הפוספטים, המונענים מעט לעת על ידי שר התשתיות הלאומית, האנרגיה והמים מכוח פקודת המכירות, באמצעות המפקח על המכירות במשרד וכן בראשות כרייה המונפקות על ידי רשות מקרקעי ישראל. היזכיניות מתיחסים למחצב (סלע פוספט) ואילו הרשותות מתיחסות לשימוש בקרקע כسطح כרייה פעילים.

זיכיון "אורו" הוענק לראשונה בשנת 1952. זיכיון "צין" הוענק לראשונה בשנת 1970 במסגרת זיכיון אורו ובמשך שונהשמו של היזכין המשותף ל"צפיר". זיכיון צפיר (הכולל את שני האתרים, אורו וצין) חדש כל 3 שנים, בשנת 1995 ניתן ל- 10 שנים ובשנת 2002 ניתן היזכין עד לשנת 2021. זיכיון "רוותם" הוענק לראשונה בשנת 1970 ובדומה לזכיון צפיר ניתן בשנת 1995 ל- 10 שנים ובשנת 2002 ניתן היזכין עד לשנת 2021. בשנת 2011 הרחיב המפקח על המכירות את תחום זיכיון "רוותם" על ידי צירוף של אתר "חתרורים" לתוך זיכיון זה, והושאה הועבר לרשות מקרקעי ישראל לטיפול בהרחבתה של תחום הרשות כרייה לשדה רוותם, בהתאם להרחבת תחום היזכין.

היזכיניות מתיחסים למחצב (סלע הפוספט) בעוד אישורים אחרים מתייחסים לשימוש בקרקע כאתר כרייה פעילים.

לכל רוותם שני זיכיונות כרייה כמפורט להלן. השיטה הכוללת זיכיונות אלו הוא כ- 224 קמ"ר:

1. שדה רוותם (כולל שדה חתרורים) - בתוקף עד סוף שנת 2021;
2. שדה צפיר - (צין ואורו) - בתוקף עד סוף שנת 2021;

כיל הילה לפעול להערכת הזיכיניות כאמור אל מול הרשותות הRELONTOVIT.

## **תמלוגי כרייה:**

במסגרת תנאי היזכינותו, בגין כריית הפוספט מחויבת רותם שלם למדינת ישראל תמלוגים על בסיס מתכונת החישוב הקבועה בפקודת המכרות הישראלית. בחודש ינואר 2016, נכנס לתוקף תיקון חקיקתי לישום המלצות ועדת שшинסקי אשר שינה את מתכונת חישוב התמלוגים, על ידי הגדלת שיעורם מ-2% ל-5% משוויו המקורי, והותיר אפשרות למפקח לגבות תמלוגים בסכום גבוה יותר, אם החליט להעניק זכות כרייה בהליך תחרותי שבו אחד מבעלי הבחירה הוא גובה התמלוג.

בשנים 2018, 2017 ו-2016 שילמה רותם תמלוגים לממשלה ישראל בסך של 5 מיליון דולר,<sup>4</sup> 5 מיליון דולר ו-5 מיליון דולר, בהתאם.

## **תכנון ובנייה:**

פעולות הכריה והחציבהTeVונות אישור ייעוד לשטח על פי תכנית לפי חוק התכנון והבנייה, תשכ"ה-1965. תוכניות אלו מעודכנות, לפי ה צורך, מעת לעת. נכון למועד הדוח, ישנן בקשנות שונות המצויות בשלבים שונים של דיוון בפני רשותות התכנון.

בחודש נובמבר 2016, אישרה הוועדה המחויזת מחוז דרום תכנית מתאר מפורטת לכריית פוספטים בציון-אורון. תוכנית זו, המכסה שטח של כ-350 קמ"ר, מאפשר המשך כרייה של הפוספט המ מצוי בבקעת צין ובקעת אורון לתקופה של 25 שנים או עד למציאו חומר הגלם, לפי המוקדם, עם אפשרות להארכה (בנסיבות הוועדה המחויזת לתכנון ולבניה).

כיל פעולת לكيיחום תכנית הכריה של פוספטים בשדה בריר (המוקם בחלקו הדרומי של שדה זהה דרום) בנגב. בשנת 2015, אישרה המועצה הארץ-ישראלית לתכנון ולבניה (להלן – **המועצה הארץ-ישראלית**) את מסמך המדיניות לכרייה ולחציבה של מינרלים תעשייתיים, אשר כלל המלצה לאישור כריית פוספטים באטור הכריה בשדה בריר. בחודש פברואר 2017, החלטה הוועדה לנושאים תכנוניים עקרוניים על המשך קייחום הכריה בשדה זהה דרום. במקביל, ועל פי החלטה של המועצה הארץ-ישראלית, נערכו על ידי הרשותות המוסמכות הוראות לביצוע הتسקير הסביבתי לשדה בריר לצורך כך קידומו.

בחודש אפריל 2017, המליצה המועצה הארץ-ישראלית לממשלה על אישור תכנית המתאר הארץ-ישראלית (להלן – **תמי"א 14ב**), הכוללת את שדה זהה דרום וקבעה כי אטור שדה בריר יקודם במסגרת **תמי"א** מפורטת אשר אושרה על ידי קבינט הדיור של הממשלה בחודש ינואר 2018.

בחודש ינואר 2018, הוגש על ידי שר הבריאות ערד על האישור כאמור, הדורש לקיים את המלצת משרד הבריאות לביצוע תסקיר בדבר השפעה על הבריאות בכל אתר הכלול בתמי"א 14ב. במסגרת דיוון בנושא הערך, אשר נערך בקבינט הדיור, הוחלט בהסכמה משרד הבריאות, הכלכלה והאנרגיה לבטל את הערך ולאשר את **תמי"א 14ב**. בכך, הוחלט על הקמת צוות עם נציגות של משרד האוצר, הבריאות, התעשייה, הגנת הסביבה והאנרגיה, אשר יציג לקבינט הדיור דוח שיכלול היבטים רפואיים רפואיים בקשר עם **תמי"א 14ב**. בחודש אפריל 2018, פורסמה באופן רשמי **תמי"א 14ב**.

בחודש يولי 2018, הוגשה עתירה לבג"ץ על ידי עיריית ערד נגד המועצה הלאומית לתכנון ובנייה, משרד הבריאות, המשרד להגנת הסביבה ורותם, לביטול אישור **תמי"א 14ב**. בחודש ינואר 2019, הגיעו תושבי הפזרה הבודאית באזור בקעת ערד עתירה לבג"ץ נגד המועצה הארץ-ישראלית לתכנון ובנייה, ממשלה ישראל ורותם. במסגרת העתירה התבקש בית המשפט לבטל את הוראות **תמי"א 14ב** ואת החלטת המועצה הארץ-ישראלית מיום 5 בדצמבר 2017, בדבר קיודם

תכנית מפורטת לכריית פוספטים בשדה זהה דרום. כמו כן, התבקש בית המשפט ליתן צו בגיןם המונע את יישום הוראות תמי"א 14ב והחלטת המועצה הארצית האמורה עד להכרעה בעתירה. ביום 22 בינואר 2019, יחד בית המשפט העלינו את הדין בעתירה עם העתירה הנוספת שהוגשה נגד תמי"א 14ב וקבע כי בשלב זה אין מקום ליתן צו הביניים המבוקש. ביום 5 בפברואר 2019, הגישה כיל את תגובתה.

על פי תנאי הזיכיונות ובכדי להמשיך ולהחזיק בזכיונות, נדרש כיל רותם לעמוד בדרישות דיווח נוספת, בנוסף לתשלום התמלוגים.

## (2) ספרד

לחברה בת ספרד (להלן – **כיל איבריה**) הוענקו זכויות כרייה המבוססות על חוקיקת ממשלה ספרד משנת 1973 ותקנות נלוות לחקיקה זו. בהמשך לחוקיקה כאמור, פרסמה ממשלה קטלונית תקנות כרייה מיוחדות, לפיו כיל איבריה קיבלת כיל רישיונות נפרדים עבור כל אחד מ- 126 האתרים באזורי השוונים הרלוונטיים לפעילות הכרייה הנוכחיות והאפשריות בעתיד. חלק מהרישונות בתוקף עד שנת 2037 ויתרתם בתוקף עד שנת 2067. הזיכיון של "Reserva Catalana", אзор נספּ אשר טרם החלה בו כרייה, פּגע בשנת 2012. כיל פועלת בשיתוף פעולה עם ממשלה ספרד לחידוש הזיכיון. בהתאם לרשויות ספרד, הזיכיון הינו בתוקף עד לקבלת החלטה סופית בדבר החידוש.

שטח הזיכיונות הכלול הינו כ- 425 קמ"ר בפרובינציה של ברצלונה וכ- 268 קמ"ר בפרובינציה של לירידה (Lerida).

על מנת לחדש את הזכיונות, נדרש כיל להגיש דוח טכני (basic technical report) המתאר את השימוש המוצע של המכרות. כנדרש על פי החוק, הזכיונות חיברים להיות מחודשים טרם מועד פקיעתם. במקרה של פקיעת זיכיון, יכול להליך מכרז. כיל איבריה (IBP) מגישה מבעוד מועד את בקשהה לחידוש זכויות הכרייה, ועד היום לא נתקלה בבעיות בחידושים.

## (3) אנגליה

### **זיכיון כרייה באנגליה - כיל Boulby**

זכויות הכרייה של החברה בת באנגליה (להלן – **כיל Boulby**), מבוססות על כ-114 חכירות כרייה ורישונות להפקת מינרלים שונים, בנוסף למספר רב של זכויות קדימה וזכויות מעבר מבעליים פרטיים של הקרקעות שתחטנו פועלת כיל Boulby וכן זכויות כרייה בים הצפוני שהוענקו על ידי הכתת הבריטי (Crown Estates), אשר כוללות הוראות בדבר חקר וניצול מקורות מינרל הפוליסולפט. זכויות הכרייה האמורות מכוסות שטח כולל של כ- 374 קמ"ר. כל תקופות החכירה, הרישיונות, זכויות המעביר והקדימה הינו בתוקף עד שנת 2038. תמלוגי הכרייה בשנים 2018 ו- 2017 הסתכמו ב- 1.3 מיליון דולר ו- 2 מיליון דולר, בהתאם.

על פי ניסיון העבר חידוש החכירות אינו מהווה מכשול וכי כל חכירות הקרקע יחולculo כנדרש וכי תקבל את כל האישורים וההיתרים הממלכתיים הנדרשים לצורך ניצול כל משאבי המינרלים אליהם היא מכוונת.

היתר התכנון הנוכחי, הנוגע לניצול ועיבוד מינרלים ולשימוש בקרקע, עומד בתוקף עד לשנת 2023. לפיכך, נדרשת הנפקתו של יותר חדש על-ידי רשות הפארק הלאומי North York Moors לא יאוחר משנת 2020. כיל Boulby פועלת להארכת היתר התכנון בעשרים וחמש שנים.

לכיל Boulby זכות ראשונים לחידוש חלק מן החכירות וזאת מכיוון שבידי הרשות התכנון להפקת מינרלים. בנוסף, על פינויו העבר, כאשר פקו הסקמי החכירה, לא הבינו עניין חברות אחרות בשטחים אלו ולא התקיימו הлик מכרז תחרותי.

הgóפים המעורבים בחידוש או ברכישת הסקמי חכירה חדשים הינם כיל Boulby, אורכי דין מקומיים וב בעלי קרקע פרטיים שבבעלותם זכויות המינרלים, כפי שתואר לעיל. התנאים שבhem נדרשת כיל לעמוד על מנת להמשיך להחזיק בחכירותם המשולם דמי שירות שנתיים ותשולם תמלוגים לבעל הקרקע עבור מינרלים המופקים מהנכש.

#### זכיון באנגליה - Everris

לחברה בת באנגליה, מגזר פטרוונת חדשניים לחקלאות (להלן – אורייס אנגליה), מכרות אדמת כבול באנגליה (Creca, Nutberry and Douglas Water). כבול משמש כחומר גלם לייצור מצעים מנוטקים להשבחת אדמה ולשימוש כתחליפי אדמה במצעי גידול. אתרי הכריה Nutberry ו- Douglas Water הינם בבעלות UK Everris, ואחד הרים Creca מוחזק במסגרת חכירה לזמן ארוך. היתר הכריה מוענקים על ידי הרשות המקומית ומתוחדים לאחר בחינה של הרשויות המקומיות. היתר הכריה הווענק עד לסוף שנת 2024.

#### (4) סין

JV YPH מחזיקה בשני רישיונות לכריית פוספט אשר הונפקו בחודש יולי 2015 על ידי מחלקת הקרקע ומשאבים של מחוז יונאן שבסין. ביחס למקרה הייקו (להלן – הייקו), רישיון הכריה בתוקף עד לחודש ינואר 2043, וביחס למקרה בייטאצון (להלן – בייטאצון), רישיון הכריה פג בחודש נובמבר 2018. פעילות הכריה בהיקו מתבצעת בהתאם לרישיון הכריה האמור. בקשר עם בייטאצון, כיל בוחנת את האפשרות להארכת רישיון הכריה וזאת בכפוף לתוצאות סקר רזבונות הפוספט ולהשגת ההבנות הנדרשות עם הרשות.

#### תמלוגים על משאבי טבע

באשר לזכויות הכריה, בהתאם לחוק "מס משאבי טבע", JV YPH תשלם תמלוגים של 8% ממחיר המכירה לפי שווי שוק של הסלע לפני תהליך העיבוד. בשנים 2018 ו-2017, שילמה YPH JV תמלוגים בסך של 3 מיליון דולר ו- 2 מיליון דולר, בהתאמה.

#### מתן זכויות כרייה לחברת לינדו

בשנת 2016, פורסמה הצהרה על ידי YPC, לפיה בשנת 2010 התקשרה YPC בהסכם עם הרשות המקומית במחוז גינינג בפרובינציית יונאן עם חברת Jinning Lindu Mining Development and Construction Co. Ltd. (להלן – חברת לינדו), לפיהם חברת לינדו תוכל לכרות סלע פוספט בכמות של עד שני מיליון טון בשטח שגודלו כ-0.414 קמ"ר, בשטח מכירה הייקו (להלן – אזור דצ'יניג), ולמכרו לצד שלישי, לפי שיקול דעתה. טרם הקמתה של JV, הציעה YPC לרשות המקומית במחוז גינינג ולחברת לינדו להחליף את הזכויות שניתנו לחברת לינדו באיזור דצ'יניג באיזור אחר שאינו חלק ממקרה הייקו, כך שהחברת לינדו תכרה באותו איזור חלופי. בחודש מרץ 2016, במהלך ישיבה בין YPC, כיל וצדדים רלוונטיים נוספים, הצהירה YPC כי לא תוכל להמיר את מכורתה על מנת להחליף את איזור דצ'יניגlicity.

וההטבות של חברת לינדו קשורות לאזור זה. במסגרת ההצעה לעיל, התחייבה YPC כי זכויות הכריה של JV YPH במכרה הייקו לא תיפגעה בשל ההסדרים הנזכרים לעיל. הוחלט כי על YPH לנחל מגעים נוספים עם YPC וחברת לינדו, לצורך הגנה על זכויותיה המשפטיות ולדרוש מהצדדים להגיע לפתרון הוגן, צודק וסביר לבעה זו, בהקדם האפשרי. לאור האמור, ככל לא כלל אзор זה כחלק מחשיבות הרזבותה של YPH.

#### 8.14.6 רזבות (Reserves)

ככל מעריכה כי יש בידה בסיס רזבות מינרלים רחב ואיכותי בזכות מיקום האסטרטגי של המכרות והמתקנים שלה. "רזבות" מוגדרות ב- SEC Industry Guide 7 כאוטו חלק של מרבית המינרלים הניתן להפקה באופן כלכלי וחוקי במועד הערכת הרזבות. בין רזבות מוכחות שנמדד (measured) ורזבות אינדקטיביות – אפשרויות (probable) (indicated) reserves כדלקמן:

- רזבות מוכחות (measured). רזבות בהן: (1) כמות מחושבת על בסיס מידע המתබל מחייבים, תועלות, ברוות וקידוחים; איכות ו/או טיב מחושבים על בסיס תוצאות דגימה מפורטת; ו- (2) אתרי הבדיקה, הדגימה והמדידה מספיק קרוביים זה להז כך שהאופי הגיאולוגי מוגדר באופן ברור שניתן לקבוע באופן מבוסס את הגודל, הצורה, העומק ותכולת המינרלים של הרזבות.
- רזבות אינדקטיביות-אפשריות (indicated). רזבות בהן הכמות, האיכות ו/או הטיב מחושבים על בסיס מידע דומה לזה ששימוש עבור רזבות מוכחות (measured), אך אתרי הסקר, הדגימה והמדידה רחוקים יותר זה מזה או מפוזרים בצורה פחוסה ייעלה. מידת הביטחון, גם אם נמוכה מזו של רזבות מוכחות (measured), גבוהה מספיק על מנת להניח רציפות בין נקודות תצפית.

ככל מסותת רזבות בהתאם להגדרות הקבועות ב- SEC Industry Guide 7, כאמור לעיל. כמות, אופי רזבות המינרלים ואומדן הרזבות בכל אחד מהנכסיים נאמדים על ידי גיאולוגים ומהנדסי מכירות של כיל.

באוקטובר 2018, אימצה הרשות האמריקנית לנויוט ערך (SEC) תקן דיווח חדש אשר יחליף את הנקודות 7 SEC Industry Guide בדרישות גיליי חדשות, התואמות יותר את הפרקטיקות ואמותה המידה הרגולטוריים בתעשייה ובעולם. כilmוחיבת לעמוד בדרישות גיליי חדשות אלה החל בשנת הכספיים שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2021, על אף שאימוץ וلونטרி מוקדם הוא אפשרי. נכון למועד הדוח, כיל טרם אימצה את דרישות הגיליי החדשנות וטרם קבעה מתי תבחר לאמץ. כאשר כיל תיימש את המתודולוגיה החדשה בקשר עם אימוץ של דרישות הגיליי החדשנות כאמור, תציג כיל אומדן משאים ורזבות, והמידע המוצע עשוי להיות שונה באופן מהותי מאומדן הרזבות שהוצעו בעבר ובדוח שנתי זה בהתאם להנחיות SEC הקיימות.

## ישראל

בטבלה שלහלן מוצג מידע בנוגע לאותודות הפוספט של כיל בישראל נכון ליום 31 בדצמבר 2018:

איכות ממוצעת	רמות בריכוך בננות ניטול גובה גובה נמור	פוספט		איכות במומנט לבן	פוספט		קטגוריה (מוכח) (1)
		אורגני	אורגני		אורגני	אורגני	
		(טון)	(טון)		(טון)	(טון)	
26%	10	—	—	10	—	—	רותם מוכח
25%	34	3	15	16	—	—	ציון מוכח
23%	18	—	—	4	14	—	אורון מוכח
	62	3	15	30	14	—	סך הכל (מוכח) (1)

(1) הסכומים עשויים שלא להסתכם בשל עיגול.

כיל ממשיכה בבחינת התאמתם של סוגי סלע פוספט פוטנציאליים שונים (פוספט ביומני ופוספט חום) לייצור חומצה זרחנית ומוצריו המשמש לשלה, במסגרת מאמציה לנצל ולהגדיל את רזרבות הפוספט הקיימות. בשנת 2019 תמשיך כילבניותוסוגי פוספט שונים לרבות פעילות מוי"פ, תוכניות הרצתה (פיילוט), בחינת פעילויות במפעלים והיתכנות כלכלית. ככל שניתוח זה יבסס היתכנות כלכלית, צפוי כי כיל תוסיף חלק ממשאבי סלע פוספט אלה לבסיס המשאבים והרזרבות שלה.

בחישוב הרזרבות המזוכרות לעיל, נעשה שימוש בסף איכות (cut-off grade) של 20% עד 25% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>, בהתאם למאפייני העיבוד של סלע הפוספט ותהליכי העיבוד הנוכחיים. סף האיכות המינימאלי משתנה ממכרה אחד לשנהו בהתאם לתהליק העשרה ויכולת העשרה: סף איכות מינימאלי של 20% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> נלקח בחישובי העתודות של אורון; סף איכות מינימאלי של 23% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> נלקח בחישובי העתודות של צין; סף איכות מינימאלי של 25% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> נלקח בחישובי העתודות של רותם. סף האיכות המינימאלי שחוسب עבור אורון נמוך יותר משום שלכל רותם יש תהליק העשרה מתאים לפוספט גירי שמאפיין את הפוספט הלבן ולפיכך תהליק העשרה (beneficiation process) באמצעות פלוטציה הינו עיל מאוד. סף האיכות המינימאלי שנלקח עבור מכירה רותם גבוה יותר משום שבתהליך העשרה של הפוספט ממכרה רותם נעשה שימוש בטחינה ופלוטציה חלקית בלבד, וניתן להזין רק פוספט באיכות בינונית עד גבואה (המתאים לרזרבות הקיימות ברותם). סף האיכות המינימאלי שנלקח עבור צין מעט גבוה יותר מזה של אורון, בשל הימצאותם של חוות וחרסיות הפגעים ביעילותו של תהליק העשרה. לצורך קביעת הפרמטרים של סף האיכות המינימאל, הניצולות והכמויות נלקחו בחשבון בתנאים הגיאולוגיים (רציפות, מבנה), שיטת הכריה, פרחת כרייה (dilution), ניצולות במפעל, היתכנות טכנית, עלויות תפעול ומחירים המוצרים העדכניים וההיסטוריה. הפרמטרים שנלקחו בחשבון

הם כדלקמן: כמות בטונות בשטח (לפי מכפלה של שטח בעובי השכבות וצפיפות הפוספט) ; כמות ברת ניצול במכרה במונחי טון (כמות בטונות של המינרל הניתנים לכריה, בהתחשב בפחית כרייה) ; כמות בטונות הניתנת לכריה (כמות ברת ניצול בטונות שמתוכם מופחתים הטונות שהופקו) ; יחס טפל/פוספט (כמות הטפל לכל טון סלע פוספט שנכרה) ; פחות כרייה מתוכן (planned dilution) ; עלות לטון (בדרך כלל מתייחס למרחק ההובלה למפעל העשירה) ; עלות לטון כולל שיקום ; ופחות כרייה לא מתוכן (פחות כרייה לא מתוכן של 5% נלקחה בחשבון על בסיס נתוני הכריה באזוריים עירתיים). תכנית הכריה השנתית של כל רותם אינה נקבעת לפי סך האיכות המינימלי והתנודות במחירים הסחרורתיים כמעט ואין משפיעות על סך האיכות המינימלי של רותם.

חישובי סך האיכות המינימלי מתבססים על נתוני התופוקות ההיסטוריים וניסיון העבר בכרייה של ציל רותם, המוחשבים על ידי הגיאולוגים, מהנדסי התפעול והכלכליים של ציל. בחישוב נלקחת איכות המחצב באתר אשר מומרת למוחץ המופק לפי שיטת הכריה של ציל רותם וכן מערכת תפוקת המפעל בהתאם לאיכות. בהמשך, מודלים כלכליים מספקים את ערכי הסך שנעשה בהם שימוש ביום על ידי ציל רותם.

הרזrbות המוחחות, מעל סך האיכות המינימלי נגזרו וחושבו מתוך המקורות (resources) שבאותו תזק התחשבות בשיטת הכריה, שיעור פחות הכריה, וניצולות במפעל (*in plant recovery*), וזאת על בסיס נתונים ההיסטוריים של ציל רותם. לשם המרת המשאבים לרזrbות נלקחים בחשבון, באופן פרטני, שיעור פחות הכריה, שיטת הכריה והתנאים הגיאולוגיים במכרה, הכוללים נתוני תפוקות ההיסטוריים ומתבססים על הניסיון בחמש השנים הקודומות. שיעור פחות הכריה במכרות ציל בגין הוא 2.5% ומתחשב ברכזיות השכבות ובמבנה הגאולוגי. הכמות והאיכות של הרזrbות המוחשות הינה ככל הצפויות להיות מועברות למפעל העיבוד וכפיפות למדדי ניצולות במפעל. הניצולות העדכניות במפעל משתנה בין האתרים, משום שהוא מורכבת מנתוני תפוקת ההיסטוריים, והוא כ- 45% באורוון, 46% ברווחם ובין 40-46% בציון. הפערים האמורים בשיעורי הניצולות התחליכית נובעים מבדלים בתהליכי העשירה במפעל העשרה השונים. הרזrbות המוחשות נבדקו באמצעות קידוחים, לרוב במרוחים של 50 עד 70 מטר. בכל אחד משלושת מפעלי העשרה במכרות פותח במהלך העשורים האחרונים, תחיליך העשרה לעיבוד אופטימי של סלעי הפוספט, לקבלת תוכרת בריכוז גובה של  $P_2O_5$  31% עד 32%. יחס ההמרה עבור מרבית שכבות הפוספט הינו 1.8 טון לכל 1 מ"ק, כאשר יחס המרה של 2.0 טון/מ"ק משמש עבור מרכיבים קשיים וגיריים. הערכים לעיל מיושמים על בסיס ניסיון ארוך טווח ונחוצים סבירים.

בחישוב סך האיכות המינימלי והעתודות נעשה שימוש בממוצע של מחירים השוק והוצאות התפעול בשלוש השנים האחרונות לצורך הבטחת היתכנות הכלכליות.

מחירים השוק הממוצעים שלוש שנים ששימוש לצורך חישוב את הרזrbות של ציל בגין ליום 31 בדצמבר, 2018, הינם כדלקמן: 651 דולר לטון של חומצה זרחית יロקה ; 1,286 דולר לטון של חומצה לבנה (WPA) ; 1,186 דולר לטון של מלחי זרchan (MKP) ; 290 דולר לטון של GTSP ; 153 דולר לטון של GSSP ; ו- 79 דולר לטון של סלע פוספט.

בחישוב העותדות נעשה שימוש בממוצע של שערי החליפין של מטבעות בשלוש השנים הקודומות, לצורך הבטחת היתכנות הכלכליות. שערי החליפין הממוצעים שלוש שנים ששימוש לחישוב הרזrbות של ציל בגין ליום 31 בדצמבר, 2018, הינם כדלקמן: 3.68 שקל לדולר ; 1.14 דולר לאיירו ו- 1.33 דולר ללייש"ט.

משך החיים של המכרה ברותם הוא כ- 5 שנים, בהתבסס על רזבות של 10 מיליון טון פוספט דל ארגני/דל מגנזיום (בהתנחת היקף הכריה השנתי הנוכחי). הפוספטים בעלי התוכלה הנמוכה של חומר ארגני ומגנזיום מתאימים לייצור חומצה זרחיתית. כמות הכריה השנתית של פוספט בעל תוכלה נמוכה של חומר ארגני/ מגנזיום ברותם הינה 1.9 מיליון טון בשנה.

משך החיים של המכרה באורוון הוא כ- 4.5 שנים, בהתבסס על רזבות של 14 מיליון טון פוספט לבן וכרייה ממוצעת של 3 מיליון טון בשנה (בהתנחת היקף הכריה השנתי הנוכחי).

משך החיים של המכרה בצין הוא כ- 11 שנים, בהתבסס על רזבות של 34 מיליון טון והפקה של 3.1 מיליון טון לשנה כדלקמן (בהתנחת היקף הכריה השנתי הנוכחי) :

(1) פוספט דל ארגני- 1.7 מיליון טון לשנה.

(2) פוספט גבוח ארגני- 1.1 מיליון טון לשנה.

(3) פוספט ביטומני (bituminous phosphate)- 0.3 מיליון טון לשנה.

כיל מעריכה כי בידיה כל האישורים וההיתרים המושלתיים הנדרשים עבור השימוש ברזבות בישראל.

#### ספרד

כיל מצויה כיום בתהליך הנקת תחשיבי רזבות האשלג ביחס לפעולות הכריה בספרד, וזאת, בין היתר, בשל התקנות החדשות של הרשות האמריקנית לנירות ערך (SEC), בנושא זה, הצפויות להיכנס לתוקף בשנת 2021. נכון למועד הדוח, כילטרם שלימה עברדה זו, ולפיכך אומדני הרזבות העדכניים ביחס לפעולות הכריה של כיל במכרות Vilafruns ו-Cabanasses בספרד נכון ליום 31 בדצמבר 2018 אין זמינות ואינו מוצג בדוח זה. ראה סעיף 8.23.4 לדוח זה.

המפעל ב- Suria משתמש בעופרה שנכרתה במכרות ב- Vilafruns ו-Cabanasses וכושר הייצור השנתי שלו הוא כ- 850 אלף טון אשlag. המפעל ב- Sallent משתמש בעופרה שנכרתה במכרה ב- Dachuns ווכושר הייצור השנתי שלו הוא כ- 500 אלף טון אשlag.

כיל מעריכה כי בידיה כל האישורים וההיתרים המושלתיים הנדרשים עבור השימוש ברזבות של כיל בספרד.

#### אנגליה

בסוף הרביעון השני של 2018 הפסיקה כיל את ייצור האשlag במכרה Boulby באנגליה לאור הידידות מלאה של רזבות האשlag, ועברה לייצור בלבד פוליסולפט<sup>TM</sup>. כתוצאה לכך, כיל חדלה מלazzi מידע אודות רזבות אשlag בכיל Boulby, בהתאם ל- SEC Indestry Guide 7.

כיל מאמינה שבמכרה כיל באנגליה קיימים משאבם משמעותיים לצורך המשך ייצור מוצר הפוליסולפט<sup>TM</sup> (מינרל המשמש לצורתו הטבעית חדש טבעי במשמעות מלאה, המשמש גם לחקלאות ארגנית ובחומר גלם לייצור דשנים), אשר החל להימכר בהיקף מסוורי החול משנת 2012. החל משנת 2016, כיל נמצאת בתהליכי של מעבר מהפקה וייצור של אשlag לייצור של פוליסולפט<sup>TM</sup> במכרה כיל Boulby. בשנת 2018 יוצרה כיל כ- 350 אלף טון פוליסולפט<sup>TM</sup> ומכרה כ- 330 אלף טון, בסכום כולל של כ- 40 מיליון דולר. כיל עוקבת אחר יוזמה זו ותציג מידע בדבר רזבות בהתאם ל- SEC Indestry Guide 7.

כיל. נכון למועד דוח זה, ייצור הפוליסולפט<sup>TM</sup> במכרה כיל Boulby הביא למיצירות בסכום של

כ-40 מיליון דולר ונכון להיום אינם חשובים מוחות לפעילויות כיל או לתוצאות הכספיות. לפיכך, כיל טרם הציגו מידע בדבר רזרבות הפוליסולפט™ בכיל Bouleby.

ככל מאמינה כי תsegח חדש של כל החריפות והרישונות הממשלתיים הנדרשים עברו השימוש ברזרבות כילanganlia.<sup>23</sup>

סיו

במכרה הייקו יש 55 מיליון טוּוּ (לאחר ניכוי של 5% : 3% בגין חחת ו-2% בגין דילול) של רזרבות פוספט מוכחות, המצוים בארכעה גושים נפרדים (גושים 1-4). כושר הייצור השנתי עומד על כ- 2.5 מיליון טוּוּ (בשנת 2018 נכרו 2.15 מיליון טוּוּ). רזרבות הפוספט המוכחות מספיקות לפחות ל- 22 שניםות פעילות בקצב זה. בנוסף, ישנו 4.4 מיליון טוּוּ של פוספט במספר ערים רבות בסביבת המפעל, פוספט זה יזון למפעל הפלוטאציה בשנים הקרובות.

בetal להלן מוצג מידע בנוגע לאומדי רזרבות הכספי של הכל במכרה הייקו נכון ליום 31 בדצמבר 2018:

איבות משמעות	פוספט ברכיבו אורגני נמורך	קטגוריה	
(P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> %)	(מיליוני טון)		
21%	3	ਮੋਚਹ	ਗੋਸ਼ 1
21%	5	ਮੋਚਹ	ਗੋਸ਼ 2
22%	30	ਮੋਚਹ	ਗੋਸ਼ 3
22%	17	ਮੋਚਹ	ਗੋਸ਼ 4
	55		ਸੰਖੇਪ ਮੋਚਹ (ਗੋਸ਼ 1-4)

הaicoot ha-mmoozut shel ha-fo-spat umodat ul-c-21.4%, P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>, v-motchelket l-3 dragoot aiicot: Draga 1 (higboha bi-yotra) < P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 30%, Draga -2, P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 24-30%, Draga -3, P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 15-24%. P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 15-24% v-20% min ha-fo-spat m-ki-lim ricoz ha-gadol m-P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 27%, v-ho-a mi-uber b-drak k-lal la-ha-shra b-matkanu ha-sheti-fah v-an la-matkanu ha-techi-yim.

לצורך הגדרת הרז>rבות, נעשה שימוש בסף איכות מיניימאלי (cut-off grade) של  $P_2O_5$  15%, בהתאם ליכולת הפלוטציה להעניר את הפוספט לריכוז בר שימוש ( $P_2O_5$  28.5%), שהיא האיכות הממוצעת הנדרשת לייצור חומצה זרחיתית באוצר יונאן. בפועל, ביכולתו של מכרה הייקו לעבד ולהשתמש בכל הפוספט המצוי במרחב. גבולות שכבות הפוספט בקרקע מוגדרים היטב מבחינה פיזית וכן, מתאפיינים בתכולת  $P_2O_5$  נמוכה מאוד (כ-5%), ותהליכי הכרייה אינם מותיר אחריו פופטטים שלא נכרנו.

23. ההערכות בדבר חידוש החקירות והרישיות בפסקה זו הנ מדיע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתמשנה, מתי ובאיוזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב שינויים ברגולציה או קשיים מול הרשותות בהשגת בתהליכי החידוש. שינויים בסביבה העוסקת, תחרות ומשמעות מסורות מימונו.

מחاري השוק המומוצעים לשלווש שנים ששימושו בחישוב הרזורבות במכרה כיל בהיקו ליום 31 בדצמבר 2018, הינם כדלקמן: 394 דולר לטון של חומצה זרחתית יורה (MGA), 693 דולר לטון של חומצה לבנה (WPA), 906 דולר לטון של מלחי זרחן (MKP) ו- 223 דולר לטון של מיאגיט (GTSP).

לצורך חישוב הרזורבות נעשה שימוש בשעריו החליפין המומוצעים לשלווש השנים הקודמות, על מנת להבטיח כדיות כלכלית. שעריו החליפין המומוצעים לשלווש השנים הקודמות ששימושו לצורך חישוב רזורבות כיל ליום 31 בדצמבר 2018, הינם כדלקמן: 3.68 ש"ח-ל-00 1.00 דולר ארה"ב, 1.33 דולר ארה"ב-ל-00 1.00 אירו ו- 6.67 יوان סיני-ל-00 1.00 דולר ארה"ב.

אורץ חyi המכירה בהיקו הוא כ-22 שנים בהתחשב על עדותות של 55 מיליון טון (בהתנתק כושר הייצור (כרייה) השנתי העומד על כ- 2.5 מיליון טון); הफוספט מתאים לייצור חומצה זרחתית.

כיל מאמינה כי היא מחזיקה בכל האישורים וההיתרים הממלכתיים הנדרשים עבור השימוש ברזורבות הפוספט של כיל בסין.

#### 8.14.7 לוגיסטיקה

##### א. ישראל

חלק מתוצרת כיל המופקת מים המלח (אשל) משונעת באמצעות מסוע שהוקם לאורץ 18.1 ק"מ עד לקצה מסילת הרכבת באתר צפע אשר במישור רותם, ומשם משונעת התוצרת לנמל אשדוד. בנוסף, כיל משונעת את התוצרת שמומפקת מים המלח גם באמצעות משאיות, בעיקר לנמל אילת. מגנוזים מתכווצים באמצעות מכליות המועמסות על גבי משאיות מאתר כיל בסדום ועד לקצה מסילת הרכבת באתר צפע. לאחר מכן, כיל משונעת בעזרת רכבות את המכליות לנמל חיפה ו/או אשדוד.

רוב מוצרי כיל המיוצרים ברותם, אוורון וצין (בין אם במצב מוצר או נוזלי) משונעים בכבישים ומסילת רכבת אל נמל אשדוד או בכבישים אל נמל אילת. מנמל אילת, מייצאת כיל את מוצריה לשוקים במרחק הרחוק ומOGLE אשדוד לשוקים באירופה וארטיקה.

באזור רותם, יש מתקן לטיענת תוצרת על הרכבת – לרוב מוטענים כ- 30 קרונות בכל משלהו. כ- 1.8 מיליון טון של מוצרים נשלחים כל שנה על ידי רכבת מאתר רותם לאשדוד. כ- 150 אלף טון של מוצרים נשלחים בכבישים מאתר רותם לנמל אילת.

כיל מפעלי טובלה מוביילה סלע פוספט ממתקני העיבוד באורון וצין באמצעות משאיות ונגררים בעלי קיבולת של 40 טונות. כ- 100 אלף טון משוניים מצין וכ- 1.1 מיליון טון משוניים במשאיות מאורון להמשך עיבוד ברותם.

כ- 650 אלף טון גופרית משוניים מנמל אשדוד לרותם בכל שנה. גופרית נרכשת ממפעליות מהוחר לישראל ונפרקת בנמל אשדוד, שם היא מועמסת על גבי משאיות ומובלות כ- 5 ק"מ לתחנתת שילוח הגופרית של כיל. בה מועמסת הגופרית על גבי קרונות רכבת ומשונעת לרותם.

מנמל אשדוד ממוקם על חוף הים התיכון, כ- 40 ק"מ מדרום לתל אביב וכ- 120 ק"מ מצפון מערב לאתר רותם ואתר צפע.

מנמל אילת ממוקם בקצה הדרומי של ישראל על חוף ים סוף כ- 180 ק"מ מדרום לרותם וכ- 200 ק"מ מסדים. הנגישות לנמל אילת הינה באמצעות כבישים. משלוחים שיוצאים מנמל אילת מיועדים למזרח הרחוק, ואילו המכירות לאירופה וארטיקה יוצאות מנמל אשדוד. מכירות

דשנים ואשלג מרוחם וים המלח לא נשלחות מנמל חיפה היות ואין שם תשתיות לטעינה סחורות בתפוזרת, ועלות ההובלה היבשתית יקרה יותר בהשוואה להובלה לאשדוד.

## ב. ספרד

כיל איבריה (IBP) מוביילה את המחצב שהוא ממכוורת כיל למפעלי הייצור וכן אשלג ומלח מהמפעלים והמכורות ללקוחותיה ולنمול. המחצב משוען באמצעות משאיות הובלה בעלות קיבולת של 25 טונות כל אחת מכרכרה Cabanasses למפעל Suria ובאמצעות מסוע וממכרה Vilafruns למפעל Sallent. לאחר תהליך העיבוד, מופקות כמותות משתנות של אשלג וסוגים שונים שלמלח. המוצר הסופי מעובר לשירות ללקוח באמצעות משאיות, או על-ידי רכבות/משאיות דרך הנמל.

קו רכבת ייעודי משמש להובלת אשלג מהמכורות לנמל בברצלונה. רוב המשלוחים של כיל איבריה (IBP) מתבצעים באמצעות מסוף בעלותה בנמל בברצלונה (Trafico de Mercancias).  
(Tramer-

צי משאיות עם גוררים בעלות קיבולת של 25-27 טון כל אחת משמש להובלת המלח מהמכורה.  
כ- 120 משאיות של מלח יוצאות על בסיס יומי מהמכורה אל הנמל.

כיל איבריה (IBP) מחזיקה ומתחזקת כ- 1.5 ק"מ ו- 3 ק"מ של מסילות רכבת במפעלי Suria ו- Sallent, בהתאם, המתחררות אל רשות הרכבות האזורית. נכון להיום, עד שלוש רכבות יוצאות על בסיס יומי בהיקף כולל של 800 טון על גבי כ- 21 קרונות מטען. במהלך השנים הקרובות צפוי השינוע ברכבות לגודל ל- 24 קרונות מטען בהיקף כולל של 1,000 טון ועד 7 רכבות מדי يوم<sup>24</sup>. אורך של מסלול הרכבת להובלת אשלג מג- Suria ו- Sallent למסוף בנמל בברצלונה הינו כ- 80 ק"מ של מסילה (מ- Sallent ל- Suria ו- Manresa ו- Manresa ל- Manresa) בברצלונה). כיל איבריה (IBP) מחזיקה בעלות ומפעילה מתקנים בנמל, הכוללים מותקנים צוברים של אשלג ומלח, מסועים לפרטת של קרונות מטען ומשאיות ומחסנים לאחסון המוצרים.

לכל אחד מאתריו הייצור, (מכרכה Suria ו- Sallent Cabanasses) (מכרכה Vilafruns), מערכת מסילות אחת לשינוע של תוצרת באמצעות הרכבת לנמל. קטר הגרירה של הרכבת וחלק מקרונות המטען בצד ימין מצויים בעלות ומתחופעים על ידי FGC (Ferrocarrils de la Generalitat de Catalunya) מעת לעת, גם נמל Tarragona משמש לאחסון וטעינה, כאשר נמל בברצלונה אינו זמין. חלק מתוכניות הדגל כושר הייצור בכיל איבריה (IBP) משודרגת התשתיות הלוגיסטית באתר Suria ובמכרכה Cabanasses (רמפה הכניסה למכרכה), במפעלים וברציף כיל בנמל בברצלונה באופן שיאפשר הפקה, שינוע וייצוא של כ- 2.3 מיליון טון אשלג ומלח בשנה.

המתקנים בנמל בברצלונה מנוהלים על ידי חברת בת של כיל איבריה "Tramer" ומשתרעים על שטח של 13 אלף מ"ר המוחולקים לשישה אזוריים. על מנת לתמוך בהרחבה התפעלית הצפופה, כיל מצויה בעיצובו של תהליך הקמת מתקן ייעודי חדש בנמל בברצלונה, אשר יחליף את המתקן הקיים, ונערכת למעבר לשימוש במתקן החדש. המתקן החדש צפוי להיכנס לפעילות תקופתית

<sup>24</sup> ההערכות בדבר היקף השינוע ברכבות בפסקה זו הן מידע צופה פנוי עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות לשינויים, בין היתר, כתוצאה משינויים בנסיבות הכלכליות של אשקל, עקב תנודות בשוקי החקלאות והאנרגיה בעולם, בפרט שוקי היעד של מזוריי כיל, שינוים ברמות הביקושים והיחסים, שינויים קיזוניים במזג האוויר, במחורי הדלקים, המוצרים, הסחורות והగרעינים, במחירים התשומות, בעלות הnergיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים ומתקלות בהובלה ברכבת.

סוף שנת 2019<sup>25</sup>, משתרע על שטח של 56 אלף מ"ר וכולל שני מחסנים. המתקנים החדשניים אפשרו הגדלה של כמות המלח והאשלג המשונעים ברכבות מטען להיקף של עד 2.3 מיליון טון.

#### ג. אנגליה

למקרה כילבאנגליה (כיל Boulby) קיימת רשות דרכיים המשתרעת על פני 11 ק"מ מפתח המקרה דרומה ובנוסף רשות דרכיים תות-קרקעיות המשתרעת על פני 17.5 ק"מ מפתח המקרה לכיוון הים הצפוני. כ- 80 ק"מ של מנהרות תת-קרקעיות פתוחות לצורך הייצור הנוכחי. המקרה גישה נוחה לעורקי התעשייה הארכיטים של כבישים ורכבות. המקרה מקבל מי שתייה אינכוטיים ואספקת חשמל יציבה.

בהתאם להסכם עם רשות הגנים הלאומיים של צפון יורקשייר (North Yorkshire National Parks) היקף ההובלה בכבישים מאתר מוגבל למקסימום של 150 אלפי טונות לשנה ולמקסימום של 66 רכבי תובלה ליום (תנווה בכביש אסורה ביום ראשון ובחגים הלאומיים (bank holidays). מוגבלה זו אינה צפופה לפגוע בהיקף הייצור העתידי של כיל Boulby לאור מחויבותה לתחזוקת קישור מסילת הרכבת Teesdock. הכבישים והרכבות של כיל Boulby עומדים באופן מלא בכל הדרישות.

המושרים משונעים על גבי קו הרכבת שבבעלות כיל Boulby, המשתרע כשםונה ק"מ מפתח המקרה לצומת דרכיים עם רשות הרכבות הארכית, משם ממשיכים המושרים ל- Teesport, Middlesbrough, באמצעות חברת Network Rail שהינה הבעלים והפעילה של קו הרכבת הראשי.

משמעות רכבות ביום משונעים ומעבירות פוליסולפט<sup>TM</sup> וגבישי מלח ל-Teesdock. מרבית תפוקת הפוליסולפט<sup>TM</sup> משמשת לדשנים חקלאיים, כאשר רובה מיוצאת בהובלה ימית מנמל Teesdock ללקוחות בחו"ל.

גבישי מלח מובלים באמצעות רכבת ל-Teesdock, ונשלחים באמצעות אוניות לנמלים באנגליה וסקוטלנד לאורך החוף המזרחי ונמכרים לרשויות מקומיות לצורך המסת קרח המctrבר על כבישים.

כיל Boulby חוכרת ומפעילה שלושה מתקנים עיקריים לאחסון וטיענה: מתקן Teesdock הממוקם על נהר Tees ; שני מתקני אחסון נוספים נספחים המוחברים למסילת ברזל – Cobra – Middlesbrough – Cobra and Ayrton Works.

#### ד. סין

המיוזם המשותף YPH כולל את מכירה הייקו, מספר מפעלים לייצור סוגים שונים של דשנים הממוקמים בסמיכות למכירה הייקו ושני מפעלים לייצור מוצרי המשך, האחד ממוקם בקרבת מכירה הייקו ומפעל הדשנים האמור לעיל, והשני ממוקם בקרבת נמל התעופה קונגמינג.

עיקר הובלות חומר הגלם מכירה הייקו למפעלי החומצה מתבצעת באמצעות צינור (slurry) וחלק קטן של סלע גולמי משונע באמצעות משאיות.

<sup>25</sup> ההערכות לגבי תחילת פעילותו של המתקן הייעודי החדש בנמל ברכזונה בפקחה זו, לרבות במועד הנקוב, הן במידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה כצב. זה עלולות לשנתנות, בין היתר, עקב קצב הקמה איטי מהמתוכן, תקלות בציוד, קשיים ועיכובים תפעוליים ומסחריים, בעיות בנמל עצמו ועיכובים בזמן היתרים או אישורים נדרשים מהרשויות הרלוונטיות.

מרבית התוצרת הנמכרת לשוק המקומי מובלת ממפעלי הדשנים ישירות ללקוחות בצפון סין באמצעות רכבת וכן בהובלה ימית בעיקר משני נמלי מזقا (Beihai ו-Fangchenggang). נמלים אלו משמשים גם ליבוא גופרית בכמות של כ-600 אלף טון בשנה. כמות קטנה מהתוצרת הנמכרת מובלת ללקוחות באזרע *Mahan Yunnan*.

#### 8.14.8 מחקר ופיתוח

פעילות המחקר והפיתוח של כיל הינה חלק מהתוכנית האסטרטגית הגלובלית של כיל הפעילויות כוללות הן מחקר פנימי והן פעילותיות משותפות עם מגוון אוניברסיטאות, מכוני מחקר וחברות הזנק (סטארט-אפ) לצד פעילות חדשנית וארוכת טווח. המחקר והפיתוח של כיל מכוון לצרכי השוק הנוכחיים והעתידיים ומתמקד במציאת שימושים נוספים למינרלים שבשימוש ונגורותיהם.

תחומי פעילות המו"פ כוללים:

**הזנת יבולים מתקדמת:** ציפויים מתקלים/ביבולוגית שאינם מתקלים; חישני מחסור בנוטריינטים; מעודדי צמיחה (זרזים ביולוגיים/זרזים שאינם ביולוגיים); קיבוע חנקן.

**חומרים מתקדמים:** אגירת אנרגיה ויישומים לצמצום צריכה אנרגיה; תוספים ליישומי בנייה, צבעים וציפויים; מעכבי עיראה; ביוצדים; כלכלת סביבה – תפיסת "mpsolut לモצר".

כיל פועלת לחיפוש אחר פלטפורמות חדשות בשיתוף עם מכוני מחקר, מוסדות אקדמיים, מיזמי הזנק (סטארט-אפ) ואחרים. בשנת 2018, כיל הגירה משמעותית את הפעולות המחקרית בתחום הליבה בשיתוף עם גורמי חוץ. המחקר האגרונומי המשותף לכיל ולמכון וולקני (CPFN), הממוקם בישראל במושב גילת בצפון הנגב, כולל 21 פרויקטים פעילים, בנוסף ל מבחני שטח וסדנאות לאגרונומי. פעילות כיל חדשנות, אשר מתרחצת בעיקר בטכנולוגיות בסיכון גבוהה בשלבי פיתוח ראשוניים, כוללת 22 פרויקטים בתENCE, המתבצעים בשיתוף פעולה עםשותפים מעולם האקדמיה ו/או התעשייה.

YPRETECH, המיזם המשותף של כיל בסין, מנהל 10 פרויקטים לפיתוח מוצרים וטכנולוגיות חדשות, המתבססים על נגורות זרחניות (*phosphor*).

מערך ה-CTO של כיל מוביל את מפת הדרכים הטכנולוגיות של כיל, הנgorת מאיתור ומעקב אחר מגמות גLOBליות, בשילוב עם צרכי הפיתוח והSHIPOR השותפים של כיל.

המטרות המוגדרות של פעילות המחקר ופיתוח של כיל הין:

- (1) יישום חשיבה חדשה בכיל ועידוד תהליכי העלאת ושיתוף רעיונות;
- (2) התמקדות בסל מוצרים מאוזן המבוסס על זמן יציאה לשוק, ערך וסיכום;
- (3) הרחבת שיעור המוצרים החדשניים של כיל;
- (4) פעילות שותפת לשיפורים תהליכי במתכונים הייצור על ידי הורדת עלויות ייצור, אופטימיזציה תעשייתית, מצומצם הזרמת שפכים והשפעות סביבתיות, בהתבסס על מדיניות כלכלת סביבתית;
- (5) טיפול החון האנושי בתחום המו"פ וההובלה הטכנולוגית;
- (6) השקעה בשיתופי פעולה חיצוניים כדי להגיע לרעיונות ו/או ידע חדשים;

7) ה策tronot לknosrotim לczorx shgat mymnu chizoni vointgratzia ankiti lkl orx  
shrsrt hrx sl hprjkt, bmtora lczmz smkoms vlsfr bkrot.

לhl tchomi fuiot hmoif hikrims bchloka lmgzri:

#### mozrim tushiyim

(1) mucbbi b'urah chdshim ubor meulgim modpsim (PWB): fitoh ptnogn chdshim mbossi-zrchn ubor meulgim modpsim ul pi drishot chdshot shel moshok, ldogma PolyQuel®. zrchn ubor meulgim modpsim ul pi drishot chdshot shel moshok, ldogma PolyQuel®. zrchn ubor meulgim modpsim ul pi drishot chdshot shel moshok, ldogma P100. hmapsh hrha libitzuim msoprim;

(2) mucbbi b'urah polimriim mbossi brrom: fitoh zdor ha'ba sl mucbbi b'urah polimriim/pa'iliim mbossi brrom, shainm yidiotim yoter lsaviba vmevoim tchlifim utidiim lmzrim ashr kiymt apshrot lhpst shismosh bhem;

(3) mucbbi b'urah ubor poliaritn: fitoh ptnogn chdshim mbossi-zrchn vptnogn msholbi zrchn/brrom cmucbbi b'urah ubor shok hpoliaritn (katz gmis vksih). VeriQuel F100. hua mucbb b'urah pa'il chdsh, gmis vllal halgon, ubor poliaritn gmis, ashr mtsi b'thalik hskha b'shok;

(4) TexFRon® – hmsk TexFRon® – hmsk fitoh sl sdrat mazrim mucbbi b'urah b'tekstil, TexFRon 9001, mucbb b'urah akrali, P. TexFRon 4002, mucbb b'urah polimri b'ul tpmfrtot hityoz nmoch, TexFRon® 4002. bnosf, sdrat mazrim collett at TexFRon AG v at TexFRon 5001 shem mucbbi b'urah ntol halgon. TexFRon® 4002 mshsh ptnron apkativi yidioti lsaviba lmazri tekstil mgovim v mchlii DECA, vcn mtsu ptnron shkof v umid bccisot shaino zmion c'om b'shok. bnosf, hozgo l'shok mazkot mucbbi b'urah yyehodiot, shain mazkot cilognatzim b'thalici b'dika (ATO). ptnogn yrokim alu ytzru unyin b'krav lkochot cilognatzim b'thalici b'dika msharit. TexFRon 5001 v TexFRon 4002 hm mazrim moshrim mltum Oeko- Tex®;

(5) agirat anergia – hmsk fitoh ptnogn agirat anergia mbossi-brrom ubor chvrot sollot tuk shmysh b'trcobot mgovot; (Br-Battery)

(6) b'itzu mchrikim akologim lczmz pliyot, cgno nihol shfcim, pliyot laovir vshmysh hzor b'psolut mazka/organit;

(7) b'iozdim – hmsk fitoh chomrim chdshim ltipol b'mim vlmniet biyofim b'murcot tushiyot lkiror m'mim vbmfpulim leibud nyr vuisit uz;

(8) mazrim mbossi-zrchn – fitoh tmisot chdshot mbossot-zrchn ubor nozlim hidraoliim chdshim;

(9) mazrim mbossi mgziah – fitoh formolcziot snuadu ltat muna lcrckim b'shokim, cgno hchlpat mlchi alominim b'dadornutim vtmamot abz bgmzon mazri crica;

(10) tmicha biyicor – shifor airot mazrim v'lilot hicor, hiskon b'anergia, mhzor vtipol b'shfcim. shini thalicim vshifor tuk shmysh b'krwonot hcmia yrokha;

(11) פתרון בעיות ושיפור מחזורי תחזוקת ציוד באמצעות שימוש בחומרי בנייה טובים יותר למניעת בעיות קורוזיה מואצת, בלאי והתקמת ציוד.

סך כל הוצאות המחקר והפיתוח של מגזר המוצרים התעשייתיים בשנת 2018 עמד על 21 מיליון דולר.

### אשלג

- פעולות ייעול וסינרגיה במטרה להגדיל את ייצור האשlag ולהפחית את העלויות לטון במפעלי האשlag והמגנזיום בסדום ;
- קידום מחקר בנושא איכות הסביבה, כולל פיתוח שיטות לצמצום וטיפול בשפכים ;
- בוחנת שיטות אלטרנטיביות להגדלת כושר הייצור של הקרנלית בבריכות האידוי ;
- יישום המלצות אגף המחקר והפיתוח לפיתוח צוואר בקבוק לצורך שיפור תהליכי הפלוטציה והדחיסה במטרה להגדיל את כושר הייצור בספרד ;
- דחיסת Potashplus – התחלת הפעולות בתחום הדחיסה וביצוע אופטימיזציה של הפרמטרים בתהליך הדחיסה ;
- גרעון Potashplus – הפיתוח מבוצע במכון International Fertilizer IFDC ( Development Center ) ונמצא בשלבי הרחבת הייצור לרמה של 400 ק"ג לשעה . זהו שלב מקדים לפני הפיתוח לייצור בקנה מידה תעשייתי מלא ;
- פוליסולפט מגראן – אופטימיזציה של התהליך בשני אספקטים : תפוקה ואיכות וכן יישום של ציפוי אורגני חדש .

סך הוצאות המחקר והפיתוח של מגזר אשlag בשנת 2018 הסתכמו בכ- 8 מיליון דולר .

### פרטונות פוספט

- המגזר ממשיך בבדיקה התאמת סוגי סלע פוספט פוטנציאליים שונים (פוספט ביומני ופוספט חום) לייצור חומצה זרחנית ולמושצרים המשמש כחלק ממאמץ למצוי רזבובות פוספטקיימות והגדלתן . בשנת 2019 ימשיך המגזר בנитוח סוגי פוספט אלה , לרבות פעילותות מוא"פ , תוכניות הרצת (פיילוט) , בוחנת פעילותות במפעלים והיתכנות כלכלית ;
- שיפור תהליכי והורדת עלויות במפעלי הייצור ;
- מחקרים בנושא הגנת הסביבה , לרבות פיתוח שיטות לטיפול וצמצום שפכים ;
- פיתוח יישומים לשימור מים ושיפור זמינות הדשנים בסביבת השורש .
- פיתוח דשן PK חדש בעל מסיסות מלאה ;
- הטמעת תוכנה שטטרתת לעקב אחר מחזור חי המוצרים ברמה הגלובלית , על מנת לתמוך בשקיפות גlobilit של פרויקטים ותרכובות (formulations) ;
- ייחדות המוא"פ פועלת בהתמדה לאיתור תחומי חדשות חדשים . בין היתר , תרגום ליוומות עסקיות של מוגמות על דוגמת מוגמת הפחחת נתרן וזאת על מנת לייצור סל מוצרים מלא המתבסס על ארגז הכלים המינרלי של כיל . מגמה זו רלוונטיות בתחום יישומי הבשר

המעובד. יתרה מזאת, המגזר לוקח חלק ב망גמת תחליפי הבשר, בכך להשלים סל מוצרים תחרותי עבור לקוחות פוספט קלאסיים בתעשייה הבשר, העופות ופירותם הם.

- השקה מוצלתת של התוסף מבוסס-הפוספט HALOX® CW-314 בשוק הצבע והציפויים. ציפוי זה מגביר את ייעילות החזרה (reflectance) של אור אינפרא-אדום והקרנת החום (emissivity) של ציפוי גנות אלסטומריים, תוך שימור תכונות דחיתת האבק (DPUR) ומונעת התפשטות עובש;
  - בסוף שנת 2018 אוחדו מחלקות המו"פ לרכיבי מזון מיוחדים ולמוצריו פוספט תעשייתיים לכדי פלטפורמת תמייה משולבת. היכולות הטכניות וסל הפרויקטים הותאמו לצורך מתן מענה לצרכים העסקיים בפועל וIMPLEMENTATION סינרגיות.
- סך הוצאות המחקר והפיתוח של מגזר פתרונות פוספט בשנת 2018 הסתכמו בכ- 12 מיליון דולר.

#### פתרונות חדשניים לחקלאות

מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות יפעל כזרוע החדשות של כיל, לקידום חדשנות, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים לצד פלטפורמות דיגיטליות ופתרונות טכנולוגיים עבור חקלאים וางרונומיים. המגזר יפעל לשיתופי פעולה עם טכנולוגיות חדשות ומטרתו היא להכניס ולשלב פתרונות דיגיטליים מייעדים לעולם החקלאות באמצעות ניקול, בין היתר, של פלטפורמות וידע חיצוניים.

#### מטרות נוספות:

- שיפור סל המוצרים באמצעות תרכובות (formulations) מוצר חדש, בעיקר תרכובות מותאמות לפי דרישת הלוקח;
- פיתוח אפשרויות ייצור משופר עבור HiPeaK ;
- פיתוח שני NPK בשחרור מבוקר ;
- עם ציפוי שמתכלת במלואו ובמהירות גודלה יותר ;
- פיתוח יישומים לשימור מים ולשיפור זמינות הדשן סביב השורש ;
- ייזום ופיתוח טכנולוגיות חדשות המשפרות את ייעילות השימוש בחומרים מזינים.

סך כל הוצאות המחקר והפיתוח של מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות בשנת 2018 עמד על כ- 11 מיליון דולר.

#### **8.14.9 מגמות (Trend information)**

מידע בקשר עם מגמות מופיע בפסקאות נוספות לאורך דוח זה. בנוסף, תיתכן המשך תנודותיות בתוצאות הפעולות של כיל ברבעונים הבאים. גורמים ספציפיים משמעותיים של המgomות האמורות מתוארים בניתוח לעיל ביחס לשנים שהסתינו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו- 2016. עונתיות הפעולות של כיל מתוארת בסעיף 8.3.1 לדוח זה.

#### **8.14.10 נכסים לא מוחשיים - פטנטים וסימני מסחר**

כיל מאמין כי הקניין הרוחני שלה חיוני להגנה על הפעולות העסקית שלה ופיתוחה. כיל מחזיקה בכ- 850 פטנטים שאושרו במדינות שונות ברחבי העולם.

בנוסף, כיל מחזיקה ביותר מ-3,000 סימני מסחר רשומים בכל רחבי העולם, לרבות, בין היתר :

- Fyrol® - שם מותג של סדרת מעכבי בערה מבוססי זרחן המיועדים ליישומי קצף פוליאוריתן קשיח וגמיש ;
- Joha® - סימן מסחר גלובלי בתחום הרכיבים המיוחדים לモוצרי חלב, המתמחה במלחי תחליב (אמולסיה) לגבינות מעובדות ;
- Merquel® - סדרת מלחים אנאורגניים מבוססי ברום המשמשים לבקרה וצמצום של פליטות כספית מתחנות כוח פחמיות ;
- Osmocote® - מותג מוביל בתחום הדשנים בשחרור מבוקר (CRF), העשו שימוש בטכנולוגיות חדשות ומשמש בכל רחבי העולם לדישון צמחים הגדלים בשתלות פרחים, בעציים ועוד ;
- Peters® - מותג של דשנים מסיסים במים, המיועד ספציפית לצמחים הגדלים על מצעים גידול, בעציים ובשתלות פרחים ;
- Tari® - מותג בענף הבשר וכן בענף בשרי הבוטיק המתמקד בייצור ועיבוד של מוצריבשר תוך שימוש בתוספים פונקציונליים, תבלינים וחומרי טעם ;
- Brifisol® - מותג גלובלי בענפי הבשר ומאכלים הים, המתמקד בשיפור המרקם על-ידי הוספת חומר הגנה מפני נזקי הקפאה (cryoprotectant) למוצריו מזון קופאים דוגמת בשר, שרימפס, פילה דג ועוד .

כיל אינה סבורה שאובדן פטנטו כלשהו או קבוצת פטנטים קשורים או סימני מסחר כלשהם יהיה בעל השפעה מהותית על פעילותה או על תוכנותיה הכספיות.

#### **8.14.11 לקחות**

לכיל אין תלות מהותית בלבד והוא אין לקוח בלבד אשר רקישותיו מהוות מעל 10% מסך מכירות כיל בשנת 2018.

### **מידע כללי נוסף ברמת כיל**

#### **רכוש קבוע**

כיל מפעילה מתקני ייצור באטריה ברחבי העולם, כולל המתקנים הבאים :

##### **א. ישראל**

במסגרת חוק זיכיון ים המלח, תשכ"א-1961 (להלן – **חוק הזיכיון**), כפי שתוקן בשנת 1986, לחברות כיל זכויות חכירה עד לשנת 2030 בבריכות המלח והקרנלית, מתקני השאיבה, ומתקני הייצור בסדום. לחברות כיל מתקני ייצור נוספים בישראל, הממוקמים על מקרקעין המוחכרים בחכירה לטוח ארוך והכוללים את המפעלים במישור רותם, אתרי אורות וצין השיכים למזור פתרונות פוספט (אורון נמצא בתחום הארכה), מתקני ייצור בנאות חובב השיכים למזור מוצרים תעשייתיים (בחכירות המסתiemות בין השנים 2024-2048), מתקני ייצור, אחסון ושינוע וכן מעבדות כימיקלים ומחקר בקשרית אתה השיכים למזור פתרונות חדשניים לחקלאות (בחכירות שמסתיימות בין 2046 ועד 2049). בנוסף, לחברות כיל מחסנים ומתקני טיעינה ופריקה בנמל אשדוד (חכירה עד 2030) ובנמל אילת (במשא ומתן להארכת הסכם).

לכל מתקני ייצור נוספים בחו"ל, העיקריים שבהם הינם:

**ב. אירופה**

- גרמניה – מתקני הייצור של מגזר פתרונות פוספט ממוקמים ב-Ladenburg, Ludwigshafen ו-Hagesüd Hemmingen. מתקני הייצור של מגזר מוצרי תעשייתיים ממוקמים ב-Bitterfeld. כל המתקנים בארץ אלו הינם בבעלות כיל.
- הולנד – מתקני הייצור של מגזר המוצרי התעשייתיים ב-Terneuzen-Heijen. הינם בבעלות כיל. מתקן של מגזר פתרונות פוספט באמסטרדם אשר הסכם החכירה של קרקע בתוקף עד שנת 2034 (ותחת תנאים מסוימים עד 2044), ומתקן ייצור בדרכו הולנד הממוקם על קרקע שחלקה בבעלות כיל וחלקה בחכירה ארוכת טווח.
- ספרד – הזכיות במכרות האשלאג והמלח הינם מכוח הסכמי הזיכיון המפורטים להן. מתקני ייצור האשלאג והמלח והמחסנים ומתקנים לפרקיה וטעינה של מגזר אשלאג בקטלוניה הינם בבעלות כיל. כמו כן למגזר פתרונות חדשניים לחקלאות מפעל בבעלותו לייצור דשנים נזליים ודשנים מסיסים ב-Totana, מפעל נוסף בבעלות ערבות חדשניים מוצקים בקרטחנה וזיכיון בנמל בקרטחנה עד לשנת 2024.
- אנגליה – הזכיות במכרות הפוליליטי והמלח הינם מכוח הסכמי הזיכיון המפורטים להן. מתקני ייצור הפוליליטי והמלח ומחסנים של מגזר אשלאג ב-Cleveland הינם בבעלות כיל. מחסנים ומתקני נמל לפרקיה וטעינת צובר הינם בחכירה עד מרץ 2034. בבעלותו כיל שני מכורות קבוע של מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות ואחד בחכירה. כמו כן, בבעלות מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות מפעל לייצור מצעי גידול בצפון אנגליה ומפעל נוסף ב-Daventry לייצור מוצרים נזליים להזנת צמחים.
- בלגיה – בבעלות מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות מתקן ייצור ב-Grobbendonk לייצור דשנים מסיסים במים.
- אוסטריה – מפעל ייצור חלבוני החלב של מגזר פתרונות פוספט ב-Hartberg (Prolactal) הינו בבעלות כיל.

**ג. צפון אמריקה ודרום אמריקה**

- ארה"ב – מרבית מתקני הייצור של מגזר מוצרי תעשייתיים ב-West Virginia בבעלות קבוצת כיל. מתקני הייצור של מגזר תוספים מתקדים מתקנים ב-St. Louis, Lawrence, Kansas ו-Missouri הינם בבעלות כיל. מתקני הייצור של מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות בדרכו קרוליינה מופעלים על קרקע תחת חכירות המסתויימות לשנת 2025.
- מקסיקו – מפעל הייצור של מגזר פתרונות פוספט ב-Leon Nuevo הינו בבעלות כיל.
- ברזיל – מתקני הייצור של מגזר פתרונות פוספט ב-Sao Jose dos Campos וב-Cajati נמצאים בחלקים על קרקע בחכירה.

## ד. אסיה

- סין – הזכיות לכריית סלע פוספט במכרה Haikou הינו מכוח הסכמי הזיכיון המפורטים להלן.
- פעול השטיפה הינו בעלות כיל וממוקם על קרקע בחכירה.

בטבלה שלහלו מוצג מידע מסוים נוסף בנוגע לנכסים העיקריים שלהם ליום 31 בדצמבר 2018:

סוג הנכס	מקום	(feet square )	נכסים	ביבליות /
			מוצרים	חכירה
מפעל	Mishor Rotem, Israel	27,094,510	מוצרים של מג'ור ਪਟਰਨੋਟ ਪੋਸਪਟ	ביבליות על קרקע חכורה
מפעל	Mishor Rotem, Israel	10,763,910	מוצרים של מג'ור ਮੋਚ੍ਰਿਮਾਂ ਤੁਸ਼ੀਤੀਮ	ביבליות על קרקע חכורה
מפעל	Neot Hovav, Israel	9,601,591	מוצרים של מג'ור ਮੋਚ੍ਰਿਮਾਂ ਤੁਸ਼ੀਤੀਮ	ביבליות על קרקע חכורה
מפעל	Zin, Israel	8,484,123	מוצרים של מג'ור ਪਟਰਨੋਟ ਪੋਸਪਟ	ביבליות על קרקע חכורה
מפעל	Kiryat Ata, Israel	6,888,903	מוצרים של ਪਟਰਨੋਟ ਛਡਨੀਮਾਂ ਲਕਲਾਤ	בחכירה
מפעל	Oron, Israel	4,413,348 (לא ਪੋਸਪਟ)	מוצרים של מג'ור ਕੋਲ ਮਾਗਰ ਪਟਰਨੋਟ ਪੋਸਪਟ	ביבליות על קרקע חכורה
מפעל	Sodom, Israel (ਮੇਗਨੀਮਾਂ)	13,099,679 (לא ਕੋਲ ਬ੍ਰਿਕਤ)	מוצרים של מג'ור ਅਸਲ ਅਸਲ)	ביבליות על קרקע חכורה
מפעל		4,088,800	ਮੋਚ੍ਰਿਮਾਂ ਮਾਨੀਮਾਂ (ਮਾਗਰ ਅਸਲ)	ביבליות על קרקע חכורה
מפעל		2,326,060	ਮੋਚ੍ਰਿਮਾਂ ਸ਼ੱਲ ਮਾਗਰ ਮੋਚ੍ਰਿਮਾਂ ਤੁਸ਼ੀਤੀਮ	ביבליות על קרקע חכורה
מסוע		1,970,333	ਮਾਤਕਨ ਤੁਬੜ੍ਹਾ ਉਬੂਰ ਮਾਗਰ ਅਸਲ	ביבליות על קרקע חכורה
תחנת ਸਾਈਬਾ		920,314	ਤਥਨ ਸਾਈਬਾ ਉਬੂਰ ਮਾਗਰ ਅਸਲ	ביבליות על קרקע חכורה
מפעל		667,362	ਮੋਚ੍ਰਿਮਾਂ ਸ਼ੱਲ ਮਾਗਰ ਮੋਚ੍ਰਿਮਾਂ ਤੁਸ਼ੀਤੀਮ	ביבליות על קרקע חכורה

תחנת כח	645,856	יעור חשמל וקייטור עבור מגאר אשלג	בבעלויות על קרקע חכורה
טעינה	664,133	מחסן עבור מוצרי אשלג במחקר ופתרונות פוספט	מחסן ומתקן
משרד	495,883	מוצרים תעשייתים	בבעלויות
מפעל	430,355	מוצרים של מגאר פתרונות פוספט	בבעלויות על קרקע חכורה
טעינה	152,557	מחסן עבור מוצרי אשלג במחקר ופתרונות פוספט	מחסן ומתקן
משרד המטה	25,318	משדי מטה ציל	בחכירה
מפעל	48,491,416	מכרות, מתקני ייצור ומחסנים עבור מוצרי אשלג	בבעלויות
מפעל	2,210,261	מוצרים של פתרונות חדשניים לחקלאות	בבעלויות
מפעל	209,853	מוצרים של פתרונות חדשניים לחקלאות	בבעלויות
טעינה	184,342	אחסון עבור מוצרים של פתרונות חדשניים לחקלאות	בחכירה
מפעל	828,017	מוצרים של מגאר מוצרים תעשייתיים	בבעלויות על קרקע חכורה
מפעל	692,045	מוצרים של מגאר מוצרים תעשייתיים	בבעלויות על קרקע חכורה
מפעל	458,394	מפעל ייצור עבור מגאר פתרונות פוספט	בבעלויות על קרקע חכורה
מפעל	358,793	מוצרים של מגאר מוצרים תעשייתיים	בבעלויות על קרקע חכורה
מפעל	290,420	מוצרים של מגאר פתרונות פוספט	בבעלויות על קרקע חכורה
תחנת שאיבה שאייבת שאיבה	2,231	תחנת שאיבה עבור מגאר פתרונות פוספט	בבעלויות על קרקע חכורה

בבעלויות	מכרה כבול - מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות	17,760,451	Nutberry and Douglas Water, United Kingdom	אדמת כבול
בבעלויות	מוצרים של פוליסוליפט (מגזר אשlag)	13,239,609	Cleveland, United Kingdom	מפעל
בחכירה	מכרה כבול - מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות	4,305,564	Creca, United Kingdom	אדמת כבול
בבעלויות	מוצרים של פתרונות חדשניים לחקלאות	322,917	Nutberry, United Kingdom	מפעל
בבעלויות ובחכירה	מוצרים של פתרונות חדשניים לחקלאות	81,539	Daventry, United Kingdom	מפעל
בבעלויות	מוצרים של מגזר מוצרים תעשייתיים	1,206,527	Terneuzen, the Netherlands	מפעל
בבעלויות ובחכירה	מוצרים של פתרונות חדשניים לחקלאות	481,802	Heerlen, the Netherlands	מפעל
בבעלויות על קרקע חכורה	מוצרים ומרכז לוגיסטי של מגזר פתרונות פוספט	349,827	Amsterdam, the Netherlands	מפעל
בחכירה	משרדי מטה ציל באירופה	59,055	Amsterdam, the Netherlands	משרד המטה באירופה
בבעלויות	מוצרים של מגזר מוצרים תעשייתיים	1,742,400	Gallipolis Ferry, West Virginia, United States	מפעל
בבעלויות	מוצרים של מגזר פתרונות פוספט	179,689	Lawrence, Kansas, United States	מפעל
בבעלויות	מוצרים של מגזר פתרונות פוספט	172,361	Carondelet, Missouri, United States	מפעל
בחכירה	מוצרים של פתרונות חדשניים לחקלאות	100,000	North Charleston, South Carolina, United States	מפעל

במחקר	מוצרים של פתרונות חדשניים לחקלאות	40,000	Summerville, South Carolina, United States	מפעלי
במחקר	משרדי מטה כיל בארה"ב	45,595	St. Louis, Missouri, United States	משרד המטה בארה"ב
בבעלויות	מוצרים של פתרונות פוספט ושירותי תשתיות	6,996,541	Ludwigshafen, Germany	מפעלי
בבעלויות	מוצרים של מגזר פתרונות פוספט	1,569,764	Ladenburg, Germany	מפעלי
בבעלויות	מוצרים של מגזר מוצרים תעשייתיים	514,031	Bitterfeld, Germany	מפעלי
בבעלויות	מוצרים של מגזר פתרונות פוספט	175,042	Hemmingen, Germany	מפעלי
בבעלויות	מוצרים של מגזר פתרונות פוספט	413,959	Cajati, Brazil	מפעלי
בבעלויות על קרקע חכורה (ללא עלות)	מוצרים של פתרונות פוספטים: מפעלי ערבות:	137,573 80,729	Sao Jose dos Campos, Brazil	מפעלי
בבעלויות	מוצרים של פתרונות חדשניים לחקלאות	128,693	Belgium	מפעלי
בבעלויות	מוצרים של מגזר מוצרים תעשייתיים	546,290	Calais, France	מפעלי
בבעלויות	מוצרים של מגזר פתרונות פוספט	152,408	Nuevo Leon, Mexico	מפעלי
בבעלויות	מוצרים של מגזר פתרונות פוספט	375,187	Bandirma, Turkey	מפעלי
בבעלויות	מוצרים של מגזר פתרונות פוספט	692,937	Hartberg, Austria	מפעלי
במחקר	מוצרים של מגזר פתרונות פוספט	64,583	Heatherton, Australia	מפעלי

## 8.16 הון אנושי

א. ממצבת כוח האדם בכלל, נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הינה 12,125 עובדים.

### התפלגות עובדים לפי מגזרים

<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	
6,274	5,533	<b>5,259</b>	פתרונותות פוספט
3,196	3,109	<b>2,855</b>	אשלג
1,710	1,697	<b>1,675</b>	מוצרים תעשייתיים
1,081	1,163	<b>1,182</b>	פתרונותות חדשניים לחקלאות
<u>1,253</u>	<u>1,158</u>	<u><b>1,154</b></u>	פונקציות גLOBליות ומטה
<u><b>13,514</b></u>	<u><b>12,660</b></u>	<u><b>12,125</b></u>	סה"כ עובדים

### התפלגות עובדים לפי מיקום גיאוגרפי

<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	
4,861	4,673	<b>4,672</b>	ישראל
2,816	2,413	<b>2,467</b>	סין
1,294	1,281	<b>1,179</b>	ספרד
1,157	1,012	<b>860</b>	גרמניה
827	836	<b>659</b>	בריטניה
895	817	<b>728</b>	ארה"ב
639	626	<b>627</b>	הולנד
264	280	<b>276</b>	ברזיל
127	125	<b>125</b>	צרפת
<u>634</u>	<u>597</u>	<u><b>532</b></u>	אחרים
<u><b>13,514</b></u>	<u><b>12,660</b></u>	<u><b>12,125</b></u>	סה"כ עובדים

מצבת כוח האדם בכיל נכון ליום 31 בדצמבר 2018 כללה 12,125 עובדים, בהשוואה לסך של 12,660 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2017 - קיטון של 535 עובדים. הירידה במספר העובדים נובעת בעיקר מקטינו במצבם העובדים באנגליה, בשל הפסקת ייצור האשלאג במכרה כיל *Boulby* והמעבר לייצור פוליסולפט; בגרמניה - בעיקר בשל מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5) בחברת BKG ובנוסף בשל מכירת עסקי Rovita; בארה"ב - בשל מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5) בעiker בחברת ICL North America; בספרד - בשל עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5) בעiker בחברת Auxquimia SA.

#### **ב. הסכמי העסקה, הסכמים קיבוציים ועובדים אראיעים**

עובדי כיל בישראל מועסקים על פי הסכמי עבודה קיבוציים או הסכמים אישיים. הסכמי העבודה הקיבוציים נחתמים לתקופה מוגדרת ומחודשים מעת לעת. על פי הדין, אם לא נחתם הסכם קיבוצי חדש, מוארכים תנאי ההסכם לתקופה בלתי מוגבלת אלא אם כן נתן צד אחד לצד الآخر הודעה בכתב. נכון למועד הדוח, לא ניתנה הודעה על ביטול הסכם כלשהו מהסכמי העבודה הקיבוציים הקיימים בכלל.

לחברות רותם, דשנים וחומרים כימיים, מגנזום ים המלח ותרוכבות ברום קיימים הסכמי עבודה קיבוציים עם מועד סיום בטוחה בין חודש ינואר 2017 (הסכם שטרם חדש בחברת מגנזום ים המלח) ועד שנת 2022.

בחודש Mai 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מי"ה) לבין מועצת עובדי מי"ה, החסתדרות העובדים הכללית החדשה בישראל וה Hastings נגב לתקופה של חמישה שנים, החל ביום 1 באוקטובר 2017, מועד סיום הסכם העבודה הקודם.

בחודש נובמבר 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מפעלי תובלה בע"מ לבין מועצת עובדי מפעלי תובלה וה Hastings העובדים הכללית החדשה בישראל לתקופה של חמישה שנים, החל ביום 1 בינואר 2018, מועד סיום הסכם העבודה הקודם.

עובדים בכירים בישראל בתפקידים מיוחדים ובעלי הנהלה מועסקים על פי הסכמים אישיים. הסכמים אלה אינם מוגבלים בזמן וניתנים לביטול ע"י הודעה מראש של מספר חודשים.

העובדים המועסקים בחברות כיל בחו"ל מועסקים על פי תנאי העבודה הנהוגים בכל מדינה שבה הם מועסקים. רוב העובדי כיל מחוץ לישראל – בעיקר בסין, גרמניה, הולנד, אנגליה, ספרד וארה"ב – עובדים על פי הסכמים קיבוציים.

חלק קטן מהעובדים באתרי כיל בישראל מועסקים על ידי חברות כח אדם לפרק זמן קצרים. בנוסף, התקשרה קבועות כיל בישראל עם קבוצת כיל מלחני משנה לקבלת שירותים שונים במיקור חוץ כגון שמירה, אריזה, אחזקה, הסעה, ניקיון ועוד. לפי החלטת הדירקטוריונים של כיל וחברות הבת בישראל מאוקטובר 2004, קבוצים המפעלים עובדים במפעלי כיל בישראל נדרשים לתת לעובديיהם, המפעלים דרך קבע עבור כיל, תנאי שכר העולים על המחויב על פי חוק. על פי ההחלטה, המעסיקים מחויבים להעניק לעובדים, מלבד שכר שוטף שיאיפה גבוהה לפחות ב-5% משכר המינימום הקבוע בחוק גם הטבות נוספות כגון ביגוד וארוחות.

על פי דיני העבודה בסין, על מעסיקים חלה דרישת מחייבות להתקשרות בחזוי עבודה אישיים עם עובדים. לאור זאת, העסקת העובדים הקבועים של JV YPH תהא במסגרת חזוי העבודה האישיים שלהם. עם זאת, על פי דיני העבודה בסין, לעובדים של חברת שמורה הזכות להקים ארגון עובדים אשר ייצג את האינטרסים שלהם ויגן על זכויותיהם החוקיות. ב-JV YPH קיים ארגון עובדים. ארגון העובדים רשאי לייצג עובדים במסגרת משא ומתן מול המפעיק לצורך גיבוש הסכמי עבודה קיבוציים לעניין תגמול, שעות עבודה, בטיחות העבודה ועוד. הסכמים קיבוציים כאמור משמשים בעיקר לקביעת סף לעניין תנאי עבודה מסוימים.

#### ג. **קיודם שוויון מגדרי**

בחודש נובמבר 2019 הודיעה כיל כי היא אחת מ-230 חברות ציבוריות ברוחבי העולם שייכללו במדד השוויון המגדרי של בלומברג לשנת 2019 (Gender Equality Index – GEI). המדריך בחרונות המחייבות לשיקיפות בדיווח לגבי מדיניות מגדר והמקדמות שוויון מגדרי. המדריך כולל חברות ציבוריות שזכו לציון גבוהה מרמת סף שנקבעה, בהתאם על שיקיפות ו מדיניות. המדריך לשנת 2019 כולל חברות מ-10 סקטורים ומ-36 מדינות ואיוורים. לחברות הכלולות שווי שוק מצרי של 9 טריליוון דולר ומעסיקות יותר מ-15 מיליון אנשים, מהם 7 מיליון נשים. כיל היא החברה הישראלית שנכנסה לממד והיחידה מבין החברות המובילות בענף הכספיים המיוחדים והדשנים.

כיל שואפת להיות מעסיק מודע, וככזה מקדמת באופן רציף שוויון העסקת נשים וקידומן במקום העבודה ברוחבי העולם. לדוגמה, שיעור הנשים בקרב הנהלת הבכירה של כיל עלה מ-11% בשנת 2017 ל- 33% בשנת 2018. כיל רואה השימוש בהכללה במדד ה-GEI השם זורק על שיקיפות ומחויבותם לקידום שוויון מגדרי.

#### ד. **תשתיות ותהליכי ניהול ביצועים ופיתוח המשאב האנושי**

במהלך שנת 2018, הרחיבה כיל את הטמעת תשתיית ניהול הביצועים וניהול המשאב האנושי. במסגרת זו מטמיעה כיל תשתיית טכנולוגית איחודית לניהול ופיתוח המשאב האנושי בכל היחידות ברוחבי העולם, בנוסף לתהליכי עבודה גLOBאלים איחדיים. המערכת המוטמעת כוללת ניהול נתונים עובדים, תהליכי למידה והדריכה. כמו כן, המערכת מאפשרת למנהלים ועובדים לחתк חלק בתהליכי ניהול ביצועים מבוססים ייעדים, הערצת ביצועים ותוכניות פיתוח אישיות וצוותיות הנגורות מהם. הטמעת התהליכי הגלובאלים צפואה להתרחב ולכלול תהליכי נוספים בתחום התגמול והתקשות ולשפר את הקשר בין התגמול לביצועים.

#### ה. **הטבות וטיבם של הסכמי העבודה**

לחלק מעובדי כיל יש הסדרי פנסיה וביטוח בריאות באחריותם כיל.

לחלק מעובדי כיל יש הסדרי פנסיה וביטוח בריאות באחריותם כיל. לצד חלק מהתחייבויות זו יש לכיל יעודות כספיותמושקעות בנכסים פיננסיים. שינוי בתוחלת החיים, שינויים בשוק ההון או שינויים בפרמטרים אחרים שלפיהם מחושבת ההתחייבות לעובדים ולגמלאים, וכן תיקוני חוקיקה, עשויים להגדיל את התחייבות כיל נטו בגין סעיף זה. מידע אודות התחייבויות כיל בגין הטבות לעובדים והרכבת נכסים התוכנית, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

## **ו. תכניות תגמול לעובדים**

בימים 17 במאי 2016 ו-7 ביולי 2016, אישר דירקטוריון כיל, והמליץ לאסיפה בעלי המניות של כיל לאשר, מדיניות תגמול עדכנית לדירקטורים ונושאי המשרה בכיל בהתאם להמלצת ועדת משאבי אנוש ותגמול בישיבותיה מהימים 16 במאי 2016 ו-5 ביולי 2016. מדיניות התגמול של כיל אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של כיל ביום 29 באוגוסט 2016 ("מדיניות התגמול").

על פי חוק החברות, מדיניות תגמול לתקופה העולה על שלוש שנים, טעונה אישור אחת לשולש שנים על ידי הדירקטוריון, בעקבות המלצה של ועדת התגמול וכן אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

### **תכניות תמרוץ ותגמול**

#### **1) תכנית תגמול הונית שנת 2014**

לפירוט לגבי תכנית תגמול הונית 2014 ולמידע נוסף בנוגע להענקות תחת תכנית תגמול הונית 2014 ראה באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה.

## תכנית תגמול הונית לשנת 2014

לפרוט לגבי תכנית תגמול הונית 2014 ולמידע נוסף בנוגע להענקות תחת תוכנית תגמול הונית 2014, ראה באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה.

### (2) תלומים מבוססי מנויות לעובדים - כתבי אופציה לא סחירים

מועד פקיעת	תנאי ההבשלה	תנאי המבשיר	פרטי הקצאה	כמות המכשירים (באלפיים)	עובדים זכאים	מועד הענקה
שנתיים מיום ההבשלה.	שלוש מנויות שוות : (1) שליש ב-1 לדצמבר 2016 (2) שליש ב-1 לדצמבר 2017 (3) שליש ב-1 לדצמבר 2018	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של כיל, בת 1 ש"ח ע.ג. במקרה בו ב意义上 המימוש שער הסגירה של מנויות כל היו גבוה ממכפלת נוספת המיימוש ב-2 ("תקרת שווי המניה"), توقفן כמהות מנויות המיימוש כך שמכפלת מנויות המיימוש שתוקצינה לניצע בפועל בשווי המניה תהיה שווה למכפלת כמהות האופציות הממומשות בתקרת שווי המניה.		3,993	450 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומהוצאה לה	6 באוגוסט 2014
המנה הראשונה והשנייה - בתום 36 חודשים ההענקה. הmana השלישית - בתום 48 חודשים ממועד ההענקה.  30 ביוני 2023	שלוש מנויות שוות : (1) שליש בתום 12 חודשים ההענקה (2) שליש בתום 24 חודשים ההענקה (3) שליש בתום 36 חודשים ההענקה.	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של כיל, בת 1 ש"ח ע.ג. למניה רגילה אחת של כיל, בת 1 ש"ח ע.ג.	הказאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאים ניתנים להברה, ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית.	367	מנכ"ל לשעבר	11 בדצמבר 2014
				6,729	550 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומהוצאה לה	12 במאי 2015
				530	מנכ"ל לשעבר	29 ביוני 2015
				404	ווער הדירקטוריון לשעבר	
				3,035	90 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומהוצאה לה	30 ביוני 2016
				625	מנכ"ל לשעבר	
				186	ווער הדירקטוריון	5 בספטמבר 2016

**תשלומים מבוססי מנויות לעובדים - כתבי אופציה לא סחירים (המשך)**

מועד פקיעת	תנאי הבשלה	תנאי המכשיר	פרטי הקצאה	כמות המכשירים (באלפיים)	עובדים זכאים	מועד הענקה
14 בפברואר .2024				114	מלא מקום מנכ"ל	14 בפברואר 2017
20 ביוני 2024	שלוש מננות שווות:	(1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה	הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאים ניתנים להעbara, ללא תמורה, מכוח תוכנית תגמול הונית 2014.	6,868	498 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומהווצה לה	20 ביוני 2017
6 במרץ 2025	24 חודשים ממועד הענקה	(2) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרת מנניה רגילה אחת של כיל, בת 1 ש"ח ע.ג..	165	יו"ר הדירקטוריון	2 באוגוסט 2017
14 במאי 2025		(3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	הקצאה של כתבי הקצאה אופציה לא סחירים ושאים ניתנים להעbara, ללא תמורה, מכוח תוכנית תגמול הונית 2014 (מתוקנת).	5,554	508 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומהווצה לה	6 במרץ 2018
20 אוגוסט 2025				385	מנכ"ל	14 במאי 2018
				403	יו"ר הדירקטוריון	20 אוגוסט 2018

**(3) תשלוםומיים מבוססי מנויות לעובדים - מנויות חסומות**

מועד ההענקה	עובדים זכאים	כמות המכשירים (באלפים)	תנאי הבהיר(*)	תנאי המשמר	מידע נוסף	שווי הוגן במועד ההענקה ( מיליוןים )
6 באוגוסט 2014 11 בדצמבר 2014	450 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומהווצה לה מנכ"ל לשעבר	922	שלוש מנות שותה : (1) שליש ב-1 בדצמבר 2016. (2) שליש ב-1 בדצמבר 2017. (3) שליש ב-1 בדצמבר 2018.	הקצאה ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2014.	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המשחר שקדם למועד ההענקה (מועד אישור דירקטוריון ו/או מועד אסיפה כללית במידה ונדרש).	8.4
	11 דירקטורים בכלל (למעט מנכ"ל כיל)	86	3 מנות : (1) 50% יישלו ביום 28 באוגוסט 2015. (2) 25% יישלו ביום 26 בפברואר 2017. (3) 25% יישלו ביום 26 בפברואר 2018.	הקצאה ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2014 ל-11 דירקטוריים.	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המשחר שקדם למועד ההענקה (מועד אישור דירקטוריון ו/או מועד אסיפה כללית במידה ונדרש).	0.7
26 בפברואר 2015	550 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומהווצה לה	1,194	שלוש מנות שותה : (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה.	הקצאה ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2014, ל 550 נושאי משרה ועובדים בכירים בארץ וב בחו"ל.	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המשחר שקדם למועד ההענקה (מועד אישור דירקטוריון ו/או מועד אסיפה כללית במידה ונדרש).	9.7

		הकצתה ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014.	(2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה. (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	90	מנכ"ל לשעבר יו"ר הדירקטוריון לשעבר	
0.5		הकצתה ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014 ל-8 דירקטורים.	שלוש מננות שוות : (1) שליש ב-23 בדצמבר 2016. (2) שליש ב-23 בדצמבר 2017. (3) שליש ב-23 בדצמבר 2018.	121	8 דירקטורים בכלל (למעט מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון)	23 בדצמבר 2015

(\*) מועד ההבשלה כפוף לכך שהעובדים ימשיכו להיות מועסקים ע"י כיל והדיקטורים ימשיכו לכחן בתפקידם במועד ההבשלה אלא אם חדרו לכך בשל נסיבות כמפורט בסעיפים 231 ו- 233(2) לחוק החברות.

**תשלומים מבוססי מנויות לעובדים – מנויות חסומות (המשך)**

מועד ההענקה (מיליונים)	שווי הוגן במועד ההענקה	במידע נוסף	תנאי המכשיר	תנאי ההבשלה (*)	כמות המכשרים (באלפים)	עובד זכאים	מועד ההענקה
4.8	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המשחר שקדם למועד ההענקה (מועד אישור דירקטוריון ו/או מועד איסיפה כללית במידה ונדרש).	הקצאה ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014.		990	90 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומהווצה לה	30 ביוני 2016	
					55 יו"ר הדירקטוריון	5 בספטמבר 2016	
					185 מנכ"ל לשעבר		
0.6		הקצאה ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014. השווי שנקבע כולל הפחתה של 5% משווי התגמול ההוני בהתאם להחלטת דירקטוריון מהודש מרץ 2016 בדבר הפחתת התגמול השנתי במזומנים של דירקטוריונים לשנת 2016 ו- 2017.	(1) שלישי בתום 12 חודשים ממועד הענקה. (2) שלישי בתום 24 חודשים ממועד הענקה. (3) שלישי בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	146	8 דירקטוריים בכיל (למעט יו"ר הדירקטוריון)	3 בינואר 2017	
0.2		הקצאה ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014.		38	ممלא מקום מנכ"ל	14 בפברואר 2017	

			הказאה ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הוניה 2014, ל- 494 נושאי משרה ועובדים בכירים באرض ובחו"ל.		2,211	494 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומוחוצה לה	20 ביוני 2017
	0.3		הказאה ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הוניה 2014.		53	יו"ר הדיקטוריון	
	0.6		הказאה ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הוניה 2014 ל- 5 דיקטוריום.		137	7 דיקטוריום בכימ (למעט מנכ"ל ויו"ר הדיקטוריון)	10 בינואר 2018

(\*) מועד ההשללה כפוף לכך שהעובדים ימשיכו להיות מועסקים ע"י כימ והדיקטוריום ימשיכו לכהן בתפקידם במועד ההשללה אלא אם חדרו לכך בשל נסיבות ממופרט בסעיפים 231-1 ו-233(2)(2) לחוק החברות.

**תשלומים מבוססי מנויות לעובדים - מנויות חסומות (המשך)**

מועד ההענקה (במיליאונים)	שווי הוגן במועד הענקה	מידע נוסף	תנאי המבשיר	תנאי ההבשה (*)	כמויות המבשירים (באלפיים)	עובד זכאים	מועד ההענקה
8	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המשך למועד ההענקה (מועד אישור דירקטוריון ו/או מועד אסיפה כללית במידה ונדרש).	הकצתה ללא תמורה מכוח תכנית תגמול הונית 2014 (מתוקנת).	שלוש שנות (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה. (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה. (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	1,726	נושאי משרה ועובדים בכירים	6 במרץ 2018	
0.6				121	מנכ"ל	14 במאי 2018	
0.2				47	יו"ר דירקטוריון	20 אוגוסט 2018	
0.4			האצה ביואר 2019	88	דירקטורים בכיל (למעט מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון)		

(\*) מועד ההבשה כפוף לכך שהעובדים ימשיכו להיות מועסקים ע"י כל והדיקטוריונים ימשיכו לכחן בתפקידם במועד ההבשה אלא אם חדרו לכחן בשל נסיבות כאמור בסעיפים 231-1 ו-233(2) לחוק החברות.

בהתאם לאישור הארגנים המוסמכים, הדיקטוריונים המועסקים על-ידי החברה ומור אביעד Kapoor העבירו את זכאותם למנויות החסומות, שהוקצו לדיקטוריונים בשנים 2015, 2016 ו-2017, לחברה, ובהתאם הוקזו 54,909, 45,345, 27,234 ו- 54,909 מנויות חסומות לחברה, בהתאם.

## ז. הוצאות צפויות בדבר תכניות תגמול הוניות

בהתבסס על הענקות הקיימות תחת תכנית תגמול הוניות 2014, ההוצאות הצפויות לתקופות המסיתיימות בימים 31 בדצמבר 2019, 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2021 הין כ-3.6 מיליון דולר, כ-2.1 מיליון דולר וכ-0.3 מיליון דולר, בהתאם.

לפירוט לגבי תכנית תגמול הוניות 2014 ולמידע נוסף בענוקות תחת תכנית תגמול הוניות 2014, ראה באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה.

## ח. ביטוח משותף

ביום 14 בספטמבר 2017 אישרו בעלי המניות בכיל את התקשרות כיל בפוליסות לביטוח דירקטוריים ונושאי משרה כהחלטת מסגרת תלת-שנתית. פוליסות הביטוח הנכללות בהסכם המסוגרת כוללות רובד ראשוני משותף עם החברה עם מגבלת אחריות משותפת עד לסך של 20 מיליון דולר, ורובד נפרד המכסה את כיל בלבד עם מגבלת אחריות עד לסך של 200 מיליון דולר, עם מגבלה כוללת בסך 220 מיליון דולר לשני הרובדים יחד. בהתאם לתנאי החלטת המסוגרת, הדירקטוריים ונושאי המשרה בכיל הם מוטבים בשני הרובדים. בהתאם להסכם המסוגרת, חלוקת החבות בתשלום פרמיית הביטוח בין כיל לבין החברה ברובד המשותף קבועת כי חלקה של כיל יהיה 70% וחלקה של החברה 30%. בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, לוועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון כיל תהא הסמכות לאשר, מעת לעת, שינויים בקשר עם שיעור חלוקת תשלום הפרטיה בין כיל לבין קבוצת החברה ביחס לרובד המשותף, בהתאם להמלצת המבטחת ו/או סוכני הביטוח, ובלבך ששיעור חלוקת תשלום הפרטיה החדש לא יעלה על 25% למשך כל תקופת העסקה. חריגת מגבלות אלה תחייב את אישור בעלי המניות. בימים 4 ו-5 בדצמבר 2017 אישרו ועדת הביקורת והמאזן ודירקטוריון כיל, בהתאם, את חידושה של פוליסת הביטוח, על בסיס החלטת המסוגרת, לשנה נוספת החל מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2018, בפרמייה שנתית כוללת בסך של כ-900 אלפי דולר, אשר עומדת בסכום הפרטיה המקסימלי שנקבע בהחלטת המסוגרת.

בימים 3 ו-7 בינואר 2019 אישרו ועדת הביקורת והמאזן ודירקטוריון כיל, בהתאם, את חידושה של פוליסת הביטוח לשנת 2019, בהתאם להחלטת המסוגרת, עם תקרת כיסוי של 205 מיליון דולר, תקרת כיסוי נוספת Side A (דירקטוריים בלבד) של 20 מיליון דולר (בהתאם לאיישור ועדת הביקורת והמאזן מיום 19 ביוני 2018 ו-10 בדצמבר 2018, ולאישור דירקטוריון כיל מיום 19 ביוני 2018 ו-12 בדצמבר 2018), בפרמייה שנתית כוללת של עד 1,400,000 דולר. סכום זה (הכולל את פרטיה Side A) אינו עולה על סכום הפרטיה המקסימלית שנקבע בהחלטת המסוגרת. חלוקת החבות בתשלום הפרטיה בין כיל לחברת שונתה ונקבעה על 80% לכיל ו-20% לחברת.

תנאי הפוליסת החדשה תואמים את תנאי החלטת המסוגרת וכן את מדיניות התגמול של כיל

#### **ט. דמי ניהול לבעל שליטה**

כיל משלמת לחברת האם, החברה, דמי ניהול שנתיים, בגין שירות ניהול הכללים שירות של חברי דירקטוריון וייעוץ כללי שוטף, כגון ייעוץ מקצועי, פיננסי וניהולי. הצדדים רשאים להסכים על הרחבת שירות ניהול לתחומיים נוספים.

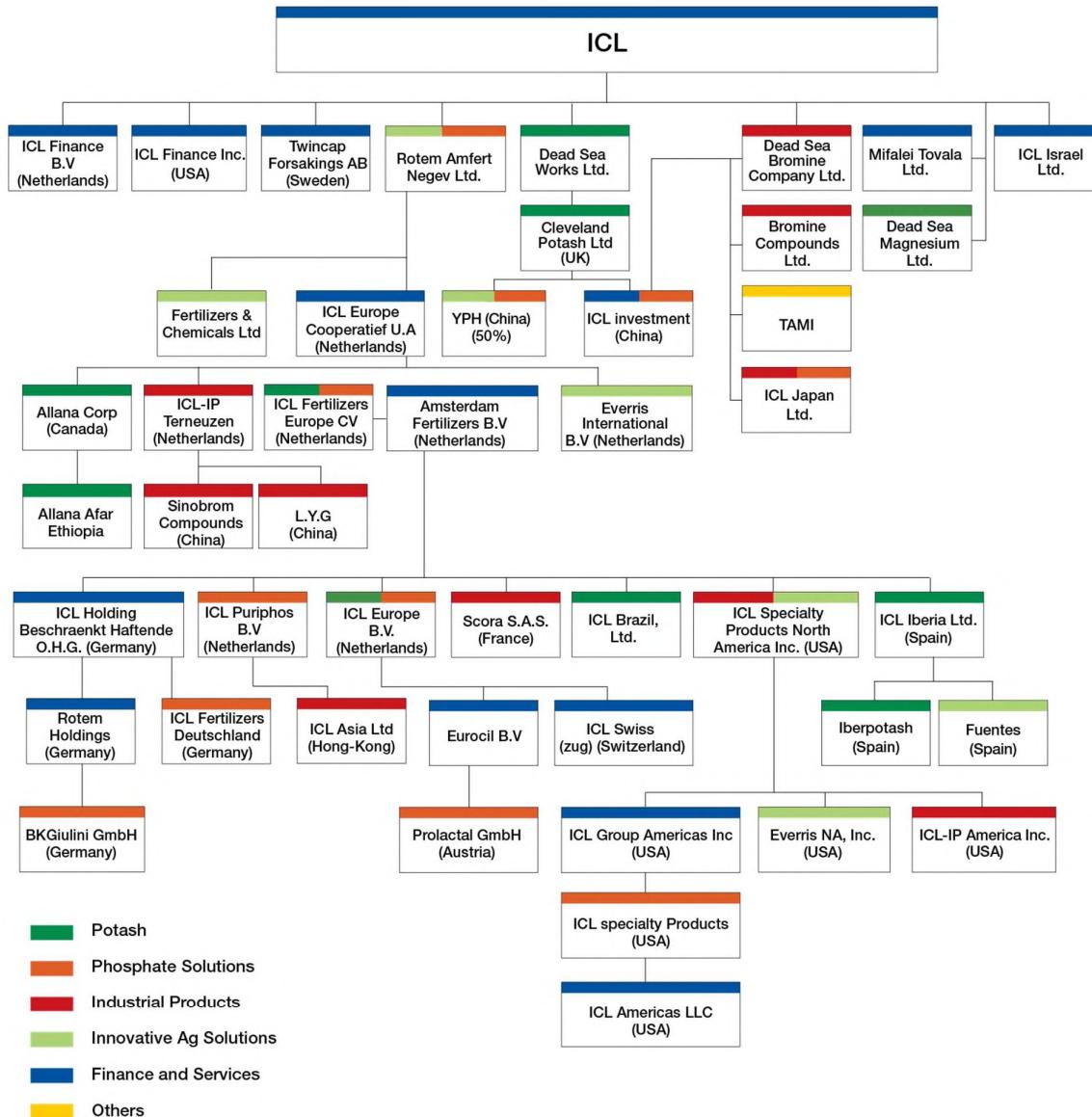
ביום 17 בינואר 2018 אישרו ועדת ביקורת ומאזן ודירקטוריון כיל, וביום 24 באפריל 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את הסכם הניהול המחדש, אשר החל רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2018, לפחות תקופה נוספת בת שלוש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2020. על-פי הסכם הניהול המחדש, דמי ניהול השנתיים שיישולמו לחברת בגין כל שנה קלנדרית לא יعلו על 1,000,000 דולר בתוספת מע"מ. סכום זה כולל את מלאה שוויו של הגמול המזומן וההונוי עבור שירותיהם של דירקטורים בכלל שהינם נושא משרה בחברה וכל הסדר תגמול קודם או אחר ביחס לדירקטורים אלו, כאמור, בוטל. בנוסף, ההסכם המחדש תוכנן באופן שאינו כולל עוד הعلاה של דמי ניהול לסך של 3.5 מיליון דולר בתוספת מע"מ במידה שימושה יותר דירקטוריון פעיל מטעם החברה. יתר תנאי הסכם הניהול נותרו ללא שינוי.

בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות של כיל, ועדת ביקורת ומאזן של כיל תבחן مدى שנה את סבירות דמי ניהול ששולמו בשנה הקודמת אל מול שירות ניהול שניתנו לכיל בפועל על-ידי החברה באותה שנה. בימים 4 ו-25 בפברואר 2019 בוחנה ועדת ביקורת ומאזן את שירות ניהול שניתנו בפועל בשנת 2018 אל מול דמי ניהול ששולמו בגין אותה שנה, וקבעה כי דמי ניהול היו סבירים.

#### **ג. קוד אתי**

דירקטוריון כיל אישץ קוד התנהגות החל על הדירקטוריון, הנהלה הבכירה והעובדים, לרבות המנכ"ל, סמנכ"ל הכספיים, חשב כיל ועל כל אדם אחר המבצע תפקידים דומים עבור כיל. הקוד האתי פורסם באתר כיל, שכתוובתו [www.icl-group.com](http://www.icl-group.com)

יא. מבנה ארגוני



\* ראה רשימת חברות בנות, לרבות שם ומידנת התאגדות או תושבות, בנספח לדוח 20-F שהוגש לרשויות ניירות הערך בארה"ב (SEC), אשר ניתן למצוא באתר ה- [www.sec.gov](http://www.sec.gov)

**8.17.1 נזילות ומקורות הון (Liquidity and capital resources)****א. כללי**

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 לכיל יתרת מזומנים, שווי מזומנים, השקעות ופקדונות לזמן קצר בסך של 213 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,212 מיליון דולר, כולל הלואות לזמן ארוך (בנトル חליות שוטפות) ואגרות חוב בסך של 1,815 מיליון דולר והלוואות לזמן קצר (לרבות חליות שוטפות של הלואות לזמן ארוך) בסך של 610 מיליון דולר.

המדיניות של כיל היא להבטיח מקורות מימון לפחות פעילות השוטפת ולהשקעות שלא, תוך פיזור מקורות המימון בין מכשירים פיננסיים שונים ובין גופים פיננסיים מוקומיים ובינלאומיים. מקורות המימון של כיל הינם הלואות לטוח קצר ולטוח ארוך, מנגקים (בעיקר בינלאומיים) ומוגפים מוסדיים בישראל, אגרות חוב שהונפקו למשקיעים מוסדיים בישראל ובארה"ב ופעילות של איגוד לקוחות. מדיניות כיל הינה לנצל את מסגרות המימון השונות על פי צרכי תזרים מזומנים, עלויות אלטרנטיביות ותנאי השוק.

להערכת הנהלת כיל, מקורות ההון והnezילות של כיל, ובכלל זה ההון החוזר, מספיקים לצורך הפעולות העסקית הנוכחית וצפויים לספק את הדרישות הצפויות במהלך שנים עשר החודשים הבאים להון החוזר, השקעות הוניות וצרכים נוספים של כיל.

חלוקת דיבידנדים על-ידי חברות בת לכיל והעברות כספים דרך מדיניות מסוימת עלולות בנסיבות מסוימות להביא לצירת חוביות מס. עם זאת, למייסו על חלוקות דיבידנדים ועל העברות כספים לא הייתה ולא צפואה להיות השפעה מהותית על יכולתה של כיל לעמוד בהתחייבויותיה.

בנוסף להוצאות התפעולית וلتשלומי הדיבידנד, בשנת 2018 המשיכה כיל במספר פרויקטים הכרוכים בהשקעות הוניות משמעותיות, דוגמת פרויקט קציר המלח, הగבתה הסוללות שבביב רि�כות האידיוי בים המלח, השקעה בתחנת הכוח החדשה בסדום, הקמת תחנת שאיבה חדשה בגין הצפוני של ים המלח והקמת בריכות לאגירת מי גבס בכיל רותם. השקעות הוניות משמעותיות נוספות הצפויות להימשך בשנים הקרובות כוללות השקעות נוספות במיזם המשותף YPH בסין וכן השקעות נוספות בספרד. מנגד, חלק מאסטרטגיית מכירתן של פעילות בעלות סיינרגיה נמוכה, בחודש דצמבר 2017, השלימה כיל את מכירתה אחזוקתה ב- IDE Technologies Ltd. בתמורה לתקולים נטו, בסך של 168 מיליון דולר. בנוסף, בחודש מרץ 2018, השלימה כיל את מכירתה עסקית הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5) בעבר תמורה כוללת בסך 1,010 מיליון דולר, מתוכה 953 מיליון דולר במזומנים ו- 57 מיליון דולר לצורה של הלוואה לזמן ארוך לחברת-בת של הרוכשת. מידע נוסף על עבודות עסקים בתהליכי מימוש, ראה סעיף 8.7 לאחר זה.

ביום 29 במאי 2018, השלימה כיל הצעת רכש במזומנים לאג"ח סדרה ד', אגרות חוב בכירות הנושאות ריבית של 4.5% אשר מועד פירעון בשנת 2024. במסגרת הצעת הרכש, פרעה כיל סכום של 616 מיליון דולר מסך הקrho המקורית שעמדה על סכום של 800 מיליון דולר. ביום 31 באוקטובר 2018, אישר דירקטוריון כיל לרכוש, מעת לעת, עד 80 מיליון דולר מאג"ח סדרה ד' של כיל, אשר בעקבות השלמת הצעת הרכש, יתרת ערך הינה בסך של כ-184 מיליון דולר.

הרכישה החוזרת תבוצע בעסקה אחת או יותר, במחיר שלא יעלה על מחיר השוק של כל אחת מהצעות הרכישה החוזרת הללו.

ביום 31 במאי 2018, החלימה כיל הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות ובלתי מובטחות (להלן - **אג"ח סדרה ו'**) למשקיעים מוסדיים בהתאם ל- Rule 144A Regulation S לפי חוק ניירות הערך האמריקני (U.S. Securities Act of 1933), על תיקוני, בסכום כולל של 600 מיליון דולר, לפירעון בשנת 2038. אג"ח סדרה ו' נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.375% תשולם בתשלומים חצי-שנתיים ביום 31 במאי ו-30 בנובמבר מדי שנה, החל ביום 30 בנובמבר 2018, ועד למועד הפירעון. אג"ח סדרה ו' דורגו בדירוג BBB עם תחזית דירוג יציבה על-ידי Fitch Ratings Inc. ו-S&P Global Inc.

ביום 10 במאי 2018 וביום 21 ביוני 2018, בהתאם, חברת דירוג האשראי S&P אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של כיל, BBB עם תחזית דירוג יציבה, וחברת דירוג האשראי S&P מעלה אישרה את דירוג 'AAA' של כיל עם תחזית דירוג יציבה.

ביום 29 באוקטובר 2018, חתמה כיל על הסכם לפיו התקשרוותה בקשר עם מסגרות אשראי מסוימות תקינה בסך כולל של 655 מיליון דולר, בסכום של 1.2 מיליארד דולר (להלן - **"החסכט"**). בהתאם להסכם, מועד סיוםה של מסגרת האשראי כאמור (1.2 מיליארד דולר), הוארך בשנת 2022 למרס 2023, עם שתי אופציות להארכה בשנה נוספת על-ידי הבנקים בכל פעם, באופן בו מועד סיוםה של מסגרת האשראי, ככל שהאופציות ימומשו במלואן, יהיה במרס 2025. יתר התנאים המקוריים המקוריים בהסכם מסגרת האשראי נותרו ללא שינוי. ההסכם נכנס לתוקף בנובמבר 2018.

#### **ב. מקורות ושימוש במזומנים**

הטבלה שלהלן מפרטת את תזרים המזומנים של כיל בתקופות הנקבעות:

שנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
966	847	<b>620</b>	مزומנים נטו שנבעו מפעולות שוטפת
(800)	(333)	<b>331</b>	مزומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה
(239)	(511)	<b>(894)</b>	مزומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון

## ג. פעילות שוטפת

توزים המזומנים הנובע מפעילויות שוטפת הינו מקור נזילות משמעותית לכיל. תזרים המזומנים מפעילויות שוטפת בשנת 2018 הסתכם ב- 620 מיליון דולר, בהשוואה ל- 847 מיליון דולר בשנת הקדמתה. הקיטוון נובע בעיקר מעלייה בתשלומי תלמידים, חלקה נובעת מפסק בורותת שהתקבל בסוף שנת 2018, ומזמן שלולים כתוצאה מעסקות בוגרים בשנה הנוכחית, לצד גידול בהון החזרה לשנה הנוכחית בהשוואה לשנה הקדמתה. קיטוון זה קוז בחלוקת על-ידי החזר תשלומי מקדמות מס בתחום שנות 2018, בסך של 40 מיליון דולר.

توزים המזומנים מפעילויות שוטפת בשנת 2017 הסתכם ל- 847 מיליון דולר בהשוואה ל- 966 מיליון דולר בשנת 2016. הקיטוון נובע בעיקר מעלייה בתשלומי מסים לצד תשלומי גבאים יותר בגין פרישת עובדים בשנת 2017, בנוסף לקיטוון מתוון יותר בהון החזרה, הנובע בעיקר מעלייה במכירות במגזר המוצרי תעשייתיים ובפעילויות הבטיחות באש ותוספי השמן. בנוסף, תשלומי הקשרים להפסקת הפעילות באלאנה אף באטיופיה ופרויקט מערכת ה-ERP הגלובלית (פרויקט ההרמונייזציה) תרמו גם הם לקיטוון.

## ד. פעילות השקעה

סך המזומנים נטו שנבעו מפעילויות השקעה בשנת 2018 הסתכם ב- 331 מיליון דולר, בהשוואה ל- 333 מיליון דולר ששימשו לפעילויות השקעה בשנת הקדמתה. גידול זה נובע, העיקרי, בתוצאות המכירות באש ותוספי השמן בסך של 902 מיליון דולר, מתקבולים נטו בגין מכירת עסקיו מוחזקת החברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי בהשוואה ל- 168 מיליון דולר שנתקבלו בגין מכירת עסקיו מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (IDE) בשנת הקדמתה. הגידול קוז בחלוקת על-ידי גידול בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע.

مزומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה בשנת 2017 הסתכמו ב- 333 מיליון דולר בהשוואה ל- 800 מיליון דולר בשנת 2016. הקיטוון בסך המזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה נובע, העיקרי, מתקבולים בגין מכירת חברת מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (IDE), בסך של 168 מיליון דולר, קיטוון בגין מכירת מזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע, השקעות נמוכות יותר בנכסי בלתי-מוחשיים בשל הפסקת פרויקט מערכת ה-ERP הגלובלית (פרויקט ההרמונייזציה), יחד עם רכישת 15% מהונה של HTY שבוצעה בשנת 2016, בתמורה לסך של כ- 250 מיליון דולר.

## ה. פעילות מימון

סך המזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון בשנת 2018 הסתכם ב- 894 מיליון דולר, בהשוואה ל- 511 מיליון דולר בשנת הקדמתה. גידול זה נובע בעיקר מפירעון של אשראי לזמן קצר, מתקבולים בגין מכירת עסקיו הבטיחות באש ותוספי השמן, בסך של 283 מיליון דולר, בהשוואה לאשראי לזמן קצר שהתקבל, בסך של 147 מיליון דולר, בשנת הקדמתה.

مزומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון בשנת 2017 הסתכמו ב- 511 מיליון דולר בהשוואה ל- 239 מיליון שנבעו מפעילויות מימון בשנת 2016. הגידול בסך המזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון נובע בעיקר מפירעון של הלואאות לזמן ארוך, נטו, בסך של 421 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 87 מיליון דולר בשנת 2016, יחד עם תשלום דיבידנד גבאים יותר לבני המניות בכיל, בסך של 75 מיליון דולר, בהשוואה לשנת 2016. מנגד, נרשמה עלייה מתקבול אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים ונותני אשראי אחרים, נטו, בסך של 133 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2016. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, התחייבויות הלא-שוטפות של כללו הלואאות ממוסדות

פיננסיים בסך של 345 מיליון דולר ואגרות חוב בסך של 1,470 מיליון דולר. המידע אודות המطبع בו נקבות ההתחייבויות של כיל ושיעור הריבית שלהם ראה באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של כיל (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכללו בדוחות מיידי של החברה מיום 19.3.2019 (מספר אסמכתא : מס' 01-023854-2019). נכון ליום 31 בדצמבר 2018 לכיל מסגרות אשראי לזמן-ארוך בלתי מנוצלות בסך של כ-1,134 מיליון דולר. נכון ליום 26 בפברואר 2019, ניצלה כיל סך נוסף של 94 מיליון דולר מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

חלק מהלוואות כיל הין ברכיבת משתנה על בסיס ריבית ליבור לטוח קצר של בין חודש ל-12 חודשים, בתוספת מרווה כפי שנקבע בכל הסכם הלוואה. לפיכך כיל חשופה לשינוי בתזרים המזומנים הנובע משינויו שיעורי ריבית אלה. חלק מה haloואות ואגרות החוב שהנפקה כיל נושאות ריבית קבועה לכל תקופה הלוואה. כיל מגנה על חלק מחשיפות אלו באמצעות שימוש במכשירים פיננסיים כדי לקבוע את טוח שיעורי הריבית וזאת על מנת שתוכל להתאים את מבנה הריבית בפועל לציפיותיה בדבר ההתקויות הצפויות בריבית.

لتיאור אמות מידת פיננסיות מהותיות שנקבעו לכיל בהסכם הלוואות והסיכון הפטונצייאלי הנוגע לעמידה באמות מידת אלו - ראה באור 16.ג.ג לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה.

#### ו. הסכמי אשראי

להלן פרטים אודות הסכמי האשראי של כיל ליום 31 בדצמבר 2018 :

זיהות נותן האשראי	מועד נתינת מסגרת האשראי
בנק אירופאי (1)	מרס 2014
עشر תאגידים (2)	מרס 2015
בינלאומיים (3)	דצמבר 2016
	מאי 2025
מועד סיום של הסכם האשראי	סכום מסגרת האשראי
	1,200 מיליון דולר
	100 מיליון דולר
	100 מיליון אירו
	35 מיליון דולר
מסגרת האשראי שנוצאה	
70 מיליון דולר	40 מיליון אירו
200 מיליון דולר	200 מיליון אירו

שיעור ריבית				
ליבור + + 0.45% מרוחה	עד 33% ניצול אשראי: ליבור/יוריבור 0.70%+	עד 33% ניצול אשראי: ליבור/יוריבור+0.90% %		
מ- 33% ועד 66% אשראי: ליבור/יוריבור 0.80%+	מ- 33% ועד 66% אשראי: ליבור/יוריבור 1.15%+			
מ - 66% אשראי ומעל: מ - 66% אשראי ומעל: ליבור/יוריבור + 0.95%	מ - 66% אשראי ומעל: ליבור/יוריבור + 1.40%			
הלוואות בדולר ובאיירו בדולר	הלוואות בדולר ובאיירו	הלוואות בדולר ובאיירו	סוג מטבע ההלוואה	
ראאה באור 15 לדוחות הכספיים של כיל (חלק ד)	ראאה באור 15 לדוחות לדוחות הכספיים של כיל (חלק ד)	ראאה באור 15 לדוחות לדוחות הכספיים של כיל (חלק ד)	שבודים והגבליות	
0.30%	0.21%	0.32%	עמלת אי-ניצול	

- (1) לאחר תאריך המאוזן בחרה כיל שלא למש אופציית הארכת מסגרת אשראי זו, ולפרוע את המסגרת המונצלת במועד הסיום.
- (2) בחודש אוקטובר 2018 חתמה כיל על הסכם, לפיו, התקשרוותיה בקשר עם חלק מסגרות האשראי התקטנה בסך כולל של 655 מיליון דולר לסכום של 1.2 מיליארד דולר.
- (3) במהלך חודש יוני 2018 הוארכה מסגרת ההלוואה עד לשנת 2025. כמו כן, בנובמבר 2018 הוקטנה המסגרת מ-136 מיליון דולר ל-100 מיליון דולר. נכון למועד הדוח, כיל ניצלה 70 מיליון דולר מתוך מסגרת זו.

## ז. עסקת איגוד

בשנת 2015 התקשרו כיל וחברות מאוחדות מסוימות בקבוצת כיל (להלן – "החברות המאוחדות") במערכות הסכמים בדבר עסקת איגוד (Securitization) עם שלושה بنקים בינלאומיים (להלן - **הבנקים המלויים**) לביצוע עסקת מכירת חובות להלוואות שלחן לחברת זורה אשר הוקמה למטרה זו ושאיתנה בעלות קבוצת כיל (להלן – **חברה הרוכשת**).

הסכם זה מחליף הסכם איגוד קודם שהסתיים בחודש יולי 2015. המבנה העיקרי של הסכם האיגוד החדש הינו זהה להסכם האיגוד הקודם. מדיניות כיל הינה לנצל את מסגרת האיגוד על פי צרכי תזרים מזומנים שלה, מkorות אלטרנטיביים ותנאי שוק. תוקפו של הסכם האיגוד הנוכחי יפוג בחודש יולי 2020.

במסגרת ההסכם, התחייבה כיל לקיום אמת מידת פיננסית לפחות בין החוב נטו ל- EBITDA לא יעלה על 4.75. במידה וכיל לא תעמדו ביחס האמור, רשאית החברה הרוכשת להפסיק לרכוש חובות חדשות (ambil שיפיע על רכישות קיימות). נכון למועד הדוח, כיל עומדת באמת מידת זו.

חברה הרוכשת ממנת את רכישת החובות באמצעות הלואה שתתקבל מגוף פיננסי, בלתי קשור לכיל. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, מסגרת האיגוד הינה בגובה של 350 מיליון דולר.

התקופה בה זכויות חברות המאוחדות המכור את חובות הלוואות שלחן לחברת הרוכשת הינה לחמש שנים ממועד הסגירה של העסקה, כאשר קיימת לשני הצדדים אפשרות בתום כל שנה להודיע על ביטול העסקה. ברגע שהחברה העבירה את יתרת הלוואות שלה, אין לה את הזכות למכור אותן לאחר מכן.

המחיר בו נמכרים חובות הלוואות הינו סכום החוב הנמדד, בהפחטה של עלות הריבית המהוות על פי התקופה הצפוייה להלווי בין מועד מכירת חוב הלוואה לבין מועד פרעונו. ממועד רכישת החוב, משלמת החברה הרוכשת את מרבית מחיר החוב במזומנים והיתרה בהתאם לדחית שתפרע לאחר מכן של החוב הנמדד. שיעור התמורה בזמן משנתה בהתאם להרכבת והתנהגות תיק הלוואות. חברות המאוחדות מטפלות בגביות חובות הלוואות הכלולים במסגרת עסקת האיגוד, עבור החברה הרוכשת. במקרה של אי גביית אשראי (credit default), סיכון האשראי של כיל עומד על כ- 30% מסך יתרת הלוואות.

בנוסף, נקבעו במסגרת ההסכם מספר תנאים הנוגעים לאיכות תיק הלוואות אשר מכנים לבנקים המממנים אפשרות לסיים את ההתקשרות או לקבוע כי חלק מהחברות המאוחדות, שאיכות תיק הלוואות שלחן אינה מקיימת את התנאים שנקבעו, לא יכול עוד במסגרת האיגוד.

בהתאם כאמור לעיל, עסקת מכירת הלוואות אינה עומדת בתנאים לגדרה של נכסים פיננסיים שנקבעו במסגרת תקן בינלאומי IFRS, בדבר מכשירים פיננסיים הכרה ומידה, מאחר וכייל לא העבירה את כל הסיכון וההטבות הנובעים מחובות הלוואות. לפיכך התקבולים שמתאפשרים מהחברה הרוכשת מוכרים כהת\_hiיבות פיננסית במסגרת אשראי לזמן קצר. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, ניתן במסגרת האיגוד יתרת חובות הלוואות הכלולים במסגרת זו הסתכמו לסך של כ- 332 מיליון דולר (31 בדצמבר 2017 - 331 מיליון דולר).

ח. מידע אודוות הלוואות ואגרות חוב מהותיות העומדות ליום 31 בדצמבר, 2018:

סוג המכשיר	מועד נטילת ההלוואה	קרן במטבע מוקורי (ב מיליון נייר) (ב מיליון \$)	מטבע	ערך בספרים (ב מיליון נייר) (\$)	ריבית שיעור	מועד תשלום הקrhoן	מספר מידע
הלוואה מגופים מוסדיים ישראליים	נובמבר 2013	300	שקל	67	4.74%(1)	2015-2024 (תשלומים (שנתיים)	נפרע באופן חלק
אג"ח (הנקפה פרטית) 3 - סדרות	ינואר 2014	84	долר- אמריקאי	144	4.55% 5.16% 5.31%	2021 ינואר 2024 ינואר 2026	
הלוואה מגופים מוסדיים בינלאומיים	יולי 2014	27	אירו	25	2.33%	2019-2024	נפרע באופן חלק
אג"ח- סדרה ד	דצמבר 2014	800	долר- אמריקאי	182	4.50%	דצמבר 2024	(2)
הלוואה מבנק אירופאי	דצמבר 2014	161	ריאל ברילאי	19	CDI+1.35%	2015-2021 (תשלומים (חצי שנים)	
אג"ח- סדרה ה	אפריל 2016	1,569	שקל	416	2.45%	2021-2024 (תשלומים (שנתיים)	
הלוואות מאחרים	אפריל אוקטובר, 2016	600	יואן סיני	29	5.23%	2019	(3)
הלוואות מבנקים אסיאתיים	יוני- אוקטובר, 2018	600	יואן סיני	87	4.79%- 5.44%	2019	
הלוואה- מבנק אסיאתי	אפריל 2018	400	יואן סיני	58	CNH Hibor %0+ 0.5	2019	

(4)	2038	mai 6.38%	596	долр amerikai	600	mai 2018	-אג"ח- סדרה 1
	דצמבר 2021	+ליבור+ 0.66%	70	долр אמריקאי	70	דצמבר 2018	הלוואה מבנק אירופאי

(1) החל מאפריל 2018 עפ"י הסכם ההלוואה חלק ירידה בשיעור הריבית מ- 4.94% ל- 4.74%.

#### (2) **אגרות חוב סדרה ד'**

הנפקה פרטנית של אגרות חוב, בהתאם לסעיף 144A ו-S of U.S. Securities Act Regulation 144A, למשקיעים מוסדיים בארה"ב, אירופה וישראל. אגרות החוב רשומות למסחר במערכות הרכז המוסדי על ידי הבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ. אגרות החוב דורגו בדירוג BBB עם תחזית יציבה.

בחודש מרץ 2017, חברת הדירוג Fitch Ratings הורידה את תחזית דירוג האשראי של כיל, בלבד עם דירוג אגרות החוב, מ-BBB ל-BBB-. עם תחזית יציבה. בחודש נובמבר 2017, חברת Standard & Poor's אשרדה את דירוג האשראי של כיל, בלבד עם דירוג אגרות החוב, BBB- עם תחזית דירוג יציבה. ביום 29 במאי 2018 השלים כיל הצעת רכש בזמן לאג'י'יה סדרה ד'. בעקבות הצעת הרכש, פרעה כיל סכום של כ- 616 מיליון דולר מסך הקRNA המקורית שעמדה על סכום של 800 מיליון דולר. ביום 21 במרץ 2018, חברת דירוג האשראי Fitch Ratings אשרדה את דירוג האשראי הבינלאומי של כיל – BBB עם תחזית דירוג יציבה, דירוג החול גם על אג'י'יה סדרה ד'.

ביום 10 במאי, 2018, וביום 21 ביוני 2018, בהתאם, חברת דירוג האשראי S&P אשרדה את דירוג האשראי הבינלאומי של כיל – BBB עם תחזית דירוג יציבה, והחברת דירוג האשראי מעלה אשרדה את דירוג האשראי. 'AAA'ן' של כיל עם תחזית דירוג יציבה.

#### (3) **הלוואות אחרות**

בחודש יולי 2018 כיל ו-HTH הסכימו להמיר את הלוואות הבעלים שלחן, אשר ניתנו לפעילויות המשותפת HYP (בה כל אחת מהחברות מחזיקה 50%) בסכום של 146 מיליון דולר, להון על ידי הנפקת מנויות. כתוצאה לכך, החוב המאוחד הגיע ב- 73 מיליון דולר נגד חלק המיעוט בהון.

**(4) אגרות חוב סדרה ו'**

ביום 31 במאי 2018, השלימה כיל הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות חדשות ובلتוי מובטחות בהתאם לסעיף S-1 ו-144A Regulation U.S. Securities Act of 1933 ל-144A, למשקיעים מוסדיים. בהתאם לתנאי האג"ח, מחייבת כיל לעמוד באמות מידת מסוימות הכוללות, בין היתר, מגבלות על עסקאות מכירה וחכירה חוזרות (sale and lease back transactions) נטילת שعبודים ומגבליות סטנדרטיות על מיזוג ו/או העברת נכסים. כיל נדרשת אף להציג רכוש את אגרות החוב בהתקיים אירוע "שינוי שליטה" כהגדרת המונח בשטר אג"ח סדרה ו'. בנוסף, כוללים תנאי אגרות החוב גם עילות פירעון מוקדם מתקבלות ובכלל זאת במקרה של האצה צולבת (cross-acceleration) ביחס להתחייבויות אחרות. לכיל זכות, על פי שיקול דעתה, לפרוע את אג"ח סדרה ו' שבמחזור בכל עת קודם למועד הפירעון, בהתאם לתנאים מסוימים, בכפוף לתשלום פרמיית פירעון מוקדם. אג"ח סדרה ו' דורגו על ידי S&P ו-Fitch Ratings Inc. בדירוג BBB- עם תחזית יציבה.

**ט. מגבלות המוטלות על כיל בקבלה האשראי**

לפרטים אודות מגבלות המוטלות על כיל בקבלה האשראי, ראה באור 16.ג.2 לדוחות הכספיים.

**ו. מחויבויות חוזיות**

בטבלה שלහן מוצג מידע לגבי המחויבויות החזיות של כיל, לרבות אומדן תשומת ריבית, ליום 31 בדצמבר 2018.

**ליום 31 בדצמבר 2018**

על	12 חודשים					סה"כ (2)
5 שנים	5-3 שנים	2-1 שנים	או פחות	מיליוני \$	מיליוני \$	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
–	–	–	556	556	556	אשראי מתאגידים בנקאים ואחרים (בנייה חליות שותפות)
–	–	–	715	715	715	ספקים ונותני שירותים
–	–	–	330	330	330	זכאים אחרים
161	103	45	50	359	359	מחויבויות בגין חכירה תפעולית
1,589	606	192	646	3,033	3,033	מחויבויות לרכישה (1)
295	126	80	25	526	526	התחייבויות לעובדים
<b>1,166</b>	<b>1,084</b>	<b>453</b>	<b>152</b>	<b>2,855</b>	<b>2,855</b>	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
<b>3,211</b>	<b>1,919</b>	<b>770</b>	<b>2,474</b>	<b>8,374</b>	<b>8,374</b>	<b>סה"כ</b>

(1) המידע אינו כולל הסכמי רכישה לשנים עשר החודשים הקרובים שנוצרו במהלך העסקים הרגיל של כיל.

(2) הסכמים המוצגים, ובכללם פריטים לזמן-ארוך, מוצגים בסכומים נומינליים (וכולים) ריבית צפואה, כך שהם שונים מערכם הנוכחי בספרים).

**ליום 31 בדצמבר 2018**

מעל 5 שנים	5-3 שנים	3-1 שנים	או פחות	סך הכל	12 חודשים
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
—	—	—	16	16	חוויי החלפת ריבית ומט"ח
—	—	1	4	5	נגורים על אנרגיה והובלה ימית
—	—	1	20	21	

#### התחייבויות פיננסיות -

מכשירים נגזרים המשמשים

LAGIDOR בכללי

—	—	—	16	16	חוויי החלפת ריבית ומט"ח
—	—	1	4	5	נגורים על אנרגיה והובלה ימית
—	—	1	20	21	

#### יא. התקשרות חוץ-מאזניות

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, לא היו לכיל התקשרות חוץ מאזניות מהותיות, פרט לסכומים שדווחו כמחויבויות בגין חכירה תפעולית בסעיף 17.1.8. לדוח זה ולסיכום שתוארו בបארור 15 סעיף ח(2) לדוחות הכספיים המבוקרים של כיל.

#### יב. השקעות החוניות שמשמעותן ומימושיהם (Principal Capital Expenditures and Divestitures)

ההשקעה החוניות במזומנים של כיל לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018, 2017 ו- 2016 הסטכוו ב- 572 מיליון דולר, 457 מיליון דולר ו- 632 מיליון דולר, בהתאם. ההשקעות הנזכרות לעיל כוללות השקעות ברכוש קבוע ובנכדים בלתי מוחשיים.

ההשקעות החוניות העיקריות של כיל החל מיום 1 בינואר 2016 כללו עבודות שביצעו בפרויקטים העיקריים הבאים:

עבודות בנייה בקשר עם תחנת כוח חדשה בסדום. לתחנת הקוגנרטציה החדשה יש כושר ייצור כ- 230 MW וכושר ייצור של 330 טון קיטור לשעה והוא מפחיתה את טביעת הרgel הפחמנית של כיל. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, תחנת הכוח החדשה פועלת באופן מלא. בכוננות כיל להפעיל את התחנה במקביל להמשך הפעלת התחנה הקיימת שוטופעל חלקית במתכונת "גיבוי חם", לייצור חשמל וקיטור.

**איחוד מתקני הייצור והרחבת היקולות הלוגיסטיות בספרד.** סגירת מכרה ומתקן עיבוד, במקביל לפיתוח מכרה צמוד ומתקני עיבוד על ידי הגדלת כוشر הייצור של המכרה שנוצר עד להיקף של כ-3.1 מיליון טון של אשלגן קלורי (KCI) לשנה ושל תשתיות הלוגיסטיקה סבב האתר. ההשקעה כוללת הקמת מנהרה שתחבר את המכרה למתקנים על פניה השטח באמצעות מסועים, וכן רציף ומתקני טעינה חדשים בנמל שברצלונה.

**הגבהת הסוללות סבב ברכות האידיוי בית המלח.** מטרת הפרויקט היא להגן על המלונות הממוקמים בחוף המערבי של בריכת 5 מהצפה כתוצאה מעלייה מפלס המים בבריכת האידיוי, ועד שפרויקט קצר המלח יתחיל לפעול (ראה למטה). הפרויקט מנוהל על ידי החברה הממשלתית להגנות ים המלח, וכיל משותפת ב-39.5% ממימונו.

**הקמת תחנת שאיבה חדשה (9-P) בסדום.** בשל מפלס המים הנמוך בגין הצפוני של ים המלח, קו המים נסוג ממקום תחנת השאיבה המקורי ולבן יש צורך להקים תחנת שאיבה חדשה. תחנת השאיבה החדשה תשמש כתחנת הקליטה העיקרי לתמלחות ולשאיבת התמלחות מים המלח אל מערכת הובלה בקו החוף. הפרויקט כולל מעגן בתוך הים עבור המשאבות, גשר לחוף, מעגן בחוף, צינורות הובלה ותעלת פתוחה. בשנת 2017 אישר הדירקטוריון השקעה בבנייתה של תחנת השאיבה 9-P. בשנים 2017 ו-2018 חתמו מפעלי ים המלח על הסכמים, עם מספר חברות תשתיות וביצוע, בסך כולל של 160 מיליון דולר (מתוך עלות פרויקט כולל של כ-250 מיליון דולר), להקמת תחנת השאיבה 9-P, תחנת השאיבה 9-P צפופה להתחילה הפעולות בשנת 2020.<sup>26</sup>

**קצר מלח בית המלח.** פרויקט המועד לשומר על נפח תמייסות קבוע בבריכה 5 העומדת בדרישות שנקבע על ידי מדינת ישראל של 15.1 מטר, באמצעות חפרת המלח השקוע בבריכה והעברתו לשיקוע תחת מי ים המלח. חלקה של כל בימינו הפרויקט הוא 80%. באוקטובר 2017, חתמה כיל על הסכם ל-12 שנים אשר עלותו עבר כיל עומדת על 280 מיליון דולר לביצוע השלב הראשון של פרויקט קצר המלח, עם חברת Holland Shallow Seas Dredging Ltd. הcolaל בין היתר, בנייתו של מחפר מיוחד שתוכנן לביצוע קצר המלח. המחפר צפוי להתחילה לפעול לקראת סוף שנת 2019.<sup>27</sup>

בשנת 2018, ההשקעות ההוניות (CAPEX) העיקריות כללו את איחוד מתקני הייצור האשלאג בספרד (מכרה, לוגיסטיקה, ונמל), הקמת בריכת גבס ברוטם (בריכה 5), הגבהה הסוללות סבב ברכות האידיוי, וכן השקעה בתחנת הכוח החדשנית בסדום, תחילת הבניה של תחנת שאיבה חדשה (9-P) בגין הצפוני של ים המלח, פרויקט קצר המלח בית המלח ופרויקטים בישראל הקשורים לחוק אוויר נקי.

<sup>26</sup> הערכות בסעיף זה לגבי תחילת הפעלת תחנת השאיבה החדשה 9-P, לרבות במועד הנקוב, הינה מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות הקיימות במועד דוח זה ואין ודאות אם תتمמשנה, מותי ובאיוזה קצב. הן עלולות להשנות, בין היתר, עקב קשיים תפעוליים ו unicobis בבנייה התחנה החדשה, או מידת ההתחייבויות של הקובלן המבצע, זמיינות מקורות מימון ושינויים ברגולציה.

<sup>27</sup> הערכות בדבר תחילת הפעלת המחפר הימי ותחילת פעילות קצר המלח, לרבות במועד הנקוב, בפסקה זו אין מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תتمמשנה, מותי ובאיוזה קצב. הן עלולות להשנות, בין היתר, עקב קשיים תפעוליים ו unicobis בבנייה המחר, קשיים הנדסיים ולוגיסטיים, או מידת ההתחייבויות של הקובלן המבצע, זמיינות מקורות מימון,unicobis או שינויים בלתי צפויים בהעכנות ההנדסית-תפעולית ועבודות התשתיות הנחבות המבוצעות באתר ושינויים ברגולציה.

בשנת 2019, כיל מוכננת להתמקד במשך פיתוח כושר הייצור שלה בספרד, בתחנת שאיבה חדשה בסדום (9-P), בפרויקטם בישראל הקשורים לחוק אויר נקי, ובפרויקט קציר המלחבים המלח. בנוסף, כיל תשקיע במתקן ייצור חדש של חומצה זרחתית לבנה כחלק משותפתה במיזם שבסיין (YPH).

כיל מוכננת השקעות הוניות באמצעות תזרים מזומנים מפעילות שוטפת וממסגרות אשראי.

המודל העסקי המשולב של כיל מתבסס על גישה ייחודית למינרלים חיווניים, התומכים בעניות מוצרי המשך מיוחדים תוך התמקדות בהזנת הצמח ובשוקים תעשייתיים. מודל זה יוצר סינרגיות תפעוליות משמעותיות, הנובעת משילוב הנכסים האטרקטיביים של כיל עם מגוון רחב של פתרונות בעלי ערך נוסף. בשנת 2018 השיקה כיל אסטרטגיה חדשה, תחת השם "תרבות עסקית של הובלה". האסטרטגיה החדשה ממוקדת בשימור וחיזוק הובלת השוק של כיל לאורך "שרשרת הערך" של שלושת המינרלים שבilibת פעילותה: ברום, אשלאג ופוספט, זאת לצד מימוש פוטנציאלי הצמיחה הקיימת בפתרונות חדשניים לחקלאות. חלק מאסטרטגיית כיל לשמר על עמדת הובלה בכל פעילותה ובהתחשב במודל העסקי המשולב שלה, כיל בוחנת צעדים, לרבות הזדמנויות למימוש עסקים בעלי סינרגיה נמוכה ועסקים בהם כיל אינה יכולה להחזיק בעמדת שוק מובילה. כיל עוקבת בהתמדה אחר הסביבה התחרותית ותמשיך לפעול לאייתור דרכי למימוש האסטרטגיה שלה.

בדצמבר 2017 השלים כיל את מכירת אחזקותה בחברת IDE Technologies Ltd. תמורה סך של 168 מיליון דולר. במרץ 2018, השלים כיל את עסקת המכירה של עסק הבטיחות באש ותוספי השמן בתמורה לסך של 1,010 מיליון דולר, מתוכם 953 מיליון דולר במזמן ו-57 מיליון דולר בצורה של הלוואה לזמן ארוך לחברת-בת של הרוכשת. בנוסף, ביולי 2018 השלים כיל את מכירת נכסיה ועסקיה של Rovita, ללא תמורה.

## **8.18 מיסוי**

### **8.18.1. שיקולי מס בישראל**

#### **א. שיעורי המס**

להלן שיעורי המס הרלוונטיים לכיל בשנים 2016 - 2018 ואילך :

25% – 2016

24% - 2017

23% – 2018

ביום 22 בדצמבר 2016, אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני לחוק להשגת יודי התקציב לשנות התקציב 2017 ו- 2018) התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל- 23% בשתי פעימות, הפעם הראשונה לשיעור של 24%, החל מ- 2017, והפעם השנייה לשיעור של 23%, החל מ- 2018 ואילך, ואת הפחתת שיעורי המס של "מפעל מועדף" (ראה סעיף 8.18.1 לדוח זה) לגבי מפעלים בפריפריה מ- 9% ל- 7.5%, כחלק מתיקון החוק לעידוד השקעות הון.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים בטבלה לעיל.

**ב. הطבות במס בתוקף החוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 ("חוק העידוד")**

**(א) מפעל מوطב**

מתקני הייצור של כמה מהחברות המאוחדות בישראל (להלן - **החברות**) קיבלו מעמד של "מפעל מوطב" על פי חוק העידוד, כמפורט לאחר תיקון מס' 60 לחוק שפורסם באפריל 2005.

ההטבה ממנה נהנות החברות היא עיקר :

שיעוריו מס מופחתים

כיל בחירה את שנת 2005 כשנת הבחירה של המסלול הפטור ממש. ההטבות הנובעות ממסלול זה הסתיימו בשנת 2014. במסגרת שנים אלו, נהנתה כיל משיעורי מס מופחתים ובמקרים מסוימים גם מפטור מס מלא.

חברה בעלת מפעל מوطב המחליקת דיבידנד מההכנסה הפטורה, תהא חייבת בשנת המס, שבה חולק הדיבידנד, במס חברות על סכום הדיבידנד המחולק (לרבבות סכום מס החברות החל בשל חלוקתו) בשיעור המס שחל עלייה על פי חוק העידוד בשנה שבה הופקה ההכנסה אילו לא הייתה הפטורה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הפרש הזמני, המიיחס לחולקת דיבידנד מתוך ההכנסה שחל לגבי הפטור בגין לא נזקפו מסים נדחים, מסתכם לסך של כ- 650 מיליון דולר של סכום החלוקה וכ- 162 מיליון דולר מס.

במסלול "אירלנד", משנת 2008, כיל שילמה מס מופחת בשיעור של 11.5% על חלק מהכנסותיה. ההטבה הנובעת ממסלול "אירלנד" הסתיימה בשנת 2017.

החלק הזכאי להטבות בשיעורי המס, מתוך ההכנסה החייבת במס, מוחשב בהתבסס על היחס שבין המחזoor, המיויחס ל"מפעל מوطב", לכל המחזoor של החברה ; המחזoor המיויחס ל"מפעל המوطב" בדרך כלל מוחשב על פי הגידול במחזoor ביחס למחזoor "בסיס" שהוא הממוצע של המחזוזרים בשלוש השנים שקדמו לשנת הבחירה של "המפעל המوطב".

**(ב) מפעל מעודף**

ביום 29 בדצמבר 2010, אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2012-2011, אשר במסגרתו תוכנן חוק העידוד (להלן - **התיקון**). נזקפו של התקיקון הינו מיום 1 בינואר 2011 והוראותיו יחולו ביחס להכנסה מועדףת שהופקה או שנצמחה בידי חברה מועדפת, כהגדרתה בתיקון, בשנת 2011 ואילך.

התיקון אינו חל על מפעל תעשייתי שהוא מכרה, מפעל אחר להפקת מוצבים או מפעל לחיפוי נפט. לפיכך, לא יוכל מפעלים של כל אשר מוגדרים כמפעלי כרייה והפקת מוצבים ליהנות משיעורי המס המוצעים במסגרת התקיקון. בנוסף, ביום 5 באוגוסט 2013, עבר בכנסת החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים התשע"ג-2013, אשר קבע שישוער המס שיחול על הכנסה מועדפת באזרע פיתוח אי ימודע על 9% ואילו שיעור המס שיחול על הכנסה בשאר חלקי הארץ ימודע על 16%. בהתאם לתיקון החוק לעידוד השקעות הון שאושר במסגרת חוק התתייעלות (תיקוני חקיקה להשגת יודי התקציב לשנות התקציב 2017 ו- 2018) התשע"ז-2016, הופחת שיעור המס לגבי מפעלים בפריפריה מ- 9% ל- 7.5%. ככל מפעלים מועדים בשיעור מס של 7.5%. ביום 30 בנובמבר 2015, אושר בכנסת חוק להתייעלות הכלכלית אשר הרחיב את

ההכרזה לכלל פעילות המפעל עד המוצר הסחרי הראשון (לפרטים נוספים ראה סעיף (ד) להלן). יחד עם זאת, לא יבוטלו הפטבות מס להן היה זכאי מפעל מוטב בגין השקעות עד ליום 31 בדצמבר 2012, אך, אולם מפעלים יכולים ליהנות מהפטבות המס בגין השקעות מזוכות שנעשו עד ליום 31 בדצמבר 2012, במסגרת הדין הישן.

עוד נקבע בתיקו, כי לא יחול מס על דיבידנד שיחולק מתוך הכנסתה מועדף לבעלת מנויות שהיא חברת תושבת ישראל. בגין דיבידנד שיחולק מתוך הכנסתה מועדף לבעל מנויות יחיד או לתושב חזץ, יחול מס בשיעור של 20% אלא אם כן יחול שיעור מס נמוך יותר בכפוף לאמנות למניעת כפל מס.

#### (ג) **חוק עידוד התעשייה (مיסים), תשכ"ט-1969**

(1) חלק מהחברות המאוחדות של כל בישראל הן "חברות תעשייתיות" כמשמעותו בחוק הנ"ל. בנוגע לבניינים, מכונות וציוד שבבעלות ובשימוש מפעל תעשייתי כל שהוא, כל זכאיות לתב尤 ניכוי פחות מואץ כמפורט בתקנות מס הכנסת - תיאומיים בשל אינפלציה (שיעור פחת), התשמ"ו – 1986 המותירות לכל מפעל תעשייתי ניכוי פחות מואץ, החל משנת המס שבה הוכנס הנכס לראשונה לשימוש.

(2) המפעלים התעשייתיים שבבעלות חלק מהחברות המאוחדות של כל בישראל הם בני קו יכול אחד ובתווך זה, מגישות החברות הללו, יחד עם כל, דוח מס מיוחד לפי סעיף 23 לחוק עידוד התעשייה. בהתאם לכך, זכאיות כל אחת מהחברות האמורות, לקוז את הפסדיה לצורכי מס מהכנסת החייבת של יתר החברות.

#### (ד) **חוק מיסוי רווחים ממשאיי טבע**

חוק "מיסוי רווחים ממשאיי טבע" (להלן-החוק) בתוקף מיום 1 בינואר 2016. הממשלה גובה על משאיי הטבע בישראל שלושה מרכיבים : תמלוגים, היittel משאיי טבע ומס חברות. להלן עיקרי החוק :

##### תמלוגים

בהתאם לפקודות המכירות, שיעור התמלוגים עד כל המחצבים המופקים עומד על 5%. עבור הפקט פוספטים, שיעור התמלוג עומד על 5% משוויו הכמות המופקת.

בהתאם להסכם קצר המלח, אשר נחתם עם הממשלה בחודש יולי 2012, הסכימו הצדדים, בין היתר, על העלאת שיעור התמלוגים, מ-5% ל-10% מהמכירות, עבור חברות של כLOORיד האשלג, אשר מפעליים המלח תמכור, מעבר ל- 1.5 מיליון טון בשנה. בנוסף, הסכם קצר המלח קובע, כי אם יהיה חיקוק אשר ישנה את המדיניות הפיסקלית הספרטנית בקשר עם רווחים או תמלוגים הנובעים מכריזמים מים המלח, הסכמתם כל להעלאת שיעור התמלוגים כאמור על הכמות העודפות כאמור לעיל לא תחול, לאחר כניסה החוק לתוקף, לגבי התקופה שבה ייגבה מס נוסף באותו חיקוק. בחודש ינואר 2016, נכנס החוק לתוקף ובהתאם עודכן שיעור ההפרשה לתמלוגים ל- 5%. לפרטים נוספים, ראה באור 29.2 ד' לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

## היטל משאבי טבע

חוק מיסוי משאבי טבע חל על כל המינרלים משנת 2016 ועל אשלג – משנת 2017. בסיס המס, אשר יחולש לכל משאב בנפרד, הינו הרוחת התפעולי של המשאב, בהתאם לדוחות רוח והפסד חסבונאיים, עליו יבוצעו התאמות מסוימות, בגין הוצאות מימון בשיעור של 5% על ההון החוזר הממוצע של המינרל, ובניכוי סכום אשר יbeta 14% תשואה על הרcox הקבוע המשמש להפקת המחצב ומכירתו (להלן- **תשואה על הרcox הקבוע**).

על בסיס המס, כאמור, יוטל מס פרוגרסיבי בשיעור שיקבע על פי גובה התשואה על הרcox הקבוע, באותה שנה. בעבור התשואה על הרcox הקבוע שבין 14%-20% יוטל היטל משאבי הטבע בשיעור של 25% ועל תשואה הגבוהה מ-20% יוטל היטל משאבי טבע בשיעור של 42%. שנים שבהן בסיס המס יהיה שלילי, עבור הסכום השילילי משנה לשנה וייחוה מגן מס בסנת המס העוקבת. החישובים לעיל, כולן הזכות להשתמש בהפסדי שנים קודמות, נעשים בנפרד, ללא זכות קיזוז, עבור כל אחת מ פעוליות הפקה ומכירת משאבי הטבע.

גבولات היטל משאבי טבע – היטל משאבי הטבע יחול רק על הרוחחים הנובעים מעצם הפקה ומכירה של כל אחד מהמשאים הבאים: אשלג, ברום, פוספט ומגנזיום ולא על רוחחים הנובעים מפעילות המשך התעשייתית. חישוב היטל מס משאבי טבע יבוצע בנפרד עבור כל משאב. יחד עם זאת, בקשר עם מגנזיום, נקבע כי החל משנת 2017, במכירת קרנלייט על ידי מייה למגנזיום ורכישה בחזרה של תוצר לוואי מסווג סילבנית עליידי מייה, תחייב מגנזיום את מייה ב-100 דולר לטון אשלג המופק מהסילבני (צמוד למדד מחירים לצרכן).

נקבע מגנון לקביעת מחיר השוק בעסקאות במשאבי טבע הנעות בין צדדים קשורים בישראל וכן מגנון לחישוב אופן ייחוס ההוצאות בין הפקה ומכירה של משאב טבע לבין פעוליות המשך.

לגביו משאב הברום, יחול מס משאבי הטבע באותו אופן בו יוכל על יתר משאבי הטבע, למעט לעניין אופן קביעת מחיר העברה לצדדים קשורים בישראל ובחו"ל. לצורך חישוב מחזור המכירות של ברום הנמדד לצדדים קשורים לשם פעילות ייצור מוצר המשך בכל שנת מס, תופעל שיטת חישוב Netback (Netback) שבה ייקבע המחיר הגבוה מבין:

- (1) המחיר ליחידת ברום (טון) שנקבע בעסקה;
- (2) המחיר הנורומטי של ייחידת ברום. ה"מחיר הנורומטי" של ייחידת ברום הינו מחזור המכירות של מוצרים המשך המיוצרים בגין הוצאות התפעוליות המיויחסות לפועלות המשך, למעט עלות רכישת החבומי, ובניכוי סכום השווה ל-12% מחזור המכירות של מוצרים המשך המיוצרים במסגרת פעילות המשך, כשהותואת המתקבלת מחלוקת במספר ייחידות החבומי ששימשו לייצור מוצרים המשך שנמכרו.

לגביו משאב הfosfat, לצורך חישוב מחזור המכירות של פוספט הנמדד לצדדים קשורים לשם פעילות ייצור מוצרים המשך בכל שנת מס, תופעל שיטת חישוב Netback (Netback) שבה ייקבע המחיר הגבוה מבין :

- (1) המחיר ליחידת פוספט (טון) שנקבע בעסקה;
- (2) המחיר הנורומטי של ייחידת פוספט. ה"מחיר הנורומטי" של ייחידת פוספט הינו מחזור המכירות של מוצרים המשך המיוצרים בגין הוצאות התפעוליות המיויחסות לפועלות המשך, למעט עלות רכישת סלע הfosfat, ובניכוי סכום השווה ל-12% מחזור

המכירות של מוצרי המשך המיוצרים במסגרת פעילות המשך, כשהתוצאה המתקבלת מחלוקת במספר יחידות הופסק לשימוש לייצור מוצרי המשך שנמכרו.

(3) **עלויות ההפקה והפעולת המיוחסות ליחידה הופסק.**

כיל בחרה בעמדת מס, על פייה, יש למסות את כל המינרלים המופקים מים המלח, כמינרל אחד תחת המנגנון הנזכר לעיל.

**מס חברות**

חוק עידוד השקעות הון תוקן כך שהגדרת "מפעל להפקת מוחצבים" תכלול את כלל פעילות המפעל עד להפקתו של משאב הטבעה הראשון הראשוני של אשלג, ברום, מגנזיום ופוספטים. לפיכך, פעילות הכרוכה בהפקת המשאב לא תהיה זכאית להטבות מס מכוח החוק, ואילו פעילות מוצרי המשך, דוגמת תרכובות ברום, חומצות ודשנים, לא תהווה בסיס לחישוב מס רווחי יתר ולא תהיה פטורה מתחוללת החוק.

מההכנסה החייבת לצורכי מס של כיל, יונכה היטל משאבי הטבע, ועל היתרתו כיל תשלם מס חברות כנהוג בישראל.

**8.18.2 מיסוי משקיעים**

להלן תיאור השכלות המס העיקריות עבור משקיעים (מס הכנסה בישראל) בכל מה שנוגע לרכישה ומכירה של המניות הרגילות של כיל. אין בתיאור זה כדי להוות תיאור מكيف של מכלול שיקולי המס אשר עשויים להיות רלוונטיים בעת קבלת החלטה לגבי רכישת ו/או מכירת המניות כאמור.

**א. מס רווחי הון**

על פי החוק בישראל, מס רווח הון יוטל על מכירת נכסיו הון בידי תושבים ישראלים (כפי שאלה מוגדרים לצרכי מס בחוק) וכן על מכירת נכסיו הון בישראל לרבות מנויות של חברות ישראליות, גם על ידי מי שאינו תושבי ישראל, אלא אם כן קיים פטור מיוחד לשם כך או שנקבע אחרת באמנת מס שבין ישראל לבין מדינת התושבות של בעל המניות. החוק מבחין בין רווח הון ריאלי לסכום (רווח הון) אינפלציוני. הסכם האינפלציוני הינו החלק מס רווח הון שווה לעליה במחיר הרכישה של הנכס שנייתן ליחס לעליית ממד המחיירים לצרכן או שער החליפין של מטבע חזץ, בין מועד הרכישה למועד המכירה. רווח ההון הריאלי הינו יתרת סך רווח הון, מעבר לסכום האינפלציוני.

**תושבי ישראל**

החל מיום 1 בינוואר 2012, שיעור המס החל על רווחי הון שהופקו ממכירת מנויות בין אם רשומות למסחר ובין אם לאו, הינו בכלל שיעור מס חברות ישראל עבור חברות ישראליות בשיעור 23% ומס בשיעור 25% עבור יחידים ישראליים, אלא אם כן בעל מנויות היחיד כאמור מוגדר כ"בעל מנויות מהותי" בנקודת זמן כלשהי בתקופת 12 חודשים שקדמו למכירת המניות, שאז שיעור המס שיוטל יהיה 30%. "בעל מנויות מהותי" מוגדר כמי שמחזק, במישרין או בעקיפין, לרבות ביחד עם אחרים, לפחות 10% מامتצע השכיטה בחברה. עם זאת, שיעורי מס שונים יוטלו על סוחרים בניירות ערך. חברות ישראליות חייבות במס חברות בגין רווחי הון ממכירת מנויות רשומות למסחר.

החל מיום 1 בינואר 2018 בעלי הכנסה חייבת העולה על 641,880 ש"ח בשנת מס נתונה יהיו חייבים בתשלומים מס נוספים בשיעור של 3% בגין החלק מההכנסה החייבת לשנת המס שהינו מעלה לסך האמור. ההכנסה החivable תכלול לעניין זה, בין היתר, רווחי הון ממכירת מנויות החברה החייבים במס, וכן הכנסה חivable מחולקת דיבידנדים.

#### **תושבי חוץ**

על פי חוקי המס המקומי, תושבי חוץ פטורים מכל מתשלומים מס בישראל בגין רווחי הון שנבעו ממכירת מנויות של חברות ישראליות הנסחרות בבורסה מוכרת מחוץ לישראל, בתנאי שהם רכשו את המניות עוד לפני הנפקתה של החברה לציבור, ומוקור הרווחים אינם ממוסד קבוע של בעלי המניות בישראל. עם זאת, בעלי מנויות שהינן חברות זרות, לא יהיו זכאים לפטור אם לתושבים הישראלים יש אחוזה העולה על 25% בחברות אלו, או אם הינים נחנים או זכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או הרווחים של החברות הזרות,โดย ישירין או בעקביפין.

במקרים מסוימים בהם בעלי מנויות החברה יהיו חייבים במס ישראלי בגין מכירת המניות הרגילים, תשלום תמורת המכירה עשוי להיות חייב בניכוי מס ישראלי במקור.

בנוספ', לפי האמנה בין ממשלת ישראל לבין ממשלת ארצות הברית של אמריקה לגבי מיסים על הכנסה (כפי שתוקנה) ("אמנת המס"), מכירה, החלפה או העברת של מנויות רגילות, על ידי אדם שהינו תושב ארחה"ב כמשמעות המונח באמנת המס ואשר זכאי להבטחות המוענקות על ידי אמתת המס, לא יהיו חייבות בכלל במס רווחי הון בישראל, אלא אם כן אותו אדם מחזיק, במישרין או בעקביפין, ב- 10% ומעלה מכוח הצבעה בחברה בנקודת זמן כלשהו במהלך 12 חודשים שקדמו למכירה, החלפה או העברת כאמור, כפוף לתנאים מסוימים, או בו מקרה שנייתן ליחס את רווחי הון מהמכירה, החלפה או העברת למוסד קבוע בישראל, או אם הופקו מנכסי נדל"ן בישראל או ממכירתם, בהתאם לאמנת המס. ככל שמשקיע אמריקאי אינו פטור ממס ישראלי על פי אמתת המס, הרי שהוא עלול להיות חשוף למס ישראלי כפי שתואר לעיל; עם זאת, משקיע כאמור יכול לקבל זיכוי בגין מסים אלו כנגד תשלום מס הכנסה הפדרלי בארה"ב אשר יוטל בגין מכירה, החלפה או העברת כאמור, כפוף להגבלות שחולות בארה"ב לגבי זיכויים ממש זר. אמתת המס לא מתייחסת למיסים ברמת המדינה או ברמה המקומית בארה"ב.

#### **ב. מיסוי שחל על חלוקת דיבידנדים**

#### **תושבי ישראל**

יחידיים תושבי ישראל חיבים בכלל במס בישראל עת קבלת דיבידנדים שחולקו עבור המניות הרגילים של החברה, מלבד מנויות הטבה. שעור המס החל על דיבידנד כאמור הינו בשיעור של 25%, או בשיעור של 30% לגבי בעל מנויות שהינו בעל מנויות מהותי בנקודת זמן כלשהו בתקופת 12 חודשים שקדמו לחלוקת. דיבידנדים שחולקו מהכנסה שמקורה במפעלים מאושרים או מוטבים חיבים בניכוי מס במקור בשיעור של 15%. דיבידנדים שחולקו מהכנסה שמקורה במפעלים מועדפים חיבים בניכוי מס במקור בשיעור של 20%.

חברות תושבות ישראל פטורות מכל מתשלומים מס בעת קבלת דיבידנדים שחולקו בגין המניות הרגילים של החברה (למעט דיבידנדים שחולקו מהכנסה שמקורה במפעלים מאושרים או מוטבים).

החל מיום 1 בינואר 2018 בעלי הכנסה חייבת העולה על 641,880 ₪ לשנת מס נתונה יהיו חייבים בתשלומים מס נוספים בשיעור של 3% בגין החלק מההכנסה החייבת לשנת המס שהינו מעלה לסך האמור.

### **תושבי חוץ**

תושבי חוץ חייבים במס על הכנסה שהופקה או נצמאה מקורות בישראל, לרבות דיבידנדים ששולמו על ידי חברות ישראליות. המס על דיבידנד שחולק, למעט חלוקת מנויות (stock dividends), נגבה בדרך כלל ניכוי המקורי, ועומד על שיעור של 25%, או שיעור של 30% לגבי בעל מנויות שהיה בעל מנויות מהותי (כהגדתו לעיל) בנקודות זמן כלשהי בתקופה 12 החודשים שקדמה להולקה, אלא אם כן אמתה המס שבין מדינת ישראל למדינת התושבות של בעל המניות קבועת אחרת. דיבידנדים שחולקו מההכנסה שמקורה במפעלים מאושרים או מוטבים חייבים בניכוי מס המקורי בשיעור של 15%, או 4% עבור מפעלים מוגדרים במסלול אירלנד. דיבידנדים שחולקו מההכנסה שמקורה במפעלים מוגדרים, חייבים בניכוי מס המקורי בשיעור של 20%.

לפי אמתה המס, שיעור המס המקורי החל על דיבידנדים שחולקו לבעל מנויות רגילים שהינו תושב ארה"ב כהגדתו באמתה המס, יהיה 25%. האמנה קבועה שיעורי מס מופחתים לדיבידנדים אם (א) בעל המניות הוא חברה אמריקאית המזקיקה בשיעור של 10% לפחות מזכויות ההצעה המונפקות של החברה במשך החלק משנת המס שקדם למועד תשלום הדיבידנד, והזקיקה שיעור מינימאלי כאמור במשך כל שנת המס הקודמת, ו-(ב) שיעור של 25% מההכנסה הגלמית של החברה הישראלית, לכל היותר, מרכיב מרבית או דיבידנד, בלבד דיבידנד או ריבית שהתקבלו מחברות בעלות או חברות אשר 50% או יותר מהן מנויות ההצעה המונפק, בבעלות החברה הישראלית. ככל>Status, שיעור המס המופחת על פי האמנה הינו 15% ביחס לדיבידנד ששולם מההכנסה שמקורה במפעל מאושר, מوطב או מוגדר, ושיעור של 12.5% במקרים אחרים.

### **8.18.3 שיקולים מהותיים ביחס למס הכנסה פדרלי בארה"ב עבור בעלי מנויות בארה"ב**

טופס F-20 (בשפה האנגלית) שהוגש לרשות לנירות ערך האמריקנית (SEC), וניתן לצפיה במערכת הדיווח EDGAR באתר הרשות לנירות ערך האמריקנית בכתובת [www.sec.gov](http://www.sec.gov), כולל תיאור של היבטי מס הכנסה אמריקאי פדרלי מסוימים שעשוים לחול על משקיעים אמריקאים אשר מחזקים במניות כליל, אולם אינם דין בסוגיות מסוימות הרלוונטיות למשקיעים ישראלים החביבים במס זה בישראל והן בארה"ב. מומלץ למשקיעים אלה להיעזר ביעצם המס שלהם לגבי השלכות המס האמריקאי הנובעת מההשקעה במניות כליל או מכירותן.

### **8.19 הגבלות ופיקוח על עסק קל**

כל והחברות הבנות אין מקומות כל קשר, במישרין או בעקיפין, עם איראן או עם אויב (כהגדתו בפקודה הישראלית למסחר עם האויב, 1939).

לפרטים נוספים הגבלות ופיקוח על עסק קל, ראה סעיפים 8.14.1 עד 8.14.5 לדוגמה.

### **8.19.1 פיקוח על מחירים על פי חוק הפיקוח על מוצרים ושירותים, תשי"ח-1957**

מחיר החומרה הזרחתית החקלאית ללקוחות בישראל מפוקח על פי חוק הפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, תשנ"ו-1996. מגזר פתרונות הכספי מוצר זה בישראל בהיקף שאינו משמעותי כליל.

באלה"ב ובברזיל ייבוא של מגנזיום וסגסוגות מגנזיום מסין כפוף לתשלום מיסי היצף המוגנים על התוצרת המקומית במדינות אלו, המהוות את השוקים המרכזיים בהם כיל מגנזיום מוכרת את מוצריה.

כיל וחיל מחברות-הבת של הוכרזו כמוניפולין בישראל במוצרים הבאים: אשlag, חומצה זרחתית, חומצה גופרית, אמונייה, דשנים כימיים, דשן זרחתני מוצק, פופספים, ברום ותרוכבות ברום. משכך, כפופות החברות למוגבלות הקבועות בפרק ד לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (לשעבר, חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988), ובראש האיסור נintel לרעה את מעמדן כמוניפולין. בשנים 2018 ו-2017 כ-4% וכ-3%, בהתאם, ממחוזר כיל נבע ממכוורות בישראל, ולפיכך להערכת כיל, מבלי לגרוע מה להשכלה המשפטיות של ההכרזה האמוראה, ככל, אין לה השפעה מהותית על תוכאות הפעולות של כיל. כיל מקיימת גם תוכנית אכיפה פנימית בתחום ההגבלים העסקיים.

### **8.19.2 מניפות המדינה מיוחדת**

מדינת ישראל מחזיקה במניה מיוחדת של כיל, שאינה בת העbara, לשם שמירה על האינטגרסים החיווניים של המדינה. שינוי ההוראות שבתקנון כיל המתייחסות לזכויות הנלוות למניפות המדינה המיוחדת טוען אישור של מדינת ישראל.

להלן עיקרי הזכויות שמקנה מניפות המדינה:

מכירה או העברה של נכסים מהותיים של כיל (ישראל) או הקניית כל זכות אחרת בנכסים כאמור, שלא במהלך העיקרים הרגיל של כיל, בין בבת אחת או בחלקים, יהיה חסרו תוקף, למעט אם התקבלה הסכמת המחזק במניפות המדינה מיוחדת, אשר יהיה רשאי להתנגד להעברה של נכס מהותי כאמור רק אם היא עשויה לדעתו לפניו באחד מן ה"אינטגרסים החיווניים של המדינה". כן נקבעו הגבלות על פירוק מרצון, מיזוג וארגון מחדש, למעט חריגים שנקבעו בתקנון.

בנוספ', כל רכישה או החזקה של מניות בכיל בשיעור של 14% או יותר מהון המונפק של כיל לא תהיה בת תוקף כלפי כיל אלא אם כן נתקבלה לכך הסכמה של המחזק במניפות המדינה מיוחדת. כמו כן, כל רכישה או החזקה של 25% או יותר מהון המניות המונפק של כיל לרבות השלמת החזקה ל-25% לא תהיה בת תוקף כלפי כיל, אלא אם כן נתקבלה לכך הסכמתו של המחזק במניפות המדינה מיוחדת, והכול גם אם נתקבלה בעבר הסכמה כאמור לגבי שיעור החזקה הנמוך מ-25%.

התקנון קובע נחלים בהם נדרש לעמוד מי שבכונותו לרכוש מניות בשיעור שדורש את אישורו של בעל מניפות המדינה מיוחדת. שעבוד על מניות מטופל כמו רכישת המניות. כתנאי להצבעה בישיבת בעלי מניות, כל בעל עניין בכיל, לרבות בעל עניין המחזק 5% או יותר מהון המניות המונפק, נדרש לאשר בכתב כי כוח ההצבעה הנובע מהחזקה במניות לא דורש את אישורו של המחזק במניפות המדינה מיוחדת או אישור כזה הוושג.

בנוסף לאמור לעיל, תידרש הסכמתו של המחזיק במניית המדינה המיווחדת לכל שיעור של החזקה של מנויות בהן המניות של כיל המקנה למחזיק בבחן את הזכות, היכולת או את האפשרות המעשית, למנות, במישרין או בעקיפין, מספר דירקטוריים בכיל המהווים מחצית או יותר ממספר חברי הדירקטוריים בכיל, ולא תהיה בת תוקף כלפי כיל כל עוד לא נתקבלה הסכמה כאמור.

למחזיק במניית המדינה המיווחדת זכות לקבלת מידע מכיל, הכל קבוע בתקנון. התקנון קבוע גם כי המחזיק במניית המדינה המיווחדת יעשה שימוש במידע זה רק לשם הפעלת זכויותיו על פי תקנון כיל לצורך שמירה על האינטרסים החיווניים של המדינה.

עוד קבוע התקנון חובת דיווח תקופתית למחזיק במניית המדינה המיווחדת, על כל העסקאות בנכסים שקיבלו את אישור הדירקטוריון בשלושת החודשים שקדמו למועד הדיווח, על שניינים בחזקוות בהן המניות ועל הסכמי הצבעה שנחתמו, אם נחתמו, באוטה תקופה בין בעלי המניות בכיל.

להלן "האינטרסים החיווניים של המדינה" כהגדרתם בתקנון לעניין מניית המדינה המיווחדת:

לשומר על אופייה של כיל וחברות הבת מפעילים המלח בע"מ, רותם אמפרט נגב בע"מ, חברת ברום ים המלח בע"מ, תרכובות ברום בע"מ ותמי (איימי) מכון למחקר ולפיתוח בע"מ (כיל וחברות הבת הניל יכונו בפסקה זו להלן "החברות") חברות ישראליות שמרכזן עסקיתנן ניהול יעשה בישראל. להערכת כיל, תנאי זה מתקיים.

לפקח על השליטה במחצבים ובأוצרות הטבע, לשם פיתוחם וניצולם היעיל, לרבות יישום מרבי בישראל של תוכנות ההשקיות, המחקר והפיתוח.

למנוע רכישה של עמדת השפעה בחברות על ידי גורמים עוינים או גורמים העולמים לפגוע באינטרס החוץ והביטחון של המדינה.

למנוע רכישה של עמדת השפעה בחברות או את ניהולן של החברות כאשר רכישה או ניהול כאמור עשויים ליצור מצב של ניגודי עניינים מהותיים העולמים לפגוע באחד מן האינטרסים החיווניים המפורטים לעיל.

יתרה לכך, על מטה כיל, ניהול והשליטה בכיל להיות ממוקמים בישראל. רוב חברי הדירקטוריון יהיו חייבים להיות אזרחי ישראל ותושבה, יסיבות הדירקטוריון יתקיימו, ככל, בישראל.

פרט לזכויות שפורטו לעיל, לא תקנה מניית המדינה המיווחדת למחזיק בה זכויות הצבעה או זכויות הוניות כלשהן.

מדינה ישראל מחזיקה במניית מדינה מיוחדת גם בחברות בת של כיל כמפורט להלן: מפעילים המלח בע"מ, חברת ברום ים המלח בע"מ, רותם אמפרט נגב בע"מ, תרכובות ברום בע"מ, תמי (איימי) חברה למחקר ופיתוח בע"מ וחברת מגנזיום ים המלח בע"מ. הזכויות מכוח מנויות אלו, לפי התקנות של אותן חברות, דומות במהותן לזכויות המפורטות לעיל. ההוראות המלאות בדבר זכויות מניית המדינה מיוחדת מופיעות בתקנון כיל ובתקנות החברות הנזכרות ופותחים לעיון הציבור. כיל מדווחת למדינה באופן שוטף לפי האמור בתקנון. עסקות מסוימות של העברת נכסים או מכירותם, שלדעת כיל היו טענות אישור, קיבלו את אישור המחזיק במניית המדינה המיווחדת.

למייבר ידיעתה של כיל, לאחרונה הוקם צוות ביון-משרדיה בראשות משרד האוצר, עליו הוטלה המשימה להסדיר את סוגיות הסמכות והפיקוח בקשר עם מנויות מדינה מיוחדות, צווי אינטראיסים והפחחת העומס הרגולטורי. נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של כיל להעניק את השלוותינו של תחיליך זה על כל, ככל שההיאינה כללו, אך ייתכן שהציגו של מערך הוראות רגולטוריות נוספות, לצד אכיפה קפדנית, עשוי להגביר את אי-הוואות בניהול פעילותותיה של כיל בקשר עם משאבי טבע בישראל, ועשוי להיות בעל השפעה מהותית לרעה על עסקיו כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעלולותה.

## **8.20 הסכמים מהותיים**

למעט היכן שצוין אחרת בדוחה זה, כיל אינה, בעת הזוו,צד להסכם מהותי כלשהו, ולא הייתה הצד כאמור בשנתיים האחרונים, למעט הסכמים שנחכמו במהלך העסקים הרגילים.

א. **חוק זיכיון ים המלח, התשכ"א-1961** (וشرط הזיכיון, מיום 31 במאי 1961, בין מדינת ישראל ומפעלי ים המלח בע"מ);

ב. **תכנית לעובדים תגמול הוני (2014)** מיום 20 באוגוסט 2014, כפי שתוקנה ביום 21 ביוני 2016.

ג. **מדיניות תגמול לדירקטורים ונושאי משרה**, כפי שאומצה ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות בחודש אוגוסט 2016;

ד. **הסכם בין משרד האוצר ומפעלי ים המלח בע"מ** מיום 8 ביולי 2012 בקשר לऋג מלח ביום המלח;

ה. **הסכם זכויות רישום**, מיום 12 בספטמבר 2014, שנחכם בין כיל והחברה.

ו. **תכנית להקצאה פרטית של אופציות למנויות כיל** למכ"ל כיל, לנושאי משרה ועובדים בכיל ובחברות בת מיום 20 באוגוסט 2014.

ז. **ICL Revolving Credit Facility** ע"ס 1,705,000,000 דולר מיום 23 במרץ 2015 בין כיל, ICL Finance B.V. ומספר גופים פיננסיים כמפורט, כפי שתוקן ביום 9 באפריל 2015 ו-29 באוקטובר 2018.

ח. **הסכם למכירת עסקיו Oil Additives ו-Fire Safety**, מיום 6 בדצמבר 2017, שנחכם בין ICL Iberia limited, SCA , ICL Germany food and chemical specialties GMBH כמוכרים וכיל, חברת האם של המוכרים לבין SK Invictus Holdings, L.P, כקונה.

ט. **בחודש דצמבר 2017, השלימה כיל את מכירת האחוזות בחברות IDE Technologies Ltd.** העמלה 50% מהוון מנויותה של IDE. עם השלמת העסקה, סך התקבולים נטו שהתקבלו על-ידי כיל עמד על 168 מיליון דולר.

## **8.21 הליכים משפטיים**

### **8.21.1 מס הכנסה**

1. לכיל ו לחברות התפעוליות העיקריות בישראל (מפעלי ים המלח, רותם, מגנזיום ים המלח, ברום ים המלח, תרכובות ברום ודשנים וחומרם כימיים) יחד עם מרבית החברות הנוספות בישראל הוציאו שומות סופיות עד וככלל שנת 2011. חברות מאוחדות עיקריות מוחזק לישראל קיבלו שומות מס סופיות עד וככלל שנת 2011 ונתן 2012.

2. ישראל – בחודש דצמבר 2018, דחתה רשות המסים בישראל את השגת כיל על השומה שהוגשה לה ולחברות-בת הישראלית מסויימות ודרשה תשלום מס נוספים בסך של 73 מיליון דולר בין השנים 2012-2014. כיל חולקת על השומה והגישה ערעור לבית המשפט המחויזי בירושלים. להערכת כיל, הסיכויים כי טענותיה יתקבלו עולמים על הסיכויים כי יידחו.

בנוסף, באשר לשומות מס לשנים 2015-2010 עבר טטראברום (אחת מחברות-הבת המיצרת מוצר המשק בישראל), בחודש אוקטובר 2018, הגיעו כיל להסכם עם רשות המסים בישראל בסכומים לא מהותיים.

3. חברת-בת בבלגיה הקרה בגין ריבית על ההון המושקע בכיל ("*onion deduction*"), וזאת בהתאם לפרשנותה את חוק המס בבלגיה, שאושרה על ידי בית המשפט לעורורים בבלגיה. רשות המס חולקו על זכאות הניכוי כאמור וכוטזאה מכך, הגיעו ערעור לבית המשפט העליון והגשו שומות בסכום של 27 מיליון דולר עבור השנים שמתחללות בשנת 2010. להערכת כיל, הסיכויים כי עמדתה בנושא המס תתקבל גם על ידי בית המשפט העליון עולים על הסיכויים כי עמדתה תידחה.

4. כיל נמצאת כתם גם תחת ביקורת מס בספרד וגרמניה לשנים 2015-2012. נכון למועד הדוח, לא הועלו דרישות מס נוספות על ידי רשות המס, למעט סכומים לא מהותיים בגרמניה. להערכת כיל, ההפרשיות בספריה מספקות.

## 8.21.2 בקשות לאישור תביעות נזירות

א. ביום 10 ביולי ו-19 ביולי 2016, הוגשו שתי בקשות למחלוקת הכלכלית של בית המשפט המחויז בתל אביב לאישור תביעות נזירות, על ידי שני בעלי מנויות שונים, בעניין המענים השנתיים ששולם ביחס לשנים 2015-2014 לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בפיר, לרבות מנכ"ל כיל ויור' הדירקטוריון באותה העת, החורגים על-פי הנטען, ממדייניות התגמול של כיל ושאים לטובת כיל.

ביום 6 בדצמבר 2016, הורה בית המשפט על מהיקתה של הבקשה הראשונה ועל המשך בירורה של הבקשה השנייה (להלן: "**בקשת האישור**").

הבקשה השנייה, על סך מוערך של 21 מיליון ש"ח (כ-6 מיליון דולר), הוגשה נגד כיל, חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה וכגד חברי הדירקטוריון אשר אישרו את הענקת המענים האמורים. בית המשפט התבקש להורות לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה וליתר נושאי המשרה בכיל, להשביל לכיל את המענים ששולם להם. להליפתו, התבקש בית המשפט לחייב את הדירקטוריים לפצות את כיל בגין נזקים שנגרמו לה בעקבות החלטות שאישרו את המענים.

ביום 15 בדצמבר 2016, החליט דירקטוריון כיל על הקמת ועדת חיצונית מיוחדת ובلتוייה, לחבריה הם כבוד השופט בדימוי פרופ' עודד מודריק, פרופ' שרון חנס ופרופ' חיים אסיג, לבחינת מלוא היבטים העולמים מבקשת האישור ולגיבוש מסקנות והמלצות לדירקטוריון כיל, לרבות בוגר לאפשרות של הגשת תביעה על ידי כיל על בסיס הטענות המועלות בבקשת האישור (להלן: "**הוועדה החיצונית**").

ביום 18 באפריל 2017, נמסר דוח הוועדה החיצונית, במסגרת המליצה הוועדה לכיל להתנגד לבקשת האישור.

בukבות דוח הוועדה החיצונית, אשר אומץ על-ידי דירקטוריון כיל, ביום 6 ביוני 2017, הוגשה תגوبת כיל לביקשת האישור, במסגרת התבקש בית המשפט לאשר את הגשת דוח הוועדה החיצונית.

ביום 25 בדצמבר 2017, התקיים דיון בבקשת המשיבים להגיש את דוח הוועדה החיצונית וביום 15 בינואר 2018, דחה בית המשפט את בקשה כיל להגיש את דוח הוועדה המיוונית. לפיכך, ביום 30 בינואר 2018, הוגשה כיל בקשה רשות ערעור על החלטה, במסגרת בקשה שבית המשפט העליון בטל את ההחלטה וורה כי כיל רשאית להגיש את דוח הוועדה החיצונית.

ביום 2 במאי 2018, קיבל בית המשפט העליון את ערורה של כיל. בעקבות החלטת בית המשפט העליון, הוגשה כיל את דוח הוועדה החיצונית לבית המשפט המחוזי.

ביום 1 ביולי 2018 פנה המבקש לבית המשפט המחוזי בבקשת ל吉利 מסמכים מסוימים אשר כיל הגישה לוועדה החיצונית ולזימנו לעדות של כבוד השופט בדימי' פרופ' עוזד מודריך. ביום 22 בנובמבר 2018 קיבל בית המשפט את הבקשתה. הדינומים בבקשת נקבעו לחודשים יוני ויולי 2019.

בשלב זה, אין ביכולתה של כיל להעריך את הסיכוןם הכרוכים בהליך ואת תוצאותיו. יחד עם זאת, על פי רוב, אין בבקשת אישור תובעה לנגורת גם אם תאשר, חשיפה כלשהי לכיל (אלא להפוך - קבלתת תוביל להעשתה קופתת של כיל).

ב. ביום 8 בדצמבר 2016, הומצאה לפיל בקשה לגילוי ועינוי במידע ובמסמכים על פי סעיף 198א לחוק החברות בישראל. הבקשה הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על ידי בעל מנויות של כיל, וזאת כהליך מקדים להגשת בקשה לאישור תביעה נגורת בקשר עם אופן ניהול וסיום פרויקט ההרמונייזציה (פרויקט המחשב הגלובלי, ERP), אשר לטענתו הובילו לבוראיה לחקירה בספרים של סוכום ההשקה בפרויקט. ביום 17 בינואר 2018 דחה בית המשפט את הבקשתה והשית על המבקש תשלום הוצאות משפט ושכר טרחה. למיטב ידיעת כיל, ביום 15 בפברואר 2018, הוגשה לבית המשפט העליון בקשה לרשות ערעור ביחס להחלטת בית המשפט המחוזי לדוחות את הבקשתה. ביום 11 באוקטובר 2018 דחה בית המשפט העליון את הבקשתה לרשות ערעור והשית על המבקש תשלום משפט ושכר טרחה. הפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה כתובעה יציגות כנגד **כיל** בקשר עם פרויקט ההרמונייזציה (פרויקט המחשב הגלובלי, ERP) של כיל אשר הוגשה על-ידי אותו בעל מנויות, ולפרטים בדבר תביעה שהוגשה על-ידי כיל נגד **IBM** עקב CISLOWO של פרויקט המחשב הגלובלי האמור, ראה א/or 20.2. ב. לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

ג. ביום 10 בינואר 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו, בבקשת אישור תביעה נגורת על ידי בעל מנויות בבתי זוקק לנפט בע"מ ("בז'ין"), כנגד דירקטוריים שכיהנו בז'ין בעבר, דירקטוריים המכחנים בה כיום, או.פ. סי אנרגיה בע"מ, או.פ. סי רותם בע"מ ואו.פ. סי חדרה בע"מ, כיל (ביחד להלן: "החברות הנוספות"), וכן כנגד החברה, מר עידן עופר ומර אהוד אנגיל ("הבקשתה").

ענינה של הבקשה הוא בעסקאות לרכישת גז של החברה, בז"ן ואו.פ.ס, לרבות החיבטים הבין חברותיים שלן הכולו עסקה של בז"ן משנת 2012 לרכישת גז טבעי ממאגר תמר ("עסקת תמר"), וכן עסקה לרכישת גז טבעי מהחברת אנרגיאן ישראל בע"מ ("עסקת אנרגיאן"). התקשרותה של כיל בעסקת אנרגיאן אושרה באספהט בעלי המניות של כיל ביום 22 בפברואר 2018.

בתמצית, המבקש טוען כי היה על בז"ן לאשר את עסקת תמר בעסקת בעלי שליטה וכי כיל ואו.פ.ס נהנו מיתרונותיה הכלכליים של בז"ן בעסקת אנרגיאן ועל כן עליהם לפצותה. ביום 7 באוגוסט 2018 הגיעו כל הצדדים את תגבורותיהם לבית המשפט. דיון מקדמי נקבע ליום 23 ביוני 2019.

לאור השלב המוקדם של ההליך, לא ניתן להעריך את הסיכוןים והסיכוןים הכרוכים בו. עם זאת, על פניו נראה כי לכיל עומדות טענות הגנה טובות.

ד. בהמשך להודעה שפרסמה כיל ביום 10 במאי 2017, ("כיל אירופה"), חברת-בת של כיל, הגישה הودעת בוררות נגד הרפובליקה הדמוקרטית הפדרלית של אתיופיה ("אתיופיה") במסגרת הפסכם לעידוד והגנה הדידית על השקעות בין אתיופיה להולנד ("הסכם BIT אתיופיה-הולנד"). מותב בוררות בן שלושה בוררים ("המוחטב") מונה בהתאם לכללי הבוררות של ועדת האו"ם לדיני סחר בינלאומי (United Nations Commission on Internal Trade Law – UNCITRAL בבית-הדין הקבוע לבוררות) בהאג, הולנד. בעקבות הגשת הודעת הבוררות על-ידי כיל אירופה ביום 10 במאי 2017 והגשת התגובה להודעה מטעם אתיופיה ביום 12 ביוני 2017, הגישה כיל אירופה למותב את כתב התביעה ביום 19 ביוני 2018, בו היא מבקשת פיצוי בסך 181 מיליון דולר בתוספת ריבית, בגין נזקים להם היא טוענת כתוצאה מהתנהלותה הקופה, השירוטית, המפללה והבלתי-חוקית של אתיופיה, אשר הגיעה לשיאה בטהילתו, ללא כל בסיס חוקי, של שומת מס על חברה בחזקתה העקיפה של כיל אירופה באתיופיה, Allana Potash Afar Plc, והפרות מצד אתיופיה של הוראות רבות בהסכם BIT אתיופיה-הולנד, לרבות הדרישת להעניק טיפול הוגן ושוויוני להשקעתה של כיל אירופה, לספק הגנה וביתחון מלאים להשקעתה של כיל אירופה ולא להפקיע שלא כדין את השקעתה של כיל אירופה. אתיופיה הגישה למותב את כתב הגנתה והתנגדותית ל申诉 היפויו ביום 19 באוקטובר 2018. בין היתר, טוענת אתיופיה כי כיל אירופה לא ביצעה את השקעתה בהתאם לדין האתיופי וכי כתוצאה מכך המותב נעדר סמכות שיפוט במסגרת הסכם BIT אתיופיה-הולנד, שהמס נושא התביעה הוטל כדין ואין מהוועה בסיס להגשת תביעה במסגרת הסכם BIT אתיופיה-הולנד, וכי כיל הפסיקה את השקעתה מסיבות שאין קשרות לאיזו מן הפעולות והמלחלים הבלתי-חוקיים לכauraה מצד אתיופיה.

לפרטים נוספים תביעות והליכים משפטיים מהותיים התלויים ועומדים נגד כיל, ראה באור 20.ב.2 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

המודל העסקי המשולב של כיל מותבס על גישה ייחודית למינרלים חיווניים, התומכים בפעולות מוציאי המשך מיוחדים תוך התמקדות בהזנת הצמח ובשוקים תעשייתיים. מודל זה יוצר סינergיות תפעולית משמעותית, הנובעת משלוב הנכסים האטרקטיביים של כיל עם מגוון רחב של פתרונות בעלי ערך מסויף. לאורך השנים, פיתחה כיל מגוון מואzon של נכסים ופתרונות התומך ביציבות וצמיחה לטווח ארוך.

בשנת 2018 השיקה כיל אסטרטגיה חדשה, "תרבות עסקית של הובלה", המוקדשת לשימור וחיזוק הובלת השוק של כיל לאורך "שרירות הערך" של שלושת המינרלים שבלייטת פעילותה: ברום, אשלוג'וספט, וזאת לצד מימוש פוטנציאלי הצמיחה הקיימים בפתרונות חדשניים לחקלאות. בכך להתאים את הארגון לאסטרטגיה זו, ביצעה כיל חלוקה מחדש של מבנה כיל לארבע חטיבות עסקיות: מוציאים תעשייטיים (ברום), אשלוג', פתרונות פסfft, ופתרונות חדשניים לחקלאות.

#### **מוסרים תעשייטיים**

הובלה העולמית של כיל בתעשיית הברום נובעת מהתמקדותה ביצירת ערך ללקוחות ולאו דווקא מגידול בكمיות הייצור והמכירות. כיל מסוגלת להשיא ערך רב ללקוחותיה באמצעות מינוף הידע המකצועי והנכסים הייחודיים שלה ובזכות היכולת שללה להטמע חדשנות בתהליכי פיתוח מוציאים ויישומים חדשים דוגמת מעכבי בעירה חדשים המבוססים על ברום וזרחו, מוצרי מגנזה, מלח ופתרונות אחרים. כיל ממשיכה למנף את היתרונות הלוגיסטיים הייחודיים שלה, ולהפוך את ניסיונה הרוב בנושאי בטיחות והיבטים סביבתיים של עסקי הברום, לנבדך מרכזי ערך שהוא מספקת ללקוחותיה.

#### **אשלוג'**

מינוף היכולת התחרותית של נכסיו האשלוג'יים של כיל, בשילוב עם יתרונותיה הלוגיסטיים, מאפשר לכיל להיות אחת משלוש הספקיות התחרותיות ביותר בשוקי המטרה העיקריים, בהם: ברזיל, אירופה, הודו, דרום מזרח אסיה וסין. היתרונו התחרותי של כיל נוצר בזכות קרבה לנמלים וללקוחות, טיפול מתמשך של תהליכי ייצור האשלוג' באיכות ובכימיה גבוהה (ספרד), וניצול עיל של פוטנציאלי קיבולת הייצור. במכרה Boulby, ביצעה הכיל מעבר לייצור של פוליסולפט, ובכך הפכה להיות היצרן הראשון בעולם של דשן איכותי זה. בנוסף, כיל ממשיכה לחזק את תחרותיות הייצור גם בתחום המגנזיום ולשפר את הסינרגיות עם פעילויות האשלוג'ים המלחת.

28 הכוונות, הziיפות, היעדים והאסטרטגייה החדשה של כיל בכללותה, כמופורט בסעיף זה, משקפות את מדיניותה של כיל במועד הדוח, והן כוללות מידע צפוי פנוי עתיד המבוסס על הערכות של כיל במועד הדוח ובמועד גיבוש האסטרטגיה החדשה, על היקרותה של כיל עם השוקים בהם היא פועלת, נתוחיו שוקים ומוציאים אותם ביצעה ובchnerה כיל במהלך ייבש האסטרטגיה, הערכotta של כיל לגבי מכבה הכספי ויכולות המימון שלה כיל, מכבה הכספי הנוכחי של כיל והוא כיל לגבי מכבה הכספי ויכולות המימון שלה בעתיד. תוכניות והערכות אלו עשויות לשנותו, ככל או חלקו, מעת לעת. אין כל ודאות בדבר התממשות הכוונות, עמידה ביעדים שהוצעו או הצלחת האסטרטגיה של כיל בנסיבות בה הוצאה או בכללותה.

## **פתרונותות פוספט**

כיל הינה ספקית מובילה של פתרונות מבוססי פוספט למגון של שוקי קצה בתחום התעשייה, המזון והחקלאות. היעד האסטרטגי של כיל בתחום הפוספט הינו צמיחה בקצב גבוה של שוקי הקצה אוטם היא משרתת באמצעות הגברת המיקוד בפתרונותות הפוספטים המיוחדים, המשך קידוםמצוינות מסחרית ומיצובי המוצרים על בסיס הערך ללקוח, וזאת במקביל לחיזוק הקשר עם הלקוחות. מינוף שרשרת הערך של כיל בשאבי הפוספט של כיל ורותם בישראל ושל YPH בסין, תוך אופטימיזציה מתמשכת של יכולות הכריה, יתמכה בצמיחה משמעותית של מוצרי הפוספט והפתרונותות המיוחדים שכיל מציעה.

## **פתרונותות חדשים לחקלאות**

כיל שואפת לעמודת הובלה גלובלית בתחום הפתרונותות החדשניים לחקלאות באמצעות חיזוק מעמדת העולמי בשוקי הליבה שלה בתחום החקלאות המיוחדת, גידולי נוי, מדשאות וגינון, תוך מיקוד בשוקים בעלי שיעור צמיחה גבוה כגון דרום אמריקה, הודו וסין. על ידי מינוף יכולות המויף שלה ועל ידי איתור הזדמנויות של מיזוגים ורכישות, כיל פועלת להרחבות מגון המוצרים הרחב שלה כולל דשנים בשחרור מבקור (CRF), דשנים מסיסיים (MAP/MKP/Peckacid), דשנים נוזליים, דשנים בשחרור מושחה (SRF) ודשנים מיוחדים נוספים (MAP/MKP/Peckacid). במוקדים הקרובים הרחיב כיל את מוצריו מוגון שירוטים הממוקדים ביצירת פתרונות גlobאליים ומקומיים המבוססים על מומחים בתחום החקלאות, תוך מינוף חדשנות דיגיטלית.

## **תרבות**

כיל מפתחת תרבות עסקית של הובלה, אשר מתחזקת בהובלה העסקית באמצעות יצירת סביבת עבודה מובילה ובת קיימת, תוך מחויבות عمוקה לכל מחזקי העניין שלה. לתרבות הארגונית בכיל ישנים רבדים רבים, והם באים לידי ביטוי בכל אחד מתחומי הפעולות שלה ובכל ממשק עם מחזקי העניין שלה. אחד הנדבכים החשובים ביותר בתרבות זו הינו בטיחות – זהו ערך הניצב בראש סדר העדיפויות של כיל ומתקבל תושמת לב מיוחדת ומשאים רבים בצדיה להשיג את ביצועי הבטיחות הטובים ביותר. בנושאי קיימות וסבירה פועלת כיל תוך מחויבות לציאות מלא לרגולציה הסביבתית ואף מעבר לכך. במשמעותם, כיל נמצא בשאיפה מתמדת להיות "מעסיק מועדף", על ידי חיזוק הערך עבור העובדים וקידום ערכי הליבה של כיל. כמו כן, כיל מפתחת תרבות מבוססת חדשנות, אשר מננת את הטכנולוגיה והידע המתקצועי שלה, במטרה לתת שירות טוב יותר ללקוחות ולחזק את נאמנותם. בכך להבטיח את העמידה בכל היעדים הללו שכיל מציבה לעצמה, היא שמה דגש מיוחד על אחריות, שיקיפות ומושל תאגידי ברמה הגבוהה ביותר.

## **מבנה ההון**

יוזמות הצמיחה של כיל נטמכות באיתנותה הפיננסית של כיל. כיל נקטה במספר צעדים לחיזוק מבנה ההון שלה וייצור מקורות לצמיחה עתידית, וזאת על ידי הפחחת החוב ושיפור פרישת ההחזורים, מיטוב ההשקעות ההוניות וההון החוזר, צמצום עלויות ומכירותם של נכסים המתאפיינים בסיכון נמוכה.

חלק מאסטרטגייה זו, בחודש מרץ 2018, השלים כיל את עסקת המכירה של עסקי בטיחות האש ותוספי השמן, בתמורה לסך של 1,010 מיליון דולר, מתוכם 953 מיליון דולר במזומנים ו-57 מיליון דולר לצורך תשלום הלוואה בזמן ארוך לחברת-בת של הרוכשת.

התממשות סיכון כלשהו מהסיכון המתוארים להלן יכולה להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי כיל, נזילותה, מצבח הכספי ותוצאות פעילותה. כתוצאה לכך עלול המחיר שבו נסחרים ניירות הערך של כיל בבורסה לרדת ולהסביר למשקיעים הפסדים ניכרים עד לאובדן ההשקעה בכללותה. דוח שנתי זה כולל גם מידע צופה פנוי עתיד שכורץ בסיכון וᾳודאוות, ראה "הצהרה בנוגע למידע צופה פנוי עתיד". תוצאות כיל בפועל עלולות להיות שונות לרעה באופן מהותי מלה שצפויות וזאת כתוצאה מגורמים שונים, לרבות מסיכונים שעומדים בפני כיל המתוארים להלן ובמקומות נוספים בדוח.

#### **סיכום הקשרים בעסקי כיל**

##### **8.23.1 פעילות הכריה של כיל תלואה בזכיונות, ברישיונות ובהיתרים הניתנים על ידי הממשלה במדינות שבן כיל פופולט**

פעילות הכריה של כיל תלואה בזכיונות הניתנים על ידי הממשלה במדינות שבן כיל פופולט. אובדן של זכיות, וכן שינויים מהותיים בתנאים, עלולים לפגוע מהותית בפעולות כיל, במצב הכספי ובהוצאות פעילותה.

כיל מפיקה אשlag, פופספט, ברום, מגנזיום ומינרלים מסוימים אחרים בישראל, אשlag ומלח בספרד, פוליסולפט<sup>TM</sup>, מלח ומינרלים מסוימים אחרים באנגליה ופוספט – בסין, בהתאם לזכיונות והיתרים במדינות אלו.

#### ישראל

בישראל, הזיכיון שהוענק על ידי הממשלה להשתמש במשאבים המלח (בעיקר אשlag, ברום ומגנזיום) יסתתיים ביום 31 במרץ 2030. בתמורה לזכיון, כיל משלמת תמלוגים לממשלה ישראל. אין כל וודאות כי הזיכיון יחולש במועד זה.

בשנת 2015, מינה שר האוצר צוות במטרה לקבוע את "פעולות הממשלה הנדרשות לקראת תום תקופת הזיכיון". הערות הציבור בקשר לעניין זה הוגש לצוות. בהतבס על דוח הביניים והמלצותיו, אשר פורסמו במאי 2018, ולאחר קיומ שימוע ציבורי, ביום 21 בינואר 2019, פרסם משרד האוצר את הדוח הסופי של הצוות הבין-משרדדי בראשות מר יואל נווה, הכלכלן הראשי לשעבר, אשר כלל שורה של עקרונות ומהלצות בדבר הפעולות שעל הממשלה לנקט לקראת תום תקופת הזיכיון. נכון למועד הדוח, מאחר ומדובר בדוח הכלול עקרונות מנחים והמלצת להקמת צוותי משנה ליישום עקרונות אלו, אין ביכולת כילהעריך, בשלב זה, מה תהיינה החשכויות הקונקרטיות, כיצד תישמשנה המלצות בפועל ובאי לוחות זמניות. בנוסף, אין כל וודאות לגבי פרשנות חוק הזיכיון על ידי הממשלה ואופן יישום התהיליך והמתודולוגיה אשר תינקט.

בנוסף, בשנת 2015, מינה שר האוצר צוות בראשות החשבה הכללית (לשעבר) אשר תפקידו לקבוע, בהתאם להוראות הזיכיון הנוכחי, את אופן חישוב שווי שחלוף הנכסים המוחשיים של מיהה, תחת הנהכה כי נכסים אלו יוחזרו לממשלה בתום תקופת הזיכיון. המועד הקובלע לעניין החישוב בפועל הינו רק בשנת 2030. ככל הידוע לכיל, עבודה זו טרם הושלמה.

בחודש דצמבר 2018, קיבל כיל חוות דעת של שמאיב לתי תלוי בדבר ערך שווי הוגן של הרכוש הקובלע של חברות הבת מפעלי ים המלח, ברום ים המלח ומגנזיום ים המלח בישראל (להלן – **חברות הבת**). חוות הדעת נערכה בעיקר לצורך עריכת הדוחות הכספיים של חברות הבת לשנים

2016 ואילך, המהווים בסיס לדוחות המוגשים לפי הוראות חוק מסויי משאבי טבע. אין כל שינוי בדוחות הכספיים המאוחדים של כימכטוצאה מכך.

שווי הרכוש הקבוע שנקבע בחוות הדעת מבוסס על מתודולוגיה של עלות השיחולף, שהיא אחת השיטות למדידת רכוש קבוע במסגרת תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS), ונameda בסך של כ- 6 מיליארד דולר, נכון לימיים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016.

למרות שקבוצת הנכסים המוערכים לצרכי מס ולקבוצת הנכסים אשר עשויים להיות מוערכים במסגרת הוראות חוק הזיכיון יש התאמה גבוהה, אין זהות מלאה ביניהם. להערכתם כל, מתודולוגית עלות השיחולף שיושמה לשם הערכת השווי ההוגן בחוות הדעת עולה בקנה אחד עם המתודולוגיה הקבועה בחוותות חוק הזיכיון ביחס להערכת שווי הנכסים שהיוו בתום תקופת הזיכיון. יחד עם זאת, ניתן פרשנות באשר לאופן יישום הוראות חוק הזיכיון בעניין מתודולוגית קביעת השווי ובהתאם, אומדן שווי נכסיו הזיכיון עשוי להיות שונה מהותית מהשווי בחוות הדעת כאמור, אף ביחס לאותם נכסים ולאותם מועדים.

אין כל ודאות באשר לאופן פרשנות הוראות חוק הזיכיון כפי שתואמץ במסגרת הליך משפטי, ככל שיתקיים. צפוי כי שווי הרכוש הקבוע בתום תקופת הזיכיון ישנה, ואף באופן מהותי, כתוצאה מחלוקת הזמן, ובשל רכישה וגרעה של נכסים שייכלו בהערכתה העתידית.

ראה סעיפים 8.14.4 ו- 8.14.5 לדוח זה.

כמו כן, ככל כורה של פוטופט ממרבצי פוטופט בגב על בסיס שלושה זיכיונות מדינת ישראל אשר בתוקף עד לסוף שנת 2021. בתמורה ככל ממשמת תמלוגים למשלת ישראל. בנסיבות הפוטופט הקיימים של ככלenberg מצויות עתודות מוגבלות של של פוטופט המועד לייצור חומרה זרחתית. ככל פועלת לחידוש זיכיונות והינה היחידה בעלת מתקני ייצור מתאיימים; עם זאת אין ודאות כי זיכיונות אלה יחודו, באופן תנאים או בכלל, לאחר פקיעתם בשנת 2021. אי הצלחה בהארצת זיכיונות האמורים עשויה להשפיע לרעה ובאופן מהותי על עסקיו כל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

ככל פועלת לקידום תכנית הכריה של פוטופטים בשדה בריר (הממוקם בחלקו הדרומי של שדה זוהר דרום) בגב. בשנת 2015, אישרה המועצה הארץית לתוכנו ולבנייה (להלן – **המועצה הארץית**) את מסמך המדיניות הכריה ולהציגה של מינרלים תעשייתיים, אשר כלל המלצה לאישור כריית פוטופטים באתר הכריה בשדה בריר. בחודש פברואר 2017, החליטה הוועדה לנושאים תכנוניים עקרוניים, על המשך קידום הכריה בשדה זוהר דרום. במקביל, ועל פי החלטה של המועצה הארץית, נערכו על ידי הרשותות המוסמכות הוראות לביצוע התקסיקיר הסביבתי לשדה בריר לצורך המשך קידומו. בחודש אפריל 2017, המליצה המועצה הארץית לממשלה על אישור תכנית המתאר הארץית (להלן – **תמ"א 14ב**), הכוללת את שדה זוהר דרום, וקבעה כי האתר שדה בריר יקודם במסגרת תמ"א מפורטת אשר אושרה על ידי קבינט הדיור של הממשלה בחודש ינואר 2018.

בחודש ינואר 2018, הוגש על ידי שר הבריאות ערע על האישור כאמור, הדורש לקיים את המלצת משרד הבריאות לביצוע תקסיקיר בדבר השפעה על הבריאות בכל אתר הכלול בתמ"א 14ב. במסגרת דיוון בנושא הערע, אשר נערך בקבינט הדיור, הוחלט בהסכמה משרד הבריאות, הכלכלה והאנרגיה לבטל את הערע ולאשר את **תמ"א 14ב**. בנוסף, הוחלט על הקומות עם נציגות של משרד האוצר, הבריאות, הת\Dbורה, הגנת הסביבה והאנרגיה, אשר יציג לקבינט הדיור דוח שיכלול היבטים רפואיים בקשר עם **תמ"א 14ב**. בחודש אפריל 2018, פורסמה באופן רשמי **תמ"א 14ב**.

בחודש يول' 2018, הוגשה עתירה לבג"ץ על ידי עיריית ערד כנגד המועצה הלאומית לתוכנון ובניה, משרד הבריאות, המשרד להגנת הסביבה ורותם, לביטול אישור תמי"א 14ב. בחודש ינואר 2019, הגיעו תושבי הפוזורה הבודואית באזור בקעת ערד עתירה לבג"ץ נגד המועצה הארצית לתוכנון ובניה, ממשלה ישראל ורותם. במסגרת העתירה התבקש בית המשפט לבטל את הוראות תמי"א 14ב ואת החלטת המועצה הארצית מיום 5 בדצמבר 2017, בדבר קידום תוכנית מפורטת לכריית פוספטים בשדה זוהר דרום. כמו כן, התבקש בית המשפט ליתן צו בגיןם המונע את יישום הוראות תמי"א 14ב והחלטת המועצה הארצית האמורה עד להכעה בעתירה. ביום 22 בינואר 2019, יחד בית המשפט העלינו את הדין בעתירה עם העתירה הנוספת שהוגשה נגד תמי"א 14ב וקבע כי בשלב זה אין מקום ליתן צו הבינויים המבוקש. ביום 5 בפברואר 2019, הגישה כיל את תגובתה.

אין ודאות באשר ללוחות הזמן הנוגעים להגשת התוכניות, אישורן, או התפתחויות אחרות בקשר לשדה זוהר דרום. ככל שלא יתקבלו אישורים לכרייה בשדה זוהר דרום, לדבר תהא השפעה מהותית על עתודות הכריה העתידיות של כיל בטוח הבינוי והארוך.

עסקים כיל, מצבה הכספי ותוספות פועלות עלולים להיגע ואף באופן מהותי אם לא תקבל אישור כאמור ולא תמצא מקורות חלופיים לפוספטים בישראל. למידע נוסף בקשר עם עתודות סלע הפוספט, הזיכיונות ופעולות הפקה וכרייה ראה סעיפים 8.14.5, 8.14.4 ו- 18.4.6 לדוח זה.

#### ספרד

לחברה בת ספרד (להלן – **כיל איבריה**) הוענקו זכויות כרייה המבוססות על חקיקת ממשלה ספרד משנת 1973 ותקנות נלוות להקיקה זו. בהמשך להקיקה כאמור, פרסמה ממשלה קטולניה תקנות כרייה מיוחדות, לפייה קיבלת כיל איבריה רישיונות נפרדים עבור כל אחד מ- 126 האתרים השונים באזורי הרלוונטיים לפעילות הכריה הנוכחית והאפשריות בעתיד. חלק מהרישיות בתקופ עד שנת 2037 ותרמת בתקופ עד שנת 2067. הזיכיון של "Reserva Catalana", אзорנו נוסף אשר טרם החלה בו כרייה, פקע בשנת 2012. כיל פעולת בשיתוף פעולה עם ממשלה ספרד לחידוש הזיכיון. בהתאם לרשויות בספרד, הזיכיון הינו בתקופ עד לקבלת החלטה סופית בדבר החידוש. בתמורה, משלמת כיל תמלוגים לממשלה ספרד. על מנת לקיים את פעילות הכריה בספרד, נדרשים רישיונות סביבתיים ועירוניים. ככל שלא יחוידו הרישיונות האמורים, צפיה השפעה, אשר עשוי להיות מהותי, על פעילות הכריה באתרים מסוימים בספרד ועל התוצאות הכספיות של כיל. למידע נוסף בדבר סוגיות הנוגעות לרישיונות הכריה בספרד, ראה באור 3.D. לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

#### אנגליה

זכויות הכריה של חברת בת באנגליה (להלן – **פייל Boulby**), מבוססות על כ-114 חכירות כרייה ורישיות להפקת מינרלים שונים, בנוסף למספר רב של זכויות קדימה וזכויות מעבר מבעליים פרטיים של הקרקעות שתחטנו פועלת כיל Boulby, וכן זכויות כרייה בים הצפוני שהוענקו על ידי הכתור הבריטי (Crown Estates), אשר כוללות הוראות בדבר חקר וניצול מינרל הפוליסולפט. זכויות הכריה האמורים מכוסות שטח כולל של כ- 374 קמ"ר. כל תקופות החכירה, הרישיונות, זכויות המעבר והקדימה הין בתקופ עד שנת 2038.

בsein, מחזיקה כיל במיזם משותף (להלן – JV YPH) עם קבוצת Yunnan Phosphate ("YPC Chemicals Group") יצרנית פוספט בסין. JV YPH מחזיקה בשני רישיונות לכריות פוספט אשר הונפקו בחודש יולי 2015 על ידי מחלקת החקלאות ומשאבים של מחוז יונאן בסין. ביחס למכרה הייקו (להלן – הייקו), רישיון הכריה בתוקף עד לחודש ינואר 2043, וביחס למכרה בייטאצון (להלן – בייטאצון), רישיון הכריה פג בחודש נובמבר 2018. פעילות הכריה בהייקו מתבצעת בהתאם לרישיון הכריה האמור.

בקשר עם בייטאצון, כיל בוחנת את הארכט רישיון הכריה וזאת בכפוף לתוצאות סקר רזרבות הפוספט ולהשגת ההבנות הנדרשות עם הרשות.

בתמורה לזכויות כרייה אלה כיל משלם תמלוגים ומס משבאים לממשלה הסינית. ראה סעיפים 8.14.5-18.4.14. דוח זה.

בנוסח, חלק מהחסמי הזיכיונות ו/או הרישיונות של כיל, קיימות מחייבות בקשר עם תום תקופת הזיכיונות ו/או הרישיונות בחלק مواقع הפעולות השונים, לרבות שיקום ופינוי האתרים (השבת האתר לקדמותו). קיים חוסר ודאות בקשר עם היקף השיקום שיידרש ובהערכת קושי בהערכת הפעולות הנדרשות לביצוע בתום תקופת הזיכיון ו/או הרישיון והעלויות הכרוכות בפועלות כאמור.

**8.23.2 יכולתנו להפעיל ו/או להרחיב את מתקני הייצור והתפעול של כיל ברוחבי העולם תליה בקבלת היתרים מרשות ממשלתית ומידה בהוראותיהם. החלטה של רשות ממשלתית לדוחות בנסיבות של כיל להיתרים, עלולה לפגוע בעסקי כיל ופעילותה**

היתרים הקיימים חשובים להשגת ביחס לתוקףם, ביטולם, שינוים או-חדשויים לרבות כתוצאה מאירועים סביבתיים או אירופיים בלתי צפויים אחרים. כל ערעור או השגה שתיקבלו כנגד תוקף ההיתרים של כיל, או ביטול, שינוי או אי-חדש של ההיתרים, עלולים לגרום עלויות משמעותיות ולהשפייע לרעה באופן מהותי על הפעולות של כיל ועל מצבה הכספי. כמו כן, אי-מידה בתנאי ההיתרים עלולה לגרום תשומות קנסות בהיקפים גדולים וחושפת את כיל ומנהליה לעונשים פליליים.

בהקשר זה יזכיר כי, בקשר עם ברייה 5, בRICT הגבש הפעיל במפעלי רותם אמפרט ישראל, ותהליך קבלת היתר לשם הפעלה, בחודש ינואר 2018, הוגש ערעור על ידי אדם טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן – אט"ד) לוועדת הערר המחויזת לתוכנו ולבנייה מחוז דרום (להלן – ועדת הערר) כנגד הוועדה המקומית ורעות, בקשר עם החלטות הוועדה המקומית מחודש דצמבר 2017, בדבר דחיית התנגדות אט"ד לאישור הקליה ומ顿 היתרי בניתה ברייה 5.

לאור החלטת ועדת הערר בדבר דחיית טענות אט"ד כאמור, בחודש Mai 2018 הגיעה אט"ד עתירה מנהלית כנגד ועדת הערר, המבקשת מבית המשפט להורות כי: (1) ההחלטה ועדת העררبطلת וכן כל היתר שניתנו לפיה; (2) "ההקליה" בישום הוראות תכנית המתאר החלה באזורי כפי שנקבעה בהחלטת ועדת הערר מהוות הפרה של הוראות תכנית המתאר החלה באזורי; (3) הוועדה המקומית תפעל לאכיפת החוק ותימנע מהליכי תכנון והיתרים עד לנקיית הליכי אכיפה.

ביום 11 באוקטובר 2018, אישר בית המשפט הסכם פשרה בין אט"ז לבין כל אשר עיקרו הם :  
משמעות העתירה כאמור, בתמורה לדין חזר בחלוקת ועדת העරר בדבר יישום הקלה לקבלת  
היתרי בניה להפעלת בриכה 5 ושיקום עתידי של בריכות הגבס 1-4. ביום 24 באוקטובר 2018,  
אישרה ועדת הערר את הנפקת היתרי הבניה להפעלת בריכה 5 וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2020.  
בחודש נובמבר 2018, התקבלו היתרי הבניה והשימוש לבריכה 5. כל פעולה מול הרשות  
הרלוונטיות להשגת האישורים הנדרשים להמשך פעילות בריכות הגבס מעבר לשנת 2020 וזאת  
בהתאם לכל הדרישות הקבועות בדין ו/או הוראות הוועדה לתכנון ובניה.

### **8.23.3 פעילות ומכירות כיל חשופות לתנודות בהיעץ ובביקורת, למיוגים של יצנים/סקרים מרכזיות, להרחבת כושר הייצור ולתחרות מצד כמה חברות הכימיקלים והכרייה הגדולות בעולם**

בנוספ' לשינויים עונתיים ומחזוריים, עסקיה של כילחשופים לתנודות הנובעות, בחלוקת,  
מגורמים בצד ההיעץ, כגון כניסה יצנים ומוצרים חדשים לשוק, מיוגים לשחקנים עיקרים  
(יצנים/סקרים), הרחבת כושר הייצור אצל יצנים קיימים, וכן שינויים בצד הביקוש כגון  
מיוגים או שיתופי פעולה בין לקוחות מרכזיים. על מתחנותינו מננות כמה חברות  
הכימיקלים והכרייה הגדולות בעולם אשר חלק חברות בעלות המדינה או אלה הננות  
מסבוסד ממשלתי. נכון לעת זאת, כושר הייצור הפוטנציאלי גדול מן הביקוש הגלובלי, מצב  
המשמעות על רמות המחרירים. לאור העובדה כי חלק מ מוצרינו הינם סחורות אשר ניתן להישקן  
מספר מקורות, הגורם התחרותי העיקרי ביחס למוצרינו הוא המחיר. המחרירים של מוצרינו  
מושפעים מן המחרירים השוררים בשוק כאשר עודף ההיעץ על הביקוש מהו גורם שלילי  
בסביבת מחירי הסחורות כגון אשג' ופוספט כמו גם מחרירים נמכרים בענף החקלאות. בין  
הגורמים הנוספים המשפיעים על התחרות נכללים איכות המוצר, שירות לקוחות ותמייה  
טכנית. אם לא נוכל להתחרות באופןiesel בחברות אלה, קרוב לוודאי שתוצאתינו העסקיות  
יושפעו לרעה באופן משמעותי.

כמו כן, חלק ממוצרינו משוקרים על ידי מפיצים, בעיקר בקשר עם פעילות מגזר פתרונות  
הפוסט ופעילויות הדשנים המקצועיים.

החלפה או שינוי בהרכבת המפיצים עלול להשפיע לרעה על יכולתה התחרותית של כיל ולגרום  
לקיטון בהיקף המכירות בשוקים מסוימים, לפחות/temporarily.

### **8.23.4 אומדי ני יתר בדבר עתודות מחייבים (reserves) ומשאבים (resources) עשויים להוביל למכירות בהיקף נמוך מהצפוי ו/או לעליות גבוהות מן הצפוי, ועשויות להיות לכך השפעה שלילית מהותית על עסקי כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה**

אומדי ני כיל בדבר עתודות ומשאבים מבוססים על נתונים הנדסיים, כלכליים וגיאולוגיים  
הנאספים ומנוחחים על ידי המהנדסים והגיאולוגים של כיל. עם זאת, אומדי ני העתודות הם  
מטבעם לא מדויקים, ונסמכים במידה מסוימת על היקושים סטטיסטיים הנשענים על נתונים  
קיודים זמינים, אשר עשויים להתרברר כבלתי מהימנים/בלתי מדויקים. ישנן אי-וודאות  
מובנות רבות בהערכת הכמות והאיכות של מרכיבי המחייבים והעתודות כמו גם טיב העופרת,  
העלויות הכרוכות בכריתת העתודות הזמינות והיתכנותה הכלכלית, לרבות גורמים רבים  
שאינם מצויים בשליטתנו. אומדן של עתודות מסוימות בעלות היתכנות כלכלית נסמכים,  
בחרchat, על מספר גורמים והנחה יסוד, אשר כולם עשויים להיות שונים בצורה ניכרת מזו  
התוצאות בפועל, כגון :

- תנאים גיאולוגיים ותנאי כרייה ו/או השפעות כרייה קודמת אשר יתכן כי לא זהה/הוורכו במלואם במסגרת הנתונים הזמינים או שהינם שונים מ אלו המתבססים על הניסיון של כיל;
- הנחות בדבר תמחור עתידי של מוצרים, עלויותפעול, שיפורים בטכנולוגיית כרייה, עלויות פיתוח ועלויות שיקום;
- הנחות בדבר השפעות עתידיות של רגולציה, לרבות הנפקתם של היתרים נדרשים ומסים שיוטלו על ידי רשותות ממשלתיות.

במקרה של שינוי בגורמים והנחות יסוד אלה, יתכן שנדרש לשנות את אומדני עתודות המחצבים (reserves) והמשאבים (resources) שלנו.

שינויים שייעשו באומדני עתודות קודמים או אי-דיוקים באומדני כיל בדבר עתודות המחצבים והמשאבים הנוכחיים עשויים להשוביל למכירות בהיקף נמוך מהczphi ו/או עלויות גבוהות מן הצphi ועשויו להיות לכך השפעה שלילית מהותית על עסקיו כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

באוקטובר 2018, אימצה הרשות האמריקנית לנירות ערך (SEC) תקנות חדשות אשר יחליפו את ההנחות הקיימות ב- SEC Industry Guide 7 בדרישות גילוי חדשות, התואמות יותר את הפרקטיקות ואמותה במידה הרגולטוריים בתעשייה ובעולם. כיל מחויבת לעמוד בדרישות גילוי חדשות אלה החל מהשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2021, על אף שאימון ולונטרי מוקדם הוא אפשרי. נכון למועד הדוח, כיל טרם אימצה את דרישות הגילוי החדשנות וטרם קבעה متى תבחר לאמץן. כאשר כיל תיימש את המתוודוגיה החדשה בקשר עם אימוץ של דרישות הגילוי החדשנות כאמור, תציג כיל אומדני עתודות מחצבים ומשאבים, ומהידע שיוצג עשוי להיות שונה באופן מהותי מאומדני הרזrvות שהוצעו בעבר וב做过ות שניתיה בהתאם להנחות ה-SEC הקיימות.

בנוסף, ביום כיל אינה מציגה אומדני עתודות מחצבים (reserves) בספרד (מכיוון שכיל עודנה בתהילך של הערכת העתודות ש-) ובבריטניה (מכיוון שהערכתה כיל, היקף הפוליטופט המופק שם אינו מהותי בשלב זה). בהיעדר אומדני מחצבים (reserves) מפורטים, אין ביכולתה של כיל לספק אומדנים באשר למשך חי המכרה, הקובעים עד متى תוכל כיל להמשיך בייצור, ומשך חי המכרה עשוי להיות קצר מן הצphi.

למידע נוסף ראה סעיף 8.14.6 לדוח זה.

### **8.23.5 מיקום חלק מהמכרות והמתקנים של כיל הינו בעל חשיפה לאסונות טבע שונים**

כיל חשופה לאסונות טבע כגון שיטפונות ורעידות אדמה, אשר עלולים להביא לפגיעה מהותית בעסקה. חלק ממפעלי כיל בישראל ממוקמים על השבר הסורי אפריקני, אזור פעליל מבחןיה סייסמולוגית. בנוסף, בשנים האחרונות התגלו בולענים וחיללים תת קרקעיים באזורי ים המלח, העולולים לגרום לנזק למפעלים של כיל. בנוסף, בשנים האחרונות מתקיים תהליך "התחרותות" בחלקו הצפוני של נחל הערבה שבמהশכו ממווקמות, משני צדיו, בריכות האידוי של מפעלי כיל בים מלחה, וזאת כתוצאה לנסיגת מפלס הים. קיימים סיכון כי התופעה תסכן את יציבות הסוללות ובריכות האידוי של כיל. באזורי סדום, שם ממוקמים רבים מפעלי כיל בישראל, מתרחשים מדי פעם שיטפונות בנחלים. אף שכיל מחזיקה ביתוח לכיסוי נזקים מסוימים אלה, בכפוף לתשלומים השתתפות עצמית, און וDAO, שסכום הביטוח האמור יכסה במלואו את כל הנזקים. כמו כן, לכיל מכרות תת קרקעיים באנגליה ובספרד ומכרה בסין. דליפת מים למכרות או

אסונות טבע אחרים עלולים לגרום להפרעות בכריה ואף לאובדן המכרה. ככל אין כיסוי ביטוח מלא על כל רכושה.

#### **8.23.6 הצברות מלך בתחרת בריכה מס' 5, בRICTת האידיוי המרכזית, במערכת בריכות האידיוי הסולרי של פילאשר משמשת להפקת מינרלים מים המלח, מחייבת את העלאת מפלס המים בבריכה באופן קבוע כדי לשמר על כושר הייצור של המינרלים המופקים**

המינרלים מים המלח מופקים בדרך של אידיוי סולרי שבסמגרטו, שוקע מלך בקרקעית אחת מבירות האידיוי בסדום (בריכה 5) באתר פעילותה של מפעלי ים המלח בע"מ (להלן – מי"ה). המלח השוקע יוצר שכבה על קרקעית הבריכה בהיקף של כ-20 מיליון טון בשנה. תהליך ייצור חומר הגלם מחייב שמירה על נפח תמישות קבוע בבריכה. למטרה זו, מוגבה מדי שנה מפלס התמישות בבריכה בהתאם לקצב עליית קרקעית הבריכה.

אי-העלאת מפלס המים בהתאם תגורות להקטנת כושר הייצור. מאידך, העלאת מפלס המים בבריכה מעלה לקו מסוים עלולה לגרום נזק ליסודות ולבני המלונות הממוקמים בסמוך לשפת המים ולתשתיות אחרות בחוף המערבי של בריכה 5.

כילד פועלות יחד עם ממשלה ישראלן בנושא הקמת הגנות החוף והן בנושא פתרון הקבע, הכוללת קציר של המלח באופן כזה, שהעלאת מפלס המים בבריכה 5 לא תהיה הכרחית לאחר השלמת הקציר. הגנות החוף אמורים לספק הגנה עד ליישום פתרון הקבע, שאמור לספק הגנה עד לסיום תקופת הזיכיון הנוכחי בשנת 2030.

בשנת 2015 ובשנת 2016, אישרה על ידי הוועדה לתשתיות לאומיות ועל ידי הממשלה, תכנית תשתיית לאומית 35A (תת"ל – התכנית), אשר כוללת את התשתיות הステטוטוריתיה להקמת פרויקט קציר המלח בבריכה 5 וכן להקמת תחנת השアイבה 9-P באופן הצפוני של ים המלח. נכון למועד הדוח, התקבלו היתריו הבניה עברו פרויקט הקציר ותחנת השאיבה 9-P ועובדות הבניה החלו.

כילד תישא-ב-80% מעלות פרויקט קציר המלח והממשלה תישא-ב-20% מעלות פרויקט קציר המלח, אולם, חלקה של הממשלה לא עולה על 1.4 מיליארד ש"ח.

בחודש אוקטובר 2017, חתמה מי"ה על הסכם לביצוע שלב הראשון של פרויקט קציר המלח, עם חברה קבלנית Holland Shallow Seas Dredging, Ltd. אשר כולל, בין היתר, בנייתו של מחפר ימי ייחודי המיועד לביצוע קציר המלח. הפעלת המחפר צפופה להיות לקראת סוף שנת 2019.

אין עיטה כי הגנות החוף או פתרון הקבע יושמו במלואם או שיישום ימנע נזק לתשתיות הסובבת או לפעולת כילד בבריכה 5. אי הצלחה במתן פתרונות או נזק קלשו שיגרם כאמור עלולים לפגע ואף באופן מהותי בעסקי כילד, מצבאה הכספי ותוצאות פעילותה.

למיידנו נוסף בנושא הגנות החוף ובנושא פתרון הקבע ראה סעיפים 8.14.4 ו- 8.14.5 לדוח זה.

#### **8.23.7 נדרשת הקמה של תחנת שאיבה חדשה עקב הירידה במפלס המים של האגן הצפוני בים המלח**

כחול מטהlixir הייצור בישראל כילד שואבת את מימי ים המלח באמצעות תחנת שאיבה ייעודית ומעבירה אותן לבריכות המלח והקרנלית. בשל ירידת מפלס ים המלח באגן הצפוני, מתרחק קו המים מתחנת השאיבה הנוכחיית, ומשכך נדרשת הקמת תחנת שאיבה חדשה (להלן – תחנת

**שאייה 9-P).** כיל צופה כי תחנת השאייה החדשה תוכל לשאוב מים עד לסוף תקופת הזיכיון הנוכחי.

בשנתיים 2017 ו- 2018, חתמה מייה על הסכמים עם מספר חברות鄙' יצוא ותשתיות להקמת תחנת השאייה 9-P. תחנת השאייה 9-P צפוייה להתחילה לפעול במהלך 2020.

אי הצלחה בהקמתה של תחנת השאייה החדשה כאמור או איחור ממשמעותי בלוחות הזמינים המתוכננים עלולים להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקיו כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

בנוסך, לאחר שחללה ירידת במפלס המים של ים המלח בגין הצפוני, ייתכן שיופעל לחץ על כיל להפחית את השימוש במינרלים מים המלח, דבר שעשוי להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותות כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

**8.23.8 תקלת כלשהי במערך השינוי המשמש את כיל בשילוח מוצריה יכולה להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקיו כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה**

חלק ממחוזר המכירות של כיל הוא מכירות של תוכרת לצובר המתאפיינות בכמותות גדולות. מרבית כמות זו משונעת באמצעות מתקנים יהודים משני נמלים בישראל וממל אחד בספרד ונמל נוסף באנגליה. לא ניתן לשנע לצובר כמות גדולה מתקנים אחרים בישראל. תקלת מהותית במתקני הנמל ו/או במערך השינוי מהנמלים, לרבות עקב שביתות של עובדי נמל, מגבלות גולטריות ושינויים בזכותו השימוש במתקני הנמל, עלולה לעכב או למנוע יצוא סחרורה ללקוחות כיל, דבר שעולם להשפיע לרעה באופן פועלות כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. בנוסך, תקלת מהותית במערך השינוי לנמלים ובין אתרים שונים, בעיקר רכבות ומשאיות, עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותות כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

בנוסך, מובילת כיל חומרים מסוכנים במתKENI שינוי הייעודים, כגון איזוטוקים להובלה של ברום. תקלת בשינוי של חומר מסוכן באחד מהמתKENIM הייעודים שננו עלולה לגרום להשפה סביבתית ו/או לגרום נזק לרווחת התושבים בסביבה, וכתוצאה לכך לחסוף את כיל לתביעות משפטיות ו/או להליכים מנהליים או קנסות, וכן לגרום להשבתה של מערך השינוי של חומרים אלו לתקופה מסוימת עד לבירור הגורם לתקלה ו/או לצורך ביצוע פעולות תחזוקה מניעתיות ושיפור מערך השינוי, ובכך להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותות כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

**8.23.9 כיל חשופה לסיכוןים קשוריים לפעילותה הבינלאומית, עלולה להיות להם השפעה לרעה על המכירות שללה ללקוחות מדינות שונות וכן על הפעולות והנכסים שללה מדינות שונות. חלק מהגורמים הללו יכולים לגרום לתנאים כלכליים פחות אטרקטיביים לחוקות מזומנים שנוצרו על ידי פעילות כיל מחוץ לישראל בעלי המניות, שימוש במזומנים שנוצרו על ידי פעילות כיל במדינה אחת למימון פעילות כיל או פירעון התחייבויות במדינה אחרת ותמיכה במטרות וצרדים אחרים של כיל או חלוקת דיבידנד**

חברה רב-לאומית אנו מוכרים במדינות רבות שבון אנו לא מייצרים. חלק ניכר מהייצור של כיל מיועד לייצוא. כתוצאה לכך כיל חשופה לסיכוןים ואי ודאיות רבים הקשורים למכירות ופעילותות בינלאומיות, בכלל זה:

- קשיים ועליות הקשורים לציאות למגון רחב של חוקים, אמנות ותקנות מורכבים, לרבות U.S. Foreign Corrupt Practices Act (החוק האמריקני למניעת שחיתות במדינות זרות) ו-FCPA (החוק הבritis למניעת שוחד (UK Bribery Act 2010) וסעיף 192א לחוק העונשין הישראלי;
- שינויים בלתי צפויים בסביבה הרגולטורית;
- גידול בעלות ממשלתית ורגולציה במדינות שכיל פועלת בהן;
- חוסר יציבות פוליטית וככללית לרבות מצב של אי-שקט אזרחי (civil unrest), אינפלציה ותנאים כלכליים שליליים הנובעים מניסיונות ממשלתיים לצמצום אינפלציה כגון הטלת שיעורי ריבית גבוהים יותר ופיקוח על שכר ומחירים;
- הטלת מס, פיקוח על המطبع, חסמי מסחר מסים או שיעורי מיסוי חדשים או מגבלות אחרות, לרבות סכוך הסחר הכספי בין ארה"ב לסייע.

התרכשות של כל אחד מהן'ל במדינות בהן כיל פועל או במקומות אחר עוללה לסכן או להגביל את יכולתה של כיל לקיים עסקים שם, ויכולת להשפיע לרעה על הכנסות, תוצאות הפעולות והערך של נכסיו כיל.

חלק מהסיכום כאמור לעיל, עשויים לתנאים כלכליים פחות אטרקטיביים בקשר לשימוש במזומנים שנוצרו על ידי פעילות כיל במדינה אחת למימון פעילות כיל, פירעון התchieビיותה במדינה אחרת, תמייה במטרות וצריכים אחרים של כיל או חלוקת דיבידנד.

#### **8.23.10 עלויות מחירים או מחסור במים, באנרגיה ובחומרי הגלם העיקריים שצורכת כיל וכן, עלויות במחירים השינויו עלולים להשפיע לרעה על פעילותה**

כיל צורכת מים, אנרגיה וחומרי גלם שונים כתשלחות בייצור ועלולה להיות מושפעת מעליות המחירים של חומרים אלה או מחסור בהם כמו גם, משתנים במחירים השינויו.

מפעלי הופספט של כיל משתמשים בכמותيات מים גדולות הנרכשות מחברת מקורות, חברות המים הלאומית בישראל, במחירים הנקבעים על ידי המדינה. עלית מחירים משמעותית תגרור גידול בעליות כיל. במתכני כיל בסדום, מפיקה כיל מים מערכת עצמאית, שאינה חלק המערכת המים הארץ. מחסור במים במקורות המים בקרבת המפעלים או השחת עלויות/hitelים נוספים על השימוש בהם יאלץ את כיל לצרוך מים מקורות רחוקים יותר ואו בעלות גובה יותר.

מפעלי כיל משתמשיםenganrgia בהיקף נרחב. יתרה מכך, אנרגיה הינה רכיב משמעותי בעליות ההובלה של חלק ניכר מהחומרים של כיל. עליה משמעותית במחירים האנרגיה או מחסור באספקת אנרגיה ישפיעו על עלויות ההובלה, הייצור או היקפי הייצור של כיל. תהליכי הייצור והמתקנים במפעל המגנזיום דורשים אספקת חשמל רצופה. על אף שלמפעל המגנזיום שני מקורות אספקת חשמל – תחנת הכוח של כיל בסדום ורשת החשמל הארץ – ישנו סיכון של פגיעה בו זמנית באספקת החשמל משתי מקורות אלו. פגיעה מתמשכת באספקת החשמל הסדרה עלולה לגרום נזק למתקנים ולסביבה.

בנוסף, במהלך הרביעון השלישי של שנת 2018 הופעלה תחנת הכוח החדשה של כיל בסדום. תחנת הכוח החדשה מופעלת על ידי גז טבעי.

האספקה הנוכחית של גז טבעי לתחנת הכוח ולחברות-הבת שלנו בישראל תלולה בספק ייחיד וביצינור גז ייחיד בעל כושר הולכה מוגבל. בעוד מפעליינו מוכנים לשימוש במקורות אנרגיה חלופיים (מזוט ו/או סולר), גידול בעלות האנרגיה של כיל או מחסור באנרגיה עלולים להשפיע באופן מהותי ולרעעה על עסקינו כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

בנוסף, עליה במחיר או חוסר בחומרי גלם, כגון אמונה, גופרית, WPA ו-4D (אותם אנו רוכשים מצדדים שלישיים) עלולים להשפיע באופן מהותי ולרעעה על עסקינו כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

אין בטחון שכיל יוכל להשיט על הלקוחות את הגידול בעליות המים, האנרגיה וחומרי הגלם האחרים, כגון גופרית, אמונה וחומרה לבנה, המסופקים על-ידי צד ג'. חוסר יכולתה של כיל להשיט על הלקוחות את הגידול בהוצאות כאמור יכול להשפיע לרעה על שולי הרוחה שלה. בנוסף, מחסור בחומרי הגלם העיקריים של כיל עלול לפגוע בכושר הייצור ולהשפיע לרעה על ביצועיה.

#### **8.23.11 השלמתם של חלק מן הפרויקטים המרכזיים של כיל עשוייה להיות תלולה בקבלני צד ג' ו/או התchieビיות של גופים ממשתתיים. בנוסף, הפסיקת התקשרויות עם קבלנים עלולה להיות כרוכה בעליות נוספת**

במהלך השנים הקרובות מתכננת כיל להשלמים מספר פרויקטים מרכזיים אשר השלמתם חשובה מאוד להמשך הפעולות של כיל והיכולת לשפר משמעותית את מיצובה התחרותית בחלוקת המשוקים. כך למשל מקודמים פרויקט קצ'ר המלח בבריכה 5 בים המלח, הקמת תחנת השאיבה החדשה (P-9) בים המלח, הקמת מתקן החומצה הלבנה (WPA) במיזום המשותף בסין (YPH), פרויקט איחוד מכירות האשיג בספרד ובכל זה הקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה באתר Suria והקשות סביבתיות משמעותיות. השלמתם של פרויקטים מרכזיים של כיל עשוייה להיות תלולה גם בקבלני צד ג'. בספרד, לדוגמה, הפרויקט ספג מספר עיכובים והרבות תקציביות הקשורים, בין היתר, בקבלן צד שלישי. מצבים בהם קבלנים ייקלו לקשיים פיננסיים, תפעוליים או חילוקי דעתות משמעותיים אחרים עם כיל עלולים לגרום לאחור משמעותית בלוחות הזמנים המתוכננים להשלמת הפרויקט ואו לסתות מהותיות מתקציב הפרויקט, עלולים להביא לסייעון השלמתו של הפרויקט כולם ועלולים לפגוע ואף באופן מהותי בעסקינו כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

#### **8.23.12 הזרמת כמותות משמעותיות של מים לים המלח עלולה להשפיע לרעה על הייצור במפעלי כיל**

הזרמת כמותות משמעותיות של מים לים המלח עלולה להשפיע לרעה על הייצור במפעלי כיל וזאת משום שהזרמת כמותות משמעותיות של מים לים המלח עלולה לשנות את הרכב מי ים המלח, באופן שייביא לירידת בריכוזו הנתרן הקלורי במים, מה שעלול להשפיע לרעה על הייצור במפעלי כיל. סיכון זה עלול להתממש, בין היתר, כתוצאה מבניית תעלת המחברת בין הים התיכון לים המלח, הזרמת מים מהכנרת דרך נهر הירדן לים המלח או הקמת תעלת המחברת בין ים סוף לים המלח.

מבדיקה שנערכה על ידי הבנק העולמי שבחון הקמת תעלת שתחבר בין ים סוף לים המלח עולה כי הזרימה של עד 400 מיליון מ"ק לים המלח לא תביא להשפעות סביבתיות שליליות, שכן לא ייווצר שכוב והמים יתאדו ו/או יתערבו במים ים המלח. מסיבה זו נראה כי גם למפעלי כיל הזרומה עד סדר גודל כזה לא תسب נזק משמעותתי, על אף שההשפעות בפועל עלולות להיות שונות. עם זאת, תעלת שתחבר בין ים סוף לים המלח, ככל שתוקם, תגרום לרכיבו נזק יותר

של נתרן כלורי במיל'ם המלח, הדבר עשוי להשפיע לרעה, ובאופן מהותי, על הייצור במפעל כיל, על תוכאות פעילותה, על מצבח הכספי ועל עסקיה.

#### **8.23.13 כיל חסופה לשיכון של סכוסבי עבודה, עיצומים ושביתות**

מעט לעת אנו חווים סכוסבי עבודה, עיצומים ושביתות. חלק משמעותי מעובדי כיל קופפים להסכם קיבוצים בעיקר בישראל, סיון, גרמניה, אנגליה, ספרד והולנד. שביתה או עיצומים ממושכים בכל אחד מפעלי כיל עלולים לשבש את הייצור, לגרום לאי אספקת מוצרים שהזמנו, ויידרש זמו לחזור ליכולת ייצור מלאה במתוקנים. בנוסף, בשל התלות ההדידית בין מפעלי כיל, עלולים עיצומים או שביתה בכל אחד מהמפעלים של כיל להשפיע על יכולת הייצור האו עלות הייצור במפעלים אחרים בכיל. סכוסבי עבודה, עיצומים או שביתות וכן חידוש הסכמי עבודה קיבוצים עשויים לגרום עלויות משמעותיות ואובדן רווחים אשר עלולים להשפיע לרעה, לרבות מהותית, על תוכאות פעילותה ועל יכולתה של כיל לישם בעתיד שינויים תפעוליים לצורכי התיעילות. במהלךם של סכוסבי עבודה, ועדី העובדים עשויים להפעיל עיצומים מסוימים אשר אפשר שיכללו חסימה או עיכוב של משלוחי סחורות בשער המפעל; סכוסבים כאמור עשויים להסלים לשביתה.

#### **8.23.14 חלק מעובדי כיל יש הסדרי פנסיה וביתוח בריאות באחריות כיל**

לחקל מעובדי כיל יש הסדרי פנסיה וביתוח בריאות באחריות כיל. בעוד חלק מהתחייבות זו יש לכיל יעודות כספיות המושקעות בנכסים פיננסיים. שינוי בתוחלת החיים, שינוי בשוק ההון או שינוי בפרמטרים אחרים שלפיהם מחושבת התחיה בפועל לעובדים ולגמלאים, וכן תיקוני חקיקה, עלולים להגדיל את התchiaiot כילנטו בגין סעיף זה. למעשה אודות התchiaiyot כיל בגין הטבות לעובדים והרכבת נכסים התוכנית, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

#### **8.23.15 הפקתן, ביטולן או פקיעתן של תוכניות ממשلتויות או הטבות מס; בנייטם לתוךן של חוקים או תיקוני חקיקה או תקנות חדשות בנוגע לחובים כספיים נוספים ו/או מוגדים אשר יוטלו על כיל; הטלת מסים חדשים או שינויים בשיעורי מסים קיימים, עשויים כולם להשפיע לרעה על תוכאותיה העסקיות של כיל**

כל אחד מן הגורמים המנויים להלן עשוי להשפיע לרעה באופן מהותי על ההוצאות התפעוליות של כיל, שיעור המס האפקטיבי המוטל עליה ותוכאותיה העסקיות בכללותן :

- **תייכן הפקתן, פקיעתן או ביטולן של תוכניות תמיכה ממשلتויות מסוימות;**
- **ממשלות שעויותקדם חקיקה חדשה או לתקן חקיקה קיימת במטרה להטיל חובים כספיים נוספים ו/או מוגדים על עסקי כיל, כגון תמלוגים מוגדים או מס משאבי טבע, כפי שאירע בישראל;**
- **שיעור המס החלים על כיל עשויים לעלות;**
- **כיל שעווה שלא לעמוד יותר בדרישות להשתתפות בתוכניות מסוימות;**
- **תוכניות והטבות מס שעויות שלא להיות זמינים ברמתן הנוכחי;**
- **עם פקיעתה של הטבה ספציפית, יתכן כי לא יהיה זכאים ליטול חלק בתוכנית חדשה או ליהנות מהטבת מס חדשה באופן שיקוז את אובדן הטבת המס שפקעה;**
- **שינויים בהסכם סחר בין מדיניותים, כגון הכספי הסחר בין ארה"ב לסין.**

**8.23.16 שינויים בהערכות ואומדן כיל המשמשים בסיס להכרה ואופן המדייה של נכסים והתחייבות, ובכלל זה הפרשות לטיפול בפסולות ושיקום מכירות, עלולים להשפיע לרעה על תוצאות הדוחות הכספיים של כיל ומצבה הכספי**

חלק מהchnerת ועריכת הדוחות הכספיים של כיל נדרש כיל לשימוש בשיקול דעת, בהערכות, אומדן והנחות אשר משפיעים, בין היתר, על סכומים של נכסים והתחייבות, הנסיבות והוצאות. בעת גיבוש האומדנים כאמור, נדרשת כיללהניה הנחות באשר לנسبות ואיירועים הכרוכים באירועים, אף משמעותית. בהפעלת שיקול דעתה, מתרבשת כיל על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו ועל כן, עלולים להשפיע לרעה על התוצאות הכספיים של הכיל. כך למשל, בקשר עם אומדן עלויות הסגירה והשיקום של אתר Sallent, כיל פועלת לניצול המלח לייצור ומכירה של מוצר מתוחם השרה שלגים (De-icing) חלק מפתרונו השיקום. לאור שינוי בתנאי השוק, בעיקר במחירים המכירה העתידיים של המוצר כאמור, עידכנה כיל את הפרשותיה. ההפרשה כאמור מבוססת על תחזית ארוכת טווח העולה על 50 שנה, לצד אומדנים נוספים, ומשכך הסכם הסופי שיידרש לשיקום אחר Sallent עשוי להיות שונה, לרבות מהותית, מסכום ההפרשה הנוכחית. להערכת כיל, ההפרשה בספריה משקפת את האומדן הטוב ביותר של ההוצאה הנדרשת לספק המחויבות.

**8.23.17 נטל המס על כיל עשוי להיות גבוה מן הצפוי**

הוצאות המס של כיל ושיעור המס האפקטיבי הנובע מהתוצאות הכספיים המאוחדים של כיל עשויים לגדול עם חלוף הזמן כתוצאות ממשוניים בשיעורי מס החברות, או ממשוניים אחרים בחוקי המס במדינות השונות שבחן אנו פועלים. אנו כפופים למיסוי בתחום שיפוט רבים ויש צורך להפעיל שיקול דעת על מנת לקבוע את גובה ההפרשות בגין חybוי המס של כיל. בדומה לכך, אנו כפופים לביקורת של רשות המס בתחום שיפוט רבים ומגוונים. במסגרת ביקורות אלה, רשות המס הרלוונטיות עשוות לחלוק על סכום ההכנסה החייבת במס, כפי שדווח, הנובע מיחסים ביןחברתיים, וכן לחלוק על פרשנותנו לדיני המס החלים. כך לדוגמה, חוק מיסוי רווחים ממשאי טבע (להלן – החוק) הינו חוק חדש אשר נכנס לתוקף וחל על מינרלים ברום, פוספט ומגנזיום משנה 2016 ועל מינרל האשлаг משנה 2017. נכון למועד הדוח, טרם נקבעו תקנות מכוח החוק (למעט תקנות בדבר מקומות תשולם מס שפורסמו בחודש يول 2018), לא פורסמו חוותם מעטים רשות המס ולא התקבלה פסיקה בנוגע ליחסים חוק זה. אופן יישומו של החוק, ובכלל זה ערכית דוחות הכספיים ביחס לכל מינרל, כרוך בפרשניות והנחות במספר נושאים מצריכים הפעלת שיקול דעת מצד הנהלת הכליל.

בהתבסס על הפרשות לחוק, עדמת כיל היא כי ניתן להציג את יתרת הרכוש הקבוע למטרת ערכית הדוחות הכספיים של החברות-הבנות לשנים 2016 ואילך, המשמשים בסיס לדוחות המוגשים בהתאם להוראות החוק, על בסיס שערוך לפי שווי הוגן ביום כניסה החוק לתוקף. הצגת רכוש קבוע על בסיס שערוך לפי שווי הוגן הינה בהתאם למשמעות המותרות על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) החלים על כל חברות-הבת שלה והם תקני חשבונאות מקובלים בישראל. לא חל כל שינוי בדוחות הכספיים המאוחדים של כיל.

עמדת רשות המס עשויה להיות שונה באופן מהותי, אף בסכומים מהותיים, כתוצאה מפרשנות שונה באשר לאופן יישום החוק, לרבות לגבי נושאים שונים מאופן מדינית הרכוש הקבוע. ככל שעדות המס האמורה לעיל תדקה על ידי רשות המס משמע שמדיניות הרכוש הקבוע, לעניין זה, צריכה להתבצע לפי ערכיהם ההיסטוריים, התוצאה תהיה עליה בחבוקת המס בסכום מצפוי של כ- 100 מיליון דולר לשנים 2016-2018.

להערכת כיל, הסיכוי כי עדותה תתקבל על הסיכוי כי תדקה, וכי ההפרשה למס בדוחות הכספיים משקפת את האומדן הטוב ביותר לסך חובות המס של כיל בגין יישומו של החוק.

בהתחשב בסביבת המוצרים של המיגרל, השפעתה על רווחיות החברות הבנות, ולאחר מכן בשיעור של 14% תשואה על יתרת הרכוש הקבוע כאמור בחוק, ליום 31 בדצמבר 2018, לא קיימת לכיל כל חובות מס בגין מס משאבי טבע.

בדצמבר 2017, אושרה בחקיקה רפורמת המס בארץ אשר נכנסת לתוקף החל מ-1 בינוואר 2018. רפורמת המס הינה נרחבת ומורכבת ועשוי להוביל לפרשניות עתידיות שונות בדבר אופן יישומה אשר עלולים להשפיע על הערכות ומסקנות כיל. למידע נוסף, ראה באור 29 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

כיל פועלת במדינות רבות ברחבי העולם. בהתקיים תנאים מסוימים, דיני המס במדינות מסוימות רואים בהכנסות מפעליות פסיביות בחברות זרות (controlled foreign companies – CFC) הכנסה חיבת במס, גם כאשר עדין לא חולקה. התנאים כוללים, בין היתר, את היחס בין הכנסה האקטיבית להכנסה הפסיבית ואת שיורי המס החלים במדינות הזרות. על אף שכיל פועלת בהתאם לדיני המס הרלוונטיים, ישנו סיכון כי רשות המס ידרשו תשלום מס נוסף ככל שעמדתה של כיל בגין לעמודה בתנאים לעניין חברות זרות בשלות (CFC) לא מתකבל.

פרויקט BEPS (the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), שיזם ארגון ה- OECD) שווי להוביל להשלכות שליליות על חובות המס של כיל. פרויקט BEPS עוסק בשינויים לעקרונות מיסוי בינלאומיים מסוימים, יחד עם תמריצי מס מדינתיים, ושינויים אלו, אשר יאומצו על-ידי המדינות השונות, עשויים להשפיע לרעה על הפרשות כיל למס. מדיניות החלו לתרגם את המלצות BEPS לדיני המס המדינתיים הפרטניים רק לאחרונה, ובשלב זה עדין קשה לחזות את סדר הגודל של השפעת הכללים החדשניים הללו על תוכאות הכספיות של כיל.

#### **8.23.18 כיל הרחיבה את עסקיה באמצעות מיזוגים ורכישות, שנויים מבנים ויוזמות שונות במטרה להגדיל את כושר הייצור ולצמצם את הלוויות בפעולות הקיימות. הדבר עשוי להביא להסתת משאיים והוצאות משמעותיות, הפרעה לפעילויות העסקית הקיימת והשפעה שלילית על המכב הכספי של כיל ועל תוכאות פעילותה**

תהליכי המשא ומתן בדבר רכישות פוטנציאליות או מיזמים מסוימים משותפים, וכן שילובם של עסקים נרכשים או כאלה שפותחו במשותף, דורשים השקעת זמן ומשאבים של הנהלה לצד השקעות כספיות משמעותיות, ויתכן כי לא נצליח למש או ליהנות מהפוטנציאל של ההזמנויות האמוריות. אין ערויה לכך שעסקים שנרכשו/ירכשו או מיזמים מסוימים ישולבו בהצלחה עם המוצרים והפעולות הנוכחות של כיל, ויתכן שלא נמש את התועלות המצופה מהרכישות או מהinizים המשותפים ואף נספג הפסדים כתוצאה מהן.

רכישות עתידיות עשויות להביא לידי:

- הוצאות משמעותיות בזוםון;
- דילול כתוצאה מגיסו הון על-ידי הנפקת מנויות;
- נטילת חוב והתחייבויות תלויות, לרבות התחייבות לגבי נזקי סביבה שנגרמו על ידי עסק שרכשנו, לפני רכישתו;
- ירידה בשולי הרוח של הכליל;
- הפחתה של נכסים בלתי-מוחשיים ומוניטין;
- הגדלת הפיקוח הממשלה על פעילות כל באזרחים מסוימים.

במידה ורכישות עתידיות יגרמו להפרעה לפועלינו, עסקינו עלולים להיגע מכך ואף מהותית.

חלק משותפינו או שותפינו הפטנציאליים במיזמים עסקיים כאמור הם ממשלה או גופים ממשלתיים או חברות ציבריות. אלו עשויים לעמוד בפני סיכון מסוימים בקשר עם השקעותינו במיזמים מסוימים ו/או שותפויות, לרבות, למשל, שינוי בצריכיהם, ברצונותיהם או בכוונותיהם של שותפינו, חילופי ממשלה, ושינויים בעלות.

בנוסף, כל פועלת במספר יוזמות לשיפור התפעול הקיים, לרבות יוזמות להגברת התפוקה בספרד וישראל ולמצוצם עלויות התפעול במתකני כל. בכלל אייריה בספרד אנו אחדים את כל האתרי כל לכדי מכירה יחיד בעל מעבוד יחיד, מה שיביא להפחיתה בעלות לטון וליצירת אפשרות לשחרורם של צוארי-בקבוק נספחים ולהרחבה נוספת. בכלל Boulby עברנו מייצור אשוג לייצור פוליסולפט<sup>TM</sup>, והרחבנו את שטח הكريיה על מנת לספק משאבים נוספים. במיזם המשותף של כל בסין (YPH) אנו מרחיבים את פעילות המיזם בתחום פתרונות הפוספט המיוחדים בין היתר על ידי הקמת מתќן חומצה לבנה (WPA). יוזמות אלה שעשוות להיות כרכות בעלות גובהות מאד ואו להימשך זמן רב יותר מן הצפו, ועשויות שלא להתmesh ו/או להשיג בסופו של דבר את יעידה. במידה שיזומות אלו לא יובילו להצלחה, הדבר עשוי להשפיע לרעה ואף באופן מהותי על מצבה הכספי תוצאות פעילותה ועסקיה של כל ועמדתה התרבותית.

בנוסף, חלק מתכניתה של כל לייצור מקורות זמינים למימון השקעות נוספות, וכן לצמצם את רמת המינוף הנוכחיות של כל היא בוחנת, בין השאר, הזדמנויות שונות למיושן חברות-בת ו/או נכסים שהנמש בעלי סיינרגיה נמוכה עם שרשות המינרלים ו/או הפורטפוליו של כל. בהתאם, בשנת 2018 השלים כל את מכירת עסקי ה-Safety, Fire, Oil Additives ו-Rovita. מימושים אלו, לכל הפלחות בטוחה הקצר, מבאים לקיטון בהיקף הפעולות העסקית של כל ואין ודאות כי כל תצליח להקטין ביחס זהה את העליות הקבועות שנדרשות לצורך ניהול הפעולות העסקית וכתוכאה להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה השותפת של הכליל.

ראה סעיף 8.22 לדוח זה.

#### **8.23.19 חברת רב-לאומית, מכירות כיל עשוות להיות מושפעות לרעה כתוצאה מתנות בערי חליפין ומגבלות בעניין, כמו גם מסיכוני אשראי**

פעילותה הגלובלית של כיל חושא אותה להשפעתן של תנודות בשעריו החליפין. דוחותיה הכספיים של כיל נערכים בדולר. מכירותיה של כיל מתבצעות במטבעות שונים, בעיקר דולר ואירו. כתוצאה לכך, אנו כופפים לסיכון מטבע חזק משמעותית ועשויים לעמוד בפני סיכון גודלים יותר מאשר אנו נכנסים לשוקים חדשים. כמו כן אנו עושים להיות חסופים לסיכון אשראי במקרה חלק משוקים אלה. החלט פיקוח מחירים ומגבלות אחרות בגין מט"ח עלולות גם הן להשפיע לרעה באופן מהותי על תוכאותיה הכספיות של כיל. חלק מעליות התפעול שלנו מתחווות במטבעות שאינם דולר, ובפרט באירו, בשקל, ביש"ט, בריאל ברזילאי וביוואן סיני. כתוצאה שעריו החליפין בין המטבעות שבהם מתחווות עלויות כאמור לבין הדולר עשוות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוכאותיה העסקיות של כיל, על ערך סעפי המאזן שלו הנמדדים במטבע זר ועל מצבה הכספי.

כיל עשה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ובאמצעי גידור על מנת לנחל חלק מחלוקתה נטו לתנות בשעריו החליפין של המטבעות העיקריים בהם אנו פועלים. עם זאת, חטיבתנו הפטנציאלית אינה מכוסה באופן מלא, ומרכיבים מסוימים בדוחות הכספיים של כיל, כגון הרוח התפעולי וההון העצמי, אינם מוגנים באופן מלא נגד חשיפה למטבעות זרים. לפיכך, חטיבתנו לתנות בשעריו החליפין עשויה להשפיע לרעה באופן מהותי על תוכאותיה הכספיות של כיל.

#### **8.23.20 מכיוון שחלק מהתחייבותה של כיל נושא ריבית בשיעור משתנה, כיל חושא לשינוי של עלויות בשיעורי הריבית, לרבות בקשר עם הפסקת חישובי שער-ה-LIBOR בשנת 2021**

חלק מהתחייבויותה של כיל נושא ריבית בשיעורים משתנים, ולפיכך כיל חושא לשינוי הנובע מעלייה בשיעורי הריבית, אשר תגדיל את הוצאות המימון של כילותשபיע לרעה על תוכאותיה של כיל. עלייה כאמור בשיעורי הריבית עשויה להשפיע לרעה באופן מהירידה בדרוג כיל.

בנוסף, חלק מהלוואותה של כיל נושא ריבית בשיעורים משתנים המבוססים על השער הבינו-בנקאי המוצע לפיקדונות דולריים בלונדון (LIBOR) לטוחה קצר לתקופה של חודש אחד עד שניים-עשר חודשים, בתוספת מרוחה המוגדר בכל הסכם הלואה. שער-ה-LIBOR נוטה לתנות בתבסס על שער הריבית הכלליים, שערים הנקבעים על-ידי Federal Reserve (הבנק המרכזי של ארה"ב) ובנקים מרכזיים אחרים, ביקוש והיצע האשראי בשוק הבינו-בנקאי בלונדון ותנאים כלכליים אחרים. ביום 27 ביולי 2017, הכריזה הרשות להתנהלות פיננסית (Financial Conduct Authority – הרשות המפקחת על-ה-LIBOR) כי בכוונתה להפסיק לחייב בנקים להגיש שערים לחישוב-ה-LIBOR אחרי שנת 2021. לא ברור האם ייקבעו שיטות חדשות לקביעת שער-ה-LIBOR אשר יאפשרו את המשך קיומו לאחר שנת 2021. ה-Federal Reserve האמריקני, בשיתוף-ה-Alternative Reference Rates Committee, שוקל להחליף את שער-ה-LIBOR לדולר אמריקני במידה חדש שיגובש, ויחשב בתבסס על הסכמי רכישה חוזרת לטוחה קצר המוגבים באג"ח ממלתיות. לא ניתן לחזות את השפעותיהם של שינויים אלה, רפורמות אחרות או קביעתם של שערים חלופיים בארה"ב או במקומות אחרים. ככל שתחול עלייה בשער ריבית אלה, יחול גידול בהוצאות הריבית של כיל, ובמקרה כזה ייכנן שכיל תיתקל בקשימים בביטחון תשלומי ריבית ובמימון עלויות אחרות, ולהשפיע לרעה על תזרימי המזומנים הזמינים לשימושים כלכליים בכיל.

## **8.23.21 כיל חשופה לכנסות ש侔ותים, עיצומים כספיים והשלכות שליליות אחרות בתוצאה מחקירות מכוח ה-FCPA וסוגיות הקשורות בכך**

אנו מחויבים בצד זה להוראות החוק האמריקני למניעת שחיתות (FCPA), החוק הבריטי למניעת שוחד, וחוקים דומים למניעת שחיתות בתחום שיפוט ברחבי העולם, במדינות שבהן אנו פעילים. אנחנו פועלים ומוכרים במדיניות העשויות להיחשב בסיכון גבוה בהקשר זה. סוגיות החזיות לחוקים אלה זוכה תשומת לב גוברת ולפעילות גוברת מצד רשות רגולטוריות בשנים האחרונות. פעולות מצד עובדיcil, כמו גם מתוקים מצד שלישי הפעילים בשם cil, העומדות בניגוד לחוקים אלו, בין אם בוצעו בארה"ב או במדינה אחרת, בקשר עם ניהול עסקיכil, עלולות להשוו את cil לאחריות בגין הפרת הוראות ה-FCPA או חוקים אחרים למניעת שחיתות, ובהתאם לכך עלולות להשפיע לרעה באופן מהותי על המוניטין של cil ועל עסקינו, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

## **8.23.22 תקלות משמעותיות במערכות המידע של cil או פריצות של מערכיו אבטחת המידע שלו עשויות להשפיע לרעה על עסקינו**

למערכות טכנולוגיית המידע (IT) של cil חשיבות קרייטית בתפעול עסקינו והוא ממלאות תפקיד חיוני ביכולתה של החברה לבצע בהצלחה את פעילותה היומיומית. פריצה, הפרעה, נזק או קriseה במערכות ו/או תשתיות טכנולוגיית המידע של cil שייגרם על ידי מושרי כניסה או מי שאינם מושרים, עלולים להשפיע לרעה על עסקיכil, ביפולוילותה ובמקרים מסוימים אף להוביל לנזק סביבתי. בנוסף, תקלה משמעותית במערכות המידע של cil עלולה להשב נזק או פגיעה באוכלוסייה אזרחית הממוקמת בקרבתatri הייצור של cil. כמו כן, אנו עשויים להיות נתונים להפרעה בעסקים, גניבת מידע, כסף ו/או נזק למוניטין כתוכאה מתתקפות סייבר, אשר עשויים להביא לפגיעה במערכותיה של cil, להוביל לדליפת מידע ולפגעה במתќני ייצור רגיסטרים ו/או באבטחותם בין אם פנימיים או בקרב ספקים צד שלישי של cil. מערכותיה של הכליהו בעבר, וצפויות להיות גם בעתיד, מטרה לתוכנות זדוניות ולמתתקפות סייבר. על אף השקעינו באמצעותים לצמצום הסיכוןים כאמור, אין ביכולתנו לעורב לכך שימושים אלו יצילו לנו פגיעה ו/או הפרעה במערכות טכנולוגיית המידע של cil והמידע הקשור אליהן. בנוסף, ככל שתלוותה של cil בטכנולוגיות מידע לצורך ניהול פעילותה הולכת וגוברת, וככל שההכנות ומידת התהוכן של מתකפות סייבר הולכות וגוברות, כך גוברים גם הסיכוןים הנוגעים לאבטחת סייבר. סיכוןים אלו חלים הן על cil והן על צדדים שלישיים אשר cil מסתמכת על מערכותיהם לשם ניהול עסקינו. איום סייבר הם עקבאים וمتפתחים כל העת. תדיורותם, היקפים והשפעתם הפטנציאלית של איוםים אלו הולכים וגוברים בשנים הקרובות, ועל כן גובר גם הקושי באיתורם ובהתגוננות יעללה מפניהם. עם התפתחותם של איום סייבר, ייתכן כי נדרש להוציאות נוספות על מנת להגביר את אמצעי האבטחה שלנו או לפחות לתיקון של חולשות בתחום אבטחת המידע. מתתקפות סייבר וכל פריצה, הפרעה, נזק או קriseה במערכות ו/או תשתיות טכנולוגיית המידע של cil עלולות להזכיר הקדשותם של תושמות לב ומשאים ניכרים מצד הנהלת cil, להשפיע לרעה על המוניטין של cil בקרב לקוחותיה, שותפה העסקיים והציבור הרחב, כאשר כל אחת מן ההשפעות האמורויות עלולה להשפיע לרעה ובאופן מהותי על עסקיכil, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

### **8.23.23 א) הצלחה בשימור ו/או גiros מועמדים לתפקידי מפתח, או במשיכת מועמדים מוכשרים נוספים לתפקיד ניהול, עשויה להשפיע לרעה על עסקך כייל**

לאור הגדול המתמשך בגודלה של כייל, במורכבותה ובפריסת הגלובלית של עסקיה, אשר כל אחד מהם יכול לבדוק לחות חברה עצמאית בהיקף ניכר, אנו נסמכים במידה רבה על יכולתו לגייס ולשמר עובדי הנהלה ועובדים אחרים בעלי מיומנויות וכישורות גבוהים במיוחד. חלק ניכר מיתרונה התחרותי של כייל מבוסס על המומחיות, הניסיון והידע של אנשי מפתח בהנהלת כייל. אובדן שירותיהם של אנשי מפתח בארגון, או כל ירידת יכולתנו להמשיך ולגייס עובדים ברמה גבוהה, עשויים לעכב או למנוע את השגתם של יעדים עסקיים עיקריים ולהשפיע לרעה באופן מהותי על עסקך כייל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

### **8.23.24 יתכן שכיל לא תצליח לצמצם את הוצאות הפעול שלו במסגרת תוכניות התיעילות שונות שמיישמת כייל באטריה השונות.**

על מנת להתמודד עם הסבירה העסקית המאתגרת שוחרرت בשנים האחרונות ורמת התחרויות הגוברת, כייל בוחנת באופן שוטף את סך הוצאותיו ומבנה העלות ובהᾶהן מיישמת מעת לעת תוכניות התיעילות שונות במטרה לצמצם עלויות. תוכניות אלו כפופות לsicונים ולאי ודאיות, והתוכנות בפועל יכולו להיות שונות באופן מהותי מלבד שתוכננו או נצפו ועלות להשפיע לרעה על פעילותה של וכייל יכולתה למשתמשים אחרים באסטרטגיה של הכליל. כך למשל, בכיל איבריה בספרד אנו מאמינים את כל אתרי כייל כדי מכירה יחיד בשל מפעל עיבוד יחיד, מה שצפוי להביא להפחלה בעלות לטון וליצירת אפשרות לשחרורם של צוואר-בקבוק נוספים ולהרחבה נוספת. תוכנית זו כרוכה בהשקעות הוניות משמעותיות כמו גם במצבם כוח האדם. תוכנית זו כפופה לsicונים ולאי ודאיות, והתוכנות בפועל יכולו להיות שונות באופן מהותי מלבד שתוכננו או נצפו ועלות להשפיע לרעה על פעילותה של כייל.

### **8.23.25 בשנים האחרונות רמת המינוף של כייל השתנתה באופן משמעותי ואנו עוסקים בפעולות מחזורי חוב באופן תדרי, ועל כן אנו מסתמכים על נגישות לשוקי הון**

רמת המינוף של כייל עשוייה להשפיע על יכולתנו לגייס מימון נוסף לצורך ביצוע רכישות, מיזורי חובות קיימים, הון חוזר או מטרות אחרות, עשוייה להשפיע לרעה על דירוג האשראי שלנו, ועשיה להפוך את כייל פגיעה יותר אל מול מצב שפל בתעשייה ולחצים תחרותיים, כמו גם לsicוני ריבית וsicוני מיזורי חוב אחרים. בנוסף, בשנים האחרונות רמת חוסר הייציבות בשוקי ההון. אי יציבות כזו עשוייה להשפיע לרעה על יכולתנו לגייס מימון בתנאים טובים בזמןם בהם אנו זוקמים לגישה לשוקי הון. יכולתנו לבצע מיזורי חובות קיימים ולעמוד בהתחייבותו החזרי החוב שלנו תהא תלולה בביטחונה העתידיים של כייל ובגישה לשוקי הון, אשר תהא כפופה לגורמים פיננסיים, עסקיים ואחרים, המשפיעים על פעילותונו לרבות דירוג האשראי לטוווח ארוך של כייל, שרבים מהם אינם מצויים בשליטתנו. יתכן ודירוג האשראי שלנו יירד, בין השאר, כתוצאה מביצועינו העתידיים, היקף המינוף והידידות הסבירה העסקי.

ההסכם הקשורים בחוב של כייל כוללים אמות מידת פיננסיות ובמרקם מסוימים, מהווים אותנו לעמוד ביחסים פיננסיים מסוימים. אי עמידה באמות מידת פיננסיות אלה עלולה להוות אירוע חריפה, אשר יכול להביא לפרעון מיידי של החוב שהונפק וחובות נוספים. במקרה זה, כייל תצורך לגייס כספים ממורות חלופים, וייתכן ולא יעמוד לרשותה ממורות זמניות ובתנאים נוחים, או בכלל. לחופין, הפרות כאמור עלולות לחיבת כייל למוכר נכסים או לחיבת צמצם פעילות על מנת לעמוד בהתחייבויות מול הנושאים.

### 8.23.26 מכירות מוצר הדשנים של כיל חסופות למכבה של תעשיית החקלאות

רוב מוצרים הדשנים של כיל נמכרים למוגדי תוצרת חקלאית. מכירות הדשנים עלולות להיפגע מירידה במחירים התוצרת החקלאית, זמינות אשראי ו/או אירועים אחרים אשר יגרמו לחקלאים לזרע פחות ולהפחית עקב לכך גם את השימוש בדשנים. כך למשל, תקופות של ביקוש גבוה, עליה ברוחחים וניצול גובה של התפקידות נוטים להוביל להשקעה חדשה בגידולים ולהגדלת התפקיד. צמיחה זו מגדילה את היחס עד למצב רווחה בשוק שmobילה לירידה במחירים ובኒצול כושר הייצור וחוזר חיללה. בתוצאה נגרמת תנודתיות במחירים ובכויות הנמכרות יש השפעה רבה על תוכניות העסקיות של כיל, מחירים נמוכים ו/או כמיות נמוכות עלולים לגרום לתנדתיות בתוצאות פעילותנו ואף, באופן פוטנציאלי, להידרדרותן באופן מהותי.

מחירים מוצרים הדשנים של כיל והכויות הנמכרות עלולים לדודת בתנאים של עודף היצוא בשוק, וכיולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על פעילות כיל, מצבה הכספי ותוכאות פעילותה. לחופין, מצב של מחירים גבוהים עלול לגרום לתקנות לעקב רכישות מתוק צפיפה לירידת מחירים בעתיד, דבר שיוביל לירידה בכויות הנמכרות. גורמים אלו עלולים להשפיע באופן מהותי לרעה על פעילות כיל, מצבה הכספי ותוכאות פעילותה.

בנוספ, מדיניות ממשלתית, ובמיוחד רמת הסובסידיות, עלולה להשפיע על היקפי הגידולים החקלאיים ובעקבותיהם על מכירות הדשנים. בכלל, להקטנת הסובסידיה לחקלאי או הגדלת הסובסידיה לצרני דשנים מקומיים במדינות שבחן אלו מוצרינו, קיימת השפעה שלילית על עסקיו הדשנים של כיל. בנוספ, סכום הסחר המתמשך בין אריה'ב לסין עלול גם הוא להשפיע על המכירות של חלק ממוצריו כיל, בדרך של המשך הטלת המכסים הקיימים או העלאת מכסים או הטלת חסמי שחאר אחרים, העשוים להשפיע לרעה על מכירותיה של כיל, במישרין ו/או בעקיפין, עקב השפעתם על עסקיהם ופעילותם של ליקוחותיה, דבר שעשו להשפיע לרעה ובאופן מהותי על עסקיו כיל, מצבה הכספי ותוכאות פעילותה.

כמו כן, התעשייה החקלאיתמושפעת רבות מתנאי מג אויר מקומיים. תנאי מג אויר, כגון טונות חזקות, תקופות ארוכות של בצורת, שיטפונות או טמפרטורות קיצוניות, עלולים להשפיע על איכות וכמות התוצרת החקלאית המקומית ולהפחית את השימוש בדשנים. הפסד מכירות בעונה חקלאית במדינות היעד עקב אירועי מג אויר עלול להביא לידי הפסד מכירות לשנה כולה.

### 8.23.27 מכירות מוצרים התעשייתיים ופתרונות הכספי נתנות להשפעות גורמים שונים שאינם בשליטת כיל, לרבות התפתחויות בשוקי הקצה של חומרים תעשייתיים (industrial materials) והמזון (food), שינויי חיקיה, מיתון או האטה בכלכלת העולמית ושינויים בשער חיליפין

המכירות של מוצרים מגורי המוצרים התעשייתיים ופתרונות הכספי מושפעות בנוספ גם מתנאים כלכליים גלובליים בשוקים בהם אנו פועלם. לדוגמה, המכירות שעשוות להיות מושפעות מההתאוששות הכלכלית האיטית או משינוי מגמות ההטאוששות הכלכלית באירופה. בנוספ, לכיל פעילות יצירנית גבוהה באירופה וכן חלק גדול ממיכורויה נעשה באירופה באירועו, בעוד חלק ממתחריה של כיל הם יצירנים המקומיים מחוץ לאירופה שמטבע הפעולות שלהם הוא דולר. בתוצאה לכך, התחזקות שער החליפין של האירו לעומת הדולר מגדילה את היתרונו התחרותי של מתחרים אלה.

מכירות המוצרים לקידוח נפט תלויות בהיקפי הפעולות בשוק קידוחי הנפט, בעיקר בקידוחים העמוקים בלבד אשר מצדיה תלואה במחيري הנפט, ובהחלטות חברות הנפט לגבי קצב ההפקה ואזורי הפekt הנפט והגז.

פעילות מגזר פתרונות הכספי בתחומי תעשיית המזון, מושפעת מהוראות הדין ותקנות הרישיון בתחום הבריאות. תחום זה מאופיין בדרישות רגולטוריות מחמירות המתעדכנות מעת לעת על-ידי גורמי האכיפה. התאמת פעילותם כיל לשינוי הרגולציה, לרבות מרכיבותה והיתכנותה הטכנולוגית של ההתאמנה עלולות להוביל לפגיעה במוצרים מוצרי כיל אגב איסורים ספציפיים ואו התאמות שידרשו לצורך עמידה בדרישות הרגולטוריות.

בנוסף, סכסוך והשר המתmeshץ בין ארחה"ב לסיוו עלול גם הוא להשפיע על המכירות של חלק ממוצרי כיל, בדרך של המשך הטלת המכסים הקיימים או העלאת מכסים או הטלת חסמי סחר אחרים, העשויים להשפיע לרעה על מכירותה של כיל, במישרין ואו בעקיפין, עקב השפעתם על עסקיהם ופעילותם של לקוחותיה, דבר עשוי להשפיע לרעה ובאופן מהותי על עסקיו כיל, מבחני הכספי ותוצאות פעילותה.

#### **8.23.28 מכירות המנזינים של כיל בארה"ב הינו תחת חקירה של מנהל הסחר הבינלאומי במשרד המשחר האמריקני והרשויות האמריקניות לשחר בינלאומי**

בחודש אוקטובר 2018, הוגשה עתירה על ידי חברת מגנזיום אמריקאית (להלן – **חברת מגנזיום US**) למינהל הסחר הבינלאומי במשרד המשחר האמריקני ולרשויות האמריקניות לשחר בינלאומי להטלת מכס נגד היצף ומכס מאزن על יבוא מגנזיום המיוצר בישראל. לטענת החברה מגנזיום US, יבוא מגנזיום המיוצר בישראל, על ידי מגנזיום ים המלח בע"מ, נהנה מסבוסוד ונמכר במחיר הנמוך משוויה ההונן בשוק האמריקני. משרד המשחר האמריקני צפוי לפרסם את החלטתו הראשונית בדבר הסובסידיות ביום 2 במאי 2019. ככל שהעתירות האמורות יתמשכו ויתקבלו, הרי שהן עשויות להביא להטלת מכסים על יבוא עתידי של מכירות המנזינים של כיל בארה"ב.

ההחלטה של הרשות האמריקנית להטלת "מכס נגד היצף" ו"מכס מאزن" על פעילות המנזינים של כיל בארה"ב ווא-יכולתה של כיל למוכר את המנזינים שלא בשוקים אחרים עלולה להשפיע לרעה ובאופן מהותי על עסקיו המנזינים של כיל.

#### **8.23.29 פעילות כיל חשופה למשבר בשוקים הפיננסיים**

כיל הינה חברה רב-לאומית וותצואותה הכספיות מושפעות ממגוונות בכלכלת העולמית, משינויים בתנאי המשחר והמיון ומתנוודות בשעריו החליפין. משבר בשוקים הפיננסיים עלול לגרום להקטנת מקורות האשראי העולמיים הפנויים לצורכי מימון הפעילות העסקית. השפעתו של משבר כאמור עלולה לבוא לידי ביטוי הן בזמיןויות אשראי לכיל ול לקוחותיה והן במחיר האשראי. כמו כן, לתנודתיות ולאירועים אירופיים השפעה על פעילותם כיל בשוק זה.

#### **8.23.30 החלטתם של המציגים בריטניה לעזוב את האיחוד האירופי עשויה להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקיה של כיל**

נכון לעת הזו, בריטניה צפוייה לעזוב את האיחוד האירופי החל ביום 29 במרץ 2019, אך מערכת היחסים בין בריטניה לאיחוד האירופי בעקבות עזיבתה של בריטניה טרם נקבעה. כתוצאה לכך, השפעת הברקזיט עדינה אינה ברורה ותלויה בהסכם שאפשר כי ייחתמו בין בריטניה והאיחוד האירופי ויעניקו לצדדים גישה לשוקים זה של זה, בין אם במהלך תקופה מעבר או

באופן קבוע. בהיעדר הסכם סחר עתידי, פעילות הסחר של בריטניה עם האיחוד האירופי ועם שאר העולם תהא כפופה למכסים ולהילטים המוטלים על-ידי ארגון הסחר העולמי (WTO). בנוסף, תנועת סחורות בין בריטניה לחברות הנוטרות באיחוד האירופי תהא כפופה לביקורת ובבדיקות מסמכים נוספים, דבר שעשו לרוביל לעיבודים בנמלים הכספי והיציאה. شيئاוים אלה במערכת היחסים המשפחתית בין בריטניה לאיחוד האירופי תביא, ככל הנראה, לעלייה במחירים הסחורות המייבאות לבריטניה והמייצאות ממנה, ועשוייה להביא לירידה ברווחיות של פעילותות כילanganlia ופעילותות אחרות. בשנת 2018, 7% מהכנסות כיל נבעו מפעילות כילanganlia, ו-35% מהכנסותיה נבעו מפעילותה באירופה.

בנוסף, הbrickozit עשוי להוביל לאי-ודאות משפטית ואף לחוסר התאמת פוטנציאלי בין חוקים ותקנות לאומיים, לרבות בקשר עם הגנת מידע. לא ברור אלו השלכות פיננסיות, מסחריות, משפטיות ותעסוקתיות תהיה לעזיבתה של בריטניה את האיחוד האירופי, וכייד העזיבה תשפייע על כיל. השלכות שליליות, כגון צמצום הוצאות בקרב צרכנים, הידדרות בתנאים הכלכליים, תנודותיות בשער חליפין, חקיקה ורגולציה אוסרנית (prohibitive), עשויים להשפייע לרעה ובאופן מהותי על עסקיו כיל, מצהה הכספי ותוכחות פעילותה.

#### **8.23.31 חברה בתחום התעשייה הכימית, כיל מטבחה ובשל אופי פעילותה חשופה לסכנות הקשורות לחומרים, תהילכים, יצור וכרייה**

אף שכיל נוקטת אמצעי זהירות לשיפור הבטיחות של פעילותה ולמזעור הסיכון של שיבוש הפעולות, כיל חשופה לסכנות המובנות בתחום הייצור הכימי ובפעולות האחסון והשינוע של חומרי גלם, מוצרים ופסולת. סכנות אלה כוללות פיצוצים, דליקות, תקלות מכניות, סיבוכים בניסיונות לתיקון תקלות, דליקות חומרים כימיים, ופליטות או דליפות של חומרים רעלים או מסוכנים. סכנות אלה ואחרותם גם מובנות בפעולות הכריה של כיל, בפרט בכרייה תת-קרקעית. סכנות אלה עלולות לגרום פציעה ואובדן חיים, נזק כבד או הרס של רכוש וצדוד ונזק סביבתי, ועלולות להביא לעצירת הפעולות ולהטלת קנסות אזרחיים ועונשים פליליים. כך למשל, בקשר עם איורו משנת 2017 בדבר קריישה חלקית של הסוללה בבריכה 3 המשמשת לאגירת מי גבס הנוצרים בתחום הייצור במפעליו רותם אמפרט ישראל, כיל פועלת לתיקון השפעות סביבתיות שהתחווו בנחל אשלים וסביבתו, ככל שיידרש. מאמציו כיל מבוצעים בתאום מלא ובשתיוף פעולה הדוק עם הרשות להגנת הסביבה בישראל. כיל מחויבת לנושא הגנת הסביבה ובמשך שנים פועלת בצדוד עם הרשות להגנת הסביבה בישראל לשימור אתרי הטבע בנגב הסובבים את פעילותה. נכון למועד הדוח, מתנהלת חקירה של האירעו על ידי המשרד להגנת הסביבה ורשות הטבע והגנים הלאומיים.

בנוסף, בחודש אוקטובר 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייזוגית לבית המשפט השלום בבאר שבע נגד מפעליים המלח בע"מ וחברת הברום ים המלח בע"מ ביחס לדילפת ברום שאירעה בחודש יוני 2018 בתוך שטח מפעליים המלח. לטענת התובע, זיהום האויר לכארוה גרם לסכנה סביבתית ולסיכון בריאותי לעוברים ושבים ולnocחים בקרבת המפעל, כמו גם ביישובים נאות היכר ועין תמר ולחסימת כביש 90. בהתאם לכתב התביעה, מתבקש בית המשפט לפ███ פיצויים בגין הנזקים שנגרמו לכארוה, בסך כולל של כ-1.5 מיליון ש"ח (כ-0.4 מיליון דולר). בחודש דצמבר 2018, חתמו הצדדים על הסכם פשרה בסכומים לא מהותיים לסיום הליך הבקשה לאישור תובענה כייזוגית. ההסדר כפוף לאישור בית המשפט.

מתקני הייצור של כיל מכילים ציוד היוצר מותחכם. במקורה שתחול תקלת המשמעותית בתפעול של כל מרכיב בצד, ייתכן שלא יוכל להסביר את הייצור לפעולות תקינה לתקופה ממשכת. התרכשותן של תקלות מהותיות בתפעול במתקניינו, לרבות, אך לא רק, האירועים המתוארים לעיל, עלולה להשפיע לרעה באופן מוגזם על פעילות כיל במהלך ולאחר תקופה של קשיים תפעוליים כאמור, היות שאנו תלויים בתפעול הרציף של מתקני הייצור וכיל עלולה להיחשף לחבויות ועלוויות משמעותיות בסביבות אלה.

למידע נוסף ראה סעיף 8.14.1 לדוח.

**8.23.32 חברת בתהום התעשייה הכימית, חשופה כיל להגבלות حقיקה ורישיוני שונות בתחום הוגנת הסביבה ובתיות. עלויות והתחייבויות הכרוכות בהתאמה לתקנים החדשים (compliance costs and liabilities) עלולות להשפיע לרעה על תוכאות פעולותינו**

כיל, בהיותה חברת בתהום התעשייה הכימית, מושפעת באופן ממשמעותי מהוראות הדין וממשטר הרישיוני בתחום הסביבה והבטיחות. השנים האחראוניות מאופיינות בחומרות מהותיות בהוראות החוק ובדרישות הרשוית בתחום אלה ובاقיפתן, עלות התאמה לשינויים הרגולטוריים, לרבות מרכיבות הטכנולוגיות של התאמה, וכן הזכות לתקינה מתאפייניות במעט עלייה ממשמעותית.

שינויי حقיקה בעולםים עלולים לאסור או להגביל את השימוש במוצרים בשל שיקולי הוגנת הסביבה, בריאות או בטיחות. סטנדרטים שיומצאו בעתיד עלולים להשפיע על כיל ולשנות את דרך פעילותה. בנוסף, חלק מרישיונות כיל, לרבות רישיונות עסק ורישיונות כרייה, הם לתקופה קבועה ויש להדשם מעט לעת. חידוש הרישיונות אינו ודאי וייתכן שיותנה בתנאים נוספים ועלויות משמעותיות. כך למשל לצורך עמידה בהיתרי הפליטה שנתקבלו בקשר עם חלק מפעולות כיל בישראל נדרשת כיל לבצע השקעות הוניות ממשמעותיות במהלך השנים הקרובות.

ראה סעיף 8.14.3 לדוח זה.

**8.23.33 בשל אופייה של כיל, כיל חשופה להליכים מנהליים ומשפטיים, אזרחיים ופליליים, לרבות תוכאה מזוהמים סביבתיים הנגרמים לכaura על ידי חלק ממפעליינו**

כיל חשופה מעט לעת להליכים מנהליים ומשפטיים, גם אזרחיים וגם פליליים, לרבות עקב זיהומים סביבתיים שנגרמים לכaura על ידי חלק ממפעלי כיל. בהקשר זה יצוין כי כיל עלולה להיות חשופה להליכים פליליים, קנסות ופגיעה ממשמעותית בפעולות מתקני כיל כתוצאה Mai עמידה בתנאי היתרי הפליטה ובכלל זה מההוראות הכלולות בחוק אויר נקי ובפרט, בהתיחס להיקף הדרישות הקיימות והעתידיות של המשרד להגנת הסביבה ביחס לישום הוראות החוק על מפעלי כיל בארץ ישראל וכן לעמידה בלוחות הזמן לישום דרישות אלה. בנוסף, נרכשות מעט לעת בדיקות וחקירות של רשות אכיפה.

זאת ועוד, כיל חשופה לעתים לתביעות בגין נזקי גוף או נזקי רכוש, העולות לגורם לכיל עלויות כספיות.

בנוסף, חלק מפעולות הייצור והשיווק (ולעתים גם השינוי והאחסון) כרוכה בסיכון בטיחות שכיל פעולה למזרע, אבל אינה יכולה למנוע. במדינות שונות, כולל ישראל וארה"ב, ישנה חקיקה שעלולה להטיל אחראיות על כיל ללא קשר לכוונתה או לרשנותה של כיל בפועל. חוקים אחרים מטילים על נתבעים אחראיות בלבד ולהזד, לעיתים רטראקטיבית, וכך עלולים לגרום לאחריות כיל בשל פעילות המתבצעת על ידיה יחד עם אחרים ולעתים על ידי אחרים. כיל עלולה

אף להיות אחראית לתביעות בגין טיפול בקרקע אשר בוצעה בה פעילות כרייה ופעילותות אחרות אף לאחר שפעילותות כיל בשטח הסטיימי.

בנוסף, בשנים האחרונות ניכרת מגמת עלייה בהגשת תביעות עם בקשה להכרה בחן בתובענות יצוגיות ונגורות. מעצם טיבן, תובענות אלו עלולות להיות בסכומים גבוהים ועלויות התתגוננות בפניהן עשויות להיות ניכרות, גם אם תביעות אלו אינן מבוססות מלבתיחלhbננספ, פוליסות הביטוח של כיל מוגבלות לגבות כיסוי ולעלות מסויימות, ועשויות שלא לכוסות תביעות בגין סוגים מסוימים של נזקים, כגון נזקים לא מוחשיים ועוד.

למידע בדבר תביעות והליכים משפטיים, ראה באור 20.2.ב.2 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה וראה סעיף 8.21 לדוח זה.

#### **8.23.34 חשיפה לאחריותצד ג' ולחבות מוצר**

כיל חשופה לסיכון שענינו חבות בגין נזק שנגרם לצד ג' על ידי פעולה או על ידי מוצריה. כך למשל, כיל חשופה לטענות של אחריות לקרה להשפעות של עלית מפלס המים באחת מבריכות האידוי של כיל בים המלח. למידע נוסף, ראה באור 20.2.ב.2 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה. ככל ביטוח אחריות כלפי צד ג' בגין נזקים שנגרמים על ידי פעולה וחבות מוצר. יחד עם זאת, אין ודאות שסקום הביטוח האמור יכסה במלואו כל נזק בגין החבות האמורה. בנוסף, מכירת מוצרים פגומים על ידי כיל עלולה להביא לידי השבת מוצרים ביוזמת כיל או על ידי לkopחותה שהשתמשו במוצריה (recall). כמו כן, מכירת מוצרים פגומים כמו גם נזק שנגרם לצד ג' על ידי פעולה של כיל או על ידי מוצריה עלולים להסביר נזק לתדמית הציבורית ולמוניין של כיל, וכתוואה להשפיע לרעה ובאופן מהותי על עסקיו כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעולה.

#### **8.23.35 השבות מוצרים (recalls) או תביעות חבות אחירות כתוצאה מחששות בעניין בטיחות מזון או מחלות הנישאות במזון עשוויות להשפיע מהותית לרעה על כיל**

כיל מפתחת ומיצרת רכבי מזון פונקציונליים ותוספי פופולרי לתעשייה המזון. מכירותם של רכיבים ותוספים אשר יישמו במוצרים המועדים לצריכת בני-אדם כרוכה בסיכוןים משפטיים ואחרים, לרבות זיהום מוצרים, קלוקלים, חבלה במוצרים, חומרים אלרגניים, או מהילה אחרת. כיל עשויה להחליט, או להידרש, לבצע השבת מוצרים עקב חשד או מידע ודאי בדבר זיהום, מהילה, תיווי שגוי, חבלה או ליקויים אחרים במוצרים. השבת מוצרים או החזרת סחורה עשויים להביא להפסדים ממשמעותיים עקב העלוות הכרוכות בחן, השמדת מלאי מוצרים ואובדן מכירותם עקב אי-זמינותו של המוצר למשך תקופה מסוימת.

麥יוון שסוגיות בטיחות מזון אפשר שיקבלו את ביטויין במקור או בקרבת ספקי מזון או בקרבת מפיצי מזון, סוגיות בטיחות מזון עשוויות להיות, בחלקן, שלא בשליטה של כיל. בלי קשר למקור או לגורם, כל דיווח אודוט מהלה הנישאת במזון או סוגיות אחרות הקשורות בטיחות מזון כגון זיהום חבלה או זיהום של מוצרים המכילים רכיבים או תוספים מתוצרתה של כיל עשוי להשפיע לרעה על המוניין של כיל, לפחות ביכולתה לחפש חווים בתנאים טובים או להשיג עסקים חדשים, ולהשפיע לרעה על מכירות כיל. אפילו מקרים של מחלות נישאות במזון, חבלה או זיהום של מוצרים שאינם מכילים רכיבים או תוספים מתוצרתה של כיל עשויים להביא לפרסום שלילי ולהשפיע לרעה על מכירות כיל.

בנוסף, כיל עשויה לסייע לפוג הפסדים במקורה שמוסירה או פעילותה מפירים את הדינים והתקנות החקלים, או במקרה שמוסירה יגרמו לפגיעה, מחלה או מוות. פסק דין או הכרעה משפטית אחרת בדבר חבות מוצר משמעותית או פעולה אכיפה וגולטורית בהקשר זה נגד כיל, או תהליך השבת מוצרים משמעותי, עשויים להשפיע מהותית לרעה על מוניטין כילול רוחויה. פסיקות פיזיות, סכומי פשרה ועלויות והוצאות משפטיות הנובעים מתביעות כאמור והשלכותיהן של תביעות מסווג זה על תדמיתה הציבורית של כיל עשויים להשפיע מהותית לרעה על עסקיו כיל. זמיינותו ומהירותו של ביטוח לכיסוי תביעות מוצרים כפופים לכוחות שוק שכיל אין שליטה עליהם, ויתכן כי ביטוח כאמור לא יכסה את מלאו עלויותיהם של תביעות מסווג זה ולא יכסה על הנזק למוניטין כיל. יתרה מכך, גם אם תביעה בגין חבות מוצר או הונאה תידחה, תהא חסרת עילה או תימחק, הרי שהפרסום השלילי שייגרם עקב טענות נגד מוצר כיל או תהליכי העשייה להשפיע מהותי לרעה על עסקיו כיל, מכבה הכספי ותוצאות פעילותה.

**8.23.36. *יתכן שפוליסות הביטוח של כיל לא מספיקות לכיסוי כל הפסדים אשר עלולים להיגרם לכיל בעtid***

כיל מחזיקה פוליסות ביטוח נגד, בין היתר, נזקי רכוש, נזקים סביבתיים, נזקים כתוצאה מהפסקה בפעולות (BI), נזקי תאונות ורשלנות מקרים. עם זאת, אין לכילבוטו מלא מפני כל הסכנות הפטנציאליות והסיכון הנלוויים לפעולות ובכלל זאת לנזקים אשר עלולים להיגרם לכיל מרשלנות עובדיה. פוליסות הביטוח כוללות תנאים שונים של קיחת הסיכון עד סכום מסוים והשתתפות עצמית. כתוצאה מתנאי השוק, היסטוריית הנזקים של כיל ומשתנים נוספים, הפרמיות ושיעור ההשתתפות העצמית של כיל בפוליסות הביטוח עלולים לגודל משמעותי, ובמקרים מסוימים, ייתכן אף שלא יוכל לרשות סוגים מסוימים של ביטוח, או שנוכל לעשות זאת אך רק בכיסוי מופחת. יתר על כן, אם יחול גידול של ממש בעליות אלו עשויים להחייב להקטין את הכיסוי הביטוחי או אף לוותר עליו כליל. כתוצאה מכך, שיבוש הפעולות באחד מפעליינו המרכזיים או פגעה קשה בנפש עשויים להשפיע לרעה ובאופן מהותי על מכבה הכספי של כיל ועל תוצאות פעילותה. יתרה מכך, ההיסטוריה של כיל עשוי שלא לכוסות את מלאו הוצאותיה של כילבקש עם תביעות ותובעות שייגשו נגדה, או הוצאות הקשורות לקידום ואישור חקיקה בעלת השפעה שלילית על כיל. כמו כן ייתכן וקיים סיכון אשר לא זוהה על ידי כיל ומשכך לא נכללו בפוליסות הביטוח שרכשת כיל.

**סיכום הקשרים לפעולות כיל בישראל ו/או בשל היותה חברת ישראלית**

**8.23.37. *פעולות כיל עשויות להיות חשופה למלחמה או לפעולות טרור עקב מיקומה הגאוגרפי של כיל בישראל ו/או בשל היותה חברת ישראלית. בנוסף כיל חשופה לסיכון לפעולות טרור, מלחמות ואי יציבות שלטונית באזוריים מחוץ למדינת ישראל בהם כיל פועל***

מלחמה, פעולות טרור ו/או אי יציבות שלטונית באזוריים שבהם כיל פועל עלולים להשפיע לרעה על כיל. ההשפעה יכולה להתבטא בעיכוב בייצור ובהפצה, באובדן רכוש או בפגיעה בעובדים ובהעלאת מחיר הביטוח. בנוסף, מפעלי כיל עלולים להיות יעד לפעולות טרור בשל הכספיים שבחזוקתם. לכיל אין ביטוח רכוש מפני נזקי מלחמה או פעולות טרור מלבד פיצויי של מדינת ישראל המכסה נזק פיזי בלבד של הרכוש ללא ערך כינון.

يُؤكِّد ما ذكره الكמתمن من تأكيد بحسب المقتضيات، مثمناً التحفيزات والآليات، لا سيما في مجال المحافظة على سلامة الأفراد والبيئة. بالإضافة إلى ذلك، يُؤكِّد ما ذكره الكمتمن من تأكيد بحسب المقتضيات، مثمناً التحفيزات والآليات، لا سيما في مجال المحافظة على سلامة الأفراد والبيئة.

רשותות המחשבים והתקשורת וטכנולוגיות הייצור של כיל מהוות כיום פלטפורמה בסיסית להמשכות התפעולית, וחשופות גם הן לפעולות טרור. איום סייבר פוטנציאליים עלולים לגרום לנזקים למערכות ומתקני הייצור, לאיבוד מידע, לפגיעה בתוכנה ולגישה חיצונית ופנימית למידע רגיש וסודי. כיל יישמה תוכנית למיגון וגיבוי מערכות המידע. הפעולות כוללות: הפרדת רשותות מערכות המידע ממערכות המחשב התתלכתי, מיגון פיזי של חדרי מחשב ומסופים והדרכת עובדים. עם זאת אין ערובה כי כיל תעמוד במטרותיה בהצלחה.

#### **8.23.38 כיל מנהלת את פעילותה בישראל וכן אי-יציבות פוליטית, כלכלית וביטחונית בישראל ובאזור עלולים להשפיע מהותית לרעה על עסקיו כיל, מצבאה הכספי ותוצאות פעילותה**

מטה כיל, חלק מהפעולות ומתקני הקרה של כיל ממוקמים בישראל, כמו כן רבים מעובדי המפתח, הדירקטוריים ונושאי המשרה של כילם תושבי ישראל. בהתאם לכך, תנאים פוליטיים, כלכליים וביטחוניים בישראל ובאזור התיכון בכלל עשויים להשפיע באופן ישיר על פעילות כיל. מאז הקמת מדינת ישראל בשנת 1948, התרכשו מספר סכסוכים מזינים בין ישראל לבין מדינות ערב השכנות, החמאס (מיליציה אסלאמית וקבוצה פוליטית ברצועה עזה) והחזבאללה (מיליציה אסלאמית וקבוצה פוליטית לבנון). פעולות איבה בישראל או הפרעה או צמצום הסחר בישראל או בין ישראל לשותפות הסחר שלא עלולים להשפיע מהותית לרעה על עסקינו, על מצבנו הכספי ועל תוצאות פעילותנו כמו גם להקשות علينا לגיטם הון. מהומות פוליטיות, אי שקט חברתי ואלימות כפי שהתרחשו וმתרחשים בתקופה الأخيرة במדינות שונות באזור התיכון וצפון אפריקה, לרבות מצרים וסוריה, שכנותיה של ישראל, משפיעים על היציבות הפוליטית של מדינות אלה. אי-יציבות זו עלולה להוביל להידירות ביחסים הפוליטיים בין ישראל למדינות אלה ומעוררת חששות לגבי ביטחון האזור ופוטנציאל להידירות לסכסוך מזין. בנוסף, אריאן מאיימת להתקיף את ישראל וההערות הן שהיא מפתחת נשק גרעיני. כמו כן ההערכה היא כי לאיראן השפעה חזקה על קבוצות עניות בישראל באזורי שכנים, כמו ממשלת סוריה, החמאס בעזה והחזבאללה לבנון. סכסוכים מזינים, מעשי טרור או אי-יציבות פוליטית באזורי עלולים להשפיע מהותית לרעה על עסקיו כיל, מצבאה הכספי ותוצאות פעילותה. בנוסף, עקב המצב הפוליטי והביטחוני בישראל, גורמים שעם יש לנו הסכמים הנוגעים לפעולותה. במקרה, עקב המצב הפוליטי והביטחוני בישראל, גורמים שעם יש בהתחייבותיהם על פי הסכמים אלה, בטענת 'כוח עליון' (force majeure) באותם הסכמים. בנוסף, כיל הינה חברה ישראלית, ועל כן מכירותיה של כיל עלולות להיות מושפעות של חרם כלכלי או עיצומים אחרים כנגדי מוצריה.

#### **8.23.39uschwa לחול הפרעה לפעולות כיל עקב מחויבותם של אזרחים ישראלים לצאת לשירות מילואים**

אזרחים ישראלים רבים נדרשים לצאת לשירות מילואים שנתי של חדש ולעתים אף יותר, עד הגעתם לגיל 45 (או יותר לחילי מילואים בתפקידים מסוימים), ובמקרה של עימות צבאי ייתכן ויגויסו לשירות פעיל. למרות שתקופות של גיסים משמעותיים של חיילי מילואים שairyו בעבר בתגובה לפעולות טרור, לא השפיעו באופן מהותי על פעילות כיל, ייתכן שיהיו גיסים לשירות מילואים בעתיד אשר עלולים לשבש את פעילות כיל.

**8.23.40 יתכן קשי באכיפת פסיקה אמריקנית נגד כיל ונגד הדירקטוריים ונוסאי המשרה שלא, בישראל או בחו"ל, או להמצאת כתבי בית-דין לדירקטוריים ולנוסאי משרה**

כיל מאוגדת על פי דין ישראלי. דירקטוריים ונוסאי משרה רבים מתגוררים מחוץ לארה"ב ורבים נכסים כיל ממוקמים מחוץ לארה"ב, ומשכך יתכן שפסיקה נגד הכליל או נגד רבים מהדירקטוריים ונוסאי משרה בארה"ב לרבות פסיקה המבוססת על הוראות אחריות אזרחית שבוחקי ניירות הערך הפדראלים בארה"ב לא תהיה ניתנת לגבייה בארה"ב ובית משפט ישראלי לא יאכוף אותה. בנוסף, משקיע עשוי להיתקל בקושי להמציא כתבי בית-דין לנשים אלה בארה"ב או לטען טענות על פי דיני ניירות הערך בארה"ב בתביעות שהוגשו בישראל.

**8.23.41 הדין הישראלי חל על בעלי מנויות של כיל ועל כן יתכנו הבדלים בהיבטים מסוימים של זכויותיהם ואחריותם של בעלי המניות בחברות אמריקניות**

כיל מאוגדת על פי דין ישראלי. תקנון ההתאגדות של כיל והדין הישראלי חלים על הזכויות והאחריות של בעלי המניות של כיל. זכויות ואחריות אלה שונות בהיבטים מסוימים מזכויות ואחריות של בעלי מניות בתאגידים אמריקניים. לבעל מניות של חברת ישראלית קיימת חובה לפעול בתום לב כלפי החברה וככלפי בעלי מנויות אחרים ולהימנע משימוש לרעה בכוחו בחברה לרבות, בין היתר, בהצבעות באסיפה כללית של בעלי מניות בנוסאים כגון תיקונים לתקנון התאגדות של החברה, גידול בהון המניות של החברה, מיזוגים ורכישות ועסקאות עם בעלי עניין שדרשות אישור של בעלי המניות. בנוסף, לבעל מניות קיימת חובת הגינוי כלפי החברה כאשר הוא יודע שיש לו את הכוח לקבוע את תוצאת הצבעת בעלי מניות או מינוי או מינוי של דירקטור או של נושא משרה בחברה. קיימת פסיקה מוגבלת שיכולה לסייע בהבנת היחסיות של הוראות אלה על בעלי המניות. הוראות אלה עשויות להתרפרש כמפורטות חוזות ואחריות נוספות על בעלי המניות של כיל שבדך כלל לא מוטלות על בעלי מניות של תאגידים אמריקניים.

בנוסף, לאור הנפקתה של כיל בבורסה בארה"ב, ובהתייחס גם לעובדה שחברת האם של כיל כפופה לדיני ניירות ערך בישראל בלבד, כיל כפופה בהיבטים מסוימים גם להוראות הדין הישראלי וגם להוראות הדין האמריקניעובד אשר עלולה להעמיד את כיל בפני קונפליקטים דיווחים ומשפטים.

**8.23.42 בשנים האחרונות עליה משמעותית בהגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נזירות נגד כיל, מנהליה ובעלי הדירקטוריון**

בשנים האחרונות חלה עליה משמעותית בהגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נזירות בישראל כנגד חברות, מנהלים ובעלי דירקטוריון. על אף שרובן המכريع של התביעות נדחה, חברות דוגמת כיל נאלצות להشكיע משאבים ובכלל זה סכומי כסף ותשומת לב הנהלה בהיקפים הולכים וגדלים על מנת להתגונן מפני תביעות כאמור. תביעות מסווג זה עשויות להינתק גם בקשר עם תוקפן של החלטות הדירקטוריון או סבירותן. מצב זה עשוי להשפיע לרעה על נכונותם של המנהלים ובעלי הדירקטוריון לקבל החלטות אשר עשויות היו להיטיב עם הפעולות העסקיות של כיל.

## **סיכום הקשרים למניות כיל**

### **8.23.43 לכיל בעל מנויות עיקרי אשר הינו בעל השליטה. בעל השליטה עשוי להשפיע על קבלת החלטות שבעל מניות האחרים עשויים לחולק עליו**

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, החברה (להלן - **החברה לישראל**) מחזיקה בגרעין השליטה בכיל. האינטרסים של החברה עשויים להיות שונים מהאינטרסים של יתר בעלי המניות. החברה שולטת (exercises control) על הפעולות ועל האסטרטגייה העסקית של כיל והוא לו די כוח הצבעה כדי לשנות בסוגיות רבות אשר עשוי להן השפעה על בעלי המניות, לרבות:

- הרכב הדירקטוריון של כיל (למעט דירקטורים חיצוניים);
- מיזוגים, רכישות, מיזוגים או צירופי עסקים אחרים;
- הנפקות עתידיות של מנויות או ניירות ערך אחרים;
- תיקונים לתקנון החתוגות של כיל, למעט הוראות בתקנון שנקבעו מכוח מניטת הזחבות של מדינת ישראל;
- מדיניות חלוקת דיבידנד.

בנוסף, ריכוז בעלויות זה עשוי לעכב, למונע או להרטייע שינוי שליטה, או למונע מן המשקיע פרמייה אפשרית עבור אחזקותיו כחלק מהליך מכירה של כיל. כמו כן, כתוצאה מבנה השליטה בכיל, תיתכן סחרירות נמוכה במניות כיל אשר עלולה להקשות על מכירה ו/או מימוש מניות כיל. בנוסף, החברה עשוייה לבצע עסקאות מוחותיות במניות כיל, כגון הלואות המשועבדות במניות כיל ו/או שינוי מבנים ביחס למניות כיל, אשר אינם נתונים להשפעתנו אך עלולים להשפיע לרעה על מחיר המניות.

### **8.23.44 קיומה של מניטת מדינה מיוחדת ("מניטת זהב") מעניקה למדינה זכות וטו לגבי העברות של נכסים מסויימים ומניות מעלה לסף מסוים והיא עשויה להיות השפעה שלילית להצעות רכש (anti-takeover effect)**

מדינת ישראל מחזיקה במניטת מדינה מיוחדת בכיל ובחלק לחברות הבת הישראלית של כיל. מניטת המדינה המיוחדת ממנה למדינת ישראל, בין היתר, זכota להגביל את העברות של נכסים מסויימים ורכישת מניות מההוון המונפק של כיל מעל לרף מסוים. מכיוון שמניטת המדינה המיוחדת מגבילה את יכולתו של בעל מניות להשיג שליטה בכיל, ניתן שיש לקיומה של מניטת המדינה המיוחדת השפעה שלילית על ההצעות רכש (anti-takeover effect) ובהתאם פוגעת במחair המניה של כיל. יתרה מכך, מניטת המדינה המיוחדת עשויה למונע מן כיל לפתח ול ממש הזרמוויות עסקיות שעשוות להגיעה לפתחה. למיטב ידיעת כיל, לאחרונה הוקם צוות בגין-משרד בראשות משרד האוצר, שמטרותיו הסדרת נושא הסמכויות והפיקוח ביחס למניות זהב וצווי אינטרסים והפחתת הנטל הרגולטורית. נכון למועד הדוח, אין ביכולת כיל להעריך מה תהיה ההשלכות של תחיליך זה על כיל, אם בכלל, אך ישנה אפשרות כי הציגו של מערך הוראות רגולטוריות נוספים, לצד אכיפה קפדנית, עשויים להגביר את מידת אי-הווידאות בניהולה של פעילות כיל הקשורה למשאיות טבע בישראל, והדבר עשוי להשפיע לרעה מוחותית על עסקי כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

#### **8.23.45 מחיר המניה של כיל חשוב לתנודות והדבר עלול להוביל להפסדים ניכרים למשקיעים**

שוק המניות ככלל ומהירות השוק של מניות כיל בפרט חשובות לתנודות, ושינויים במחיר המניה יכולים להתרחש ללא קשר לביצועים התפעוליים של כיל. בעבר, חלו תנודות במחיר המניה הנசר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (TASE) ובניו יורק (NYSE) ואנו מעריכים שתנודות אלו ימשיכן להתרחש. מחיר המניה, כפוף וימשיך להיות כפוף במספר גורמים, לרבות:

- פקיעה או סיום של רישיונות או זכויות;
- תנאים כליליים בשוק המניות;
- החלטות של גורמים ממשלתיים המשפיעות על כיל;
- שינויים בתוצאות הפעילות של כיל ושל מתחריה;
- שינויים בתוצאות רווח או בהמלצות של אנלייטים;
- תנאי שוק כליליים וגורמים אחרים לרבות גורמים שאינם קשורים לביצועים התפעוליים של כיל.

גורמים אלה ובמקביל תנודות כלשהן במחיר המניה עלולים להשפיע מהותית לרעה על מחיר המניה ולהוביל להפסדים ניכרים למשקיעים.

#### **8.23.46 מחיר המניה עלול לרודת אם אנלייטים יפרסמו המלצות שליליות למניות או יחדלו מלסקור את מנת כיל**

שוק המסחר במניות מסתמך בחלקו על מחקר ועל דיווחים המתפרנסים אודות כיל והפעילות העסקית שלו. מחיר המניה של כיל עלול לרודת אם אנלייט אחד או יותר יפרסם המלצה שלילית או יחדלו מלפרסם הערכות ותחזיות אודות כיל ופעילותה.

#### **8.23.47 יתכן שבלי המניות ידולו בתוצאה מהනפקה עתידית של מניות, בין היתר, לצורך ביצוע רכישות עתידית, לצרכי מימון וכן בתוצאה מתכניות התמരיך והתגמול של כיל**

נכון למועד הדוח, לכיל הון מניות של 181 מיליון 1 ש"ח ערך נקוב (כ-48 מיליון דולר) אשר נרשם וטרם הונפק. כיל עשוי לגייס הון עצמי בהיקף משמעותי בעתיד למטרות: רכישה או השקעה בעסקים, מוצרים או טכנולוגיה, וקשרים אסטרטגיים אחרים ולמיון צרכים בלתי צפויים של הון חוזר על מנת להגיב לנחרות בשוק. להנפקת מניות נוספות בעתיד או ניירות ערך הניטנים למימוש או להמרה למניות. תהיה השפעה מדללת על בעלי המניות הנוכחיים של כיל עקב הפחתת שיעור הבעלות.

כמו כן, יתכן ותהיה לנויות הערך הללו עדיפות על אלה של בעלי המניות הקיימים. מניות כלשהן אשר תונפקה על ידי כיל, לרבות בקשר עם תכניות האופציונות של כיל, תדלינה את אחוז הבעלות שבידי המשקיעים. כך למשל, נכון למועד הדוח, ישן כ-18.9 מיליון אופציות שהונפקו במסגרת תוכנית התמരיך והתגמול של כיל. למידע נוסף ראה באור 21 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה וסעיף 16.18. לו לדוח זה.

#### **8.23.48 יתכן שכיל לא יוכל לשמור את רמת תשומתי הדיבידנד שלו**

מדיניות הדיבידנד של כיל, כפי שנקבעה על-ידי דירקטוריון כילבמאי 2016 ביחס לשנים 2016 ו-2017, ופעם נוספת במרץ 2018 ביחס לשנים 2018 ו-2019, היא כי שיעור חלוקת הדיבידנד של כיל יהיה עד 50% מהרווח השנתי הנקי המתוأم, בהשוואה למדיניות הקודמת של חלוקת

דיבידנד עד 70% מהרווחה הנקי. דירקטוריון כיל ישוב ויבחנו את המדיניות בתום התקופה כאמור. אין ודאות כי דירקטוריון כיל יבצע שינויים במדיניות המעודכנת. בנוסף, דיבידנדים ישולמו ככל שיוכרו על ידי הדירקטוריון וכיול שיופסקו בכל עת. כל החלטה בדבר חלוקת דיבידנד מתתקבלת על ידי הדירקטוריון, אשר מביא בחשבון מגוון גורמים, לרבות הרוחים, תוכניות ההשקעה של כיל, ומצבה הפיננסית וגורמים נוספים, כפי שהוא נמצא. חלוקת הדיבידנד אינה מובטחת והדירקטוריון עשוי להחליט, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, בכל עת ומכל סיבה שהיא, לא חלק דיבידנד, להפחית את שיערו, לחלק דיבידנד מיוחד, לשנות את מדיניות תשלום הדיבידנדים או לאמץ תוכנית לרכישה עצמאית של מנויות.

#### **8.23.49 מנiotiah של כיל נסחרות בשוקים שונים והדבר עלול להביא לידי הבדלים במחיר המניה**

מנiotiah של כיל נסחרות בבורסה לנירות ערך בתל אביב משנת 1992 ורשותם למסחר בבורסה לנירות ערך בניו יורק מאז חודש ספטמבר 2014. המסחר במניות של כיל בשוקים הללו מתקיים בנסיבות שונות (долר ארה"ב בבורסה לנירות ערך בניו יורק וש"ח בבורסה לנירות ערך בתל אביב) ובזמנים שונים (התוצאה מאזרוי זמן שונים, ימי מסחר שונים וחגים שונים בארץ ובישראל). מחיר המניה של כיל בשני השוקים האלה עשוי להיות שונה בשל גורמים אשר צוינו לעיל ואחרים. ירידת כלשהי במחיר המניה באחד השוקים הללו יכול לגרום לירידה במחיר המניה בשוק الآخر.

#### **8.23.50 כמנפיק זר בארה"ב (foreign private issuer), רשאית כיל לנוהג על פי דיני ממשל בישראל במקומות על פי דרישות של הרשות לנירות ערך בארה"ב ושל הבורסה לנירות ערך בניו יורק, מה שעלול להביא לידי הגנה מופחתת למשקיעים מזו המספקים הכללים שחלים על מנפיקים מקומיים (domestic issuers)**

כמנפיק זר, כיל רשאית לנוהג על פי דיני ממשל תאגידי ישראלים במקום אלה שהبورסה לנירות ערך בניו יורק דורשת מנפיקים מקומיים. לדוגמה, כיל בוחרה לנוהג על פי הדינים החלים בישראל בין היתר לגבי הרכב וה��פוך של ועדת הביקורת והמאזן ועובדות אחרות של הדירקטוריון ועניניהם ממשל תאגידים אחרים. בנוסף במקרים מסוימים, נהוגת כיל על פי הדין הישראלי במקומות על פי כללי הבורסה לנירות ערך בניו יורק, הדורשים את אישור בעלי המניות לאיורים מدلלים כגון הנפקה שתוביל לשינוי השליטה בכיל, עסקאות מסוימות שאינן הנפקה לציבור שכרכות בהנפקה של 20% או יותר מהון המניות של כיל ורכישות מנויות או כספים מסוימים של חברה אחרת. התנהלות על פי דיני המשל התאגידי בישראל ולא על פי דרישות שהיוחולות במקרה אחר על חברת אמריקנית הרשותה למסחר ב-NYSE עלולה לספק הגנה מצומצמת מזו המספקת למשקיעים על פי כללי הבורסה לנירות ערך בניו יורק החלים על מנפיקים מקומיים.

בנוספ, כמנפיק זר, כיל פטורה מצוות לכללים ולתקנות מכוח חוק של U.S. Securities Exchange Act of 1934, כפי שתוקן ("חוק ני"ע האמריקני"), בקשר למסירה והתוכן של proxy statements ודרישות תקנה FD (Fair Disclosure) (גילוי נגישות). כמו כן, הדירקטורים, נושאי המשרה ובעלי המניות העיקריים של כיל פטורים מדיווח ו-*short swing profit* recovery provisions 16 שבסעיף חוק ני"ע האמריקני. בנוספ, על-פי חוק ני"ע הא美的קי, כילאיתנה נדרשת להגיש דוחות שנתיים, רבונניים ושוטפים ודוחות כספיים לרשות לנירות ערך האמריקנית (SEC) בתדרות ובמועדים כפי שמחויבות חברות מקומיות שנירות ערך שליהן רשומות על פי חוק ני"ע הא美的קי.

**8.23.51 לכיל יש עבר של תנודות רבעוניות בתוצאות הפעילות בשל האופי העוניי של חלק ממוצרייה ותלוות בשוקי commodities. כיל צופה שתנודות אלה תימשכהן. תנודות בתוצאות הפעילות עלולות לגרום לאכבה בקרב המשקיעים ולהוביל לירידה במחיר המניה**

כיל חוותה בעבר, וצופה להמשיך ולחווות, תנודות בתוצאות הפעילות מרבעון לרבעון. מבחינה היסטורית, ובאופן ניכר בשלוש השנים האחרונות, מכירות כיל חזקות מרבעון השני והשלישי של כל שנה, זאת בשל תמהיל המוצרים שאנו מוכרים ברבעונים אלו, וכן בשל תמהיל המכירות במדינות שונות. במידה וההכנסות של כיל ברבעונים הללו נמוכות מהנורמה העוניתית, מכל סיבה שהיא, יתכן שלא יוכל להשלים מכירות אלה ברבעונים שלאחר מכן וייתכן שתוצאות הפעילות השנתית לא יעדכו בצדיפות. במקרה כזה מחיר השוק של מנית כיל עלול לרדת.

רמת השפעה	גורם סיכון	
<b>סיכון הקשורים בעסקי כיל</b>		
גבוה	פעילות הכריה של כיל תלולה בזיכיונות, ברישונות ובהיתרים הניטנים על ידי הממשלה במדינות שבן החברה פועלת	.1
גבוה	יכולתו להפעיל ו/או להרחיב את מתקני הייצור והפעול של כיל ברחבי העולם תליה בקבלה היתרים מרשות ממשלתיות ועמידה בהוראותיהם. החלטה של רשות ממשלה לדוחות בקשרות של כיל להיתרים עליה לגועם בעסקי כיל ופעילותה	.2
גבוה	פעילות ומכירות כיל חמורות לתנודות בהיצע ובביקוש, למיזוגים של יצרנים/לקוחות/ספקים מרכזיים, להרחבת כושר הייצור ולתחרות מצד כמה חברות הכימיקלים והכרייה הגדולות בעולם	.3
בינוני	אומדי יtar בדבר עתודות מחזבים (resources) ומשאבים (reserves) עשויים להוביל למכירות בהיקף נרוך מהצפי ו/או לעליות גבות מן הצפו, ועשויו להיות לכך השפעה שלילית מהותית על עסקי כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה	.4

.5	מיוקם חלק מהמכרות והמתקנים של כיל הינו בעל חשיפה לאסונות טבע שוניים	בינוי
.6	הצברות מלח בתחום בritch מס' 5, בריכת האידי המרכזית, במערכת בריכות האידי הסולרי של כיל אשר משמשת להפקת מינרלים מים המלח, מחייבות את העלאת מפלס המים בריכחה באופן קבוע כדי לשמור על kosher הייצור של המינרלים המופקים	גובה
.7	נדרשת הקמה של תחנת שאיבה חדשה על הירידה במפלס המים של האגן הצפוני בים המלח	גובה
.8	תקלה כלשהי במערך השינוי המשמש את כיל בשילוח מוצריה יכולה להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקיו כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה	نמק
.9	כיל חשופה לסיכוןים שקשורים לפעילותה הבינלאומית, עלולה להיות להם השפעה לרעה על המכירות שלה לקורות במדינות שונות וכן על הפעולות והנכסים שלה במדינות שונות. חלק מהగורמים הללו יכולים לגרום לתנאים כלכליים פחות אטראקטיביים לחלוקת מזומנים שנוצרו על ידי פעילות כיל מחוץ לישראל לבעלי המניות, שימוש בمزומנים שנוצרו על ידי פעילות כיל במדינה אחת למימון פעילות כיל או פירעון התחריביות במדינה אחרת ותמיכה במטרות וצרcis אחרים של כיל או חלוקת דיבידנד	נמק
.10	עלויות מחירים או מחסור במים, באנרגייה ובחומרים הגלם העיקריים שצורכת כיל וכן, עלויות במחורי השינוי עלולים להשפיע לרעה על פעילותה	נמק
.11	השלמתם של חלק מן הפרויקטטים המורכזים של כיל עשויה להיות תלולה בקבלני צד ג' ו/או התחריביות של	בינוי

		גופים ממשלתיים. בנוסף, הפסקת התקשורת עם קבלנים עלולה להיות כרוכה בעליות נספנות	
	נמק	הזרמת כמויות משמעותיות של מים לים המלח עלולה להשפיע לרעה על הייצור במפעלי כיל	.12
	בינוני	כיל חשופה לסיכון של סכוסכי עבודה, עיצומים ושביתות	.13
	נמק	חלוקת מעובדי כיל יש הסדרי פנסיה וביתוח בריאות באחריות כיל	.14
	בינוני	הפסקתן, ביטול או פקיעתן של תוכניות ממשלתיות או הטבות מס; כניסה לתוך של חוקים או תיקוני חקיקה או תקנות חדשות בנוגע לחיבורים כספיים נוספים ו/או מוגדים אשר יוטלו על כיל; הטלת מסים חדשים או שינוי בשיעורי מסים קיימים, עשויים כולם להשפיע לרעה על תוצאות ה עסקיות של כיל	.15
	בינוני	שינויים בהערכתו ואומדן כיל המשמש בסיס להכרה ואופן המדידה של נכסים והתחייבויות, ובכלל זה הפרשות לטיפול בפסולת ושיקום מכרות, עלולים להשפיע לרעה על תוצאות הדוחות הכספיים של כיל ומצב הכספי	.16
	גובה	נטל המס על כיל עשוי להיות גבוה מן הצפו	.17
	נמק	חברה הרחיבה את עסקיה באמצעות מיזוגים ורכישות, שינויים מבניים ויוזמות שונות במטרה להגדיל את קשר הייצור ולצמצם את העליות בפעילויות הקיימות. הדבר עשוי להביא להסתת משאבים והוצאה ממשעות, הפרעה לפעילויות העסקית הקיימת והשפעה שלילית על המצב הכספי של כיל ועל תוצאות פעילותה	.18

.19	כחברה רב-לאומית, מכירות כיל עשויות להיות מושפעות לרעה כתוצאה מתנודות בשער חליפין ומגבלות בעניין, כמו גם מסיכון אשראי	נמוך
.20	מכיוון שחלק מהתחייבויות של כיל נושא ריבית בשיעור משתנה, כיל חשופה לסיכון של עלויות בשיעורי הriba, לרבות בקשר עם הפסקת חישובי שער ה-LIBOR בשנת 2021	נמוך
.21	כיל חשופה ל垦נות ממשמעותיים, יעזומים כספיים והשלכות שליליות אחרות כתוצאה מחיקורות מכוח ה- FCPA וסוגיות הקשורות בכך	בינוני
.22	תקלות ממשמעותיות במערכות המידע של כיל או פריצות של מערכות אבטחת המידע שלא עשויה להשפיע לרעה על עסקינו	בינוני
.23	אי הצלחה בשימור /או גiros מועדים لتפקידי מפתח, או במשיכת מועדים מוסחרים נוספים לתפקיד ניהול, עשוויה להשפיע לרעה על עסקיו כיל	נמוך
.24	יתכן שכיל לא תצליח לצמצם את הוצאות התפעול שלה במסגרת תוכניות התיעילות שונות שמיישמת כיל באטריה השונות	נמוך
.25	בשנתיים הקרובות רמת המינוף של כיל השתנתה באופן ממשמעותי ואנו עוסקים בפעולות מחזור חוב באופן תדר, ועל כן אנו מסתמכים על נגישות שוקי הון	נמוך

#### **סיכום ענפאים**

.26	מכירות מוצר הדשן של כילחשופות למצבה של תעשיית החקלאות	נמוך
.27	מכירות מוצר מגזרי המוצרים התעשייתיים ופתרונות הוסף נתונות להשפעות גורמים שונים שאינם בשליטת כיל, לרבות	נמוך

		התפתחויות בשוקי הקצה של חומרים תעשייתיים (industrial materials) ומזון (food), שינוי חקיקה, מיתון או האטה בכלכלה העולמית ושינויים בשער חליפין	
.28	nymok	מכירות המגנים של כיל בארה"ב הין תחת חקירה של מנהל הסחר הבינלאומי במשרד המסחר האמריקני והרשות האמריקנית ל██חר בינלאומי	
.29	nymok	פעילות כיל חשופה למשבר בשוקים הפיננסיים	
.30	nymok	החלטתם של המציגים בבריטניה לעזוב את האיחוד האירופי עשוי להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקיה של כיל	
.31	byunoni	חברה בתחום התעשייה הכימית, כיל מטבח ובסל אופי פעילותה חשופה לסכנות הקשוות לחומרים, תהליכיים, ייצור וכרייה	
.32	gboha	חברה בתחום התעשייה הכימית, חשופה הכליל להגבלות חקיקה ורישיון שונות בתחום הגנת הסביבה ובתיוחות. עלויות והתחייבויות הכרוכות בהתאם לתקנים החדשניים (compliance costs and liabilities) עלולות להשפיע לרעה על תוכאות פועלותינו	
.33	byunoni	בסל אופייה של כיל, כיל חשופה להליכים מנהליים ומשפטיים, אזרחיים ופליליים, לרבות כתוצאה מזיהומיים סביבתיים הנגרמים לכאהה על ידי חלק ממפעליינו	
.34	nymok	חשיפה לאחריות צד ג' ולחבות מוצר	
.35	byunoni	החזרות מוצרים (recalls) או תביעות חובות אחרות כתוצאה מחששות בעניין בטיחות מזון או מחלות הנישאות במזוןעשויות להשפיע מהותית לרעה על כיל	

<p><b>36.</b></p> <p><b>יבנווי יתכן שפוליסות הביטוח של כיל לא מספיקות לכיסוי כל החפסדים אשר עלולים להיגרם לכיל בעתיד</b></p>	<p><b>יבנווי</b></p>
<p><b>סיכום הקשרים לפעולות כיל בישראל ו/או בשל היותה חברת ישראלית</b></p>	
<p><b>37.</b></p> <p><b>פעילות כיל עשויה להיות חשופה למלחמה או לפעולות טרור עקב מיקומה הגאוגרפי של כיל בישראל ו/או בשל היותה חברת ישראלית. בנוסף כיל חשופה לסייענים לפעולות טרור, מלחמות ואי יציבות שלטונית באזורי מחוז למדינת ישראל בהם כילפועלת</b></p>	<p><b>יבנווי</b></p>
<p><b>38.</b></p> <p><b>כיל מנהלת את פעילותה מישראל ולבן אי-יציבות פוליטית, כלכלית וביחסונית בישראל ובאזור עלולים להשפיע מהותית לרעה על עסקיו כיל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה</b></p>	<p><b>نمוק</b></p>
<p><b>39.</b></p> <p><b>עשואה לחול הפרעה לפעולות כיל עקב מחויבותם של אזרחים ישראלים לצאת לשירות מילואים</b></p>	<p><b>نمוק</b></p>
<p><b>40.</b></p> <p><b>ייתכן קושי באכיפת פסיקה אמריקנית נגד כיל ונגד הדירקטורים ונושאי המשרה שלה, בישראל או בארה"ב, או למצאת כתבי בית-דין לדירקטורים ולנושאי משרה</b></p>	<p><b>نمוק</b></p>
<p><b>41.</b></p> <p><b>הדין הישראלי חל על בעלי מנויות של כיל ועל כן ייתכנו הבדלים בהיבטים מסוימים של זכויותיהם ואחריותם של בעלי המניות בחברות אמריקניות</b></p>	<p><b>نمוק</b></p>
<p><b>42.</b></p> <p><b>בשנים האחרונות חלה עלייה משמעותית בהגש תביעות ייצוגיות ותביעות נזירות כנגד כיל, מנהליה וחברי הדירקטוריון</b></p>	<p><b>יבנווי</b></p>
<p><b>סיכום הקשרים למנויות כיל</b></p>	
<p><b>43.</b></p> <p><b> לכיל בעל מנויות עיקרי אשר הינו בעל השליטה. בעל השליטה עשוי להשפיע על קבלת החלטות שבבעלי מנויות האחרים עשויים לחלק עליהם</b></p>	<p><b>יבנווי</b></p>

	בינוי	קיומה של מנינית מדינה מיוחדת ("מנינית זהב") מעניקה למדינה זכות וטו לגבי העברות של נכסים מסוימים ומניות מעלה לסק' מסויים והוא עשוי להיות השפעה שלילית להצעות רכש (anti-takeover effect)	.44
	בינוי	מחיר המניה של כיל חשוף לתנדות והדבר עלול להוביל להפסדים ניכרים למשקיע	.45
	نمוך	מחיר המניה עלול לדודת אם אングלייטים יפרסמו המלצות שליליות למניות או יחדלו למסkr את מנינית כיל	.46
	نمוך	ייתכן שבבעלי המניות יдолלו כתוצאה מהנפקה עתידית של מננות, בין היתר, לצורך ביצוע רכישות עתידיות, לצרכי מימון וכן כתוצאה מתכניות התמורה והתגמול של כיל	.47
	نمוך	ייתכן שכיל לא יוכל לשמור את רמת תשומתי הדיבידנד שלו	.48
	نمוך	מנוותיה של כיל נסחרות בשוקים שונים והדבר עלול להביא לידי הבדלים במחיר המניה	.49
	نمוך	כמנפיק זר בחו"ב (foreign private issuer), רשאית כיל נהוג על פי דיני מושל בישראל במקום על פי דרישות של הרשות לנויות ערך בחו"ב ושל הבורסה לנויות ערך בניו יורק, מה שעלול להביא לידי הגנה מופחתת למשקיעים מזו המספקים הכללים שחלים על מנפיקים מקומיים (domestic issuers)	.50
	نمוך	כליל יש עבר של תנודות רבעוניות בתוצאות הפעילות בשל האופי העונתי של חלק ממוצריה ותלותה בשוקי-commodities. כיל צופה שתנדות אלה תימשכה. תנודות בתוצאות הפעולות עלולות לגרום לאכזבה בקרב המשקיעים ולהוביל לירידה במחיר המניה	.51

## **9. בתים זיקוק לנפט בע"מ ("בזון")**

בזון הינה חברה ציבורית המדוחת לפי חוק ניירות ערך, ואשר דיווחיה מפורסמים לציבור במערכות המגנ"א ובמערכות הבורסה לניירות ערך.

לפרטים אודות בזון, ראה פרק **תיאור עסקית התאגידי של בזון המצ"ב להלן**. מובהר כי בפרק **תיאור עסקית התאגידי של בזון**, "החברה" משמעה בזון.<sup>1</sup> לטבלת הפניות ראו הנصفח **לפרק תיאור עסקית התאגידי של בזון**.

---

לפרטים נוספים ורחבה בקשר עם **תיאור עסקית בזון** ראו, בין היתר, את הדוח התקופתי של בזון לשנת 2018, הכלול את הדוחות הכספיים המאוחדים של בזון ליום 31.12.2018 ("דוחות הכספיים המאוחדים של בזון") וכן את דוח הדירקטוריון של בזון ליום 31.12.2018, שפורסם על ידי בזון ביום 13.3.2019 (מספר אסמכתא: 13.3.2019-01-020595 (2019-01-020595), באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך בקישור: <https://www.magna.isa.gov.il/details.aspx?id=012208&reference=2019-01-020595#id> , וכן באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בקישור: <https://maya.tase.co.il/reports/details/1217657>

**פרק א' - תאור עסקי החברה** **תוכן עניינים**

2 .....	חלק א' – כללי.....
2 .....	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה .....
5 .....	1.2 תחומי פעילותה של החברה.....
9 .....	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה .....
10.....	1.4 חלוקת דיבידנדים .....
11.....	1.5 מידע בספי לגבי תחומי הפעילות של החברה .....
14.....	חלק ב' – תחום פעילות הדלקים .....
14.....	1.6 תחום פעילות הדלקים.....
31.....	חלק ג' – תחום פעילות הפולימרים- כאויל.....
31.....	1.7 פעילות הפלימרים- כאויל .....
41.....	חלק ד' – תחום פעילות אромטיים .....
41.....	1.8 פעילות האромטיים .....
47.....	חלק ה' – תחום פעילות הפלימרים - דוקור.....
47.....	1.9 פעילות פולימרים - דוקור .....
50.....	חלק ו' – פעילותיות נוספות (אחרים) .....
50.....	1.10 פעילות השמנים הבסיסיים והשעווה .....
51.....	1.11 פעילות הסחר .....
52.....	חלק ז' – מידע נוסף לחברה בכללות .....
52.....	1.12 מתקנים ורכוש קבוע .....
56.....	1.13 מחקר ופיתוח .....
57.....	1.14 נכסים לא מוחשיים .....
57.....	1.15 הון אנושי .....
62.....	1.16 מיסוי .....
63.....	1.17 סיכוןם סביבתיים ודרכי ניהולם .....
73.....	1.18 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה .....
82.....	1.19 ביטוח .....
83.....	1.20 הון חזר .....
83.....	1.21 אשראי ומימון .....
84.....	1.22 הסכמים מהותיים .....
84.....	1.23 הליכים משפטיים .....
85.....	1.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית .....
87.....	1.25 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה .....
87.....	1.26 אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים .....
87.....	1.27 גורמי סיכון .....

**חלק א' - כללי**

תיאור עסקי החברה כמפורט בפרק זה להלן, נעשה בהנחה כי בפני הקורא מונה הדוח התקופתי של החברה במלואו, על כל חלקיו.

<b>1.1</b>	<b>פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקית</b>
1.1.1	<b>1.1.1.1</b> <b>מוניחים [לפי סדר הא'-ב']</b>
1.1.1.1	אורותוקסילן- חומר אромטי שמקורו במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.8.4 להלן.
1.1.1.2	אתילן- גז בטמפרטורת החדר, חסר צבע או ריח, המשמש חומר גלם בתעשייה הפטרוכימית, בעיקר לייצור פוליאתילן, הפלסטיκ הנפוץ ביותר בעולם.
1.1.1.3	ביטומן- אחד ממוצרי הזיקוק של נפט גולמי, משמש בעיקר כמרכיב עיקרי בחומרי סלילה כבישים וליבידוד.
1.1.1.4	בנזין- תערובת של מוצרי זיקוק ותוספים, המשמשת לתחבורת.
1.1.1.5	בנזן- חומר אромטי שמקורו במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.8.4 להלן.
1.1.1.6	גז טבעי- חומר במצב גזי, אשר נוצר בתהליך טבוי במעמקי האדמה (בדומה לנפט) ומורכב (בישראל) בעיקר ממתאן. גז טבעי עשוי לשמש כמקור אנרגיה או כחומר גלם, ומשמש את החברה להסקת דודים ותנורים וכחומר גלם לייצור מים.
1.1.1.7	גפ"ם- גז פרמייני מעובה, הידוע גם כגז ביישול ואשר הינו אחד ממוצרי הזיקוק של נפט גולמי.
1.1.1.8	<b>הדווחות הכספיים המאוחדים</b> - הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2018 המצורפים בפרק ג' לדוח זה.
1.1.1.9	חומר גלם- חומרים הנרכשים על ידי החברה ומשמשים אותה בתהליך הייצור: לרבות אך לא רק הנפט הגולמי, שהיא רוכשת מספקיה.
1.1.1.10	חומר זינה- חומרים המיוצרים ע"י החברה ומשמשים כחומר ביינים עבור מתקנים אחרים שלה או כחומר גלם עבור חברות הבנות העוסקות בייצור מוצרים פטרוכימיים.
1.1.1.11	טולואן- חומר אромטי שמקורו במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.8.4 להלן.
1.1.1.12	מוזוט- מוצר המתקבל לאחר תהליכי זיקוק ראשוניים, המשמש בעיקר להסקה ולתזמון אוניות.
1.1.1.13	נפטא- אחד ממוצרי הזיקוק של נפט גולמי, משמש כאחד המרכיבים בייצור בנזין וכן בתעשייה כחומר גלם להפקת מוצרים פטרוכימיים.
1.1.1.14	סולבנטים- חומרים שמקורם במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.8.4 להלן.
1.1.1.15	סולר- אחד ממוצרי הזיקוק של נפט גולמי, המשמש לתחבורת ולהסקה.
1.1.1.16	<b>סילו ואקום או סילו ואקום נבד (SOLVENT VACUUM או HVGO)</b> – חומר ביינים המתקבל מזיקוק ראשוני ואשר משמש בתהליכי זיקוק מתקדמים לייצור מוצרים נפט בעלי ערך מוסף גבוה, בעיקר סולר קרוסין ונפטא.
1.1.1.17	פאראקסילן- חומר אромטי שמקורו במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.8.4 להלן.
1.1.1.18	פוליפרופילן- פולימר ששימושיו העיקריים הינם לצרכיהם הנדרדים, לייצור מוצרים צרייה (כגון חיתולים, צעצועים, בקבוקים, מיכלים, צנרת ביתית, ארגזי כלים, צוד מושדי), סיבים וחוטים לייצור שטיחים, לשימוש בתעשייה הרכב ועוד.

## בתיה זוקק לנפט בע"מ

- 1.1.1.19 **פוליאתילן**- פולימר ששימושיו העיקריים הינם לצרכים חקלאיים (כגון ירידות לחממות), לייצור אריזות גמישות וקשיחות (כגון שקיות לאירוע, בקבוקים), מוצריו בידוד וכלי בית.
- 1.1.1.20 **פטאליק אנהידריד**- חומר מוצק המיוצר מאורתוקסילן שמקורו במוצר זוקק. לפרטים ראה סעיף 1.8.4 להלן.

- 1.1.1.21 **פרופילן**- גז בטמפרטורת החדר, חסר צבע או ריח, המשמש חומר גלם בתעשייה הפטרוכימית, בעיקר לצורך ייצור פוליפרופילן.

- 1.1.1.22 **קרוסיון/דס"ל**- אחד ממוצרי הזוקק של נפט גולמי, המשמש בעיקר כדלק סילוני ולהסקה.

- 1.1.1.23 **שמנים בסיסיים**- שמנים שמוקרים במוצרי זוקק והמשמשים כחומר גלם לייצור שמנים מוגמרים לרכב, אוניות, מערכות הידראוליות ועוד.

### יישוב החברה ושלבים עיקריים בהתפתחותה

בתי זוקק לנפט בע"מ (להלן: "החברה" או "בז"ו"), התאגדה ונרשמה בישראל בחודש אוגוסט 1959 בשם **בתי זוקק חיפה בע"מ**.

לאחר פיצול בית הזוקק באשדוד מן החברה ומכירתו לפוז' חברת נפט בע"מ (להלן: "פז"), מכירה מדינת ישראל, בחודש פברואר 2007, את מלאה ההון המונפק והנפרע של החברה, באופן שלאחר המכירה, חדלה החברה מליהוות חברה ממשלתית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה (להלן: "הפרטת החברה"). נכון למועד הדוח, בעלות השליטה בחברה הן החברה לישראל בע"מ (להלן: "החברה לישראל") ומפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (להלן: "מפ"ב") (בעצמה ובאמצעות החברה בת שליטה המלאה) ממניות החברה. לשיעורי החזקה בעלות השליטה במניות החברה למועד הדוח, ראה [באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים](#).

לחיבטים שונים של תהליך הפרטת החברה בשנים 2006-2007, שלחם השפעה על החברה למועד הדוח, ראה סעיפים 1.15.9 ו-1.18.4 להלן.

החברה יחד עם החברות הבנות שלה (להלן: "החברות" או "הקבוצה"), הינן חברות תעשייתיות הפעילות בישראל<sup>1</sup> ועסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, פולימרים המשמשים כחומר גלם לתעשייה הפלסטיקת וחומרים ארוםטיים המשמשים כחומר גלם בתעשייה הכימית והפטרוכימית. מתקני החברות הבנות משולבים בمتיקי החברה. כמו כן, בתקופת הדוח עסקה הקבוצה באמצעות חברות שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (להלן: "שבח") בייצור שמנים בסיסיים וشعווה, אשר משמשים כחומר גלם בייצור מוצרים אחרים. לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה להפסיק את פעילות שב"ח, ראה סעיף 1.10 להלן ובאור 11 ז' לדוחות הכספיים המאוחדים.

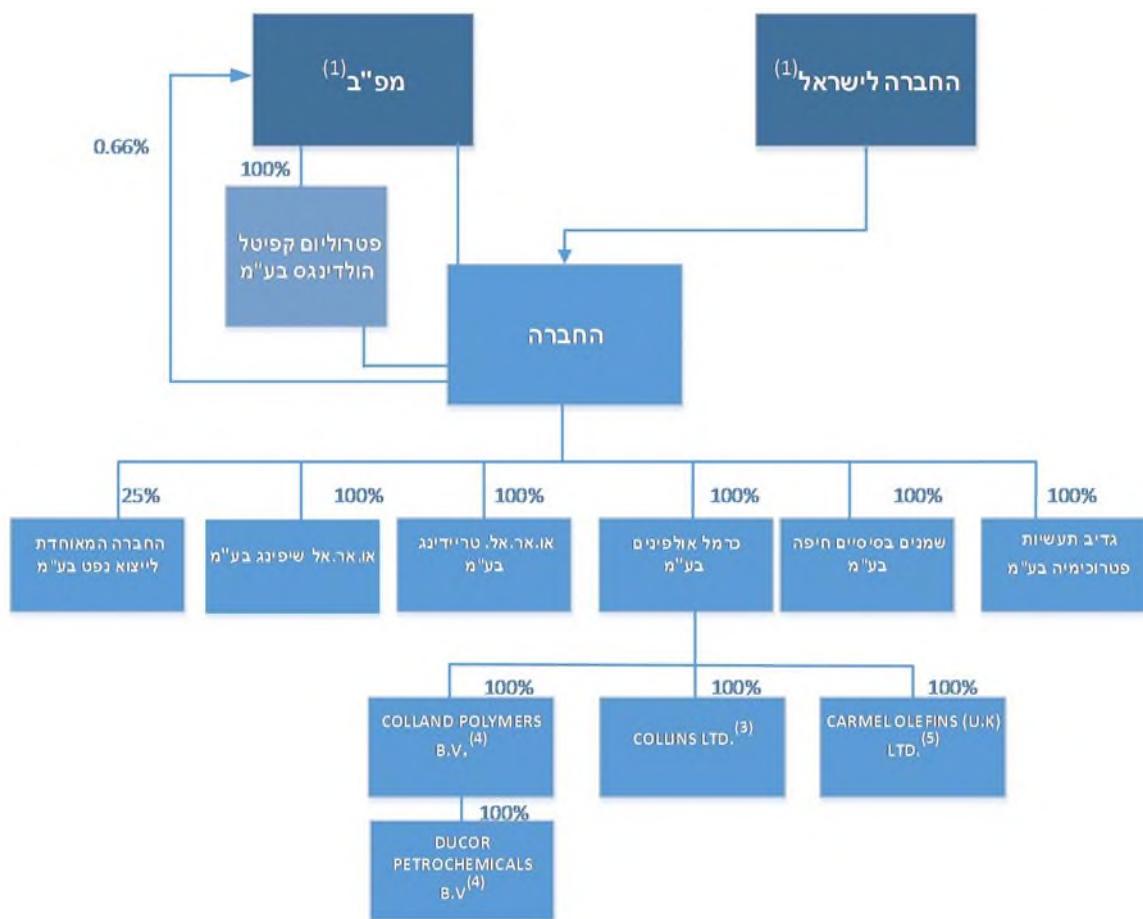
---

<sup>1</sup> למעט Ducor Petrochemicals B.V. וחברות הבנות שלה, הפעילות בהולנד, ולמעט חברות נוספות מהוותיות בפועלותן ושאין עסקות בייצור.

## בתים זוקק לנפט בע"מ

### תרשים מבנה האחזקות של החברה ליום 31.12.2018

1.1.3



- (1) החברה לישראל וmpp"b הינן חברות ציבוריות אשר מנוטותיה רשותם למסחר בבורסה. לאחזקות החברה לישראל ומפ"ב בחברה למועד הדוח, ראו באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (2) בתקופת הדוח הושלמה עסקה המכירת אחזוקתה של החברה במניות מרקורי תעופה בע"מ לצד ג' שאינו קשור וזאת כמפורט בפרק 9ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (3) חברת הרשומה באי Guernsey והמוחזקת על ידי כרמל אולפינים בע"מ באמצעות חברות נאמנות זרות.
- (4) חברות רשומות בהולנד.
- (5) חברת הרשומה באנגליה.

<sup>2</sup> התרשימים כוללים חברות פעילות. יצוין, כי למועד הדוח מחזיקה החברה במספר חברות נוספות אשר פעילותן אינה מהותית לפעילות החברה ו/או אין פעילות ועל כן אין מופיעות בתרשימים הנ"ל.

1.2

למועד פרסום הדוח, לחברת ארבעה תחומי פעילות המדווחים כמפורטים עסקיים בדוחותיה הכספיים, כדלקמן:

**תחום הדלקים:** תחום הפעולות העיקרי של החברה. בפועלותה בתחום זה רוכשת החברה נפט גולמי וחומר ביינימי, מזקקת, מפרידה ומעבדת אותו ל מוצרים שונים, חלקים מוצרים סופיים וחלקים חומרי גלם בייצור מוצרים אחרים, ומוכרת מוצרים ומוצר ביינימי ללקוחותה בארץ<sup>3</sup> (לרובות חברות הבנות – האויל גדייב ושב"ח) וב בחו"ל. פעילות הייצור מבוצעת באמצעות יחידת היקף – דלקים. רכישת חומר הגלם ומוצר הביינימי וייצוא מוצרים לשוק סיכון, מתבצעים באמצעות יחידת שיווק ומיכרות. פרטים אודות פעילות תחום הדלקים ראה סעיף 1.6 לפך זה;

**תחום הפולימרים- האויל:** במסגרת פעילותה בתחום הפולימרים עוסקת כרמל אולפיינים בע"מ (להלן: "אויל"), חברת פרטיט בעלותה המלאה, בייצור ישראל של פוליפרופילן ופוליאתילן שהם חומר הגלם העיקריים בתעשייה הפלסטיק (لتיאור פעילותה של האויל ראה סעיף 1.7 לפך זה);

**תחום האромטים:** במסגרת פעילותה בתחום האромטים עוסקת החברה, באמצעות גדייב תעשיית פטרוכימיה בע"מ (להלן: "גדייב"), חברת פרטיט בעלותה המלאה, במיזוג וביצור חומרים אромטיים, בעיקר בנזון, פראקסילן, אורטווקסילן וטולואן, אשר משמשים כחומר גלם בייצור מוצרים אחרים. מייצוי החומרים האромטיים ע"י גדייב והשבת יתרת הזרם לחברת, מאפשר לחברת לספק מוצרים דלק (בעיקר בנזין) בהתאם לתקנים רשמיים ואך להפחית את יכולת הבנוון בבניון המשווק על ידה.

(لتיאור פעילותה של גדייב ראה סעיף 1.8 לפך זה);

**תחום הפולימרים- זוקו:** במסגרת פעילותה בתחום זה עוסקת החברה, באמצעות Ducor Petrochemicals B.V. (באמצעות חברת Colland), הרשותה ופועלת בהולנד, בייצור פוליפרופילן מפרופילן (חומר הגלם העיקרי של זוקו). פוליפרופילן משמש כחומר גלם בתעשייה הפלסטיק (لتיאור פעילותה של זוקו ראה סעיף 1.9 לפך זה);

<sup>3</sup> בהקשר זה ניתן כי החברה מספקת ללקוחותיה גם שירותי תשתיות ביחס לחלק מן המוצרים הנמכרים על ידה (אחסון, הזרמה וניפוי של מוצרים דלק).

<sup>4</sup> פרטים אודות המבנה הארגוני של החברה ראה סעיף 1.15.1 לפך זה.

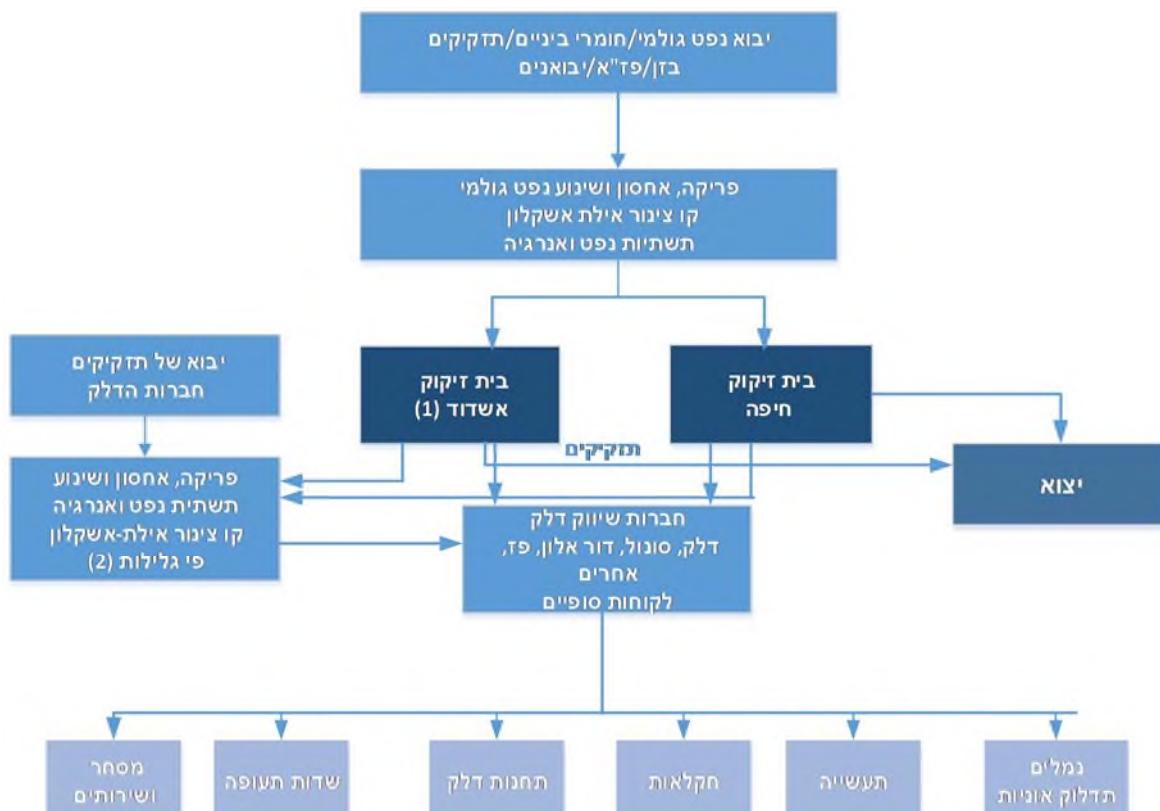
## בתיה זוקק לנפט בע"מ

1.2.5

**פעילותות נוספות (אחרים)**: בנוסף, לחברה פעילותות נוספות, בהיקף שאינו מהותי לפעילות החברה ואשר אין מהוות מוגר פעילות בדוחות הכספיים של החברה, כלהלן: בתקופת הדוח בוצעה פעילות שמנים וشعועות, באמצעות שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (להלן: "شب"ח"), חברת פרטיט בבעלותה המלאה של החברה, הכוללת ייצור שמנים בסיסיים וشعועות, אשר משמשים חומרי גלם בייצור מוצרים אחרים (להלן: "**פעילות שמנים וشعועות**"<sup>5</sup>; וכן פעילות סחר, הכוללת חכירה של מיכליות להובלה ימית של מוצרים דלק ורכש חומרי גלם מצדדים שלישיים, המתבצעים באמצעות חברות סחר או. א.ר. אל טריידיניג וא.ר. אל שיפינג, חברות פרטיטות בבעלות מלאה של החברה (להלן: "**פעילות הסחר**"). לפרטים נוספות הפעולות הנוספות ראה סעיפים 1.10 ו- 1.11 לפרק זה.

בנוסף, לחברת מוחזקות העוסקות בפעילויות נוספות אשר אין מהותיות לחברת ולכלן אין מפורטות בהרחבה.

להלן תרשימים המתאר את מבנה משק הדלק הישראלי:



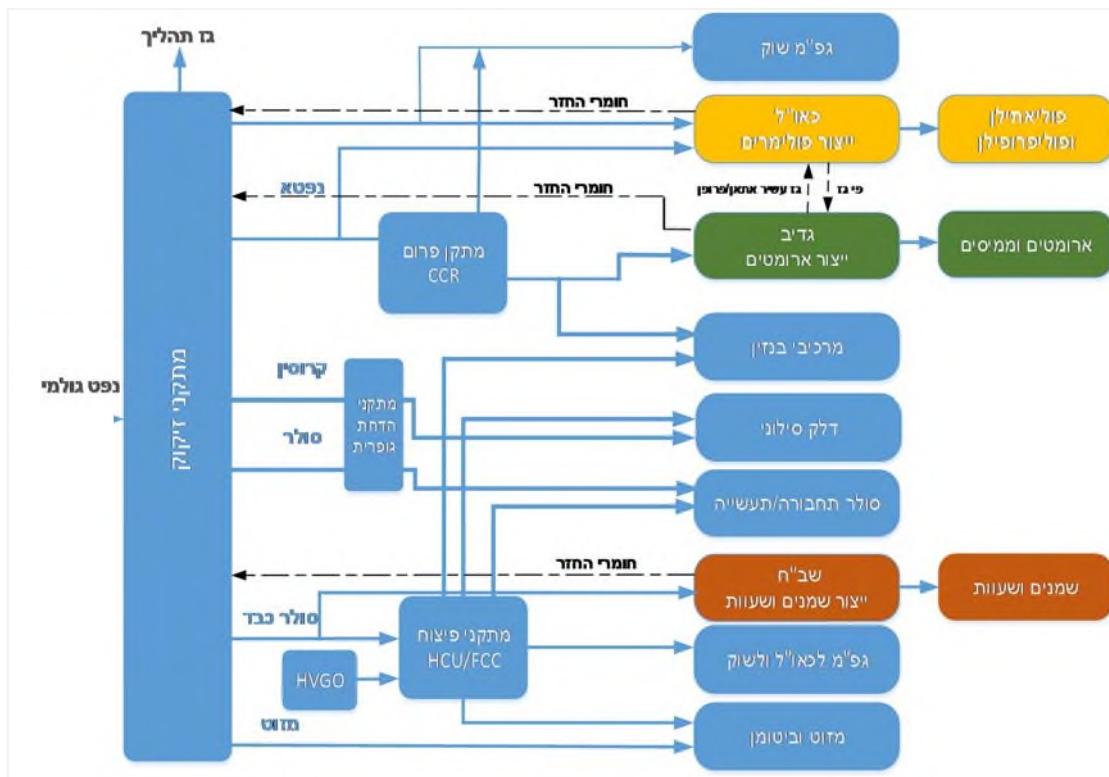
1.2.5.1

מפעלי החברות הבנות בישראל מהווים מפעלי המשך למתיקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רצוף, באמצעות צנרת, את חומריו הזינה הדרושים להם במלואם או ברובם המכריע מן החברה ומהזיריים אליה זורמים הנוצרים במתיקניות, או חלקיים מתוך חומריו/zינה שלא שימושו בפעילויות. קיימים שילוב בין פעילות החברה בתחום הדלקים לבין פעילותה בתחום הפולימרים, האромטים והשמנים וشعועות, המאפשר לחברות הקבועה לייצר באופן רציף את המוצרים אותן הן משוווקות, בהתאם לתקנים והmerican standards. הפסיקת פעילות השמנים והشعועות, לא צפוייה להשפיע באופן משמעותי על שילוב הפעילויות בין יתר חברות הקבוצה.

<sup>5</sup> לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה להפסיק את פעילות شب"ח, ראה פרק 1.10 להלן ובאור 11izi לדוחות הכספיים המאוחדים.

## בתיה זוקק לנפט בע"מ

להלן תרשימים המתאר את האינטגרציה בין פעילותיו החברתיים השונים:



להערכת החברה, ניצול האינטגרציה והסינרגיה בין תחומי הפעילות השונים, מביא לעלייה במרקוזים המציגים הנובעים לחברת מכל תחומי פעילותה וכן להתמתנות בתנודתיות רוחניות החברה, שכן מחזורי העסקים בתחוםי פעילותן של החברה וחברות הבנות אינם חופפים זה את זה בהכרח.

חברות פועלות במשולב בהיבטי הפעולות השונים שלhn: תכנון הייצור הכלול נעשה באמצעות יחידת האופטימיזציה, באופן שנווד למקנס את הערך המוסף מסך כל פעילות החברה, החל משלב רכישת הנפט הגולמי ועד ייצור מוצרי הדלק, הפולימרים, האромטים, השמנים והשעוזות. כמו כן, מטה החברה מעניק לכל חברות הקבוצה שירותים מטה בקרה מרוכזת, בהתאם להסכם שקיים בין חברות הקבוצה.

לצורך קבלת החלטות בנוגע לסוגי הנפט הגולמי שיירכשו על ידי החברה ולהרכיב המוצריים שייווצרו על ידי חברות, משתמשת החברה, בין היתר, במערכת ממוחשבת של תכנון לינארי, המבוססת על מודל מתמטי רב משתנים, הלוקח בחשבון נזונים מסחריים כגון: מחירי סוגים שונים של נפט גולמי ומחירי המוצריים השונים שמייצרת החברה: מחירי מוצרי נפט, מחירי פולימרים, אромטים, שמנים וشعוזות, הזמנות הלוקחות, ונתונים טכניים בייחס לכושר הייצור והזמינות של מתקני החברות.

המודל ממליץ על פונקציות ייצור (תמהיל הנפט הגולמי, ותמהיל המוצריים שייווצרו ממנו) הממקסימות את רוחניות הקבוצה. מערכת זו משתמשת את חברות הון לצורכי תכנון עתידי ארוך טווח והן לצורך פעילותן השותפת.

כמו כן, החברות זיהו אפשרות סינרגיה נוספת באמצעות פרויקטים המשלבים חומרים ותהליכיים ממעליהם. במסגרת זו בוצעו פרויקטים לניצול גזים הנוצרים בתהיליך הזיקוק בחומר גלם בכואיל ומתוכן פרויקט לתוספת כושר הפרדת פרופילן לשימוש בכואיל, והחברות פועלות לימיישו, תוך כדי בדינה וערכה של התועלות הכלכליות הצפויות ממנו. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.7 לפרק זה. יצוין, כי נפט גולמי לסוגיו השונים ומוצרי הנפט, כמו גם המוצרים המיוצרים ע"י החברות הבנות, הינם סחורות (Commodities), אשר מחיריה נקבעים בשוק בינלאומי משוכל ומרביתם מצוטטים בבורסות שונות בעולם, ולחברות אין יכולת השפעה על המחיר הבינלאומי. מחירים הרכישה של נפט גולמי על-ידי החברה נקבעים על-בסיס המחיראים הבינלאומיים, תוך התאמות לפרטי כל עסקה ועסקה ואיתור הזדמנויות שוק לצורך הקטנת עלויות ככל הניתן. מחירים המכירה של מוצרי הנפט, הפלימרים והארומטיים, לักษות החברות, נקבעים על בסיס המחיראים הבינלאומיים, תוך התאמות לפרטי כל עסקה ועסקה ואיתור הזדמנויות וצרכים בשוקי הפעולות, לצורך השעת הערך. גם מחירים ההובלה הימית של הנפט הגולמי, מוצרי הנפט והחומרים הפטרווכימיים, אותן משלמות החברות, נקבעים על בסיס מחירים בינלאומיים. כאמור, לחברות אין יכולת השפעה על המחיראים הבינלאומיים ומהירות העסקאות הקונקרטיות נקבעת תוך התאמות לפרטי העסקה ואיתור הזדמנויות. מטה החברה מעניק לכל חברות הקבוצה שירותים מטה הכוללים: הפעלת מערכת אופטימיזציה לתכנון הייצור, שירותים כספיים וככללה, מערכות מידע, שירותים משאבי אנוש, טכנולוגיה ופרויקטים גדולים, רכש והתקשרות ושירותים משפטיים, בהתאם להסכם שנכרת בין החברות בקבוצה. כמו כן, רוכשת החברה עבור כלל חברות הקבוצה הפעולות בישראל, תשומות בהן עוסות שימוש, כגון גז טבעי, חשמל ועוד.

**כושר ייצור**

1.2.6

כושר הייצור של החברות נכון למועד הדוח, עומד על זיקוק נפט גולמי (המוצע במתknii זיקוק הגלם) של כ-197 אלף חביות נפט גולמי ביום (כ- 9.8 מיליון טון בשנה); כושר ייצור שנתי פוטנציאלי מקסימלי (name plate) של כ- 450 אלף טון פוליפרופילן, כפוף לזמןות פרופילן ברמה מספקת (ובנוסף עוד כ-180 אלף טון פוליפרופילן ב-Ducor Petrochemicals B.V. ; כ-170 אלף טון פוליאתילן ; כ- 580 אלף טון מוצריים ארומטיים וכ- 80 אלף טון שמנים ושבועות. לפירוט ראה סעיפים 1.8.10 ו- 1.6.13 לפרק זה.

	<b><u>השקעות בהן החברה ועסקאות במניותיה</u></b>	1.3
1.3.1	במהלך השנים האחרונים לא בוצעו השקעות בהן החברה, למעט מימוש אופציות על ידי נושאי משרה ועובדים בחברה כאמור בבאור 22ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.	
1.3.2	במסגרת ביצוע תכנית הסדר חוב בין מפ"ב לבין נושא ובעלי מננותיה, הקנתה מפ"ב מנויות של החברה למחזיקי אגרות החוב שלה וכן מכירה מפ"ב, מעט לעת, מנויות של החברה במסגרת המשחר בבורסה. למייטב ידיעת החברה, בעקבות ביצוע הסדר כאמור, ירידת החזקה של מפ"ב לרבות באמצעות חברת הבת פטרוליום קפיטל הולдинגס בע"מ (להלן: "PCH") במניות החברה בשיעור של כ- 9%. במהלך השנים 2017 ו- 2018 מכירה מפ"ב חלק נוסף מננותיה בחברה. לאחזקות מפ"ב בחברה למועד הדוח, ראה באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.	
1.3.3	במהלך שנת 2017, מכירה החברה לישראל חלק מננותיה בחברה. לאחזקות החברה לישראל בחברה למועד הדוח, ראה באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.	
1.3.4	לפרטים נוספים הון החברה ראה באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.	
1.3.5	<b><u>הסכם בין מפ"ב לחברת לישראל בנוגע לשיליטה משותפת בחברה<sup>6</sup></u></b>	
1.3.6	שליטה והפעלת אמצעי שליטה בחברה כפונות בין השאר לאישור ראש הממשלה ושר האוצר בהתאם לצו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטראסים חיווניים למדינה בחברת בתי הזוקן לנפט בע"מ), התשס"ז-2007 (להלן: "הشرים", "אישור השירות" או "היתר השליטה" ו-"צו האינטראסים", בהתאם). ביום 27.6.2007 ו- 7.5.2009, התקבלו בחברה לישראל ובמפ"ב, בהתאם, היתריהם לשיליטה ואחזקת אמצעי שליטה בחברה, אשר תוקנו מעט לעת ולאחרונה ביום 2.2.2017. להרבה בעניין היתריה שליטה ראה סעיף 1.18.1 לפך זה. להרבה בעניין צו האינטראסים ראה סעיף 1.18.16 לפך זה.	
1.3.6	בין החברה לישראל לבין מפ"ב ו-PCH נחתם הסכם לשיליטה משותפת בחברה. לפרטים נוספים ההסכם, ראה סעיף 1.18.1 להלן.	

<sup>6</sup> הפרטים בסעיף זה הינם למייטב ידיעת החברה.

## **בתiya זוקן לנפט בע"מ**

<b><u>חלוקת דיבידנדים</u></b>	1.4
לפרטים אודות דיבידנד בסך כולל של 85 מיליון דולר אמרה"ב אשר הוכרזו ושולם על ידי החברה במהלך שנת 2017, ראה באור 21ג' 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.	1.4.1
לפרטים אודות דיבידנד בסך כולל של 65 מיליון דולר אמרה"ב אשר הוכרזו ושולם בתקופת הדוח, ראה באור 21ג' 3 לדוחות הכספיים המאוחדים.	1.4.2
חלוקת הדיבידנד לא נדרש אישור בית משפט.	1.4.3
יתרת רווחי התאגידי ליום 31.12.2018, כמפורט בסעיף 302 לחוק החברות עדמה על כ- 468 מיליון דולר אמרה"ב.	1.4.4
לפרטים אודות מדיניות הדיבידנד אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 29.1.2012, ראה באור 21ג' 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.	1.4.5
לפרטים אודות תנויות פיננסיות, אשר עשויות להגבילחלוקת דיבידנד על ידי החברה, ותנאים לחלוקת דיבידנד כפי שנקבעו בהסכם הסינדיקציה, ראה באור 13ג' לדוחות הכספיים המאוחדים. בנוסף, לפרטים אודות תנויות פיננסיות ותנאים לחלוקת דיבידנד להם מחויבת החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ראה באור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.	1.4.6

## בתי זקוק לנפט בע"מ

### מידע כספי לגבי תחומי הפעולות של החברה

להלן ריכוז נתונים כספיים מואוחדים של החברות (לא ביטול יתרות ועסקאות בין-חברתיות):

2018									
סה"כ	התאמות	אחרים <sup>(1)</sup>	ארומטים	פולימרים	סה"כ	דוקור	או"ל	דלקים	
<b>ב מיליון דולר</b>									
<b>הכנסות מחיזקוניים</b>									
3,691	-	28	36	357	-	357	3,270	אל	הכנסות בישראל
2,985	-	40	458	572	231	341	1,915	אל	הכנסות מחוץ לישראל
<b>6,676</b>	-	<b>68</b>	<b>494</b>	<b>929</b>	<b>231</b>	<b>698</b>	<b>5,185</b>		<b>סה"כ הכנסות מחיזקוניים</b>
-	(803)	13	40	20	-	20	730	(בעיקר בישראל)	מוצרים (בעיקר בישראל) מוגזרים (בין
<b>6,676</b>	<b>(803)</b>	<b>81</b>	<b>534</b>	<b>949</b>	<b>231</b>	<b>718</b>	<b>5,915</b>		<b>סה"כ הכנסות</b>
<b>עלויות בתחום הפעולות - חייזקוניים</b>									
5,828	(807)	47	479	637	200	437	5,472		משתנות
513	-	34	46	175	25	150	258		קבועות
<b>6,341</b>	<b>(807)</b>	<b>81</b>	<b>525</b>	<b>812</b>	<b>225</b>	<b>587</b>	<b>5,730</b>		
<b>עלויות בתחום הפעולות - עלויות בין המוצרים</b>									
-	(803)	25	423	302	19	283	53		משתנות
<b>335</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>137</b>	<b>6</b>	<b>131</b>	<b>185</b>		<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(10)	(10)	-	-	-	-	-	-		<b>ב מוצרים</b> הפסד מירידת ערך ייחידות מניביות מזומנים
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-		הוצאות אחרות
<b>313</b>	<b>(18)</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>137</b>	<b>6</b>	<b>131</b>	<b>185</b>		<b>רווח (הפסד) מפעולות</b> רגילות מייחס לבאים של החברה
<b>3,815</b>	<b>(43)</b>	<b>35</b>	<b>226</b>	<b>995</b>	<b>99</b>	<b>896</b>	<b>2,602</b>		<b>סך הכנסים המיוחסים</b> בתחום הפעולות
<b>2,495</b>	<b>(192)</b>	<b>76</b>	<b>90</b>	<b>225</b>	<b>51</b>	<b>174</b>	<b>2,296</b>		<b>סך ההתחייבות</b> למינוחות הפעולות בתחום

ל hasilבים אודוות התפתחויות שהלו בנסיבות הכספיים לעיל, ראה הסברי הדירקטוריון על מצב עסקיו התאגיד ליום 31.12.2018 בפרק ב' לדוח התקופתי (להלן: "דו"ח הדירקטוריון").

(1) "אחרים" כולל: פעילות שמנים וشعועות ופעולות סחר כמפורט בסעיף 1.2.5 לעיל.

**בתי זיקוק לנפט בע"מ**

2017									
		פולימרים							
סה"כ	ההתאמות	אחרים <sup>(1)</sup>	ארומטיים	סה"כ	דוקור	כאויל	דלקים		
במליאוני דולר									
								<b>נכסות מחיצוניים</b>	
3,349	-	28	23	340	-	340	2,958	נכסות בישראל	
2,275	-	18	327	564	230	334	1,366	נכסות מחוץ לישראל	
<b>5,624</b>	-	<b>46</b>	<b>350</b>	<b>904</b>	<b>230</b>	<b>674</b>	<b>4,324</b>	<b>סה"כ הנסות מחיצוניים</b>	
-	(624)	-	31	9	-	9	584	סה"כ הנסות בין מגזרים (בעיקר בישראל)	
<b>5,624</b>	<b>(624)</b>	<b>46</b>	<b>381</b>	<b>913</b>	<b>230</b>	<b>683</b>	<b>4,908</b>	<b>סה"כ הנסות</b>	
								<b>רווחות בתחום הפעילות – חיצוניים</b>	
4,657	-	(2)	47	303	177	126	4,309	משתנות	
491	-	10	41	178	25	153	262	קבועות	
<b>5,148</b>	-	<b>8</b>	<b>88</b>	<b>481</b>	<b>202</b>	<b>279</b>	<b>4,571</b>		
								<b>רווחות בתחום הפעילות – רווחות בין המגזרים</b>	
-	(626)	36	287	268	8	260	35	משתנות	
<b>476</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>164</b>	<b>20</b>	<b>144</b>	<b>302</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות במגזרים</b>	
(13)	(13)	-	-	-	-	-	-	<b>הוצאות אחרות</b>	
<b>463</b>	<b>(11)</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>164</b>	<b>20</b>	<b>144</b>	<b>302</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות מיוחס לבעליים של החברה</b>	
<b>4,015</b>	<b>(62)</b>	<b>42</b>	<b>233</b>	<b>974</b>	<b>99</b>	<b>875</b>	<b>2,828</b>	<b>סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות</b>	
<b>2,811</b>	<b>(213)</b>	<b>84</b>	<b>103</b>	<b>293</b>	<b>40</b>	<b>253</b>	<b>2,544</b>	<b>סך ההתחייבות המוחסנת לתחומי הפעילות</b>	

(1) "אחרים" כולל: פעילות שמנים וشعועות ופעילות סחר כמפורט בסעיף 1.2.5 לעיל.

**בתי זיקוק לנפט בע"מ**

2016									
סה"כ	התאמות	אחרים <sup>(1)</sup>	ארומטיים	ס"ה"	דוקור	כאייל	דלקים	פולימרים	
<b>במליאני דולר</b>									
<b>הכנסות מחיצוניים</b>									
2,560	-	22	17	312	-	312	2,209	הכנסות בישראל	
1,761	-	20	348	416	194	222	977	הכנסות מחוץ לישראל	
<b>4,321</b>	-	<b>42</b>	<b>365</b>	<b>728</b>	<b>194</b>	<b>534</b>	<b>3,186</b>	<b>סה"כ הכנסות מחיצוניים</b>	
-	(543)	-	30	5	-	5	508	סה"כ הכנסות בין מגרדים (בעיקר בישראל)	
<b>4,321</b>	<b>(543)</b>	<b>42</b>	<b>395</b>	<b>733</b>	<b>194</b>	<b>539</b>	<b>3,694</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>	
<b>רווחת תחום הפעולות – חיצוניים</b>									
3,534	(2)	6	42	256	142	114	3,232	משתנות	
422	-	9	34	145	21	124	234	קבועות	
<b>3,956</b>	<b>(2)</b>	<b>15</b>	<b>76</b>	<b>401</b>	<b>163</b>	<b>238</b>	<b>3,466</b>		
<b>רווחת תחום הפעולות – רווחות בין המגרדים</b>									
-	(538)	29	308	171	5	166	30	משתנות	
<b>365</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>11</b>	<b>161</b>	<b>26</b>	<b>135</b>	<b>198</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות במגרדים</b>	
(36)	(36)	-	-	-	-	-	-	הוצאות אחרות	
<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>הכנסות אחרות</b>	
330	(38)	(2)	11	161	26	135	198	רווח (הפסד) מפעולות רגילות מיוחס לבאים של החברה	
<b>3,668</b>	<b>(166)</b>	<b>37</b>	<b>196</b>	<b>928</b>	<b>75</b>	<b>853</b>	<b>2,673</b>	<b>סך הנכסים המיוחסים לתוך הפעולות</b>	
<b>2,631</b>	<b>(332)</b>	<b>77</b>	<b>69</b>	<b>376</b>	<b>36</b>	<b>340</b>	<b>2,439</b>	<b>סך ההתחייבות המיוחסות לתוך הפעולות</b>	

(1) "אחרים" כולל: פעילות שמנים וشعווהות ופעילות סחר כמפורט בסעיף 1.2.5 לעיל.

## **חלק ב' - תחום פעילות הדלקים**

<b>תחום פעילות הדלקים</b>	<b>1.6</b>
<b>כללי - תהליכי הזוק</b>	<b>1.6.1</b>

זוק נפט הוא תחליק, הכולל מספר שלבים, שמטרתו להפריד בין המרכיבים השונים הנמצאים בנפט הגולמי ולהפכים למוצרים שימושיים כגון: נזון, נפטא, סולר, קרוסין, מזוט, גפ"ם וbijuton. תהליכי הזוק מתבצעים בטמפרטורות גבוהות (עד כ- 900°C) ובלחצים גבוהים (עד כ- 180 אטמוספרות). בחלק מן התהליכים נעשה שימוש בקטליזטורים ליזירוז הריאקציה הכימית של פיצוח או פירום של חומריBINIIM.

שלבי הייצור הינם העיקריים ארבעה:

**הפרזה על ידי זוק** - תהליכי אמצעות מתקבעות קבוצות מוצרים לפי השוני בטמפרטורת הרתיחה שלהם.

זוק הנפט הגולמי מותיר אחריו שארית בלתי מזוקקת המשמשת לייצור אספלט ומזוט.

**תהליכי פיצוח ופירום** - המשנים את הרכב הכימי של חלק מן החומרים שהופרדו, באופן המאפשר קבלת מוצרים בעלי ערך נוסף גבוה יותר.

**זיכון** - תהליכי אשפה שמטורנים טיהור וניקוי המוצרים המתקיים בתהליכי ההפרדה וכן שיפור תכונותיהם (כגון הורדת תכולת הגופרית).

**גימור** - המוצרים עוברים תהליכי גיור על מנת לעמוד במפרטים הנדרשים.

פעילות/zok של החברה נעשית בבית/zok של החברה בחיפה (להלן: "בז'ח"). חומרי הביניים אשר מיוצרים מתקני החברה ואשר אינם מעובדים למוצרים סופיים מתקני החברה, נמכרים על ידה, בהיקף שאינו מהותי לפעילותה. חומריBINIIM החדשניים לחברה ו/או לחברות בנות, ואינם מסופקים על ידי מתקני/zok שלה, יכולים להירכש מספקים מחוץ לישראל ו/או מבית/zok אשדוד שבשליטת פז (להלן: "פז'א").

<b>מידע כללי על תחום הפעולות של החברה</b>	<b>1.6.2</b>
<b>מבנה תחום הפעולות ושינויים החלים בו</b>	<b>1.6.2.1</b>

<b>כללי</b>	<b>1.6.2.1.1</b>
-------------	------------------

הגורם העיקרי המשפיע על תוכאות תחום פעילות הדלקים הוא מרוח/zok. מרוח/zok הינו הפרש בין הרכבת ממכירת/zok המוצרים אותן מוכרת החברה לבין עלות חומרי הגלם שרכשת החברה (בעיקר נפט גולמי, תחתית אטמוספרית וסולר ואקס כבד) בשער בית/zok ועליות אנרגיה. הגורמים המרכזיים המשפיעים על מרוח/zok של החברה, הינם רמת המרוחים בשוקים הבינלאומיים ובהתאם לתמיהל המוצרים הרצוי, זמינות ופעולת של מתקני/zok וכותזאה - בחרת תמהיל אופטימלי של סוגי נפט גולמי וחומריBINIIM.

## **בתי זוקן לנפט בע"מ**

מחירי הנפט הגולמי ומוצרי נפט בעולם נתונים לתנודתיות רבה, ונקבעים, בין היתר, על פי היצוא וביקוש עולמיים ומוספעים גם מאירועים גיאופוליטיים, אשר אינם קשורין ישירות להפקת הנפט, אך נזפסים על ידי השוקים כבעלי השפעה אפשרית על תפוקות עתידיות, ומסחר עולמי בחזויים עתידיים ובנגזרים, בהיקף רחב מאך, שאינו משקף בהכרח ובעקביות את השוק הפיזי של הנפט הגולמי. גובה מרוחכי הזוקן, אם כן, הינו תולדה של כוחות השוק הפעלים בשני מישורים שונים - האחד, היצוא וביקוש של נפט גולמי ומסחר בחזויים עתידיים ובנגזרים, והשני - היצוא וביקוש למוצרים סופיים.

לפרטים בדבר התפתחויות משמעותיות בסביבה העסקית בה פועלת החברה, במיוחד בתחום הזיקוק, ראה פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון.

### **גורמים ומוגמות המשפיעים על ביקוש והיצוא לנפט גולמי**

1.6.2.1.2

היצוא הנפט הגולמי מושפע בראש ובראשונה מקוימים ואיתורם של שדות נפט מתחת לפני הקרקע או קרקעית הים. בשנים האחרונות, לאור פיתוח שיטות לגילוי והפקה של שדות פצלי נפט וגז (Shale Gas, Shale Oil), התפתחה טכנולוגיה להפקת נפט וגז מפצלים אלה. הדבר גרם לכך שארה"ב מפיק נפט גולמי בכמויות גדולות מבעבר. בשליהו בשנת 2015, בוטל האיסור שהיה קיים במשך עשרות שנים על יצוא נפט גולמי מארה"ב. בהתאם, מוקמים בארה"ב פרויקטים נרחבים המיועדים ליצור תשתיות להזרמת הנפט הגולמי ממרכזו היישת לאטרי איחסון וטעהנה, בעיקר בPeriph'ריה. במהלך 2018 השפיעו מספר גורמים על היצוא הנפט הגולמי וביניהם הטלת סנקציות מוחדשות על איראן אשר (למרות ויתורם חקלים לחלק מיבואניות הנפט) הפחיתו את תפוקת הנפט הגולמי באיראן, המשך מדיניותו החקלאית של חברות אופ"ק יחד עם רוסיה, החמרת המשבר בונצואלה, בעתיו ישנה ירידת משמעותית בקצב ההפקה במדינה זו.

בנוסח, היצוא הנפט תלוי במספר רב מאוד של גורמים כגון יכולת שאיבה של נפט גולמי והרמתו משדות הנפט לנמלים, הערכות של חברות המפיקות את הנפט לעניין מחירים עתידיים, היכולת של חברת המפיקה לאחסן את הנפט המופק לאורך זמן, אירועים גיאופוליטיים עולמיים ועוד'.

הנפט הגולמי הינו סחורה (Commodity) אשר מחירה מצוטט בבורסות שונות בעולם.

הביקוש לנפט גולמי מושפע מן הביקוש למוצרי נפט (ראה להלן בסעיף 1.6.2.1.3) ומכורח הזיקוק העולמי. בשנים 2016-2018 הייתה מגמה איטית של עלייה במחיר הגלם (מסוג ברנט), שנע במהלך 2018 בטווח 80-80-70 דולר לחבית. ברבעון הרביעי של שנת 2018 חלה ירידת במחירו לכ- 50 דולר לחבית, בKİROW. לאחר תקופה הדוחה חלה שוב עלייה במחיר הנפט הגולמי (בממוצע למועד אישור הדוח עמד המחיר על סך של כ- 64 דולר ארה"ב). לפרטים ראה פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון.

### **גורמים ומוגמות המשפיעים על ביקוש והיצוא למוצרי נפט**

1.6.2.1.3

היצוא מוצרי הנפט מושפע, מעבר להיצוא הנפט הגולמי, בעיקר מכורח הזיקוק העולמי המכתייב את תקרת ההיצוא העולמי למוצרים סופיים, והוא משתנה בהתאם לשינויים החלים מעט לעת ביכולות המתקנים הקיימים (כגון: בניית מתקנים חדשים, סגירת בת זוקן בעולם וכוכ'ו). ובהתאם לגורמים זמינים כגון תקלות, שיפוץ מתקנים ועוד'.

## **בתי זיקוק לנפט בע"מ**

גורם מהותי המשפיע על היצע מוצרי הנפט הינו השינוי בתחום גילוי והפקת נפט גולמי באראה"ב כמותואר בסעיף 1.6.2.1.2 לעיל. כתוצאה ממשינוי זה, הפכה אראה"ב בשנים האחרונות מהיבואנית הגדולה בעולם לנפט גולמי ומוצריו לעצמאית ומאזנת פנימית, ואף לייצורנית של מוצרי נפט. בעוד שבמהלך 2016, ירידת מחירי הנפט הגולמי ומוצרי הנפט, גרמה להאטה בקצב גידול ההפקה מפצלים באראה"ב, הרי ש עקב מדיניות חברות אופ"ק שהביאה לקיטון בהיצע הנפט הגולמי ב- 2017 ולעליה במחירו, ובמקביל, בשל שיפור היעילות והקטנת עלויות הפקה, גדל שוב קצב ההפקה באראה"ב.

הביקוש למוצרי הנפט מושפע בעיקר מגורמים הבאים: קצב הצמיחה של הכלכלה הגדולה בעולם; עלייה או ירידת ברמת החיים, בעיקר במדינות בעלות אוכלוסייה גדולה; רמת מחירי מוצרי הנפט; עונתיות המתגברת במקרים של תנאי מזג אוויר קיצוניים; התיעילותן צרכני אנרגיה; מוצרי אנרגיה חליפיים (כגון אנרגיה גרעינית, גז טבעי וחשמל שאינו מיוצר ממוצרי נפט) ומקורות מתחדשים.

קיימת מגמה עולמית של גידול בביטחון למוצרי דלק לתחבורה בעיקר במדינות המפותחות. במקביל – מסתמן קיטון בביטחון למוצרים לבדים יותר, בעיקר מזוט, הנובע מוגבלות איכות הסביבה וכניותתו של הגז הטבעי כתחליף, מקומיות רבים.

בנוסך, קיימת מגמה עולמית של שיפור מתמיד בתוכנות למוצרי הדלק (כגון: קיטון ברמת גוףרית ושיפור תכונות שריפה), שמטרתה שריפה של חומרים נקיים יותר באופן יעל יותר, מה שמקטין את העומס על הסביבה מבחינה רמות פליטה של מזהמים הנוצרים בתהליכי הביריה של חומרי הדלק.

בתחילת 2020 צפוי להיכנס לתקון שינוי בתקן דلكי התידlok לאוניות, אשר יחייב אוניות להשתמש בדלקים באופן שיימיד את הפליטות מהן על רמה המאפיינת שימוש בדלק שרמת הגוףprtיה המרבית בו הינה 0.5% לעומת 3.5% כיום. על מנת לעמוד בתקן זה יידרש התאמות של מתקנים בבתי הזיקוק ו/או התאמת של סוגי הנפט הגולמי שייזוקקו ו/או שימוש בחומרי בלילה דלי גופרית באופן שביאו לידי ביטוי את ההפחלה הנדרשת ו/או התקנת מתקני טיפול בגז הפליטה באוניות עצמן או – בטוחה הארוך – שימוש בגז טבעי לתידlok אוניות. החברה ביצעה בבחינה ביחס להשפעות האפשרות של השינוי בתקן דلكי התידlok על ביצועיה והחולפות העומדות לרשותה לצורך הערכות לשינוי, והגעה למסקנה, לרבות על בסיס התיעיצות עם חברת ייעוץ בינלאומית (IHS), כי (1) הייעוכותה לכניסת התקן צפואה להתבסס על ניצול המורכבות והגמישות של מתקני הזיקוק שלו, המאפשרים להתאים את סל הגלמים לשינויים הצפויים בשוק וליצור סוגים שונים של מוצרי דלק, בפרט סולר המהווה רכיב משמעותי בתמאל הדלקים לשימוש תחליף למזוט רב הגוףprtיה; (2) לחברה יתאפשר להתאים את פעילות הזיקוק לתנאי השוק וצרכו באותו מועד, מבלתי לבצע השקעות במתקניה; וכן (3) היא עשויה ליהנות משיפור אפשרי במרקוזים, בעיקר בשנים הראשונות שלאחר כניסה התקן לתוךן, נוכח יכולתה ליצור סולר בשיעורים גבוהים.

## **בתי זיקוק לנפט בע"מ**

ההערכה בדבר אופן השפעת השינוי בתקון דלקי התזלק לאוניות על מרוחכי הזיקוק בכלל, ושל החברה בפרט, כרוכה בהנחות רבות ביחס לשוק הזיקוק (לרבות זמינות חומרי גלם מסוימים כגון OGO ושארית אטמוספרית), לשוק ההובלה הימית (לרבות קצב התקנות סולקניות בכל שיט) ולמידת הציות לתקן החדש ואכיפתו, אשר מידת התאמשותו, אם בכלל, אינה ודאית. מרוחכי הזיקוק והשיפור בהם של כניסה התקן לתוקף, ככל שיחול, עשוי שלא להתmesh או להיות נמוך משמעותית מן ההערכות הנוכחיות.

כל רכב המונעים באמצעות חשמל, גז טבעי, או מימן, כמו גם שיפורים בייעילותם של מנועים, עשויים להקטין צדricht דלקית החברה. מוגמה זו עשויה להתגבר עם פיתוח וייצור דגמי רכב חשמליים והיברידים רבים יותר וזולים יותר. השימוש בדגמים אלה נמצא במגמת עלייה. נכון למועד הדוח, המעבר לשימוש ברכי רכב המונעים באנרגיות חלופיות אלה הינו קטן יחסית, אך בעולם מתרבים יצרנים המצהירים על כוונתם לייצר כלי רכב מונעים בחשמל או בשחלו בפועל לייצר כלי רכב כאלה וכן ניתנו הודעות על כוונה להגביל בעתיד שימוש ברכי רכב מונעים בבנזין ובסולר, בערים מסוימות בעולם וייתכן אף בישראל.

במחצית השנייה של שנת 2018, פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור טיוות מסמך "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030" ("הטיוטה"), בה מתוארים, בין היתר, יעדי משק האנרגיה בתחום דלק תעבורת והתחום התעשייה, כאשר היעד "בענף התעשייה, המטרה היא הפסקת צדricht מוצרי דלק מזוהמים בתחום היבשתית וממעבר לשימוש ברכי רכב חשמליים וכלי רכב המונעים בגז טבעי דחוס (גט'ד). בהתאם לכך, החל משנת 2030 תיאסר כניסה כלי רכב לישראל המונעים בבנזין או בסולר, ו-100% מכלל הרכבים החדשניים בישראל יונטו בעזרת חשמל וGET'D. מצב זה יאפשר באופן הדרגתי..." "בענף התעשייה, המטרה היא הפסקת השימוש במזוט, ג'פ'ם וסולר והחלפתם במקורות אנרגיה עילאים ונקיים יותר. בתעשייה הכבאה – המשך צדricht מוצרי גז טבעי, ובתעשייה הקללה – חיבור צרכנים לרשת חילוק הגז הטבעי". עוד נאמר בטيوטה "...בהינתן עמידה ביעדי משק האנרגיה לשנת 2030 ... ניתן יהיה, כעבור מספר שנים נוספות, לספק את מרבית צדricht המשק באמצעות בית זיקוק אחד תוך הסתמכות על יבוא של יתרת מוצרי הדלק. יש לציין כי סוגיה זו מעלה היבטים נוספים ובهم תלות בבית זיקוק אחד, היבטי תחרות והשפעות על התעשייה בישראל. שיקולים אלו ניתן יהיה לשקל ככל שהמשך יתקדם להפחיתה השימוש בדלקים נזוליים".

החברה בוחנת באופן שוטף את ההתפתחויות בישראל ובעולם של שוקי המוצריים אותם היא מייצרת, מכינה תוכניות ומתאימה עצמה, אסטרטגיית, להתפתחויות אלה.

החברה העבירה למשרד האנרגיה עמדתה ביחס לטيوטה בה הבירה כי אף בהינתן איסור כניסה לישראל של כלי רכב מונעים בבנזין או בסולר החל משנת 2030, הרי שבהתחשב בתרומותה המשמעותית למשך וביקולותיה של בזון, בהיותה תשולבת גמישה של מתקני זיקוק ופטרוכימיה, המייצרת מוצריים רבים בלבד דלקים לתעשייה יבשתית, תדע בזון להתאים את תמהיל מוצרייה לשינויים שיחולו בבקשתו למוצרי דלק ואין כל הצדקה לשקליה עתידית של צמצום היקף תעשיית הזיקוק בישראל או סגירת בית זיקוק.

למועד הדוח, טרם פורסם – ולמיטב ידיעת החברה – טרם הושלם גיבוש מסמך "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030". אין בידי החברה להעריך אם ומתי יפורסם המסמך, מהם היעדים שייקבעו בו ומהם הצעדים שיינקטו לימוש היעדים שייקבעו.

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

בנוסף, קיימת מגמה בעולם לייצר מרכיבי דלקים לתחבורה מקורות מתחדשים (צמחיים) כגון אתanol וביו-דיזל. מטרות המגמה הין הקטנת התלות לנפט והקטנת פליטת גזי חממה. למועד הדוח, היקף הפעולות בתחום זה אינו משמעותי. התפתחות המגמות בעתיד תלויה – בין היתר – במחירים מוצריו הנפט ביחס לתחזיפים האמורים שיהיו קיימים בשוק.

### 1.6.2.1.4 גורםים ומגמות המשפיעים על מרוחכי הזיקוק

הגורםים המשפיעים על הביקוש וההיצע לנפט גולמי ולמוצריו נפט ועל מרוחכי הזיקוק, כפי שנסקרו לעיל, יוצרים תנודתיות ומחזוריות ברמות הרוחניות של תעשיית הזיקוק.

לפרטים בדבר מרוחכי הזיקוק של החברה (מדוחים ומונטראלים<sup>7</sup>) בשנים 2017-2018, השינויים שהלכו בהם ונסיבות העיקריות לכך, המגמות המסתמןות בראשית שנת 2019, ומרוחכי הייחוס "אורל רואיטרס" ו"אורל בלומברג מומוצע" והבדלים ביניהם לבין מרוחות הזיקוק המונטראל של החברה, ראה פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון של החברה.

יצוין, כי בהנחה שיעור ניצול של 90% במתיקני הזיקוק של החברה, מעבדת החברה כ- 70 מיליון חבויות נפט גולמי וחומרה בגיןים בשנה (ראה סעיף 1.6.13.5 לפרק זה) ועל כן, שינוי של 1 דולר במרקוחות הזיקוק צפוי להשפיע בכ- 70 מיליון דולר לשנה על הרווח התפעולי ועל ה-EBITDA של החברה, בהתחשב ביכולת הזיקוק והפיקוח של החברה.

### 1.6.3 השוק המקומי למוצריו הנפט

להערכת החברה, השוק המקומי של מוצרים הנפט הוא חלק מהשוק הימי תיכוני וחלים בו שינויים מסוימים בהתאם לשינויים המתרחשים בשוקים הבינלאומיים. בשוק המקומי פעילים שני בתא זיקוק וכן יבואנים. להערכת החברה, החל משנת 2008 ועד שנת 2017, פחת היבוא של מוצרים הנפט לישראל. מגמה זו השתנתה בשנת 2018, בה היה יבוא מוגבר של בנזין לישראל, ביחס לתקופה שקדמה לה. כניסה הגז הטבעי הובילה להמשך ההפחיתה בצריכת המזוט במשק, בשנת 2018.

החברה הינה, לגבי חלק מהחומרים הנמכרים על ידה, בעלת מונופולין על פי חוק ההגבלים עסקיים, תשמ"ח-1988 (להלן: "חוק ההגבלים עסקיים"). לפירות אודות המגבילות החלות על החברה, לרבות בתחום פעילות הזיקוק, ראה סעיף 1.18 לפרק זה.

להלן נתוניים<sup>(\*)</sup> לגבי צריכה מקומית של מוצרים דלק בישראל בשנים 2016 – 2018 (באלפי טון מטרי):

סה"כ	חומריא זינה פטרוכימיים	קרוסין (נפט)	ג'פ"ם	בנזין	תחברה	סולר	הסקה	מזוט	bijtomen	שנה
9,955	1,152	974	615	3,169	3,262	38	459	286	2016	
10,349	1,138	1,087	634	3,234	3,397	49	498	312	2017	
10,300	1,208	1,149	581	3,239	3,248	49	515	311	2018	

<sup>(\*)</sup> הנתונים לקוחים מתוך פרסומי משרד התשתיות הלאומית, האנרגיה והמים ואינם כוללים שימוש צבאי וצריכה עצמית של החברה. בשנים 2016-2018 צריכת הסולר לתחבורה כוללת שימוש בסולר תחבורה לייצור חשמל.

<sup>7</sup> לפרטים בדבר מרכיבי הנטול במגורות הדלקים ראה פרק 2 סעיף A2 לדוח הדירקטוריון.

## **בתי זוקק לנפט בע"מ**

	<b><u>גורמי הצלחה קרייטיים</u></b>	1.6.4
	<p>לאורך השנים נוקטת החברה במספר שיטות לצורך מצובה ובידולה אל מול מתחריה, בין היתר:</p> <p>יצירת מוניטין לחברת אמינה, הן ביחסה המסתחררים עם ספקים ולקוחות והן בתחום איכוות המוצרים ועמידתם בתחום השוניים, תוך ניתוח יחסית ארכוי טוחח עם ספקיה ולקוחותיה בארץ ו בחו"ל.</p> <p>יכולת טכנולוגית עדכנית ויכולות תפעוליות ברמה גבוהה, המאפשרות שימוש במגוון סוגים נפט גולמי (החברה יכולה לעשות שימוש במגוון רחב של סוגי שוניים של נפט גולמי בהתאם לרמת הדרישות שלהם), ייצור מוצרים נפט בזמיןויות וביעילות גבוהה, בתמיהלים שונים של מוצרים נפט בהתאם לדרישות השוק ולשינויים – קצרי טוחח או ארוכי טוחח - החלים בשוקים הרלוונטיים וכן התאמה לדרישות איכוות מחמירות.</p> <p>ニיגול מירבי של סינרגיה בין פעילויות משיקות ומשילימות, להגברת כושר התחרות וייצור מוצרים בעלי ערך נוסף וידידותיים לשביבה.</p> <p>שימוש בגז טבעי למיזוט, כחומר גלם ולהחלפת חומרים המשמשים לייצור מוצרים פטרוכימיים.</p> <p>שמירה על גמישות מסחרית מירבית בראשית החומרם גם כך שניתן יהיה לנצל את היכולת הטכנולוגית וההזדמנויות עסקיות, על פי שינויים המתרחשים בשוקים השונים. גיבוש צוות עובדים ומנהלים ברמה מקצועית גבוהה ובעלי מוטיבציה.</p>	1.6.4.1 1.6.4.2 1.6.4.3 1.6.4.4 1.6.4.5
	<b><u>חסמי כניסה עיקריים</u></b>	1.6.5
	<p>להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן מהווים חסמי כניסה עיקריים בתחום פעילות הדלקים:</p> <p>הצורך בהשקעת הון גדולה;</p> <p>משך הקמה ארוך יחסית, הנדרש להקמת מפעל;</p> <p>קבלת האישורים הרגולטוריים הדרושים להקמת והפעלת בית זוקק, ומידה בתנאייהם;</p> <p>תלות בתשתיות נמל, הולכה וניפוק;</p> <p>ידע וניסיון בתחום הנפט הגולמי ו מוצר הדלק, שהינו תחום מורכב ודינמי המצריך מומחיות וניסיון רב;</p> <p>הצורך בחזון עסקי ופיננסי המאפשר עמידה בתנודתיות גבוהה בשוק זה ובמחוזי העסקים הארוכים, יחסית.</p> <p>לפרטים נוספים בתחום הדלקים וגורמי הסיכון של החברה, ראה סעיפים 1.6.11 ו- 1.27 לפרק זה.</p>	1.6.5.1 1.6.5.2 1.6.5.3 1.6.5.4 1.6.5.5 1.6.5.6 1.6.5.7 1.6.5.8

<p><b>תחליפים למוצרים בתחום הפעולות ושינויים החלים בהם</b></p> <p>המגמה להחליף חלק ממוצרים הנפט בגז טבעי, היא מוגמה גלובאלית. הגז הטבעי הופך למקור אנרגיה משמעותי בישראל, אשר החליף בשנים האחרונות את מרבית השימוש במזוט וצפי להחליף בשנים הקרובות גם את מרבית השימוש בסולר הסקה, וגפ"ם תעשייתי. החברה מבצעת מהלכים על מנת להתאים עצמה לשינויים אלה, בין ע"י שימוש עצמה בגז טבעי כחומר בעיר וכתמוך גלם במפעלים לצורך ייעול וצמצום הוצאות הייצור ובין ע"י התאמת תמחיל מוצריה ותמחיל לכוחותיה לתנאי השוק המשתנים. לפרטים בדבר שימוש בגז טבעי במתכני החברה והסכם החברה לרכישת גаз טבעי ראה באור 20ב' לדוחות הכספיים המאוחדים, וכן סעיף 1.12.4 לפרק זה.</p> <p>כמו כן, החברה רשאית לעסוק במכרז או בשיווק של גז טבעי, בכפוף לעמידתה של החברה, כmozkhet נפט או של גורם הקשור למזוק נפט, בתנאים שנקבעו במסגרת חוק משק הגז הטבעי (לפרטים ראו סעיף 1.18.5 לפרק זה). (לעומת הממונה על ההגבילים העסקיים המתייחסת, בין היתר, למוגבלות עסקו בגז טבעי, ראו סעיף 1.18.4 לפרק זה).</p> <p>להלן הצעדים בהם נקטה ונוקטת החברה על מנת להתאים את פעילותה למוגמת הירידה בצריכת המזוט והסולר להסקה:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(א) המתקן לייצור דלקים נקיים<sup>8</sup>, אשר החל לפעול בראשית שנת 2013, מאפשר לחברת לעבד סוג נפט גולמי בלבד, ולאחר מכן מוצרים בעלי ערך נוסף גובה יותר.</li> <li>(ב) הרחבת יכולת הייצור של סולר לתחבורה, תוך שימירת הגמישות לייצור סולר להסקה.</li> <li>(ג) התאמת מתכני זוקק הגלם לאפשרות הגדלת היקף העיבוד של סוג נפט גולמי קל, שתוכנות המזוט בהם קטנה, כאשר תנאי השוק מחייבים על כדיות פעילות זו.</li> <li>(ד) התאמת מתכני זוקק הגלם לצורך הפחתת שאיכות הזוקק והגדלת כמות מוצר הבניינים, המאפשרים ייצור מוצרים בעלי ערך נוסף גובה.</li> </ul> <p>כמפורט לעיל, החברה מיישמת את החלטות השונות, לצורך התמודדות עם השינויים שהלו ואשר צפויים לחול בעתיד, בעקבות כניסה הגז הטבעי לשימוש בישראל.</p> <p>כניסתן של מכוניות המונעות באמצעות חשמל או מערכת משלבת של דלק וחשמל (מכוניות היברידיות) לשימוש נרחב, וחדירה של תחליפי דלקים ממוקורות מתחדשים כגון אתanol וביו-דייזל, שמקורם איננו בנפט הגולמי, עלולות להיות איום תחרותי למוצרים החברה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 3 1.6.2.1.3 1.27.2.5 לפרק זה..</p>	<p>1.6.6</p> <p>1.6.6.1</p> <p>1.6.6.2</p> <p>1.6.6.3</p>
--	---

<sup>8</sup> המתקן לייצור דלקים נקיים (להלן: "מידון") מייצר בעיקר סולר וקרוסין. עם הפעלתו, הגידיל המתקן את המורכבות של בתיה הזוקק בחיפה באופן משמעותי, והוא מאפשר הפתק יותר תזוקקים בעלי ערך נוסף גובה מכל חבית נפט, והגברת גמישות בית הזוקק בבחירה חומרי הגלם ותמחיל המוצרים, כדי להתאים לתנאי השוק המשתנים.

## **בתי זוקק לנפט בע"מ**

המידע הכלול בסעיף זה ביחס להמשך חידרת הגז הטבעי ותחלפי דלקים כגון: חשמל, מימן וממורות מתחדשים, היקף השימוש בהם, המגבילות הצפויות על השימוש בהם והשפעת כל אלה על החברה, הינו מידע צופה פנוי עתיד, המבוסס בעיקר על זמינות וכדאיות רכישת סוג נפט גולמי שונים על ידי החברה, שוק המזוט וסולר הסקה באזרחי הפעולות של החברה מחוץ לישראל וגורמים נוספים; וכן על הערכת החברה באשר ל캡ט חידרותם של מרכיבים שמקורם אינם בנפט גולמי לדلكי תחבורה. אין כל וודאות להתמצאות הרכבות החברה באשר לכל אחד מן הגורמים הללו, ואין כל וודאות באשר לאופן התמיזדות החברה עימם והעלויות הקשורות בכך.

### **מוצרי תחום הפעולות העיקריים**

1.6.7

ניתן להפיק מן הנפט הגולמי מספר רב של חומרים. נהוג להפריד את מוצרי הנפט למספר קבוצות של חומרים שככל אחת מכללה מספר ניכר של תרכובות כימיות:

- |  |         |
|--|---------|
| גזים קלים - אנרגיה וחומר גלם לתעשייה.  | 1.6.7.1 |
| גז פחמןני מעובה (גפ"ם) (תערובת פרופן וبوتן) - לבישול ביתי, כחומר גלם לתעשייה ולשריפה במגוון כלי מותאים (גפ"ם אוטומטי).   | 1.6.7.2 |
| נפטא - כחומר גלם לתעשייה.  | 1.6.7.3 |
| בנזין לסוגיו - לשירה במגוון בנזין.   | 1.6.7.4 |
| קרוסין (דס"ל, נפט) - דלק למוטוסיסילון ולחימום.   | 1.6.7.5 |
| סולר לסוגיו - לשירה במגוון דיזל, לחימום ביתי, להסקה בתעשייה וכמרכיב בתדלק אוניות.  | 1.6.7.6 |
| מזוט לסוגיו - דלק כבד המשמש כדלק לתנורי תעשייה, לייצור חשמל ותדלק אניות.   | 1.6.7.7 |
| חווראים שעוניים - חומרים הנדרשים בטמפרטורה גבוהה באופן יחסית ומשמשים כחומר זינה למתקני פיצוח קטלייטי ומיימי (HVGGO) וכחומר גלם לייצור שמנת סיכה, לשימוש חלקים נעים במכונות, לייצור שעווה (נרות ושימושים אחרים).. | 1.6.7.8 |
| ביטומן - משמש לציפות כבישים, וליצור מוצרי איתום.   | 1.6.7.9 |

### **פיתוח הכנסות ממורים**

1.6.8

לנתונים אודות התפלגות הכנסות החברה מחדינים על פי קבוצות המוצרים העיקריים בתחום הדלקים, המהוות 10% או יותר מהכנסות הקבועה, ראה באור 28ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

מאחר שתהליך הייצור של החברה הינו תהליך ייצור רציף, שבו כל המוצרים מיוצרים מחומר גלם בתהליכי משותפים, שאינם ניתנים לייחוס על פי המוצרים הסופיים, לא ניתן ליחס עלות לפי סוגים ממורים.

בתחום פעילות הדלקים לחברה גם הכנסות מכירת קיטור ללקוחות תעשייתיים במרחב חיפה ומאספקת שירותים תשתיתיים, בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

9 מחיריהם של שירותי אחסון, הזרמה וליק שירותי הנפק של מוצרי הדלק שספקת החברה, קבועים בצו פיקוח על מחירי מצריכים שירותיים (תערפי תשתית במשק הדלק), התשי"י-1995. צו זה קבע שיטה לשירותי תשתית שעריפתם מפוקחים, וכך קבוע ביחס לשירותים אלה תקני שירות, אשר מגדרים את מערכת החובות והזכויות של נתני שירות התשתיות ושל מקבליהם, לרבות כלים לעניין טיב השירות, אחריות לאיכות מוצרי הדלק ומטען שירותים באופן שוווני.

**ליךוחות**

1.6.9

מרבית מוצרי הדלק המיוצרים בתברנה נמכרים בשוק המקומי בעיקר לחברות שיווק הדלק והגז, הרשותות במנהל הדלק או שחן בעלות רישיון ספק גז מאות משרד האנרגיה ו לרשות הפלשטיינית<sup>10</sup>. החברה מותקשת עם קחוותיה בחויזים לתקופות שונות (בעיקר שנה, ולעתים חודש, או תקופה אחרת, בהתאם למטרים המשמשים להתקופה). ההסכמים לתקופות של שנה, כוללים כמות מוצרי הדלק השונים אותם מתחייב הלוקה לרכוש מן החברה במהלך השנה והחברה התחייבת למוכר לו באותה שנה. על פי ההסכם, נשמרת לлокוח גמישות מסויימת בגין כמותיות אותן ירכוש. קודם לתחילת כל חודש אספקה, מזמן הלוקה את מוצרי הדלק אותן הוא מתחייב לרכוש בחודש האספקה וכמות זו נמכרת לו בחודש האספקה. בכלל, משלמים ללקוחות החברה עבור המוצרים הנמכרים להם, בממוצע, בתנאי שוטף + 15. לפתרים אודות עסקת ניכוי חובות לקוחות אותה מבצעת החברה מול קונسورציום של תאגידים בנקאים ראה באור 6ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים בדבר מחיר המוצרים הנמכרים בשוק המקומי, ראה סעיפים 1.18.4 ו- 1.18.6 לפרק זה.

יתרת המכירות נעשית ללקוחות שונים ברחבי העולם (בעיקר באזורי הים התיכון). המכירות ליצוא מתבצעות בחלוקת בהתקשוויות נקודתיות (Spots), הנקשרות בין החברה לבין חברות דלק זרות או סוחרים, ובחלוקת על בסיס חוזים לטוח של שנה או טוח אחר בהתאם למטרים עם הלוקה. מחירי מוצרי החברה המיוצאים לשוקים בינלאומיים, בין אם על בסיס Spot ובין אם על בסיס חוזים כאמור, נקבעים בהתאם לנוסחת מחיר המבוססת על רמת מחירי השוק בעת מסירת המוצרים בפועל.

המוצרים השונים מיצאת החברה, בחלוקת דומים באיכותם הנמכרים על ידה בשוק המקומי ובחלוקת מוצרים באיכות נמוכה יותר. מכירה של מוצרים באיכות נמוכה יותר אינה מחייבת בהכרח על רמת רוחניות נמוכה ממכירתם. פערו המהיר בין מכירה לשוק המקומי לבין מכירה ליצוא, למורים באיכות דומה והນמכרים באותו מועד, נקבעים בעיקר מעלות החובלה לעדי הייצוא. לחברה קירבה ונגישה לשוקים – חלקים שוקים צומחים – כגון: טורקיה, קפריסין, יוון ואזור הים השחור, אשר מייבאים דלקית לחברה.

מתוך המוצרים שיוצאו על ידי החברה בשנתיים האחרונים, יצאה החברה לעדי הייצוא העיקריים הבאים: בשנת 2018 – כ- 36% לטורקיה וכ- 31% لكפריסין ובשנת 2017 – כ- 31% לטורקיה וכ- 24% لكפריסין.

התפלגות הכנסות החברה בין הכנסות מן השוק המקומי לבין הכנסות מיצוא, משתנה מעט בהתאם לניטוח החברה את דרך פעולתה האופטימלית, ביחס לתמיהיל המוצרים המיוצרים על ידה ועדי שיוקם ובהתאם לתנאים השוררים בשוקים השונים. לפרטים אודות התפלגות המכירות של מוצרי תחום הפעילות בשוק מקומי וליצוא, מתוך סך הכנסות החברה, ראה סעיף 1.5 לפרק זה.

<sup>10</sup> במסגרת הסכם מכירת מוצרי דלק על ידי החברה לרשי"פ, חתמה הרשי"פ על מכתב המחייבת זכויות של כספים המגיעים לרשי"פ ממשלה ישראל לחברה. נכון למועד אישור הדוח, החברה לא נדרשה ולא עשתה שימוש בהמחאת הזכויות. אין בדי החברה להערך את יכולתה לבנות, במידת הצורך, ממשלה ישראל, את הסכומים כאמור אשר הומו לחברה, מעת הרשי"פ.

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

להלן פירוט התפלגות המכירות של מוצרי תחום הפעולות בשוק מקומי וליצוא, בהתאם לכמוויות שנמכרו (באלפי טונות) :

2016			2017			2018			<b>שוק מקומי מכירות מחוץ ישראל</b>	<b>סה"כ</b>
אחוז	אלפי טונות	אחוז	אלפי טונות	אחוז	אלפי טונות					
67%	6,316	67%	6,825	64%	6,248					
33%	3,154	33%	3,355	36%	3,502					
<b> 100% </b>	<b> 9,470 </b>	<b> 100% </b>	<b> 10,180 </b>	<b> 100% </b>	<b> 9,750 </b>					

סל המוצרים המתקבל מכל חבית נפט גולמי, תלוי בתוכנות אותו נפט גולמי ובतוצרת המתקנים העומדת לרשות החברה והוא נתון לגמישות מסוימת בהתחשב בוגרים אלה. בקביעת תמהיל הייצור שלה, מתחשבת החברה, בראש וראשונה בדרישות השוק המקומי ומאזנת דרישות אלה, באמצעות ייצור מוצרים, בעיקר כאליה שאין להם די דרישת השוק המקומי. בתקופת הדוח, מוצר הייצור העיקרי של החברה, היה מזוט, אשר בעקבות כניסה הגז הטבעי לשוק המקומי, צומצם הביקוש לו בשוק המקומי, לכמוויות זניחות ואשר מיצא בעיקר לארצאותיהם התיכונן.

החברה התקשרה בהסכם לנכון חובות לדלק הגדולים שלה עם קונסורציום של בנקים (להלן בסעיף זה: "ההסכם" ו- "המנכים", בהתאמה). לפרטים ראה באור 6ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים אודות הכנסות החברה מלקוחות עיקריים (לקוחות שמחוזר הכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך מחוזר המכירות של הקבוצה) וסיכום אשראי, ראה באורים 28ג'ז ו- 29ב' לדוחות הכספיים המאוחדים, בהתאם.

### 1.6.10 שיווק והפצה

#### 1.6.10.1 שיווק והפצה בישראל

מכירת מוצרי החברה בישראל מבוצעת בעיקרה בשער מפעל החברה כאשר חברות שיווק הדלק והגז "מושכות" את המוצרים באמצעות הזורמת בctrine השיכת לחברות המספקות שירות תשתית בדלק, או במלואות כביש ממסוף הניפוק של החברה ומשווקות את מוצרי הדלק בסיטונאות לתעשייה ולתחבורה ובكمוניות לציבור הרחב, בעיקר באמצעות תחנות הדלק הפזורות ברחבי המדינה. לעומת הממונה על ההגבלים עסקיים בעניין שיווק והפצה של מוצרי נפט, גם ללקוחות שאינם חברות דלק, ראה סעיף 1.18.4 לפרק זה. במסגרת היתר בניה שניתן לחברת לבניית המיד"ן, התחייבת החברה – בין היתר – למוכר סולר אשר יוצר בו, בשוק המקומי, בלבד.

**שיווק והפצה בין-לאומיים**

1.6.10.2

עיקר השיווק וההפצה של מוצרי החברה נעשה באיזור אגן הים התיכון ובאזור הים השחור על מנת לחסוך בעלות הובלה. החברה הינה בעלת מוניטין בגין יכולות מוצריה והתאמתם לדרישות לקוחותיה. בכלל, הוצאות השיווק וההפצה (למעט הובלה) של החברה אינן מהותיות לחברת. החברה עוסקת בשיווק והפצת מוצרים באמצעות עובדים, ממטה החברה במפרץ חיפה. עלות ההובלה של מוצרי החברה המופנים לייצוא, השפעה משמעותית על רווחיות המכירה. לפיכך, לחברת יתרון בהספקת מוצרים אשר מבקשים את אספקת המוצרים באגן הים התיכון.

לצורך הובלת מוצרים לחו"ל עושה החברה שימוש, בין היתר, במילויות להובלה ימית של מוצרי נפט, החוכרות על ידה. לפרטים נוספות פעילות חכירה ומחקר מילויות להובלת מוצרים נפט ונפט גולמי, ראה סעיף 1.11 פרק זה.

**Ձבר הזמן**

צבר ההזדמנויות של החברה ליום 31.12.2018 מלוקחותיה בארץ ובחו"ל עומד על כ- 6.8 מיליון טון (בaprilm סולר, בנזין, מזוט, אשר בגנים מסוימות כמוות המכירה מראש) ועל סכום של כ- 3,405<sup>11</sup> מיליון דולר, הצפוי להתקבל בחלוקת שווה פחות או יותר לאורך שנת 2019 כולה. צבר ההזמנויות נובע בעיקרו מכירה שנתית לשנת 2019 של מוצרים שונים. סמוך למועד אישור הדוח עומד צבר ההזדמנויות על כ- 5.6 מיליון טון ועל סכום של כ- 3,094 מיליון דולר.

צבר ההזדמנויות של החברה ליום 31.12.2017 מלוקחותיה בארץ ובחו"ל עומד על כ- 7 מיליון טון ועל סכום של כ- 4,126 מיליון דולר. עיקר הירידה בהיקף צבר ההזדמנויות ליום 31.12.2018 בגין ליום 31.12.2017 נובעת מירידת במחירים מוצרים הדלק.

יתרת מכירות החברה בישראל מתבצעות על בסיס ההזדמנות חודשיות, המשופקות בחודש הקלנדי העקב אחר חדש ההזמנה. יתרת המכירות לחו"ל מתבצעת על בסיס הסכמים למכירה מודמת (Sof), המשופקת בתוקף זמן קצר לאחר מועד ההתקשרות. הנסות מהздמנות חד פעמיות המבוצעות במהלך השנה במסגרת הסכמים למכירה מודמת כאמור, הינו בהיקף מצומצם בגין להיקף הכנסות מההתקשרות השנתיות.

האמור לעיל בדבר חלוקת ההזדמנויות על פני שנת 2019 והיקף המכירות החדשיות והздמנויות, הינו מיידע צופה פני עתיד, המבוסס בעיקר על ניתוניה של החברה משנים קודמות. לפיכך, אין כל וודאות בגין להתפלגות ההזדמנויות בפועל על-פני שנת 2019 והיקף ההזדמנות החדשיות והздמנויות במהלך שנת 2019.

<sup>11</sup> סכומי צבר ההזדמנויות העתידי בסעיף זה מבוססים על מחירים מוצרים הדלק הידועים בסמוך למועד אליו מתყיחס צבר ההזדמנויות.

## בתי זוקן לנפט בע"מ

<u>תחרות</u>	1.6.11
בישראל פועלים שני בתי זוקן המתחרים זה בזה, אשר שניהם הגדילו בשנים האחרונות את כושר ייצור המוצריים המוגמרים המשוקרים על ידם, וכן חברות בינלאומיות, כגון Reliance Vito, המציגים מוצרי דלק, בעיקר לחברות שיווק דלק גודלות ובינוניות ולצרכים גדולים. להערכת החברה, בשנת הדיווח חל קיטון מסוים בחלוקת החברה בשוק המקומי, בשל הקיטון בכמויות הבנזין שמכרה ללקוחות מסוימים בשוק המקומי, אשר רכשו חלק מהבנזין, מיבוא. למיטב ידיעת החברה, מגמה זו התמתנה בשנת 2019. החברה מעריכה, כי לאורך זמן, משקפת התחרות את תנאי השוק הבינלאומי למוצרי נפט בגין הימ התקינו.	1.6.11.1
להערכת החברה, בהסתמך על נתונים פומביים המתפרסמים על ידי מנהל הדלק, נתח השוק של החברה בשנת 2018 בשוק המקומי עמד על כ-58%. <sup>12</sup>	1.6.11.2
קיום של מסופי אחסון וניפוי מוצרי דלק באזורי הקרים לאזורי הביקוש (אשדוד ו אשקלון), המאפשרים קליטת מוצרים מיובאים וניפוקם במרכז הארץ ובדרומה, עלולים להשפיע על יכולת החברה להתחרות באזוריים אלה. בשנת 2018, נעשה שימוש במסופים אלה לצורך יבוא בנזין ע"י לckerות החברה, בהיקף משמעותי. להערכת החברה, בשנת 2019 צפוי שימוש דומה במסופים אלה, בכמויות קטנות יותר.	1.6.11.3
במהלך שנת 2017 אושרה תכנית מתאר לשטח קרקע המצויה מזרחה למתחם החברה (מתוך "קרקעות הצפון"), הכוללת – בין היתר – הקמת מסוף תזקיקים במקומות התזקיקיםקיימים כיום באזור אלוזאי. הקמתו של מסוף תזקיקים כאמור, אם וככל שיקום, עשויה אף היא להשפיע בתנאים מסוימים על התחרות בתחום עסקה של החברה.	1.6.11.4
כמו כן, במהלך שנת 2018, עודכנו תערימי התשתיות המפוקחים, באופן שהעלאת עלויות התשתיות של החברה. עלויות התשתיות השפעה על יכולתה של החברה להתחרות באזוריים מרוחקים מבית הזוקן שלו ועליה בהם עלולה להשפיע לרעה על יכולתה זו. לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.18.2 לפרק זה.	1.6.11.5
פעילות החברה בארץ ובחו"ל מתקימת בתנאי תחרות בינלאומי. בשנת הדוח, בינה רשות ההגבלים העסקיים את התחרותיות בשוק התזקיקים בישראל והחברה עומדת בקשר עם הרשות בעניין זה. חלקה של החברה בשוק העולמי זניח.	

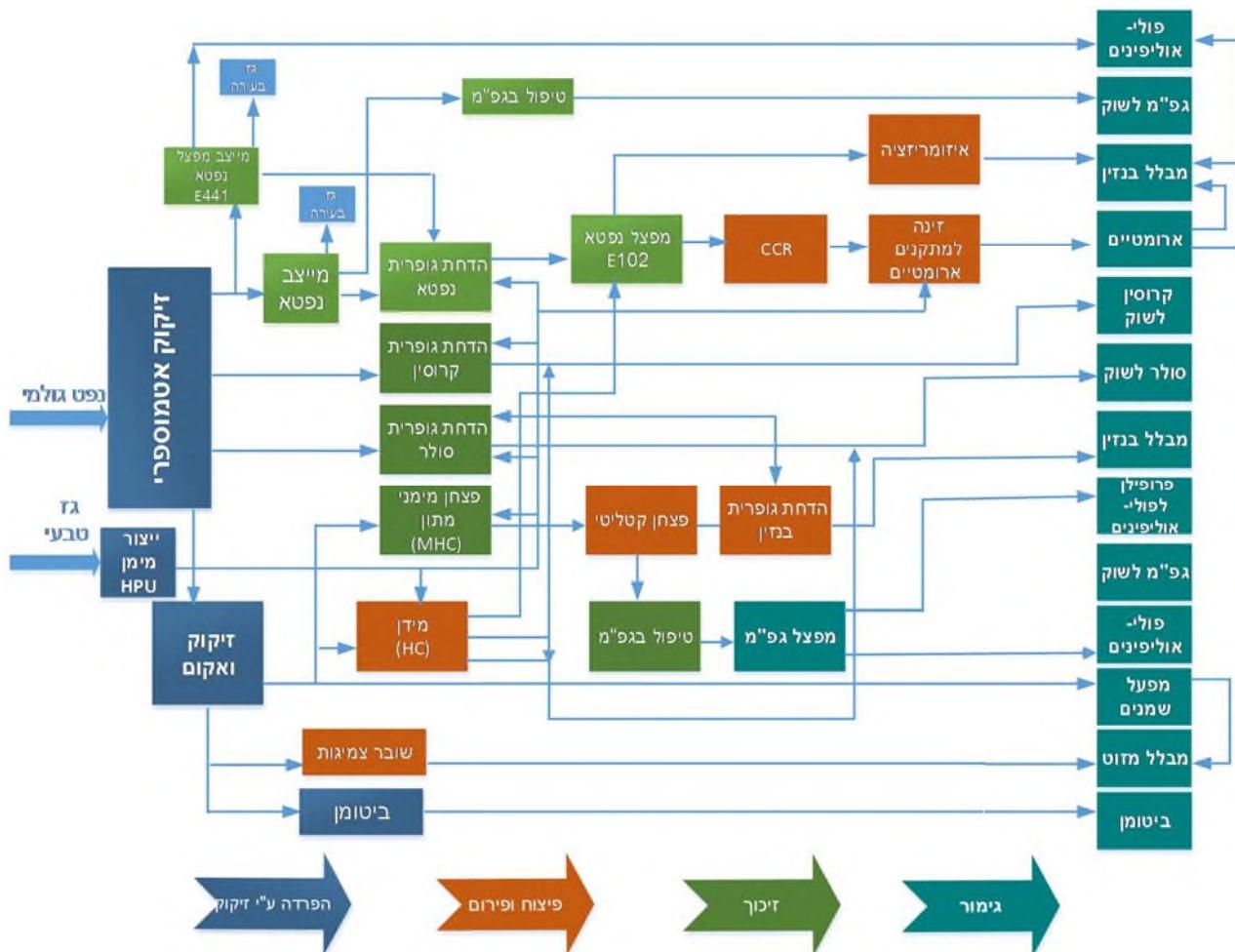
<sup>12</sup> נתונים אודות היקף השוק כולו ראה סעיף 01.6.3 לפרק זה.

## **בתי זוקק לנפט בע"מ**

- 1.6.11.6 המוצרים המשווקים על ידי החברה הינם סחורות (Commodities), אשר מחירם מצוטט בפרסומים בינלאומיים פומביים, ואשר לא ניתן לבדל אותם מ모וצרי מתחרים בעלי רמת איכות דומה. לפיכך התחרויות בתחום פעילות הזוקק מתמקדת בשימירה על איכות המוצרים לאורך זמן, התאימות לתקנים המשתנים ושמירה על אמינות גבואה בכל הקשור לעמידה במועדי הספקה ובמוסר תשלוםם לספקים. לחברה נתוח זניח ביותר בשוק העולמי של מוצריה. החברה משוקת את המוצרים אותם היא מייצאת בעיקר באזורי הסמכים לישראל.
- האמור לעיל בדבר הערכותיה של החברה ביחס לתחרות והשפעתה על החברה בתחום עיסוקה כמפורט לעיל הינו במידע צופה בפני עצים, ואין כל ודאות שהערכות אלו תتمמשנה שכן מדובר בערכות הקשורות בנושאים מורכבים, שביצועם /או התמסחות מותנה בגורמים חיצוניים לחברה והתפתחויות בשוקים הרלוונטיים. כמו כן, עלולים לחול שינויים מהותיים בערכות האמורות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בתנאים גיאו-פוליטיים /או מקרו כלכליים ואו עובדיים אחרים אשר לחברת אין שליטה עליהם ושאים ידועים לה למועד זה.
- עונתיות** 1.6.12 החברה מייצרת מוצרים נפט שונים על פי תקנים המשתנים לפי עונות השנה. התקן נועד להתאים את תוכנות המוצרים לתנאי הסביבה המשתנים בהתאם לאקלים העוני.
- כמו כן, חלה תנודתיות בצריכת מוצרים החברה בין העונות השונות, המשפיעה על המחיריהם היחסיים של המוצרים השונים. כך, בתקופת החורף עולים בד"כ מחיריהם היחסיים של מוצרים הדלק המשמשים להסקה (כגון סולר) ובתקופת הקיץ עולים בד"כ מחיריהם היחסיים של דלק תחבורה (כגון בנזין).
- השפעת התנודות העונתיות, כאמור לעיל, קטנה ביחס להשפעת גורמים אחרים (כגון: מצב המתקנים, כושר הזוקק הכללי בחברה, כדיות הזוקק והצעות מיבוא מתחריה) על היקף מכירת המוצרים על ידי החברה ועל תמהיל המוצרים הנמכרים על ידה.
- כשור יצור** 1.6.13 כמפורט בסעיף 1.12.1 לפרק זה, מתקני המפעל בחיפה כוללים, בין היתר, יחידות זוקק ראשונית (זוקק גלם), מתקני פיצוח קטלי וימיוני ויחידות פרום (המבצעות תהליכי זיקוק ואשפורה של מוצרים), יחידות ייצור נוספות (לייצור איזומרט, המשמש כאחד ממרכיבי הבנזין, ואספלט) ומתקנים לטיפול בגופרית.
- 1.6.13.1

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

להלן תרשימים זרימה של תהליך הייצור:



כושר זיקוק נמדד בחביות נפט גולמי ליום שבית זיקוק מסוגל לעבד במתකניו. כושר הזיקוק המקסימלי של נפט גולמי במתקני זיקוק הוגם של בון הינו כ-197,000 חביות נפט גולמי ליום. כמות הזיקוק בפועל וסוג הנפט הגולמי המעובד נקבעים באופטימיזציה כוללת ובהתאם לצורכי החברה. לפרטים אודות התפלגות תפוקת החברה על פי קבוצות המוצרים העיקריות בתחום הדלקים, ראה פרק 1 סעיף ב' 1 לדוח הדירקטוריון.

שיעור לא מהותי מכמות הנפט הגולמי המזוקקת על ידי החברה שימושה אותה לצריכה עצמית בשנת 2018, בדומה לשנת 2017. זאת, בהתחשב בשימוש שעווה החברה בגז טבעי לייצור אנרגיה לצורך פעילותה.

1.6.13.2 מפעל החברה פועל 24 שעות ביום מהמשך כל ימות השנה, למעט הפסקות יזומות של פועלות מתקנים שונים לצורכי תחזקה שוטפת או לטיפול תקופתי על פי תכנית עבודה של החברה ושל חברות הבנות שלה, וכן עקב תקלות. בשנת 2018 החברה ביצעה טיפול תקופתי בחלק ממתקנניה. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.12.2 לפרק זה.

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

1.6.13.3 בנוסף לתוכניות התחזוקה השותפות ולטיפוליים התקופתיים במתקני החברה, פועלת החברה לשדרוג ולהשbieח את מתכניתה בהתאם לתוכניות המאושרות על ידי החברה מעת לעת, על מנת, בין היתר, לענות על צרכי השוק המתעדכנים בהתאם לטכנולוגיה ולאפשר ייצור מוצרים העומדים בדרישות איכות מחמירות הן בהיבט הבטיחותי והן בהיבט הסביבתי.

לפרטים בדבר שיעור ניצולו מתקני הנפט הגולמי בשנים 2018 ו- 2017 והגורמים המשפיעים עליו, ראה פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון. יכולתו של בית זיקוק לייצר מוצרים נפט בעלי ערך מסויף גבוהה באמצעות שימוש במתקני זיקוק מורכבים, נמדדת באמצעות Nelson Complexity Index ("מידד נלסואן"), הנע בbatis זיקוק באגן הים התיכון בטוחנים שבין 5 ל- 10. ככל שהמדד גבוה יותר יכול בית הזיקוק לייצר מוצרים בעלי ערך מסויף גבוהה יותר ו/או לzikק סוג נפט גולמי באיכות נמוכה יותר. מידד בית הזיקוק של החברה הינו 9 במדד נלסואן.

להלן פירוט תשומות המתקנים המפורטים בסעיף 1.12 לפרק זה:

<u>מועד שיפוץ אחרון</u>	<u>מועד שדרוג אחרון</u>	<u>שנת הקמתה</u>	<u>כושר ייצור (חייבות ליום)</u>	
			<b>להשלים</b>	<b>مתקנים לזיקוק גלים (לרבות בואקוום)</b>
2013	9519	1939	27,000	מתקן לזיקוק גלים 1
<sup>(5)</sup> 2018	1979	1944	57,000	מתקן לזיקוק גלים 3
2016	0920	1985	113,000	מתקן לזיקוק גלים 4
'18 <sup>(5)'/16<sup>(5)</sup></sup>	'70/44/ <sup>(5)</sup>	'85	43,500	מתקנים לשבירת צמיגות (3/4)
2015-2016 <sup>(5)</sup>	'04/00/ <sup>(5)</sup> 82	1979	25,500	מתקן פיצוח קטלייטי (FCC)
2015	<sup>(4)</sup> 09	<sup>(3)</sup> 1964	31,000	פצחן מימני מתון
2017	אין	1995	34,000	מתקן פרום קטלייטי רציף (CCR)
2017	אין	2006	12,000	מתקן איזומריזציה
2018	אין	2012	31,000	מידן
2018	אין	2012	120 <sup>(1)</sup> (TON/D)	מתקן לייצור מימן'
				<b>مתקני הדחת גופרית:</b>
2017	אין	1995	40,000	בנפטא
2015	<sup>(4)</sup> 07/96	<sup>(2)</sup> 1962	21,000	בקروسין
2016 <sup>(5)</sup>	אין	2002	70,460	בסולר
2015 <sup>(5)</sup>	<sup>(4)</sup> 2007	2002	15,500	בנזין פצ"ק

(1) טון מימן ליום.

(2) הוקם כמתקן הדחת גופרית מנפטא.

(3) הוקם כמתקן הדחת גופרית מסולר.

(4) הסבה ממתקן הדחת גופרית מסולר לפצחן מימני מתון.

(5) מתקן זה עבר טיפול תקופתי בשנת 2018. לפרטים נוספים ראה פרק 2 סעיף א' לדוח הדירקטוריון.

## **בתי זוקן לנפט בע"מ**

לחברה מתקון ייצור חשמל בקוגנרטיה, בעלת הספק ייצור מותקן של כ- 40 מגוואט חשמל וכ- 350 טון קיטור לשעה. החשמל והקייטור המיוצרים מתקון משמשים לצורכי תפעול מפעל החברה והקייטור נמכר בחלקו לחברות אחרות במפרץ חיפה. החל מחודש يول 2013, החברה רוכשת את יתרת החשמל הנוכחי לה מאו.פ.ס.י. רוטם בע"מ (להלן: "OPC"), חברת פרטיט שינהה בשליטתו העקיפה של אחד מבני השיטה בחברה, על פי הסכם שנחתם בין החברה ל- OPC בשנת 2011, לתוקופה של עשר שנים ממועד תחילת אספקת החשמל ע"י OPC לחברת. מחיר החשמל על פי ההסכם מבטא הנחה ממיר החשמל המופיע, הנקבע על-ידי הרשות לשירותים ציבוריים. פרטים בדבר ההסכם עם OPC וכן בקשה להכרה בתביעה נגורת המתיחסת לעסקה זו, ראה באורים 27 ו-20א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

במהלך תקופת הדוח, קיבלת החברה רישיון מותנה לייצור חשמל לצריכה עצמית במתיקן קוגנרטיה, בהיקף של 135 מגוואט, וכ-400 טון לשעה קיטור. פרטים נוספים, ראה סעיף 1.24.3 להלן.

### **חומרי גלם וספקים**

1.6.14.1 חומרי הגלם של החברה הם נפט גולמי וחומרי בניינים המופקים בתהליכי הפרדה של נפט גולמי ומיועדים לעיבוד במתיקני המשק (בעיקר סולר ואקוםCBD – HVGO ושארית אטמוספרית). בעולם נסחרים סוגים רבים של נפט גולמי, השונים זה מזה בתכונותיהם. שוק הנפט הגולמי ומוצריו היוו שוק של סחורות (Commodities). שוק זה הינו שוק משוכל המאפשר בשירותים גבוהה מאוד, לרבות בעסקאות של נגורים וחוזים עתידיים, המבוצעות בבורסות או עם גופים בינלאומיים גדולים.

החברה רוכשת נפט גולמי וחומרי בניינים המיועדים לייצור המוצרים אותם היא מתכנתת למכור ללקוחותיה, בكمות ומסוגים בהתאם לצבר ההזנות ולהערכתה של החברה ביחס ל الكمויות נוספות שהיא צפואה למכור בהתחשב – בין היתר – בעיתוי קבלתם הצפוי במתיקני החברה ובמשך עיבודם; באפשריות אוחסן העומדות לרשות החברה; בתנאי שוק ובגורמים נוספים.

החברה רוכשת את הנפט הגולמי מספקים שונים ברחבי העולם, בעיקר חברות סחר בינלאומי או לאומיות המתמחות בתחום הסחר בנפט ומוצריו. מרבית רישות החברה הינו בחויזם לתקופה של כשנה או שנים אחדות (להלן: רכישה לתקופה). בהסכם אלה, נקבעות الكمויות שתרכשנה ע"י החברה במהלך תקופת ההסכם, עם גמישות מסוימת לחברה ביחס ל الكمויות אלה; ככל שנקבעות בהסכם נסחאות מחיר, הן נקבעות בהתאם על נסחאות מחיר הנגורות ממחררי השוק במועד האספקה. חלק מן ההסכם לתקופה הימס הסכמי מסגרת, בהם נקבעים מגוון נקודות קבועות בסוג הגלם שיירכש ומהירו, במהלך תקופת ההסכם. במידה שלחברה לא יהיה שימוש ב الكمויות כלשהן אותן הת\_hiיבה לרכוש ברכישה לתקופה, היא יכולה למכור בנקל למניות אלה, בשוק הנפט העולמי, שכאמור לעיל הינו שוק משוכל המאפשר בשירותים גבוהה מאד. יתרת הרכישות מתבצעת על בסיס עסקאות מזדמנות (Spot). בשנת 2018 רכשה החברה כ- 40% מן הנפט הגולמי וחומרי הבניינים שלה, ברכישה לתקופה. בשנת הדוח המשיכה החברה להתקשר בהסכם עם ספקי נפט גולמי המאפשרים לה תנאי אשראי ארוכים מלאה שעמדו לרשותה בעבר של 30-90 יום ואלה מקיימים לחברת גמישות ניהול ההון החזרה הדרוש לפעלותה. פרטים נוספים ראה באור 20ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

## בתי זוקק לנפט בע"מ

- מקורה העיקרי של הנפט הגולמי (וחומריו הגלים הנוספים) שרכשה החברה בתקופת הדוח היו מאסיה ומזורת אירופה, בעיקר במדינות הסמוכות לאזורי הים השחור והים הכספי, שקרבתן היחסית למפעל החברה מקטינה את עלויות ההובלה.
- בשנת 2017, נחתמה ונכנסה לתוך עסקת זمينות מלאי של נפט גולמי, לתקופה של כשלוש שנים, בהיקף של כ- 1.8 מיליון חביות. לפרטים נוספים ראה באור 20בב' בדוחות הכספיים המאוחדים.
- לפירוט אודות תנודות מחيري הנפט הגולמי והשפעתן על עסקי החברה, ראה סעיף 1.6.2.1.2 לפרק זה.
- להלן פירוט שיעור רכישות חומרי גלם על ידי החברה משלושת הספקים הגדולים שלה בשנת 2018 – כ-33%, כ-20% וכ-7% ובשנת 2017 כ-30%, כ-24% וכ-7%. להערכת החברה אין לה תלות בספק נפט גולמי אחד.
- קיימים ספקים נפט גולמי וחברות סחר הנמנעים מלמכור נפט גולמי לחברות ישראליות, עובדה המגבילה בצורה מסוימת את אפשרות ההתקשרות של החברה עם ספקים נפט גולמי אף גורמת לגידול מסוים בהוצאות ההובלה של החברה. כמו כן, זמיןות מילויות להובלת נפט גולמי לנמל הארץ מוגבלת ומספר חברות ספנות בינלאומיות נמנעות מליזור קשרים עם החברה, עובדה הגורמת לעליות נוספות. לעניין מילויות שהחברה חוכרת, ראה סעיף 1.11 לפרק זה.
- לחברת תלות תפעולית בחברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן: "תש"נ") המספקת לחברה שירותים פריקת נפט גולמי, אחסון וזרמתו לבית הזוקק, אחסון מוצרי נפט וכן תשתיות נמלית לפיקת חומרי בינוניים וטערינט מוצרים לייצור ותשתיות פנים ארצית להולכת מוצרי דלק. התעריפים אותם גבוהו תש"נ מפוקחים על-פי הzzo לפיקוח על מחירם הקבוע מחיר קבוע לשירותים אלו. להערכת החברה, במקרה בו תפיסק תש"נ לספק שירותי לחברה, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על פעילותה, אך אפשרות זו הינה רחוקה, בין היתר לאור העובדה תש"נ חברה ממשלתית ולאור היותה מונופול בתחום השירותים אותם היא מספקת ובהתחשב בתלותה של תש"נ בחברה, ככלוח עיקרי שלה. עם זאת, חלק ממתקנית של תש"נ באמצעות ניתנים לחברה שירותי התשתיות הינם מיושנים ומוגבלים ברמת השירות הנינתן באמצעותם.
- לחברת תלות תפעולית בחברת קו צינור הנפט אילת אשקלון בע"מ (להלן: "קצא"א") המספקת לחברת שירותי פריקת נפט גולמי ואחסונו במתקניה באשקלון ובאלת ושיירות שינוי של נפט גולמי ולעתים גם מוצרים, בתשתיות צינורות השיכת לכא"א. תערIFI השירותים והתנאים, אותם מספקת קצא"א לחברת, נקבעים מעט לעת במשא ומתן בין הצדדים. להערכת החברה, במקרה בו תפיסק קצא"א לספק שירותי לחברה, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה, אך האפשרות כי קצא"א תפיסק לספק שירותי כאמור הינה רחוקה, בין היתר לאור העובדה כי 50% מאמצעי השליטה בקצא"א מוחזקים על-ידי מדינת ישראל, ולאחר העבודה כי הינה מונופול בתחום השירותים אותם היא מספקת ובהתחשב בתלותה של קצא"א בחברה, ככלוח העיקרי שלה. בשנת 2017 נחקק חוק תשתיות להולכה ולאחסון של נפט על ידי גורם מפעיל, התשע"ז-2017, אשר נועד להסדיר את פעילות התשתיות המבווצעת כוים ע"י קצא"א באמצעות חברת בעלות מלאה של המדינה, אשר תהפוך עד שנת 2020 לחברת ממשלתית. נכון למועד דוח זה, לא ידוע לחברת השפעה צפiosa של מהלך זה על החברה ופעילותה. למועד הדוח, נדחתה העברת הפעולות מכוח החוק האמור, ליום 25.3.2019. החברה תוסיף לבחון השפעות אפשריות של החוק ויישומו על פעילותה.

## **בתי זוקן לנפט בע"מ**

מובהר כי הערכות החברה כאמור לעיל בנוגע לאפשרות של הפסקת מתן שירותים תש"נ וקצת"א לחברה וההשלכות הכרוכות בכך הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר התמשחו אינה מצויה בשליטת החברה בלבד. הערכות החברה ביחס לכך תליה בגורמים שונים שיש אי וודאות לגבייהם ולפיכך, אין כל וודאות כי הערכות האמורות תתמשנה כולם או חלקן

חברה משתמשת בגז טבעי לצרכי אנרגיה וכחומר גלם. לפרטים נוספים בדבר שימוש בגז טבעי ראה סעיף 1.12.2. לפרטים נוספים בדבר הסכמים לרכישת גז טבעי, ראה באור 20ב' בדוחות הכספיים המאוחדים.

לצורך אספקת הגז טבעי, תליה החברה בחברת הולכה נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (נתגי"ז), עימה היא קשורה בהסכם הולכה, כמפורט באור 20ב' בדוחות הכספיים המאוחדים. לפירות בדבר הסיכון הכרוכים באספקה סדירה של גז טבעי לחברת – ראו סעיף 1.27.3.2 להלן.

## **חלק ג' - תחום פעילות הפולימרים - כאו"ל**

	<b><u>פעילות הפולימרים - כאו"ל</u></b>	1.7
	<b><u>מידע כללי</u></b>	1.7.1
	כללי	1.7.1.1
	<p>החברה פועלת בתחום הפלימרים (יצור חומרי גלם ל תעשיית הפלסטיים) באמצעות החזקотיה בכואו"ל. כאו"ל הוקמה בשנת 1988, כחברה פרטיט מוגבלת במניות, מכוח הסכם בין החברה ומפ"ב.</p> <p>חל מיום 30.12.2009, בעקבות הסכם על פיו רכשה החברה % 50 ממניות כאו"ל, שהוחזקו על-ידי מפ"ב, מחזיקה החברה 100% ממניות כאו"ל.</p> <p>לפרטים אודות ערבות שהעמידה כאו"ל לקיום מלא התchiיביותה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) של החברה אשר החליפו את אגרות החוב (סדרה 1) של כאו"ל (להלן: "אגרות החוב המחליפות") והתchiיביות החברה וכואו"ל למחזיקי אגרות החוב המחליפות, ראה לאחר 14 שנים לדוחות הכספיים המאוחדים.</p> <p>כאו"ל הינה חברת תעשיית הפועלת בתחום הפטרכימיה ועוסקת בייצור ושיווק של פולימרים (בעיקר פוליפרופילן ופוליאתילן בציפוי נסוכה) (להלן: "מוצריו כאו"ל" או "מוצריו תחום הפעילות"), המשמשים כחומר גלם בתעשייה הפלסטיק.</p> <p>כן מייצרת כאו"ל חומרי זינה<sup>13</sup> (אתילן ופרופילן) המשמשים כחומר גלם לייצור פולימרים.</p>	1.7.1.2
	<b><u>מבנה תחום פעילות הפלימרים ושינויים החלים בו</u></b>	1.7.1.3
	<p> כאמור לעיל, מוצריו כאו"ל משמשים כחומר גלם לתעשייה הפלסטיק.</p> <p>מורים אלה נחשבים בעולם כסחורות (Commodities) הנרכשות במחירים זהים פחות או יותר מכל היוצרים. רמת המחיר של חומרי הגלם, בעיקר נפטא וגזים עשירים באתאן, וכן של מוצרים כאו"ל, הינה תנודתית ומושפעת בין היתר מהמחוזיות ברמות הביקוש וההיצע בעולם כולו.</p> <p>הגידול בביקושים למוצרים פלסטיים בעולם מושפע מההתפתחות רמת החיים ושינויים במצב הכלכלי. השינויים בהיצע, לעומת זאת, תלויים בתזמון הפעלת מתקנים חדשים, בעלות חומרי הגלם אשר בשנים האחרונות פחתו ביחס לחלק מן היוצרים, בשל חומרי גלם חדשים המשמשים לייצור אולפינים (פצלי שמן בצפון אמריקה, פחם ומתנול בסין). כתוצאה מהדינאמיקה בין הביקוש להיצע נוצרות בעולם מחוזירות של גאות ושפוף בהיצע ובמחירים של מוצרים כאו"ל בתזרות של מספר שנים. בישראל פועלם מאות מפעלי פלסטיק הרוכשים את המוצרים הדרושים להם מכואו"ל ומיבוא. המוצרים בהם נרכשים המוצרים בארץ ובחו"ל נגזרים ממחורי מוצרים אלה בשוק העולמי.</p> <p>על פי פרסומים בינלאומיים<sup>14</sup>, קצב הגדלול הצפוי בביטחון פוליאתילן לסוגיו בשנים 2019 עד 2024 הינו כ- 4.2% לשנה. רוב הגדלול בביטחון צפוי להיות בצפון מזרח אסיה ובמדינות מתפתחות נוספות.</p>	1.7.1.4

<sup>13</sup> חומרי זינה – בפרק זה: חומרים המיוצרים על ידי כאו"ל או נרכשים על ידה ומשמשים אותה לייצור המוצרים אותן היא מוכרת לחזקותה.

<sup>14</sup> מבוסס על פרסומים של חברת IHS.

## **בתי זוקן לנפט בע"מ**

על פי אותם פרסומים, כריכת הפוליפרופילן העולמית צפואה לגדל בכ- 4.5% לשנה במהלך אותן שנים. עיקר הגידול צפוי להיות בסין ומדינות מפותחות נוספות.

**מיידע זה בדבר קצב הגידול בביטחון לפוליפרופילן ולפוליאתילן הינו מידע צפפה בפני עצה. יודגש כי תחזיות אלה מבוססות על אומדנים של גוף חיצוני ואין כל וודאות כי תחזית זו תتمשך. מחרי חומרה הגלם מהווים מרכיב מהותי בעליות הייצור בתחום הפולימרים. לאור זאת, השקעות בתמונות חדשים לייצור פולימרים מתבצעות בעיקר בתחום זמינים חומרה גלם זולים.**

בשנתיים האחרונות, עם ההתקדמות הטכנולוגיות שאפשרו הפקה מסחרית של מרבצי גז פצליים (Shale gas) בארה"ב, ירדה עלות הפקת גז האתאן המשמש בעולם לייצור אטילן. ירידת מחיר זו מאפשרת לייצרני אטילן ונגזרותיו, כמו פוליאתילן, המתבססים על האתאן הזול, להגבר את כושר התחרות שלהם, בהשוואה ליוצרים המתבססים על נפטא לייצור מוצרייהם. מגמה זו צפואה להתרחב בשנים הקרובות, לאחר שההשקעות בפרויקטים בתחום זה הבשילו והחלו לייצר, וצפואה להיות מושפעת גם מרמת מחירי הנפטאותטרורו.

לענין חומרה הגלם המשמשים את האו"ל לייצור מוצרייה, ראה גם סעיף 1.7.1.8 לפרק זה. לענין מחירי הפוליפרופילן והפוליאתילן בתקופת הדוח ראה פרק 1 סעיף ב' 2 לדוח הדירקטוריון.

### **גורמי ההצלחה הקרייטיים בתחום פעילות הפולימרים והשינויים החלים בהם**

1.7.1.5

גורמי ההצלחה הקרייטיים בייצור מוצרייה או"ל הנם עלות זמינים חומרה הזינה, היכולת להפעיל את מתקני הייצור בתפקה מלאה לאורץ זמן במינימום תקלות, וכן קיומם של מתקני ייצור יעילים וטכנולוגיות מתקדמות.

גורמי ההצלחה הקרייטיים במכירות מוצרייה או"ל הינם המצב הכלכלי בישראל ובעולם, הביקושים למוצרייה או"ל, הימצאות שוק מקומי מפותח, אמינות האספקה, איקות המוצריים המסופקים, מתן גיבוי טכני ללחוחות וכן קיומם מלאי מוצריים במפעל או"ל, בקרבה גיאוגרפית ללחוחות בשוק המקומי. כן מסייעים להצלחה שווקים מפותחים באזורי יצוא קרובים גיאוגרפית למפעלי או"ל.

### **חסמי הכניסה העיקריים בתחום פעילות הפולימרים והשינויים החלים בהם**

1.7.1.6

חסמי הכניסה העיקריים לתחומי ייצור הפולימרים הינם: (א) זמינים של חומרה גלם; (ב) היקף ההון נדרש לשם הקמת מפעלים חדשים בתעשייה זו; (ג) הזמן הארוך יחסית הנדרש להקמת מפעל; ו-(ד) האישורים הרגולטוריים הדרושים להקמת והפעלת מתקנים לייצור פולימרים.

לפרטים נוספים התחרות בתחום הפעולות של או"ל וגורמי הסיכון בפעילויות או"ל, ראה סעיפים 1.8.91.7.1.8 ו- 1.27 לפרק זה.

### **תחליפים למוצרי הפולימרים והשינויים החלים בהם**

1.7.1.7

פולימרים הם מוצרים נוחים, זולים וחליפים לעץ, זכוכית, אלומיניום, סוג פלסטיק יקרים וכו'. להערכת או"ל, בהתאם לסקרים של גופים מקצועיים, השימוש בפולימרים ובמיוחד בפוליפרופילן כחומרים תחליפים כאמור, צפוי להימשך עוד שנים רבות.

מיידע זה הינו מידע צפפה בפני עצה. ההערכה כי הפולימרים ימשכו להחליף מוצריים וביניהם נובעת בעיקר מהפרש המחרי בין הפולימרים והמוצריים אותם הם מחליפים. במידה ופולימרים יפסיקו להחליף מוצריים אלו, שוק הפולימרים יצמיח בקצב שונה מהצפוי ביום.

## **בתי זיקוק לנפט בע"מ**

### **מבנה התחרות בתחום הפולימרים ושינויים החלים בו**

1.7.1.8

כאמור, שוק הפולימרים נוהג בדומה לשוק סחורות (Commodities) ומכך נובע שהתחרות בשוק זה היא בעיקר במחיר, ובמידה פחותה - ביתרונות אחרים כגון איכות, שירות לקוחות וכיוצא באלה. לפרוטו נוספת ראו סעיף 1.7.7 לפרק זה.

כיצרנית ייחודית בישראל של פוליפרופילן ופוליאתילן, הננית האו"ל מיתרונו תחרותי בישראל על פני יבוניות של מוצרים דומים, הבא לידי ביטוי ב涅ישות גבוהה וקרבה פיזית ללקוחות, ובקרבה גיאוגרפית בין מלאי המוצריים במפעל ללקוחות וכן ביכולתה לתת להם סיוע טכני צמוד עקב קרבה זו.

לעומת יתרונותיה בשוק המקומי, מתמודדת האו"ל בשוקים הבינלאומיים עם חסכנות יחסית הנובעים מוגבלות בכשר הייצור ומריחוק משוקי היעד וחלוקת מהתמודדות זו, מתבצע חלק מפעילותה של האו"ל באמצעות חברת הבת, דוקור, הממוקמת בהולנד (לפרטים אודות פעילות דוקור, ראה סעיף 1.9 לפרק זה).

בשנים האחרונות, מאז כניסה הגז הטבעי למשק הישראלי, הגדילו החברה וכאו"ל את כמות הגזים העשירים במתאן, המספקים ע"י החברה לכאו"ל, ובמקביל – הוקטו כמונייה הנפוצה המשמשות את האו"ל. גזים עשירים במתאן, אפשרים לכאו"ל להפחית את עלויות הייצור שלה, ביחס לייצור מונומרים מנפטה ולשפר את יכולת התחרות שלה ביחס ליצרנים המשתמשים בנפטה כחומר גלם בלבד.

### **המוצריים העיקריים בתחום פעילות הפולימרים**

1.7.2

כאו"ל מייצרת ומשווקת בעיקר פוליפרופילן ופוליאתילן בصفיפות נמוכה המשמשים כחומר גלם ל תעשיית הפלסטייק. מוצריים אלה נמכרים בשקים על גבי משטחים, בשקי ענק, בצובר במיליות כביש או במכولات (ליקוא).

לנתונים אודות התפלגות הכנסות החברה מחיצוניים על פי קבוצות המוצריים העיקריים בתחום הפלימרים, ראה באור 28ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

עלויות ייצור הפלימרים מורכבות מעליות חומרי גלם, חומרי הזינה (מונומרים), הוצאות משתנות אחרות (המרה, כימייקלים ואירועים) והוצאות קבועות (שכר עבודה, פחת, אחזקה וכו'). מרכיב חומר הגלם הינו דומיננטי ומגיע לכדי כ- 50% מעלות הייצור. לאחר שתהליך הייצור של האו"ל הינו תקין יוצר רציף שבו המוצריים מיוצרים מחומרי גלם וחומרי זינה בתהליכי משותפים שאינם ניתנים לייחוס על פי המוצריים הסופיים (פוליפרופילן ופוליאתילן), לא ניתן באופן מדויק ליחס עלות לפי סוגים מוצריים.

### **פיתוח הכנסות ורווחיות המוצריים**

1.7.3

אין בתחום פעילות הפלימרים קבוצת מוצריים, אשר שיעורם הינו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה. לפרטים אודות סך ההכנסות בתחום הפלימרים בשנים 2016-1 2017, 2018 ו- 2019 ראה סעיף 1.5 לפרק זה.

## **בתי זוקן לנפט בע"מ**

<b>לקרנות</b>	1.7.4
לקוּחוֹת כאָוִיל הינֶם לרוב מפעלי פֿלְסְטִיק הרוכשים את מוצרי כאָוִיל המשמשים אותם לייצור מוצרים שונים.	1.7.4.1
לכַּאָוִיל בסיס לckoּחות של כ- 250ckoּחות בישראל ולמעלה מ- 280ckoּחות מחוץ לישראל (בעיקר באירופה). מרבית הלקרנות כאמור, בישראל ומחוצה לה, הם לckoּחות קבועים אשר קונים באופן שוטף מכאָוִיל.	1.7.4.2
הסכמי כאָוִיל עםckoּחותיה בישראל הינֶם, בדרך כלל, הסכמי מסגרת לתקופות של שנה ו/או עסקאות מודגנות לתקופות עפּי בבקשת הלקוּח. הסכמי המסגרת קבועים כמוות מכירה שנתית/תקופתית ונוסחה לחישוב המחיר ישולם על ידי הלקוּח בגין המוצרים הנרכשים על ידו, תוך שמירה על גמישות לשינויים במחירים. ההסכמים כוללים הנחות המבוססות על הכמות הנרכשת. על בסיס הסכמי המסגרת כאמור, מעביריםckoּחות הזמן, בדרך כלל על בסיס יומי. עסקאות מודגנות, יכול שתתבצענה במחיר קבוע לכל תקופה ההסכם.	1.7.4.3
מחירים המכירה לחוּיל נקבעים בדרך כלל במ"מ חופשי בהתאם לתנאי השוק. מרבית המכירות לחוּיל מבוצעות במסגרת הסכמים שנתתיים. מרבית ההסכמים כוללים הנחות המבוססות על הכמות וצמודים למחירים המפורטים בפרסום ביןלאומי (IS/ICIS/PLATT).	1.7.4.4
למועד הדוח, איןckoּחוּת כהכנות כאָוִיל ממנו עלות על 10% מסך מחזור המכירות המאוחדר של הקבוצה. לחברתולכלאָוִיל אין תלות בckoּחות העיקריים של כאָוִיל.	1.7.4.5
כאָוִיל קשורה בהסכמים לניצוּן חובותckoּחות מסוימים. לפרטים נוספים ראה באור 6ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.	1.7.4.6
לפרטים אודות התפלגות מכירות כאָוִיל בחלוקת גיאוגרפיה מתוך סך הכניםות כאָוִיל, ראה סעיף 1.5 לעיל.	1.7.5
<b>שיווק והפצה</b>	1.7.5
המכירות בישראל מבוצעות על ידי כאָוִיל, ישרות, לckoּחותיה. המכירות מבוצעות על פי הזמנות מלקוחות המתබלות במישרין במשרד המכירות ומופקרים מסופקים לckoּחות מהשוני כאָוִיל שבמפרץ חיפה. המכירות בישראל הן על בסיס מכירה בשעריו המפעלי (ExWorks) ולפיכך האספקה נעשית באמצעות משאיות שנשלחות מטעם הלקוּח למחסני כאָוִיל. בדרך כלל, האספקה לckoּחות בישראל הינה מיידית.	1.7.5.1
המכירות מחוץ לישראל מתבצעות על ידי כאָוִיל, באמצעות סוכנים או מפיצים בחוּיל, באמצעות Ducor ובאמצעות חברת בת של כאָוִיל המאגדת באנגליה (אשר כאָוִיל הינה בעלת מנויותיה הייחודית), Carmel Olefins (U.K.) Ltd, Carmel Olefins, המתפקדת אף היא כסוכן.	1.7.5.2
מורבית הסוכנים מוחלקים לפי אזורי מכירות (לכל סוכן בלעדיות באזורי המכירות שלו). אין לכאָוִיל תלות גבוהה בציגורות שיווק אלה, מאחר שכאמור, קיימים סחר רב בפולימרים מהסוגים שכאָוִיל מוכרת באמצעות גורמים רבים (סוכנים ומפיצים). לכאָוִיל קשר ישיר לכל אחד מהליךות והعملיה המשולמת לסוכנים היא בשיעור המקובל בתחום.	

**צבר הזמןות**

1.7.6

צבר הזמןות של כאו"ל ליום 31.12.2018 מלקוחותיה בארץ ובחו"ל עמד על כ- 142 אלפי טון ועל סכום של כ- 193 מיליון דולר<sup>15</sup>. צבר הזמןות נובע בעיקר ממכירה שנתית לשנת 2019 של מוצרים שונים וכן התחייבויות של לקוחות כאו"ל בישראל על פי הסכמים שנתיים, הצפויות להימסר ללקוחות במהלך השנה הקלנדרית וכן הזמן שמסרו לאו"ל לקוחותיה מחוץ לישראל. סמוך למועד פרסום הדוח עמד צבר הזמןות על כ- 86 אלפי טון ועל סכום של כ- 115 מיליון דולר.

צבר הזמןות של כאו"ל ליום 31.12.2017 מלקוחותיה בארץ ובחו"ל עמד על כ- 59 אלפי טון ועל סכום של כ- 82 מיליון דולר. עיקר העלייה בהיקף צבר הזמןות לשנת 2018 ביחס ליום 31.12.2017 נובעת מעלייה בהיקף הזמן מלקוחות בישראל ומהוץ לישראל, שכן ברבעון הראשון של שנת 2018, נרכשה פעולות המשק לטיפול בתקלת שארעה לראשונה בשנת 2016 בטורבינה במתקן האטילן.

1.7.6.1 מועד האספקה של מוצרים כאו"ל מלקוחותיה משתנים מלוקוח והינם בין שלושה ימי עסקים (בעיקר מלקוחות בישראל) ועד כ- 30 ימי עסקים (על פי רוב מלקוחות מהוץ לישראל), ממועד קבלת הזמן. מועד האספקה נקבעים בהתאם בין כאו"ל לבין מלקוחותיה, בהתאם על הערכת כאו"ל לגבי מועד הייצור של המוצר הרלוונטי.

1.7.6.2 היקף ומועד יימוש צבר הזמןות עשוי להשנות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בזמןות הלקוחות ו/או ביכולתה של כאו"ל לספק את הזמן ו/או בתנאים מקרים כלכליים ו/או עובדיים אחרים אשר לאו"ל אין שליטה עליהם ולאינם ידועים לאו"ל למועד דוח זה. האמור לעיל בדבר היקף ומועד יימוש צבר הזמןות הינו מידע צפוי פנוי עתיד, המבוסס בעיקר על ניסיונה של החברה משניות קודמות. לפיכך, אין כל ודאות ביחס להיקף ומועד המימוש בפועל של צבר הזמןות על-פנוי שנת 2019.

**תחרות**

1.7.7

כאו"ל היא היחידה בארץ של פוליפרופילן ופוליאטילן בצפיפות נמוכה (כאו"ל הוכרזה כמוניפל בתחום הפוליאטילן בצפיפות נמוכה כאמור בסעיף 1.18.3 פרק זה). הגורמים המתחרים בכאו"ל בארץ הם יצרנים מחו"ל הפעילים באמצעות סוכנים בישראל וכן מפיצים מקומיים.

לא קיים מensus על יבוא לישראל של פוליפרופילן ופוליאטילן. היבוא לישראל מתבצע על בסיס מזדמן מקורות שונים, בהתאם למחירי הייצור השוררים בכל אחד מקורות האספקה העיקריים (אירופה, ארה"ב, המזרח הרחוק והמזרח התיכון). להערכת החברה, חלקה של כאו"ל בישראל בפוליפרופילן עומד בממוצע רב שנתי על כ- 70%. מתחילה העיקריים של כאו"ל במוצר זה הינם Reliance, Sabic, Braskem, LG Chemicals. להערכת החברה, חלקה של כאו"ל בישראל בפוליאטילן נמוכה (כולל פוליאטילן לינארי בצפיפות נמוכה) לסוגיו השונים, אשר בחלוקתם הם תחליפים זה זהה, עומד על כ- 35%. מתחילה העיקריים של כאו"ל במוצר זה הינם Reliance, Sabic, Braskem, Formosa.

<sup>15</sup> סכומי צבר הזמןות העתידי בסעיף זה מבוססים על מחירי מוצרים הפולימרים הידועים בסמוך למועד אליו מתיחש צבר הזמןות.

בתי זקוק לנפט בע"מ

מוחוץ לישראל מהוועה חלקה של כאויל שיעור לא משמעותי מכל אחד מהשוקים בהם היא מוכרת.

מהאחר שרוב המוצרים מוגדרים כסחרות (Commodities) וקייםים עוברים מחירים בינלאומיים בהסתמך מול התחרות היא בעיקר על המוצרים השוררים בארץ או באזור בו הלקח מבקש לקבל את הסחרה.

בישראל יש לכט"ל יתרונות מובנים בהשוואה למתחרים מחו"ל, בעיקר כתוצאה מאמיניות באספקה, איכות המוצרים, תמייה וגיבוי טכניים הנחוצים לפחות וכן בקיום מלאי מוצרדים בקרב גיוגרפיה ללקוחות.

כאמור, מחוץ לישראל מתמודדת באויל עם החיסרונו של שוקים מרוחקים על ידי מחירי הובלה זולים ועל ידי מכירה ללקוחות במדינות (בעיקר בטורקיה, באיטליה ובאנגליה) בהן יוצר הפולימרים אינו מספק את מלא הצריכה ולכן הם מייבאים פולימרים.

**כושר יייצור**

1.7.8

כאמור, מתקני הייצור של האו"ל בישראל פועלים כתשלובת אחת ותלוויים הדדיות בפועלותם הרצופה והמלאה של כל אחד מהותקנים האחרים ובפועלותם של מתקני החיבור וגדריב.

כאו"ל מפעילה שלוש קבוצות מתקנים עיקריות: קבוצת מתקני מונומרים (מתיכון פיצוח האתילן ומתקון-OCU המיציר פרופילן), קבוצת מתקני פוליפרופילן וקבוצת מתקני פוליאתילן (להלן ייחד: "מתקני האו"ל"). תהליכי הייצור במתקני האו"ל מתבצעים בטמפרטורות>K ציון  
 (מינוס 175 עד כ- 900°C) ובלחץם גבוהים מאד (עד כ- 1500 אטמו). בתהליכי הפילמור  
 נעשה שימוש בקטלייזוטורים. כל מתקני האו"ל פועללים כתשלובת אחת, מהוחברים ביניהם ישירות  
 במערך צנרת ומקבלים שירותים משותפים של אספקת חשמל, קיטור, מים, אחסון ושירותים  
 אחרים מערכ שירותים מרוצי, המוגבה בחלקו בגיבוי הדדי עם מערכ השירותים של החברה.

למתוקני הפליאטילן של כאו"ל כושר יצור פוטנציאלי מקסימאלי (name plate) של כ-170,000 טון לשנה. נכון למועד דוח זה, מייצרת כאו"ל (בכ-90%) במוצע מכושר הייצור הפוטנציאלי המקסימאלי של מתוקני הפליאטילן. למתוקני הפליפרופילן של כאו"ל כושר יצור פוטנציאלי מקסימאלי של מילויים. מילויים נמכרים כושר יצור זמניות פרופילן ברמה מסוימת. נכון למועד דוח זה, מייצרת כאו"ל בכ- 80% במוצע מכושר הייצור הפוטנציאלי המשפקת. נכון למועד דוח זה, מייצרת כאו"ל כ- 80% במוצע מתוקני המונומרים (חומריו הזינה) מייצרים המקסימאלי של מילויים. מילויים נמכרים כושר יצור זמניות פרופילן ברמה מסוימת בתפוקה התואמת את צרכי מתוקני הפלימרים. היקף הייצור הנוכחי, מושפע לרעה ממחסור בכושר הפרדה במפעלים. כאו"ל פועלת להקמת מפעלים (splitters) נוספים בכפוף לקבלת החיתרים הנדרשים לביצוע הפרויקט. כאו"ל והחברה מבוצעות עדכון ובחינה מחודשת של התנ悠ות הכלכלית האפשרית מהפרויקט.

תוצריו מתוקני המונומרים מיוצרים בפרופורציות קבועות, כך שגמיישות התפעול לשינוי היחסים בין התוצרים קיימת בזורה מוגבלת ביותר. לאחר מכן, שינוי משמעותי בתמיהיל ייצור הפולימרים, המתבסס על חומרי הזינה המשופקים בעיקר ממתקני המונומרים, הינו מוגבל. מאוחר ומתקני כאויל פועלם כתשלובת אחת, האת הפעולות באחד ממתקני כאויל עשויה לגרום להאטת הפעולות בשאר המתקנים.

## **בתי זיקוק לנפט בע"מ**

לפיכך, במידה ותוואט פעילותות אחד ממתקני המונומרים ומתקני הפולימרים של האו"ל ימשיכו לייצר בתפקות מלאות, יאוזו חומרי הזינה שבמיכלי האחסון בעבר זמן קצר ופעילותות מותקני הפולימרים תואט בגלל מחסור בחומרי זינה.

במידה ותוואט פעילותות של כל אחד ממתקני הפולימרים של האו"ל ומתקני המונומרים ימשיכו לייצר בתפקות מלאות, בעבר זמן קצר יתמלאו מיכלי האחסון של חומרי הזינה ומתקני המונומרים ייאלצו להאט את פעילותם. האטת פעילות מתקני המונומרים תגרום להקטנת תפוקות, חן של האטילן וחן של הפרופילן, כך שככל מתקני הפולימרים יאטו את פעילותם.

لتלות פעילותם הסדירה של מתקני האו"ל בפעולות מתקני קבוצת בון בклולתה, ראה סעיף 1.7.9.1 להלן.

מתקני האו"ל פועלים ברציפות ללא הפסקה, למעט הפסיקות יזומות של פעולת המתקנים לצורכי תחזוקה שוטפת או טיפול תקופתי, וכן עקב תקלות. בשנת 2016 התקיימים טיפול תקופתי במתקני האו"ל. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.12.2 לפרק זה. במהלך תקופה הדוח, בוצעה פעולה המשך לטיפול בתקלה שארעה לראשונה בשנת 2016 בטורבינה במתקן האטילן, בMSGRTהה הודהמה פעולה מרבית מתקני האו"ל לכ-25 ימים. לפרטים בדבר שיפוי ביחסו שנתקבל בגין אובדן הרוחחים של חברות הקבוצה בגין ההדמהה, ראה באור 11ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

### **חומר גלם וספקים**

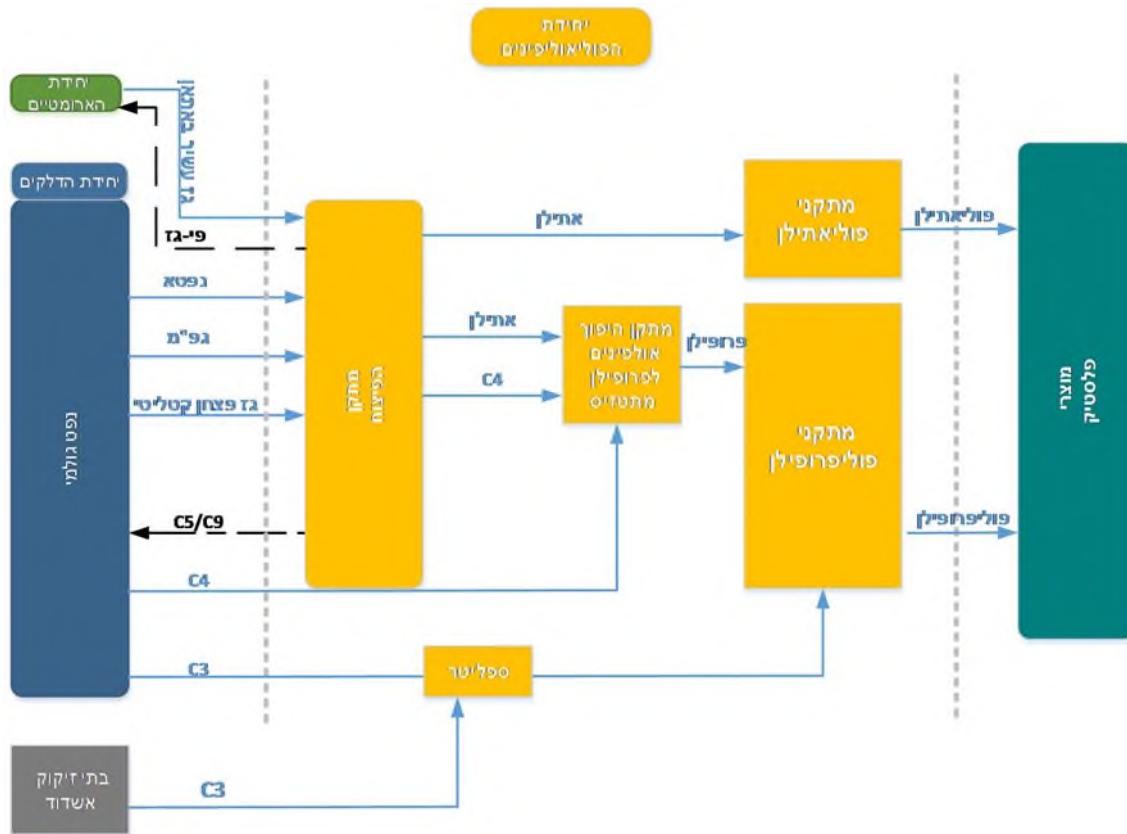
1.7.9

מפעלי האו"ל מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רצוף באמצעות צנרת, את חומרי הגלם הדרושים להם, ברובם המכרייע, מהחברה ומהזיריים לחברה זרמים הנוצרים במתקני האו"ל או חלקים מתוך חומרי הגלם והזינה שלא שימושו בפעולות האו"ל. לפיכך, קיימת תלות תפעולית של מתקני האו"ל בפעולותם הסדירה של מתקני קבוצת בון, באופן שшибושים או הפסקה של פעילות מתקני קבוצת בון, יפגעו אף עלולים לגרום להפסקת פעילות מתקני האו"ל.

1.7.9.1

בתי זקוק לנפט בע"מ

#### **1.7.9.2 להלן תרשים זרימה של תהליכי הייצור:**



- |   |                               |
|---|-------------------------------|
| <p>רובה חומרה הזינה לייצור הפולימרים (אטילן ופרופילן) מיוצרים במתוקני המונומרים שבכaco"ל. חומרה הגלם העיקריים לייצור אטילן ופרופילן הם נפטא, גפ"ם וגזוי סינרגיה (זרם עשר באתא). כאו"ל רוכשת מהחברה את חומרה הגלם העיקריים. כן רוכשת כאו"ל מהחברה פרופילן (לרובות פרופילן שמקורו בפז"א<sup>16</sup>) ו-C4. לעניין ההereum בין החברה לבין כאו"ל לאספקת חומרה הגלם הנדרשים לכאו"ל, ראה באור 7ג' לדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.2018.</p> <p>האטילן הנמצא בשימוש כאו"ל, מיוצר על ידי כאו"ל עצמה (מנפטא, גפ"ם וגזוי סינרגיה).</p> <p>למעלה ממחצית הפרופילן הנמצא בשימוש כאו"ל, מיוצר על ידי כאו"ל עצמה במתוקן הפיצוח (מנפטא וgef"ם) ובמתוקן ה-OCU (amateilen ומרכזיבי זרום C4). יתרת הפרופילן הדרוש, מיוצר ע"י החברה ופז"א ונרכש ע"י כאו"ל מהחברה.</p> | 1.7.9.3<br>1.7.9.4<br>1.7.9.5 |
|---|-------------------------------|

16 על פי הסכם בין חברת לבון פז'א, לטובה של כאויל ובעור כאויל. על פי החסכם, התchiaiya הפז'א לשפק לחברה והחברה התchiaiya לרכוש כ- 95,000 טון פרופילו בשנה, תוך גמישיות מסוימת שנקבעו בינהו. במקביל, התchiaiya החברה למוכר לפז'א מיד חדש זום פרופאן בכמות שהוסכם, אלומן קיימת לפז'א האפשרות לבצע כמות פרופאן נמוכה מכך. תקופת החסכם הינה 10 שנים מיום 1.6.2012.

## **בתי זיקוק לנפט בע"מ**

- 1.7.9.6 מרבית חומרי הגלם הדרושים למתKENI המונומרים מסופקים מהחברה וכאן קיימת תלות של CAO"IL בחברה.
- בשנים 2018 ו-2017 נרכשו מאות החברה במישרין ו/או בעקביפין חומרי גלם שהיוו כ- 83% וכ- 85% בהתאם, מכל רכישות חומרי הגלם של CAO"IL.
- 1.7.9.7 החל מתחילת השימוש בגז טבעי, קידמה CAO"IL הקמה והפעלת מתקנים שמטרתם שינוי הרכב חומרי הגלם והזינה של CAO"IL במטרה להקטין עלויותיהם ולאפשר להגדיל ייצור חומר זינה מותוצרת עצמיתخلف רכישתם מספקים חיצוניים. באמצעות המתKENI האמוראים, מחליב ויחלייף נז עשיר בתאן חלק מחומרי הגלם אשר שימושו או משמשים את CAO"IL ביום, ובכך הפחתה CAO"IL את עלויות הייצור שלה.

## **חלק ד' - תחום פעילות אромטיים**

**1.8. פעלות האромטיים**

**כללי**

**1.8.1**

במסגרת תחום פעילות אромטיים עוסקת החברה, באמצעות גיב, בייצור ושיווק מוצרים אромטיים, המשמשים כחומר גלם בייצור מוצרים אחרים.

גיב, אשר נוסדה בשנת 1974 כחברה פרטנית מוגבלת במניות, והחל משנת 1994 נמצאת בבעלותה המלאה של החברה, עוסקת בייצור וסחר במוצרים אромטיים. המוצרים המיוצרים על ידי גיב מהווים מוצר בינויים או מרכיבים בחומר גלם לייצור מוצרים אחרים ואינם מיועדים לשימוש על ידי הצרכן הסופי. המוצרים האромטיים משמשים כחומר גלם בייצורavigod, תרופות, אריזות, קוסמטיקה, מחשבים, צבעים, חלפים לכלי רכב, מוצרים אחזקה בתים ועוד.

**מידע כללי על תחום פעילות האромטיים**

**1.8.2**

הרבית המוצרים האромטיים הינם סחורות (Commodities) ומדובר בשוק תחרותי של היצע וביקוש. התὔוררות השוקים המתפתחים, ובראשם השוק הסיני, גרמו לעליית הביקוש למוצרים רבים, המשמשים לייצור מוצרים המשך, ובכללם המוצרים האромטיים. כפועל יוצא מהאמור, מקומיים וזרים לcoma מפעלים נוספים בעולם הפעילים בתחום האромטיים, אשר אמרו להווסף בעtid הקרוב כושר יצור נicer ולהשפייע על היצע המוצרים.

**מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, אשר עשוי להשנות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בתוניות מקרו כלכליים ו/או עובדותיים אחרים אשר לגיב אין שליטה עליהם ושאים ידועים לגיב למועד דוח זה.**

בשל אופיים של המוצרים האромטיים, הלוקחות העיקריים של מוצרים אלה, הינם חברות יצרניות בתחום הטקסטיל, הצבא, הכימיה והפלטיקה. תחום הטקסטיל והפלטיקה מאופיין בצמיחה מהירה באסיה (אשר מלווה בכניסת יצרני פראקסילן חדשים לאזור זה) ולעומת זאת באירופה, ניכרת ירידה בנסיבות הנוצרות עקב השפעות המיתון וסיגור מתקני ייצור של מוצרים המשך לפיך, מורגשים עודפי היצע בפראקסילן.

על המוצרים האромטיים חלות מגבלות תקינה וחקיקה כמפורט בסעיף 1.18 לפרק זה.

**גורמי הצלחה קריטיים**

לאורך השנים גיב נוקטת במספר שיטות לצורך מצובה ובידולו אל מול מתחריה, בין היתר: ייצור מוניטין חברת אמונה העומדת בזמןי אספקה ושמירה על איכות גבואה ואחדה של המוצרים.

**1.8.2.1**

יכולת טכנולוגית גבואה וניסיון רב שנים מאפשרים לגיב להגיע לשיעור ניצול גבואה של חומר הגלם והפעלת שיטות ייחודיות לניצול אנרגטית אופטימאלית, המאפשרים הזולות עלויות ייצור המוצרים. בנוסף, שימוש גיב בגז טבעי מביאה להטיילות בצריכת האנרגיה של גיב.

**1.8.2.2**

קרבה למתקני החברה, אשר מקטינה את עלויות ההובלה של חומר הגלם של מוצרים גיב. כן, אפשר הקשר בין החברה לגיב לנוט את ייצור המוצרים האромטיים או הבניין (הבנייה זה על חשבו זה). כאשר הביקוש למוצרים אромטיים יורד מזרימה גיב יותר חומר גלם חזרה לחברת ולהיפך.

**1.8.2.3**

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

<p>הקפדה על איכות - גדייב משקיעה מושבים וכappsים בשיפור מתמיד של איכות מוצריה ובמצובה החברה בעלת קו מוצרים איכותיים.</p> <p>כל אלה והתקשרויות של גדייב לאורך שנים רבות עם ל��וחות קבועים המכירות את יכולותיה, מאפשרים לה להתמודד עם שינויים בשוק וכנסה של מוצרים שמקורם במתוך ייצור גדולים וחדשים, בהודו ובסין.</p>	1.8.2.4
<p><b>חסמי כניסה עיקריים</b></p> <p>להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן מהווים חסמי כניסה עיקריים לתהום הפעולות של גדייב :</p> <p>תלות באספקת חומרי גלם והצורך בקיומו של מפעל זיקוק בקרבה למפעל ;</p> <p>הצורך בהשקעת הון גדולה, כאשר היקף ההשקעה מושפע מתקופת קו הייצור ואיכות הייצור הנדרשים ;</p> <p>קבלת האישורים הרגולטוריים הדורושים להקמת והפעלת מתקנים לייצור מוצרים ארכומטיים ועמידה בתנאים ;</p> <p>צורך בשירותי ייצור שונים כגון קיטור, חנקן, מימן ושירותים נוספים ;</p> <p>ידע וניסיון טכנולוגי נרחב ;</p> <p>משך זמן ארוך יחסית הנדרש להקמת מפעל (כשנתיים-שלוש) ;</p> <p>הצורך בערזци שיווק והפצה, המתאימים לטיפול מול לקוחות קיימים ול��וחות פוטנציאליים, לצורך תחרות אל מול מותחים קיימים וمبرסים בשוק.</p> <p>לפרטים נוספים תחרות בתחום הפעולות של גדייב וגורמי הסיכון בפעולות גדייב, ראה סעיפים 1.8.9 ו- 1.27 לפרק זה.</p>	1.8.3
<p><b>חומרים</b></p> <p>חומרים גדייב העיקריים, המופקים מחומר הגלם הנרכשים מהחברה כאמור בהסכם העבודה בסעיף 1.8.11.1 לפרק זה, הינם :</p> <p><b>בנוץ</b> - הבןוץ משמש ככימייקל בסיסי בייצור מגוון רחב של מוצרים המשמשים בחיי היום-יום, כגון פוליסטרן (המשמש, בין היתר, לייצור קלקר), פוליקרבונט (המשמש, בין היתר, לייצור לוחות לבניה קלה) ועוד, אך אינו משמש כמוצר סופי הנוצר ישירות על ידי צרכנים סופיים.</p> <p><b>טולואן</b> - משמש מרכיב בייצור פוליאוריטן המשמש להכנת קצף לבידוד או ציפוי וນפוץ בתעשייה הרכבת, הריהוט, הבניה ועוד. הטולואן משמש גם לייצור פאראקסילן ובןוץ.</p> <p><b>קסילן</b> - משמש כחומר גלם לייצור הפאראקסילן וכן כמסס ארגאני בתעשייה הצבעים וחומר הדבורה.</p> <p><b>פאראקסילן</b> - מהוועה מרכיב חשוב בייצור פוליאסטר שהינו מרכיב בתעשייה הביגוד. כמו כן הוא משמש כחומר גלם לייצור אריזות למשקאות. מוצר זה הינו המוצר המרכזי של גדייב.</p> <p><b>אורותוקסילן</b> - משמש כחומר גלם לייצור פטאליק אנהיידריד.</p> <p><b>פטאליק אנהיידריד</b> - משמש לייצור מרכיבים לתעשייה הפלסטיק, לייצור רפואיים לתעשייה הצבע וכן לייצור פוליאסטרים שונים.</p>	1.8.4

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

<p><b>סולבנטים (ממיסים)</b> - עיקר השימוש בממסים הינו בתעשייה הצבעים והציפוי. כמו כן מושגים הממסים חומר גלם בחקלאות בתחום קופלי המזוקינים, קופלי שעבים וכדומה וכן בתעשייה הדפסת הדיו, כחומר גלם בתעשייה הניקוי ולמיוצרי שמנית מאכל.</p> <p><b>פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים</b></p> <p>אין בתחום פעילות המוצרים הארוםטיים קבוצת מוצרים, אשר שיעורם הינו 10% או יותר מסך הכנסות הקבועה. לפרטים אודות סך הכנסות בתחום הארוםטיים לשנים 2018 ו-2017 ו-2016 ראה סעיף 1.5 לפרק זה.</p> <p><b>leckothot</b></p> <p>נכון למועד הדוח, מרבית מכירותיה של גדייב (כ- 93% בשנת 2018, בדומה לשנים קודמות) נעשות ללקוחות בחו"ל, בעיקר באזורי אגן הים התיכון, אירופה וארה"ב.</p> <p>הואיל ומוכריה של גדייב מושגים כחומר גלם לייצור מוצרים אחרים ומסופקים בעיקר לחברות תעשייתיות, לקוחותיה של גדייב רואים חשיבות רבה בקיום אספקה סדירה של חומרי הגלם להם הם נדרשים (דהיינו, של מוצר גדייב) ובאמינותה של גדייב בכל הנוגע לאספקת מוצריה. כפועל יוצא מכך מדובר בתעשייה שמנית יחסית המעדיפה לפעול בשיטות פוליה ארוך טווח עם הספקים השונים, כדוגמת גדייב.</p> <p>לפיכך, גדייב קשורה עם מרבית לקוחותיה בהסכםים שנתיים, אשר לרוב מתחדשים מדי שנה. מחירי המוצרים קבועים בהתאם לנוחאות ו/או למחירים ידועים המתפרנסים בפרסומים בינלאומיים. מוביית ההסכםים עם הלוקוחות השונים נקבעים בנסיבות ובמועד אספקה קבועים, כאשר גדייב נדרשת לייצר את המוצרים ולספקם על פי פרטיים בינלאומיים מקובלים.</p> <p>קשרי הסחר עם הלוקוחות העיקריים נמשכים תקופה ארוכה.</p> <p> לחברה ולגדייב אין תלות בלקוחות העיקריים של גדייב.</p> <p>לגדייב הסכם לניכוי חובות לקוחות מסוימים. לפרטים ראה באור 6 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.</p> <p><b>שיווק והפצה</b></p> <p>פעילות השיווק של גדייב מכוונת ללקוחות הפוטנציאליים, קריה חברות יצרניות בתחום הכימיה והפלטטיקה.</p> <p>פעילות השיווק של גדייב מבוצעת באמצעות מטה החברה ובסיסה על המרכיבים הבאים :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) שמירת לקוחות לטווח ארוך ויזיהו ללקוחות פוטנציאליים חדשים.</li> <li>(2) ת מהיל מכירות המורכב ממכירות מזדמנות (Spot) ומהתקשרותות תקופתיות.</li> <li>(3) בהתאם לאפשרויות בשוק, ביצוע עסקאות חליפין (Swap) עם גורמים שונים, באופן שגדייב מספקת את החומר לעיד קרוב במקומות הגורם עימיו בוצעה עסקת החלפה והוא מצדדו – מספק את החומר ללקוח של גדייב, בעיד גיאוגרפי אחר. עסקאות אלה תורמות לחיסכון בעלות ההובלה.</li> <li>(4) מכירה ללקוחות סופיים באמצעות איזוטנקיים ואספקה ממיכלים שגדייב חוכרת במקומות שונים, בקרבת הלוקוחות.</li> </ol>	<p>1.8.4.7</p> <p>1.8.5</p> <p>1.8.6</p> <p>1.8.6.1</p> <p>1.8.6.2</p> <p>1.8.6.3</p> <p>1.8.6.4</p> <p>1.8.6.5</p> <p>1.8.6.6</p> <p>1.8.7</p>
--	---

## **בתי זיקוק לנפט בע"מ**

מכירות גדייב מחוץ לישראל מותבצעות בחלוקת באמצעות סוכנים או מפיצים בחו"ל, המחולקים לפי אזור מסחרי (לכל סוכן בלעדיו באזורי המכירות שלו). אין לדיב תלות בziegoroth שיווק אלה, והעמלת המשולמת לסטודנטים היא בשיעור המקובל בתחום.

### **צבר ההזדמנות**

1.8.8

צבר ההזמנות של גדייב ליום 31.12.2018 מליקותיה בחו"ל בעיקר עמד על כ- 330 אלפי טון ועל סכום של כ- 258 מיליון דולר<sup>17</sup>, הצפוי להתקבל בחלוקת שווה מהות או יותר לאורך שנת 2019 ככלה. צבר ההזמנות נובע בעיקר מכירה שנתית לשנת 2019 של מוצרים שונים. סמוך למועד פרסום הדוח עומד צבר ההזמנות על כ- 249 אלפי טון וסכום של כ- 199 מיליון דולר.

צבר ההזמנות של גדייב ליום 31.12.2017 מליקותיה בחו"ל בעיקר עמד על כ- 405 אלפי טון ועל סכום של כ- 325 מיליון דולר. עיקר הירידה בהיקף צבר ההזמנות ליום 31.12.2018 ביחס ליום 31.12.2017 נובעת מהדממה מתוכנת של מתקני גדייב בשנת 2019.

האמור לעיל בדבר היקף ומועדימוש צבר ההזמנות הינו מידע צפוה פנוי עתיד, המבוסס בעיקר על ניסיונה של החברה משנים קדומות. לפיכך, אין כל וודאות ביחס להיקף ומועד השימוש בפועל של צבר ההזמנות על-פנוי לשנת 2019.

### **תחרות**

1.8.9

גדייב פועלת בשוק תחומיים מאד ומתחרה ביצרנים בינלאומיים כגון : Exxon Mobil, BP, Repsol, Polimeri S.A., Cepsa, DHC Petkim מוצריים ארומטיים, וכן גם מרבית מתחרותיה באזורי פעילותה העיקריים (מדינות אגן הים התיכון ומערב אירופה). יחד עם זאת, בגין הים התיכון, גדייב מהויה שחקן משמעותי המשמעותי hon cierto של מוצרים ארומטיים, וכן כגורם פעיל בפעילויות מסחרית בו. להערכת החברה, חלקה של גדייב באזור אגן הים התיכון הינו כ-10% מהשוק (בבנוזן כ- 9%, פראקסילן כ- 20%, אורטוקסילן כ- 12%, טולואן כ- 7%).

בשוק בו פועלת גדייב ישנה חשיבות רבה לאמיניות של ספקים המוצרים הארומטיים וגדייב רואה במוניטין הקיים לה כספק אמין, יחד עם איכות מוצריה, כגורם העיקרי העוזר לה בתמודדות עם מתחרותיה.

לפירות בדבר גורמי הצלחה העיקריים של גדייב ושיטות התמודדותה עם מתחריה ראה סעיף 0 לפיק זה.

גדייב הינה הייצרנית היחידה בישראל של מוצרים ארומטיים והוא הוכרזה כמוניפל על פי חוק ההגבלים העסקיים. כאמור בסעיף 1.8.6 לפיק זה, הרוב המכריע של מכירות גדייב נעשו ללקחות בחו"ל.

<sup>17</sup> סכומי צבר ההזמנות העתידי בסעיף זה מבוססים על מחירי המוצרים הידועים בסמוך למועד אליו מתיחס צבר ההזמנות.

## **בתי זיקוק לנפט בע"מ**

### **כושר הייצור**

לגדיב כושר עיבוד של כ-1,000,000 טון לשנה רפורמט ושל כ-100,000 טון דרייפולן (זרם אرومטי אשר נוצר בכאוביל), מתוכם ניתן לייצר כ-585,000 טון לשנה מוצריים אромטיים שונים. בשנת 2018, יוצרה גדייב כמות של כ-542,000 טון מוצריים אромטיים (בשנת 2017 – 433,000 טון מוצריים ארווטיים, בשל טיפול תקופתי מكيف במתקני גדייב, באותה שנה). תהליכי הייצור במתקני גדייב מתבצעים בטמפרטורות גבוהות (עד כ-400°C) ובלחצים גבוהים (עד כ-30 אטמוס'). בחלק מן התהליכיים נעשה שימוש בקטליזטורים ליזירוז הリアקציות הכימיות בחומרי הגלם ובחומרים הבינוניים.

היקף הייצור והרכיב סל המוצריים משתנה בהתאם לאופטימיזציה כלכלית, המשולבת עם החברה. קווי הייצור מבוססים על תהליכי רציפים הפעילים 24 שעות ביום, למעט הפסקות יזומות של פעולות המתקנים לצורכי תחזקה שוטפת או טיפול תקופתי, וכן עקב תקלות. בשנת 2019, מתוכננת הדממה של מתקני גדייב לכ- 47 ימים לצורך החלפת רכיבי ציוד מסויימים (שלא הוחלפו במסגרת הטיפול התקופתי שנערך במתקני גדייב בשנת 2017)..

### **חומרים גלם וספקים**

#### **1.8.11**

##### **הסכם עם החברה לעיבוד ורכישת חומרי גלם**

###### **1.8.11.1**

חומרים הגלם הנדרשים לייצור מוצרי גדייב מסופקים לה על ידי החברה בהתאם להסכם אשר נחתם בין הצדדים ביום 12.8.2001 ותיקונים לו, ואשר מטרתו להשיא את שילוב פעילותן המשותפת של מערכות הייצור של הצדדים (להלן: "הסכם העיבוד").

בהתאם להוראות הסכם העיבוד, יפעלו הצדדים כדלקמן:

החברה תמסור לידי גדייב רפורמט<sup>18</sup> המוצע על ידי החברה ודרייפולן<sup>19</sup> הנרכש על ידי החברה מכאוביל, בכמותות שתקבעה בתכנית הייצור על-ידי החברה ולאחר התיעצות עם גדייב (להלן: "תוכנית הייצור"), ונדייב תעבד ותפריד את הבனזון, הטולואן והקסילן המצויים בהם.

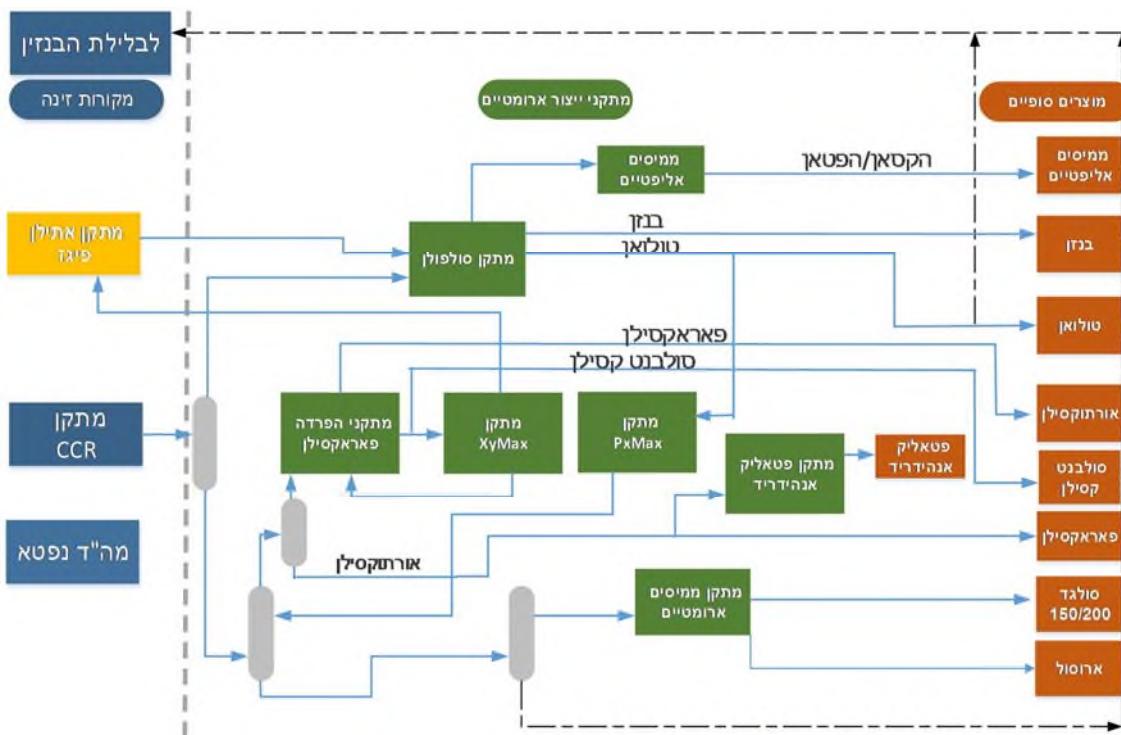
גדייב תשאיר ברשותה ותרכוש את הבנזון, הטולואן והקסילן שהופרדו במתניתה, וכן כמויות של 9 C ורפינט. כל יתר החומרים שנכללו בזרמים שהועברו לגדייב לעיבוד וכן כמויות טולואן וקסילן שנקבעו בתכנית הייצור כמפורטות להשבה לחברה, יושבו על ידי גדייב לחברה.

<sup>18</sup> חומר בעל אוקtan גבוהה המוצע במתתקן פירום קטלייטי בחברה, המכיל ריכוזים גבוהים של חומרים אромטיים.

<sup>19</sup> תוצר לוואי בתהליך פיצוח של נפטא במתתקניCAA'IL המכיל ריכוז גובה של בנזן.

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

להלן תרשימים זרימה של תהליך הזורמת חומרי הגלם והשבת חומרים מסויימים לחברת :



דמי העיבוד המשולמים על ידי החברה לגדייב מבוססים על נוסחת חישוב, המביאה לידי ביטוי החזר חלק ייחסי מסך הוצאות הקבועות (بنיכויי חלקה של גדייב בהוצאות המטה, בהתאם להסכם שבין חברות הקבוצה בעניין הוצאות מטה), וההוצאות המשנות של גדייב בהתאם לדוח רווח והפסד של גדייב לכל שנת הסכם, כיחס בין כמות החומרים המשובבים על ידי גדייב לחברת לבין סך כמות החומרים שעובדו על ידי גדייב. סך דמי העיבוד ששולמו על ידי החברה לגדייב בשנת 2018 וכן בשנת 2017 היו כ- 39 מיליון דולר וכ- 31 מיליון דולר, בהתאם.

1.8.11.3 תמורה החומרים הנשאים בידי גדייב ונרכשים על ידה, כמפורט לעיל, נקבעת על פי נוסחתות מחיר המסוכמות מעת לעת בין גדייב לחברת וההוצאות על מחיירים בינלאומיים. סך התשלומים ששילמה גדייב בגין רכישות כאמור בשנת 2018 ובשנת 2017, היו כ- 393 מיליון דולר וכ- 272 מיליון דולר, בהתאם.

1.8.11.4 הסכם העיבוד הינו בתוקף עד למועד מבין 31.12.2016 או המועד בו תחולח החברה להיות הבעלים היחיד של גדייב. למועד הדוח, הצדדים ממשיכים לפעול בהתאם להסכם העיבוד.

1.8.11.5 כאמור לעיל, פעילותה של גדייב שלובת בפעילותה של החברה, אשר הינה הספק היחיד של חומרי הגלם של גדייב ושל האויל. חומרי הגלם החדשניים לגדייב הינם חומרי גלם ורכיבים מאד וקיימים קשיים רבים בהעשרות מקומות למקום. לפיכך, קיימת תלות הדדית בין גדייב לבין החברה. שינוי מעמדה של החברה ו/או הקשר שלה עם גדייב עלול לגרום לשינויים מהותיים במצבה הכספי של גדייב ובתוצאות פעולותיה.

## **חלק ה' – תחום פעילות הפולימרים (דוקור)**

### **1.9 פעילות פולימרים (דוקור)**

#### **כללי**

1.9.1

במסגרת תחום פעילות הפולימרים עוסקת החברה, באמצעות דוקור, בייצור ושיווק פוליפרופילן שהוא מייצרת מפרופילן המיצר ע"י צדדים שלישים ונרכש על ידי דוקור. דוקור הינה חברת פרטית הרשותה בהולנד והינה בבעלותה המלאה של האו"ל (באמצעות חברת פרטית הרשותה בהולנד, בבעלותה המלאה של האו"ל - Colland).

#### **מידע כללי על תחום פעילות דוקור**

1.9.2

מוצרי דוקור משמשים כחומר גלם לתעשייה הפלסטיק.

מוצרים אלה נחשבים בעולם כסחרות (Commodities) הנרכשות במחירים זהים פחות או יותר מכל היוצרים. רמת המחיר של חומרי הגלם של דוקור (בעיקר פרופילן), וכן של מוצרי דוקור, הינה תנודתית ומושפעת בין היתר מהמחוזיות ברמות הביקוש והיצע בעולם כולו. הגידול בביקושים למוצרים פלסטיים בעולם מושפע מההתפתחות רמת החיים ושינויים במצב הכלכלי. השינויים בהיצע, לעומת זאת, תלויים בתזמון הפעלת מתקנים חדשים. כתוצאה מהדינמייה בין הביקוש להיצע נוצרת בעולם מחוזיות של גאות ושפלה בהיצע ובמחירים של מוצרי דוקור בתדרות של מספר שנים.

על פי פרסומים בינלאומיים, קצב הגידול הצפוי בביטחון לפוליפרופילן לשינויו בשנים 2019 עד 2023 הינו כ- 4.5% לשנה. עיקר הגידול צפוי להיות בסין ומדינות מתפתחות נוספות.

**מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. יודגש כי תוצאות אלה מבוססות על אمدنויות של גופי חיצוני ואין כל וודאות כי תוצאות זו תתממש.**

מחירי חומרי הגלם (פרופילן) מהווים מרכיב מהותי בעליות הייצור בתחום הפולימרים.

#### **גורמי הצלחה קריטיים**

1.9.3

גורמי ההצלחה המרכזיים בייצור מוצרי דוקור הם עלות וזמינות חומרי הגלם וכן היכולת להפעיל את מתקני הייצור בתפקה מלאה לאורך זמן ב민ימום תקלות.

גורמי ההצלחה המרכזיים במכירות מוצרי דוקור הינם המצב הכלכלי בעולם, הימצאות שוק מקומי מפותח, אמינות האספקה, איכות המוצרים המספקים וכן קיום מלאי מוצרים במפעל דוקור, בקרבה גיאוגרפית ללקוחות.

#### **חסמי כניסה עיקריים**

1.9.4

חסמי הכניסה העיקריים לתאומי ייצור הפולימרים הינם : (א) זמינות של חומרי גלם ; (ב) הזמן הדרוש לשם הקמת מפעלים חדשים בתעשייה זו ; (ג) הזמן הארוך יחסית הנדרש להקמת מפעל ; ו-(ד) האישורים הרגולטוריים הדורשים להקמת והפעלת מתקנים לייצור פולימרים.

#### **מוצרים**

1.9.5

dockor מייצרת פוליפרופילן המשמש כחומר גלם לתעשייה הפלסטיק. מדיניות דוקור כיום היא להחליף ייצור פוליפרופילן שהיוו "סחרה" (Commodity) בייצור סוג פוליפרופילן שהינם בעלי ערך מוסף גבוה יותר והנמכרים במחירים גבוהים מהמורי הסחרות.

## **בתי זוקק לנפט בע"מ**

	<b><u>פיתוח הכנסות ורווחיות המוצרים</u></b>	1.9.6
	אין בתחום פעילות דזוקור קבוצת מוצרים, אשר שיעורם הינו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה. לפרטים אודות סך ההכנסות בתחום דזוקור בשנים 2016 ו-2017 ראה סעיף 1.5 לפיק זה.	1.9.7
	<b><u>לköpחות</u></b>	1.9.7.1
	dezokor מוכרת את מוצריה ללקוחות המקומיים בעיקר בגרמניה, בלגיה, הולנד ואנגליה. עיקר לקוחותיה של דזוקור הינם חברות העוסקות בתחום התעשייה, אריזות המבוססות על פוליפרופילן ותוספים, ירידות וטקסטייל.	1.9.7.2
	הסכמי דזוקור עם לקוחות הינם, בדרך כלל, הסכמי מסגרת לתקופות של שנה הקובעים כמו מכירה שנתית ונומחה לחישוב המחיר ישולם על ידי הלוקוח בגין המוצרים הנרכשים על ידו. מרבית ההסכם כוללים הנחות המבוססות עלכמות וצמודים למחירים המפורטים בפרסום בינלאומי (ICIS). בנוסף, מתבצעות חלק מהמכירות בעסקאות מזדמנות חודשיות.	1.9.7.3
	לdezokor אין לקוחות אשר המכירות להם היו מעל 10% מהמכירות של הקבוצה.	1.9.7.4
	לחברה ולdezokor אין תלותiami מי מלקוחות של דזוקור.	1.9.7.5
	באמצעות פעילות דזוקור, אשר מפעלה ממוקם בהולנד, מגדילה הקבוצה את נתוח מכירות הפולימרים שלה במערב אירופה. בנוסף, דזוקור הינה סוכן מכירות למוצרים האויל במדינות הסמוכות להולנד.	1.9.8
	<b><u>שיווק והפצה</u></b>	1.9.8
	מרבית המכירות מבוצעות על ידי דזוקור ישירות ללקוחותיה. המכירות מבוצעות על פי הזמנות מלูกות המתקבלות במישרין בdezokor ומרבית המוצרים מסופקים ללקוחות בשער מפעל הלוקוח.	1.9.9
	בנוסף מתבצעות מכירות מסוימות באמצעות סוכנים המוחולקים לפי אזור מכירות. דזוקור אין תלותiami מי מסוכנינה.	1.9.9
	<b><u>צבר הזמן</u></b>	1.9.9
	חלק מהזמן הלקוחות בתחום מוצרים דזוקור נעשות על בסיס שנתי לשנה קלנדרית. צבר הזמן של דזוקור ליום 31.12.2018 מלוקוחותיה עמד על כ- 80 אלפי טון ועל סכום של כ- 101 מיליון דולר <sup>20</sup> . סמוך למועד פרסום הדוח עמד צבר הזמן על כ- 71 אלפי טון ועל סכום של כ- 89 מיליון דולר.	20 סכומי צבר הזמן העתידי בסעיף זה מבוססים על מחירי המוצרים הידועים בסמוך למועד אליו מתיחס צבר הזמן.
	צבר הזמן של דזוקור ליום 31.12.2017 מלוקוחותיה עמד על כ- 117 אלפי טון ועל סכום של כ- 137 מיליון דולר. עיקר הירידה בהיקף צבר הזמן ליום 31.12.2018 ביחס ליום 31.12.2017 נובע מחוסר אפשרות בפרופילן באירופה בשנת 2019 על רקע הדומות מתוקנות.	

## **בתי זיקוק לנפט בע"מ**

### **תחרות** 1.9.10

דוקור הינה שחקן זنج' בשוק העולמי, והיא אינה מהוועה חלק או קשורה בקשרי בעלות עם בית זיקוק באזורי פעילותה, באופן היוצר לה חסרון תחרותני. דוקור מושפעת מהשחקנים הגדולים באזורי פעילותה. כאמור, מוצרי דוקור נחשבים בעולם כסחרות (Commodities) הנרכשות במחירים זחים פחות או יותר מכל היצרנים. מתחילה העיקרי של דוקור הינם, BRASKEM, BOREALIS, LYONDELLBASELL, "מוצרי נישה" המתאימים לצרכי לקוחותיה, על מנת לשפר את מעמדה התחרותי.

### **כשר ייצור** 1.9.11

למתקני הפליפרופילן של דוקור כשר ייצור פוטנציאלי מקסימלי של כ- 180,000 טון לשנה. נכון למועד דוח זה, מייצרת דוקור בכ- 90% בממוצע מכשר הייצור הפוטנציאלי המקסימלי. מתקני דוקור פעילים ברציפות ללא הפסקה, להוציא מקרים של תקלות וצורך ביצוע טיפולים תקופתיים. מתקני דוקור מודגמים אחת לכש שניים, במטרה לבצע טיפול תקופתי, אשר משכו הינו כ- 4 עד 6 שבועות. דוקור ביצעה בהצלחה טיפול תקופתי בכלל מתקניתה במהלך שנת 2018.

### **חומרים גלם וספקים** 1.9.12

הפרופילן המשמש חומר גלם לדוקור, מיוצר ע"י ספקים שונים ומועבר באופן רציף בצרפת. לדוקור שלושה מקורות לאספקת פרופילן הממוקמים במערב אירופה, המספקים לה את מרבית כמות הפרופילן הדרישה למפעל, באמצעות צנרת. לקבוצה אין תלות למי מיצרני הפרופילן המזינים את דוקור. אספקת פרופילן בדרך הים, אפשרית הן ברפסודות והן באניות ומהוועה אלטרנטיבה מסחרית ותפעולית לאספקה בציינור. שינויים בקשריה של דוקור עם ספקיה, עלולים להשפיע לרעה על תוכאות פעילותה.

**חלק ו' - פעילויות נוספות (אחריות)**

כון למועד הדוח, לחברת **פעילויות נוספות** שאינן נכללות בתחום הפעולות המפורטים לעיל, בהיקף שאינו מהותי לפעילויות החברה עד כדי הגדרתן בתחום פעילות. לפרטים אודות סך ההכנסות מהפעילויות הנוספות בשנים 2016, 2017 ו-2018 ראה סעיף 1.5 לפרק זה.

להלן פירוט בדבר פעילויות אלה :

**1.10. פעילות השמנים הבסיסיים והשעווה**

1.10.1 בתקופת הדוח עסקה החברה, באמצעות שב"ח, בייצור ושיווק שמנים בסיסיים וشعווה המשמשים כחומר גלם בייצור חומרי סיכה וכן כחומר גלם בתעשייה הנרות, הבניה, החקלאות, הגומי והמזון.

שב"ח נוסדה בשנת 1965 כחברה בעלות משותפת של החברה ושל שלוש חברות שיוק דלק וחחל משנת 2010 נמצאת בבעלותה המלאה של החברה. מרבית המוצרים המיוצרים על ידי שב"ח מהווים מוצריו בגין או מרכיבים לייצור מוצרים אחרים ואינם מיועדים לצריכה על ידי הצרכן הסופי. בשנת 1989 הוכרזה שב"ח כבעל מונופולין בתחום השמנים הבסיסיים והשעווה, להערכת שב"ח והחברה, שב"ח כיום אינה בעל מונופולין בתחוםים אלה.

מתוקני שב"ח ממוקמים בחצר החברה ומרבית חומרי הגלם המשמשים את שב"ח בייצור מוצריה נרכשים מהחברה (ראה תרשימים בסעיף 1.2.5.1 לעיל).

כמפורט בbelow 11 לדווחות הכספיים המאוחדים, בתקופת הדוח מתוקני שב"ח פועל באופן חלק.

לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה בתקופת הדוח על סגירת מפעל שב"ח והפסקת פעילות החברה באופן קבוע, ראה below 11 לדווחות הכספיים המאוחדים.

1.10.2 **מוצריו שב"ח העיקריים הינם :**

1.10.2.1 **شمנים בסיסיים** - שמנים אלה מהווים חומר גלם לייצור שמנוי סיכה לרכב ולתעשייה, אך אינם משמשים כמוצר סופי הנוצר ישירות על ידי צרכני קצה.

1.10.2.2 **שעווה רפואי** - משמשת בעיקר לתעשייה הנרות, הבידוד, הצמיגים, הדשנים, הדטרוגנטים, הגומי והדבקים, אך אינה משמשת כמוצר סופי הנוצר ישירות על ידי צרכני קצה.

1.10.2.3 **شمני סיכה** - לתעשייה הרכבת, תעשייה ועוד - שמנים אלה מהווים מוצר סופי ומוצרים בהיקף זניח על ידי שב"ח.

1.10.2.4 **חומרים בעלי ערך גבוה** - כגון אמולסיות (תחליבים), שמן מונע אבק ועוד, המשמשים לצרכים תעשייתיים.

1.10.2.5 בתקופת הדוח מכרה שב"ח את מוצריה ללקוחות בארץ וב בחו"ל, בישראל, בעיקר חברות ייצור השמנים הגדולים וייצרני הנרות, בחו"ל – חברות יצורניות בתחום השמנים וחברות מסחר או ספק שעווה ללקוחות שהנים יצרני נרות ומוצרים בידוד.

החברה חוכרת מיכליות להובלה ימית של נפט גולמי ו/או מוצרי נפט, ומשנעת בהן חומרים אוטם היא רוכשת או מוכרת, וכן מחכירה אותן בחכירות מסע לגורמים שונים. מספר המיכליות עומד על 6 מיכליות בקיבולת של כ- 30,000 - 35,000 טון כל אחת, המוחכרות בהסכם חכירה לשנה. אחת המיכליות שבচכירת החברה הינה כלי שיט בשליטה ישראלי, מהדורת מונה זה בחוק הספנות (כלי שיטزر בשליטה של גורם ישראלי), התשס"ה-2005. זאת, בהתאם להוראות מנהל מינהל הדלק במשרד האנרגיה והתשתיות, מכוח צו האינטראסים החיוניים. לפרטים נוספים ראה סעיף 18.16.6.1 לפרק זה.

בנוסף, עשויה פעילות הסחר לכלול מסחר בנפט גולמי ומוצרי נפט שלא לצורך פעילות הייצור של חברות הקבוצה ו/או לצורך רכישת חומרי גלם ומיכרת מוצרים לצדים שלישיים, עבור חברות הקבוצה.

פעילות הסחר של החברה מתבססת בעיקר על הזדמנויות הנוצרות בשוק, עקב שינויים במחירים הנפט הגולמי ומוצרי נפט, ומפעלי המחרירים בין השוקים השונים ובין סוגי נפט ומוצרי נפט שונים. בשל תנודתיות גדולה בצדאות ביצוע עסקאות סחר כאמור, מתקינות שונות רבה בהיקפי פעילות הסחר של החברה, בין תקופות דיווח שונות ובתווך כל תקופה דיווח. כך – בשנים האחרונות לא בוצעו עסקאות כאמור. לפרטים נוספים מחררי נפט גולמי ומוצרי נפט, ואודות הגורמים המשפיעים על היצוא הנפט הגולמי ומוצרי גורמים ומגמות בצריכת מוצרי נפט, ראה סעיפים 1.6.2.1.2 ו-1.6.2.1.3 לפרק זה.

עיקר פעילות חכירת האניות והחרטון, מתבצעת עם קוחות וספקים מחו"ל ובחילקה – משמשת לפעילויות החברה. גם פעילות הסחר מתבצעת עם קוחות וספקים מחו"ל, כגון: חברות נפט ובתי זיקוק, חברות סחר ועוד.

## **חלק ז' – מידע נוסף לחברת בכללותה**

### **1.12 מתקנים ורכישת קבוצה<sup>21</sup>**

- 1.12.1 מתקני החברה, האויל, גיב וב"ח, מצויים במתחם אחד במרחב חיפה (להלן: "המתחם"). מתקני החברה כוללים יחידות זוקק ראשוניות (זוקק גלם), מתקני פיצוח קטליתי ומימני ויחידות פרום (המצעותה תħaliċi ziccuha u ashprarha shel mozzihi d'dalk), יחידות ייצור נוספים (לייצור מים, איזומרט, המשמש כאחד ממרכיבי הבנזין, ואספלט), מתקנים לטיפול בגופרית, תשתיות (מבנים, מיכלי אחסון, צנרת וכד') וمتקני שירותים (תחנת כח, טיפול בשפכים, ציוד כיבוי אש). מתקני האויל כוללים קבוצת מתקני פיצוח ומתקן OCU, קבוצת מתקני פוליאתילן וקבוצת מתקני פוליפרופילן.
- מתקני גיב כוללים מתקנים לזיקוק BTX (בנזין, טולואן, קסילן) מחומריה הזינה, מתקנים לייצור פאראקסילן ומתקני ייצור סולבנטים ומוצקים.
- מתקני שב"ח כוללים מתקנים להפרדת שמנים בסיסיים וشعווה מזרם HVGO ומתקני אשפרה לקבוצות מוצרים אלה.
- ככל, כל אחד ממתקני המתחם העיקריים העיקריים מודם אחד לארבע עד שש שנים לצורך ביצוע טיפול תקופתי האורך, ככל, בין כ- 30 ל- 50 ימים. תקופה זו משתנה בהתאם למתקן ולהיקף העבודה הנדרשת בו, כאשר בתקופה זו לא מתבצעת כל פעילות ייצור במתקן המודם.
- לקראת ביצוע טיפולים תקופתיים מבצעות חברות הקבוצה היררכות לוגיסטית, מסחרית ופיננסית, ובכל זה – מתקשות עם ספקים וקבלנים לייצור מכלולים נדרשים להחלפה או לשדרוג במסגרת הטיפול ולבצעו באמצעות הטיפול עצמן; ערכות התאמות לתמהיל רכישות חומריה הגלם, לתכנית הייצור ולהתחייבויות המכירות מוצרים, בהתאם לשינויים הצפויים לחול עקב הטיפול התקופתי; וכן במקרה הצורך, מייצרות מלאי מוצרים מבעוד מועד לתקופת הטיפול התקופתי, על מנת לאפשר הספקת הזמן ללקוחות בתקופה זו.
- בשנת 2017 ביצעה החברה טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני הקבוצה, לרבות במתקן הפרום הקטליתי הרץ' וכל מתקני גיב.
- בשנת 2018, ביצעה החברה טיפולים תקופתיים בחלק ממתקניה, בפרט במתקן המיד"ז ומז"ג 3, וכן נערך טיפול תקופתי בכל מתקני דוקור. לפרטים בדבר עליות הטיפולים התקופתיים והשפעתם על תוכנות פעלות הקבוצה בשנת 2018, ראה פרק 2 סעיף A' לדוח הדירקטוריון.
- בשנת 2019 מתוכנן טיפול תקופתי במז"ג 1. כן מתוכננת הדמתה לכל מתקני גיב לצורך החlapת רכיבי ציוד שימושיים שלא הוחלפו הטיפול התקופתי שנערך בשנת 2017. להערכת החברה העלות הישירה של הטיפולים התקופתיים המתוכננים בשנת 2019 הינה כ- 20 מיליון דולר (מתוכם כ- 13 מיליון דולר בחברה). בנוסף, צפואה השפעה לרעה על תוכנות הפעילות של הקבוצה, במועד הדמתה המתוכננים.
- קבעת מועדם הטיפולים התקופתיים נועד לשלב, ככל הניתן, טיפול תקופתי במתקנים המזינים זה את זה, באופן שיקטין את השפעות העצירה על תוכנות פעילות הקבוצה.

<sup>21</sup> לתאריך זכויות החברה בנכסיים, ראה גם באור 20 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

mobher ki haamor leil bnoeg uleloiot htipolim hamotconnim shenat 2019 hino bchinit miduza ponim utzid, asher htemshuto einah wodaita vaine mazohia bshlilit ha'chbra belved. ha'retza zofha htipolim taliah bgormim shonim shish ai wodavot lagibim, lrodot mezch ha'motkonim ha'motpolim, asher ushiy ldrosh tikkonim vtipolim nosafim meuber lchzoi vlehatemshot meshach ha'motpolim, asher ulol lahshpi'ur leruah gom ul tzo'ot pailotah shel ha'chbra. lific, ain b'l vodavot ci ha'retza htemshna kolon ou halken vodaber ykol labavia uleloiot tipol takufot shonot mun ha'chzoi.

- |  |  |  |        |
|--|--|--|--------|
|  | <p>לפרטים בדבר הعلامات המופחתת של הרכוש הקבוע ליום 31.12.2018, ולפירוט בדבר רכוש קבוע לסוגיו השונים, לרבות פחות נצבר בגינו, ראה באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.</p> <p>מתקני הקבוצה הינם מתקנים שתושמות האנרגיה הנדרשת לפעלותם הינה גבוהה. חברות הקבוצה משתמשות בגז טבעי כמקור האנרגיה העיקרי לפעלותן. שימוש בגז טבעי במתקני הקבוצה מביא להתייעלות בצריכת האנרגיה שלה, לחסכו בעלות אחזקה ולהקטנת עלויות אחרות,โดยרין ובעקיפין, אשר היקפן משתנה מעט בהתאם למחיריהם היחסיים של מקורות אנרגיה חלופיים והוא חיוני על מנת לחברות הקבוצה תוכלנה לעמוד בדרישות בתחום איכות הסביבה. כמו כן, משמש הגז הטבעי כחומר גלם בחלוקת מתחליני הייצור במתקני החברה. ככל לחברות הקבוצה מסופק גז טבעי בכמות התואמת את מלאו צרכיהן, מאפשר השימוש בגז טבעי לחברות הקבוצה לעמוד בהוראות התיירות הפליטה שהוצעו להן ע"י המשרד להגנת הסביבה.</p> <p>מתקני החברות מחוברים למערכת הולכת הארץית לגаз טבעי. למועד פרסום הדוח, החברה צורכת גז טבעי במלוא הכמות הנחוצה לה.</p> |  | 1.12.3 |
|  | <p>יצוין, כי למועד הדוח, קיימים במשק הישראלי ספק גז טבעי יחיד (שותפות "תמר") אשר יוכלתו להפיק גז טבעי. החברה עשויה להשתמש בגז טבעי אותו היא רוכשת מכבוצת תמר<sup>22</sup>, על פי הסכם שנחתם בשנת 2012. לפרטים נוספים ראה באור 20ב' בדוחות הכספיים המאוחדים. לחברה תלות בקבוצת תמר ובתשתיות הולכת הגז הטבעי מסדנת הגז ליבשה. תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), תשע"ז-2017, מסדרות אספקת גז טבעי לצרכיהם השונים בישראל, במצבים בהם ספק הגז אינו יכול לספק את מלאו הכמות הנדרשות ע"י צרכני הגז. מכוח תקנות אלה, עשוייה כמות הגז הטבעי המסופקת לחברה לקטונו במצבים כאמור בהיקפים שלהערכות החברה, לא צפויים להיות משמעותיים לתפעלה, ועשויים ליקיר את עלויות האנרגיה של החברה, בסכומים לא מהותיים.</p>  |  | 1.12.4 |
|  | <p>ביום 21.1.2018 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את התקשרותה של החברה עם אנרגיאן ישראל לימייד (להלן: "אנרגיאן"), בעלת החזקות במאג'רי כריש ותינן (להלן: "מאג'ר האציג") בהסכם לרכישת גז טבעי לצורך הפעלת מתקני החברה והחברות הבנות הפועלות במפרץ חיפה, החל מתחילת פעילותם של מאג'רים אלה, אשר צפוי להזיל את עלויות רכישת הגז הטבעי על ידה. ביום 27.11.2018, קיבלה החברה את הودעת אנרגיאן כי התקאים התנאי המתלה הנוגע לסגירה הפיננסית שלה ובכך התקיימו כל התנאים המותלים להסכם. לפרטים נוספים בקשר עם העסקה האמורה, ראה באור 20ב' בדוחות הכספיים המאוחדים.</p>   |  | 1.12.5 |
|  | <p>יצוין, כי למועד הדוח, קיימים במשק הישראלי ספק גז טבעי יחיד (שותפות "תמר") אשר יוכלתו להפיק גז טבעי. החברה עשויה להשתמש בגז טבעי אותו היא רוכשת מכבוצת תמר<sup>22</sup>, על פי הסכם שנחתם בשנת 2012. לפרטים נוספים ראה באור 20ב' בדוחות הכספיים המאוחדים. לחברה תלות בקבוצת תמר ובתשתיות הולכת הגז הטבעי מסדנת הגז ליבשה. תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), תשע"ז-2017, מסדרות אספקת גז טבעי לצרכיהם השונים בישראל, במצבים בהם ספק הגז אינו יכול לספק את מלאו הכמות הנדרשות ע"י צרכני הגז. מכוח תקנות אלה, עשוייה כמות הגז הטבעי המסופקת לחברה לקטונו במצבים כאמור בהיקפים שלהערכות החברה, לא צפויים להיות משמעותיים לתפעלה, ועשויים ליקיר את עלויות האנרגיה של החברה, בסכומים לא מהותיים.</p>  |  | 1.12.6 |
|  | <p>יצוין, כי למועד הדוח, קיימים במשק הישראלי ספק גז טבעי יחיד (שותפות "תמר") אשר יוכלתו להפיק גז טבעי. החברה עשויה להשתמש בגז טבעי אותו היא רוכשת מכבוצת תמר<sup>22</sup>, על פי הסכם שנחתם בשנת 2012. לפרטים נוספים ראה באור 20ב' בדוחות הכספיים המאוחדים. לחברה תלות בקבוצת תמר ובתשתיות הולכת הגז הטבעי מסדנת הגז ליבשה. תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), תשע"ז-2017, מסדרות אספקת גז טבעי לצרכיהם השונים בישראל, במצבים בהם ספק הגז אינו יכול לספק את מלאו הכמות הנדרשות ע"י צרכני הגז. מכוח תקנות אלה, עשוייה כמות הגז הטבעי המסופקת לחברה לקטונו במצבים כאמור בהיקפים שלהערכות החברה, לא צפויים להיות משמעותיים לתפעלה, ועשויים ליקיר את עלויות האנרגיה של החברה, בסכומים לא מהותיים.</p>  |  | 1.12.7 |

**22** קבוצת תמר כוללת את נובל אנרגי מידיטרניאן לימייד, ישראמקו נג' 2 שותפות מוגבלת, אברח חיפושי נפט שותפות מוגבלת, דלק קידוחים שותפות מוגבלת ודוכח חפושי גז שותפות מוגבלת.

## בתי זוקן לנפט בע"מ

הערכתויה האמורות של החברה בדבר התממשות מהלכים עסקיים ופרויקטים של חברות ושותפויות חיצונית, הינו כולם בוגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מותבססות על דיווחים של אותן חברות ושותפויות, וכן נתונים והערכות המתבצעים ע"י גורמים מקצועים בחברה. אין כל ודאות שהערכות אלו תתמשנה שכן מדובר בנושאים מורכבים ביותר, שביצועם מותנה בגורמים חיצוניים לחברה והתפתחויות בשוקים הולוונטיים. כמו כן, עלולים לחול שינויים מהותיים בהערכתויה האמורות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בתנונות גיאו-פוליטיים ואו מקרו כלכליים ואו עובדיים אחרים אשר לחברת אין שליטה עליהם ושאים ידועים לה למועד דוח זה.

בשנת 2014 אישרה הוועדה המחויזת לתכנון ובניה מוזו חיפה, בתנאים, תוכנית מתאר לשטח עלייו מומוקמים מתקני חברות הקבוצה ואשר עניינה הסדרתו התכנונית של מתחם זה, לרבות הוראות ביחס לבניה עתידית בו (להלן: "תוכנית המתאר"). ביום 6.6.2017 לאחר שניתן אישור ועדת המשנה לערים של המועצה הארץית לתכנון ובניה ולאחר דיון שהתקיים במליאת המועצה הארץית לתכנון לבניה, החליטה האחורה לאשר את תוכנית המתאר בתיקונים שנקבעו בתוכנית וביעירם צמצום ווספת הבניה שתאפשר במתחים ל – 5% מהיקף הבניה המקורי במתחםCiom. נגדי אישור התוכנית הוגש מספר עתיקות מנהליות (אשר הדיון בעניין אחד) לבית המשפט המחויזי בשבתו בבית משפט לעניינים מנהליים. ביום 8.3.2018 דחה בית המשפט את העתיקות שהוגשו נגדי אישור התוכנית. ביום 8.4.2018 נכנסה לתוקף תוכנית המתאר לשטח עלייו מומוקמים מתקני חברות הקבוצה, לאחר שפורסמה לממן ווקף. על החלטת בית המשפט המחויזי לדחות עתיקות שהוגשו נגדי אישור התוכנית, הוגש ערעור לבית המשפט העליון, אשר טרם הוכרע. לפתרים נוספים בדבר עתירה זו רואו באור 20ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 13.5.2018 קיבלה החברה מכתב מأت ראס המועצה הלאומית לכלכלה שעיקריו כדלקמן: המועצה הלאומית לכלכלה פועלת בשנים האחרונות לקידום פיתוח כלכלי אזרחי בישראל, עם דגש על פיתוח המטרופולינים הגדולים: חיפה, באר שבע וירושלים כמנוף לפיתוח הפריפריה. נושא עתיד מפרץ חיפה זהה כאחד האלמנטים המרכזיים בנושא מטרופולין חיפה. בעקבות פעילות ממשלתית בנושא צמצום זיהום אויר והפחיתה סיכוןם סביבתיים במפרץ חיפה נדרש המועצה הלאומית לכלכלה לבחינה של עתיד קבוצת בן במפרץ. לשם כך הוקם צוות בגין משרד הכלכלה נציגים בכירים ממשרד הכלכלה, אנרגיה, אוצר, הגנת הסביבה, רשות מקראקי ישראל ומנהל תכנון, הבוחן מספר חלופות מרכזיות. במסגרת המכתב נתבקשה פגישה עם בגין לחברה על מנת להציג לו את הפרויקט, לדון במטרותיו ובחלופות השונות.

## **בתי זוקן לנפט בע"מ**

החברה ברכה על כוונת הממשלה לקיים דיון אסטרטגי ברמה הלאומית, בשיתוף כל הגורמים המשלתיים הרלוונטיים, באשר לעתיד קבוצתazon במרחב חיפה. החברה שיתפה פעולה עם הצוות במטרה שתמצא חלופה אסטרטגי, ראוייה ובת-קיימא ביחסות ובஅחריות המדינה להמשך פיתוחה של קבוצתazon. החברה מסרה את מלאה המידע שהתקבלה לצורך הבדיקה האמורה, לרבות ביחס לחלופות שונות וביניהן העתקת פעילות הקבוצה או חלקה ממפרץ חיפה והחלטה על סגירה בעtid, של חלק מפעילות הקבוצה או כולה, ממפרץ חיפה. המידע נמסר – לביקשת המועצה, בהמשך לאמור בכתב המועצה מיום 16.5.2018: "...על מנת שלא בתבצע עבודה חד צדדי המבוססת על נתונים לא מדויקים, ועל מנת שקבוצתazon תוכל לתרום את תובנותיה לתהיליך ולסייע להביא לתוצאות אופטימליות לכל הצדדים". החברה עמדה – בתקופת הדוח ולאחריה, בקשר עם המועצה הלאומית לכלכלה ועם גורמים נוספים בצוות הבינשורי ואחרים, בעניין זה ובין היתר הבהיר כי תעמוד על מיצוי מלא זכויותיה המשפטיות.

בחדש אוקטובר 2018, התפרסמו ידיעות שונות בתחום של חברת הייעוץ הינו כביכול כי ניתן יהיה לסגור את פעילות החברה החל משנת 2025; כי בכוונתו של יויר המועצה להמליץ לממשלה לקבל החלטה בדבר; וכי ההצעות משימוש חולפי במרקען, יקלו את ההוצאה הגדולה הכרוכה בין היתר בתשלומים פיזיים. בעקבות פרסומים אלו פנתה החברה למועצה הלאומית לכלכלה וביקשה לקבל לידי את דוח חברת הייעוץ על מנת שתוכל להתייחס אליו ולהעביר העורותיה למסקוניו, ככל שתהיהינה. בשל סרוב המועצה הלאומית לכלכלה ומשרד ראש הממשלה למסור לחברת הדוח ולאחר שה\_moועצה הלאומית לכלכלה מסרה כי אינהacha מאראית לפרסומים בנושא בתחום, אשר לדבריה היו בחלוקת לא מדויקים, והיא אינה מאשרת או מפריכה נתונים כלשהם שהוצעו בפרסומים אלה, הגישה החברה עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק. בהתאם להמלצת בית המשפט הגבוה לצדק, מחקה החברה את עתירתה ובקשה לקבל הדוח מכוח חוק חופש המידע, התשנ"ח-1988. למועד פרסום דוח זה, סרב משרד ראש הממשלה להעביר לחברת הדוח, ובין היתר נטען בתשובה כי הוצאות טרם סיימן את תפיקדו וכי בשלב זה, טרם התקבלה החלטה כלשהי, ודאי לא החלטה הנוגעת לבזן. לחברה נמסרו ש Kapoorים ספורים המתיחסים להיבטים מסוימים של דרישות העבודה שתבוצע ע"י חברת הייעוץ ובין היתר נאמר בהם כי מדובר בדוח אשר נועד לשמש כלי ניתוח ואינו כולל המלצות.

בכונת החברה לפעול בכל האפשרויות לרבות בהידברות עם כל הגורמים הרלוונטיים על מנת למצוא פתרון בר קיימת לטובת החברה וככל מהזקי העניין (Stakeholders) הרלוונטיים. למועד הדוח, אין לחברת האפשרות להעריך מה תהיה תוצאות עבודתו של הצעות, האם ומתי תובנה תוצאות כאלה בפני הממשלה ובאשר למועד ולתוכן החלטת ממשלה, אם וככל שתתקבל בעניין.

לפרטים אודוות הסכם נכסים שנחתם ביום 24.1.2007, בין החברה לבין המדינה, ראה באור 20ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.12.10

1.12.11

**המשטר המוניציפלי החל על שטח המתחם**

שטח המפעלים הפטרוכימיים בפרק חיפה לרבות שטח המתחם, מהוות חלק מן השטח המוניציפאלי של עיריית חיפה. לפחות אודוט הascaם שבין החברה לבין רשותות מקומיות מסוימות בנוגע למשטר המוניציפאלי החל על שטח המתחם, לרבות פעילותה של חברת עירונית משותפת לרשותות המקומיות ולחברה, ראה באור 20ב'ג בדוחות הכספיים המאוחדים. למועד דוח זה, פועלת ועדת גאוגרפיה אשר מונתה ע"י שר הפנים ובוחנת את חלוקת הרכנות מימיוני מקומי הנגבה בשטח המתחם וכן בוחנת את הפיכת מתחם החברה ומתחם קרקען הצפוי האליו ממזרח, למועצה מקומית תעשייתית וגריעתו מתחום השיפוט של עיריית חיפה.

מתקני **דוקור** ממוקמים על שטח כולל של כ-127 דונם באזור נמל רוטרדם, הולנד (להלן: "אתר דוקור"), החכורים מנמל רוטרדם, בדמי חכירה שנתיים שאינם מהותיים לחברה.

לדוקור קיימת מחויבות לפינוי הקרקע וניקוייה, באתר דוקור, בגין זיהום שנגרם על ידה, אם נגרם, בתקופה בה היא חוכרת הקרקע. להערכת החברה, בהתבסס – בין היתר – על הערכות מומחה, לא צפואה לה חשיפה מהותית בשל המחויבות האמורה לניקוי הקרקע. לפרטים נוספים ראה באור 21ב'ג לדוחות הכספיים.

הערכת החברה בדבר חשיפה הניל הינה בגדר מידע צופה פנוי עתידי. הערכת החברה מבוססת, בין השאר, על ממצאים של מומחה איות הסביבה. **ייתכן שהערכת החברה לא תتمש, בין היתר, אם ימצאו טעויות במצבו של מומחה איות הסביבה ואו אם לא יקובד כתוב שיפוי שנמסר לחברת בעניין זה בגין תקופת החכירה שקדמה לרכישת דוקור בידי החברה.**

**מחקר ופיתוח**

1.13

חברות אין מקיימות – כלל – פעילות מהותית עצמאית של מחקר ופיתוח ביחס לתהליכי הייצור של汗, אלא רוכשות בדרך כלל את הידע הדרוש להן לצורך פעילותן מספקים ידע חיצוניים, שהם חברות בינלאומיות המתמחות בפיתוח ידע תעשיית הזוקק והפטרוכימיה ומכירתו, כמופורט בסעיף 1.14 לפרק זה.

חברות אף רוכשות מספקים מתחומים ידע הדרוש להן לצורך צמצום הפליטות לסביבה ממתקני הייצור של汗 (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.17.2 לפרק זה). **כאו"ל מקיימת מחקר ופיתוח להטמת מוצריים קיימים ופיתוח סוגים מיוחדים של פוליפרופילן ופוליאתילן כدلקמן :**

א. עדכו המוצריים הקיימים והתאמתם לדרישת לקוחות החברה.

ב. פיתוח סוגים מיוחדים של פוליפרופילן - סוגים איכוטיים לתעשיות יהודיות, בהם ניתן להשיג תרומה כלכלית גבוהה למוצר, יציבות במחירים, מעט מתחרים ולקוחות קבועים, כגון מגוון מוצריים לעיבוד הרכב או קבוצת מוצרי פוליפרופילן יהודים, שוקפים ולא שבירים, המתאימה ליישומים שונים, כגון קופסאות אחסון או מזוזות.

ג. פיתוח סוגים מיוחדים של פוליאתילן - סוגים איכוטיים וייחודיים בטכנולוגיות הייצור של כאו"ל לישומי נשיה כמו חומר ברירה מאוד נזוכה שמתאים לחממות גדולות בחקלאות. **כאו"ל שותפה בשני מאגדים ממומנים של האיחוד האירופאי בתוכנית HORIZON 2020 וכן במאגד ממומן של הרשות לחידושים בנושא פיתוח טכנולוגיות גרעיות לייצור בדים לא ארגונים חכמים, בלבד עם לקוחות שלא.**

**נכסים לא מוחשיים**

**1.14**

בתוךם פעילות הדלקים, האромטיים ובתחום פעילות השמנים והשעווה, אין לחברת זכויות נכסים לא מוחשיים מהותיים.

לכואיל שישה סימני מסחר רשותים בישראל: כרמל אולפינים בע"מ, לוגו Carmel Olefins Ltd., כואיל, Capilene®, Carmelstat® ו- Ipethene®. כואיל רשותה 2 פטנטים בקשר עם פיתוח מוצריה ופטנט נוסף בשיתוף הטכנון. הפטנטים רשותים בארה"ב, בטיוואן ובאנגליה ולמועד זהה, אינם מהותיים לפעילותה של כואיל. בנוסף, בשנת 2018 כואיל הגישה בקשה ל- 2 פטנטים נוספים. האחד בתחום של פוליפרופילן לתעשייה הרכבת והשני בנושא אגירת אנרגיה תרמית.

לצורך פעילותן, החברות רוכשות רישיונות שימוש בידע ומשמות תמלוגים לשפקי ידע חיצוניים בסכום קבוע או בסכום משתנה, התלו依 בהיקף הייצור השנתי במתקן נשוא הרישוי. רישיונות השימוש בידע, שעל פייהם הוקמו המתקנים הינם הכרחיים להפעתם, וניתנו למתקנים הספציפיים עבורם הם נרכשו. על פי הסכמי הידע, גם במקרים בהם ישתיים ההסכם, תהינה החברות זכויות להמשיך ולעשות שימוש בידע לצורך ייצור שעבورو ניתן הרישוי ובעבورو שולמו או משולם תמלוגים על ידן. סכומי התמלוגים אינם מהותיים לחברות.

**הן אנושי**

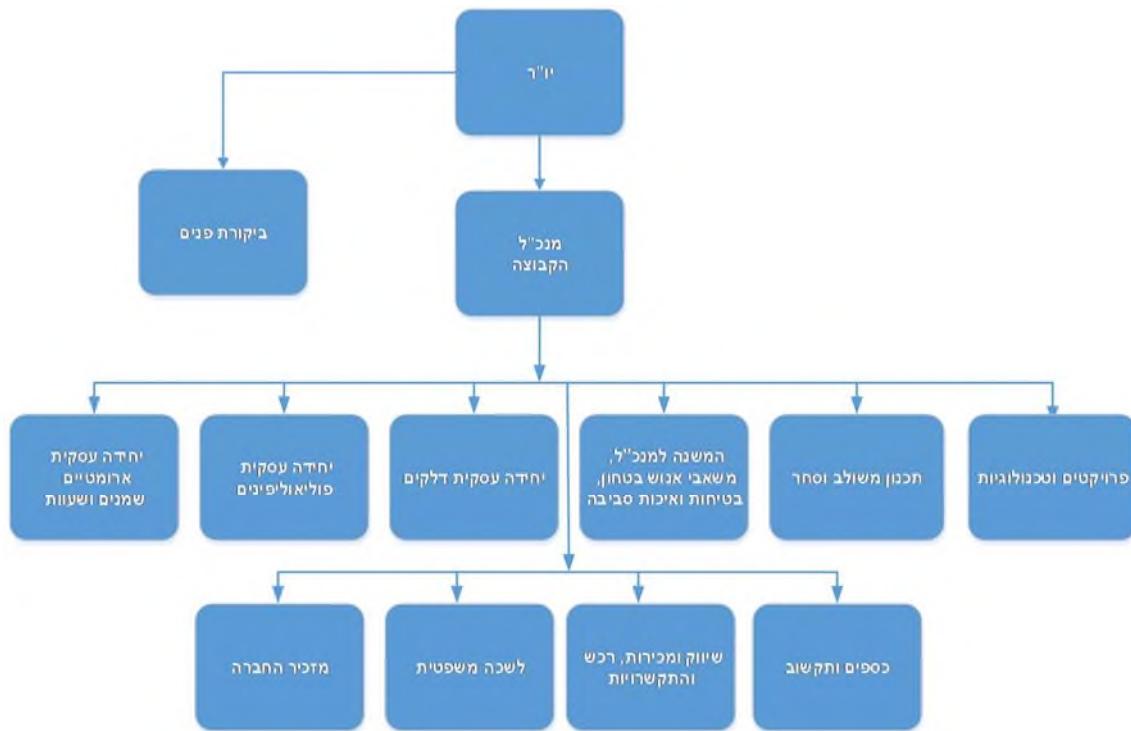
**1.15**

במסגרת הקבוצה פועלות שלוש יחידות עסקיות: יחידה עסקית – דלקים, יחידה עסקית – פוליאולפינים ויחידה עסקית – אромטיים שמנים וشعווה. כל יחידה עסקית כוללת בתקופת הדוח את יחידות הייצור הרלבנטיות, את פונקציות האחזקה ופונקציות נוספות ויברידית הפוליאולפינים גם את פונקציות השיווק והמכירות של מוצריה. מטרת המבנה הארגוני האמור הינה ליצור קשר ישיר, ברור ובלתי אמצעי לאורך שרשרת הערך של כל אחת מקבוצות המוצרים העיקריים של הקבוצה, תוך ניצול העבודה כי ככל פעילות הקבוצה (למעט פעילות דוקור הממוקמת בהולנד) מתבצעות מאתר אחד, ומאפשרות בתחוםים רבים סינרגיה המגבירה את יעילות הפעולות ומפחיתה את עלויותיה.

לצד פעילותן של היחידות העסקיות, פועלת יחידת אופטימיזציה כוללת, אשר קובעת את פונקציית הייצור הממסכת את שרשרת יצירת הערך בקבוצה בכללתה ויחידת טכנולוגיה ופרוייקטים, הכוללת – בין היתר – יחידת אנרגיה המבצעת אופטימיזציה של השימוש במקורות האנרגיה העומדים לרשות הקבוצה ונותנת שירותים בתחום האנרגיה לייחידות העסקיות. הנפט הגולמי וחומרה הבינניים הנחוצים לפעילות הקבוצה ונרכשים על ידה מספקים שונים, נרכשים על ידי יחידת הסחר. שירותים המתאימים לרבות שירותים שיווק ומכירות, שירותי רכש והתקשרות עם לקוחות וספקים, מחסנים ועוד, ניתנים במרוכז לכל היחידות העסקיות, ע"י מטה החברה. (לפרטים ראה סעיף 1.2.5.1 לעיל).

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

1.15.1 להלן תרשימים המותאר את המבנה הארגוני למועד פרסום הדוח:



1.15.2 נכון ליום 31.12.2018, העסקו בחברות הקבוצה בישראל 1,402 עובדים, לעומת 1,447 עובדים שעבדו בה בתום שנת 2017. להלן מספר העובדים בחלוקת לפי היחידות העסקיות:

מספר עובדים ליום		
31.12.2017	31.12.2018	
301	288	מטה והנהלת החברה
516	501	יחידה עסקית דלקים
40	38	יחידת טכנולוגיה ופרויקטים
451	443	יחידה עסקית פוליאולפינים
139	132	יחידה עסקית אורומטיים ושמנים
<b>1,447</b>	<b>1,402</b>	<b>סה"כ</b>

לתוכנית פרישה מוקדמת ראה סעיף 1.15.8.5 להלן. בדוקור מועסקים, נכון ליום 31.12.2018, 98 עובדים. בנוסף לאמור לעיל, נכון למועד הדוח, מועסקים בחברות הקבוצה 94 עובדים ארעיים ו- 132 עובדים באמצעות חברות כוח אדם לעבודות בעלות אופי זמני, ברובן פרויקטים, הקמה ושיפוצים.

בהתאם להחלטה על סיום פעילותה של שב"ח, לאחר תקופת הדוח סיימו העסוקות בחברה זו 14 מעובדייה, 23 מעובדייה נקלטו בחברות אחרות בקבוצה וייתרתם מועסקים על ידה בפעילויות הכרוכות בסיום פעילותה.

לערכת הנהלת החברה, אין לחברה תלות מהותית בעובד מסוים. יחסី העבודה בחברה כולל, הינם תקינים. בחודש אוגוסט 2018 הוכרז סכום עובדה, אשר הודעה על ביטולו ניתנה בחודש נובמבר 2018.

**הדרכות ואימוניים**

1.15.3

החברה מבוצעת הדרכות מקצועיות לעובדי התפעול והאחזקה בתחוםי עיסוקם. לעובדי החברה הרלוונטיים, במסגרת תכניות אכיפה פנימיות המופעלות בחברה, ולכלל עובדי החברה מבוצעת החברה הדרכות חובה בתחוםי בטיחות, הסמכות לביצוע תפקיד, כנדרש על פי חוק, לרבות בנושאי כיבוי אש, וכן הדרכות איכות הסביבה ואבטחת איכות והדרכות בעניין אבטחת מידע. עובדים מקצועיים משתתפים בהדרכות בתחוםי עיסוקם לצורך ריענון, פיתוח הידע המקצועי וכן לצורך העמקת הידע לקרהת קליטתו של ציוד חדש.

במתKEN היזר מתבצעים תרגילים לשעת חירום, תרגילי כיבוי אש, הדרכת בטיחות ממוקדת למפעלים והדרכות מקצועיות.

**הסכם העסקה**

1.15.4

**כללי**

1.15.4.1

הרבית העובדים המועסקים בחברות, מועסקים על-פי הסכמים קיבוציים מיוחדים אשר נחתמו בין חברות הקבוצה לבין נציגויות העובדים. חלק מן העובדים, בעיקרם עובדים בכירים, מועסקים בחויזי עבודה אישיים. כלל העובדים בחברות הקבוצה, בין אם מועסקים על פי הסכם הקיבוצי ובין אם מועסקים על פי הסכם אישי, זכאים, מלבד שכרם, לתנאים סוציאליים, לרבות ביטוח פנסיוני בהתאם לעניין זה בדין ו/או בהסכמים השונים.

מתוך כלל העובדי החברות, נכון למועד הדוח, 159 עובדים מועסקים על פי בחויזי עבודה אישיים ו- 1,243 עובדים מועסקים בהתאם לתנאי ההסכמים הקיבוציים המיוחדים שהברות הקבוצה הנו צד להם. להלן פירוט אוזות תנאי העבודהם של קבוצות העובדים האמורות:

**עובדים המועסקים בחויזים אישיים**

1.15.4.2

הרבית העובדים מדרגה של מנהל מחלקה ומעלה מועסקים במסגרת חוותי עבודה אישיים. הסכמי העבודה מפרטים את שכרו של העובד, תנאים נלווהים (כגון חופשה, מחלה והבראה), זכויות סוציאליות (כגון קרן השתלמות וביטוח פנסיוני) וסדרי פיטורין והתפטרות, לרבות הודעה מוקדמת.

בחויזי העבודה האישיים מתחייבים העובדים לשמור על סודיות עסקיו החברות ולא לעשות שימוש בלתי מורשה במידע שהגיע אליהם במסגרת תפקידם. בחלק מן ההסכמים, מתחייבים העובדים כי במשך שנה אחת מתום העבודה לא יעסק בעיסוק המuumיד את העובד בתחרות עם חברות הקבוצה או ב涅יגוד אינטרסים עמה, ללא הסכמת החברה.

הסכם העבודה האישיים של העובדים בחברות הקבוצה, כוללים CISCOים פנסיוניים, ביטוחים ותנאים סוציאליים והטבות שאינם חריגים מהמקובל, למעט זכאותם של חלק מהעובדים הבכירים למען השלמת פיצויי פיטורין לשיעור של עד 200%. חלק מן העובדים הבכירים זכאים לבוחר במסלול פנסיה מוקדמת או במסלול פיצויים מוגדים, אם יפטורו.

**הנהלה הבכירה של החברה**

1.15.5

באשר לתנאי העבודה של חברותם של חמשת נושאי המשרה הבכירים, והתגמלים המשולמים לדירקטוריים, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.

## **בתי זוקן לנפט בע"מ**

### **תכנית אופציות לעובדים**

1.15.6

ביום 5.9.2007 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות בהיקף של 30,000,000 אופציות (להלן: "תכנית האופציות"). ביום 30.10.2011 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת היקף תוכנית האופציות ב- 29,000,000 כתבי אופציה נוספים. ביום 20.5.2015 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת היקף תוכנית האופציות, כך שלאחר ההגדלה יכלול מAGER תוכנית האופציות 160,000,000 כתבי אופציה, באופן שכל אופציה שתוקצה לאחר מועד החלטה על הגדלת מAGER תוכנית האופציות ואשר תפקע ללאימוש, תחזור למAGER תוכנית האופציות והחברה תהיה רשאית להקצות אופציה חדשה תחתה, וחוור חיללה.

לפרטים בדבר כתבי אופציה שהוענקו לנושאי משרה בחברה, ראה באור 22ב' לדוחות הכספיים המאוחדים ותקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי. כן הוענקו אופציות בהתאם ל- 40 מנהלים בהסכם אישים, שאינם נושא משרה.

### **מדיניות תגמול**

1.15.7

ביום 25.4.2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ואישור הדירקטוריון, מדיניות תגמול מעודכנת של החברה, הכוללת התייחסות לשכר, תנאים נלוויים וכן רכיבי תגמול משתנים (כגון מענקים ותגמול הוני), בתוקף לתקופה של שלוש שנים החל משנת 2018. לפרטים נוספים מדיניות התגמול המעודכנת של החברה ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 17.4.2018 (אסמכתא: 031692-01-03), וכן כמפורט בביור 27ב' לדוחות הכספיים המאוחדים, אשר האמור בו מובא כאן על דרך הפניה.

### **הסכמים קיבוציים**

1.15.8

חברות הקבוצה הינה צד להסכמים קיבוציים מיוחדים, המסדרים את תנאי העבודה והעסקתם של רוב עובדייהן, אשר אינם מועסקים במסגרת חוזים אישיים. בחודש יולי 2012 נחתמו הסכמי שכר עם נציגויות העובדים שתחולtas מיום 1.1.2011 ועד 31.12.2017. הסכמי השכר כללו התחייבות לשמרות "שקט תעשייתי" ביחס לכל העניינים המוסדרים בהם, עד יום 30.9.2017. למועד דוח זה, נערכת החברה למ"מ עם נציגויות העובדים לקרה הסכם שכר חדש.

ההסכמים הקיבוציים החלים על החברה, גדייב ושב"ח קבועים, בין היתר, את תנאי העבודה של העובדים הותיקים (דור'A' ודור'B') ואת תנאי העבודה של עובדי דור העתיד, אשר אינם מועסקים בחויזים אישיים. ההסכמים מסדרים בין היתר - שכר עבודה הנקבע על פי דרגות<sup>23</sup> והנקודות לפי סוג העובדים; תוספות שונות לשכר העבודה (בגין ותק, ממשורת וכו'); זכויות סוציאליות, לרבות זכויות פנסיה ומענקים לחילק מן העובדים בגין שנות עבודה העובר ל-20 שנות עבודה. בהתאם להסכמים הקיבוציים בחברה, בנדיב, בשב"ח ובכאו"ל יקבעו הנהלה ונציגות העובדים נוסחה חדשה לתשלום מענק רווחים, ככל שייהיו, לעובדים בחברות, בגין שנת 2010 ואילך, אשר תכלול התייחסות לתוצאות העסקאות של החברה המmozגות.

נכון למועד הדוח, משלמת החברה לקרן פנסיה באופן שוטף גמלאות עבור גמלאים של החברה (לרבבות גמלאים שפרשו קודם למועד הפיצול מפז"א), שפרשו בפרישה מוקדמת, עד הגיעם של גמלאים אלה לגיל פרישה עפי' חוק, בסכומים זניחים.

<sup>23</sup> עליית השכר בתוצאה מעלה בדרגה אחת עומדת בממוצע על כ-5%.

## **בתי זקוק לנפט בע"מ**

- ההסכםים הקיבוציים החלים על כאו"ל קובעים, בין היתר את תנאי העבודהם והעסקתם של עובדי כאו"ל הותיקים ואת תנאי העבודהם של עובדי דור המשך ודור העתיד, אשר אינם מושפעים בחוזים אישיים. ההסכםים הקיבוציים שכאו"ל הינהצד להם קובעים, בין היתר, תעריפי שכר עבודה על לוחות שכר ודרגות, המתעדכנים מעת והנקבעים לפי סוג העובדים; תוספות שונות לשכר העבודה (בגין ותיק, שעות נספנות, مليוי תפקידים מסוימים; זכויות סוציאליות (לרבות ביוחים, קרן השתלמות, זכויות פנסיוניות).
- כמו כן, נקבעו הסדרים לעניין שמירת רצף זכויות העובדים במרקם של שינוי מבנה בכאו"ל. בין החברה וכאו"ל לבין נציגיות העובדים, נחתמו ביום 21.4.2010 הסכם, המסדרים ביצוע יישום המיזוג ביחidot הארגוניות השונות בשיתוף פעולה של עובדי החברה וכאו"ל והשאלת העובדים מכאו"ל לחברת. ההסכםים וההסדרים הקיבוציים, החלים על העובדים בכל אחת מן החברות, ישארו בעינם.
- תנאי העבודהם של עובדי החברה המושאליםancao"l מוסדרים על פי ההסכם הקיבוצי החל על עובדי החברה.
- ביום 16.12.2010 נחתמו בין החברה וכאו"ל לבין נציגיות העובדים, הסכם קיבוציים המסדרים תנאי העבודהם של העובדים חדשים, שייקלטו החל מאותו מועד, בתנאים זהים בחברה ובכאו"ל, אשר הינם פחותים לעומת אלה של העובדים הותיקים בחברה (עובד דור העתיד או עובדי דור המשך). הסכם אלה החלים אף על עובדי גדייב ושב"ח החדשם המועסקים על פי הסכם קיבוצי.
- בשנת 2015 אישר דירקטוריון החברה תוכנית פרישה מוקדמת בסך של כ- 60 מיליון ש"ח. בשנת 2016 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לפרישה מוקדמת בסך של כ- 38 מיליון ש"ח.
- להסכם קיבוצי מיוחד שנכרכט בשנת 2014 בין החברה, גדייב ושב"ח ונציגיות העובדים, המתധיכס לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, ראה באור 18' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- עובד דוקור מועסקים ברובם על פי הסכם קיבוציים בין דוקור לבין ארגוני עובדים בהולנד. ההסכם הקיבוצי בדוקור בתוקף עד 31.5.2020.

**שינויים בעקבות פיצול ומכירת פז"א והפרטת החברה - הסכמים קיבוציים מיוחדים מיום**

1.15.9

**14.6.2006**

במסגרת הלicy הפיצול ומכירת פז"א נכרתו בין החברה לבין הסטדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות") הסכמים קיבוציים מיוחדים (להלן: "הסכמים קיבוציים מיוחדים"), שטרתם להסדר - בין היתר - את זכויות העובדים בחברה במסגרת הלicy הפרטתה, לרבות מגבלות על פיטוריהם; תנאי זכות לפרישה לפנסיה מוקדמת, הסדרי פרישה מוקדמת כगםלי של קרן הפנסיה וזכויות הנלוות לפרישה המוקדמת (הזכויות הנלוות היו בתקופ עד שנת 2016); זכות לפיצויים מוגדים לעובדים שאינם זכאים לפרישה מוקדמת לתקופה שהסתתרה בשנת 2016. למועד הדוח, לא קיים הסכם קיבוצי בתקופ הקובע את תנאי הפרישה המוקדמת של עובדי הקבוצה אולם בהתאם להודעת הנהלת החברה עובדים שפרשו במהלך שנת 2017, קיבלו אותם תנאי שפרישה ששולם מכוח ההסכם הקיבוצי, לעובדים שפרשו במהלך שנת 2016. כאמור לעיל, החברה אישרה בשנת 2016, תכנית פרישה מוקדמת בהיקף נתון ובתנאים זהים לתנאים שנקבעו בהסכם הקיבוצי שהסדרי תנאי הפרישה והיא יישמה תכנית זו.

העובדים התחייבו לשמר על שקט תעשייתי לתקופת ההסכמים הקיבוציים המיוחדים ובעניינים המוסדרים בהם, אולם אין התחייבות זו גורעת מזכותם של העובדים להשתתף בשבייה שתוכרז על ידי ההסתדרות במישור הארצי של עובדי המגזר הציבורי או כל המשק.

להבטחת התחייבותה של החברה לרכישת הזכויות לפנסיה מוקדמת על פי ההסכם לפרישה מוקדמת, נחתם הסכם הלוואה בין החברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ (להלן: "פמ"ח"), חברת ייעודית שהוקמה לצורכי הסכם הלוואה.

על פי הסכם הלוואה, העמידה החברה לפמ"ח הלוואה בסך של 300 מיליון ש"ח להבטחת זכויות פנסיה לעובדים הזוכים לפרישה מוקדמת. הלוואה תושב במלואה לחברה עד פרישת כל העובדים הזוכים לפנסיה, או לפנסיה מוקדמת. פרטים נוספים ראה באור 18א'ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

נכון למועד הדוח, 360 מותוק עובדי החברה וגדיב הינם כולו הזוכים, או אשר יהיו זוכים על פי ההסכמים שלעיל, לפרישה מוקדמת, בנסיבות הקבועות בהסכמים.

**מייסוי**

1.16

לפירוט אודות דיני המס החלים על חברות הקבוצה, עיקרי הเหตובות על פיהם וכן שינוי חקיקה מהותיים שאושרו, ראה באור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

## **בתי זיקוק לנפט בע"מ**

<b><u>סיכום סביבתיים ודרכי ניהול</u></b>		1.17
	<b><u>כללי</u></b>	1.17.1
בדירקטוריון החברה פועלת עדיה לאיכות סביבה, בטיחות ואחריות תאגידית, אשר מתווה את מדיניות החברה בתחוםים אלה, מקבלת דיווחים על הפעולות השונות ובמצעת בקרה עליהם. מאז שנת 2007 ועד תום 2018, השקעה החברה בתחוםי איכות הסביבה, הבטיחות והבטיחו והגברת האמינות התפעולית סך של כ- 437 מיליון דולר. זאת, בנוסף להוצאה שותפות בתחוםים אלה.	1.17.1.1	
על החברות, שהן בעלות מפעלים תעשייתיים, חלים חוקים שונים בתחום איכות הסביבה. העיקריים ביניהם הם: חוק אוור נקי, תשס"ח-2008 (להלן: "חוק אויר נקי"), החוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961 (להלן: "החוק למניעת מפגעים"), חוק חומרים מסוכנים, התשנ"ג-1993 (להלן: "חוק חומרים מסוכנים"), חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, חוק למניעת זיהום הים מקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 וחוק המים, התש"ט-1959. בנוסף להוראות החוק (לרובות חקיקת משנה מכוחו), חלות על חברות הקבוצה גם הוראות הכלולות בהיתרים ובירישונות, אשר ניתנו להן והדרושים על מנת לפעול בתחוםי פעילותן.	1.17.1.2	
בהתאם למדיניות וחלוקת מופיטה לטוויה ארוך של החברה, חברות הקבוצה משקיעות משאבים רבים, כספיים וניהוליים על מנת לעמוד בכל ההוראות הרגולטוריות החלות עליהם. כמו כן, מפעילות חברות הקבוצה תוכנית אכיפה פנימית בתחום איכות הסביבה ובטיחות.	1.17.1.3	
בתקופת הדוח החלה החברה להפעיל מוקד איכות סביבה אשר מאפשר לאזרחים להפנות אל החברה שאלות ותלונות בנוגע איכות סביבה ולקבל תשובה והתייחסות. בין היתר, פועלת במסגרת זו נידת איכות הסביבה, אשר יכולה לצאת למועד בו מטלוננים על מפגע ולבחנו התלונה בזמן אמת.	1.17.1.4	
במסגרת פעילותן השוטפת, פועלות חברות הקבוצה באופן רציף על מנת לקיים את החוקים וההוראות היישומיים לפועלותן.		
<b><u>השקעות באיכות הסביבה</u></b>		
לאחר הפרטתה, הגדילה החברה את ההשקעות בתחוםי איכות הסביבה, הבטיחות והבטיחו והגברת האמינות התפעולית. השקעותה של החברה בתחום זה כמפורט בסעיף 1.17.1.1 לעיל, כוללות בין השאר תשתיות והכנות לקליטת גז טבעי; מערכת להקטנת פליטות חלקיים; מערכת להקטנת פליטות תחומות חנקן מבית הזיקוק ומגדייב; הרחבת כושר מיצוי מrankפטנים; שדרוג הגנות תנורים; CISוי גגות מיכלים; תוכנית פרויקטים להפחחת פליטות לא מוקדיות; רכישת מערכות לטיפול בריחות והפעלתן; CISוי בוצח שהצטברה בעבר בתחום; פרויקטים להפחחת פליטות לאויר ומפגעי ריח ממתקן מילוי הביטוּן של בית הזיקוק וממכלי אחסון בגדייב; שיקום והפעלת מתקן לשבת קולחים המבצע טיפול ביולוגי משלים לשפכים התהיליכים ממתקני הקבוצה, ומשיב כ- 60% מהשפכים כמים לייצור קיטור ולמערכת מי הקירור של הקבוצה, מתקנים להפחחת פליטות שחמיינים שלא מאróbowת, ממתקני גדייב והחברה; פרויקטים להפחחת פליטות בנזון ממתחים הקבוצה ועוד.		

## בתי זיקוק לנפט בע"מ

### 1.17.1.5 היתרים בתחום איכות הסביבה

להלן פירוט היתרים בתחום איכות הסביבה אשר הוענקו לחברות הקבוצה במסגרת פעילותן:

סוג היתר	מקבל היתר	הגוף המרשך	תוקף ההיתר
היתר פליטה	חברה	משרד להגנת הסביבה	29.09.2023
היתר פליטה	אוא"ל	משרד להגנת הסביבה	10.07.2023
היתר פליטה	גדייב	משרד להגנת הסביבה	10.07.2023
היתר פליטה	שב"ח	משרד להגנת הסביבה	07.04.2023
היתר להזרמת תמלחות	חברה אוא"ל לים <sup>(1)</sup>	משרד להגנת הסביבה	31.03.2021
היתר רעלים	חברה	משרד להגנת הסביבה	15.10.2019
היתר רעלים	אוא"ל	משרד להגנת הסביבה	26.02.2020
היתר רעלים	גדייב	משרד להגנת הסביבה	22.06.2019
היתר רעלים	שב"ח	משרד להגנת הסביבה	10.06.2019
אישור למיכון פסולות מסוכנים	אוא"ל	างף חומרים מסוכנים במשרד להגנת הסביבה	20.01.2020
סילוק פסולות חומ"ס (היתרים השונים)	אוא"ל, גדייב, שב"ח	המשרד להגנת הסביבה היתרים ניתנים מעת עת בהתאם לבקשת החברות	
אישור יצוא קטליסט	חברה	างף חומרים מסוכנים במשרד להגנת הסביבה	החל מ-2013
היתר פליטה לספליטר	אוא"ל	างף איכות אויר – המשרד להגנת הסביבה	25.7.2013

<sup>(1)</sup> בעניין הזרמת תמלחות לקישון ראה גם סעיף 1.17.3 פרק זה.

היתרים הניתנים לחברות הקבוצה כפoffs לקיים הוראותיהם ותנאייהם. חברות הקבוצה פועלות על מנת לחדש את תוקפו של כל היתר בתחום איכות הסביבה, הדרוש להן לשם פעילותן, במועד הקרוב למועד פקיעת תוקפו של אותו היתר, באופן שתישמר רציפות הרישוי.

תחומי החקיקה והתקינה בתחום איכות הסביבה, הרלוונטיים לפעילותן העיקרית של חברות

הקבוצה, הינם:

(א) איכות האויר;

(ב) איכות שפכים נזוליים;

(ג) פסולת מוצקה/רעילה;

(ד) מניעת זיהום קרקע וכיום תהום על ידי דלקים וחומרים מסוכנים אחרים.

لتקופה שמיום 1.1.2016 ועד למועד הדוח, לא קיבל חברות הקבוצה התראות או דרישות הנוגעות לאי עמידה בהוראות החוק, היתרים והרישונות שחלו עליהם מעת לעת בנושא איכות הסביבה, אשר להערכת החברה, צפויות להשפיע עליה באופן מהותי, למעט כמפורט בסעיף 1.17 ובסברים 20 א' ו-20 א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

لتביעות שיעילתן נשאי איכות הסביבה, ראה באור 20 א' לדוחות הכספיים המאוחדים. הערכת החברה בדבר השפעת הצפואה של התראות או דרישות כאמור, על חברות הקבוצה הינה בגין מידע צופה פני עתיד. הערכת החברה מבוססת, בין היתר, על הערכת העדדים הנדרשים על מנת לעמוד בדרישות ועל עלות ביצועם, המושפעת מגורמים חיצוניים, לרבות ספקי ידע, ציוד ושירותים ועל צעדים הננקטים או צפויים להינקט ע"י המשרד להגנת הסביבה. ייתכן שהערכת החברה לא תتمש, בין היתר, אם סוג ההשעות הנדרשות ישנה ו/או אם תשנה הערכת עלות ביצוען ו/או אם המשרד להגנת הסביבה ינקוט צעדים שונים מן הצופי.

**aicotot avot**

1.17.2

1.17.2.1

המשרד להגנת הסביבה פרסם תכנית לצמצום זיהום האוויר והסיכון הסביבתיים במפרץ חיפה לשנים 2015-2020 ובין עיקרייה צמצום כ-50% מפליטות המזוהמים הארגניים הנדייפים מן התעשייה ובתי הזיקוק באמצעות המשך חוק אויר נקי ; כל אחד מהמתנקנים והארובות של מפעלים ובתוכם מפעלי הקבוצה יידרש לעשות שימוש בטכנולוגיה המיטבית הזמין לצמצום הפליטות ; הסבת כל דודי הקיטור התעשייתיים במפרץ חיפה לשימוש בגז טבעי ובדלקים נקיים אחרים ; והגברת הפיקוח על התעשייה באמצעות סיורים וביקורת, בדיקות פתע וניטור רציף באரובות, ובבדיקות לדליפות לא מוקדיות.

**חוק אויר נקי, התשס"ח-2008**

1.17.2.2

חוק אויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן בסעיף זה - "החוק"), מסדיר את הטיפול בעיות זיהום האוויר בישראל באופן כולל ומكيف החוק החמיר את משטר הפיקוח על פליטות חומרים לאוויר ומהיבר מפעלים הפליטים חומרים לאוויר לקבל היתר פליטה לשם פעולתם, ביחס למשטר שנาง קודם חקיקתו. החוק קובע את הסנקציות הפליליות והמנחיות אשר עלולות להיות מוטלות על מי שיפורו את הוראותיו ויגרמו לזיהום אויר רב או בלתי סביר. בין הנושאים המטופלים באמצעות החוק :

- (1) קביעת ערכיים מירביים של מזוהמים היכולים להימצא באוויר;
- (2) איחודה מערכי ניטור האוויר למערך אחד ופרסום מסודר של נתוני הניטור לציבור וכן פרסום תחזית איכות האוויר. מתן אפשרות לשר להגנת הסביבה להורות על הקמת והפעלת מערכי ניטור לגורםים שונים;
- (3) סמכויות של הרשות המקומית לפעול להפחחת הזיהום הנגרם בתחוםן, וכן סמכות לשר להגנת הסביבה להורות לרשות הנפגעות מהזיהום להכין ולבצע תוכנית להפחחת הזיהום בתחוםן;
- (4) חובת הציגות בהיתר פליטה, בין היתר, לכל אדם המתקין, מחזיק, מפעיל או משתמש במקור פליטה טעון היתר. השר להגנת הסביבה קבוע בתקנות כללים ואמות מידת לעניין מותן היתר פליטה, כאשר אמות המידה כוללות בין השאר הוראות לעניין קביעת הטכниקה המיטבית הזמין של פליטה ייקבעו התנאים בהיתר הפליטה. היתר פליטה יינתן לתקופה של שבע שנים;
- (5) סמכויות להטיל עיצומים כספיים וכן הוראות בעניין תביעות אזרחות נגד מפרי הוראות החוק וכן עונשי מאסר וקנסות.

במהלך שנת 2016 קיבלו כל חברות הקבוצה היתרי פליטה מאות משרד להגנת הסביבה, אשר יהולו לתקופה של שבע שנים, עד לשנת 2023. היתרי הפליטה קבועים הוראות בדבר פליטה מרבית מכל מקור פליטה במפעלי חברות הקבוצה, מניעת ריחות, מערכות בקרה והתראה, ניטור, דיגום, מעקב ודיווח, מועדים להagation תכניות לשיפורים בפיתוחים הסביבתיים של חברות וביצוען והוראות נוספות והם קבועים הוראות מחמירות מבער ודרישות חדשות בשורה ארוכה של נושאים המוסדרים בהם. בהתאם להיתר הפליטה רשויות חברות הקבוצה לעשות שימוש בלבד חלופי בעת תקלה באספקת דלק גז, בוגבלות חברות בהיתר, לרבות הצורך לקבל במצבים מסוימים אישור מן הגורם המוסמך משרד להגנת הסביבה. ככל שמתבצעת מדידה העולה על הערכיים קבועים בהיתרי הפליטה, נוקטות חברות בצדדים על מנת להבטיח עמידה בהוראות היתרי הפליטה.

חברות הקבוצה פנו למשרד להגנת הסביבה בנוגע להבהרות, לוחות זמנים ותיקונים נוספים בהיתרי הפליטה שהוזאו להן, לרבות עקב אי ישימות טכנולוגית או כלכלית. בתקופת הדוח, קיבלת החברה הودעה מן המשרד להגנת הסביבה כי בכוונתו להכנס תיקונים בהיתרי הפליטה שהוזאו לחברה ולכואיל ובין היתר, להתייחס גם לפניות של חברות אלה בנוגע לפרטים מסוימים בהיתרי הפליטה שהוזאו להן. חברות הקבוצה פועלות באופן נורץ על מנת לעמוד בדרישות השונות הקבועות בהיתרי הפליטה ולהלופין לעדכון הוראות ו/או לוחות זמנים הקבועים בהיתרים האמורים.

בהתחשב בಗידול שחל בשנים האחרונות בהיקף השקעותה של הקבוצה בתחום איכות הסביבה ובשים לב להשקעות הנוספות שהחברה והחברות הבנות תידרשנה לבצע במפעליהן על מנת לעמוד בהוראות היתרי הפליטה במועד כנישתן של כל אחת מן ההוראות לתוךף, מעריכה החברה כי היקף השקעות של חברות הקבוצה, אשר תידרשנה לצורך עמידה בהיתרי הפליטה, תהיינה בהיקפים שאינם גודלים מהותיים מההשקעות החברות בתחום איכות הסביבה בשנים האחרונות.

הערכת החברה בדבר הסכומים אשר צפויות חברות הקבוצה להשקיע על מנת לעמוד בהוראות היתרי הפליטה במועד כנישת כל אחת מהן לתוקפה ואפשרות החברות לעמוד בהוראות אלה באמצעות מעדים, הינה בגדר מידע צפוף בפני עצה. הערכת החברה מבוססת, בין השאר, על הערכת סוג ההשקעות הנדרשות על מנת לעמוד בדרישות ההיתר ועל עלות ביצוען, המושפעת מגורמים חיצוניים, לרבות ספקי ידע, ציוד ושירותים. **ייתכן שהערכת החברה לא תتمמש, בין היתר, אם סוג ההשקעות הנדרשות ישתנה ו/או אם תשתנה הערכת עלות ביצוען.**

כמו כן, בתקנות אשר תוקנו מכוח החוק נקבעו הוראות הקבועות מהן זיהום אויר חזק או בלתי סביר וכן צעדים ואמצעים שיש לנקטו למניעת זיהום אויר חזק או בלתי סביר. במהלך שנת 2016 תוקנו התקנות האמורות, באופן המחייב את ערכיו הסביבה ביחס לחלק מן החומרים המנויים בהן. החברה בוחנת את השפעת הערכיהם שנקבעו בתקנות על הייערכותה בתחום איכות האויר; ביצעה פעולות הנדרשות על מנת להפחית פליטת חומרים כאמור ממתיקניה ולעמוד בערכים אלה וצפואה להמשיך ולבצע פעולות נוספות להפחיתה.

בשנת 2017 הודיע המשרד להגנת הסביבה לחברה כי בתקנות ניטור מסוימות בפרק חיפה נמדד רמות גבוהות בעבר של בנזן, וכי הוא שוקל לנקט בצדדים לרבות הוצאה צו למניעה ולמצטום זיהום אויר מכוח חוק אויר נקי, ובו דרישת למיפוי ולטיפול במקרים פליטה החשודים כפולטי בנזן, מצטום לוחות זמנים לביצוע צעדים לצמצום פליטות מרכיבי ציוד המכילים בנזן ואמצעים נוספים. החברה פועלת לביצוע ניטור, איתור והפחחת פליטות בנזן במתיקני חברות הקבוצה והגישה למשרד תוכנית למיפוי כנדרש. בהמשך, הוציא המשרד להגנת הסביבה לחברה ולחברות הבנות כאויל וגדי צו מנהלי לפי סעיף 45 לחוק אויר נקי, התשס"ח-2008, המורה להן להגיש תוכנית ולנקוט בצדדים על מנת להפחית פליטות בנזן ממתיקניה. חברות הגישו תוכנית כנדרש ועמדות עם המשרד בקשר קבוע בעניין ביצועה.

בתקופת הדוח, המשיצה החברה לנקט צעדים אינטנסיביים להפחחת פליטת בנזן מן המתחים, והגישה למשרד תוכניות מידיות נוספות להפחחת הפליטות, לרבות תוכניות לשינוי פעילות והיא מבצעת תוכניות אלה. המשרד להגנת הסביבה הודיע לחברה כי היה ולאחר יישום תוכניות החברה יוסיפו להימدد ריכוזים העולים על הריכוז היממטי לבנון שנקבע בתקנות, המשרד ישקל צעדים נוספים, לרבות שימוש בסמכותו מכוח סעיף 46 לחוק אויר נקי, המאפשר להורות על הפסקת שימוש במקור פליטה כלו או חלקו.

#### 1.17.2.3

## בתי זוקק לנפט בע"מ

לאחר תקופת הדוח, הודיע המשרד להגנת הסביבה לחברה ולגדייב כי ממשיכות להימدد חריגות מערך הסביבה לבנון הן בתקנות הניטור והן בדיגום הסביבתי בנקודות הדיגום, ולפיכך שולק המשרד הוצאה צו מנהלי למניעה או לצמצום של זיהום אוויר אשר במסגרתו ידרשו חברות לרוקן מכלי אחסון להם תרומה משמעותית לפליות בנזון, עד להתקנת אמצעי הפחתה או לחיבורם למתקני טיפול וכן דרישת לביצוע החלפת רכיבי ציוד בהם זורם בנזון לרכיבי ציוד העומדים בטכניקה המיטבית הזמנית בלוחות זמינים שפורטו בהודעת והזמין את החברה להשמי טענותיה בעניין זה. בהתאם לדרישת המשרד, הצעה החברה, במסגרת השימוש שנערך, שורת פעולות נוספת להפחמת פליות בנזון מן המתחם.

להערכת החברה, השלמת התקניות אותן היא מבצעת, תביא להפחמת נוספת של פליות בנזון ממתחים החברה, ובכונתה לנקטו בפעולות הנדרשות לעמידה בהוראות המחייבות.

הערכת החברה בעניין השפעת הפעולות להפחמת פליות בנזון על הריכוזים הנמדדים ובעניין עמידת החברות בהוראות הצו המנהלי הינה מידע צופה פנוי עתיד התלי, בין היתר, בתוצאות שיוושו בפועל כתוצאה מן הצעדים אותן נוקטות חברות להפחמת פליות הבנון ממתקניהם והיא

עשוויה להיות שונה, אם וככל שתוצאות אלה יהיו שונות מן ההערכתה הנוכחיית.

הערכת החברה בעניין עמידת החברות בהוראות הצו המנהלי הינה מידע צופה פנוי עתיד התלי, בין היתר, בתוצאות שיוושו בפועל כתוצאה מן הצעדים אותן נוקטות חברות להפחמת פליות  
ה\_nvnn ממתקניהם והוא עשוי להיות שונה, אם וככל שתוצאות אלה יהיו שונות מן ההערכתה  
ה\_nvnn.

עד כנישטם לתוקף של היתרי הפליטה של כל אחת מחברות הקבוצה, כאמור לעיל, במהלך שנת 2016, חלו על חברות הקבוצה (מלבד שב"ח) צוים אישיים שהוצעו מכוח חוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961. 1.17.2.4

בהתאם לחוק למניעת מפגעי אסבט ואבל מזיק, התשע"א-2011 (בסעיף זה: "החוק"), על החברה לפרק ולסליך אסבט המצוי בשטח מפעלה וcommunicader בחוק, עד תום עשר שנים מכינית החוק לתוקף. פירוק וסילוק של אסבט טעון אישור הוועדה הטכנית לאבל מזיק במשרד להגנת הסביבה. החברה ביצעה סקר לאייתור ומיפוי של שימוש קיים באסבט פריך שהותקן לצורך ביזוד תרמי במתקני התעשייה של חברות הקבוצה, בהתאם להוראות שהתקבלו מן המשרד להגנת הסביבה והכינה תוכנית רב שנתי לסילוקו, המבוצעת בהתאם להיתרים המתבקשים ומתקבלים מעת לעת מן המשרד להגנת הסביבה ובהתאם לקבוע בחוק. 1.17.2.5

עלויות הכרוכות כאמור לעיל, אין מהותיות לעסקיה של החברה.

לפרטים נוספים התראות שהתקבלו בחברה, בכואיל ובדיב, בשל הפרות נטונות של היתרי הפליטה ו/או היתרי רעלים ו/או הצויים האישיים ו/או נהלי המשרד להגנת הסביבה, שהוצעו לחברות, ראה באור 20 א' 5-20 א' 6 לדוחות הכספיים המאוחדים. 1.17.2.6

לעוני תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית אשר הוגשה בחודש יוני 2015 נגד אחד עשר נתבעים ובינם החברה, בכואיל ובדיב, בגין טענות לזיהום אוויר במפרץ חיפה ולנזקים הנגרמים ממנו, על פי הטענות, לארגוני מפרץ חיפה, ראה באור 20 א' 3 לדוחות הכספיים המאוחדים. למכתב התראה לפני הגשת תביעה ייצוגית בעניין טענות לתחלואה כתוצאה מזיהום אוויר במפרץ חיפה, אשר נתקבלה ע"י חברות הקבוצה, ראה באור 20 א' 3 לדוחות הכספיים המאוחדים. 1.17.2.7

## **בתiya זוקק לנפט בע"מ**

- לענין כתוב אישום אשר הוגש בחודש יולי 2015 ע"י המשרד להגנת הסביבה נגד החברה, כאו"ל וגידיב, נגד נושא משרה שכיהנו בה בעבר וכנגד מנהלים נוספים הרלוונטיים, בגין עבירות בקשר עם תוכאות של בדיקות ארוּבה שבוצעו בשנת 2011, בגין עיכוב לכארורה בתתקנת אמצעים להפחחת פליטות ממילא אחסן שהצרה וביחס למועד פינוי בווצה שהצטברה בחצרה, ראה באור 20*אי' 3 לדוחות הכספיים המאוחדים.*
- 1.17.2.8
- ביום 28.2.2016 קיים המשרד להגנת הסביבה שימוש לכאו"ל, טרם החלטה על נקיטת צעדים נגדה, לרבות הוצאה צו למכוצים זיהום אויר מכוח סעיף 45 לחוק אויר נקי, התשס"ח-2008, בגין עליה משמעותית בפליטות לאוויר של תרכובות ארגניות נדיות מרכיבי ציוד במפעל כאו"ל. בעקבות השימוש הוצאה לכאו"ל צו מנהלי לצמצום פליטות לא מוקדיות של חומרים ארגניים נדיפים.
- 1.17.2.9
- לפרטים אודות תביעה ובקשה להכרה בתביעה כייזוגית בעקבות שריפה שארעה באחד ממכלי אחסון חומר ביינים בחברה ביום 25.12.2016, ראה באור 20*אי' 3 לדוחות הכספיים המאוחדים.* לפרטים אודות כתוב אישום אשר הוגש נגד החברה, נושא משרה ומנהלים נוספים בה, בעקבות אותה שריפה, ראה באור 20*אי' 3 לדוחות הכספיים המאוחדים.*
- 1.17.2.10
- בשנת 2017 שולם ע"י כאו"ל עיצום כספי בסכום של 2.1 מיליון ש"ח אשר הוטל עליה, בשל עבירות נתענות על היתר הפליטה שהוצאה לה בשלושה נושאים טכניים. לפרטים בעניין חקירה המתקימת בעניין זה, ראה באור 20*אי' 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.*
- 1.17.2.11
- 1.17.3 aicot shafkim**
- שפכים תעשייתיים, הנוצרים במהלך פעולות הייצור של חברות הקבוצה, מוטפלים על ידו ולאחר מכן מועברים על ידו לצד ג' (כפי שיפורט להלן). במקרים חריגים - מזומנים השפכים התעשייתיים לאחר הטיפול בהםם, נחל הקישון. בשטחה של כאו"ל, מופעל מתקן לטיפול בתמלחות המטופל על ידי צד ג', המתמחה בתחום, בהתאם להסכם בין לבין החברה. לפרטים נוספים ראה באור 20*ב' 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.* מדיניות החברות בקבוצה היא להימנע ככל הנימן מהזרמת תמלחות על ידו לקישון ובכפוף לפעולתו התקינה של המתקן המתויר לעיל, מנעות חברות הקבוצה מהזרמת תמלחות ממתකנה נחל הקישון, וכמוות התמלחות המזורמת מן המתויר, הינה נמוכה משמעותית מן הכמות שהוזרמו בעבר ע"י חברות הקבוצה.
- נושא איקות התמלחות המזורמת על ידי חברות הקבוצה, ככל שמוזרמות תמלחות כאלה, מוסדר בהוראות התיירות הזרמת תמלחות לים. המפעלים מনטרים את איקות התמלחות לפני הזרמתן לקישון, בניטור רציף. בהתאם להתיירות הזרמה שהוצאו לחברות הקבוצה, על התמלחות המזורמת ליחל הקישון לעמוד בתקן איקות קולחים שנקבע ע"י ועדת בראשות ד"ר יוסי ענבר, סמנכ"ל במשרד להגנת הסביבה (להלן: "עודדת ענבר").
- האמור לעיל בעניין המשך פעולה התקינה של המתקן, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות החברה בעניין זה מבוססות על העריכות צד ג' המתפעל את המתקן, על הרכב התמלחות הנוכחי של החברות, על ההסדר הקיים כיום לטיפול בתמלחות ועל עמדתו הנוכחית של המשרד להגנת הסביבה. ניתן שתחזיות החברה לא יתממשו, בין היתר, במידה ישולו שינויים בעתיד בהוראות הרגולטוריות לרבות ביחס לתקן ועודת ענבר, או במידה שביוצוי המתקן יהיו שונים מן הביצועים כיום, או שהרכב התמלחותaura ישנה.

## **בתiya זוקן לנפט בע"מ**

לענין פסק דין כנגד החברה ומספר מנהלים בה בעבר, בגין עבירה של אי הימנעות מפעולה המזהמת מים, ביחס לפגיעה קובלן שהוועס ע"י החברה בכו ביווב, בשנת 2009, ראה באור 20 א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

### **רעליפט**

1.17.4

חברות הקבוצה מחזיקות, כל אחת, בהיתר רעליפים בהתאם לחוק חומרים מסוכנים, הקובע הוראות בדבר כמותם החומרים המסוכנים שמותר לכל חברה להחזיק וכן הוראות בדבר אופן אחסונם והטיפול בהם. ההיתר כולל גם דרישות בדבר איתור מתקנים העשויים להיפגע ברעידת אדמה בעוצמה שהוגדרה והעלולים לגרום סיכון וכן דרישות למגן את המתכן שאוטר על פי תכנית מגנון שהועבירה לבודיקת המשרד להגנת הסביבה, ולגביה מותקינים דינומים עם המשרד להגנת הסביבה בהמשך להעrogate שנטකלו לתכנית. העלוויות הכרוכות במיגון המתקנים כאמור, אין מהותיות לחברות הקבוצה. בשנת 2016 פרסם המשרד להגנת הסביבה מדריך להערכות ושיפור עמידות מפעליים ברעידת אדמה, אשר מחייב באופן ממשי את הדרישות בתחום איתור, בחינה וטיפול בסיכון רעידות אדמה. החברה מישמת את המדריך וסיכמה עם המשרד להגנת הסביבה כי היקף החומרים בהם אליהם תידרש בזוז לבצע את הקבוע במדדין, לא ישנה זוatta – נוכח המרחק בין מפעלי החברה לבין הרכזטור הציבורי הקרוב ביותר.

בהתאם להוראות הדיון, פסולת רעליפה מסולקת לאתר הפסולת הארץ ברמת חובב ופסולת מזקה, כדוגמת קרקע מזוהמת, מסולקת לאתרי הטמנה, לפי היתירים ספציפיים המתקבלים מהמשרד להגנת הסביבה או בהתאם לאיושרים כלילים שפורסמו על ידי המשרד להגנת הסביבה.

בן נתקבלה בחברה התראה לפני נקיית הליכים משפטיים אזרחיים על פי החוק למניעת מפעים סביבתיים, כנגד החברה ונושאי משרה בה, בנוגע לאי עמידה בצו פינוי רעליפים שהוצע בשנת 2012.

### **חשש לחלאול דלקים לקרקע ולמי תהום**

1.17.5

מעט לעת, נדרשת החברה לבדוק טענות בדבר חלאול דלקים ומזהמים אחרים אל הקרקע וכי התהום בשטח המפעל. בשנת 2005, לאחר שנמצא זיהום קרקע מתחת הعليון ועדשת נפט, החלה החברה במבצע קידוחי ניטור בשכבה הרדודה של מי התהום מתחת לאחד ממתקני החברה. בנוסף, החברה ביצעה מספר קידוחי שאיבה על מנת לתהום את הזיהום ולשאוב את שכבות הזיהום ולסלקה ממי התהום. מעט לעת, מבצעת החברה קידוחי שאיבה בחצריה, לצורך שאיבת שכבות זיהום בדלקים וסילוקה ממי התהום.

בהתבסס על סקר שנערךידי מומחה חיצוני, שתוצאותיו נמסרו לחברת ביום 21.1.2007, מעריכה החברה, כי קיימות סבירות נמוכה שמי התהום באקויר בתחום שטח מפעל החברה, הzuורמים בכיוון כלילי לדרום-מערב, יתרמו לזיהום מי התהום ממערב ומדרום לשטח מפעל החברה. בהתבסס על הסקר הנ"ל, להערכת החברה, הזיהום במי התהום בשטח המפעל, לא צפוי להתפשט לשטחים סמוכים, באופן שיגרום לזיהום מקורותמים המשמשים לשתייה או השקיה.

על פי עמדת המשרד להגנת הסביבה כפי שהובאה לידיут החברה ביום 1.1.2007, בהנחיות לodeskיר ההשפעה על הסביבה נדרש המפעלים במתחם הפטרוכימי לבצע סקר קרקע בהתאם להנחיות המשרד, ובנסיבות נקבע כי "המשרד להגנת הסביבה יושאך דרישות נוספות בהתאם לצורך וממצאי הסקר, לרבות דרישות לתקן המעוות ושייקום הזיהום אם יימצא", והdeskir אמרור לפרט את היקף הזיהום ומיקומו.

## **בתiya זוקק לנפט בע"מ**

בחודש יולי 2007, התקבלו בחברה תוכניות הסקר הידרוגיאולוגי האמור, מהן עולה, כי לא נשקפת סכנה למקורות מי תהום שפירים באזוריים מוחוץ לגבולות שטחי המפעלים כתוצאה מפעילות המפעל, אולם אוטרו מספר אתרים בהם קיימים זיהום קרקע.

המלצת עורך התסוקיר, אשר למיטב החברה מקובלת אף על המשרד להגנת הסביבה, היא כי עם השלמת עיבוד התוצאות שהתקבלו בסקר הקרקע, יש לעורוך לגבי אותם אתרים סקר סיוכנים בשיטת RBCA או שיטה דומה ולפעול בהתאם לתוצאותיו.

בשנת 2014 החליט המשרד להגנת הסביבה לעכב את המשך ביצוע הסקר, עד לאישור טיפות הנחיות כליליות בנושא, אשר פרסם המשרד. בשנת 2015 אישרו הנחיות. בהתאם לsicoms עם המשרד להגנת הסביבה, המשך הסקר יבוצע לאחר קבלת הנחיות מהמשרד. בתקופת הדוח, נקבעוلوحות זמנים לביצוע הסקר, אשר צפוי להתבצע במהלך שנת 2019.

יחד עם זאת, ובהתחשב גם באמור להלן בדבר עמדת המשרד להגנת הסביבה, קיימים סיוכון של איתור זיהום בקרקע ובמי התהום. בהקשר זה קיימים חוסר ודאות בקשר להיקף הטיפול שיידרש בזיהום, אם וככל שיואתר, ואין ביכולתה של החברה להעריך את השפעותיהן האפשריות של התפתחויות אלה.

במהלך השנים העלו גורמים שונים טענות או חששות לזיהום קרקע ו/או מי תהום, מוחץ לחצרי החברה:

- ביום 4.1.2015, קיבלה החברה מן המשרד להגנת הסביבה התראה בהתאם לחוק המים, התשי"ט – 1959, בגין חשד להפרת תקנות המים (מניעת זיהום מים) (קווי דלק), התשס"ו – 2006, שענייןן ערך בדיקות לוידוא קיומה של הגנה קטודית על קווי דלק ותיקו ליקויים שהתגלו. זאת, בהמשך לדיווח החברה מיום 29.4.2014 על אירוע דליפת מזוט בסמוך לשוחת מגופים הנמצאת באזור חוף שמן שבמפרץ חיפה. בעקבות הדליפה נדרשה החברה לטפל בזיהום שנגרם לכaura ולחקרו את נסיבות האירוע.

על פי ממצאי דוח בדיקה של מהנדס קורוזיה מטעם החברה, סיבת הכשל ב cynor הייתה קורוזיה מקומית שנבעה מסדק בעטיית הבידוד. החברה נדרשה לפעול לצורך תיקון הליקוי, כפי שפורט בדוחות בדיקות תקופתיות של תקינות ההגנה הקטודית שנערכו על ה cynor שלדף, ולודא תקינות ההגנה הקטודית באזור הדליפה על ידי בדיקה חוזרת. החברה ביצעה הנחיות האמורונות.

בהתיחס לטענות ו/או להוראות ו/או לחששות המתוארים לעיל ואף שלמועד הדוח אין בידי החברה מידע המבוסס אחריות שלה לאיזה מהם, החברה אינה יכולה לשלול את האפשרות כי קיימת לה חשיפה בנושא חשש לזיהום קרקע ו/או מי תהום, בסכומים שאינה יכולה להעריך בשלב זה, בין היתר, היות שהיקף הזיהום, אם וככל שהוא קיים כוון אתרים שונים, אינו ידוע וכן כמו כן, אין לחברת ידיעה אם קיימים זיהום - מתי נוצר, ובאחריות מי.

## **בתiya זוקק לנפט בע"מ**

### **1.17.5.5 הוראות החלות על דוקור**

- 1.17.5.5.1 דוקור כפופה לרגולציה הקשורה למפגעי זיהום אויר, קרקע ורעש ממתקניה. לדוקור היתר משנת 1995 לפי ה-Environmental Control Act ("היתר ה-ECA"). החל מיום 31.10.2007 נדרשת דוקור לעמוד גם בדרישות הדירקטיבת בקרה ומוניטז' זיהום של האיחוד האירופי (IPPC), אשר לפי בדיקתה היא עומדת בהן.
- כמו כן, בהתאם לדרישות היתר ה-ECA, על דוקור לעמוד בדרישות מחמירות לגבי רעש מפעילותה התעשייתית ולגבי אחסון חומרים מסוכנים. נכון למועד הדוח, דוקור עומדת בדרישות האמורות. לדוקור היתר להזמנה מי שפכים הקובע מגבלות שונות בגין הרכבת השפכים.
- 1.17.5.5.2 לצורך השלמת ההסכם לרכישת החזקות לדוקור בשנת 2008, ביצע יועץ לענייני איכות הסביבה שנשכר במשותף ע"י שני הצדדים לעסקה (להלן: "יועץ איכות הסביבה") בבדיקות שונות לקרקע ולי התהום באזורי בו מצוי מפעל של דוקור. בבדיקה אלה התברר שהקרקע מזוהמת, בין היתר, בשמנים ומכות שונות.
- להערכת יועץ איכות הסביבה, מקורו של חלק מהזיהום הינו ככל הנראה כתוצאה מהחשתת האзор בו מצוי מפעל של דוקור בין השנים 1961-1971 והתאמתו לצרכי תעשייה על ידי שימוש בחול ובוץ מזוהם.
- מכיוון שרשות הנמלים של רוטרדם פתחה את האזור לפעילויות תעשייתית לאחר שנת 1971, אז היזום ההיסטורי הנ"ל של הקרקע אינו קשור ככל הנראה לפעילויות תעשייתית.
- יועץ איכות הסביבה הסיק, בהתבסס על תוצאות הבדיקות שערך, שאין סיבה לקבוע כי דוקור זיהמה את הקרקע ואת מי התהום כתוצאה מפעילות התעשייתית ולהערכתו היזום אינו גבוה מספיק בשביל שהרשויות המוסמכות תדרשו טיפול בקרקע.
- יועץ איכות הסביבה מצא חריג כאמור, הנוגע להימצאות תרכובות מזוהמות מסווג TPH במיקום ספציפי באתר, אשר מקורן ככל הנראה בפעילויות תעשייתית לפני שנת 1992 ואשר להערכתו אין לה קשר לפעילויות התעשייתית של דוקור.
- צויין כי לכואו"ל נמסר בכתב שיפוי בעניין זה בגין תקופת החכירה שקדמה לרכישת דוקור בידי כאו"ל.

### **1.17.6 חקיקה ותקינה חדשה**

#### **הצעת חוק מניעת זיהום קרקע ושיקום קרקעות מזוהמות, התשע"א-2011**

הצעת חוק מניעת זיהום קרקע ושיקום קרקעות מזוהמות התשע"א-2011 (להלן בסעיף זה: "ההצעה"), עברה בקריאה ראשונה בכנסת ביום 3.8.2011 והיא בדיונים לקריאה שנייה ושלישית. מטרת החוק, על פי ההצעה הינה להגן על הקרקע על הקרקע, על מktorות המים, החיים והצומח, ובכלל זה, בין היתר, למניעת זיהום של קרקעות, לשקמן, לשמרן כמשאבות לטובת הציבור, הדורות הבאים והסביבה, ולהגן על בריאות הציבור. ההצעה מענגת את האחוריות לטיפול בזיהומי קרקע וקובעת רף אכיפה מוגבר, לרבות קביעת سنכזיות פליליות ועיצום כספי אשר עלולות להיות מוטלות על מי שיפרו את הוראותיה.

## **בתiya זוקק לנפט בע"מ**

בין הנושאים המוסדרים בהצעת החוק: (1) קביעת איסור על זיהום קרקע, הטלת חובה לטיפול מיידי בזיהום קרקע ומונעטו, והטלת אחريות בגין כל הנזקים וההוצאות שנגרמו כתוצאה מהזיהום; (2) הטלת חובת דיווח ויידוע על זיהום קרקע או על חשש ממשי לזיהום קרקע זה על גורמים פרטיים והן על רשותיות ציב/orיות, לרבות הטלת חובת עשיית פעולות מיידיות עם גלוי חשש ממשי לזיהום קרקע; (3) מתן סמכות לממונה שימונה על ידי השר להגנת הסביבה, להוראות לרשות המקראין לרשום הערה על כך בפנקסי המקראין; (4) הטלת חובת ביצוע סקרי קרקע וסקרי סיכוןים במקרה של חשש ממשי שהקרקע מזוהמת; (5) הטלת חובת הגשת תכנית טיפול בקרקע בתוך ארבעה חודשים, במקרה ונמצא כי הקרקע מזוהמת, וביצועה בהתאם ללוח הזמנים שיקבע על-ידי המשרד להגנת הסביבה; (6) הוסדרה הקמתה של קרן לשיקום קרקעות שככל כספיו יוקצו אך ורק למטרת שיקום קרקעות והתנאים בהם זכאי המזוהם להיעזר בקרן. מקור כספי הקרן יהיה, בין היתר, בכנסות שיטולו על מזוהמי קרקעות וכן מכסי המדינה; (7) קביעת חובת פיקוח של מעביד ונושא משרה בתאגיד למניעת בעירויות על-פי החוק על ידי עובדי התאגיד. במקרה בו נabraה עבירה בהתאם לחוק על-ידי עובד, חזקה כי המעביד או נושא משרה הפר את חובתו כאמור, אלא אם כן החזקתו כי עשה כל שנייתן כדי למלא את חובתו.

### **טיוטת תקנות החומריים המסוכנים (פסולת מסוכנת), התשע"ח – 2017 (להלן בסעיף זה: "טיוטת התקנות")**

טיוטת תקנות הופצה להתייחסות של משרד ממשלה וגופים ציב/orים. מטרת התקנות היא לעורן מחדש את ההסדרים הנוהגים ביחס לפינוי פסולת חומריים מסוכנים. מרבית התקנות המוצעות לא משנות באופן ניכר את המצב הנוכחי, במונחי עלות או הערכות ליישום. הטויטה תכילתית לישם את הדירקטיבה האירופאית בעניין וכוללת הוראות הקשורות לסימון פסולת מסוכנת, זמן החזקתה, הדריכים לפונתה והאישורים הנדרשים לשם כך.

יחד עם זאת, הטויטה כוללת שני סעיפים לפייהם גם קרקע שאינה חמורה שיש בה חומריים מסוכנים תחשב כ"פסולת מסוכנת". באופן זה, יקנה המשרד להגנת הסביבה סמכות להוראות על פינוי הקרקע באופן דומה למצב אליו הייתה מתאפשרה הצעת החוק בעניין שיקום קרקעות. בעוד שקיים התקנות לכלול הוראות בדבר שיקום קרקעות במסגרת של תקנות העוסקות בפסולת מסוכנת, אם התקנות יעברו בנוסחן הנוכחי, תהיה למשרד להגנת הסביבה הסמכות להוראות על שיקום קרקע ללא שהדבר מבוסס בחקיקה ראשית המסדרה בנוסח גם מכוורת מימון, חלוקת אחريות לזיהום הקרקע או סמכויות אחרות הקשורות ברישום מקראין ולהלכי תכנון ובניה.

### **תקני ניהול איכות**

1.17.7

לחברה התעודה לתקן ניהול סביבתי ת"י ISO 14001: 2015, בתחום ייצור ושיגור מוצרי אנרגיה וחומר גלם לתעשייה פטרוכימית. תקן זה הינו תקן בינלאומי, אשר אומץ כתקן ישראלי על ידי מכון התקנים הישראלי בשנת 1997. התקן עצמו מפרט את הדרישות ממערכת ניהול סביבה מאורגנת המשתלבת בפעולות ניהול הכוללת.

1.17.7.1

בנוסף, לחברת התעודה לתקן ת"י 18001: 2007 בתחום ניהול בטיחות ובריאות בתעסוקה, אשר דומה במתכונתו לת"י 14001: 2015. כמו כן, לחברת נתינה תעוזת תקן ניהול איכות לפי ת"י 9001: 2015.

1.17.7.2

## בתוי זיקוק לנפט בע"מ

	<p>כואיל מקיימת מערכת הבטחת איכות על פי מדדים מקובלים בתחום עסקה ובהתאם לתקני איכות ביןלאומיים. מערכת ניהול האיכות של כואיל נבחנה ונסקירה על ידי מכון התקנים הישראלי וنمצאה מתאימה לדרישות התקן הישראלי והתקן הבינלאומי ISO 9001 מהדורת 2015 בתחום הייצור של פוליאולפינים, אטילן ומוצריו לוואי וניהול פרויקטים.</p> <p>לכואיל התעודה גם לתקן הישראלי והבינלאומי לניהול סביבתי 2015 ISO 14001 וכן לתקן הישראלי ת"י 18001 לניהול בטיחות וגהיות תעסוקתית (התקן הבינלאומי OHSAS 18001).</p> <p>לדוקורותו תקן בינלאומי לניהול סביבתי ISO 14001 וכן תו תקן לניהול איכות ISO 9001.</p> <p>לגביב התעדות לפי תקני ניהול איכות שונים, כמוポート להלן: ת"י ISO 9001:2015 לניהול איכות, ת"י ISO 14001:2015 לניהול סביבתי, ת"י ISO 18001:2007 לניהול בטיחות והבריאות בתעסוקה, ומוצריה רשומים על פי דירקטיבת REACH האירופאית.</p> <p>בתוקופת הדוח היו לשבי"ח התעדות לפי תקני ניהול איכות כמוポート להלן: ת"י ISO 9001:2015 לניהול איכות, ת"י ISO 14001:2015 לניהול סביבתי, ת"י ISO 18001:2007 לניהול בטיחות והבריאות בתעסוקה.</p> <p>לחברות הקבוצה התעודה לתקן ניהול אבטחת מידע לפי ת"י ISO 27001:2013 בתחום הגנה על המידע המנהלי ומערכות המידע המנהלי של הארגון.</p> <p>לחברה התעודה, לתקן ניהול אנרגיה לפי ISO 50001:2011.</p> <p>נכון למועד הדוח ובכפוף לאמור בסעיף 1.17.7.6 לעיל, ההתעדות כאמור, תקפות ומוגנות בתחום שוטפת וbijouterie פיקוח מעקב תקופתי על ידי מכון התקנים הישראלי.</p>	1.17.7.3
	<p>לחברות הקבוצה מפורטים להלן:</p> <p><b>1.18 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה</b></p> <p> מלבד דין הנוגעים לאיכות הסביבה, כמוポート לעיל, חלים על פעילויות חברות הקבוצה חוקים, תקנות וצווים שונים הנוגעים לפיקוח על מחזירים, רישיוני עסקים, הגלמים עסקיים, בטיחות, ובכלל הנוגע לחברת גם הוראות שמכוון בהליך הפרטתה. עיקרי הדינמים הרלוונטיים החלים על פעילות חברות הקבוצה מפורטים להלן.</p>	1.18
	<p><b>1.18.1 היתר השליטה להחזקת אמצעי שליטה בחברה</b><sup>24</sup></p> <p> ביום 27.6.2007 התקבל לחברת ישראל אישור השרים לשיטה ואחזקה אמצעי שליטה בחברה מכוח צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטראסים חיוניים למדינה בבתי זיקוק לנפט בע"מ), התשס"ז-2007. היתר השליטה, כפי שתוקן מעת לעת, כפוף לקיום הדרישות, התנאים וההתcheinויות הקבועים בו על ידי החברה לישראל ובעלי ההיתר היחידים, כפי שפורטו בהיתר (מר עידן עופר ומר אהוד אנגל) (להלן: "בעל ההיתר בחברה לישראל"), לרבות שמרת מבנה האחוזות הקיימים בחברה ובחברה לישראל ומגבלות על העברת השליטה בחברה ועל שינוי בחזקאות באמצעות שליטה והרכוב שליטה בחברה לישראל (כפי שצוין בהיתר), ובכלל זה מגבלות על ירידת החזקאות באמצעות שליטה בחברה בישראל, ללא אישור השרים.<sup>25</sup></p> <p> בהתאם להיתר שליטה רשיין בעל ההיתר להיות בעל שליטה בחברה ולהחזיק 24% או יותר מאמצעי השליטה בה. זאת, כל עוד המחזיקה הישראלית בשליטה ובאמצעי השליטה בחברה תהיה החברה לישראל בלבד ושליטה בחברה תופעל לפי שיקול דעתה הבלעדי והמוחלט של החברה לישראל.</p>	1.18.1.1
		1.18.1.2

<sup>24</sup> הפרטים בסעיף זה הינם למיטב ידיעת החברה.

<sup>25</sup> כמעט שינויים מסוימים שהותרו במסגרת היתר שליטה.

- 1.18.1.3 ביום 7.5.2009 התקבל אצל מפ"ב אישור השרים לשיטה ואחזקת אמצעי שליטה בחברה (אשר תוקן מאז מספר פעמים). היתר השליטה כפוף לקיום הדרישות, התנאים וההתcheinויות הקבועים בו על ידי מפ"ב, PCH ויתר בעלי ההיתר, כפי שפורטו בהיתר (מר דייד פדרמן, מר עדי פדרמן, מר יעקב גוטנשטיין ומר אלכס פסל) (להלן: "בעל ההיתר במפ"ב"), לרבות שמירת מבנה האחזקות הקיימים במפ"ב וב- PCH באופן בו שייעור החזקיותם של בעלי השליטה היחידים במפ"ב, באמצעות חברת אלורסטון בע"מ, ימודד על שייעור שלא יפחט מ- 36% בכל אחד מסוגי אמצעי השליטה. כן מותנה ההיתר בתוקפו של היתר השליטה שניתן לחברה לישראל.
- 1.18.1.4 ביום 7.6.2009 קיבלה החברה הודעה מטעם רשות החברות הממשלתיות בה הודיעה רשות החברות הממשלתיות לחברה כי נחתם היתר שליטה מתוקן לחברה לישראל, לפיו רשאית החברה לישראל לשלוט בחברה ולהחזיק 24% או שייעור גדול יותר מאשר שליטה בחברה, בלבד, או ביחד עם מפ"ב ו-PCP, בהתאם להוראות הסכם לשיטה משותפת בחברה.<sup>26</sup>
- 1.18.1.5 בחברה נודע כי השרים תיקנו מספר פעמים את היתר השליטה לחברת ישראל ולמפ"ב, כתוצאה תיקונים בהסכם לשיטה משותפת.
- 1.18.1.6 ביום 2.2.2017 תוקן ההסכם לשיטה משותפת ונקבע בו כי מנויות גרעין השליטה יהו 30% מהוון המניות המונפק והנפרע של החברה באותו מועד והן תתחלקנה ביחס הפנימי בין בעלות השליטה ביחס של 55.625% לחברה לישראל ו- 44.375% למפ"ב.

#### 1.18.2 פיקוח ממשלטי על המוצרים

מחיר מרבית<sup>27</sup> מוצרי הדלק שモכרת החברה, אינם מפוקח. הפיקוח על מחירי דלקים בשער בית זיקוק יכול שוב, במקרה בו בית זוקק לא יקיים את חובות הדיווח החלות עליו ביחס לכמויות מוצר נפט ומחריהם או במקרה שהקלקו של בית זיקוק אחד הינו מעלה מ- 50% מתוך היקף צרכית המוצר בשוק המקומי, ופחות מ- 15% מהיקף זה, מצוי בידי בית זוקק אחר. צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר מרבי לג'מ' בשער בית זוקק), התש"ס-2000, קובע כי משטר פיקוח על מחירי הג'מ', הינו על פי פרק ז' לחוק הפיקוח (דיווח על רווחיות) ובמקרים בהם יתברר כי בית זוקק מכר ג'מ' במחיר העולה על מחיר הייבוא בחודש הקודם לחודש שבו בוצעה המכירה (כהגדתו בצו), או כי בית זוקק סיפק ג'מ' לצרכנים שונים במחיר שונה באותו מועד, יחול פרק י' לחוק הפיקוח (בקשה להעלאת מחיר).

מחירים של שירותים תשתית של אחסון, הזרמה וניפוי של מוצרי דלק לצורכת החברה וספקת (למעט שירותים תשתית שרכשת החברה מקט"א ולמעט שירותים ניוקו שספקת החברה בבית זוקק חיפה), קבועים בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תערify תשתית בדלק), התשנ"ו-1995.

בשנת 2014 ושוב בשנת 2018, התעדכנו התעריפים המרביים לשירותי תשתית, המשולמים בדלק בישראל באופן שהעליה את תערify התשתית המשולמים ע"י החברה. החברה פועלת להתייעלות מרבית בשימוש בשירותי תשתית שהוא מקבל ואשר כפופים לפיקוח מחירים.

<sup>26</sup> תוקפו של התקיון האמור מותנה בתוקפו של היתר השליטה שניתן למפ"ב כאמור לעיל. במקרה של ביטול או פקיעה של ההיתר שניתן למפ"ב יחוור היתר השליטה שניתן לחברת ישראל ולבלי ההיתר היחידים לנוסחו המקורי.

<sup>27</sup> למועד הדוח קיים מחיר מרבי ביחס לאחד מסוגי הביטומן ואחד מסוגי המזוט שהחברה מספקת.

**פיקוח על מונופולין** 1.18.3

ביום 27.2.1989 הכריז הממונה על התחרות, כי החברה הינה מונופולין בתחום שירותי זוקק דלק. כיום ומאז שנים רבות, החברה איננה מספקת שירות זוקק דלק, אלא מוכרת מוצר נפט, כך שהנתנים הקבועים בהכרזה אינם רלבנטיים לפעילותה הנוכחית של החברה. יחד עם זאת, החברה מעריצה, בין היתר בתחשב בתקון חוק התחרות הכלכלית, התשנ"ח-1988, אשר נכנס לתוקפו בראשית שנות 2019 והרחיב את הגדרת בעל מונופולין, כי בעתיד הנראה לעין היא עשויה להמשיך ולהיות בעלת מונופולין בחלק ניכר מוצרי הנפט הנמכרים על ידה. בשנת 2018, ערכה רשות התחרות בדיקת בבחינה של התחרות בשוק שיווק התזקיקים בישראל ועומדת עם החברה בקשר בעניין זה. כאו"ל הוכרזה כבעל מונופולין באספקת אטילן ופוליאתילן בנסיבות נמוכה.

גדייב הוכרזה כבעל מונופולין בתחום בנזן<sup>28</sup>, טולואן וקסילן. בשל העובדה כי הרוב המוחלט של תוצרתה של גדייב נמכר מחוץ לישראל, אין להוראות אלה השפעה ממשמעותית על עסקיה. שב"ח הוכרזה כבעל מונופולין בתחום השמנים הבסיסיים והשעוזות.

בהתאם לחוק התחרות הכלכלית, חלות על חברות הקבועה – ביחס למוצרים שבהם מי מהן היא בעלת מונופולין – הוראות החוק האמור, המסדרות פעולתם של מונופוליים, ובכלל זה כוללות איסור על סירוב בלתי סביר לספק את הנכס או השירות שבמונופולין, איסור לנצל לרעה את מעמד בעל המונופולין בשוק באופן העולם להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע הציבור וכדומה.

**החלטות הממונה על התחרות בעניין כללים החייבים על החברה לאחר פיצול פז"א ולאחר הפרטת החברה** 1.18.4

בהחלטה מיום 27.9.2006, המאשרת את רכישת פז"א על ידי פז, קבעה הממונה על התחרות, כי תשרם הפרדה מלאה בין פעילות פז"א לבין פעילות בית זוקק אחר בישראל, ובכלל זה, לא ערך כל הסדר, שענינו רכישה משותפת של חומרה גלם, שיתוף פעולה במכירה או בשיווק של מוצרים, ובשימוש בתשתיות ייצור, איחסון, הזרמה או ניפוק או בתשתיות נמל או פריקה ללא אישור הממונה מראש, למעט העברת חומרה זינה במקורה של כורח לממן פתרון מיידי לתקלת ייצור.

בהחלטה הובהר כי הסכם חומרה הביניים בין פז"א לבין החברה, שנחתם במסגרת הפיצול, אינו טעון אישור הממונה כאמור.

כמו כן, נקבעו באותה החלטה הוראות המחייבות את פז"א לאספקה שוויונית ואי הפלילית לקוות בשיווק ג'פ"מ.

במסגרת החלטת הממונה על הגבלים עסקיים מיום 26.3.2007 לאשר, בתנאים, את המיזוג בין החברה, החברה לישראל ו-PCH נקבעו הוראות המחייבות את החברה, כאו"ל וROTAMAMPART נגב בע"מ לאספקה שוויונית ואי הפלילית פז"א.

<sup>28</sup> גדייב אינה מוכרת בנזן בישראל.

## **בתiya זוקק לנפט בע"מ**

1.18.5

- בחוק משק הגז הטבעי נקבע, כי מזוקק נפט או גורם הקשור למזוקק נפט רשאי למכור או לשוק גז טבעי, בהתאם תנאים אלה :
- (1) הוא לא יתנה מכור או שיוקל של גז טבעי בגין שירות או מוצר אחר ממנו או מאדם אחר, או בא-רכישתו של שירות, מוצר או גז טבעי מאדם אחר ;
- (2) (א) הוא לא יפעיל ולא ינהל תחנות תדלוק שניתן לתדלק בהן באמצעות גז טבעי, לא יהיה בעל זכות למכור או לשוק להן גז טבעי באופן בלעדי או לא יחויק בהן אמצעי שליטה, אם מספר תחנות התדלוק כאמור עולה על עשרים או אם שיעורן עולה על 25% ממספר תחנות תדלוק כאמור בישראל, לפי הגובה, והכול בין לבדו ובין יחד עם אחר שהוא מזוקק נפט או גורם הקשור למזוקק נפט, לפי העניין ;
- (ב) במנין תחנות התדלוק כאמור בפסקת משנה (א) יובאו בחשבון כל התחנות שמזוקק נפט או גורם הקשור אליו מפעיל, מנהל, בעל זכות למכור או לשוק להן גז טבעי או מחזיק בהן אמצעי שליטה כאמור באותה פסקת משנה ;
- (3) הוא עומד בתנאים מסוימים ככל שקבעו שר התשתיות הלאומיות, בהסכמה שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת.

**החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות**

1.18.6

ביום 11.12.2013 פורסם ב"ירשומות" החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד – 2013 (להלן : "חוק הריכוזיות"). בכלל, חוק הריכוזיות מגביל מבנה פירמידאלי של חברות לשתי שכבות של תאגידים מודוחים (הנקראים בחוק הריכוזיות "חברות שכבה"). למועד זה נחשבת החברה, הנשלטת בידי החברה לישראל ומפ"ב (שהנים תאגידים מודוחים), לחברה שכבה שנייה. בין השאר קובע חוק הריכוזיות הוראות כדלקמן : (1) מאסדר (רגולטור) רשאי שלא להקטות זכות, ובכלל זה להעניק או להאריך רישיון, לגורם ריכוזי, אם נמצא כי אין זה סביר כי תגרם פגיעה של ממש בתחום שבו מוקנית הזכות ולהסדרת התחום האמור ; (2) מאסדר המבקש לאפשר הקציה של זכות, לא יעשה כן אלא לאחר ש核实 שיקולי ריכוזיות כלל משקית, בהתייעצות עם הוועדה לצמצום הריכוזיות ; (3) בהקצת זכותibia המאסדר בחשבו שיקולים של קידום התחרותיות הענפית, ואם הייתה הזכות כלולה ברשימת הזכויות שפרנס המוניה על הגבלים עסקיים לעניין זה, לא יקצת מאסדר את הזכות האמורה אלא לאחר ש核实 שיקולים של קידום התחרות הענפית, בהתייעצות עם המוניה על הגבלים עסקיים. הוראות אלו עשוות להיות רלוונטיות לחברת, שכן תחומי פעילות זיקוק דלק ויצור גפ"ם נחשבים בתחוםי תעשייה חיונית.

כמו כן, קובע חוק הריכוזיות חובת שkeitת שיקולי ריכוזיות כלל-משקית ותחרותיות ענפית במסגרת הליכים לפי חוק החברות הממשלתיות, תש"ה-1975 (להלן : "חוק החברות הממשלתיות"), כדלקמן : (1) רשות החברות הממשלתיות תתייעץ עם הוועדה לצמצום הריכוזיותטרם תגבש את עמדתה לפי סעיף 59(א) לחוק החברות הממשלתיות, לעניין הכרזה בצו כי למדינתה "אינטראס חיוני" כאמור באותו חוק, ואילו לעניין הכרזה כאמור לגבי הקציה של זכות הכלולה ברשימת הזכויות, תתייעץ רשות החברות הממשלתיות עם המוניה על הגבלים עסקיים, לעניין שיקולים של קידום התחרותיות הענפית ; (2) נקבע בצו לפי הוראות סעיף 59 לחוק החברות הממשלתיות, כי למדינתה אינטראס חיוני כאמור, לא יאשרו השירותים העברת שליטה לפי סעיף 59ט' לחוק האמור או העברת אמצעי שליטה לפי סעיף 59(א) לאותו חוק, אלא לאחר התייעצות עם הוועדה לצמצום הריכוזיות.

## בתiya זוקן לנפט בע"מ

ביום 11.12.2014 פרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות את רשימת הגורמים הריכוזיים והחברה הוכרזה במסגרת רשימה זו כגורם ריכוזי בתחום השידורים, הפקת מים, ח齊יה של סוג מסוים של מחבץ, משק הדלק, גז פחמן מועבה וזכיון ים המלח. בהקשר זה של גורמים ריכוזיים, קובע חוק הריכוזיות כי הרגולטור המבקש להקטין זכות גורם ריכוזי לא יעשה כן, ולא יוכל לגורם ריכוזי להשתחף בהליך ההקצאה של הזכות, אלא לאחר שshall שיקולי ריכוזיות כלל משקית וענפית, בהתאם עם הוועדה לצמצום הריכוזיות ועם הממונה על ההגבלים העסקיים. עוד קובע חוק הריכוזיות, כי על הרגולטור לשקל שיקולי ריכוזיות של מניעת הרחבת הפעולות של הגורם הריכוזי, בשים לב לתחומי הפעולות הנוגעים לעניין ובהתחשב בזיקה ביניהם. כל הקצאת זכות לגורם ריכוזי טעונה פניה של הרגולטור לוועדה לצמצום הריכוזיות בכתב, בצוות נימוקים.

בשלב זה אין בידי החברה להעריך אם וכייד הנסיבות החברתית של גורם ריכוזי בתחום השינויים תשפייע על החברה, לרבות ביחס לsicovia לקבלת, בעתיד, של רישיון מותנה לייצור חשמל בקונגרציה בהספק של 340 מגוואט. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.24.3 להלן. מעבר לכך, אין אפשרות החברתית לצפות האם יש בהכרזה כאמור כדי למנוע מהחברה הקצאת זכות, אם וככל שתתבקש על ידי החברה.

בנוסף, קובע חוק הריכוזיות חובת הפרדה בין תאגידים ריאליים ממשמעותיים ותאגידים פיננסיים ממשמעותיים כהגדירתם בחוק, וזאת/non ברווחה של גופים כאלה והגבלה על החזקות צולבות ביןיהם והן ברובם ניהול והגבלה על כהונתה מקבילה של דירקטור בחברות פיננסיות וריאליות כאשר הדירקטור הינו בעל שליטה או בעל זיקה לבעל שליטה בתאגיד ריאלי ממשמעותי.

ביום 11.12.2014 פרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות את רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים והחברה הוכרזה במסגרת רשימה זו כתאגיד ריאלי ממשמעותי. להערכת החברה, אין בהכרזת החברה כתאגיד ריאלי ממשמעותי כדי להשפייע על פעילותה הנוכחית של הקבוצה.

### רישויות

החברות אוחזות ברשויות הבאים הנדרשים לצורך פעילותן והקובעים תנאים לפועלותן :

תקוף הרשיון	הגוף המרשך	מחזיק הרשיון	סוג הרשיון
31.03.2019	עיריית חיפה <sup>(1)</sup>	החברה	היתר זמני
31.03.2019	עיריית חיפה <sup>(1)</sup>	כאו"ל	היתר זמני
31.03.2019	עיריית חיפה <sup>(1)</sup>	גדייב	היתר זמני
31.03.2019	עיריית חיפה <sup>(1)</sup>	שב"ח	היתר זמני
31.03.2019	עיריית חיפה <sup>(1)</sup>	חברה	רישיון עסק לשינוי גז ודלק
31.03.2019	עיריית חיפה <sup>(1)</sup>	גדייב	רישיון עסק לשינוי חומרים מסוכנים
31.03.2019	עיריית חיפה <sup>(1)</sup>	כאו"ל	רישיון עסק לשינוי חומרים מסוכנים
31.12.2019	משרד האוצר - רשות המיסים	חברה	רישיון יצור דלק והפעלת אתר אחסון
31.12.2109	משרד האוצר - רשות המיסים	כאו"ל	דלק
30.11.2019	משרד התשתיות הלאומית	חברה	רישיון ספק גז
30.11.2019	משרד התשתיות הלאומית	או.אר.אל טריידינג	רישיון ספק גז
9.05.2031	משרד התשתיות הלאומית	חברה	רישיון ייצור חשמל
	- רשות החשמל		
31.03.2019	רשות המיסים בישראל / משרד האוצר	גדייב	אישור לרכישת דלק בפטרור מבלו
31.03.2019	רשות המיסים בישראל / משרד האוצר	כאו"ל	אישור לרכישת דלק בפטרור מבלו

(1) רישיונות העסק כפופים לתנאים הניטנים ע"י "נותני האישור" לרבות המשרד להגנת הסביבה, רשות הכבאות, משרד הכלכלה, לפי העניין.

## **בתiya זוקק לנפט בע"מ**

החברות פועלות על מנת לחדש את תוקפו של כל רשיון הדורש להן לשם פעילותם במועד הקרוב למועד פקיעת תוקפו של אותו רישיון. בשנים האחרונות מרכיבת עירית חיפה את הטיפול בחידוש רישיונות העסק של חברות הקבוצה, עד סמוך מאד למועד פקיעתם. בכך להמשך עמידתה בתנאי הרישיונות שהוצאו לה, החברה אינה רואה עילהiae לאי חידוש רישיונות אלו.

הערכת החברה בדבר חידוש רישיונות הנחוצים לה לצורך פעילותה הינו מידע הצופה לפני עתידי ותלי – בין היתר – בהחלטותיהם של צדדים שלישיים בעלי סמכות מכח דין. הערכה זו יכולה שלא להתmesh, או שהתנאים ברשיותם יכולים להשנות באופן אשר יכוביד על החברה בניהול עסקיה.

לפרטים אודוות היותר הנוגעים לאיות הסביבה ולחומרים מסוכנים ראה סעיף 1.17.1.5 לעיל.

### היתר מיוחד להעסקת עובדים בשבת

1.18.8

מתknני החברות פועלם במשך כל ימות השנה. לחברות היתר מיוחד להעסקת עובדים ביום מנוחה שבועית, בהתאם להוראות חוק שעוט עבודה ומנוחה, תש"א-1951, אשר הנו בתוקף עד ליום 30.9.2019 וביחס לכוא"ל עד ליום 31.12.2020

### הכרזה על מפעל חיוני

1.18.9

החברה וכוא"ל הוכרזו כמפעל חיוני, בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967, המסדיר את פעילותן בעותת חירום. מפעל חיוני הוא מפעל שהוכרז ככזה על ידי משרד הממשלה שהוסמכו לכך, שפעולתו חיונית לקיום הספקה ושירותים חיוניים. החוק מסמיך את שר העבודה והרווחה לחיבר, בעיתות חירום, עובדים של החברה ואנשים שאינם עובדי החברה, להתייצב לשירות העבודה במפעלה של החברה.

### הצעת חוק משק הדלק

1.18.10

ביום 16.7.2012 התפרסמה הצעת חוק משק הדלק, התשע"ב-2012<sup>29</sup>, אשר עברה בקריאה ראשונה בכנסת (להלן: "ההצעה חוק משק הדלק" או "ההצעה החוק"). מטרת החוק, על פי הצעת החוק הינה הסדרת הפעולות<sup>30</sup> במשק הדלק, בין היתר לשם הבטחת הספקה סדירה, רציפה ואמינה של מוצרים נפט, הבטחת רמת שירות נאותה בכל המקטעים במשק הדלק, שמירה על תחרות, קידומה ויצירת תנאים תחרותיים, הבטחת ההספקה בשעת חירום וטובת הציבור.

על ידי הצעת החוק שליהם תהא השפעה על פעילות החברה, אם וככל שיתקבלו, הינם, בין היתר: התניינית המשך פעילות החברה לאחר חקיקת החוק בקבלה רישיונות על פיו; הבטחת שירות נאות ותנאים תחרותיים; הגבלות על החזוקות ברשותן ועל פעילותם על רשותם ובעלי השיטה בו; הגבלות על שימוש בנכסיו החברה; תחנות תדלק; הגדרת בית זוקק כשירות חיוני והמשתמע מכך. הצעת החוק מפנה סמכויות נרחבות במיחוד למנהל הדלק ולגורמים נוספים, קבועים, והוראות בתחום המפורטים לעיל, אשר אינם מפורטים בהצעת החוק גופה. למועד הדוח, לא ניתן לדעת מה יהיו התנאים וההוראות שייקבעו מכח החוק, ועד כמה ישנו את המצב הנוכחי במשק הדלק כיום. לפיכך, אין בידי החברה את המידע הנוכחי על מנת להעריך את היקף ההשפעה של ההצעה החוק. כאמור על פעילותה ועסקיה.

<sup>29</sup> נוסח מלא של הצעת החוק פורסם ברשומות- היח' הממשלה מס' 708, מיום 16.7.2012.

<sup>30</sup> לעניין זה "פעולות" - כל אחד מלאה: (1) זוקק; (2) יבוא דלק; (3) שיווק דלק; (4) יצוא דלק; (5) מתן שירות תשתית; (6) פעילות במשק, שיקבע השר (שר התשתיות הלאומיות).

- תקנים 1.18.11
- לגביו חלק ממוצרי הנפט שמוכרת החברה, קיימים בישראל תקנים רשמיים. לגבי חלק נוסף ממוצרי הנפט קיימים תקנים ישראליים או הוראות הנוגעות לאיוכות בצוים לפי חוק הפעלת רכב (מנועים ודלק), התשכ"א-1961 ולעתים, נקבע המפרט בו מספקת החברה את מוצרייה בהסכמה בין החברה לבין הלוקות.
- מוצרי הנפט, המוצרים ומשווקים על ידי החברה עומדים בתקנים אירופאים המבוססים על 5-EURO, אשר נועד להפחית את השפעת הפליטות מרכיב מנוני על הסביבה.
- תקנות להסדרת מכירת גז"ם 1.18.12
- תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על ידי יצרני גז), התשס"ו-2006, קובעות כי החברה (וכן כאו"ל – במקרים בהם חלות עליה התקנות) לא תפללה באספקת גז"ם בין ספקי הגז השונים. כמו כן, חלות עליה הוראות שונות שנעודו להסדיר את אופן הספקת הגז"ם על ידי החברה לספקי הגז השונים באופן כללי ובעותות מחסור בgap'ם.
- בנוסף, תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מתן שירות שיוויוני), התשס"ז-2006, מסדיירות מתן שירות שיוויוני בתחום הגז"ם, על ידי כל בית זוקק הפעיל בישראל וכוללות הוראות עונשיות בגין הפרת החובות המוטלות בהן. אין בתקנים כדי לשנות מהותית את פעילות החברה במכירת גז"ם.
- רישום חברת דלק 1.18.13
- על פי הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת ייעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספי 2001, התשס"א-2001 נדרשת החברה להרשם במינהל הדלק במשרד התשתיות הלאומית לחברת דלק בהתאם לפעילותה בתחום. החברה רשומה כאמור.
- חוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, תשנ"ח-1998 1.18.14
- החברה מנוהה בתוספות השנה ומחייבת לחוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998, ובכך כפופה להוראות חוק זה, הקובל הוראות מיוחדות לעניין הסדרים ביטחוניים בתקנית של החברה. החוק מחייב את החברה למנותה ממונה בטחון וממונה מערכות ממוחשבות חיוניות, מקנה לממונה הבטחון סמכויות שונות לביצוע פעולות אבטחה בחברה, ומחייב את החברה לפעול בהתאם להנחיות המשטרת בעניין פעולות אבטחה פיזית, ולהנחיות שירות הבטחון הכללי בעניין פעולות אבטחת מידע. כאו"ל מנוהה בתוספת הרבעית לחוק, ולפיכך - חלות עליה הוראות החוק בכל הנוגע לפעולות לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות.
- הגנה על אינטרסים חיוניים של המדינה בחברה – הוראות חוק החברות הממשלתיות וצו האינטרסים חיוניים לפיו 1.18.15
- פרק ח'2 לחוק החברות הממשלתיות מסמיך את ראש הממשלה ושר האוצר, להכריז בצו כי למדינה אינטרסים חיוניים בקשר לחברת בהפרטה ולבו בצו הוראות שנעודו להגן על האינטרסים החיוניים של המדינה בקשר לחברת בהפרטה.

## **בתי זוקק לנפט בע"מ**

- 1.18.16 צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטראסים חיוניים למדינה בחברת בת זוקק לנפט בע"מ), התשס"ז-2007 (להלן בסעיף זה: "הצוו")**
- 1.18.16.1 כללי**
- ביום 1.2.2007 פורסם צו להגנת אינטראסים מיוחדים של המדינה בחברה. הצו מפרט את האינטראסים החיוניים שיש למדינה בקשר לחברת :
- (1) שמרירת אופייה של החברה כחברה ישראלית שמרכזה עסקית וניהולה יהיו בישראל;
  - (2) מניעת חסיפה או גילוי של מידע סודי, מטעמים של ביטחון המדינה;
  - (3) קידום התחרות ומניעת ריבוזיות במשק הדלק;
  - (4) מניעת היוצרות של עדמת השפעה על החברה של גורמים עוניים או של גורמים העולמים לפוגע בביטחון המדינה או ביחסי החוץ שלה;
  - (5) הבטחת קיומה הרציף של פעילות זיקוק נפט גולמי, ייצור מוצרי ואספקתם בישראל.
- על מנת להבטיח את קיומם של האינטראסים הנ"ל, קובע הצו מגבלות וחובות שונות, שעיקריהם הינם כדלקמן :
- 1.18.16.2 מגבלות על החזקה בשליטה או באמצעות שליטה**
- (א) איסור על רכישה או החזקה בשליטה בחברה ללא אישור מראש ובכתב מאות ראש הממשלה ושר האוצר (להלן בסעיף זה: "השרים");
  - (ב) איסור על החזקה של אמצעי שליטה מסווג מסוים בחברה בשיעור 24% או יותר ללא אישור בכתב ומראש מאות השרים ואיסור על הגדלת החזקות מעבר לשיעור שנקבע באישור;
  - (ג) קביעת מגבלות על זהותו של בעל שליטה או מי שמחזיק 5% או יותר מממציע השליטה בחברה, הנוגעות לאיסור על אחיזות צולבות (בשיעור העולה על 5%) בחברה ובתאגיד המחזיק אחד מלאה : פ"א, תשתיות אחסון, הזרמה וניפוק, תשתיות נמליות ותאגיד העוסק בגז טבעי, וכן על גורם הרשות או בעל פעילות המדינה עוויינית; החברה פנתה אל השירותים בבקשת להגדיל את שיעור האחיזות הצלבות המותרות על פי הצו ל-10%.
  - (ד) נקבעה חובת דיווח מיידי לחברת על החזקת שליטה או אמצעי שליטה בשיעורים הטעונים אישור על פי הצו, מבלי שניתן לכך אישור מראש, לרבות עקב מימוש שיעבוד על אמצעי שליטה, או מימוש זכות אחרית שהוקנעה לו;
  - (ה) חיוב אדם המחזיק שליטה או אמצעי שליטה ללא אישור למכור את החזקתו ולא יהיה תוקף כלפי החברה להפעלת זכויות מכוח החזקתו חורגות.

## בתוי זוקק לנפט בע"מ

### 1.18.16.3 מרכז העסקים וניהול שוטף

- (א) החברה תהיה בכל עת חברת מאוגדת ורשומה בישראל, אשר הניהול השוטף ומרכז עסקיה יהיו בישראל.
- (ב) רוב הדירקטוריים בחברה, ובهم יוושב ראש הדירקטוריון, יהיו אזרחי ישראל ותושביה ובעלי סיוג ביטחוני וה坦אמה ביטחונית לתפקיד, כפי שיקבע שירות הביטחון הכללי (להלן: "דיבקטוריים מסווגים"), אלא אם הסכימים השירות הביטחוני הכללי בכתב ומראש להרוג מכך בתנאים שייקבעו.
- (ג) לשם שמירה על הדרישת האמורה בס'יק (ב) לעיל - לא יתמנה ולא ייבחר דירקטור שאינו דירקטור מסווג ולא יהיה תוקף למינויו כאמור אם כתוצאה מכך שתיעור הדירקטוריים המשועגים מרוב חברי הדירקטוריון; וכן, פקעה או הסתיימה כהונתם של דירקטוריים מסווגים באופן שמספרם הכלול של הדירקטוריים המשועגים פחות מרוב חברי הדירקטוריון, לא יהיו רשאים הדירקטוריים שאינם מסווגים להשתחן בישיבות הדירקטוריון של החברה, כל עוד לא מונו דירקטוריים מסווגים ביחס הנדרש לפי ס'יק (ב) לעיל.
- (ד) בעלי התפקידים בחברה, המוניים להלן, יהיו אזרחי ישראל או תושביה ובעלי סיוג ביטחוני וה坦אמה ביטחונית לתפקיד, כפי שיקבע שירות הביטחון הכללי: מנכ"ל וממלא מקומו, סגני המנהל בתחוםי ההנדסה, תפעול ומערכות מידע, יו"ץ משפט, סגןו וממלא מקומו, מזכיר פנים, ממונה הביטחון וצוותו, אחראי על מערכות ממוחשבות חיוניות וצוותו, בעלי תפקידים או נושאי משרה נוספים ונותני שירותים לחברת, לרבות יו"צים ש מגיע אליהם מידע שהוגדר כמשמעותית או העובדים בפועל עם גורמי הביטחון כפי שייקבע בתיאום עם ממונה הביטחון והמנהל הכללי של החברה.
- (ה) בעל תפקיד שלא התקיים לגבי האמור בס'יק (ד) לעיל, לא יהיה תוקף למינויו בחברה או להעסקתו על ידה בתפקיד האמור והמוני או ההצעה, לפי העניין, יהיו בטלים.

### 1.18.16.4 שינויים במבנה החברה

הפעולות המפורטות להלן טעונה אישור מראש ובכתב מאותהים לאחר שהתייעצו עם שר התשתיות הלאומיות: פירוק מרכזו של החברה; פשרה או הסדר בין החברה לבין נושא או בעלי מנויותיה; מיזוגה של החברה עם חברת אחרת; פיצול החברה, למעט פיצול שענינו אך ורק העברת נכסים של החברה שאינם משמשים לזוקק נפט גולמי וייצור מוצרי ואספקתם בישראל.

### 1.18.16.5 פעילות החברה בתחום שיווק תוכיים בתחום תדלוק

- (א) החברה לא תהיה רשאית להחזיק זכויות בתחום תדלוק המהוות 20% או יותר מכל תחנות הتدלק בישראל; ואולם, לאחר ה-31.12.2011, יהיו רשאים השרים, בהתאם לתקנות התשתיות הלאומיות ועם הממונה על התחרות, להניר לחברה להחזיק זכויות בתחום תדלוק בשיעור גבוה יותר מהשיעור האמור, בשים לב למכב התחרויות במשק הדלק והזוקק.
- (ב) החברה לא תרכוש מגורם אחד, במהלך תקופה של שלוש שנים, זכויות בתחום תדלוק אם אלה מהוות יותר מ-7.5% מכלל תחנות הtdлок בישראל.
- (ג) החזיקה החברה זכויות בתחום תדלוק המהוות 10% או יותר מכל תחנות בישראל, לא תהא רשאית להתקשר בהסדר לקבלת זכויות בתחום תדלוק המהוות "תחנה סמוכה"<sup>31</sup>, אלא באישור הממונה על הגבאים העסקים.

<sup>31</sup>"תחנה סמוכה" לעניין זה הנה תחנת תדלוק, המצויה במרקח המפורט להלן מקום שבו נמצא או תוקם תחנה אחרת שבה מחזיקה החברה זכויות בתחום: בדרך עירונית- מפרק קילומטר אחד בקו אוויריו ובדרך אחרת- מפרק של עשרה קילומטרים הנמדדים לאורכם של כבישים.

## **בתiya זוקק לנפט בע"מ**

### **1.18.16.6 מגבלות נוספות על פעילות החברה**

- (א) החברה לא תרכוש שליטה או 5% או יותר באמצעותה בתאגיד שיעיסוקו שיוק תזקיקים בתחרות תדלק, אשר הממונה על ההgelים העסקיים קבע כי פעילותו היא בעלת פרישה ארצית, אלא אם כן קבעו השרים, לאחר התיעצות עם הממונה על ההgelים העסקיים, כי יהיה בכך בצד לקדם את התחרות בדלק הדלק.
- (ב) החברה לא תחזיק שליטה ולא תהיה בעליים, מחזיק או מפעיל, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגיד שbashlitah או שהיא מחזיקה בו 5% או יותר באמצעותה של תשתית נמלית לייבוא או ליצוא של מוצרים נפט בישראל, אלא אם כן נתקיים אחד מכל:
- (1) התשתיות האמורה הייתה בעבריתה לפני מועד פרסום הצו.
  - (2) התשתיות האמורה הוקמה על ידי החברה בראכונת הקרקע שבה, במועד פרסום צו האינטראסים, קיימת תשתיית כאמור בס"ק (1) לעיל.
- (ג) החברה לא תהיה בעלת מונופולן כמשמעותו בסעיף 26 לחוק התחרות הכלכלית, בין אם הוכרו ובין אם לא, בניפוי, בהזרמה או באחסון של מוצרים נפט בישראל, לרבות באמצעות תאגיד שbashlitah או שהיא מחזיקה בו 5% או יותר באמצעותה שליטה, אלא אם נתקיימו תנאים שנקבעו בצו.
- (ד) החברה לא תחזיק שליטה או 5% או יותר באמצעותה בפז"א או בפי גילות או באחד ממשופיה.
- (ה) הוחלו על החברה חובות למסירת מידע לרשותות המוסמכות וכן הוראות בדבר שמירה על סודיות וابتחתת מידע.
- מכוח צו האינטראסים החינויים הורה מנהל מינהל הדלק ביום 8.2.2009 לחברה, להוביל דלקים באוניות מיכל אחת לפחות, בצוות ישראלי. למועד הדוח, החברה התקשרה בהסכם התואם את ההוראות שניתנו, וראה גם סעיף 1.11 לפרק זה.

### **1.19 ביתוח**

- חברות הקבוצה מבוטחות בגין סיכוןים שונים הקשורים עם אופי עיסוקיהם. נכון למועד הדוח, פוליסות הביטוח המהוויות של חברות הקבוצה, הנרכשות על ידן בשותף, הינו כמפורט להלן:
- 1.19.1 ביתוח רכוש ואבדן רוחחים** - הפוליסה מכסה נזק פיזי ישיר ונזק תוצאת, בגבול אחראיות של 1.75 מיליארד דולר, כאשר תקופת השיפוי המרבית הינה 30 חודשים. בפוליסה נקבע גבולות כסויים נוספים יותר לסיכון מסויימים והוא כפופה להשתתפות עצמית בהיקפים שנקבעו בה.
- 1.19.2 פוליסת ביתוח נגד פעולות טרור ומלחמה** – בנוסף לזכויות המונפקות על-פי חוק מס רכוש וקרון פיצויים, תשכ"א-1961, רכשה החברה פוליסת המענייקה כסוי מסויים נגד נזק פיזי ישיר ונזק תוצאת שנובעים מפעולות טרור ומלחמה. היקף הכספי בגין נזקי רכוש ונזק תוצאת הינו 1 מיליארד דולר לתקופת שיפוי של עד 30 חודשים. הפוליסה כפופה להשתתפות עצמית בהיקפים שנקבעו בה.
- 1.19.3 ביתוח חבות** - החברה רוכשת פוליסות המכסות חבות חוקית בקשר עם נזק פיזי או הפסד לצד שלישי שנגרמו עקב פעילות ואספקת מוצרים בידי החברה; נזקי גוף של צד שלישי כתוצאה מפעולות ואספקת מוצרים שנעשו בידי החברה; זיהום תאוני; נזקי גוף לעובדי החברה; זיהום סביבתי מתמשך כתוצאה מאירועים שאירעו החל משנת 1999 (למעט בקשר לזמן נחל הקישון) וחבות החברה בקשר עם חכירת כלי שיט; היקפי הכספי והשתתפות עצמית של החברה קבועים בפוליסות ומשתנים בהתאם לנסיבות הכספי.

<p><b>1.19.4</b> <b>ביטוח הובלת מטענים ביתם</b> - הpolloiseה מעניקה CISCO ביטוחי בגין אבדן או נזק למטענים בתובלה בינהומית ומלאי של החברה המאושר מחוץ לחצר החברה, בהיקף של עד 220 מיליון דולר.</p> <p><b>1.19.5</b> <b>polloiseה אחריות דירקטוריים ונושאי משרה</b> - החברה מחזיקה בpolloiseה שוטפת לביטוח אחריות דירקטוריים ונושא<i>י</i> משרה בהן היא מחזיקה במישרין ובעקיפין, בגבולות אחריות של 220 מיליון דולר, המכסה גם תביעות בנושא ניירות ערך. לחברה פוליסות off-off-משען בגבולות CISCO שנקבעו בהן ביחס לחברת החל משנת 2007.</p> <p><b>1.19.6</b> <b>דוקור מבוטחת בגין סיכוןים שונים</b> הקשורים עם אופי עסקוקה. פוליסות הביטוח המהוויות של דוקור, נכון למועד דוח זה, הינה פוליסת ביטוח רכוש ואבדן רוחחים, בגבולות אחריות נמוכים מלאה של החברה.</p> <p>הכיסוי הביטוחי על פי כל אחת מהpolloiseה המתווארות לעיל, מותנה בתנאים ובכפוף לחריגים הקבועים בכל אחת מהpolloiseה כאמור.</p>	<p><b>הוּן חיזֶר</b> <b>1.20</b></p>
<p>לפרטים בדבר ההוּן החיזֶר של הקבוצה ליום 31.12.2018, כפי שנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים, ראה פרק 4 לדוח הדירקטוריון.</p>	<p><b>אשראי ומימון</b> <sup>32</sup> <b>1.21</b></p>
<p>חברות הקבוצה ממונאות את פעילותן באמצעות רווח על בסיס מזומנים, הוּן חיזֶר (בחברות הבנות לרבות אשראי ספקים מחברת האם), הלואות לזמן ארוך ולזמן קצר מבנקים ואשראי חיזֶר בנקאי, בעיקר אגרות חוב. לפרטים ראה באורים 6, 13, 14, 20ב' 5 ו- 20ב' 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.</p> <p>לפרטים אודות הסכם בין החברה לבין גורמים ממונעים (בעיקר תאגידים בנקאים) לקבלת אשראי זמן ארוך, ובכלל זה התקיון להסכם הסינדיקציה כפי שנחתם במהלך תקופה הדוחה בעניין הפחתת מרווה אשראי (להלן: "הסכם הסינדיקציה") ראה באור 13ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.</p> <p>לפרטים אודות אגרות חוב שהנפיקה החברה לציבור, לרבות במהלך תקופה הדוחה, ראה באור 14ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.</p>	<p><b>1.21.1</b></p>
<p>לפרטים אודות ערביות שהעמידה החברה לתאגידים בנקאים ולאחריהם אשר העמידו מימון לחברות הבנות (כאו"ל, גדי, שב"ח, דוקור, טריידינג ושיפינג) ואודות מכתב נוחות שמסרה החברה לתאגידים בנקאים אשר העמידו מימון לכאו"ל, ראה באור 13ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.</p> <p>מכוח הוראות בנק ישראל - ניהול בנקאי תקין, הוראה מס' 313 "מגבילות על חבות של לווה ושל קבוצת לוים" (להלן: "הוראת בנק ישראל"), עשויה החברה להיחשב "קבוצת לוים" יחד עם בעל השליטה בה ומיל ששלט על ידו. לפיכך, היה ותפנה החברה לבנק ישראלי בבקשת לקבל אשראי, היא עלולה להיות קפל בקשרים במידה שישוור החוב של קבוצות הלוים אליה היא שייכת בהיחס להונו העצמי של הבנק עליה על השיעורים שנקבעו בהוראות בנק ישראל האמורה. הדבר עלול להגביל את יכולתה של החברה לקבל אשראי מبنקים ישראלים מסוימים וכן את היקף האשראי הכלול שתוכל החברה לקבל. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, לא השפיעו מגבלות אלה על יכולת החברה לקבל אשראי בנקאי או על היקף האשראי הבנקאי אשר התקבל על ידי החברה.</p>	<p><b>1.21.2</b></p>
<p>לפרטים אודות דירוג אגרות החוב של החברה בשנת הדיווח וההיסטוריה הדירוגים שלהן, ראה פרק 9 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון.</p>	<p><b>דירוג אשראי</b> <b>1.21.5</b></p>

<sup>32</sup> זה בדף מעצבת התהייביות לפי מועד פירעון בהתאם לתקנה 9ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידדיים), תש"ל-1970 מצורף בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס 126) המוגש בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

1.21.6

**תנויות פיננסיות ומגבלות על יצירת שעבודים**

לפרטים בדבר מגבלות והתחייבויות שנטו על עצמן חברות הקבוצה בהתיחס ליצירת שעבודים (שבוד שיליל) במסגרת הסכמי המימון שהן עם הבנקים הממן ושתרי הנאמנות בגין אגרות חוב של החברה, ראה באורים 13 ו- 14 לדוחות הכספיים המאוחדים. לפרטים בדבר התנויות הפיננסיות החלות על החברה, כאו"ל ודוקור מכוח הסכמי המימון שהן עם הבנקים הממן ועל החברה וכאו"ל מכוח שתרי הנאמנות בגין אגרות חוב של החברה, ראה באורים 13 ו- 14 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.21.7

**אשראי לזמן קצר**

בנוסף על אפיקי מימון הון חזר כמפורט בסעיף 1.21.1 לעיל, חברות הקבוצה מממן את צרכיהן השוטפים באשראי בנקאי לזמן קצר (משיכות יתר והלוואות Call On), ובאשראי חוץ בנקאי לזמן קצר בהיקפים שאינם משמעותיים. היקפי המימון לזמן קצר מותאים מפעם לפעם לצרכיהן המשתנים של חברות הקבוצה.

לפרטים בדבר מסגרות האשראי המובטחות של חברות הקבוצה לזמן קצר לתקופה שעד ליום 31.12.2019, בדבר מסגרות אשראי בלתי מובטחות, אוזות ניצול בפועל של מסגרות האשראי ליום הדוח ובסמוך למועד פרסוםו, וכן בדבר תנויות פיננסיות החלות על מסגרות האשראי המובטחות של חברות הקבוצה ועמידת החברות בהן, ראה באור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.21.8

**אשראי לזמן ארוך**

לפרטים אוזות אשראי לזמן ארוך שקיבלו חברות הקבוצה אשר טרם נפרע ליום 31.12.2018, לרבות הלואה למן ארוך שנתקבלה לאחר תאריך הדוח, ראה באורים 13 ו- 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.21.9

**גיוס מקורות נוספים**

לחברה תשקיף מדף בתוקף עד ליום 29.11.2020.

גיוס מקורות מימון נוספים במהלך השנים הקרובות יבחן על-ידי החברה תוך התחשבות בצרכי הפעילות השותפת שלה, מצב השוק, הזדמנויות עסקיות, פיתוח עסקיה וכל צורך אחר, הכל בהתאם להחלטות שיקבלו הגוף המוסמכים בחברה.

לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב בתוקף הדוח, ראה באור 14ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.22

**הסכמים מהותיים**

חברות הקבוצה התקשו בהסכם מהותיים לפועלותן. לפרטים אוזות הסכמים מהותיים אשר החברה או חברות מאוחדות שלה הין צד להם, ראה באור 20ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.23

**הליינים משפטיים**

כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה תלויות ועומדות תובענות שונות, ובכלל זה בקשר להכיר בתובענות נגדה, וכנגד נושא משרה בה בעבר ובהווה, כתובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תביעות כתביעות נגורות בשם החברה.

לפרטים אוזות הליכים משפטיים מהותיים אשר החברה או חברות מאוחדות שלה הין צד להם, ראה באור 20א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

## בתiya זוקק לנפט בע"מ

<u>יעדים ואסטרטגייה עסקית</u>	1.24
חברות אנרגיה רבות בעולם המודרני הין חברות אינטגרטיביות. האינטגרציה יכולה להיות אנכית – הפקת נפט וגז, ייצור מוצרי דלק, שוק סיטונאי וקמעוני – או אופקית, תוך ניצול הסינרגיה בתחום זוקק נפט גלמי, ייצור מוצרי פטרוכימיה וייצור חשמל.	1.24.1
השימרה על הסביבה מהויה אינטראס עסקית של החברה (כמו גם מתחייבות חוקית שלה) ובהתאם, ביצעה החברה החל משנת 2007 השקעות בתחום איכות הסביבה, הבטיחות והבטיחו והגברת האמינות התפעולית, בהיקף של כ- 437 מיליון דולר. בעקבות השקעות אלה ופעולות נוספות שנתקה בחברה, פחתה ההשפעה הסביבתית של מפעלי החברה. בנוסף, הגבירה החברה ייצור מוצרים בעלי השפעה קטנה יותר על הסביבה.	1.24.2
החברה מקדמת פרויקט לשדרוג מערכ האנרגיה שלה וייעלו, לרבות אספקת הקיטור והחשמל הנחוצים לה לפעולתה. במסגרת זו, הגישה החברה, בחודש מרץ 2015 בקשה לקבלת רישיון מותנה לייצור חשמל בקוגנרציה בהיקף של כ-340 מגוואט. בסקר היתכנות אשר נדרש לצורך קבלת הרישיון המותנה והמוצע ע"י חברת החשמל לישראל, נקבע כי עד שנת 2024, תוכל בז'ן לייצר חשמל בהיקף אשר אינו עולה על צרכו העצמי של חברות הקבוצה בלבד (כ-135 מגוואט) וייצור חשמל בהיקף של 340 מגוואט יתאפשר לאחר השלמת פרויקטים של חברות החשמל בתחום תשתית הולכת החשמל הארץ-ישראלית, צפו כאמור, בשנת 2024. בהתאם, הגישה החברה בקשה מותקנת לרישיון המותנה לייצור חשמל בהיקף של 135 מגוואט, ובתקופת הדוח, קיבלה רישיון מותנה לייצור חשמל לצריכה עצמית, בהיקף זה והוא פועלות לקידום החלפת מערכ האנרגיה הקיימים שלה, במערכות חדשות, בהתאם למשמעות החברה להגיש, במועד מאוחר יותר, בקשה לרישיון מותנה לייצור יתרת כמות החשמל, עד 340 מגוואט. למועד הדוח, אין בידי החברה להעיר אם יינתן רישיון נוסף כאמור ובאיזה מועד.	1.24.3
החברה צפיה להמשיך לפעול בשנים הקרובות לביצוע פרויקטים אשר ישפרו את תפוקת המוצרים מחומרי הגלם שהיא מעבדת ו/או את הערך המוסף המתקבל מהם.	1.24.4
חיזון החברה הינו: להיות חברת מושלבת בסביבתה, תוך ביצוע השקעות, פעולות שותפות והדרכה; להיות חברת עיליה, גמישה וצומחת, מייצרת תשואה לבני מנוייה ופרנסה בכבוד לעובדי; למועד הדוח, החברה מקדמת בחינת החלופות האסטרטגיות העומדות בפניםיה, על מנת להיערך באופן מיטבי לשינויים הטכנולוגיים והאחרים, הצפויים בטוחה הבינוני והארוך בשוק האנרגיה בכלל ובסוק דלקית התחברה בפרט וכן למצות הזדמנויות עסקיות בתחום ובחומיים משלימים להם.	1.24.5
היעדים האמורים לעיל משקפים את אסטרטגיית החברה נכון למועד הדוח, ומطبع הדברים יכול שיחלו בהם שינויים בהתאם להתפתחויות בחברות הקבוצה, בתעשייה הנפט והזיקוק ו/או בתעשייה הפטרוכימית בישראל ובעולם, בשוקי היעד ובמאפייני הביקוש למוצרי תחומי הפעולות. הגשمت האסטרטגיה כאמור אינה ודאית והיא כרוכה בין היתר בנسبות וגורמים אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.27 לפרקי זה.	1.24.6

<p><b>1.24.7</b></p> <p><b>מרכז חדשנות</b></p> <p>החברה הקימה מרכז חדשנות שיפעל בתחום בזון וייצר אקויסיטטס פנימי וחיצוני להשתלבות בעידן החדש בתחום האנרגיה. מטרת המרכז לקדם, לפתח ולהיאץ פתרונות חדשים בתחום האנרגיה המסורתנית ובאנרגיות מתחדשות תוך שימוש במודל של "חדשנות פתוחה".</p> <p>בתקופה הקרובה צפואה החברה לפרסם קול קורא ליוזמים, חוקרים וחברות הזנק בתחילת דרכן לחת חלק במגוון מסלולים אשר יאפשרו לאוטם גורמים לקחת חלק בפעילות.crastן במסגרת אוטם מסלולים תינתן לחברות האפשרות להשתמש בתשתיות החברה לטובת ניסויי שטח ומתקני הדוגמה (pilot); להשתמש במערכות חברות הקבוצה; לקבל ליווי מקצועי של אנשי מקצוע ממגוון תחומיים ובמקירים מתאימים מימון חלק. בנוסף, החברה צפואה להקצת מקום פיזי בתחום לפעילויות אותן חברות.</p> <p>בין התחומיים שהחברה שוקלת מעורבות בהם: אנרגיות מתחדשות, אגירת אנרגיה, טכנולוגיות סביבתיות, תחלפי דלקים, ביו פלסטיק, דיגיטציה של תהליכי – big data, machine learning, AI – בהיבט תעשייתי, סייבר לעתrastructure, טענת רכבים חשמליים, והכל תוך דגש על מיזמים בעלי סינרגיה לפעילויות הקבוצה; וכך יש להם כדי לשפר וליעיל הליכים ו/או אשר יש בפעולות המשותפת עם בזון כדי לייצר ערך נוסף לקבוצה.</p> <p>בנוסף, בשנת 2019 צפואה החברה להתמקד בנושאים כדלקמן:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>א. מסקום אופטימיזציית כל הגלמים העומד לרשות החברה מעות לעת, על פי ההשתלחות בשוק הנפט הגלומי.</li> <li>ב. המשך קידום צעדים להתמודדות עם שינוי תקן תידוק אוניות.</li> <li>ג. המשך ביצוע השקעות והתאמות נדרשות על מנת לעמוד בדרישות הסביבתיות החלות על חברות הקבוצה ובעיקרן – הוראות היתרי הפליטה שהוצעו להן.</li> <li>ד. ביצוע טיפולים תקופתיים מתוכנים בח黠 ממתקני הייצור.</li> <li>ה. קידום החלפת מערכ האנרגיה (יצור קויטור וחשמל) הקיים במערך אנרגיה התואם את הרישוון מותנה לייצור חשמל לצרכי עצמאית שניית לה.</li> <li>ו. המשך ביצוע תוכניות שיפור בתהליכי הפעול והמסחר והקפדה על הוצאות קבועות.</li> <li>ז. המשך פעילות וביצוע פרויקטים, שמטרתם שינוי הרכב חומרי הזינה של האו"ל במטרה להקטין עלויותיהם וכן המשך הפעולות לאיתור פרויקטים נוספים, אשר יביאו לידי ביטוי ויגבירו את הסינרגיה בין פעילותה של החברה ובין זו של האו"ל.</li> <li>ח. המשך בניית הארגון לטווח ארוך, תוך הטמעת כל תהליכי העבודה והמשאקים בקבוצה, מיצוי יכולות הארגון לביצוע פעילות שוטפת ופעילה בסוגרת פרויקטים באמצעות עובדיו ומיצוי הסינרגיה ברמת הוצאות הפעול השותפות.</li> <li>ט. טיפוח ההון האנושי, תוך הקפדה על הדרכות מתחייבות וסבירות עבודה תומכת.</li> <li>י. המשך ההתייעלות האנרגטית בהפעלת כל מתקני הקבוצה.</li> <li>יא. המשך בחינת אפשרות למיזוג מלא בין החברה לחברות בנות בעלותה המלאה או איזו מהן. יצוין כי להערכת החברה, השלמת מיזוג פעילות המטה המתבצעת על ידה, אינה כרוכה בעליות משמעותיות לקבוצה.</li> <li>יב. הגברת ייצור מוצרים פוליאולפינים מותאמי שימוש (+commodity), תוך יצירת ערך נוסף ללקוח החומר.</li> <li>יג. השלמת הפעולות הכרוכות בסיום הפעולות של שב"ח.</li> </ul>	<p><b>1.24.7.1</b></p> <p><b>1.24.7.2</b></p>
--	---

## **בתiya זוקק לנפט בע"מ**

הערכתותיה האמורות של החברה בדבר התממשות מהלכים עסקיים ופרויקטים שהיא בוחנת, הינה כולם בגדר מידע צפופה פנוי עתידי. הערכות אלו מtabססות על תכניות שערכה הנהלת החברה ועל נתונים והערכות המתבצעים ע"י גורמים מקצועיים חיצוניים לחברת. אין כל וודאות שהערכות אלו תتمמשנה שכן מדובר בנושאים מורכבים ביותר, שביצועם מותנה בין השאר בגורמים חיצוניים לחברת, וכן בקבלת אישוריים רגולטוריים שונים ואשר עלויותיהם עשויות להשנות בהתאם להתפתחויות בשוקים הרלוונטיים. כמו כן, עלולים לחול שינויים מהותיים בהערכות האמורות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בתנאים מקוון כלכליים ו/או עבודותיים אחרים אשר לחברת אין שליטה עליהם ושאים ידועים לה למועד דוח זה.

**1.25**

לחברות הקבוצה לא ידוע על שינויים חריגים בעסקיהו, לרבות במהלך פעילותן הרגילה, בתקופה שלאחר מועד הדוחות הכספיים ועד למועד אישור הדוח. לאירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח, ראה באור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**1.26**

למייבר ידיעת החברה והחברות המאוחדות שלה, לא קיים כל אירוע או עניין שלא נדון בפרק זה, החורגים ממהלך העסקיים הרגיל של החברות בשלטיבם, היקפם, או תוכאתם האפשרית, ואשר יש להם או עשויים להיות להם השפעה מהותית על החברות.

**1.27**

פעילות הקבוצה בכל תחומי פעילותה, כרוכה בגורמי סיכון שעולה להיות להם השפעה מהותית לרעה על פעילותה העסקית של הקבוצה. בשנת 2018 הושם סקר סיכון כללי אשר בוצע בבקשת החברה, ע"י המבקר הפנימי, והוצג בפני ועדת הביקורת של הדירקטוריון והדירקטוריון במליאתו. תהליך זיהוי הסיכון בוצע בשיטת ה – Top Down המיעדת לזיהוי כל הסיכוןים המשפיעים על פעילות החברה, באמצעות ראיונות וסקירות מנהלים בכירים בחברה בתחוםים השונים.

**1.27.1**

**1.27.1.1**

**האטה כלכלית - משבר כלכלי פיננסי גלובלי** - הביקוש למוצריו נפט מושפע מגורמים שונים כמפורט בסעיף 1.6.2 לפרק זה. האטה בשוקים או מיתון, עשויים להשפיע באופן מהותי לרעה על מרוחקי הזוקק, נכון במצב מסוימי נפט ועודף כושר זוקק. שוק הנפט הגלומי מתאפיין בשנים האחרונות בתנודתיות משמעותית.

בתוחום פעילות הפטרכימיה (הפולימרים והארומטיים), בא משבר כלכלי לידי ביטוי בנסיבות משמעותית של הביקוש. כתוצאה מיתון ומהאטה כלכלית, עלולים להיפגע רווחי החברה והיקוף פעילותה.

כמו כן, משבר כלכלי עלול להחמיר את דרישותיהם של נתונים אשראי מתאגידים להם הם נתונים אשראי ולהקשות על תאגידים לגיס את צרכי ההון הנדרש לפעלותה השוטפת לעיל. חשוב להערכת החברה, היא תוכל לגייס את צרכי ההון הנדרש לפעלותה השוטפת לעיל.

למרות זאת, במידה והחברה תידרש למקורות מימון נוספים, ואם ככל שմבר פיננסי עולמי יעמך או יתחדש, היא עשויה להיתקל בקשהים בקבלת מימון בנקאי ו/או חוזך בנקאי.

- 1.27.1.2 האטה כלכלית או מיתון בשוק המקומי (ו/או ברשי"פ)** - הביקוש למוצרי הקבוצה מושפע מגורמים שונים כמפורט בסעיף 1.6.2 לפרק זה. האטה בשוקים או מיתון בישראל, לרבות ברשי"פ, עשויים להשפיע באופן מהותי לרעה על הכנסות הקבוצה, נוכח צמצום ברכישת מוצריה או בהתחשב בסיכון אשראי. המצב המתואר עלול להשפיע על היקף הזמנות המתקבלות בידי חברות הקבוצה בשוק המקומי ועל רמת המחרירים שהחברות תקבלנה בגין מכירת מוצריהן, וכן על היקף הפעולות של הקבוצה בכללותה. כמו כן, עשויים האטה או מיתון לגרום לחשיפת הקבוצה לעליית הסיכון הפיננסית של הלקוחות, בפרט הרשי"פ.
- על מנת להקטין את החשיפה, עוקבות חברות הקבוצה אחר מצבם הפיננסי של לקוחותיהן, ומתאימות את היקף המכירות, הביטחונות, הסדרי ניכוי חובות לקוחות ואופן הגיביה הנדרשים בהתאם לרמת הסיכון אותה הן מיחסות ללקוחותיה. ביחס לחלק מן הלקוחות, לא ניתן להקטין את החשיפה באמצעות המתווארים לעיל.
- 1.27.1.3 עימותים מזינים וairoovi טרוד** - תנאים בייחוניים, פוליטיים וככליים במדינת ישראל משפיעים באופן ישיר על עסקי הקבוצה. במהלך העשורים האחרונים, התרחשו עימותים מזינים בין ישראל וארגוני הפעלים במדינות שכנות; וכן עם גורמים פוליטיים וכלכליים במדינות אחרות וברציפות עזה. הסלמה של אירוע כלשהו אל מול שכנותיה של ישראל, ובעיקר לבנון, סוריה או אירן, עלולה להביא להתקחות חדשות של עימות מזוין אשר עלול להוביל להשבתת חלקי או מלאה של מתקני הקבוצה כתוצאה מהיעדר זמינות חומרי גלם, אשר עשויים שלא הגיעו לישראל בתקופת העימות כאמור ו/או כתוצאה מפגיעה פיזית במתקנים או בתשתיות המשרתות את הקבוצה. פעולות טרור שמקורן בישראל שיכוננו לנכסים הקבוצה, יכול שיאלצו אותה להשעות פעילותותיה או להשבית את מתקניהם.
- בietenchi החברה כוללים כסוי מוגבל לנזקי מלחמה (ראו סעיף 1.19.2 לפרק זה). מס רכוש מעניק פיצוי להפסדים הנובעים כתוצאה מלחמה. אך, עם זאת פיצוי כאמור עלול שלא לכוסות אובדן רוחים בזמן הלחימה או האירוע כאמור.
- לצורך פעילותה תלוות חברות הקבוצה ביבוא נפט גולמי מדינות שונות. מדינות מסוימות, בעיקר במטרה התיכון, אוסרות על קיום עסקים עם ישראל או עם חברות ישראליות. דעת קהל שלילית ביחס לישראל או הרחבת החרם המוטל על ישראל למדינות נוספות הסוחרות עם ישראל, עלולים לפגוע ביכולת החברה לקנות נפט גולמי או תשומות אחרות וכן ביכולת החברה להובילם לנמלים בישראל.
- בנוסף, התפתחויות גיאו-פוליטיות עלולות להביא לירידה או להפסקה בטיסות לישראל ואליה, דבר אשר עלול לגרום לKITTON ב ביקוש למוצרי החברה, בעיקר בתחום הביקוש לדלקים בעקבות התעופה.

## בתiya זוקק לנפט בע"מ

- 1.27.1.4 **אסון טבע, לרבות רעידת אדמה** - מקרה של אסון טבע, לרבות רעידת אדמה עלול לגרום לפגיעה פיזית באדם וברכוש של הקבוצה או של צדדים שלישיים,/pgעה בסביבה, להשבחתה המתkn שנפגע ולהשבחתה מתkn היוצר אחרים הפעילים בשילוב או בסמיכות עם המתkn שנפגע כתוצאה מן האירוע.
- הויאל ומתקני הייצור של מרבית חברות הקבוצה ממוקמים באתר אחד, יתכן כי אסון טבע, יוביל לפגיעה עד כדי הפסקה של כל פעילות הקבוצה בישראל ומתקניה, תוך התמודדות עם קשיי המשכיות עסקית. על מנת להקטין את החשיפה לסיכון, מבצעת הקבוצה באופן עתי, סקרי רעידות אדמה ייעודיים. כמו כן, מבצעת פעולות להפחנת הסיכון, כולהמן הסקרים כאמור. הקבוצה מבטחת עצמה בגין סיוכנים אלה (ראה סעיף 1.19 לעיל), אך עם זאת בנסיבות חרלוונטיות קיימים רכיב של השתתפות עצמית אשר יהיה על הקבוצה לשלם במידה ופוליטות אלו יופעלן. כן יתכן שהpecifically שישולם ע"י המבטיחים על פי הpolloיסות, לא יכסה ולא לא יכסה במלואם את הנזקים אשר ייגרמו לקבוצה עקב אסון טבע כאמור.
- 1.27.1.5 **חשיפה לשינויים בשעריה החליפין** - מטבע הפעולות של החברה ומרבית החברות הבנות שלו הוא דולר. החשיפות של חברות הקבוצה נמדדות בשינויים בשער הדולר ביחס למטרות האחרים בהם הן פועלות. הקבוצה חשופה לסיכון הנובע משינויים בשער המטבע בגין מכירות, עלויות שותפות והשקעות הנזקנות בנסיבות השינויים מהדולר. בנוסף, הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בקשר עם אגרות חוב המונפקות בש"ח. לפרטים ראה באור 29 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים. על מנת לצמצם את החשיפה לשינויים בשער החליפין, עשוה הקבוצה שימוש בנגזרי מטבע (FWD) ובעסקאות החלפת מטבע (CCIRS).
- 1.27.1.6 **חשיפה לאינפלציה** - הקבוצה ממנת חלק מפעילותה באמצעות אגרות חוב הצמודות למדד המחרירים לצרכן בישראל. כדי לצמצם את החשיפה לשינויים במדד ביחס לאגרות חוב כאמור, עשוה הקבוצה שימוש בעסקאות החלפת ריבית ומטבע. כמו כן, לחברת נכסים הצמודים למדד.
- 1.27.1.7 **חשיפה לשינויים בשיעור הריבית** - לקבוצה הלואות והתחייבויות Dolriot (לרבות כתוצאה מעסקאות החלפת קרן וריבית) נושאות ריבית משתנה (כל 3 ו-6 חודשים) המבוססת על LIBOR בתוספת מרוזה. עליה בשיעורי הריבית המשתנה עשויה לגרום לגידול משמעותית בעליות המימון של הקבוצה. על מנת להקטין את החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית, הקבוצה מנפיקה אגרות חוב צמודות לדולר בריבית קבועה וכן עשוה שימוש מעת לעת בעסקאות קיבוע שיעורי ריבית - IRS (לפרטים ראה באור 29 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים).
- 1.27.1.5-1.27.1.7 לפרטים נוספים באשר למדייניות גידור הסיכון הפיננסיים המפורטים בסעיפים לעיל, ראה באור 29 לדוחות הכספיים המאוחדים. ההגנות שמבצעת הקבוצה כאמור, בהיותן חלקיות, אין מוגדרות את מלאה חשיפתה בגין כל אחד מהסיכון האמורים לעיל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

- |  |          |
|--|----------|
| <p><b>شبויות והשבות</b> - شبויות כלליות במשק הישראלי וביחוד השבות הנמלים, ואו השבות בחברות התשתיות להזרמת דלק, ואו شبויות במתכני חברות הקבוצה (שרוב מכריע של עובדי מאוגדים ומוסקים בהתאם להסכמים קיבוציים מיוחדים), אשר עשויים להיות מושבתים גם במסגרת شبויות במגזר הציבורי, עלולות למנוע קבלת חומר גלם, למנוע אפשרות ליצא את מוצר החברה והחברות הבנות ופגיעהVIC ביכולתן של חברות הקבוצה לייצר את מוצריהן ולספק הזמנות במועדן ובכך לפגועVIC ביכולתן של חברות הקבוצה לעמود בהתחיabytesיהן כלפי לקוחותיהם, דבר אשר עלול לפגוע בהכנסות הקבוצה ובמוניין חברות הקבוצה יצורו לעצמן. מעבר לכך יעוביים בהגעה מוצריה היבוא עלולים לגרום לעצירה מוחלטת של מערך הייצור ולהסביר עלויות משמעותיות ל_kvבוצה.</p> <p><b>متפקידות סייבר</b> – בשנים האחרונות ניתן לזהות, בארץ ובעולם, עלייה דramטית בסיכוןים הקשורים במתקפות סייבר או חידירות קוד עיוון למערכות, במספר האירועים בפועל ובחומרתם. כתוצאה מפעולות כאלה, עלולים להיפגע הפעולות והתפעול השוטפים של מתכני הקבוצה, מידע עסקי יכול להשזק וכן מוניטין חברות הקבוצה יכול להיפגע. החברה נתונה, בהתאם לחוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, תשנ"ח-1988, להנחיה ופיקוח של מערך הסייבר הלאומי, והוא פועל בהתאם להנחיותיו. כמו כן, הקבוצה בוחנת מעת לעת את אמצעי ההגנה הנדרשים מפני סיוכנים אלו ופועלת במספר מישורים כדי לצמצם את האפשרות להינזק מסיכון אלו. יצוין כי לא ניתן לבטום באופן מוחלט מתקפות סייבר או חידירות של קוד עיוון, וכך למנוע נזקים העולמים להיגרם בעטיין.</p>  | 1.27.1.8 |
| <b>סיכום ענפיים</b>  | 1.27.1.9 |
| <p><b>חשיבות לשינויים במחירים חומרי הגלם והחומרים</b> - פעילותה של הקבוצה בתחום רכישת חומרי הגלם, מכירת מוצרים נפט בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי, מכירת מוצרים פולימריים ואرومטיים, וכן הצורך של הקבוצה להחזיק בכל עת מלאי של נפט גולמי (לרבות מלאי בסיסי שעליו לא מבצעת החברה פעולות גידור), מוצרים נפט בהיקף משמעותי ומלאי מוצרים פטרוכימיה, חושפים את חברות הקבוצה לסיכון שוק הנובעים משינויים במחירים הגלם והחומרים המופקים מהם (לפרטinos נספחים אודות השינויים במחירים הנפט הגולמי ראה סעיף 1.6.2 לפרק זה). מדיניות הקבוצה היא להגן על עצמה מפני חסיפה זו (למעט במקרה המלאי הבסיסי של החברה כאמור לעיל ומלאי החברות הבנות), תוך קביעת היקפים לגידור ובאמצעות שימוש בנזירים מתאימים למטרות הגנה (לפרטinos ראה באור 29ד'3 לדוחות הכספיים המאוחדים). לא ניתן להגן באופן אופן מלא כנגד הסיכון הנובע מתנדות מחירים.</p> <p>שוקים עתידיים משוכלים קיימים לסוגים מסוימים של נפט גולמי ו מוצרים ואילו השווקים העתידיים למורים תחום הפטרוכימיה (פולימרים וארוםטיים) אינם משוכלים, וההגנה האפשרית על מרוחחי הפעולות בתחוםים אלו, מצומצמת. בעסקאות הגנה כמתואר לעיל, השופה החברה לסייע תזרימי של פער בין מועד תשלום על פי עסקת ההגנה לבין מועד התקובל בגין מכירת מוצריה. במקרה של עלייה משמעותית במחירים הנפט הגולמי, יעללה היקף ההוון החוזר שהחברה תידרש לגיאיס לרכישתו של מלאה הנפט הנדרש לעשייתו השוטפת ועלולה לחול הרעה בתנאי גיוס ההוון החוזר כאמור. במקרה של ירידה משמעותית במחירים הנפט הגולמי, עלולה הקבוצה לרשום הפסד חשבוני בגין היקף המלאי הבלתי מגוון שהוא העצמי החשובנאי שלו.</p> | 1.27.2.1 |
| <b>סיכום ענפיים</b>  | 1.27.2   |

- 1.27.2.2 שחיקת מרוחחי הזוקק והפטורכימיה ופגיעה בחוסן פיננסי** - החברה חשופה לשיכון בlıklarית מרוחחי הזוקק והפטורכימיה, אשר עלולה להיגרם כחלק מגמה דומה בעולם. במקרה בו יועל מחירי הנפט הגלומי ללא עלייה מכך במחירים מוצרי הנפט והפטורכימיה, או במקרה בו הביקוש למוצרים יישאר קבוע או יקטן, עלולים מרוחחי הזוקק ו/או הפטורכימיה אשר מהווים את הבסיס לרוחמי הקבוצה, להישתק. במקרה זהה של שחיקת לטוחה הקצר במרוחמי הזוקק ו/או הפטורכימיה, ככל שלא ננקוטות פעולות שנעדו לגידור המרוחמי הזוקק או הפטורכימיה, בהתאם, עלולות התוצאות הכספיות והעסקיות של החברה להיפגע.
- בהתאם לאפשרויות, מבצעות החברה וכאוייל עסקאות גידור מרוחמי זוקק ופולימרים ובמקרים אלה חשופה החברה לשיכונים דומים לאלה בסעיף 1.27.2.1 לעיל.פרטים נוספים בדבר מדיניות גידור מרוחחים, ראה באור 29 ד' 3 לדוחות הכספיים המאוחדים. ככל שתתקופת עסקות הגידור ארוכה יותר, החשיפה התורנית והتوزעתית לאורך תקופה עסקת הגידור, העשויה להיגרם מעליית מרוחחים – גבואה יותר.
- אם וככל ששיכון זה יתמשח לאורך זמן, עלולה להיגרם לגבואה, בעקבות הפגיעה בתוצאות הכספיות והעסקיות, פגעה בחוסנה הפיננסית וביכולתה לגייס ולשמור את מקורות המימון בהיקף שיידרש לה. בנוסף, חלק מהחברות בקבואה מחויבות כלפי חלק מנושיהם, במידה במסות מידת פיננסיות, המתיחסות לתוצאות הכספיות.
- לפייך, פגעה ממשמעות תוצאות הכספיות ו/או בחוסן הפיננסית, עלולות לגרום לאי עמידה במסות מידת הפיננסיות החלות עליהם ועלולות לחושף אותן לדרישות לפירעון מוקדם של אשראי שקיבלו.
- לפרטים נוספים בדבר מגמות בקשר למרוחמי הזוקק ראה סעיף 1.6.2 לפרק זה. לפרטים נוספים בקשר לעסקאות גידור מרוחמי זוקק שמבצעת החברה ראה פרק 2 סעיף א' 2 לדוח הדירקטוריון.
- 1.18.10 הצעת חוק משק הדלק** - אם יחולק חוק משק הדלק בהתאם להצעת החוק כמפורט בסעיף 1.27.2.3 לפרק זה, עשויה להיות מוטלות הגבלות נוספות על פעילות החברה, כמפורט באותו סעיף, אשר יכול שיבגעו פגעה ממשאית בתוצאות פעילותה.
- 1.27.2.4 תקנות ותקנים בנושא איכות הסביבה, בריאות ובטיחות** - על חברות בתחוםי פעילותה של הקבוצה, חלה רגולציה מקיפה ומחרירה בהתייחס לאחסון, יצור, שימוש, שימוש ופינוי המוצרים שלahan, מרכזיים ותוצריו הלואים שלהם. מתקני הייצור של החברות כפויים לתקני איכות סביבה ביחס לזיהום אויר, פינוי שפכים, שימוש וטיפול בחומרים מסוכנים, אופן סילוק הפסולת וטיהור זיהום סביבתי קיים. במהלך השנים האחרונות חלה חומרה רצפה בדרישות איכות הסביבה, לרבות באמצעות חקיקה סביבתית חדשה, בפרשנות הנינתית לדינום זה ובאכיפת התקני איכות סביבה והוראות האחרות על חברות בתחוםי פעילותה של הקבוצה ובאופן מיוחד על חברות שפעליהן מוקמים במפרץ חיפה. החומרה נוספת ברגולציה ו/או בפרשנות ו/או באכיפה כאמור, שתוול על תחומי פעילותה של הקבוצה או על חברות הקבוצה באופן ספציפי, עלולות לגרום לחברת להוצאות ולהשקלות בהיקפים גדולים, מעבר לתקניות ההשקה הקיימות, ואף לפגוע בפעולתה הרציפה ובתוצאות פעילותה של הקבוצה.
- חברות תעשייתיות נדרשות חברות הקבוצה לעמידה בכל הנסיבות והדרישות הרגולטוריות בתחום הבטיחות והגהות התעסוקתית הנכנים לתקוף ע"י המדינה. אי זהה או אי עמידה בדרישות אלה, במלואן עלול לחושף את חברות הקבוצה לסנקציות מנהליות ו/או פליליות ו/או לתביעות משפטיות.

## בתי זוקק לנפט בע"מ

בידי חברות הקבוצה היתרים ורישונות שונות בנושאי איכות סביבה המגדירים את התנאים לניהול פעילותה של החברה ומשתים עליה הוראות רבות מאד ומחמיroot בכל היבטים הסביבתיים של פעילותן. בנית מתקנים חדשים או הרחבת המתקנים קיימים דורשת קבלת היתרים ורישונות חדשים או נוספים ובעתיד, עשויה להזיק החברה להיתרים נוספים, לרבות היתרים מכוח חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008. תנאי היתרים והרישונות עלולים להשנות על ידי הרגולטור הרלכני. כמו כן, הפרה של תנאי הרישונות, היתרים או הוראות הרגולטוריות האחרות, עלולה לגרום להטלת קנסות, סנקציות פליליות או מנהליות, ביטול רישיונות והגבלות על פעילות מתקנים עד כדי סיגרתם.

אי מתן היתרים חדשים הנדרשים לחברות הקבוצה, החמרה, שלילה או שינוי בהיתרים, ברישיונות או בתנאייהם עלולים להשפיע לרעה על מצבה הכלכלית של החברה ותוצאות פעילותה.

נכון למועד הדוח, נדונות מספר הצוות חוק בשלבים מוקדמים העוסקות בחומרת הרגולציה והאכיפה בנושא איכות הסביבה. לפרטים נוספים נושא איכות הסביבה והרגולציה החלפת בתוכום, לרבות השפעה אפשרית של חקיקה עתידית, ראה סעיף 1.17 לפך זה.

**מעבר לחופות למוצרי נפט** - מוצרי החברה משמשים בעיקר לתעשייה ולתחבורה יבשתית, אווירית וימית. חידושים והמצאות בתחום המונעים וכלי רכב, לרבות המונעים במונחים היברידיים ובמנועים شمالים, הגלות על שימוש בкли רכב המונעים בbenzin או בסולר, אם וככל שתוטלנה בישראל או בשוקי הייזוא העיקריים של החברה, או מעבר של צרכנים רבים לצריכה של מוצריים חליפיים למוצרי החברה, כגון דלקים המבוססים על אתanol, בי-זיל וגז טבעי, עלולים להויריד את הביקוש למוצרי החברה. בנוסף, שינוי בהעדפות הנוסעים בישראל לשימוש מוגבר בתחבורה ציבורית יביא גם הוא לקידום הביקוש לדלקים לתחבורה ועלול גם הוא לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה. לפרטים נוספים בדבר חלופות למוצרי נפט ראה סעיף 1.6.6 לפך זה.

**השבת הרגולציה על מחירי מוצרי החברה** - כיום לא מתקיים פיקוח על מחירי מרבית מוצרי החברה והחברה מתמודדת, במכירת מוצריה, בשוק פתוח ובתנאי תחרות. ברם, בצו הפיקוח על המחירדים, נקבעו תנאים, אשר אם יתמלאו יוחזר הפיקוח על מחיר מוצר נפט. במקרה בו יושב הפיקוח כאמור, ו/או יוטל פיקוח על מחירי מוצרים שלא קיימים עליהם פיקוח למועד הדוח, עלולים להיגרם עיומי שוק וכתוצאה לכך, עלולות התוצאות העסקיות והכספיות של החברה להיפגע.

**תלות בחברות תשתיית** - לצורך קיומם פעילות החברה, גלויות חברות הזיקוק בישראל בקבלת שירותים מחברות התשתיות: קצא"א, תש"ין ונתג"ז, אשר הינו בעלות תשתיות חיונית לפריקה, הובלה, אחסון וניפוי של נפט גולמי ומוצרי נפט, בחלקן – מיושנות ומוגבלות בהיקף השירותים שנייתן לספק באמצעותן; והולכת גז טבעי, בהתאם. כמו כן, תלויות חברות הזיקוק בקבלת שירותי נמלים סדירים המאפשרים פריקת נפט גולמי ומוצרי ביןיהם וטעינה מוצרי נפט לצורך ייצוא. במקרה בו לא תוכל החברה לקבל שירותי אלה מאחת או יותר מהחברות הללו או במקרה שאיכות השירותים שיינטנו, לא יתאמו את צרכי החברה, עלולות תוצאות הפעולות של החברה להיפגע באופן מהותי. עליה בעלות שירותי התשתיות אשר גובות חברות התשתיות ואשר ברובן הין בפיקוח ממשתי עולוה לפגוע בתוצאות העסקיות והכספיות של החברה (ראה סעיפים 1.6.14.4 ו- 1.18.2 לפך זה).

## **בתוי זוקוק לנפט בע"מ**

- 1.27.2.8 חשיפה בגין אירועים ותקלות בלתי צפויים בمتKENI הייצור לרבות תאונות - מותKENI הייצור בתחוםי פעילותה של הקבוצה, פועלIMI ברציפות בתנאים פיזיקליIMIים וכימיIMIים קשיIMIים ובחALKIM נבNOI לפני שנים רבות. המותKENIIM חשופIMI, מעט לעת, לאירועים, לתקלות - לרבות במערכות מידע ועיבוד נתונים ממוחשבות לרבות עקב חבלה מכונת בהן, ולתאונות העלולים לגרום לפגיעה פיזית באדם וברכוש של החברה או של צדדים שלישיIMI, לפגיעה בסביבה, להשחתת המותKENO שבטבלה ולהשחתת מותKENI הייצור אחרים הפעולIMIים בשילוב או בסמיוכות עם המותKENO שבו איירע האירוע או התקלה, תוק התמודדות עם קשיIMI המשיכיות עסקית, באירועים חריגים.**
- 1.27.2.9 פעילות הייצור של חברות הקבוצה נשלטת באמצעות מערכות מידע מתקדמות, התקלה במערכות אלו עלולה לפגוע בפעולות הייצור של החברות כאמור לעיל. הקבוצה מבטחת עצמה בגין סיכוןIMI אלה (ראה סעיף 1.19 לפרק זה), אך עם זאת, בנסיבות הרלוונטיות נקבעה השתתפות עצמאית וכן ייתכן שהפתרונות ישולמו ע"י המבטיחים על פי הנסיבות, לא יסנה ו/או לא יסנה במלאם את הנזקים אשר ייגרםו לעקב איירע או התקלה כאמור.**
- 1.27.2.10 סינרגיה ותלות הדדית בין מותKENI הייצור – מותKENI הייצור של חברות הקבוצה פועלIMIים כתשלובת אחת וקיימות תלות הדדית מסוימת ביניהם. פגיעה באחד או יותר ממותKENI הייצור והשנתתו, עלולה לגרום לצמצום ואף להפסקת פעילותם של מותKENIIM נוטפיIMI, התלוימIS למשך המשך פעילותם בפעולות המותKENO שנפגעה.**
- התגברות התחרויות באמצעות הדלק הישראלי ובשוקי היעד העיקריים של החברה בחו"ל – במקם הישראלי פועלIMIים שני בתוי זוקוק (בו"ח ופז"א) המתחרים זה בזו וכן פועלIMIים בשוק זה יבואני מוצרי נפט, הננסכימים על מסופי אחסון וניפוי בעלות חברות תשתיית, והמציעים מוצריIMIים אלה בשוק המקומי. החרפת התחרויות, עשויה להשפיע לרעה על היקף הפעולות של החברה ועל רווחיותה. החרפת התחרויות בשוקי היעד העיקריים בהם פועלת החברה, בשל כנישת מותKENIM חדשים או בשל שיפור היתרונות התחרותיים של מותKENIM קיימיIMIים כגון: שימוש בתשתיות אחסון, קיצוץ בעליות הלוגיסטיות וכיוצא"ב, עשויה להשפיע לרעה על היקף הפעולות של החברה ועל רווחיותה בשוקים אלה.**

**סיכום מיוחדים לחברת** 1.27.3

- 1.27.3.1 **חברות בגין אי עמידה בחוקים ובתקנות בנושאי סביבה, בריאות ובטיחות ומגבלות על פיתוח עתידי או פעילות שוטפת בהתייחס להיבטי איכות סביבה ובריאות – חברות הקבוצה עלולות לשאת בחבות משמעותית (ובכלל זה קנסות כבדים) בגין חריגה ו/או הפרה של חוקים ותקנות בתחומי איכות סביבה, בריאות ובטיחות. חוקי סביבה אחרים קבועים אחראיות לטיהור זיהום, ולפיכך עלולים לחסוך את החברה להוציאות ניקוי וטיהור של קרקע ו/או מקורות מים. פוליסות הביטוח של הקבוצה נותנות כיסוי חלקי בלבד. לפרטים בדבר טענות וחששות בעניין זיהום לכוארה באתרים שהוחוץ לחצרי החברה, ראה סעיף 1.17.5.4 לפרק זה.**
- בנוסף, חברות הקבוצה עלולות להיות מושאות לתביעות הטוענות לנזק גופו או נזק לרכוש עקב היחספות לחומרים מסוכנים או לזיהום סביבתי. לפרטים נוספות תביעות כאמור ראה באור 20 א' 3 לדוחות הכספיים המאוחדים.**
- קביעות עתידיות אפשריות בקשר למצב איכות הסביבה באזור פעילותה של הקבוצה, ו/או לנוטונים בריאוטיים של האוכלוסייה באזוריים סמוכים ו/או לקשר ביניהם, כמו גם פעולות שתינקנטנה ע"י גורמים רגולטוריים או אחרים בנושא זה, או שינויים שיחולו בפסיקות בתי המשפט לסוגיות אלה, עלולים לעכב ו/או לשבש את המשך פיתוחן של חברות הקבוצה או את פעילותן השוטפת ו/או להטיל עליהם מחויבויות כספיות מהותיות.**
- 1.27.3.2 **הפסקת אספקת גז טבעי – בהתאם להיתרי הפליטה שהוצאו לחברות הקבוצה, תקני הפליטה המרביים ממתכניה הינם ברמות המתאימות לשימוש בגז טבעי.**
- השימוש בגז טבעי מביא גם להטיילות בצריכת האנרגיה של חברות הקבוצה, לחסכו בעליות אחזקה ועשוי לתרום להקטנת עלויות אנרגיה ועלויות אחרות. אספקת גז טבעי מן הספק עימיו התקשרה החברה עלולה להיות לא סדירה או לא מלאה (עקב כושר ההפקה במ Lager "תמר" או עקב אי הלימה בין צרכי השוק הישראלי לבין יכולות ההזרמה וההולכה של הגז הטבעי ללקוחות השוניים). עיכוב בפיקוח מגاري גז נוספים ותשתיות נוספות, עלולים לפגוע אף הם באספקת הגז הטבעי לחברות הקבוצה. למועד הדוח, קיימות תקנות המסדירות חלקות הגז הטבעי בעת מחסור בין כל צרכנו בישראל ובשנים הקרובות צפוייה תחילת הפקה ואספקת גז טבעי משודת גז נוספים (כראש – עימיו התקשרה החברה בהסכם לרכיבת גז טבעי), ולוויותן. שני אלה צפויים להפחית את התלות בספק היחיד הקיים כיום במשק הישראלי.**
- כל שספקת הגז הטבעי תופסק, עלולות פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות להיפגע פגיעה מהותית. כמו כן, במצב כזה עלולות חברות הקבוצה להידרש לצמצום פעילותן עד כדי עצירתה, בשל מגבלות המוטלות עליהן בתחום איכות הסביבה.**
- 1.27.3.3 **דרישות מיסוי מקומי – כמפורט באור 20 א' 2 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר היטל הנחת צנרת מים והיטל ביוב, במסגרת הליכי העורור הצדדים קיימו הליכי גישור, ולמועד אישור הדוח המציא המגשר הצעה לאישור הצדדים. אם וככל שהחברות תידרשנה לשאת במלוא הדרישות שנשלחו אליהן, עלולות תוצאותיה העסקיות של הקבוצה להיפגע באופן משמעותי.**

- עיכוב ו/או קשיים בהלכתי תכנון ובניה ובחידוש רישיונות עסק –** היתרי בניה במתחם מפעליהן של חברות הקבוצה, ניתנים ע"י ועדה משותפת לתכנון ولבנייה למתחם בזון. אף כי תכנית המתאר למתחם, אשר אושרה במועצה הארץית לתכנון ובניה, נכנסת לתוקף, ועתירות שהוגשו נגד החלטה זו – נדחו ע"י בית המשפט המחוזי (למועד דוח זה תלויים ועומדים ערורים על פסק דין זה בבית המשפט העליון), ואך אם ידחה, יתכן שייווצרו עיכובים או קשיים בקבלת היתרי בניה במתחם. כמו כן, כאמור בסעיף 1.18.7 לדוח זה, חוות החברה והחברות הבנות בשנים האחרונות, קשיים בחידוש רישיונות העסק הנדרשים לחברות לצרכי פעילותן ומתן היתרים זמינים לתקופות קצרות בלבד. עיכובים או קשיים כאמור, עלולים לפגוע ביכולתה של החברה לבנות מתקנים הנדרשים לצרכיה התפעוליים, הרגולטוריים והעסקיים ו/או להפעיל את מתקינה באופן רציף.
- אובדן אפשרות של ידע כתוצאה ממשוניים בהונ האנושי המועלק בקבוצה –** החברות מעסיקות עובדים מיוםניים, מקצועיים ובעלי ידע רב, הפועלים בדרך כלל שנים רבות בשרותה. עם התגברות אוכלוסיית העובדים ושינויים המתרחשים בדפוסי ההעסקה בישראל, בענף ובקבוצה, עלולה הקבוצה להיקלע במצב של אובדן אפשרות של ידע וניסיון, כתוצאה מסוימת עובודתם של עובדים בשירותה. הקבוצה מטפלת בסיכון האמור, באמצעות השקעה בשימור ידע, בבנייה ותיקות מקצועית ובגiros כוח אדם נוסף במקצועות מפתח.
- חוק הריביזיות –** הוראות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריביזיות, תשע"ד – 2013 (להלן: "חוק הריביזיות")חולות על החברה, בין היתר, בשל השתיכוותה לגבוצה בעלת מבנה החזקות פירמידלי, ומאחר ותחומי פעילות זיקוק דלק וייצור גפ"ם נחשבים בתחוםי תשתיות חיונית והחברה נקבעה כ- "גורם ריביזי" וכי- "תאגיד ריאלי משמעותי" לצורך אותו חוק - לפרטים נוספים ראו סעיף 1.18.6 לעיל. לעניין זה עלולות להיות השלכות על החברה, ועל הקבוצה עליה היא נמנית.
- אי שלמת Gibbs תכנית אסטרטגיית או מגבלות משמעותיות על מימושה –** על מנת להימנע מחשיפת הקבוצה למגבלות בתגובה לשינויים החלים בתחוםי פעילותה ולפגיעה אפשרית בתוצאות פעילותה, למועד פרסום הדוח עוסקת החברה בבחינת החלופות האסטרטגיות העומדות בפנים במלול היבטי פועלתו של חברות הקבוצה. אי שלמת Gibbs התכנית האסטרטגית או מגבלות משמעותיות על מימושה, עלולות לפגוע בתוצאות העסקיות של חברות הקבוצה לטוווח הבינוני והארוך.

- 1.27.3.8 בחינת עתיד מפעלי חברות הקבוצה במפרץ חיפה** - כאמור בסעיף 1.12.9 לפרק זה, עסקת המועצה הלאומית לכלכלה בבחינה של עתיד קבוצתazon במפרץ חיפה, ועל פי ידיעות שונות שהtrapסמו בתקשורת והתייחסויות אחרות, מסקנות הדוח של חברת הייעוץ הין כביבול כי ניתן יהיה לסגור את פעילות החברה החל משנת 2025, וכי כביבול, על פי הניתוח הכלכלי של חברת הייעוץ החלופה וכי כדאית כלכלית היא הגדלת היקף ייבוא תזקיקי נפט לישראל וסירת בז'ן בשנת 2030 וזאת – מבלי שניתנה לחברת אפשרות לקבל לידיה את עבודות חברת הייעוץ על מנת להגביל עליה; כי בכוונתו של יו"ר המועצה להמליץ לממשלה לקבל החלטה בדבר; וכי הנסיבות שימוש חלופי במרקעון, יקלו את החוצאה הגדולה הכרוכה בין היתר בתשלום פיצויים. כאמור בסעיף 1.12.9 לעיל, סרבו המועצה הלאומית לכלכלה ומשרד ראש הממשלה למסור לחברת הייעוץ והמועצה הלאומית לכלכלה מסרה כי אינה אחראית לפרסומים בנושא בתקשורת, אשר לדבריה היו בחלוקת לא מדויקים, והוא אינה מאשרת או מפריכה נתונים כלשהם שהוצעו בפרסומים אלה. קבלת החלטות חד צדדיות מחייבות ע"י גורם מסוים, בஸגנון יוחלט על סיגרת פעילות חברות הקבוצה או הפתיחה המשמעותית בפועלותן, במועד שייקבע בהן מבלי שיינטו פתרונות הולמים לכל הסוגיות הרלוונטיות, עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על היבטים מקריים של פעילות הקבוצה, לרבות יכולתה לבצע מהלכים להתקנת מתקניהם לשוקים ולטכנולוגיות חדשים, לגיוס ומחוזר אשראי, לשימירה וגirosו הון אנושי, כבר במועד קבלת ההחלטה, ללא קשר למועד אליו יכוון התהליך.
- 1.27.3.9 אישור ומימוש תוכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבניין ובסולר בשנת 2030** – בטיוות מסמך "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030" ("הטיווה"), אשר פורסמה להעורות הציבור מתוארים, בין היתר, יעדי משק האנרגיה בתחום דלקית התעשייה ובתחום התעשייה, כאשר היעד "בענף התעשייה, המטרה היא הפסקת צריכה מוצרי דלק מזהמים בתעשייה היבשתית ומעבר לשימוש בכלים רכב חשמליים וכלי רכב המונעים בגז טבעי ו-100% מכלי הרכב החדשים 2030 תיאסר כניסה כל רכב לישראל המונעים בבניין או בסולר, ו-100% מכלי הרכב החדשים בישראל יונעו בעורת חשמל וגיט"ז. מצב זה יתאפשר באופן הדרגתי..." "בענף התעשייה, המטרה היא הפסקת השימוש במזוט, ג'מ"ס וסולר וחחלפתם במקרים אנרגיה ייעלים ונקיים יותר. בתעשייה הכבאה – המשך צריכה גז טבעי, ובתעשייה הקללה – חיבור צרכנים לרשת חלוקת הגז הטבעי". עוד נאמר בטיווה "...בהתאם עמידה ביעדי משק האנרגיה לשנת 2030 ... ניתן יהיה, בעבר מספר שנים נוספות, לספק את מרבית צריכת המשק באמצעות בית זיקוק אחד תוך הסתמכות על יבוא של יתרת מוצרי הדלק. יש לציין כי סוגיה זו מעלה היבטים נוספים ובהם תלות בבית זיקוק אחד, היבטי תחרות והשפעות על התעשייה בישראל. שיקולים אלו ניתן יהיה לשקול ככל שהמשק יתקדם להפחית השימוש בדלקים נזוליים...", וכן נאמר בה כי "על מנת להיערך למצב של צמצום מערכי הזיקוק כאשר התנאים אפשרו, יש להתחיל בהליכי התכנון והתקצוב העתידי שעשוים להידרש למשך" לפי פירוט שניתן בטיווה ולרובות "תכנון אחר המתאים לייצור מקומי של ביוטומן באזורי הколоול יכולת לטעינה משאיות כביש וקליטת מזוט המהווה חומר גלם ממקור זה, ככל שייסגר בית הזיקוק בחיפה."
- כל שתכנית לאיסור יבוא לישראל של כל רכב מונעים בבניין ובסולר החל משנת 2030 תאושר ותמומש במועד שהוצע בטיווה עלול הביקוש בישראל לדלקית תעסורה יבשתית שמינייצרת החברה לפחות באופן משמעותי בשנים שלאחר מכן.

## בתiya ז'זוק לנפט בע"מ

בטבלה שלහן מוצגים גורמי הסיכון של החברה על פי טיבם, ועל פי השפעתם, לדעת הנהלת החברה, על עסקיה. יצוין, כי הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה שלhalb משקפת את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון ואין באמור בכך להביע הערכה כלשהי או ליתן משקל כלשהו לסייעי התממשות גורם הסיכון:

סעיף	גורם סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
1.27.1	<b>סיכון מקורי</b>			
1.27.1.1	האטנה כלכלית - משבר כלכלי פיננסי גלובלי	V		
1.27.1.2	האטנה כלכלית או מיתון בשוק המקומי	V		
1.27.1.3	עימוטים מזויינים ואירועי טרור	V		
1.27.1.4	אסון טבע, לרבות רעידת אדמה	V		
1.27.1.5	חשיפה לשינויים בשער כייליפין	V		
1.27.1.6	חשיפה לאינפלציה	V		
1.27.1.7	חשיפה לשינויים בשיעור הריבית	V		
1.27.1.8	שביתות והשבותות במשק	V		
1.27.1.9	מתפקיד סייבר	V		
1.27.2	<b>סיכון ענפיים</b>			
1.27.2.1	חשיפה לשינויים במחירים חומרי הגלם והמצריים	V		
1.27.2.2	שחיקת מרוחחי הזזוק והפטרכימיה ופגיעה בחוסן הפיננסי	V		
1.27.2.3	הצעת חוק משק הדלק	V		
1.27.2.4	תקנות ותקנים בנושא איכות הסביבה, בריאות ובטיחות	V		
1.27.2.5	מעבר למלחופות למוצרים נפט	V		
1.27.2.6	השבת הרגולציה על מחירים מוצרים החברה	V		
1.27.2.7	תלות בחברות תשתית	V		
1.27.2.8	חשיפה בגין אירועי ותקלות בלתי צפויים בمتפקיד הייצור, לרבות תאונות	V		
1.27.2.9	סינרגיה ותלות הדידית בין מתקני הייצור	V		
1.27.2.10	התגברות התחרות במשק הדלק	V		
1.27.3	<b>סיכון מיוחד לחברה</b>			
1.27.3.1	חברות בגין אי עמידה בחוקים ותקנות בנושא איכות הסביבה, בריאות ובטיחות ומוגבלות על פיתוח עתידי או פעילות שוטפת בהתיחס להיבטים אלה	V		
1.27.3.2	הפסקת אספקת גז טבעי	V		
1.27.3.3	דרישות מיסויי מקומי	V		
1.27.3.4	עיכוב וקשיים בהליך תכנון ובניה וחידוש רשויות עסק	V		
1.27.3.5	אובדן אפשרות של ידע בתוצרת משתנים בஹן האנושי המועסק בחברה	V		
1.27.3.66	חוק הריכוזיות	V		
1.28.3.7	אי השלמת גיבוש תכנית אסטרטגיית או מוגבלות על מימושה	V		
1.28.3.8	בחינת עתידי חברות הקבוצה במפרץ חיפה	V		
1.28.3.9	אישור ומימוש תוכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבניין ובסולר	V		

## **נספח לפרק תיאור עסקיו התאגיד של בזון**

להלן טבלת הפניות המציגות ביחס לביאורים מרכזיים הנכללים בפרק תיאור עסקית התאגיד של בזון, את האזכורים המקבילים להם בדוחות הכספיים של החברה, ככל שנכללו. ביחס להפניות מרכזיות לדוח דידיקטוריון של בזון, ראו את דוח הדידיקטוריון של החברה (פרק בזון).

מספר סעיף בפרק בין	הנושא	מספר ביאור בדוח בן	מספר ביאור בדוח בן																																																	
1.1.2 1.1.3 1.3.2	שיעור החזקה בעלות השיליטה במניות בן למועד הדוח	1	בעל השיליטה שלוחה מ'ם (להלן: "מפ"ב"), ושיעורי ההחזקה שלחן ליום 31.12.2018 הינם כ- 33% וכ- 15.5%, בהתאם.																																																	
1.1.2 1.2.5 1.10.1	החלטת דירקטוריון בן להפסיק את פעילות שב"ח	11'ז'	ג.9																																																	
1.3.3	אחזקות החברה בן למועד הדוח	1	ג.9																																																	
1.4.2	חלוקת דיבידנדים	3ג'21	ג.9																																																	
1.4.5 הדיבידנד	מדיניות הדיבידנד	1ג'21	ביום 29.1.2012 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד, על פייה, בכפוף לכל דין ולעמידה בהתחייבות החברה כלפי כל הגורמים הממענים שלה, בין קיימות ובין עתידיות, מידי שנה, תחלק החברה דיבידנד של לפחות 75% מהרווח הננתי הרואיו להילוקה, ואפשר שהדירקטוריון יחליט, בכפוף לקיום התנאים המפורטים לעיל, על יציאת חלקת ייבידנדים נוספת. דירקטוריון החברה ויה רשות, בהתאם לשיקול דעתו ובכל עת, לשנות - בין באופן חד פעמי ובין בשינוי מדיניות - את שיעור הדיבידנד שיילוק ו/או לא חלק דיבידנד, הכל בהתאם לשיקול דעתו. על שינוי מדיניות כאמור, ככל שהיה, תמסרו החברה דיווח מיידי. כאמור לעיל, חלוקת הדיבידנד בפועל תהיה כפופה למידה בתנאים הדורשים לכך על פי דין, ובכלל זה מבחני התשליטה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, ולהחלהות ספציפיות של דירקטוריון החברה בגין כל תקופה. פרטיטים אודות מגבלות על חלקת דיבידנד של הגורמים הממענים - ראה אורים 13ג'יב ו-14.																																																	
1.6.6.1	תחומי הצללים - תחומי הפעילות ומוצרים	1ב'20	ראו הקטע הרלכני בסעיף 1.22 לatable 20																																																	
1.6.8	תחומי הצללים - פילוח הכנסות ממוצרים	28ג'	לשנה שסתימה ביום 31 בדצמבר <table border="1"> <thead> <tr> <th>%</th><th>2016</th><th>%</th><th>2017</th><th>%</th><th>2018</th><th>הכנסות מחייצניים</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>30%</td><td>1,291,810</td><td>33%</td><td>1,837,061</td><td>35%</td><td>2,316,183</td><td>דלקים</td></tr> <tr> <td>22%</td><td>951,033</td><td>20%</td><td>1,148,338</td><td>17%</td><td>1,164,508</td><td>סולר</td></tr> <tr> <td>9%</td><td>398,696</td><td>11%</td><td>618,156</td><td>11%</td><td>720,937</td><td>בנזין</td></tr> <tr> <td>7%</td><td>314,336</td><td>7%</td><td>409,333</td><td>9%</td><td>620,658</td><td>מוצוט</td></tr> <tr> <td>6%</td><td>229,811</td><td>6%</td><td>311,441</td><td>6%</td><td>362,269</td><td>קטרסן</td></tr> <tr> <td>74%</td><td>3,185,686</td><td>77%</td><td>4,324,329</td><td>78%</td><td>5,184,555</td><td>אחרים</td></tr> </tbody> </table>	%	2016	%	2017	%	2018	הכנסות מחייצניים	30%	1,291,810	33%	1,837,061	35%	2,316,183	דלקים	22%	951,033	20%	1,148,338	17%	1,164,508	סולר	9%	398,696	11%	618,156	11%	720,937	בנזין	7%	314,336	7%	409,333	9%	620,658	מוצוט	6%	229,811	6%	311,441	6%	362,269	קטרסן	74%	3,185,686	77%	4,324,329	78%	5,184,555	אחרים
%	2016	%	2017	%	2018	הכנסות מחייצניים																																														
30%	1,291,810	33%	1,837,061	35%	2,316,183	דלקים																																														
22%	951,033	20%	1,148,338	17%	1,164,508	סולר																																														
9%	398,696	11%	618,156	11%	720,937	בנזין																																														
7%	314,336	7%	409,333	9%	620,658	מוצוט																																														
6%	229,811	6%	311,441	6%	362,269	קטרסן																																														
74%	3,185,686	77%	4,324,329	78%	5,184,555	אחרים																																														
1.6.13.5	תחומי הצללים - כושר יצור	4'20 ז'	ג.20-1.3-132'																																																	
1.6.14.1	תחומי הצללים - חומרי גלם וספקים	5ב'20	ראו הקטע הרלכני בסעיף 1.22 לatable 20																																																	
1.6.14.5 1.6.14.6	תחומי הצללים - חומרי גלם וספקים	1ב'20	ראו הקטע הרלכני בסעיף 1.22 לatable 20																																																	



מספר ביאור בחברה / הקטע הרלבנטי מתוך דוח זה	מספר ביאור בדוח זה	הנושא	מספר סעיף בפרק זה
ראוי הקטע הרלבנטי בסעיף 1.22 לטבלה זו	20ב'1	متקנים ורכוש קבוע	1.12.6
ראוי הקטע הרלבנטי בסעיף 1.22 לטבלה זו	20ב'1	متקנים ורכוש קבוע	1.12.7
ראוי הקטע הרלבנטי בסעיף 1.22 לטבלה זו	20ב'3	متקנים ורכוש קבוע	1.12.8
ראוי הקטע הרלבנטי בסעיף 1.22 לטבלה זו	20ב'2	متקנים ורכוש קבוע	1.12.10
ראוי הקטע הרלבנטי בסעיף 1.22 לטבלה זו	20ב'3	המשטר המוניציפלי החל על שטח המתחם	1.12.11
3.ב.20	3א'20	סיכוןם סביבתיים ודרך ניהול ניהולם	1.17.1.8
3.ב.20	20א'5-6 א'20	aicoot avoir	1.17.2.6
3.ב.20	3א'20	aicoot avoir	1.17.2.7
3.ב.20	3א'20	aicoot avoir	1.17.2.10
<b>ראוי הקטע הרלבנטי בסעיף 1.22 לטבלה זו</b>	<b>20ב'7</b>	<b>aicoot shfpcim</b>	<b>1.17.3</b>
1. הסכמים לרכישת גז טבעי למפעלי החברה מפעלי הקבוצה מוחרים לצרפת הוללה הארצית לגז טבעי. החברה התקשרה עם חברת נתיבי הגז לישראל בע"מ (להלן: "נתג'ז"), המקימה ומפעילה את מערכת הולכה הארצית, בהסכם להולכו. כמו כן, והקשרה החברה בהסכמים עם חברות, לרכישת גז טבעי הנחוץ לה ולחברות הבנות כאויל, גדי וב'יח, כדלקמן:	20ב'	הסכמים מהותיים	1.22
א. הסכם EMG - ביום 12.12.2010 התקשרה החברה בהסכם עם East Mediterranean Gas S.A.E. ("EMG") לאספקת גז טבעי שמקורו בגז הטבעי, למפעלי החברה, לפחות במשך של 20 שנה החל ממועד תחילת האספקה. עקב בחלות חזורות בKO EMG הגז הטבעי בו השתמשה ואלאר-Sh-EMG הודיעה לחברת כי הסכם ככיתת הגז הטבוע שלא מספקיה, לצורך מכירתו לקלוקוותה וביחס לחברה, בוטל והפרה וחובותיה לספק גז טבעי לחברה – ביטלה החברה את הסכם EMG, תוך שהיא שוררת למלוא זכויות המשפיקות כלפי EMG. בתקופת הדוח זיהה החברה פתרות הלך בורות במסגרינו תדרשו שיפוי הגזוקים שנגרכו במהלך אימידת EMG בחובותיה על פי ההסכם. הדבר, גם החל הליכי הבורות.	b.		
ב. ביום 25.11.2012, התקשרה החברה עם "תמר" ("Tamar") בהסכם לרכישת גז טבעי אשר ישמש אנרגיה וחומר לגז למפעלי הקבוצה בן הילך: ("הסכם תמר"). הסכם הגז הכלול תואנה בקשר להậpיה מקובצת נמר היהת כ- BCM. תקופת ההסכם הניה עד שבע שנים ממועד תחילת אספקת הגז או עד שהחברה וצריך את כמות הגז הכלול בתוכם, לפי המודדים מייניהם, וזאת, בכפוף לשינוייה של החברה להאריך את התקופה של עד שבע שנים, במידה שעד תום שנתי ההסכם השישייה החברה לא תקל בפועל תיק שקבוע למוכמת שופריה על-ידי.			
הסכם תמר כולל הפטמות נוספת המקבילות בהסכמים מושג זה, לרבות: התניות של החברה לרשות או תשלום ("Take or Pay") בגין כמות שעתות מינימלית לגז ועוד וברחבותם של מגנו שגובהם מושפע ממקולל של תנאים ויקוריים וופט והיקף וקצב יציקת Dol. ההיקף בפועל נכוון למועד ההתקשרות, והיקף הקpsi הכלול של ההסכם הוערך כ- 1.3 מיליארד Dol. מחלוקת בין הצדדים על נסחה המוטבסט בעקבות על מהירות הנפט (כלל מחרי "רצפה" ו- "תקורה") ובחילקה הקטנו על מהירות רכיב הייזור בתעריף החשמל עם מהירות ר' ("רצפה מותכוונו").			
בתקופת בניין, שתחילה בהתקשרות התאים המפורטים בהסכם ועד כל עוד והשלמת פרויקט (בכל רישולם) להגדלת קיבולת האספקה של ככימיות הגז הטבעי הזמין, אספקת הגז להרבה על כל ההסכם להרבה לככימיות הגז הטבעי הזמין באחת עת, לאחר אספקת הגז לעמ"י הסכמים שנחתמו בסוכנות ים ותס"ת, אך על יסודות פרטניים נקבע תאריך להסכים ע"מ חזרי ("רצפה" ו- "תקורה"). והחברה לא נהיה כפופה – בתקופה זו – לתחזקיבות רכיב או שאל שלם (Take or Pay) הגז הרווחה לבירה כי כקופת הבניין האמוריה, הלה. צוין כי בשעת 2017 נקבעו תקופת משך הגז הכספי (ינהל משק גז טבעי ע"מ תקופת שעת שער חרוו), תשע"ז-2017, אשר מסדרת אספקת גז טבעי של מוסג'ל לטפק, ביחס לצרכי הגז הטבעי במשק, במצעדים מסוימים של מחסרו בגז טבעי אשר ספק הגז מוסג'ל לטפק, ביחס לגז טבעי שרווחן על ידי לילוחות.			
הסכם תמר הינו אישור על הבבלים העסקיים, בנסיבות החלטה בעין פטור מאישור הסדר כובל בין השותפות במ Lager המוניה על החגבלים העסקיים, אחד רכיבי ההחלטה הגז טבעי, כי הסכמים טכנולוגיים ששוחתת תמר צד אחד, ותרם "תמר" בצד ארכיני תחרותי ובכך למדידת בית הנאנס השקעה בהליכי הייצור והמסחר, אם מילויו חשובות תחרותית ובכך למדידת בית הנאנס השקעה בהליכי הייצור והמסחר, אם אין טעונים בקשר לטטרו מוסדר כובל.	c.		
בין קבוצת "תמר" לבין החברה ידיעת החברה גם מחרי הגז הטבעי הנרכש מחלוקת בשאלת אחד רכיבי ההחלטה על הבבלים העסקיים, כי שיפור החישול, כי שיפורם של מילויו חשובות תחרותית בעין רישיונות צבריים, כי שיפור המודדים הדור, תקומו הבלתי נמנע והמסחר, בעקבותיו שחרורם בריבויו בנסיבות "תמר" על הסכם פשרה המძקן את המילוקה האמוריה, בנסיבות שחרורם בריבויו בנסיבות שהונגדו על ידי החברה לקבוצת "תמר" בסך של 20 מיליון Dol. השלוות הסכם פשרה על תוצאות פעילותם והקבוצה אין מהתוצאות.			
לפרטים בדבר בקשה ליישור תביעה נוצרת שהונגה בקשר עם העסקה לרכישת גז טבעי מוקבצת "תמר", ראה באור 20א'4.			

מספר סעיף בפרק בזון	הנושא	מספר ביורו בדוח בזון	מספר ביאור בדוח בזון
ד.	בשנת 2016 התקשרה החברה עם צד קשור, בהסתמך נוסף לרכישת גז טבעי בكمות כוללת של 0.2-0.3 BCM לתקופה של עד שלוש שנים, החל מראשית 2016.		
ה.	בחודש דצמבר 2017 חתמו החברה ואנרגיאן ישראל לימייד ("אנרגיאן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש וונגן ("וונגר הוג") על הסכם לאספקת גז טבעי, במסגרתו עתידה החברה לרכוש גז טבעי בكمויות וلتיקופות שהוסכמו לצורך הפעלת מתקני החברה והחברות הבנות במפרץ חיפה. בתקופת הדוח הוחת הסכם אושר על ידי האסיפה הכלכלית של החברה ברוב מיוחד ולמועד הדוח התקיימו כל התנאים המותלים.		
	המשא ומתן מול אנרגיאן התנהל על ידי החברה, כימיילים לישראל בע"מ <sup>2</sup> , או.פי.סי.אנרגיה בע"מ <sup>3</sup> . ייחדי, וזאת על מנת לממן את כוח הקניה המצורי שלהם לצורך קבלת תנאי רכישה עדיפים מאנרגיאן. עם זאת, הסכם האספקה נהנה ע"י כל אחת מהחברות בפרד והחסמם עם כל אחת מהן עמד בפני עצמו ואינו תלוי בהסכםים האחרים.		
	להלן עיקרי ההסכם:		
1.	כמויות הגז הכלולות אותה צפיה החברה לרוכש מאנרגיאן הינה כ-17 BCM ביחס לכל תקופת האספקה הצפוייה.		
2.	תקופת האספקה תחול עם תחילת הזמנות הגז ממאגר הגז, וצפואה להשתויים במועד בו יצירך מלאה הכמות החזויה או במלחף 15 שנים ממועד הזמנות הגז הטביי, לפי המודקס מבויהה, כאשר אם לא תעבור מלאה הכמות החזויה, הצדדים יהיו רשאים להאריך את תקופת הסכם האספקה לתקופה נוספת בכפוף לעמידה בתנאים וביעדים אשר הוגדרו בהסכם.		
3.	מנגנון תשלום Take or Pay בעבר כמויות שנתיות מינימלית של גז טבעי (80% מן הממותה השנתית המנוחאות), בהתאם למנגנון שנקבע.		
4.	מחיר הגז הטבעי יקבע על פי נסחאה שהוסכמתה, המבוססת בכלל על הצמדה לרכיב ייצור חשמל וכוללת מחיר מיניימי. המחיר המיניימי שנקבע עומד על 3.975 דולר ליחידת אנרגיה.		
5.	ההסכם כולל הוראות והסדרים נוספים, המוקובלים בהסכם לרכישת גז טבעי, לרבות לעניין תחזוקה, אכיות הגז, הבבלת אחריות, בוחנות הקונה והמכור, המחאות ועובדים, ישוב סכיסוכיים ומנגנוני פעולה ההסכם.		
6.	בהתאם נכללו סיבות בזון יהיה כל אחד מן הצדדים רשאי להיביא את ההסכם לשינוי קודם וtom התקופה החזויה, לרבות במקרים של אי אספקה ממושכת, פגיעה בביטחון וועוד.		
7.	כמו כן, הצדדים כולሉ אבני דרך לביצוע פעולות הכרחיות לפיתוח מואגר הגז, אשר במרקחה של אי חישות, והאפשרות להביאו לסיום. בסופו, נקבע פיצוי במרקחה של יעקוב במועד תחילת הזמנות הגז.		
	ההיקף הכספי הכלול של ההסכם עשוי להגיע לכ- 2.5 מיליאר דולר (בהתאם של צירכת הכמות המקסימלית על פי ההסכם ובהתאם לישום נוסחות מחיר הגדולה החתומה על ההסכם), והוא תלוי בירק ברכיב ייצור החשמל ובירק וקצב צירכת הגז.		
8.	לפרטם בדבר בקשה לאישור תביעה נગזרת בקשר עם העיטה לרכישת גז טבעי מאנרגיאן, ראה באור 4.4.20.		
2.	<b>הסכם הנכסיים החדש</b> ביום 24.1.2007 התקשרו המدية והחברה בהסכם נכסיים ("הסכם הנכסיים") המסדיר את המחלוקה שהתקה קיימת בין הצדדים בנכסי החברה (להלן: "נכסי החברה"), ואשר התיlijah התקשרותה קודמת בעניין זה, שנערכה בשנת 2002. בהתאם להסכם הנכסיים, זכויות החברה בנכסי החברה הינן כדלקמן: א. זכויות בנכסיים שאינם נכסי מקרקעין לחברה זכויות בכל אחד ואחד מנכסי החברה שאינם נכסי מקרקעין, שהוא לה באותו נכס, אל מולו טענה המודיע שהנכסים אמורים לעבר אליה ללא תמורה.		
1.	זכויות המדינה – למדינה בעליות לעניין כל אחד ממקרקעי החברה לגבי היהת לחברה זכות בעליות, לרבות זכויות כל הירשים כבעליים בפסקין המקרקעין: לענין מקרקעין אלה – לחברה זכויות חכירה לדורות מאת המדינה. תקופת הסכם החכירה מתייהה 49 שנים שתחיילן במועד החתימה על ההסכם, (להלן: "תקופת החברה"), בכספי כל התייחסותו לפי סכום הנכסיים ואותו הסכם כויהן. בתום תקופת החכירה, לרבות תקופת האופציה, תעבור החברה למדינה את החזקה בכל אחד מהקרקעין המוחכרים, לרבות כל הבניין עליהם או מורבור אליו יירبور של קבב. לענין כל אחד ממקרקעי החברה שאינם כלכליים בפסקין 1' לעיל - לחברה הזכות שהיתה לה לגבירם אל מוללה טענה המדינה שהנכסים אמורים לעבר אליה ללא תמורה.		
2.	בהתאם לדרישם הנכסיים, משלחת החברה למשלה תשלים סכום שנתי של כ- 8.7 מיליון דולר ו- 12% מהרווח השנתי לפני מס ותשולם שנתי בתודות רווח של 52.5-5.5 מיליון דולר; ובנוסף, 10% מרווח השנתי לפני מס ותשולם שנתי בדורות ערך של 4.80 ש"ח לדולר. בכל תשלים הקבוע על הסכמיים המוחכרים לדניה בתזרים שונים על סכום נסובו של 6.7-5.5 מיליון דולר לפני המס ו- 12.5% מהרווח השנתי לפני מס ותשולם שנתי בתודות רווח של 4.80 ש"ח לדולר. וכך כל דולר לפני המס ירבעו ב- 1.12 ליל, לענין היפוי הכספי בחכיריה החל מיום 1.1.2018 בשל היישום המוקדם של IFRS 16, ראה באור 2.2.5.		
3.	בהתאם לדרישם הנכסיים, משלחת החברה למשלה תשלים שנתי של כ- 8.7 מיליון דולר ו- 12% מהרווח השנתי לפני מס ותשולם שנתי בתודות רווח של 52.5-5.5 מיליון דולר לפני המס ו- 12.5% מהרווח השנתי לפני מס ותשולם שנתי בדורות ערך של 4.80 ש"ח לדולר. וכך כל דולר לפני המס ירבעו ב- 1.12 ליל, לענין היפוי הכספי בחכיריה החל מיום 1.1.2018 בשל היישום המוקדם של IFRS 16, ראה באור 2.2.5.		
	בהתאם להצערת זכויות החברה במקרקעין, לפחות שבע שנים ו/או משורט זכויותה במקרקעין המוחכרים, לטובות מושך פיננסי בלבד לשגת מיטמו לפועלותה במהלך המהלך הרוגל. שינוי יעוד או ניצול במקרקעין המוחכרים, מחייב את החברה להודיע על כוונתה לעשותות כך מושך וכבתבב לו מושדים שהסכום ע"י מדינה בגין לכך שאף אחד מהם לא הדעת לחברה על התמודדות להודעתה.		
	היה ותפר החברה התיחסויות מהתייחסות, לגבי מקרקעין, לעטוף שבודד ו/או משורט זכויותה במקרקעין המוחכרים, לטובות מושך פיננסי בלבד לשגת מיטמו לפועלותה במהלך המהלך הרוגל. שינוי יעד או ניצול במקרקעין המוחכרים, מחייב את החברה להודיע על כוונתה לעשותות כך מושך וכבתבב לו מושדים שהסכום ע"י מדינה בגין לכך שאף אחד מהם לא הדעת לחברה על התמודדות להודעתה.		

מספר סעיף בפרק בזון	הנושא	מספר ביאור בזון	מספר ביאור בזון
4.	צנרת תזוקיקים		
	במועד חתימת הסדר הנכסיים, השיבה החברה למדינה את כל זכויותיה בצרפת התזוקקיים הובילה מבית זקוק חיפה למילן דלק בחיפה, לרבות כל זכויות שהויה בבעלות החברה, בכספי שבת זכויות מתוקף הצנירות כאמור ("זכורות התזוקקים"). בקובוק שעד וס' 28.2.2010 הינה הפעם הגדולה להפיעלה והשימוש של גננות התזוקקים, כפי שיופיע מעתה לעת. בשנת 2009 פונתה החברה בפניה להאריך את גזורה לפיעילה שימוש בצרפת התזוקקים, לטוחה ארוך. לעומת הדוח החברה מפעילה ועושה שימוש בצרפת התזוקקים.		
	בשנת 2011 התקבל מכתב הראה מצהה החכם בצרפת הח可怜 לפו המשך החזקה החברה בתזוקקים, הינה נגין להכסם בין הצדדים. למדינה נגמרים נזקים ערך כף והמדינה תעמדו על קיום מולו התיאביבות החברה לכפה. לפחות מועד הדרישה להאריך החזקה בצרפת התזוקקים לטווח ארוך.		
	על פי הסכם הנכסיים, החברה והיה אරאית ותשפה את המדינה, על פי דרישות המדינה, בגין נזק או הוצאה שנגרמו ואו שייגרמו למדינה בתוצאה מהפרת התיאביבות החברה לפי האמור לעיל.		
3.	הסכם עם זכויות המקניות הוגבלות ביחס לניהול המוניציפלי		
	שטח מתחם המפעלים במפרץ חיפה מונה חלק מן השטח המוניציפלי של עיריית חיפה.		
	החברה, דידי, כיילו ומפעל נסף תוקשרו עם עיריית חיפה וזכויות מקומיות סמוכות אחרות בהכסם מיום 23.8.2006, אשר נועד להסדיר את המשטר המוניציפלי שיחול על שטח המפעלים ("הסכם הרשותות"). בתהנותם ללחכם רשותי וזרוקה החברה הרווחיות אשר מילא הכווית בנה ובוראות זכויות החזקה בה מוחזקות על ידי רשותי וותרת זכויות החזקה בדידי המפעלים, לשנות קביעת כללים, תכוןנו ופיתוחה. בשנת 2017 ולאחר מסק דין של מוניציפאלים בשוטה המפעלים, לרבות קביעת כללים, תכוןנו ופיתוחה: "....כלכמים שתהבה עיריית חיפה מחשיבת שטחי בעירייה בגעין דאי לפחות למכאן את פועליהם של מתחם ביז'ן אשר ארחאית, בין היתר, להקם בו תשתיות לתותחן. לפיכך, אף שעיריית חיפה היא זו שונגה מהמשמעות את הילתי חפינה, הילטים אלו יישמשו בראש וראשון למיניהם הנזק האරחאי על התשתיות במתחם ביז'ן", ובעה פניה לעיריית חיפה ולחברה עירונית מושפעת בראשיה להפעיל את המנגנים אשר נקבעו בהכסם הרווחיות בעירייה. בהתאם רשותי נקבע, כי עיריית חיפה, כשות הירושי בשטח המפעלים, תטפל בקשרה לרשות ערך שכך יראה החברה והיפך, וכך לא תוציא תנאים לושווין העסק של החברה. עד נקבע בהכסם הרשותות, שייקבע על ידי מושדי הרשות הלבנטית לושווין העסק של החברה, לעידה המומתית לתקנון ובניה, כי בשטח המפעלים תחולו חוקי הנער לחפה. עד מועד תקופת תוקףם של תנאים ו/or מושפעת על חברה אוורורו. בהראם ללחכם הרשותות, מילוטו יושתת מתחם וזהו מושפעת על חברה אוורורו. המיקומיות ומשדי ממשלה רלבנטיים. אך אוקטובר 2003, מועד תום תקופת היוכון של החברה, לא קובלה החברה הדרתית בזיהוי ביחס לבנייה במרקبات שיטה המפעלים, ומפעלים נספסים המציגים שטחה המומתית להתקנון, ולהבנה מוחה ופה, ובמסגרת הוושש – עפ"י דרישות הרווחיות, סקרים בנושאים מגוונים, הנוגעים לתחום. בשנת 2012, הפקודה הcntית ולאחר שמיית ההנתגדיות לה, חלהיטה העזה מהוועדה המחוקת לתקנון ובניה, בגיןם. על החלטה זו הושעו ערכם לינתה המשאה של המועצה הארצית לכאןון ולבניה.		
	בשנת 2017 אישרה המועצה הארצית לתקנון ובניה את התקنية, בתיקונים שנקבעו בה החלטה. זאת, לאחר שנטקלל יישורה לבנייה את המשאה להתקנון ולבניה, לאחר שקבעה את המועצה להתקנון ולבניה, ואורגנה הארכית תתקופה לשוב ולדון בהוואות התקنية, לואחר שקבעה את חוות דעתם של ייעוץ המושפע למסגרת שאלת האם הוא יוסמך לקיים דיון כזה. על החלטות מושפעת של תנאים ו/or מושפעת על חברה אוורורו. המונחים להרדרים של, הוגשה עיירה מומתית ע"י תחקיקת חוק מושפעת לתקנון ובניה, והוגשו ערכם לערערם לבית המשפט העליון, אשר טרם הוכרעו.		
4.	לצד קיומ פעילות החברה, תלויה החברה בקבלת שירותים מחברות התשתיות, תשתיות נספ וארגוני ביים צינור הנפט ומוצרי נפט; וכן תובי לישראלי בע"מ, שהינה בבעל תשתיות ביולוגיות להולכת גז טבעי.		
5.	הסכם זמינות מלאי		
	במרץ 2017 הגיעו הנפקה ביחס לניהול המפעלים, עם ובראה בינהלאוים ("יב"ד ב-יב"). ביצוע ההסכם החל במוליך הדרון השני של 2017. להלן עיקרי ההסכם:		
	א. תנתאשר לחברה גישה זמיןיה, על פניה תקופה של כ- 3 שנים ("תקופת ההסכם"), לכמה של עד 1.8 מיליון בורות (כ- 250 אלף טון) של סגנום שוניים של נפט גולמי, שבבעלם הינה החברה והוא לא ניתן לשלוח ללקוחות ומפעלים אחרים. שיקביינו בהסכם.		
	ב. החברה שלם לצד ב' תשולם עמיתים ("ימ"די הזמינות") בגין התיאביבות כוח ההסכם. דמי הזמינות יוקפטו כרשותה מפעילה לדוח רוחה והפסד על פניה תקופה ההסכם, בעוד שדמיו של התפקיד במילויו זולרים בודדים לשנה ווחתת שיפועם בסוגים שונים של נפט גולמי, שבבעלם הינה החברה והוא לא ניתן לשלוח ללקוחות ומפעלים אחרים. בעממה מלאט לולמי בכינויו וודמות, תושתת עלול לחברה ביבים, הינה בוגר.		
	ג. על מנת לעמוד בתיאביבותיו על פניה תקופה ההסכם, יחויק צד ב' נפט גולמי באחסון מלאי של עד 750,000 בורות חמוצה, והוא כולל על פניה נפט גולמי באחסון מלאי של עד 50,000 בורות חמוצה. תעסותו באחסון נפטר גולמי מימיין, שבו הנפט נושא הערך כ- 90 מיליון דולר.		
	ד. במסגרת ההסכם, העניקה החברה לצד ב' אופציה מכר (PUT), לפיה זואי צד ב' למכור לחברה, בתום תקופה ההסכם, את הנפט הגולמי נשא ההסכם (כmonths של עד 1.8 מילון בורות) במבחן המבוסס על מחיר השוק על גולמי גולמי, כפי שישור בתרם תקופה ההסכם. למועד הדוח, בתבוסס על ציטוט מחרר נऋ שאל נפט גולמי מימיין, שבו הנפט נושא הערך כ- 90 מיליון דולר.		
	ה. להבטחת התיאביבות על פניה תקופה ההסכם, העמידה החברה לצד ב' ערבות ננקatta בדף 10 מיליון דולר.		
	ו. כל אחד מהצדדים רשאי לחייב הסכם לפניה תקופה ההסכם בהתקדים נסיבות מסוימות. במקרה בו החברה תביא לידי הסכם לפניה תקופה ההסכם, היא עלולה לשאת בעלותם מסויימות כמפורט בהסכם.		
	ז. ההסכם לאפשר לחברה להפחית במסך תקופה ההסכם את כמותו מלאי הנפט גולמי את לבכורותו אונון הייתה מועילה בעקבות מיזוג מלאי, ובוואותה ככך, נחל באזון מיניים את יתרות המלאי התפעלי שליה, וכן ליהנות מותירונות הפיננסיים הנוגעים מהחזקת כמות מלאי מופחתות בהרף של 1.8 מיליון בחוות, שחרור מזומנים במודע תחילת העסקה בסכום של כ- 85- 80 מיליון ווינו קקרות המילוי.		
	הוותה זכייה בז' נושא בתשיאות ובסייעים המומתים המהווים בעלות על המילאי הנפט גולמי וכן שולט בז' מלאי זה לא מוכר בדוחות הכספיים של החברה, אלא מטופל בקשרי ייצור ביצועים מאחרות. תנאי אשראי של כ- 60 עד 90 מילון האמת וננא ריביות שוק, הדומה לריביות על האשראי לזמן קצר של החברה מוגדרים בקאריאם.		
	בשנת 2015, נחתם הסכם לשיקום, שדרוג והפעלת מתקן "משאיים מתחדשים" לשעבר שנרכש ע"י החברה. מתוכנות הולכים יי' (DBOT, Design, Build, Operate, Transfer), דהינו – גורם עמי תקשורת החברה יתכן את וושינויים הדורשים במוקדם, והוא כירזיו דודש ותוקין על שעבורו, יי' פירוי שינונת המוקדם. בתקופות הדיווח העהל לש- 10 שנים, ואחריו מרכז מס' אל תואר תקופה החולעל. במשך התקופות הפעלה תשלם החברה לגרורו מכך מס' מיפוי מכמומיות ובכירות הדורשיות. טירול בשפחוי הקבוצה ובעור אספקת מס' בגין הדרישות לה. היקף ההתקשרות הכלול מערך כ- 30- 35 מיליון דולר. החברה וושיפט רשותה באור 13 ב' ליל, מתקדם הולעל בז' 2017. 1.1.1.		

מספר סעיף בפרק בזון	הנושא	מספר ביאור בזון	מספר ביאור בחרבה / הקטע הרלכנטי מתוך דוח בזון
8. לפתרים בדבר התקשרויות והסכםים עם עובדי חברות הקבוצה, ראה באור 18 א'. 9. לפתרים בדבר התקשרויות והסכםים עם צדדים קשורים, ראה באור 27. 10. לפתרים בדבר התקשרויות והסכםים עם תאגידים בנקאים ונותני אשראי אחרים ובדבר שטרי הנאמנות שהנפקה החברה, ראה באורים 13-14. 11. לפתרים בדבר סכמי חכירה בהם קשות חברות הקבוצה, ראה באור 12. 12. לפתרים בדבר השלמת הסכם למכירת החזקה במניות חברת כלולה בתקופת הדוח, ראה באור 9.			
3. ב.20	הליכים משפטיים	20א'	1.23
א. לפתרים בדבר נטילת הלואה לזמן ארוך בסך 100 מיליון דולר לאחר תקופת הדוח, ראה באור 13 א'. ב. לפתרים בדבר התפתחויות בתביעות, תלויות אחרות ואירועים מהותיים אחרים לאחר תקופת הדוח, ראה באור 20 א' ו- 20ג'. ג. לפתרים בדבר התקשרויות עם צדדים קשורים לאחר תקופת הדוח, ראה באור 27ב'. ד. ביום 12.3.2019 הודיע יו"ר דירקטוריון החברה, מר עבדיה עלי, על סיום כהונתו כיו"ר וכירקטור בחברה, הצפוי להכנס לפועל במילך הרביעון 2019, במועד שייתנה בין יו"ר הדירקטוריון לחברה. עד החלטת דירקטוריון החברה למorrow, החל ממועד סיום כהונתו של יו"ר הדירקטוריון המכהן, הצפוי כאמור במילך הרביעון השני של 2019, את מטרו ל��ר לדירקטוריון ולבחור בו יו"ר הדירקטוריון, החל ממועד תחילת כהונתו כירקטור בחברה.	31	1.25	
א. כלל הגבואה פעלות במטרתה היא השופה לxicconi אשראי, סיכון נזורי ויבטי, סיכון אייפלאיה וסיכון מזרחי שוק (ארגוני הנפט האנרגמי והמורומי), סיכון מטבח, סיכון שער יבטי, סיכון אייפלאיה וסיכון מזרחי שוק אחרים). כדי לצמצם את החשיפה לsicconis אלה, עשו הקבוצה פעולות שונות לרבות שימוש במספרים פיננסיים נוספים (בתום הזיקוק USEPA), סקאות החלפת ריבית (IRS) וסקאות מרווח (CCIRS). באור זה ניתן מיעע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהthicicons שלעיל, מדיניות ניהול הסיכון אופן ניהול ומוקב אחרthicicons הפיננסיים של חברות הקבוצה מוצעת על יין במסורת הנהול השוטף של החברות. במסורות דיוונים בתחום החברה מודוחים וושאים פיננסיים שונים המכילים הבהרת עי' האורחים על ניהולם והפיקוח עליהם. האחראי על sicconi שוק הנובעים ממהלך הסמנים' רינו סמאנ'ל הרכיבת, שיוניים בשינויי הרכיבת, האניפלאיה וסיכון אשראי רינו סמאנ'ל הכספיים. האחראית על sicconi שוק הנובעים ממורוח היוקם הניה מחר נפט גולמי, מוצר דלק ונוזול sicconis הנובעים ממורוח היוקם הניה מחר ותננו משלב. האחראי על sicconi שוק הנובעים ממורוח הפלימוריים הינו מהלך הסקיטה פוליאולפינים. הדים בחשיפות הקבוצה לsicconi שוק, קובטים את מדיניות ניהול sicconi השוק, מקבלים דוחים מן האחראים על ניהול sicconi השוק בוגרלטת הקבוצה עוקבים אחר יישום מדיניות ניהול נ█בעה, בזיה ההلت הקבוצה. במסגרות וועת הסחר של דירקטוריון החברה, דונה חשיפת הקבוצה לשינויים בגין הנפט הגולמי היזיקון והפלימורום. עיקרי ההצלחות וועת הסחר בעניין זה נידונו לצמצם את החשיפה לתונומית של הקבוצה הקיימת משלינויים הנובעים ממתן אשראי ללקוחות נציגות ביחסים מכריה מוחלתות ובቤת כא"ל וודב לשינויים ממורוח היוקם, ממורוחים. בנסיבות וועת הסכים ללקוחות ביחס אשראי וכן הקבוצה לשינויים בשער המטיבעות, שער הריבית, מדיניות השקעת יתרות מזומנים ואשראי ללקוחות. עיקרי הצלחות וועת הסכים בעניין זה, נעדו לצמצם חשיפת הקבוצה לשינויים בשער מזומנים, פקדונות ולקחות. שער הריבית המשתנה (בעיקר לבורו, Sicconi אשראי בתרות מזומנים, פקדונות ולקחות). ב. סיכון אשראי sicconi אשראי הינו סיכון להפוך כספי לריבוי במס' לקוחות לקבוצה אם לא יעמוד בהתחייבויותיו וה חוזיותו. החשיפה העיקרית של הקבוצה בין הנכסים הבאים: <u>לפחות</u> ההחלת הקבוצה מנתן לקבוצת אשראי בגין שוטף את החשיפה לsicconi הנובעים מזומנים ומנחת את איתנותם הפיננסית על מנת לקובעת את אווי והיקף הבעיות הנדרשים בעסקאות חברות הקבוצה של הקבוצה. לצמצם את החשיפה לשינויים הנובעים ממתן אשראי ללקוחות נציגות ביחסים מכריה מוחלתות ובቤת חוותה של חוות להסדרי ניילון (Recourse), מבחן חלק מוחבות הלקוחות ביחס אשראי וכן מקבלות טירות נציגות בקרים נונשכטן און כבל סייר דקל לרישיון שאיתו מכויה ביחס בטיבעותם. ככל אופי מכך חברות הקבוצה ליקוחות נציגות ביחס אשראי וערירות בקשרים. בשל אופי מכך חברות הקבוצה ליקוחות נציגות ביחס אשראי, הפרשה לרידית ערך חוותות נקבעת באופן ספציפי, בגין חוותות אשר להריצה והזהלה בדירותם מטלות בפק. הקבוצה בוגרת בכל אורך דוח על המכב הכספי את נאותות גובה ההפישטה. לפתרים בדבר השפעות הישום לראשונה של IFRS 9 (2014) על הפרשה לרידות ערך חוותות, ראה באור 2 ח'.	29	1.27.1.7	
מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות היפויים. מכシリים פיננסיים נזירים ג. סיכון נזילות ד. סיכון שוק	גורם סיכון - חשיפה לשינויים בשיעור הריבית		
sicconi נזילות הוא הסיכון ששבורות הקבוצה לא תוכלנה לעמוד במתחייבויותיה הפיננסיות בהגעה מועד ושלמות. גישת הקבוצה לניהול sicconi הנזילות שלה היא להבטה, כל הניתן, את מידת הנזילות המשקפת לעמידה ביחסים נזילות בהמועד. sicconi שוק הוא הסיכון ששינויים במחייב ריבית ישפיע על השווי ההורן או תורמי המזומנים העתידיים של מכシリ פיננס. מוד מהירותים לצרכן ושיורי ריבית ישפיע על השווי ההורן או תורמי המזומנים העתידיים של מכシリ פיננס. במילך הסקטם והגיל מתקשת הקבוצה במסרים פיננסיים נזירים לנורק ניהול sicconi שוק. העסוקאות האמוות מותבצעות בהתאם לקוים המנויים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה וודתו.			

מספר סעיף בפרק בזון	הנושא	מספר ביאור בזון	מספר ביאור בחרבה / הקטע הרלבנטי מתוך דוח בזון
1.	סיכון מטבע ואינפלציה		<p>מטבע הפעילות של החברה ומרוביות החברות הבנות שלו הוא דולר. לפיכך, החשיפות של חברות הקבוצה מגדדות ביחס לשינויים בשער הדולר ביחס למטרות האחרים בהם הן פועלות.</p> <p>הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין מכירות, עלויות שופטות והשעות הנ侃בות במטרות השינויים מטבע הפעילות של רובת ברשות הקבוצה. בונסף, הקבוצה חשופה לסיכון מטבע ובחלק מהמרקמים לאיפליהה בקשר עם אגרות חוב שהנפקה בשקלים (ומודאות ולא כבודות).</p> <p>למצטום החשיפה לתווך הנבעת המכירות פיננסי, הקבוצה מנפיקה אגרות חוב צמודות לדולר, נטולת הלואות לזמן אורך דילר, ומונחה את תוקף המוניטין ביחס לדולר. מדרת הקבוצה את החשיפה המטבעית והאינפלציונית בגין סכומי הקון והריבית של אגרות חוב שהנפקו על ידה בשקלים על ידי ביצוע סקירות החלפת קון בערך לטוחן, בדרכן עד שנה.</p> <p>למצטום החשיפה לסיכון מטבע הנבעת מניעול פיננסי, הקבוצה מנפיקה אגרות חוב צמודות לדולר, נטולת הלואות לזמן אורך דילר, ומונחה את תוקף המוניטין ביחס לדולר. מדרת הקבוצה את החשיפה המטבעית והאינפלציונית בגין סכומי הקון והריבית של אגרות חוב שהנפקו על ידה בשקלים על ידי ביצוע סקירות החלפת קון בערך לטוחן, בדרכן עד שנה.</p> <p> עסקאות כאמור המתויחסות לאג"י סדרות 'ד' ו-'ה', טופלו מכמירים מגדרים במסגרת יישום חשבונאות גדרו תזרום.</p>
2.	סיכום שערי ריבית		<p>הקבוצה חשופה וזרימית לשינויים בשער לריבית (בעיקר הליבור) בגין אפיקי מימון שונים לטוחן קצר, הלואות לזמן אורך הריביות ריבית בשערו משתנה וכן הרגל הדורליות בעסקאות החלפת קון וריבית (CCIRS) הנושאות ריבית קבואה, שיינדו לשווי הון שאל אגרות חוב שעניינה בשער לריבית.</p> <p>למצטום החשיפה לסיכון ריבית, הקבוצה מנפיקה אגרות חוב צמודות לדולר בריבית دولרית קבועה וכן מבצעת, מעת לתע, עסקאות החלפת ריבית דולרית מונטה בערךית دولרית קבועה (IRS) ביחס להקל מהאשראי לזמן אורך. עסקאות כאמור המתויחסות לאג"י סדרות 'א' ו-'ה', טופלו מכמירים מגדרים במסגרת יישום חשבונאות גדרו תזרום.</p>
3.	סיכום מחיר שוק אחרים		<p>א. מלאי</p> <p>בהתאם למדיניות החברה שנעודה לצמצם את החשיפה התזרימית שלה לשינוי במחיר הנפט הגולמי, היא אינה מגנה באמצעות חזום עתידיים על מלאי (בסי"ס) שהיקפו ליום 31.12.2018 כ- 480 אלף טון (כ- 730 אלף טון בincipio הימלאי העשויה למסkont המפרט בבאור 2020).</p> <p>באמורו, לחברה חשיפה בגין שינוי במחיר הנפט הגולמי הנוצרת בעקבית ממחיר הרכישה של מלאי הנפט הגולמי וחומר הבניים ומוקיימות עד למועד קביעת מחירי מיליה לוגרומים המוקים מופט זה. על מנת לקטין חשיפה זו החברה מוכרת חזום עתידיים סחרים על בנטס (Futures) במועד קביעת מחיר הרכישה של הנפט הגולמי וחומר הבניים ורכשת חזום עתידיים כמפורט א' ו-'ה', טופלו מכמירים מגדרים בנטס (futures) ביחס לכטול של עד - 100 אלף טון.</p> <p>בלודע הדוח, הקבוצה אינה מגנה על שינויים בערך המלאי של החברות הבנות (בעיקר או"ל וגדי) בגין שינוי במחיר הנפט הגולמי, והוא עצמאית את היקף המלאי הנוצרת בעקבית ממחיר המילאי המוחוקות על יין. לאחר מועד הדוח, החליטה עדות שחזור וויקטוריווון החברה לבצע הנהה על ערך מלאי החברות הבנות בהינתן מחירי ברנט מסויימים, באמצעות מכירת חזום עתידיים סחרים בנטס (futures) ביחס לכטול של עד - 100 אלף טון.</p> <p>ב. חשיפה תזרימית בגין רכישת מלאי (בסי"ס) בתום עסקות זמינות הפלאי</p> <p>לחברה חשיפה תזרימית עתידית בגין עסקה חוזה לרכישת מלאי (בסי"ס) בהיקף של כ- 250 אלף טון (כ- 1.8 מיליון חוות - היקף המלאי נשוא עסקת הזמינות) במחيري השוק שיירשו במועד סיוםה (פברואר 2020). למועד הדוח, החברה מגנה על מלאי החשיפה בהאמור על ידי הגבלת כמהוות המלאי עתידיים על נפט גולמי מסוג בנטס (Futures) לפחות שבעונאות גדרו תזרום, החל ממועד רכישתם ברבעון הראשון של 2017, להגנה על שינויים במחיר השוק של נפט גולמי עד תום עסקת הזמינות. לאחר מועד הדוח, החליטו ועדת השער וויקטוריווון החברה על מודיעותה נהגה מדורות בהתייחס לחשיפה האמורה, כך שכבות הרים העמידים שתוחזק על ידי החברה תציגו ממחיר הברנט העתידי השorer באוטה עת למועד סיום עסקת הזמינות.</p> <p>ג. מרוחוי זיקוק ולולירטיפט</p> <p>החברה מקבעת מעת לעת מרוחוי זיקוק עבור כמותי זיקוק מסוימות לתקופות המאוירות מתקופת הדוח, באמצעות שימוש בעסקאות עתידיות (SWAP) שאינן صالحות בבורסה - Over The Counter (OTC), המואירות כל הניתן לתמאל הינו הרומטי של החברה. בכלל, היקף העסקאות אינם עלים על 30% מהיקף הזיקוק השנתי ולתקופה שאינה עולה על 18 חודשים.</p> <p>בונסף, מקבעת כאיל מעת לעת מרוחוי זיקוק (על נפטס) בגין כמותי מסוימות של פולימרים, באמצעות עסקאות SWAP בהיקף שאינו עולה על 40 אלף טון ולכך מה שכלל אותה על שנה) ואו באמצעות חזום עתידיים על הנפטא ומנגד קיבוע מחירי המכירה של המוצרים (בהיקף שאינו עולה על 25% מולקמות חנויות ממיידות למכירה) ולתקופות קרנות (כללו עד שנה). העסקאות האמורות יודעו כבריטים מדורים לתקן יישום כלבי חשבונאות גדרו תזרום מומנים להגנה על חשיפה בגין:</p> <p>(א) שינויים במחיר השוק של מכירות חזום של פולימרים; ו-(ב) שינויים במחיר השוק של נפט גולמי (חומר הגלם ביצורו נפטא).</p>
1.27.2.1	גורמי סיכון - חשיפה לשינויים במחירי חומריו והמווצרים הגלם	3/29	ראו הקטע הרלבנטי בסעיף 1.27.1.7 בטבלה זו
1.27.2.2	גורמי סיכון - שחיקת מרוחוי הזיקוק והפטרוכימיה ופגיעה בחושן פיננסי	3/29	ראו הקטע הרלבנטי בסעיף 1.27.1.7 בטבלה זו

מספר סעיף בפרק בין	הנושא	מספר ביאור בדוח בין	מספר ביאור בדוח בין
3.20.ב.3	גורמי סיכון - חברות בגין אי עמידה בחוקים ובתקנות בנושאי סביבה, בריאות ובטיחות וMagnitude על פיתוח עתידי או פעילות שוטפת בהתייחס להיבטי איכות סביבה ובריאות	3.20א'3	1.27.3.1
סיכויי התגיעה	מזהם מוחשי מיסוי מקומי ומיסוי עקרן	2.20א'2	1.27.3.3

2. תלך מול רשות מקומית לרבות תביעת מסויי מקומי ומיסוי עקרן על השעתה הנהלת החברה, בהבבסט על העיתת הנוכחית והחברה, בוגר. אשר לשפטת למסלום הטל הנתה צנרת כסם והיטל בויב, אשר יוציאו המשפטים לעין זה, החברות כללו יוציאו החלטה מוסיפה, אונ' חיבורת יב. ב- דצמבר 2017, בוגר. המוקורי (2010) של תיונה החקלאות והנירוח ששלחה מכתבו להילוב הביבו מושג עלייה ולא תאנז נס ככבל חברה גושה במשתנה את עליותה בהמשך המגש, ואשר ישולמו כ- 90 מיליון ש"ח הסל שות שירשו להחלה זו. בסוגרת היליב העירוני הגדים סכירות העיליה לע. 50%. המוען הרישעה גוזה אלשר הרידים. המוקורי (2014)

על הילוב  
קיימות דרישות  
חוותת של העירייה  
ומי כטול.

## **פרק ד' - תיאור עסקית התאגיד - שונות**

### **הו אנושי**

.10

- כלי - מטה החברה מספק שירותים ניהול ויעוץ, באמצעות 12 עובדים, נכון למועד דוח זה, לפי הפירוט להלן : 3 עובדי הנהלה (שהינם נושא מסרה), 4 עובדי אגף כספים, 1 עובד פיתוח עסקית וקשרי משקיעים ו-4 עובדי מזכירות ושירותים<sup>1</sup>.
- העסקת עובדי החברה** - עובדי החברה מועסקים באמצעות חוזים אישיים ישירות על ידי החברה.
- תכניות תגמול לעובדים** - ביום 9.7.2018 אישרה אסיפה בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול מעודכנת לנושא המשרה בחברה ("מדיניות התגמול"). למועד הדוח אין בידי נושא המשרה תגמול הוני. פרטים ראו דיווחי החברה מיום 24.5.2018 (אסמכתא : 2018-01-042681), מיום 28.6.2018 (אסמכתא : 2018-01-057546) ומיום 9.7.2018 (אסמכתא : 2018-01-062016), וכן הפירוט ביחס לתקנה 21 בפרק הפרטים הנוספים ובאיור 21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.
- העסקת נושא המשרה בכירה ועובד הנהלה בכירה** - הסכמי ההעסקה של נושא המשרה הבכירה בחברה כוללים, בין היתר, הסדרים כדלקמן : הסדרים בנוגע למענקים, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ; הסדרים בנוגע השתתפות בתכנית אופציות של החברה, ככל שתיקבע צו ובהתאם לשיעור שייקבע בה ; הסדרים בנוגע תשלוםם לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים וקרנות פנסיה ; הסדרים בנוגע תקופת הודעה מוקדמת, תקופת הסתגלות ופיקודי פרישה מוגדים. פרטים בדבר העסקת בכירים בחברה (לרבות מנכ"ל), ראו פירוט בתקנה 21 בפרק הפרטים הנוספים.
- ביום 28.6.2018 גבי זהבית כהן חדלה לכהן כדירקטוריית בלתי תלוי בחברה.
- ביום 10.1.2019 החל מר יair כספי לכהן כדירקטור בחברה.
- דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 12.3.2019, החליטה על מינויו של מר יוחנן לוקר כדירקטור בחברה. מועד תחילת כהונתו טרם נקבע. פרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13.3.2019 (אסמכתא : 2019-01-021601).
- בקשר עם עדכון האסטרטגייה של החברה תבצע החברה שינוי בצוות ניהולו שלה. מר אבישר פז יסייע את תפקידו כמנכ"ל החברה וימשיך לכהן כדירקטור בכיל ולבזון, ומר יואב דופלט ימונה לכהן כמנכ"ל החברה ויוביל את האסטרטגייה המעודכנת במקביל לכהונתו כיו"ר הדירקטוריון של כיל. מועד סיום כהונתו של מר אבישר פז ומועד כניסה של מר יואב דופלט לתפקיד צפוי במהלך הרבעון השני של שנת 2019. פרטים ראו סעיף 17 לדוח זה להלן וכן דיווח מיידי של החברה מיום 13.3.2019 (אסמכתא : 2019-01-021592).

### **הו חוות**

.11

לפרטים בדבר החווון ראו התואר ביחס למצב הכספי בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2018.

לחברה מבקר פנים שאינו עובד החברה.

1

כללי .12.1

.12.1.1 מקורות המימון העיקריים של החברה מבוססים על אג"ח סחר, מערכת הבנקאות הבינלאומית ומערכת הבנקאות המקומית. בנוסף, מחזיקה החברה בנכסי פיננסים נזילים ברובם, שהיקפם משתנה מעט לעיתים, וזאת באמצעות ניהול האשראי שנטלה, תנאיו והיקפו וכן לצרכים שוטפים, כאמור גישור. נכון למועד הדוח האשראי ממוקורות בנקאים מובטח בעובדן של החזקות החברה בחברות מוחזקות (מניות כיל ומניות בזון). לפרטים נוספים ראו סעיף 12.5 להלן.

.12.1.2 בכלל, החברה נוטلت אשראי לזמן ארוך בעיקר לצורך מימון חדש של אשראיים קיימים שניתלו לצורך鄙出 השקעות עבר. כמו כן, החברה נוטلت מעט לעת מסגרות אשראי מוגבלות (לפרטים ראו סעיף 12.4 להלן).

כגון ליום 31.12.2018, היקף האשראי של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה הסתכם בכ- 1,547 מיליון דולר (לא כולל פרמייה והוצאות נדחות), אשר משך החיים הממוצע שלו הינו כ- 2.5 שנים. האשראי כולל הוא אשראי לזמן ארוך (כולל חליות שוטפות) היקף האשראי כולל יתרת הלואה שהוענקה במסגרת עסקה הפיננסית במניות כיל (כאמור להלן), בסך של כ- 61 מיליון דולר (לפרטים נוספות סגירת עסקה הפיננסית לשיעורין) ראו ביאור 16.ה.1. לדוח הכספי ליום 31.12.2018).

כגון ליום 31.12.2018, השווי ההוגן נטו של האופציות במסגרת עסקה הפיננסית במניות כיל (שבוצעה בשנת 2014) הסתכם בסך של 8 מיליון דולר ומקטין כלכלית את התחתיויות האמורה. השווי ההוגן נטו של עסקאות ההגנה להחלפת מטבע וריבית בגין התחתיויות צמודות מדי ושקליות של החברה הסתכם בכ- 7 מיליון דולר התחתיות ומגדיל כלכלית את התחתיויות הנ"ל. לפרטים ראו ביאור 16.ה.1. לדוח הכספי ליום 31.12.2018.

מאז יום 31.12.2018 ועד ליום 18.3.2019 ירד היקף האשראי של החברה (לא כולל פרמייה והוצאות נדחות) ו לחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה בסך של כ- 155 מיליון דולר הנובע בעיקר מפירעון אגרות חוב בסך של כ- 164 מיליון דולר, גידול בסך של כ- 30 מיליון דולר בגין הפרשי שער והצמדה למדי וכן קיטון בהלוואה שנитаנה במסגרת עסקה הפיננסית בסך של כ- 21 מיליון דולר. לפרטים ראו ביאור 16.ה.1. לדוחות הכספי ליום 31.12.2018.

ביום 29 במרס 2018, הנפקה החברה לציבור 553,551,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה 12) ו- 287,269,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה 13), במסגרת דוח הצעת מדי מכוח תשקיף מדי שפירסמה החברה ביום 5 במאי 2016. לפרטים ראו סעיף 12.3.4 להלן.

לפרטים בקשר לפירעון (להלן) אגרת חוב סדרה 7 ראו דיווחי החברה מימיים 12.3.2018 ו- 12.3.2019 (אסמכתאות : 023398-01-021151-01-021151-01, בהתאם).

.12.1.3 בשנת 2018 מרבית האשראי של החברה ניטל לצורך מימון חדש של אשראיים קיימים שניתלו לצורך השקעות עבר בחברות מוחזקות. החברה רואה בהשקעות אלה נמדדות בדולר. בהתאם לכך, מרבית ההלוואות שנטלה החברה למימון החזקות אלו הינו

בдолר או באגרות חוב צמודות לדולר ארה"ב או באגרות חוב שקליות וצמודות מזד, אשר חלק משמעוני מהן הוחלפו בעסקאות להתחייבויות Dolariot.

.12.1.4. לפתרים בדבר היקף האשראי המובטח בשעבודים, ראה ביאורים 1.6.1 ו-1.6.2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

.12.1.5. היקף הנכסיים הפיננסיים של החברה וחברות המטה ליום 31.12.2018 וליום 18.3.2019 הסתכם בכ- 474 מיליון דולר ובכ- 325 מיליון דולר (בהתקאה), מתוכם הפקידה החברה סך של 10 מיליון דולר בפקדונות בנקים לתקופה של מעל שנה (כ- 15 חודשים) ממועד הדוח, וכן מתוכם סך של כ-10 מיליון דולר וסך של כ-8 מיליון דולר, בהתאם, הופקו כבטווחות נגד אשראי.

## 12.2. אשראי בנקאי

.12.2.1. נכון ליום 31.12.2018, היקף האשראי ממוקורות בנקים בחברה ובחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה הסתכם בכ- 321 מיליון דולר. סכום זה כולל סכום של כ- 61 מיליון דולר המהווה את יתרת הסכום שטרם נפרע (למועד האמור) מתוך הסכום שהתקבל במסגרת העסקה הפיננסית במניות כיל הנזכרת בדיוח מיידי של החברה מיום 24.9.2014 (אסמכתא: 2014-01-01-164040) וכן את הריבית שנצברה בגיןו. מתוך סך היקף האשראי ממוקורות בנקים ליום 31.12.2018, כ- 261 מיליון דולר נושא ריבית בשיעור קבוע בטוח שבין 4% ל- 5.5% והיתרה, בסך כ- 60 מיליון דולר, נושא ריבית دولרית משתנה על בסיס ריבית ליבור משתנה לטוח קצר של 3 חודשים בתוספת מרוחק קבוע, כפי שנקבע בהסכם אשראי. שיעור הריבית הכלול על האשראי הבנקאי בריבית دولרית משתנה נع במהלך 12 החודשים שקדמו ל- 31.12.2018 בטוח שבין 5.8% ל- 6.9%, שיעור ריבית הליבור שחול על האשראי בריבית משתנה, נכון ליום 31.12.2018, הינו כ- 2.8%, שיעור המרווח הינו כ- 4.1% והריבית האפקטיבית הינה כ- 6.9%. לפתרים בדבר מדיניות החברה להגן מפני השפעת השינויים בשיעור הריבית הדולרית המשתנה על ההלוואות, ראו סעיף 12.3.8 להלן.

### 12.2.2. עסקה פיננסית במניות כיל

ביום 24 בספטמבר 2014, התקשרה החברה בעסקאות בקשר עם מניות כיל, במסגרת מהלך כיל לרשות למסחר את מנויותה בבורסה בניו יורק (NYSE) בארה"ב, בהיקף כולל של 4.78 מיליון מניות כיל (המהוות כ- 6.2% מההון המונפק של כיל). במסגרת הצעת מכיר של החברה נמכרו לציבור בארה"ב ולמשקיעים מוסדיים בישראל כ- 36.2 מיליון מניות כיל.

בנוסף, החברה התקשרה עם גופים מקובוצים Goldman Sachs ו-Morgan Stanley ("ה גופים הפיננסיים") בעסקה פיננסית (מסוג נגזרת - Variable Prepaid Forward - על בסיס הסכם ISDA) בקשר עם כ- 36.2 מיליון מניות כיל נוספות שהועברו על שם הגופים הפיננסיים. במסגרת העסקה העמידו הגופים הפיננסיים לחברת סכום ראשוןי בסך של כ- 191 מיליון דולר שבמהותו הינו הלואה.

במהלך 2016, החלה תקופה סగירת העסקה הפיננסית, המבוצעת, בכפוף לתנאייה, לשיעורין במספר מועד סגירה ("טראנצ'ים") שיחולו במהלך שלוש שנים ממועד תחילת הסגירה, כאמור בסעיף 15.2 לדוח זה. פרטים ראו ביאורים 10.ב. ו- 16.ה.ו לדווחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

בקשר עם מכירת מנויות כיל כאמור, התקשרה החברה בהסכם חיותם עם כיל ועם חתמים אמריקניים ("הסכם החיותם").

לפרטים נוספים העסקה הפיננסית והסכם החיתום ראו ביאורים 10.ב ו-16.ה.  
לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018, סעיף 4.3 לדוח התקופתי של החברה לשנת  
2014, דיווח מיידי של החברה מיום 24.9.2014 (אסמכתא : 2014-01-164040) וכן דיווחי  
החברה מימים 19.3.2014 (אסמכתא : 2014-01-017490) (2014-01-12.9.2014) (אסמכתא : -  
12.10.2014) (156525 אסמכתא : 2014-01-174588).

### 12.3 אשראי שאינו בנקאי

12.3.1 נכוון ליום 31.12.2018, היקף האשראי ממוקורות לא בנקאים (לטוח אורך, כולל חליות שוטפות) הסתכם בכ- 1,226 מיליון דולר (לא פרמיה והוצאות נדחות), בגין אגרות חוב שקליות צמודות למדד, אגרות חוב צמודות לדולר ארה"ב ואגרות חוב שקליות לא צמודות. לצורך החלפת ההתחייבויות צמודות המדייד והשקליות, סך של כ- 507 מיליון דולר הוחלף בעסקאות SWAP להתחייבויות דולריות בסך של כ- 333 מיליון דולר (מושאות ריבית ליבור משתנה ממוצעת בשיעור של כ- 2.55%). שיעור הריבית הממוצעת האפקטיבית הייתה כ- 5.8%) ולהתחייבויות Dolariot בסך של כ- 370 מיליון דולר נושא ריבית קבועה בשיעור ממוצע של כ- 5.6%. יתרת האשראי בגין אגרות החוב שלא הוחלפו כאמור, הינה בסך של כ- 299 מיליון דולר, סך של כ- 231 מיליון דולר צמוד למדד נושא ריבית בשיעור שנתי ממוצע ואפקטיבי של כ- 4.95% וסך של כ- 68 מיליון דולר שקלני נושא ריבית בשיעור שנתי ממוצע ואפקטיבי של כ- 3.8%. פרטים בקשר לפירעון (חلكי) אגרת חוב סדרה 7 ראו דיווחי החברה מימיים 12.3.2018 ו- 12.3.2019 (אסמכתאות: 023398-01-2018-1).

31.12.18

.12.3.2. **לפרטים אודזות אגרות החוב שהנפקה החברה ותנאייהן, ראו ביאורים 1.ג.16 ו-1.ה.16.**  
לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018 וכן בדו"ח הדירקטוריון של החברה על מצב  
עסקי התאגיד לשנת 2018.<sup>2</sup>

לפרטים נוספים בקשר עם תנאי אגרות החוב של החברה ראו דיווחי החברה מיום 26.8.2015 (אסמכתא : 2015-01-105942), מיום 30.8.2015 (אסמכתא : 2015-01-107772), מיום 1.9.2015 (אסמכתאות : 2015-01-111300 ו- 2015-01-111432), מיום 1.12.2015 (אסמכתאות : 2015-01-169539 ו- 2015-01-168357), מיום 30.11.2015 (אסמכתאות : 2015-01-170826), מיום 5.5.2016 (אסמכתאות : 2016-01-059947, 2016-01-059926, 2016-15-059875, 2016-01-059674, 2016-01-059611), מיום 18.5.2016 (אסמכתא : 2016-01-028413), מיום 25.5.2016 (אסמכתאות : 0299555, 2016-01-034110, 2016-01-033222, 2016-15-033207, 2016-01-033135), מיום 30.5.2016 (אסמכתאות : 2016-01-036942, 2016-01-036462, 2016-01-036456), מיום 29.5.2016 (אסמכתאות : 2016-01-036456, 2016-01-036462, 2016-01-036456), מיום 22.11.2016 (אסמכתאות : 2016-01-038733-1-038724), מיום 13.12.2016 (אסמכתא : 2016-01-139117), מיום 4.1.2017 (אסמכתאות : 1992, 2017-15-000060, 2017-01-000033), מיום 9.1.2017 (אסמכתאות : 2017-01-001641, 2017-01-002073, 2017-01-002007) ומיום 8.1.2017 (אסמכתאות : 2017-01-003498, 2017-01-004359), מיום 21.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-022645). מיום 11.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-023080).

<p>במהלך תקופת הדוח פנתה החברה אל מחזיקי אגרות החוב סדרות 7, 10 ו-11 בבקשת לכнес אסיפות מחזיקים לאיישור הבחרות או תיקונים בנוסחי שטרו הנאמנות של הסדרות האמורות. ביום 19.3.2018 אישרו אסיפות מחזיקי אגרות החוב של סדרות 10 ו-11 את השינויים האמורים, ואסיפת מחזיקי אגרות החוב של סדרה 7 לא אישרה את השינויים האמורים. לפרטים נוספים ראו סעיף 12.5.2 לדוח זה וכן דיווחי החברה מימים 28.1.2018 (אסמכתא : 2018-01-009544), 28.2.2018 (אסמכתא : 2018-01-018313), 10 (אסמכתא : 2018-01-020191) וכן ראו דיווחים מיידיים של הנאמנים לסדרות האגה, 7, 10 ו-11 מימים 11.3.2018 (אסמכתאות : 019110, 2018-10-019101, 2018-10-019107, 2018-10-020247, 2018-10-020250, 2018-10-0222605, 2018-10-022596). 1-22.3.2018 (אסמכתאות : 019110, 2018-10-022818-1-2018-10-022596).</p> <p>בהמשך לקבלת אישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרות 10 ו-11) לתקן מס' 1 לשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות 10 ו-11) של החברה ("תיקון מס' 1 לאגרות החוב"), הודיעה החברה ביום 22 במרץ 2018 כדלקמן: (1) שיעור הריבית שתישאנה קרנות אגרות החוב (סדרות 10 ו-11) יעודכן כאמור בתיקון מס' 1 לאגרות החוב ובдиוחו החברה מיום 22.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-027997); (2) החברה תשלם תשלום עמלה חד פעמי כאמור בתיקון מס' 1 לאגרות החוב, שהינו בנוסף לתשלומי הקرون והריבית הקבועים בלוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרות 10 ו-11) של החברה ("הعملיה"). העמלה שולמה ביום 1.4.2018, למחזיקי אגרות החוב ביום 26.3.2018. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 18.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-025711), 21.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-027610), 1-22.3.2018 (אסמכתא : 027997).</p> <p>ביום 29 במרץ 2018, הנפקה החברה לציבור 553,551,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 12) ו- 287,269,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 13) של החברה בדרך של הנפקת סדרות חדשות, במסגרת דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף שפירסמה החברה ביום 5 במאי 2016 (אסמכתא : 2016-01-059611). אגרות החוב (סדרות 12 ו-13) נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.</p> <p>לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות החוב (סדרות 12 ו-13) ותנאייהן ראו דיווחי החברה מימים 8.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-022645), 11.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-023080), 21.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-028312), 22.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-027436), 27.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-031036), 1-27.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-030160) ו- 29.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-032329).</p> <p>לפרטים אודות דוחות הנאמנים על אגרות החוב (סדרות 7, 10 ו-11), ראו דיווחי החברה מיום 24.6.2018 (אסמכתאות : 2018-01-054984, 2018-01-054987, 2018-01-054990-1).</p>	<p>.12.3.3</p> <p>.12.3.4</p> <p>.12.3.5</p>
---	--

---

28.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-030160), מיום 27.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-028312), מיום 28.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-032329), ומיום 29.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-031036)

בחודש יולי 2018 פורסמו זימוני אסיפות אג"ח לסדרות 10 ו-11, של סדר יומן דיוון בדוחות השנתיים של הנאמן ואשרור מינויו הנאמן המכון, ובמועד אוגוסט 2018 אישרו האסיפות כאמור את כל הנושאים שלל סדר יומן. לפרטים נוספים ראו דיווחי הנאמן לסדרות 10 ו-11 מימיים 10.7.2018 (אסמכתאות : 2018-10-066262, 2018-10-066271), 13.8.2018 (אסמכתאות : 2018-10-070042, 2018-10-075406), 24.7.2018 (אסמכתא : 2018-10-075409).  
.12.3.6

ביום 13 במרץ 2018 הודיעה S&P Global Ratings Maaalot Ltd. (להלן: "S&P") על אשורו דירוג סדרות אגרות החוב הקיימות (סדרות 7, 10 ו-11) של החברה מעלה" (i) ומתן דרגה 'A+' לאיגרות חוב בהיקף של עד 400 מיליון ש"נ. שיונפקו על ידי החברה באמצעות סדרות אג"ח חדשות (סדרות 12 ו-13). לפרטים ראו דיווחי החברה מימיים 13.3.2018 ו-14.3.2018 (אסמכתאות : 2018-15-019866, 2018-15-024193, 2018-01-024436).  
.12.3.7

ביום 27 במרץ 2018 הודעה S&P מעלות כי הדרגה 'A+' לאגרות החוב שיונפקו על ידי החברה באמצעות הנפקת סדרות אג' חדשות (סדרות 12 ו-13) תקף להיקף כולל של עד 970 מיליון ש"ח ע.ג.. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 27.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-030436).

ביום 9 ביולי 2018 הודעה S&P מעלות על אשורו דירוג 'AA' של החברה, תחזית הדירוג יציבה. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 9.7.2018 (אסמכתא : 2018-01-062073).

לפרטים אודחות הودעת Fitch Ratings מיום 21.3.2018 ביחס לאשורו דירוג האשראי הבינלאומי של כיל-(BBB) עם תחזית דירוג יציבה, הודעת S&P מעלות מיום 10.5.2018 בדבר אשורו דירוג האשראי הבינלאומי של כיל ל-(BBB) עם תחזית דירוג יציבה והודעת S&P מעלות מיום 21.6.2018 ביחס לאשורו דירוג האשראי הבינלאומי של כיל-(BBB) עם תחזית דירוג יציבה ואשורו הדירוג המקומי של כיל ברמה של AA עם תחזית יציבה, ראו דיווחי החברה מימיים 21.3.2018, 10.5.2018 ו-21.6.2018 (אסמכתאות : 2018-03-027880, 2018-01-047023 ו-2018-01-054963, בתואמה).

לחברה חשיפות לשינויים בשיעור הריבית הדולרית המשנה בגין הלוואות ובгинן התחרויות הדולריות הנbowות מעסקאות החלפה של אגרות החוב, חשיפות לעלייה במידת המחיר לצרכן וחשיפות לשינויים בשער החליפין, הנbowים מאגרות החוב. החברה מגנה חלקית על חשיפות אלו בהיקפים הנbowים מעט לעת. במסגרת זאת, חשיפות בגין אגרות החוב כאמור בסעיף 12.3.1 לעיל, בהיקף של כ-806 מיליון דולר, לשער החליפין (ומרביתם גם לממד), והחלפו להתחייבות דולרית בסך של כ-503 מיליון דולר.  
.12.3.8

לאחר גידור החשיפה שנוצרה למטה החברה בגין ההתחייבויות הנ"ל, עמדת החשיפה נטו למועד ליום 31.12.2018 על כ-231 מיליון דולר, החשיפה למטבע השקל עמדה על פחות מ- 1 מיליון דולר והחשיפה לשיעור הריבית המשנה עמדה על כ-193 מיליון דולר.

## 12.4 מסגרות אשראי

ליום 31 בדצמבר 2018, לחברה מסגרת אשראי מובטחת לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך 60 מיליון דולר. נכון למועד הדוח טרם נוצאה המסגרת. לאחר מועד הדוח, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי מובטחת עם תאגיד בנקאי אחר בסך של 50 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.1.16 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.18.

## 12.5 מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי

החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה יצרו שעבודים ונטוו על עצמן את המגבלות הפיננסיות העיקריות הבאות:

### 12.5.1 שבודים

לפרטים ראה ביאורים 1.1.16 ג' ו- 1.1.16 ז' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

### 12.5.2 מגבלות פיננסיות

במסגרת הסכמי אשראי עם בנקים ומשקיעים מוסדיים, ובכפוף לתנאים, החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה התחייבו בתחתיויות שונות.

בסכום הלואה מסוימים נקבעו יחסים מיניימליים ו/או מחיר מיניימלי בין שווי הביטחונות שהעמידה החברה כבטוחות לאוֹטָן הלואה (הנגור מחירן בבורסה) לבין יתרון של ההלוואות (LT), ותנאים נוספים במקרים של השיעית המשחר במניות כיל ו/או בזון, וכן צמצום כמות המניות במסחר, אשר במקרה בו מותגים היחסים שנקבעו, או התנאים שנקבעו, לפי העניין, על החברה לספק למולווים בטוחנות נוספים (מוזמן או מנויות) או להקטין את יתרת החוב.

לפרטים נוספים בדבר התחתיויות מובטחות בשיעודים ראה ביאור 1.1.16 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

בנוסף, בחלק מהסכום הלואה, ובכפוף לתנאים, נקבע כי במקרה בו יחולו בעלי השליטה הנוכחיים בחברה לשולט בה, וכן במקרה בו תחול החזרה להחזיק בשליטה בכיל או במקרה שמחיר מנית כיל ירד מתחת ל- 2.4 דולר ארה"ב מבלי שתתקבל לכך הסכמת המלווה למי הסקמים הרלוונטיים, לפי העניין, מהוות הדבר עילה להעמדת האשראי לפירעון מיידי. כמו כן בהסכם הלואה המובטחת במניות בזון נקבע כי במקרה שמחיר מנית בזון ירד מתחת ל- 0.23 דולר למנה, ובהתקיים תנאים מסוימים, מניות בזון לא יחויבו כבטוחה בהלוואה. לעניין תנאי הסכמי האשראי והמגבלות החלות על החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה ראו ביאורים 1.1.16 ו- 1.1.16 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

בנוסף, במסגרת הסכמי המימון עם הבנקים ואגרות החוב שהניפה החברה נכללו עילות מקובלות, כגון פיגור בהחזיר הלואה, אי פירעון חובות לנושאים במועדם מעלה לסכום מצטבר מסוים, מינוי מפרק או כונס נכסים לחברה, חדלות פרעון בחברה או בכיל, הפרה צולבת בתיקיים תנאים מסוימים, שינוי מהותי לרעה בתנאים מסוימים והטלת עיקול על חלק מהותי מנכסי החברה, אשר בתיקיימן, בכפוף לתנאי כל הסכם והסכם, רשאי נותן האשראי לדרש את הפירעון המיידי של ההלוואה הרלבנטית.

כמו כן, במסגרת אגרות החוב (סדרות 10, 11, 12 ו-13) שהנפיקה החברה מכוח תשקיף המדף של החברה ממאי 2016 (אסמכתא : 059611-01-2016), נקבעו בין היתר אמות מידיה פיננסיות, ביניהן עמידה בשיעור הון עצמי מינימאלי של החברה, עמידה ביחס הון עצמי לשך נכסים, מגבלה בדבר השקעה בתאגדים חדשים<sup>3</sup>, מגבלות מסוימות על יצירת שעבודים על מנתות כיל ובזון והתאמות שיעור הריבית במרקחה של רירה בדרכו, והכל כמפורט בשטרי הנאמנות בקשר עם אגרות החוב האמורות (ראו דיווחי החברה מיום 19.5.2016 (אסמכתא : 029955-01-2016), מיום 25.5.2016 (אסמכתא : 19-01-2016), מיום 22.3.2018 (אסמכתא : 034110-03-2018), ומיום 28.3.2018 (אסמכתא : 028312-01-2018), ומיום 2018-01-0310136 (2018-01-0310136)).

נכון ליום 31.12.2018, למיטב ידיעתה של החברה, לא התקיימו העילות דלעיל. לפירותו אודות אגרות החוב של החברה ראו ביאור 16.ג.1 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

בתקופת הדוח, פנתה החברה אל מחזיקי אגרות החוב סדרות 7, 10 ו-11, בבקשת לכנס אסיפות מחזיקים, לאשר הבהירות או תיקונים בנוסחי שטרי הנאמנות של הסדרות האמורות בקשר עם התנאים הקבועים בשטרי הנאמנות של הסדרות האמורות לביצוע חלוקת דיבידנד. ביום 19.3.2018 אישרו אסיפות מחזיקי אגרות החוב של סדרות 10 ו-11 את השינויים האמורים, ואסיפה מחזיקי אגרות החוב של סדרה 7 לא אשרה את השינויים האמורים. לפרטים אודות השינויים בשטרי הנאמנות של הסדרות האמורות ראו דיווחי החברה מימיים 28.1.2018 (אסמכתא : 2018-01-009544), 22.2.2018 (2018-01-018313) ו-28.2.2018 (אסמכתא : 2018-01-020191), וכן ראו דיווחים מיידיים של הנאמנים לסדרות האגה 7, 10 ו-11 מימיים 11.3.2018 (אסמכתאות : 2018-14.3.2018, 2018-10-019110, 2018-10-019107, 2018-10-019101, 2018-22.3.2018, 2018-10-020250, 2018-10-020247, 10-020226, 2018-10-022818 ו-2018-10-022605, 022596). לפרטים בדבר עדכון שיעור ריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרות 10 ו-11) של החברה ותשולם מיוחד בcpfוו לאישור תיקון לשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות 10 ו-11), ראו דיווחי החברה מימיים 18.3.2018 (אסמכתאות : 21.3.2018, 2018-01-027610) ו-22.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-025711). (אסמכתא : 2018-01-027997).

לענין הסכמי הלואה של החברה ומגבלות החולות על התאגיד בקבלת אשראי ראו גם ביאור 16.ג.1 ו-16.ז.1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

.12.6. נכון למועד פרסום הדוח אין לחברת ערביות.

.12.7. החברה מגייסת וממחזרת אשראי מעט לעת, ובכוונתה לעשות כן גם בשנת 2019<sup>4</sup>.

.12.8. לפרטים נוספים מימון החברה ראו סעיף "מימון ונזילות" במסגרת דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2018.

<sup>3</sup> לפרטים בדבר החלטת הדירקטוריון על עדכון האסטרטגייה העסקית של החברה כך שתכלול גם ביצוע השקעות חדשות, ראו סעיף 17 להלן.

<sup>4</sup> האמור הינו מידע צופה פני עתיד המשקף את כוונו החברה למועד זה, ואשר אין וודאות באשר להתמשותו. בפועל אין וודאות שהחברה תצליח לגייס את היקפי האשראי הנדרשים, ואין וודאות לגבי גישת האשראי. הדבר תלוי בין היתר בתנאי השוק ובגורמים מממנים, ובהעדר מקורות אשראי עשויים להמשל לגייס הון.

למידע בנושא מיסוי החל על החברה, לרבות דיני המס החלים על החברה, שומות המס, ושותות מס בכיל ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

לפרטים אודות חוק החברה לישראל, תשכ"ט-1969 ראו סעיף 16.3 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014.

#### מגבלות ופיקוח על פעילות התאגידי

.14

14.1. למוגבלות בקשר עם "הוראות ניהול בנקאי תקין" של בנק ישראל בעניין "ЛОוה בודד", "ולשת הלוים" ו"קבוצת הלוים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי ראו סעיף 18.2.2 לדוח זה. למייטב ידיעת החברה, המוגבלות האמורות מגבלות מעט לעת את היקף האשראי וכן משפיעות על תנאי המימון בחברות הקבוצה.

14.2. מגבלות הנובעות ממניות המדינה המיווחדת בכיל - מדינת ישראל מחזיקה בכיל מנית מדינה מיוחדת, שאינה בת העברה, לשם שמירה על העניינים החיווניים של המדינה. לפרטים אודות הזכויות העיקריות שמקנה המניה המיוחדת בכיל למדינה ראו סעיף 8.19.2 לדוח זה.

מתוקף סמכותה של המדינה מכוח החזקתה במניות המדינה המיוחדת בכיל והזכויות הצמודות למניות המדינה המיוחדת לפי תקנו כיל, העניקה המדינה באפריל 1999, את הסכמתה לרכישת השליטה בחברה בידי "קבוצת עופר" (כהגדתתה במועד הרכישה). הסכם המדינה כאמור ותנאה, עודכנו בחודשים אוגוסט 2002 ונובמבר 2009 (בסעיף זה להלן: "היתר כיל").

במסגרת היתר כיל אישרה המדינה את הסכמתה לכך שבין היתר מילניום, עופר אווניות ומשט (להלן: "תאגידי הקבוצה") וכן עידן עופר, אהוד אנגל ואורי אנגל (להלן: "יחידי הקבוצה"), יחזיקו במניות כיל, באמצעות החברה ובאמצעות חברות בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה (להלן בפסקה זו: "קבוצת החברה"), בכפוף לקיום, בכל עת, של מלאה התנאים שקבעו בהיתר כיל, שעיקרם:

14.2.1. AMILNIOM,ICHIDI HAKBOUCHA VETAGIDI HAKBOUCHA YOZEIKO, BEMISHRIN VUBEKIPIN, LBDIM VBCIL  
UTE, AT "HESLIYAH" BACHBARAH<sup>5</sup>.

14.2.2. הענקת כל זכות או העברה, במישרין או בעקיפין, של מניות החברה או כל זכות הצמודה להן, או באמצעות שליטה בחברה, מכל סוג, הנעשית מרצון בדרך של עסקה או בכל דרך אחרת, או כל הסכם, בין בכתב ובין בעל פה (למעט שימוש מנוסה בחברה בהתאם לאמור בסעיף 14.2.3, למעט מימוש ומכירה של מניות החברה בהתאם לאמור בסעיף 14.2.4 או עקב צו או החלטה של עראה שיפוטית מוסמכת), יהיה טעונים הסכמה, מראש ובכתב, של מחזיק מנית מדינה מיוחדת

5 "שליטה" הוגדרה בהיתר השליטה בכיל כקיים התנאים שלහן במצטבר: (1) זכות למנות, ומינוי למעשה, בלבד ולפי שיקול דעת המוחלט של מילניום, יחידי הקבוצה ותאגידי הקבוצה את כל הדירקטוריים בחברה, בכפוף להוראות הדין לעניין הדירקטוריים החיווניים, ולמעט שני דירקטוריים מטעם בנק לאומי; (2) שיעור אחוזותיהם הכלול של מילניום, יחידי הקבוצה ותאגידי הקבוצה, במישרין ובעקיפין בחברה, לבדים ובכל עת, יעמוד על שיעור העלה על 25% בכל אחד מסוגי אמצעי השליטה בחברה; (3) אין גוף המחייב בשיעור גבוה יותר של אמצעי שליטה בחברה, מסוג אחד או יותר, מאשר מילניום יחד עם יחידי הקבוצה ותאגידי הקבוצה.

בכイル, והכל אם יש בכך כדי לפגוע כאמור בסעיף 14.2.1 או להביא לשיתוף  
בשליטה" בחברה.

מילניום תהיה רשאית לשעבד את מנויות החברה שבבעלותה או כל זכות הצמודה  
לhn או אמצעי שליטה בחברה, מכל סוג, לטובת תאגיד מושחה<sup>6</sup>, ללא צורך  
באישורו בכתב וראש של מחזיק מנתה המדינה המוחדת לעסקת שעבוד ו/או  
משכון של מנויות החברה כאמור, בכפוף להתחייבות מראש ובכתב של בעלי  
השעבד בחסכם השעובד או המשכו, לתנאים המוצטברים הבאים :

(1) בעלי השעובד יקבלו על עצם ויתחייבו לפעול בהתאם לתנאי מנתה מדינה  
מיוחדת בכיל, לרבות כמפורט בהמשך, ולענין שעבוד מנתות החברה או  
מיושן תחולנה הוראות היתרcil.

(2) בעלי השעובד לא יעבירו את השעובד או כל זכות בו אלא לתאגיד מושחה.

בעלי השעובד יהיו רשאים למשרתו ולמכור מנתות החברה ששובבדו לטובתם, ללא  
צורך באישרתו בכתב וראש של מחזיק מנתה המדינה המוחדת למימוש ו/או  
מכירה של מנויות החברה כאמור, בכפוף לתנאים הבאים :

(1) בעלי השעובד יתחייבו בחסכם שעבוד או משכו מנתות החברה למסור דוח  
למחזיק מנתה המדינה המוחדת בדבר מימוש מנתות החברה ששובבדו  
לטוביתו, תוך 5 ימי עסקים ממועד מימוש מנתות אלו.

(2) הסכם שעבוד או משכו מנתות החברה יכול הוראה לפיה מימוש השעובד  
ו/או המשכו שבקבותיו עלול שלא להתקיים אחד התנאים שבסעיף 14.2.1  
יעשה באמצעות ערכאה שיפוטית בישראל בלבד וכי העברה או מכירה של  
מןויות החברה בעקבות מימוש השעובד ו/או המשכו שבקבותיה עלול שלא  
להתקיים אחד התנאים שבסעיף 14.2.1 תהיה טעונה את הסכמת המחזיק  
ב מנתה המדינה המוחדת בכתב וראש.

תאגידים הקבוצה ויחידי הקבוצה יחויקו בכל עת, במישרין בלבד את השליטה  
במילניום ובכל אחד מתאגידים הקבוצה וכן יותר מ- 75% מכל אחד מאמצעי  
השליטה במילניום ובכל אחד מתאגידים הקבוצה, לפחות ביחס למשטר, לגבייה  
נקבע, כי מלאה הזכיות בה יחויקו על ידי תאגיד זר, שהבעל ותפקידו בו  
יוחזקו בעקיפין (באמצעות תאגידים שאין להם פעילות בלבד אחזקת מנתות  
באותו תאגיד זר), על ידי נאמנות, שנחננו הם יחידי הקבוצה, בני זוגם וילדיהם  
בלבד, בשיעור שלא יחתה מ- 90%.

הענקת כל זכות או העברה, במישרין או בעקיפין, של מנתות מילניום או של מנתות  
תאגידים הקבוצה, או כל זכות הצמודה להן, או אמצעי שליטה, מכל סוג במילניום  
או בתאגידים הקבוצה או כל הסכם, בין בכתב ובין בע"פ, יהיה טעוני הסכמה,  
ראש ובכתב, של מחזיק מנתה המדינה המוחדת בכיל, והכל אם יש בכך כדי

<sup>6</sup>"תאגיד מושחה" (כהגדתו בהিילר cil) משמע אחד או יותר מלאה : קופת גמל, תאגיד בנקאי ישראלי, תאגיד מבטח ישראלי  
או תאגיד בנקאי זר (כהגדותם בהिילר cil).

לפוגע כאמור בסעיף 14.2.5 או להביא לשיתוף בשליטה במילניום או אחד או יותר מתאגידי הקבוצה.

תאגידי הקבוצה ו/או יחידי הקבוצה, לפי הענין, לא ישובדו מנויות במילניום או בתאגידי הקבוצה, או כל זכויות הצמודה להן, או אמצעי שליטה בחברה, מכל סוג, במילניום או בתאגידי הקבוצה, אם כתוצאה ממימוש השuboד או מהפעלת הזכויות לפיו, לא יתקיים האמור בסעיף 14.2.5.

מבלי לגרוע מהוראות כל דין או מתנאי הסכמת המדינה, מילניום ו/או כל אחד מהתאגידי הקבוצה ו/או מייחדי הקבוצה יפלו, ככל שביכולתם, שלא תיגרמנה פגיעות או הפרות בחוזה מיום 20 בפברואר 1995 בין החברה לבין מדינת ישראל, על צורופתו, על פיו, התchiיבתה החברה בין היתר לפועל ולעשות שימוש בהשפעה על כל, כך שכיל (וכן כל חברה בת שלה שהונה קיימת מנית מדינה מיוחדת) תנגה בהתאם להוראות תקנון כיל בוגע לזכויות הצמודות למניות המדינה המיוחדת לפי תקנון כיל ותקנוני חברות הבת של כיל או בתנאים הכלולים בהסכמות מחזיק מנית המדינה המיוחדת, שניתנו או יניתנו, לכיל (לרבבות חברות בת כאמור), לחברה, לחברת החברה או לקבוצת כיל (כהגדرتה בהיתר).

מבלי לגרוע מזכותם של המדינה או של מחזיק מנית המדינה המיוחדת בכיל לכל סעך המוקנה להם עפ"י כל דין, מחזיק מנית המדינה המיוחדת יבטל את הסכמות המדינה האמורה, אם יופר תנאי מהתנאים המפורטים בה ולא יתוקן תוך התקופה שנקבעה לכך מיום בו הודיע מחזיק מנית המדינה המיוחדת בכיל או מי מטעמו למילניום על דבר ההפרה.

ביחס להחזקות החברה בכיל יצוין כי החברה מחזיקה את מנויות כיל במישרין ובאמצעות חברות בנות בעלותה המלאה. נוכחות הוראות מנית המדינה המיוחדת הקבועות בתקנון כיל, בשנת 1995, בקשר עם רכישת 24.9% מהון המניות של כיל על ידי החברה<sup>8</sup> (בסעיף זה להלן: "הרוכש") במסגרת הסכם רכישה עם מדינת ישראל (בסעיף זה להלן: "הסכם הרכישה"), נתקבל מכתב הסכמה מאית מחזיק מנית המדינה המיוחדת בכיל לפיו, בין היתר: (1) ניתנה הסכמה לרוכש לחשיך מנויות כיל בשיעור של עד 24.9%; (2) לצורך רכישת המניות יהא רשיית הרוכש לשעבד שיעור כאמור לטובה אחד או יותר מהבנקים שצוינו במסמך ההסכם ובכפוף לתנאים שנקבעו<sup>9</sup>; וכן (3) ניתנה הסכמה להחזקת הרוכש בשיעור 25% או יותר מהון מנויות כיל בכפוף לתנאי הסכם הרכישה ומנית המדינה מיוחדת. בקשר עם זכותה של החברה לרכוש מנויות נוספות של כיל מכוח הסכם הרכישה (שהיו כ-17% מהוון המונפק של כיל אותו מועד), בשנת 1997 נתקבל הסכם שאר האוצר להחמת זכות הרכישה ביחס למניות הנוספות כאמור לחברת בת בעלות של החברה, ח.ל. (החזקות - כיל) בע"מ (בסעיף זה: "חברת

7 הוראות מנית המדינה מיוחדת הקבועות בתקנון כיל קובעות, בין היתר, כי רכישה או החזקה של מנויות כיל מעלה שיעורים מסוימים שנקבעו בתקנון כיל או בשיעור המקנה למחזיק אפשרות למנות מחצית או יותר מחברי דירקטוריון כיל לא יהיו בנות תוקף ללא הסכמת מחזיק מנית המדינה מיוחדת. בכלל זה נקבע, כי כל רכישה או החזקה בשיעור של 14% או יותר מהון מנויות כיל וכן כל רכישה או החזקה של 25% או יותר מהון מנויות כיל לא תהא בת תוקף אלא אם התקבלה הסכם מחזיק מנית המדינה מיוחדת, לרבות שעבוד אשר כתוצאה ממימוש עשוי בעל השuboד להחזק בشعורים האמורים. לפרטים נוספים מנית המדינה מיוחדת ראו סעיף 8.19.2 לדוח.

8 חברת Penn Belmore Inc, אשר רכשה ביחיד עם החברה את מנויות כיל אותו מועד ומאותר יותר העבירה את המניות שנרכשו על ידה לחברת.

9 ההסכם ניתנה לשעבד לנורות אחד של שיעור מנויות הגבואה מהסך הקבוע במנית המדינה.

**הבטה**”), זאת בכפוף, בין היתר, לכך שכל אמצעי השיטה בחברת הבט יהיו בידי החברה, שחברת הבט לא עוסקת בכל פעילות אחרת זולת החזקת מנויות כיל, לחברת הבט לא טיפול אשראי או התחייבות כספית אלא לצורך רכישת המניות הנרכשות, מנויות כיל (כמשמעות בהסכם) ומימון תשלומי הריבית בגין כך, ושהחברה תהא ערבה לביצוע התחייבות חברת הבט על פי הסכם הרכישה, תקנון כיל ותנאי ההסכם. כמו כן, בקשר עם רכישת המניות הנוספות כאמור על ידי חברת הבט, אשר היו כאמור כ-17% מהן מנויות כיל אותו מועד, וכן הוראות מנית המדינה המיוחדת הקבועות בתקנון כיל, נתקבלה הסכם מחזק מנית המדינה המיוחדת בכיל ביחס להחזקה של חברת הבט במניות הנוספות, ולצורך רכישת מניות אלה (ולצורך זה בלבד) תהא חברת הבט רשאית לשעבד את המניות הנוספות לטובת תאגיד בנקאי מסויים שצוין בהסכם בכפוף לתנאים שנקבעו (במסגרת תיקון משנת 2006 למכות ההסכם בעניינה של חברת הבט נקבעו גופים פיננסיים נוספים בהקשר זה). למועד הדוח, מוחזקות על ידי חברת הבט 160,500,000 מנויות כיל.

עוד יזכיר כי בהמשך להסכמות האמורות, בשנת 1998 הובהר למונעת ספק כי נתקבלה הסכם מחזק מנית המדינה אף בקשר עם מינוי מחצית או יותר מהדיקטורים בכיל כנדרש על פי הוראות מנית המדינה המיוחדת בתקנון כיל. 14.3

14.4 **מגבלות הנובעות מהחזקת מניות בבן** - ביום 1.2.2007 פורסם צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטראסים חיוניים המדינה בחברת בת היזוקן לנפט בע"מ), התשס"ז-2007 (להלן: "צו האינטראסים") המפרט את האינטראסים החיוניים שיש למדינה בקשר לבן. על מנת להבטיח את קיומם של האינטראסים החיוניים של המדינה, קבע צו האינטראסים מגבלות וחובות שונות ביחס לבן, לרבות מגבלות על החזקה בשליטה או באמצעות שליטה לבן. פרטים בדבר הוראות צו האינטראסים ראה סעיף 1.18.1 לפרק תיאור עסקיה התאגיד של בן לשנת 2018 כפי שנכלל בסעיף 9 לדוח זה.

בהתאם להוראת צו האינטראסים, שליטת החברה לבן והפעלת אמצעי השיטה של החברה לבן כפופות, בין היתר, לאישור ראש הממשלה ושר האוצר. ביום 2007 התקבל בחברה היתר לשיטה ואחזקה אמצעי שליטה לבן בהתאם לצו האינטראסים (להלן: "**היתר שליטה לבן**"). היתר שליטה לבן, כפי שתוקן מעת לעת, כפוף לקיום הדרישות, התנאים וההתחייבויות הקבועים בו על ידי בעלי היתר שליטה (חברה וכן כל אחד מהיחידים ה"ה" מרגע עופר ומר אהוד אנגל) (להלן: "**בעל היתר**", וכל אחד מהיחידים כאמור ייקראו להלן: "**בעלי היתר היחידים**").

לאחר שבאחד מאי 2009 נתקבל בידי מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ("מפ"ב") היתר לשיטה ואחזקה אמצעי שליטה לבן, קיבל החברה ביוני 2009 הודעה מאט' רשות החברות הממשלתיות בה הודיעה רשות החברות הממשלתיות לחברת כי נחתם היתר שליטה מתוקן לבן, לפיו רשאית החברה לשולט לבן ולהחזיק 24% או שיעור גדול יותר באמצעות שליטה לבן, בלבד, או ביחיד עם מפ"ב ופטרוליום קפיטל הולדיניגס בע"מ, חברה בעלות ושליטה מלאים של מפ"ב ("PCH"). ביום 2 בפברואר 2017 התקבל תיקון להיתר שליטה לפיו אישר התקון להסכם השיטה.

לפרטים נוספים אודות היתר שליטה לבן ראו סעיף 1.18.1 לפרק תיאור עסקיה התאגיד של בן לשנת 2018 כפי שנכלל בסעיף 9 לדוח זה.

. 14.4.1 בהיתר השיטה בבן נקבע כי בעלי ההיתר היחידים יחזיקו, לבדים, בכל עת, להנחת דעת רשות החברות הממשלתיות, את השיטה בחברה, ושיעור האחזוקותיהם הכלול בחברה, לבדים, יעמוד על שיעור העולה על 36% בכל אחד מסוגי אמצעי השיטה<sup>10</sup>. בכפוף לאמור לעיל נקבע כי אין בהיתר כדי למנוע מבעלי ההיתר היחידים להגדיל או להקטין את שיעור האחזוקותיהם בחברה ובבלבד שתוכואה מהשני האמור לא תופר הוראה מהוראות פרק ח' 2 לחוק החברות הממשלתיות וצו האינטראסים; לצורך סעיף קטן זה נקבע בהיתר השיטה בבן, כי "השיטה" - היכולת לכוון את פעילותה של החברה והיכולת למנות בלבד ולפי שיקול דעתם המוחלט של בעלי ההיתר היחידים את כל הדירקטוריים בחברה, בכפוף להוראות הדין לעניין הדירקטוריים החיצוניים, ולמעט שני דירקטוריים מטעם בנק לאומי.

. 14.4.2 לאחר קבלת היתר השיטה על ידי מפ"ב ובהתאם להתחייבות קודמת של החברה כלפי מפ"ב, נכנס לתוקפו הסכם בין PC (הນמצאת, כאמור, בעלות ושליטה מלאים של מפ"ב) והחברה (להלן: "הצדדים להסכם השיטה בבן") שעניינו שליטה משותפת בבן (להלן: "הסכם השיטה בבן"). ביום 2.11.2009 נחתמה בין הצדדים להסכם השיטה נוספת להסכם השיטה בבן אשר נכנסה לתוקף ביום 30.12.2009. יצוין כי היתר השיטה בבן שניתן לחברה ולמפ"ב תוקן בעקבות התקיון להסכם שליטה משותפת כאמור מיום 2.11.2009. ביום 19 בנובמבר 2013 חתמו הצדדים להסכם השיטה בבן על תוספת להסכם השיטה בבן שיעירה הקטנת שיעור ההחזקה המינימלי במנויות בן בלודיו יסת内幕ים להסכם ל-8% (בمוקם 10%) והקטנת שיעור ההחזקה לגבי חלות הוראות ההסכם לעניין יצירת שעבוד על מנויות גרעין השיטה ואופן מימושו ל-8% (במוקם 10%). ביום 19 ביוני 2014 תוקן היתר השיטה בבן בהתאם.

ביום 2 בפברואר 2017, תוקן הסכם השיטה בבן. במסגרת התקיון נקבע, כי מנויות גרעין השיטה יהוו 30% מהן המניות המונפק והנפרע של בן באותו מועד, וכי הן תתחלקה ביחס הפנימי בין החברה למפ"ב ביחס של 55.625% לחברה ו-44.375% למפ"ב.

לפרטים נוספים עיקרי הסכם השיטה בבן ראו סעיף 1.18.1.6 לדוח של בן לשנת 2018 כפי שנכלל בסעיף 9 לדוח זה, סעיף 9.15.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, וראו גם דיווחי החברה מימים 30.12.2009, 3.11.2009, 7.6.2009, 28.6.2007 ו-2009-01-272499, 2009-01-134082, 2007-01-307720 (אסמכתאות: 2009-01-337722, 2009-01-337722, 2009-01-337722, בהתאם).

. 14.5 ביום 22 במרץ 1999 אישר הממונה על התחרות (בשמו דאז – הממונה על ההגבלים העסקיים) את הסכמתו ל"ميزוג החברות" (כהגדתו של מונח זה בחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח - 1988) של מיליון השקעות לפחות בע"מ (להלן: "מיילניום") ואחי' והחברה (בסעיף זה: "האישור"), הכרוך ברכישת מנויות החברה על ידי מיליון, בתנאי ש"הකוצה" (כהגדתה באישור) תעמוד בתנאים הבאים: "לא תפעל במישרין או בעקיפין ב"תחום הגז הטבעי", כל עוד היא מחזיקה בזכות כלשיי

---

במרץ 2018 נחתם תיקון ספציפי להיתר השיטה בבן (המחליף תיקון קודם משנת 2010), המאפשר למילניום השקעות נוספות בחברה, לשעבד עד 24% ממניות החברה המוחזקות על ידה לטובה כל אחד מגורמים ממשוניים ומגורמים מארגוני מושרים" בהיתר הספציפי (купות גמל, תאגיד בנקאי ישראלי, תאגיד מבטח ישראלי או תאגיד בנקאי זר כהגדרתם בהיתר), וזאת בכפוף להוראות התקיון הספציפי להיתר השיטה, ובכללים שמילניום ובעלי ההיתר היחידים יחזיקו במישרין ובעקיפין לבדים ובכל עת בשיטה בחברה כהגדרת המונה שליטה בהיתר השיטה בכלל (בהתאמות מסוימות) – ראו ה"ש 5 בסעיף 14.2 לעיל.

בתאגיד בתי זוקק לנפט בע"מ או בכל תאגיד השולט בו או הנשלט על ידו (כהגדרת מונחים אלה באישור). אין באמור לעיל כדי למנוע מהקבוצה או ממי מבין חברה מלפעול לקבלת זיכיון או רישיון פעילות בתחום הגז הטבעי, אך הם לא יכולים להגיש בקשה או להשתתף במכרז לקבלת זיכיון או רישיון בתחום הגז הטבעי כל עוד התנאי האמור בתוקפו". יצוין, כי על פי תיקון מס' 6 לחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב - 2002 (פורסם ברשומות ביום 4 בדצמבר 2014) ("חוק משק הגז"), מי שעוסק בישראל בזיקוק נפט בשיעור העולה על עשרה אחוזים מכלל כמות הנפט המזוקקת בישראל (להלן: "מזהק נפט"), וכן מי שהוא בעל השליטה במזהק נפט כאמור, יהיה רשאי לעסוק במכרז או בשיווק של גז טבעי בכפוף לקיום התנאים שנקבעו בחוק. נכון למועד הדוח צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדיינה בחברת בתי זוקק לנפט בע"מ), תשס"ז- 2007 ("צו האינטרסים"), קובע כי מי שהינו בעל שליטה או בעל זיקה בכך לא יהיה בעל שליטה או זיקה בתאגיד העוסק במכרז או שיוק של גז טבעי בישראל. בהמשך לתיקון חוק משק הגז כאמור לעיל, נעשו פניות בבקשתה שהאישור וצו האינטרסים יתוקנו באופן המשקף את התקיקו לחוק משק הגז כאמור. ביום 17.6.2015 התקבל תיקון לאיישור כך שההגדרה של "תחום הגז הטבעי" אינה כוללת שיוק גז טבעי. למועד דוח זה טרם תוקן צו האינטרסים.

.14.6 למיטב ידיעת החברה, עשויה לחול מגבלה על פעילות החברה בתחוםי בנקאות מסויימים, בין היתר בהתחשב בכך שבני משפחה של בעלי עניין בחברה נחשבים לבעלי עניין בנק מזרחי טפחות בע"מ, ומגבלה כאמור עשויה אף לחול מכוח הוראות חוק הריכוזות.

.14.7 כמו כן, להוראות חוק הריכוזות עשויות להיות השלכות על החברה או חברות המוחזקות על ידה. לפרטים ראו סעיף 7.14 לדוח.

.14.8 למוגבלות רגולטוריות נוספות החלות על חברות המוחזקות מהותיות של החברה, ראו סעיפי מגבלות רגולטוריות בכל אחד מארגוני פעילות החברה או תיאור השקעותיה, לפי העניין.

## 15. אירועים והסכם מהותיים

.15.1 לפרטים אודות הסכם הלואה בין החברה לבין קנוון ועוד הפירוט ביחס לתקנה 22 בפרק הפרטים הנוספים בדוח זה, סעיף 4.1 לדוח וכן סעיף 3.2.1.10 לדוח העסקה שפרסמה החברה ביום 23.12.2014 (אסמכתא : 2014-01-229086), וכן את דיווחי החברה מימיים 5.2.2015 (אסמכתא : 2015-01-025345), 6.4.2016 (אסמכתא : 2015-01-009615), 5.1.2016 (אסמכתא : 2016-01-003562), 20.3.2016 (אסמכתא : 2016-01-042748), 2.1.2018, פרעה קנוון את מלאה ההלוואה (סכום הקמן והריבית) שהועמדה לה על-ידי החברה, ובהתאם סכום של כ- 240 מיליון דולר התקבל בידי החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 2.1.2018 (אסמכתא : 2018-01-000856).

כמו כן, לפרטים אודות הסכם ההפרדה עם קנוון בקשר עם מהלך החלוקה ראו תקנה 22 לדוח.

.15.2 לפרטים אודות עסקה פיננסית ב- 36.2 מיליון מנויות כליל ראו סעיף 12.2.2 לדוח זה, דיווח מיידי של החברה מיום 24.9.2014 (מס' אסמכתא - 2014-01-164040) וכן דיווחי החברה מימיים 19.3.2014 (אסמכתא : 2014-01-017490) 12.9.2014 (אסמכתא : 2014-01-156525) ו- 12.10.2014 (אסמכתא : 2014-01-174588), ביאורים 12.ג' ו- 17.ו.י. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2015 סעיף 4.3 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014, וכן ביאורים 10.ב' ו- 16.ה.י. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018

יצוין כי במהלך 2016, החלה תקופת סגירתה העסקית, המتبוצעת, בכפוף לתנאייה, לשיעורין במספר מועדי סגירה ("טראנצ'ים") שיחולו במהלך כשלוש שנים ממועד תחילת הסגירה. סגירתה העסקית נעשית, בהתאם לתנאייה, באופן שהחברה לא תקבל את כמות המניות נשוא כל טראנסי' בחרזה, והוא תזוכה בשוויין במסגרת ההתחשבנות בין בין הגופים הפיננסיים ("סליקה פיזית"), וזאת, אלא אם תודיעו החברה אחרת לגופים הפיננסיים ביחס לכל טראנסי' לבנתי. עד ליום 31 בדצמבר 2018, הושלמה סגירתה העסקית הפיננסית ביחס לכמות של כ- 26,297 אלפי מנויות כיל מתוך סך מנויות העסקה שליל בעמצעות סליקה פיזית כאמור, ועד ליום 10 במרץ 2019, הושלמה סגירתה העסקית הפיננסית ביחס לכמות כוללת של כ- 28,584 אלפי מנויות כיל מתוך סך מנויות העסקה שליל באמצעות סליקה פיזית כאמור.

.15.3. לפתרים אודות הסכם זכויות רישום בקשר עם מנויות כיל ראו סעיף 8.5 לדוח וכן דיווח מיידי של החברה מיום 19.3.2014 (אסמכתא : 01-017610-2014).

.15.4. לפתרים בקשר עם הסכם בעלי המניות בבזון, ראו סעיף 1.18.1.6 לדוח של של בזון לשנת 2018 כפי שנכלל בסעיף 9 לדוח זה וסעיף 14.4.2 לדוח זה.

.15.5. לאיורים ו/או הסכמים מהותיים בתחוםי הפעולות של החברה או ביחס להשקעות נוספות של החברה - ראו פירוט בסעיף "הסכמים מהותיים" של כל אחד מתחומי הפעולות או של תיאור ההשקעות הנוספות, לפי העניין.

ambil לגורע מהאמור, יצוין כי בחודש דצמבר 2017 התקשו כל אחת מבין כיל ובזון, ואו.פי.סי אנרגיה בע"מ, חברת ציבורית, אשר כפי שנמסר לחברה, רואה בקנון כבעל השכלה בה לצרכי חוק ניירות ערך הישראלי, בהסכם לרכישת גז עם אנרגיאן ישראל לימיטד (להלן: "אנרגיאן"). ביום 27 בנובמבר 2018 הודיעה אנרגיאן על התקיימות התנאי המתלה כפי שנקבע בהסכם לרכישת הגז ביחס לsegueה הפיננסית של אנרגיאן, ולפיכך, התקיימו מלאו התנאים המתלימים להסכם. לפתרים אודות ההסכם לרכישת גז מארגיאן, אסיפות כלויות שכינסו כיל ובזון לאישור התקשרות כאמור בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, וتبיעת נזרת שהוגשה בקשר עם העסקה, ראו ביאורים 20.ב.ב.1.ז' ו- 20.ב.3.ו' לדוחות הכספיים של החברה וכן דיווחי החברה מימיים 9.8.2017 (אסמכתא : 01-004279 (asmcta : 2018-01-000238, 1.1.2018, 7.12.2017, 068548), 10.1.2018, 21.1.2018, 2018-01-007468 (asmcta : 2018-01-006397, 17.1.2018, 2018-01-005176 (asmcta : 2018-01-115131, 1. (asmcta : 2018-01-115131, 28.11.2018).

## 16. הליכים משפטיים

.16.1. לפתרים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהחברהצד להם ראו ביאור 20.ב. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

.16.2. בדבר תביעות בתחוםי הפעולות של החברה, ראו הפירוט בסעיף "הליכים משפטיים" של כל אחד מתחומי הפעולות.

.16.3 יצוין כי ביום 12.9.2018, במסגרת פסק דין של בית המשפט המחויזי מרכז, נמקרה תביעה בסך של 200 מיליון ש"ח שהגישו המפרקים בהליך הפירוק של בטר פלייס ביום 23.5.2016, כנגד שורת בעלי תפקידים בבטר פלייס, בהם גם 3 נושאי משרה לשעבר בחברה, אשר כיהנו כנושאי משרה בבטר פלייס מטעם החברה, בקשר עם כהונתם בבטר פלייס ומעשים ו/או מחדלים של הנتابעים עבור לפירוקה. עוד יצוין כי ביום 4.11.2018 הגישו המפרקים הנ"ל ערעור לבית המשפט העליון על פסק דין של בית המשפט המחויזי כאמור. פרטים ראו ביאור 20.ב. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

## יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להפתחות השנה הקרובה

.17

למועד הדוח פועלת החברה בשני תחומי פעילות, כיל ובזון. ביום 12.3.2019 דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגייה העסקית של החברה. בהלימה לייעוד הטבעי של החברה כחברת השקעות אקטיבית בעלת תשתית עסקית מבוססת, האסטרטגייה המעודכנת של החברה תכלול, לצד המטרה להמשיך למקסם ערך מההשקעות החברה בכיל ובזון, גם ביצוע השקעות חדשות, וזאת בהתאם לעקרונות המנחים שלහן:

- החברה רואה בכיל השקעה אסטרטגית.
- אסטרטגיית ההשקעות מתבסס על עקרון מנהה של ניהול פורטפוליו מחושב במתכונת דומה למתקנות של Private Equity, המשלבת, לצד ביצוע השקעות, גם מימוש השקעות במטרה למקסם ערך לבעלי המניות.
- החברה תפעל ליעים את אסטרטגיית ההשקעות האמורה בהתחשב בתזרים מזומנים חזוי ומימוש אפשרי של נכסים ולא כוונה לשנות את החוב נטו של החברה לאורך זמן.
- בכוונת החברה להקצות סכומים בהיקף מצטבר של 350-500 מיליון דולר בארבע השנים הקרובות לביצוע ההשקעות בחברות חדשות.
- החברה תងזור להשתת ערך מההשקעות חדשות בחברות אשר הוכיחו יכולת מסחרית ממשית, כולל מוצריהם שהוכחו בשוקי מטרה.
- החברה תמנע מההשקעות בחברות הזנק.
- החברה תשאף לכלול במסגרת השקעותיה שילובים בין חברות גLOBליות לבין טכנולוגיות ישראליות.

בכוונת החברה לפנות למשקיעי החוב הפיננסי של החברה על מנת לעדכן את ההסכם בהתאם.

בקשר עם עדכון האסטרטגייה תבוצע החברה שינוי בצוות הנהולי שלה. מר אבישר פז יסייע את תפקידו כמנהל החברה וימשיך לכיהן כדירקטור בכיל ובזון, ומר יואב דופלט ימונה לכיהן כמנכ"ל החברה ויוביל את האסטרטגייה המעודכנת במקביל לכיהונתו כיו"ר הדירקטוריון של כיל. מועד סיום כהונתו של מר אבישר פז ומועד כניסה של מר יואב דופלט לתפקיד צפוי במהלך הרביעון השני של שנת 2019. דירקטוריון החברה הנחה את הנהלה להגיש בחודשים הקרובים לאישור הדירקטוריון תכנית כוללת ליישום האסטרטגייה המעודכנת.

לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 13.3.2019 (אסמכתא : 01-021592).

הכוונות והסטרטגייה של החברה, כמפורט בסעיף זה, משקפות את מדיניותה וכוונוניותה של החברה, נכוון למועד הדוח בלבד, ואין וודאות כי הדברים יתממשו בפועל בהתאם לצפי האמור.

כמו כן, האמור בסעיף זה לעיל בקשר עם האסטרטגייה המעודכנת של החברה, יישום עקרונות האסטרטגייה המנחים, השאות ומקסום הערך לבני המניות, היקפי ההשקעה המוערכים, אופן יישום אסטרטגיית ההשקעות ומתקנותה, מימוש הנכסים וההשקעות ו/או אי שינוי החוב נטו של החברה לאורך זמן, כולל מידע צופה פניו עתיד בהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח, אשר מבוסס על כוונותיה, הערךותיה ותכניותיה של החברה למועד דוח זה בלבד. בפועל, האמור לעיל עשוי שלא להתmesh, כולל או חלקו, או להתmesh במתכונות שונה ובאופן שונה מכפיה שנכפה או תוכנן, ובכלל זאת, אין ודאות שהחוב נטו של החברה לא יגדל. האמור תלו依, בין היתר, בקיום של תנאי שוק מתאימים, בקבלת אישורים ו/או הסכמות מגורמים שלישיים, בתנאים הקשורים לחברות הפורטפוליו, באיתקיימותם של גורמי סיכון הכרוכים ביצוע השקעות ו/או בפעילותה של החברה והחברות המוחזקות שלה ובתזרים המזומנים בפועל. כמו כן, מטרות האסטרטגייה הנ"ל (ככל שתיוושם), עלולות שלא להתmesh, כולל או חלקו, בטוחה הקצר או הארוך. מבלי לגרוע מכך האמור, בטוחה הקצר-ביןוני עשויה אסטרטגיית ההשקעות להכید על התוצאות של החברה, ואפשר שהחוב נטו של החברה יגדל בטוחה הקצר והבינוני בקשר עם תחילת ביצוע האסטרטגייה המעודכנת. לפרטים בדבר היעדים והסטרטגייה העיקרית של חברות המוחזקות של החברה, לרבות בדבר הצפי להפתחותן בשנה הבאה, ראו את הפירוט הנכלל ביחס לתחומי הפעולות של החברה.

#### דיוון בגורמי סיכון

.18

להלן אינדיים, חולשות וגורמי סיכון להם חשופה החברה :

##### גורמי מאקרו

.18.1

18.1.1. **שינויים במצב הכללי והמצב הפיננסי בעולם ובישראל** - קבוצה בעלת פעילות בינלאומית, פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהמצב הכללי בעולם ומהנסיבות בכלכלת העולם זאת בנוסף להוותה מושפעת ממצב השוק בתחום הפעולות של החברה. למחיiri הסחרות בעולם, השפעה על פעילותן ותוצאותיהן הכספיות של חברות הקבוצה. ירידות שערים בשוקי ההון בישראל ובעולם עלולות להשפיע לרעה על מחירי ניירות הערך הסחריים המוחזקים על ידי החברה, להשפיע על יכולת החברה להפיק רווחים מימוש החזקותיה הנ Sachrot או על תנאי המימון של החברה, להקשות על ביצוע הנפקות פרטיות או ציבורות על ידי חברות הקבוצה, לפוגע בDIROG יכולת החזור של חברות הקבוצה, וכן להקשות על מציאת מקורות מימון לשאלת יידרשו להן למימון פעילותותיהן השוטפות. כמו כן, גורמים המשפיעים על הכללה הכלכלית כגון האטה בקצב הידול הכלכלי בעולם, משברי אשראי, ירידה בצריכה וביציבות העסקית, שיעורי אבטלה גבוהים, שינויים במחיiri סחרות וחומריגם גלים ומדיניות ממשלתית בעניינים אלה עלולים להשפיע על תוצאות החברה וחברות הקבוצה, עסקיהם, נזילותם ופעולותן.

18.1.2. **מצב גיאופוליטי ואי יציבות ביטחונית בישראל ובעולם** - פעילות הקבוצה חשופה, בין היתר, לשינויים במצב הבטחוני והפוליטי בעולם, וכן למצב הפלסטיני והבטחוני במצרים התייכון ובישראל. כמו כן, פעילות הקבוצה חשופה לשינויים במצב הפלסטיני במדינות בהן פועלת הקבוצה. למצב הגיאופוליטי, הכלכלי והבטחוני בישראל ובמצרים התייכון יכולה להיות השפעה על קשרים קיימים עם גורמים זרים (לרבות ספקים) כמו גם על נוכחותם של שותפים פוטנציאליים להיכנס לעסקים עם חברות ישראליות במיוחד על אלו הממוקמות

או בעלות מתקנים בישראל. מדיניות אחדות וכן תאגידים וארגוני מסויימים מגבלים את פעילותם העסקיות בישראל או את קשריהם העסקיים עם חברות ישראליות. המצב הפוליטי והביטחוני בישראל עשוי אף לגרום לגורםים עמים התקשרו החברה או החברות המוחזקות על ידה לטעון כי הם אינם מחויבים לקיום את התחייבותם מכח הוראות כה עליון הכלולות בהסכם עמים. בנוסף, מתקני חברות הקבוצה בישראל הנם מתקנים אסטרטגיים. במקרה חירום בטחוני בישראל עלולה להיות השפעה על פעילות חברות הקבוצה בישראל ועקב כך על תוכאותיהן ותוצאות החברה. אירועים ביטחוניים בישראל ובעולם עשויים להביאו לפגיעה בפעולות חברות הקבוצה ואף לפגיעה פיסית במתקניהם.

**3.18.1.3 חשיפה לשינויים בשיעורי ריבית, לשער איינפלציה ושער החליפין** - תוצאות החברה רגישות לשינויים בשיעורי הריבית, לשיעורי האינפלציה וכן לשינויים בשער החליפין העולמיים. רגישיות אלו יכולות להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה ועל שווי נכסיה. מרבית המכירות של חברות הקבוצה מבוצעות במט"ח, בעיקר בדולר ובאירו. חלק מההוצאות התפעוליות הינו בש"ח. בכלל, ליסוף בשער החליפין הממוצע של השקל לעומת הדולר תיתכן השפעה כלכלית שלילית על החברה כתוצאה מ\_tCוח הבינוני. חברות המוחזקות על ידי החברה חשובות אף הן לסיכון אלו של שינוי בשיעורי ריבית, שער איינפלציה ושער החליפין, ועל כן, עשוייה להיות השפעה לחסיפות אלה גם על תוכאות החברה. כמו כן, החברה עשוייה להיות חשופה לשער החליפין (לרכות לצורך ביצוע חלוקת דיבידנד) ו/או להיות חשופה למגבלות על שער החליפין במדינות מסוימות בהן פועלות חברות הקבוצה. חלק מהאשראי בחברה מבוסס על שער ריבית הליבור המשתנה מעות לעות ועל כן קיימת חשיפה לעלייה בשיעור ריבית זו.

**3.18.1.4. מימון** - שינוי מגמות בשוקי ההון בישראל ובעולם עשויים להשפיע על מחירי ניירות הערך הסחריים המוחזקים על ידי החברה, ובשל כך עשויים להשפיע על ביצוע הנפקות פרטיות או ציבוריות על ידי החברה ו/או חברות הקבוצה וכן על מציאות מקורות מימון (לכשאלה יידרשו להן למימון פעילוותיהן). כמו כן, ירידה בשווי מנויות חברות המוחזקות, לרבות אלה המשמשות כבטוחה בהסכם מימון בהם קשורה החברה, עלולה להשפיע על עלויות המימון של החברה, על יכולתה של החברה לגייס ולמחזר חוב, וכן על התחייבויות החברה על פי הסדרי מימון קיימים של החברה המובטחים במנויות חברות מוחזקות ועמידה בהם (לפרטים ראו סעיף 3.3.3 לדוח).

## **3.18.2 גורמים ענפיים**

**3.18.2.1 רישי, רגולציה, התפתחויות רגולטוריות ולהליכים משפטיים** - פעילותן של החברה וחברות הקבוצה כפופה לחוקיקה, רגולציה ורישי מקיפים, לרבות בתחום הגנת הסביבה, תחומי המיסוי, היזיקונות, הגבלים עסקיים וכו'. החמרה בחוקיקה, ברגולציה או ברישי האמורים, בפרשנותם או באכיפתם אשר יחולו על פעילות חברות האמורויות עלולה, בין היתר, לחיבן בהשיקות בהיקפים גדולים או בתשלומים שונים, מוגדים או נוספים או להגביל או לצמצם את פעילותן, באופן שעולם לפגוע בתוצאות החברה ו/או חברות הקבוצה. החברה וחברות המוחזקות אף עלולות להיות חשופות להליך משפטיים, אזרחיים ופליליים בתחוםים שונים בקשר עם פעילותן, בין היתר ומלוי לגרוע, למשל עקב זיהומים סביבתיים נטענים שנגרמים על ידי חלק ממתקניהם ומפעלייהם.

- 18.2.2. מוגבלות על קבלת אשראי** - החברה והחברות המוחזקות על ידה עשוות להיות מוגבלות כתוצאה מ"הוראות ניהול נקיון" של הפיקוח על הבנקים, הכוללות, בין היתר, מוגבלות על היקף ההלוואות שיכול בנק בישראל להעמיד לילוה בודד, ל"קבוצת לוויים" אחת, ולששת הלויים ו"קבוצות הלויים" הגדולים של התאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בחוראות האמורות). החברה, החברות המוחזקות שלה ובעלי השליטה בחברה (לרבות, חלק מההתאגידים הקשורים אליהם ו/או לבני משפחות במישרין או בעקיפין) מוגדרים כ- "קבוצת לוויים" אחת לעניין "הוראות ניהול נקיון". הדבר עשוי להשפיע, במידה מסוימת, על יכולתן של חברות הקבוצה ללוות סכומים נוספים מבנקים בישראל כמו גם על יכולתן לבצע השקעות בחברות שנטלו אשראי בהיקף גדול מבנקים בישראל, וכן על יכולתן לבצע פעולות עסקיות מסוימות בשיתוף פעולה עם גופים שנטלו אשראי כאמור.
- 18.2.3. מוגבלות הנובעת מדיני עבודה וכלכלי עבודה** - הקבוצה חשופה לשינויים בדיני העבודה בישראל ובעולם, לרבות לשינויים בהסכם העבודה הקיבוציים החלים על חברות הקבוצה וכן לשביות ואי שקט תעשייתי, דבר אשר עלול להשפיע לרעה על תוכנות העסקאות של הקבוצה. שיבושים בתפעול ובטעינה בנמלים, ובפרט בנמלי ישראל, עלולים פגוע בפעולות חלק לחברות הקבוצה.
- 18.2.4. מוגבלות רגולטוריות על הריכוזיות** - פעילות הקבוצה חשופה למוגבלות רגולטוריות על הריכוזיות, לרבות בהתאם לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988. החמרות רגולטוריות בעניין זה עלולות לצמצם ו/או להגביל את אפשרות ההשקעה ו/או החזקה ו/או ביצוע עסקאות של החברה או חברות הקבוצה. כמו כן, החברה מושפעת מהחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות") והחברה (וכן בעלי השליטה בחברה וחברות הקשורות אליהן) נכללת ברשימה gorimim הריכוזיים שפורסמה על ידי הממונה על התחרות (על עדכוניה), ועקב כך חלות עליה המוגבלות הקבועות בחוק הריכוזיות, בין היתר לעניין הפרק העוסק בהקצת זכויות ובהקשר של תאגידים ריאליים ממשעותיים (כהגדרת מונחים אלה בחוק הריכוזיות). כמו כן, החברה עשויה להיות כפופה למוגבלות אשראי מכוח חוק הריכוזיות.
- 18.2.5. מוגבלות רגולטוריות הנוגעת לקשרים עם גורמים עוניים וחקיקה נגד שחיתות** - קבוצה בעלת פעילות בינלאומית, הפעלת בתחומיים עסקיים מגוונים ברחבי העולם, עשוות חברות הקבוצה להיות חשופות לרגולציה הקיימת בישראל ובמדינות שונות בעולם בדבר קיום קשרים עסקיים עם גורמים או מדינות עוניים (כגון איראן). החברה נוקטת באמצעות להבטחת עמידה לרגולציה כאמור, ואולם בהתחשב בהיקף פעילותה הרחב של הקבוצה, קבוצת החברה עשויה להיות חשופה לסנקציות מכוח רגולציה כאמור חרף צעדי זהירותה האמורים. כמו כן, חברות הקבוצה עשוות להיות חשופות לרגולציה לעניין מניעת שחיתות, שוחד והלבנת הון, אשר הפרטה עלולה לגרור סנקציות שונות בישראל ובעולם.

**18.2.6. מוגבלות בתחום הגנת הסביבה** - פעילות חברות הקבוצה כפופה לחקיקות רגולטוריות מסווגת בתחום הגנת הסביבה. שינוי חקיקה והחמרה התקנים בתחום הגנת הסביבה עלולים להיות בעלי השפעה על פעילות מתקני חברות הקבוצה והעלויות הקשורות בהם. כמו כן, במקרה של ליקויים ו/או אי עמידה בתקנים בתחום הגנת הסביבה כתוצאה מפעולות חברות הקבוצה עלולה להיות השפעה לרעה על פעילותן ותוצאותיהן של חברת הקבוצה ו/או חשיפה לסנקציות שונות.

### **18.3. סיכוןים מיוחדים לחברת**

**18.3.1. השקעה מרוכזת** - התמקדota החברה, החל ממועד השלמת מהלך החלוקה בהשקעה בכלל ובבזן בלבד, הגבירה את חשיפת החברה הנובעת מכל אחת מהן. עם השלמת מהלך החלוקה הוגברת תלותה של החברה בכלל, ולירידה בתוצאותיה ו/או בשוויה של מנת כיל השפעה מהותית לרעה על החברה, תוצאותיה וחוסנה הפיננסי. לפרטים בדבר החלטת הדירקטוריון על עדכון האסטרטגייה העסקית של החברה כך שתכלול גם ביצוע השקעות חדשות, ראו סעיף 17 לעיל וסעיף 18.3.18 להלן.

**18.3.2. שינוי בשווי השקעות החברה** - החברה חשופה לשינויים לרעה בערךן של החברות בהן מחזיקה. ערךן של חברות אלו מושפע ממחيري מנויותיהם הנסחרות בבורסות, וירידת מחרי מניות אלו עלולה להשפיע לרעה על ערךן בדוחותיה הכספיים של החברה, על תוצאות פעולותיה ותזרים המזומנים שלה, על תנאי המימון של החברה ויכולת עמידה בהם, ועל יכולת החברה להפיק רווחים ממימוש החזקותיה הנסחרות.

**18.3.3. תנאי אשראי והתחייבויות לעמידה בתנויות פיננסיות** - במסגרת הסכמי המימון קיימות התחייבויות לעמידה ביחסים פיננסיים מסוימים לרבות ביחס ו/או מחיר מינימאלי בין שווי הבטוחות ליתרת האשראי. הבטוחות שניתנו הין, על פי רוב, מניות בחברות המוחזקות (למועד דוח זה, מניות כיל ומניות בז'ז), אשר שווין לעניין ההסקיים נגור מחרין בבורסה, מהיקף סחרותן ושיעור הדולר. אי עמידה ביחסים הפיננסיים עלולה, בין היתר, להביא לຍ庫ר עלויות המימון, להקשوت על מחוזר אשראי, להביא לדרישת הגדלת בטוחות, ובנסיבות מסוימות לדרישת המלווה לפירעון מיידי של האשראי ולמימוש הבטוחות. לירידה מתמשכת במחיר מניות החברות המוחזקות, בעיקר מנת כיל, השפעה מהותית לרעה, בין היתר, על יכולת עמידה של החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון של החברה, כאשר בהדר הסכמה אחרת, יהיו ראשים המלווה בנסיבות שנקבעו להעמיד את האשראי לפירעון מיידי. אין וודאות כי בידי החברה יהיו מספיק מזומנים או מניות של חברות מוחזקות שניתן יהיה לשעבד לטובות הגורמים המומנים ולהוסיף כבטוחות לצורך עמידה בתנאים אלה. כמו כן, במסגרת אגרות החוב שהנפקה החברה נקבעו התחייבויות שונות ובכלל זה התנויות לעניין ירידת בהיקף החוב של החברה בתנאי לביצוע פעולות מסוימות, דוגמת חלוקת דיבידנד, מוגבלות מסוימת על יצירת שעבודים על מנת כיל שבבעלות החברה, עמידה באמות מידה פיננסיות שונות, הגדלת שיעור הריבית במקרה של ירידת בדירוג החברה. ירידת בדירוג האשראי של החברה עשויה ליקר את עלויות המימון כמו גם אי עמידה בתנאיות שנקבעו עלולה להביא לפירעון מיידי של אגרות החוב ולהשפעה לרעה על החברה.

- תנודות במחירים חומירי גלם או מחסור בהספקתם** - הקבוצה חשופה לתנודות במחירים חומירי גלם, התשומות והמוסרים המשמשים לפעולות חברות הקבוצה (לרובות, נפט ומוסratio וגז טבעי). לתנודות במחירים חומירי הגלם האמורים ו/או לשיבושים בהספקת חומירי גלם לחברות מוחזקות עשוייה להיות השפעה לרעה על יכולתן של אותן חברות לעמוד במחויבותיהן ללקוחותיהן ו/או להעלות את הוצאות התפעול שלהן. רגישיות אלו עלולות להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של החברה וחברות הקבוצה.
- היצע, ביקוש ומחירים של מוצרי ושירותי הקבוצה** - הקבוצה חשופה לרמות הביקוש, ההיצע ומחירי מוצרים חברות הקבוצה (למשל, מחירי האשלאג) ולשירותות הניתן על ידיהם. חשיפות אלו עלולות להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של החברה וחברות הקבוצה ועל תזרים המזומנים שלහן.
- זיכונות, היתרים ורישונות עסק** - חלק ניכר מפעולות חברות הקבוצה מתבסס על זיכונות, היתרים ורישונות עסק מהמדינה וכן מגופים שלטוניים נוספים, בארץ ובעולם, הנחוצים להן לשם פעילותן. סיום או ביטול או הגבלה או אי חידוש או פגיעה או שינוי בתנאים של הזיכונות ו/או היתרים ו/או רישונות העסק האמורים עשויים להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה.
- מוגבלות רגולטוריות על החזקות** - המדינה מחזיקה במניה מיוחדת בכיל, המקנה למדינה זכויות מיוחדות בכיל, ובנוספ', ההחזקה בבעזן כפופה לצו אינטראסים חיווניים ולהיתר שניתן בקשר עם החזקת החברה בעזן. התנאים שנקבעו ביחס להחזקות החברה בכיל ובעזן בהקשרים אלה, בין היתר, עשויים להגביל את יכולת מימוש החזקות קבוצת החברה (או העברתן במישרין או בעקיפין, לרבות על דרך שעבוד) או חלון זכויותיה בחברות אלה. כמו-כן, בהיתרים כאמור, כולם או חלקם, קיימות הוראות המתייחסות להחזקות בעלי השליטה בחברה, כאשר הפרת הוראות אלו על-ידי בעלי השליטה בחברה עשויה להשפיע על החזקות החברה ו/או עמידה בתנאי המוגבלות הרגולטוריות האמורות. בנוספ', המוגבלות הרגולטוריות האמורות מטלות מוגבלות מסוימות על חברות הקבוצה ופעילותן, ולמשל עלולות להגביל את חברות הקבוצה מביצוע עסקאות מהותיות מסוימות. אין ודאות כי הסכמת המדינה מכוח ההסדרים האמורים תתקבל (כל שנדרש לפעלה מסוימת).
- תנודות ושינויים בשער מטבע למול הדולר** - החברה וחברות הקבוצה נמדדות במטבע הדולר, בעוד ש מרבית ההוצאות אינן דולריות. שינויים בשער הדולר עלולים להשפיע על תוצאות החברה.
- יכולת משיכת דיבידנדים מ לחברות מוחזקות** - תקboolי דיבידנד מ לחברות המוחזקות מהווים את מקור המימון העיקרי לעיקרי לumedיה בהתחייבויות החברה ובכלל זה לתשלומי הריבית של הלואות החברה והוצאות התפעול השוטפות. שינויים בהיקפי חלוקת הדיבידנדים של חברות המוחזקות (בעיקר כיל) ושינויים ברוחניות ובתזרימי המזומנים שלhn יכולם להשפיע על תזרים המזומנים של החברה, על פעילותה העסקית ועל אפשרותה לקבל דיבידנדים. כמו כן, ביחס לחלק מ לחברות הקבוצה יכולתן לחלק דיבידנדים תליה בקבלת דיבידנדים על ידן מ לחברות מוחזקות ו/או כפופה למוגבלות שונות כגון הסכמי מימון ו/או מוגבלות רגולטוריות.

**18.3.10. חברות שאין בשליטה בלעדית** - החברה אינה מחזיקה בלעדית בשליטה בבעלות, ועל כן ייתכן כי תוגבל יכולתה של החברה למשח חלק מהיתרונות שהחזקה השליטה בה.

**18.3.11. חוסר יציבות בחalk מדיניות פעילות הקבוצה ורגולציה במדיניות הפעילות** – חלק משמעותי מפעולות הקבוצה הינו מחוץ לישראל (לרבות התקשרויות עם גורמים מחוץ לישראל), והיא מתרכזת בחלוקת המדיניות החשופות לשינויים פוליטיים ומדיניים תקופתיים. לפיכך, חשופה הקבוצה לשינויים פוליטיים, לרגולציה מקומית וסוכסוכים אזרחיים במדיניות הפעולות או לחרמות או סנקציות בינלאומיים בקשר עם אותן מדיניות. כמו כן, הקבוצה משקיעה בשוקים מתפתחים שאינם בהכרח יציבים. סוג זהה של השקעה טמונה בחובו סיכון ברמה גבוהה. השקעה כזו חשפת את הקבוצה לסיכון ש諾עים משינויים שעולים להתרחש בשוקים אלו, כגון: שינויים פוליטיים, רגולטוריים, בטחוניים, משפטיים (הקשרים, בין השאר, לשיטות המשפט הזורנות ואופן אכיפת הדינים המקומיים) וככלליים, וכן להפקעת או הלאמת נכסים. בנוסף, השקעות אלה חשופות, בין היתר, לקשיי בהגנה על נכסים, קשיי באכיפת הסכמים והגנה על זכויות, מגבלות על יבוא/יצוא, פיקוח על מטען, אי יציבות של שער חליפין, דרישות רישיון או פיקוח על השקעות זרות, השפעות מס שליליות, התמודדות עם סביבה עסקית לא יציבה וזרה, שחיתות שלטונית, קשיי לאכוף סטנדרטים של התנהלות תאגידית, ועלויות וסיכון אחרים הכרוכים בפעולות במדיניות זרות כאמור. ביצוע השקעות חדשות בתחוםים שונים במדיניות רבות – פעילות חדשה, מטבען, הינו בעלות סיכוןים שונים, לרבות בשל חוסר הוודאות בשיעורי התשואה והחזר ההשקעה שנקבעו בתוכניות העסקיות לפני רכישתן, סיכוןים בדבר מציאות מקורות מימון בזמן ארוך לרכישתן, סיכוןים הגלומיים בהעברת השליטה בהן וסיכוןים הקשורים לתנאים הכלכליים והרגולטוריים של המדיניות בהן פועלות החברות הנרכשות.

**18.3.12. שינויים בהחזקות בעלייה שליטה בחברה** - שינויים (כולל עקייפים) בהחזקות השליטה בחברה עלולים להשפיע על אופן עמידתן של החברה ו/או חברות הקבוצה במגבלות רגולטוריות החלות על החזקотה של החברה, וכן על אופן עמידתן במגבלות הסכמיות מסוימות, ובכלל זה עמידתן במגבלות הקבועות בהסכם מימון שהחברה ו/או חברות הקבוצה הין צד להן לעניין החזקות השליטה בחברה.

**18.3.13. קשיים פיננסיים ורמת מינוף גבוהה בחברה ובחברות הקבוצה** - רמת מינוף גבוהה של החברה ו/או של החברות מוחזקות חשפת אותן לסיכון האינגרנטיים הכרוכים במינוף, ועלולה להשפיע לרעה על תוכאותיהן ועסקייהן ועל יכולתן לחלק דיבידנד ו/או לפרוע הלוואות. כמו כן, החברות שעבדו שיעור משמעותי מכספין לצורכי קבלת מימון. קשיים בתזרימי מזומנים ועמידה בתנויות פיננסיות של חברות הקבוצה עלולים להשפיע לרעה על החברה ובחברות הקבוצה ועל תוכאותיהן. כמו כן, קשיי בתזרים ועמידה בתנויות פיננסיות של חברות הקבוצה עלול להוביל לצורכי סיוע פיננסי מהחברה. לצורך כך עשויים החברה, בין היתר, להידרש לגיס הון, באופן אשר עלול להטיל מגבלות ועלויות על החברה ועשוי להיות כרוך בשעבוד נכסים של החברה או בהעמדת בטוחות על ידי החברה לגורם הממן.

**18.3.14. אסונות טבע, תקלות ותאונות** - חברות הקבוצה חשופות לפגעי טבע כגון שיטפונות, רעידות אדמה ואסונות טבע אחרים העולמים להשפיע לרעה עליהם ולהביא לידי פגעה מהותית בעסקיהן. לחברות כיסוי ביטוחי מפני חלק מחשיפות אלו. מוביל לגורוע מכלליות האמור לעיל יזכיר, כי חלק ממפעלי כל בישראל ממוקמים על השבר הסורי אפריקני, אזור פעיל מבחינה סיסטומולוגית (ראה סעיף 8.23.5 לדוח). בנוסף, מתקני חברות קבוצת בן-ישראל חשופים, בין היתר, לרעידות אדמה אשר עלולות לגרום לנזק מהותי למתקני החברות. כמו כן, יזכיר כי מתקני חברות הקבוצה חשופים, מעט לעת, לתקלות ותאונות, הולכות לגרום לפגיעה באדם וברכוש, לפגיעה בסביבה, ולהשחתת מתקנים.

**18.3.15. התפתחויות טכנולוגיות** - חלק מהחברות הקבוצה פועלות בשוקים ותחומים בהם עשויות לחול תמורות מהירות ומשמעותיות כתוצאה מכינוסם של טכנולוגיות ושירותים חדשים. כתוצאה לכך על אותן חברות להשיקו תשומות רבות במחקר ופיתוח של מוצרים ושירותים וכן טכנולוגיות חדשות, אשר עשויות שלא להצליח בפיתוח, בהדרנתו לשוק, להשיקו בתזמון מתאים, ובפרט ביחס למתחריהם.

**18.3.16. תחרויות** - השוקים בהם פועלות חברות הקבוצה מטאפיינים בתחרויות מבחן רמות המחיירים, איכות וסוגי המוצרים, נתיב שוק ותנאי מימון. חברות הקבוצה עושות להיות חשופות לחץ להודאות מחירים וכן להאטנה בשוקים או לצמיחה פרותה. בנוסף, חברות הקבוצה מתמודדות עם מתחרים חזקים שחלים גדולים יותר ואיתנים פיננסית יותר, כמו גם מתחרים מדיניות מפותחות, אשר עשויים להיות בעלי מבנה עליות יעל יותר. חברות הקבוצה עושות להיות מושפעות משינויים בהיצע ובקישור למומרי הקבוצה ומהתנהגות המתחרים (למשל בתחום האשלאג). כמו כן, תמורות בתחום הפעילות ובמחירי מוצרים הקבוצה עושות להגבר את התחרויות באותו תחומי הפעילות ולהשפעה באופן מהותי על תוצאותיהן של חברות הקבוצה.

**18.3.17. אירועי סייבר, תקלות או פריצות של מערכות המידע של החברה וחברות הקבוצה** - למערכות טכנולוגיות המידע (IT) של החברה וחברות הקבוצה חשיבות גבוהה ביתר בתפקידו עסקי. פריצה, הפרעה, נזק או קריישה במערכות ו/או תשתיות טכנולוגיות המידע של החברה והחברות המוחזקות עלולים להשפיע לרעה על עסקיהן ופעילותיהם ובמרקם מסוימים אף להוביל לנזק סבירתי. בנוסף, תקלת משמעותית במערכות המידע הממוחשב כאמור עלולה להשיב נזק או פגיעה באוכטוסייה אוצרית הממוקמת בקרבת אתרי הייצור של חברות הקבוצה. כמו כן, החברה והחברות המוחזקות עשויות להיות נתונות להפרעה בעסקים, גיבת מידע, כסף ו/או נזק למוניטין כתוצאה מתקנות סייבר, אשר עשויות להביא לפגיעה במערכותיהם, להוביל לדליפת מידע ולפגיעה במתקני ייצור רגילים ו/או באבטחתם בין אם פנימיים או בקשר לספקים צד שלישי. סיכון אלו חלים הן על החברה והן על צדדים שלישיים אשר החברה מסתמכת על מערכותיהם לשם ניהול עסקיה. מתקנות סייבר וכל פריצה, הפרעה, נזק או קריישה במערכות ו/או תשתיות טכנולוגיות המידע של החברה עלולות לגרום נזקים גדולים, כאמור לעיל ולהציג הקדשותם של תשומת לב ומשאבים ניכרים מצד החברה וחברות הקבוצה, כאשר כל אחת מן ההשפעות האמוריות עלולה להשפיע לרעה ובאופן מהותי על עסקי החברה, ומצבה הכספי.

**18.3.18. עדכון האסטרטגייה העסקית של החברה -** בחודש מרץ 2019 דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגייה של החברה כך שתכלול גם ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנהים (לפרטים ראו סעיף 17 לעיל), והנחתה את הנהלת החברה להגשים בחודשים הקרובים לאישור הדירקטוריון תוכנית כוללת ליישום האסטרטגייה. ביצוע השקעות כרוך מטבעו בסיכוןים עסקיים, ובכלל זאת סיכוןים הקשורים לאייתור השקעות מתאימות, לסיכוןים הקיימים בתחום הפעולות של החברות הנרכשות, לסיכוןים ביחס לאפשרות מימוש השקעות חדשות ולהשאת ערך מהן ולהשפעות על פעילותה ותוצאותיה של החברה כתוצאה מביצוע ההשקעות, ובכלל זה להגדלת החשיפה של החברה לסיכון הנובעים מרמת מינוף. כמו כן, ביצוע השקעות תלוי בתנאי שוק, בתזרים מזומנים וקבלת הסכומות מגורמים שלישיים. למועד הדוח אין וודאות כי מטרות האסטרטגייה הנ"ל תتمמשנה, כולל או חלקו, בטוחה הקצר או הארוך. בנוסף, למועד הדוח אין וודאות ביחס לאישור התוכנית הכוללת ליישום האסטרטגייה המעודכנת ומועדו וביחס ליישומה, והדבר תלוי בין היתר בגורמים שאינם בשליטת החברה.

בנוסף, החברות המוחזקות על ידי החברה חשופות לגורמי סיכון נוספים. לפרטים בדבר גורמי סיכון בחברות המוחזקות, ראו סעיף גורמי סיכון בפרק של כל תחום פעילות.

**18.4.** להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על קבוצת החברה. יצוין כי הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה דלהן משקפת את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון הרלבנטי, ואינו כאמור בכך להביע הערכה כלשהי או ליתן משקל כלשהו לסיכויי התממשותו. כמו כן, סדר הופעת גורמי הסיכון לעיל ולהלן אינו על פי הסיכון הגולם בכל גורם סיכון או הסתברות התרחשותו:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה				סיכון מאקרו
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
X			שינויים במצב הכלכלי והכלכלי הפיננסית בעולם ובישראל	
X			מצב גיאopolיטי ואי יציבות בטחונית בישראל ובעולם	
	X		שינוי לשינויים בשיעורי ריבית, לשעריו אינפלציה ושעריו החליפין	
X			מיומו	
סיכון עניפיים				
X			רישוי, רגולציה, התפתחויות רגולטוריות והלייכים משפטיים	
	X		מגבליות על קבלת אשראי	

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה				
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
	X		מגבלות הנובעות מדיני עבודה וכלכליים עבודה	
	X		מגבלות רגולטוריות על הריכוזיות	
	X		מגבלות הנוגעות לקשרים עם גורמים עסקיים וחיקיקה נגד שחריתות	
X			מגבלות בתחום הגנת הסביבה	
				<b>סיכון מיוחד לחברה</b>
X			השעיה מרכזת	
X			שינויים בשווי השकעות החברה	
X			תנאי אשראי והתחייבויות לעמידה בתנויות פיננסיות	
	X		תנודות במחירים חומרי גלם או מחסור בהספקתם	
X			היעע, ביקוש ומחירים של מוצריו ושירותי הקבוצה	
X			זכויות והיתרים	
	X		מגבלות רגולטוריות על החזקות	
	X		תנודות ושינויים בשערי מטבע למול הדולר	
X			יכולת משיכת דיבידנדים מחברות מוחזקות	
	X		חברות שאינן בשליטה בלעדית	
	X		חוסר יציבות בחלוקת מדינות פעילות הקבוצה ורגולציה במדינות הפעילות	
X			שינויים בהחזקות בעלת השליטה בחברה	
X			קשיים פיננסיים ורמת מילוי גבואה בחברה ובחברות הקבוצה	
X			אסונות טבע, תקלות ותאונות	
	X		התפתחויות טכנולוגיות	
X			תחרויות	
X			איורים סייבר, תקלות או פריצות של מערכיו אבטחת המידע של החברה וחברות הקבוצה	
	X		עדכון האסטרטגייה העסקית של החברה	

# **החברה לישראל בע"מ**



**דוח הדירקטוריון**

**על מצב ענייני התאגיד**

**ליום 31 בדצמבר 2018**

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברת החזקות ציבורית שנירות הערך שלה נסחרים בבורסה לנירות ערך בתל-אביב. החברה פועלת באמצעות שני תאגידים מוחזקים עיקריים: כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - "כ"ל) ובתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - "ב"ז"). החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטוריים המכהנים בדירקטוריונים של חברות המוחזקות.

לאחר מועד הדוח, ביום 13 במרץ 2019, דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה אשר כלל, לצד המטרת להמשיך למקסם ערך מהשקעות החברה בכימיקלים לישראל בע"מ ("כ"ל") ובתי זיקוק לנפט בע"מ ("ב"ז"), גם ביצוע השקעות חדשות. פרטים נוספים ראה סעיף 7 להלן.

דוח דירקטוריון זה מוגש חלק מהדוח התקופתי לשנת 2018 ובנהנחו שבפני הקורא מצוים גם יתר חלק הדוח התקופתי האמור.

### אירועים שונים בחברה בשנת הדוח ולאחריה

1. ביום 2 בינואר 2018, פרעה קנו את מלא ההלוואה (סכום הקאן והריבית) שהועמדה לה על-ידי החברה ובהתקף סכום של כ- 240 מיליון דולר התקבל בידי החברה. פרטים נוספים ראה באור 11 לדוחות כספיים השנתיים.
2. ביום 19 במרץ 2018, אושרו באסיפות מחזיקי אגרות חוב סדרות 10 ו- 11 (להלן – "אג"ח) עבור כל סדרה בנפרד, תיקון שטר נאמנות (להלן - "התיקון") בקשר לתנאים מסוימים לחילוקת דיבידנדים. כחלק מהתיקון עודכנו שיעורי הריבית בכל סדרה ב 0.2% על הקאן הבלטי מסולקת במועד כניסתו לתקוף של התיקון ועד לפירעון מלא של יתרת הקאן הבלטי מסולקת של האג"ח וכן שולם תשולם חד פעמי בגיןה 0.25% מהערך הנוכחי נקבע למועד כניסתו לתקוף של התיקון. פרטים נוספים ראה באור 16.ה.1.ב לדוחות כספיים מאוחדים.
3. ביום 22 במרץ 2018, החליט דירקטוריון החברה על חילוקת דיבידנד בסך של 120 מיליון דולר, כ- 15.74 דולר למניה. הדיבידנד חולק, ביום 23 באפריל 2018. החברה עמדה בהתניות כלפי מחזיקי אגרות החוב, הקבועות במסגרת שטר הנקנות בקשר לחילוקת הדיבידנד כאמור.
4. ביום 29 במרץ 2018, השלים החברה, במסגרת דוח הצעת מדף הנפקת שתי סדרות חדשות של אגרות חוב רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.ג כל אחת: סדרה 12 שקלית לא צמודה בערך נקוב כולל של כ- 554 מיליון ש"ח וסדרה 13 צמודה לדולר ארה"ב בערך נקוב כולל של כ- 287 מיליון ש"ח. תמורה ההנפקה, בגיןו עליות הגiros, הסתכמה לסרך של כ- 834 מיליון ש"ח (כ- 238 מיליון דולר שווה ערך ליום הגiros). אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה לנירות ערך בתל אביב. ביום 27 במרץ 2018, הודיעה Standard & Poor's Maalot (להלן - S&P מעלות) על מתן דירוג AA לAGROT הנקה במועד ההנפקה. פרטים נוספים ראה באור 16.ה.1.ג לדוחות כספיים מאוחדים.
5. ביום 9 ביולי 2018, הודיעה S&P מעלות על אישור דירוג החברה AA/stable, תחזית הדירוג יציבה.
6. בקשר לבקשת לאישור תביעה נגזרת בעניין אישור התקשרות החברה בהסדר החוב בהתאם למסЛОבים בע"מ ("צימ") ותנאי העבירות של מנויות צימ מכוח מנויות המדינה המיוחדת בציג, לאחר מועד הדוח, ביום 5 בפברואר 2019, התקבל פסק דין של בית המשפט העליון על-פי בוגמר הדין, בהמלצת השופטים חזר בו המערער מערכו והערעור נמחק. תם ונשלם. פרטים נוספים ראה באור 20.ב.1.ב לדוחות כספיים המאוחדים.
7. לאחר מועד הדוח, ביום 13 במרץ 2019, דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה. בהלמה לייעוד הטbusי של החברה כחברת השקעות אקטיבית בעלת תשתיית עסקית מפותחת, האסטרטגיה המעודכנת של החברה כלל, לצד המטרת להמשיך למקסם ערך מההשקעות החברה בכימיקלים לישראל בע"מ ("כ"ל") ובתי זיקוק לנפט בע"מ ("ב"ז"), גם ביצוע השקעות חדשות, וזאת בהתאם לעקרונות המוחים של להלן:
  - החברה רואה בכיל השקעה אסטרטגית.
  - אסטרטגיית ההשקעות תتبוס על עקרון ניהול פורטפוליו מחושב במתקנות דומה למתקנות של Private Equity המשלבת, לצד ביצוע השקעות, גם מימוש השקעות במטרה למקסם ערך לבני המניות.
  - החברה תפעל לישם את אסטרטגיית ההשקעות האמורה בהתחשב בתזרים מזומנים חזוי ומימוש אפשרי של נכסים ולא כוונה לשנות את החוב נטו של החברה לאורך זמן.

#### **אירועים שונים בחברה בשנת הדוח ולאחריה (המשך)**

- בכנות החברה להקצות סכומים בהיקף מצטבר של 350-500 מיליון דולר בארבע השנים הקרובות לביצוע השקעות בחברות חדשות.
  - החברה ת תחוור | לשאת ערך מהשקעות חדשות בחברות אשר הוכיחו יכולת מסחרית ממשית, כולל מוצריהם שהוכחו בשוקן מטרה.
  - החברה ת תמנע | מההשקעות בחברות ה занך.
  - החברה תשאף לכלול במסגרת השקעותה שילובים בין חברות גlobליות לבין טכנולוגיות ישראליות.
  - בכנות החברה לפנות למחיקי החוב הפיננסי של החברה על מנת לעדכן את ההסכם בהתאם.

8. נתונים בדבר מצבת התח"ביות של החברה, ראה דוח מיידי בדבר מצבת התח"ביות לפי מועד פירעון שפרסמה החברה ביום  
19 במרס 2019 (מוס' אסמכתה: 2019-01-024175), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך כלל הפניה.

למיידנו נספּ בקשר לתביעות נגנּד החברה ראה באור 20.ב.1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

<sup>1</sup> האמור בסעיף 7 זה לעיל בקשר עם האסטרטגייה המעודכנת של החברה, ישום עקרונות האסטרטגייה המנחים, השאות ומקסום הערך לעשי המעורבים, אופין יישום אסטרטגיית ההשיקות וمتוכנותה, מימוש הנכסים וההשקעות / או א"י שינוי החוב נטו של החברה לאורך זמן, כולל מידע צפואה פני עדיך מהגדרתו בחוק "כירות ערך התקציב", אשר מבוסס על כוונותיה, הערךותיה וכוכיותה של החברה למועד דוח זה בלבד. בפועל, האמור לעיל עשו שלא להתmesh, ככל או חלון, או לתהממש בנסיבות שונות או תcum, ובכלל זאת, אין ודאות שהחוב נטו של החברה לא יידל. האמור תלו' בין היתר, בנסיבות של תנאי שוק מתאימים, בקבלת אשורים / או הסכמת מגרומים שליליים, בתנאים קשורים לרשות הפטוטופלי, בא תקון יומיותם של גורמי סיכון הכרוכים ביצוע השקעות / או בעולותה של החברה והחברות המוחזקות שלה ובתרומות המזומנים בפועל. כמו כן, מטרות האסטרטגייה הנ"ל (כל שתו יושם), עלולות שלא להתmesh, ככל או חלון, בטוויה הקצר או הארוך. מבל' לגרען מליליות האמור, בטוויה הקצר-בנוי עשויה אסטרטגיית ההשיקות להכיד על התוצאות של החברה, ואפשר שהחוב נטו של החברה יגיד בטוויה הקצר והבנוי בקשר עם תחילת ביצוע האסטרטגייה המעודכנת.

**המצב הכספי ותוצאות הפעילות**

- מחזור המכירות של החברה במאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הסתכם בכ- 5,556 מיליון דולר לעומת סך של כ- 5,418 מיליון דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.
- סך הרווח הנקי המיויחס לבאים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הסתכם בכ- 549 מיליון דולר, לעומת סך נקי המיויחס לבאים בסך של כ- 135 מיליון דולר לשנה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי בשנת הדוח כולל את חלק החברה ברווח הון, נטו בסך 394 מיליון דולר, שנרשם בכ"ל, כתוצאה מהשלמת עסק' מכירת פעילות עסק' בטיחות האש ותוספי השמן במהלך הרביעון הראשון.
- יתרת הנכסים ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 10,100 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10,395 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת הנכסים השוטפים בגין התחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 912 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1,062 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 6,831 מיליון דולר לעומת סך של כ- 6,851 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת התchia'ויות שאין שוטפות ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 4,133 מיליון דולר לעומת סך של כ- 5,276 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.
- יתרת ההון ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 3,610 מיליון דולר ועוד יתרת ההון המיויחס לבאים של החברה הסתכמה לסך של כ- 1,393 מיליון דולר, לעומת סך ההון של כ- 2,637 מיליון דולר ועוד ההון המיויחס לבאים של החברה של כ- 1,013 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

**להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה אוקטובר - דצמבר 2018:**

- כי"ל ס"ימה את הרביעון הרביעי ברווח נקי של כ- 82 מיליון דולר, לעומת סך נקי של כ- 155 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- בז"ן ס"ימה את הרביעון הרביעי ברווח הקטן ממליון דולר, לעומת סך רווח של כ- 78 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברביעון הרביעי אשתקד בז"ן כללה השפעת יישום מוקדם של IFRS9 (2013) אשר אינו יושם על ידי החברה לישראל. ללא השפעת היישום המוקדם של IFRS9 (2013) ברביעון הרביעי אשתקד, בז"ן ס"ימה את הרביעון הרביעי אשתקד ברווח של כ- 66 מיליון דולר.

**להלן תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה לתקופה ינואר - דצמבר 2018:**

- כי"ל ס"ימה את השנה ברווח נקי של כ- 1,240 מיליון דולר, לעומת סך רווח נקי של כ- 364 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח כולל רווח הון, נטו בסך 829 מיליון דולר כתוצאה מהשלמת עסק' מכירת פעילות עסק' בטיחות האש ותוספי השמן במהלך הרביעון הראשון.
- בז"ן ס"ימה את השנה ברווח נקי של כ- 187 מיליון دولار, לעומת סך רווח נקי של כ- 262 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בשנה המקבילה אשתקד בז"ן כללה השפעת יישום מוקדם של IFRS9 (2013) אשר אינו יושם על ידי החברה לישראל. ללא השפעת היישום המוקדם של IFRS9 (2013) בתקופה המקבילה אשתקד, בז"ן ס"ימה את השנה המקבילה אשתקד ברווח נקי של כ- 235 מיליון דולר.

**המצב הכספי ותוצאות הפעילות (המשך)**

להלן הרכב תוצאות החברה וחברות המטה, המיחסות לבאים:

לשנה שhortיתימה		לשושה חודשים			
ביום 31 בדצמבר		שhortיתימו ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2017	2018	מילוני دولار	מילוני דולר
174	( <sup>(1)</sup> 588	74	39		C"ל
82	61	22	-		ב"נ <sup>(2)</sup>
(13)	(12)	(3)	(3)		הפחחת עדפי עלות
(97)	(96)	(20)	(23)		מיון, הנהלה וכליות ואחרות במטה החברה <sup>(3)</sup>
(7)	(26)	8	3		روح (הפסד) ממדייה לשוי ההוגן של אופציות ה- Collar <sup>(4)</sup>
(4)	34	-	32		הכנסות (הוצאות) מס במטה החברה
135	549	81	48		روح נקי

(1) כולל את חלק החברה ברוח הוו, נטו בסך 394 מיליון דולר, שנרשם בכ"ל כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת פעילות עסקית בתיוחת האש ותוספי המשם במהלך הביעור הראשי.

(2) ב"נ באמצעות אימוץ מוקדם את תקן IFRS16. החברה לישראל אינה משתמשת בתקן באימוץ מוקדם ובמצעת התאמות לדוחות ב"נ. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית בתקופת הדוח על הרוח הנקי של החברה. לפרטים נוספים ראה באור 3 לדוחות כספיים המאוחדים.

(3) בשנת 2017 וברבעון הרביעי, 2017 נכללו הכנסות ממון בגין הלואאה لكنון בסך של 17 מיליון דולר - 4 מיליון דולר, בהתאם. לפרטים ראה באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

(4) בהמשך כאמור בפרק 16.ה.ה. 1. לדוחות הכספיים השנתיים, השימושים נובעים כתוצאה ממדייה האופציות לפי שוויו ההוגן בקשר לעסק הփינויים במניות C"ל (להלן – "אופציות ה- Collar") לרבות מרכיב התאמת הדיבידנדים. השימושים כאמור נכללו במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות לדוחות רווח והפסד.

\* לניטוח תוצאות C"ל וב"נ ראה בפרקים להלן.

**להלן פרוטו רבעוני של הרכב תוצאות החברה במאוחד:**

**תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים**

סה"כ שנתי	רביעון 4	רביעון 3	רביעון 2	רביעון 1	רביעון 2018				
	מילוני דולר								
5,556	1,410	1,371	1,371	1,404					מכירות
3,707	905	913	915	974					עלות המכירות
1,849	505	458	456	430					רווח גלומי
358	340	281	293	(556)					הוצאות מכירה, הנהלה, מו"פ והוצאות/(הכנסות) אחרות
1,491	165	177	163	986					רווח מפעולות רגילות
(256)	(86)	(46)	(76)	(48)					הוצאות מימון, נטו
56	1	1	30	24					חלק החברה ברוחן חברות כלולות
1,291	80	132	117	962					רווח לפני מסים על הכנסה
95	(13)	45	19	44					מסים על הכנסה (הטבת מס)
1,196	93	87	98	918					רווח נקי השנה
									מייחס :
549	48	20	49	432					בעליים של החברה
647	45	67	49	486					זכויות שאין מקנות שליטה
1,196	93	87	98	918					רווח נקי השנה

**מקורות המימון ונדיות של החברה וחברות המטה**

היקף ההתחייבות הפיננסית של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - "חברות המטה") ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכמו לסך של כ- 1,557 מיליון דולר. יתרת שוויים הוגן של האופציות בעסקה הפיננסית (להלן: אופציות ה- "Collar") מקטינה כלכלית את ההתחייבות בסך של כ- 8 מיליון דולר ויתרת השווי הוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מגדילה כלכלית את ההתחייבות בסך של כ- 7 מיליון דולר.

ליום 31 בדצמבר 2018, לחברה מסגרת אשראי מובטחת בזמן ארוך מתאגד בנקאי בסך 60 מיליון דולר. נכון למועד הדוח טרם נוצאה המסגרת. לאחר מועד הדוח חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי מובטחת עם תאגיד בנקאי אחר בסך של 50 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 16.I. לדוחות הכספיים המאוחדים.

יתרות המזומנים והפיקדונות בזמן קצר וזמן ארוך של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח בסכום של כ- 474 מיליון דולר, מתוכם סך של 10 מיליון דולר מופקדים בפיקדון במוסד פיננסי לתקופה של 14 חודשים ממועד הדוח. ההשעות באמצעות נזלים של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינם בסך של כ- 464 מיליון דולר, המשווקים בפיקדונות בזמן קצר במוסדות פיננסים, מתוכם סך של כ- 10 מיליון דולר משועבדים כבטוחות. לפרטים נוספים ראה ביאורים 16.g. ו- 16.h. לדוחות הכספיים המאוחדים.

ההתחייבות הפיננסית, נטו של החברה וחברות המטה ליום 31 בדצמבר 2018 הינו כ- 1,092 מיליון דולר לעומת יתרת חוב נטו של כ- 1,246 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017. יתרת החוב נטו ליום 31 בדצמבר 2018 אינה כוללת סך של 10 מיליון דולר שהופקדו בזמן ארוך. ההתחייבות הפיננסית, נטו של חברות המטה בלבד למועד הדוח הסתכמו לסך של כ- 141 מיליון דולר.

בחודש ספטמבר 2014, התקשרה החברה עם גופים פיננסיים בעסקה פיננסית בקשר עם 36.2 מיליון מנויות כ"ל, שהושאלו לגופים הפיננסיים. במסגרת העסקה העמידו הגופים הפיננסיים לחברת סכום ראשון בסך של כ- 191 מיליון דולר שבמהותו הלואאה. סגירת העסקה הפיננסית מתבצעת לשיעורין במהלך שלוש שנים החל מסוף שנת 2016. בהתאם ובכפוף לתנאי העסקה הפיננסית, בחירה החברה, במהלך תקופת הדוח, שלא לקבל את מנויות העסקה בחזרה וזכתה בשווין מול תשומות ההלוואות והריביות שנცברו (להלן: "ליך פיזיות") לפרטים נוספים ראה באור 16.h.1. לדוחות הכספיים המאוחדים.

יתרות הלואאה זו הצלולות בחוב נטו של החברה, כולל ריבית שנცברה, לימי 31 בדצמבר 2018 ו- 31 בדצמבר 2017, הסתכמו לסך של כ- 61 מיליון דולר וכ- 128 מיליון דולר בהתאם.

ביום 2 בינואר 2018, פרעה קנו את מלאה ההלוואה (סכום הקון והריבית) שהועמדה לה על ידי החברה ובהתאם סכום של כ- 240 מיליון דולר התקבל בידי החברה. לפרטים נוספים ראה באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 22 במרץ 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 120 מיליון דולר. הדיבידנד חולק ביום 23 באפריל, 2018.

בתקופת הדוח, פרעו החברה וחברות המטה ההתחייבות בסך של כ- 603 מיליון דולר, מתוכם פירעון קון של אגרות חוב סדרה 7 (בנייה עסקאות הגנה) בסך של כ- 160 מיליון דולר וכן פירעון מוקדם של הלואאות בזמן ארוך בסך של כ- 443 מיליון دولار מתאגידים בנקאים. לאחר מועד הדוח, בחודש מרץ 2019, פרעה החברה קון של אגרות חוב סדרה 7 (בנייה עסקאות הגנה) בסך של כ- 157 מיליון דולר לפרטים נוספים ראה באור 16.h.1. לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 29 במרץ 2018 השלים החברה, במסגרת דוח הצעת מדף הנפקת שתי סדרות חדשות של אגרות חוב בסך כולל של כ- 841 מיליון ש"ח ע.ג. תמורת ההנפקה בגין עליות הגiros הסתכמה בסך של כ- 238 מיליון דולר (שווה ערך ליום הגיוס) לפרטים נוספים ראה באור 16.h.1. לדוחות הכספיים המאוחדים. נכון למועד הדוח, החברה עומדת במסות המידה הפיננסית הקיימות בהסכם המימון שלה.

כמו כן, מנת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלואאות בזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות ההלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 2.5 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנד בגין מס מכ"ל בסך של כ- 109 מיליון דולר וכן קיבלה החברה דיבידנד מב"ן בסך של כ- 21 מיליון דולר (לא כוללת חבות מס).

**דירוג החברה**

ביום 23 בנובמבר 2017 הודיעה S&P מעלה על אשור דירוג AA/stable או, תחזית הדירוג יציבה. ביום 13 במרץ 2018 הודיעה S&P מעלה על אשור דירוג בקשר לאגרות חוב קיימות סדרות 7, 10 ו- 11 ומטען דירוג AA להנפקת אגרות חוב בהיקף של עד 400 מיליון ש"ח ע.ג..

ביום 27 במרץ 2018 הודיעה S&P מעלה על מטען דירוג AA להנפקת אגרות חוב סדרות חדשות בהיקף של עד 970 מיליון ש"ח ע.ג.. ביום 9 ביולי 2018, הודיעה S&P מעלה על אשור דירוג AA/stable או, תחזית הדירוג יציבה.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של החברות המוחזקות:

כימיקלים לישראל בע"מ

	1-12/2017		1-12/2018		10-12/2017		10-12/2018		
	% מכירות מיליוני долרים								
-	5,418	-	<b>5,556</b>	-	1,361	-	<b>1,410</b>	מכירות	
31	1,672	33	<b>1,854</b>	32	429	36	<b>507</b>	רווח גולמי	
12	629	27	<b>1,519</b>	14	189	12	<b>166</b>	רווח תפעולי	
12	652	14	<b>753</b>	12	168	15	<b>214</b>	רווח נקי לבעלי המניות (1)	
7	364	22	<b>1,240</b>	11	155	6	<b>82</b>	רווח נקי לבעלי המניות של כ"ל (1)	
7	389	9	<b>477</b>	10	142	9	<b>124</b>	המניות של כ"ל (1)	
20	1,059	21	<b>1,164</b>	20	276	23	<b>322</b>	תזרימי מזומנים (2)	
-	847	-	<b>620</b>	-	277	-	<b>224</b>	מפעליות שוטפות	
-	457	-	<b>572</b>	-	140	-	<b>179</b>	مزומנים ששימושו לרכישת רכש קבוע	
								ורכוש אחר	

(1) ראה טבלת "התאמות לרוח התפעולי והנקי המדווק (Non-GAAP) להן".

(2) ראה טבלת "EBITDA מתואם מאוחד" להן.

כ"ל כוללת, בדוח זה, מדדים פיננסיים שאין בהם בהתאם לכלל החשבונאות IFRS כגון, רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיויחס לבני המניות של כ"ל-EBITDA מתואם. הנהלת כ"ל משתמשת ברוחות תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיויחס לבני המניות של כ"ל-EBITDA מתואם לצורך השוואת התוצאות בין התקופות. כ"ל מחשבת את הרוחות התפעולי המתואם על-ידי ביצוע התאמות לרוחות התפעוליים המפורטים בטבלת "התאמות לרוחות התפעולי והנקי המדווק (Non-GAAP) לעיל, התאמות מסוימות עשויהות להשינוי. כ"ל מחשבת את הרוחות הנקי המתואם המיויחס לבני המניות של כ"ל על-ידי ביצוע התאמות לרוחות הנקי המיויחס לבני המניות של כ"ל, המפורטים בטבלת "התאמות לרוחות התפעולי והנקי המדווק (Non-GAAP) לעיל, בנטרול השפעת המס של הנהמות הללו ובנטרול ההתאמות המיויחסות לזכויות שאין מקינות שליטה. כ"ל מחשבת את ה-EBITDA המתואם על ידי החזרתם של הזכאות פחת והפחחות, הזכאות ימיון, ועוד, מיסים על הכנסתה וכן סעיפים מסוימים המפורטים בטבלת "EBITDA מתואם" לעיל אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם המיויחס לבני המניות של כ"ל, חזירה לרוחות הנקי המיויחס לבני המניות של כ"ל.

אין לראות ברוחות התפעולי המתואם, ברוחות הנקי המתואם המיויחס לבני המניות של כ"ל או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרוחות התפעולי או לרוחות הנקי המיויחס לבני המניות של כ"ל שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ניתן כי ההגדירות של כ"ל לרוחות התפעולי המתואם, לרוחות הנקי המתואם המיויחס לבני המניות של כ"ל ול-EBITDA המתואם, שונות מחרבות אחרות. למרות זאת, כ"ל מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרוחות הנקי המתואם המיויחס לבני המניות של כ"ל וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות ניטול הזכאות מסוימות שהנהלה מאמינה שאין מחייב אינדיקטיבית לפועלות המתמשכת של כ"ל. הנהלת כ"ל עושה שימוש במידדים אלו שאינם בהתאם לכלל החשבונאות IFRS, על מנת להעיר את האסטרטגיות העסקיות של כ"ל ואת הביצועים של הנהלת כ"ל. כ"ל מאמינה כי המדדים הללו שאינם בהתאם לכלל החשבונאות IFRS, מספקים מידע שימושי למשקיעים מכיוון שהם יכולים להשוותן של התוצאות הכספיות בין תקופות ומאפשרים שיקיפות גדולות יותר של מדדים מרכזיים המשמשים להערכת הביצועים של כ"ל.

כ"ל מציגים דיוון בשנתיים בין תקופה לתקופה בהתאם בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפעו על תוצאות כ"ל. דיוון זה מתבסס בחלוקת על הערכות הנהלה להשפיע על המגמות המרכזיות על עסקיה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של כ"ל. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחיד עם הדוחות הכספיים של כ"ל.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

1-12/2017	1-12/2018	10-12/2017	10-12/2018	התאמות לרווח התפעולי והנקי המדוחז ( מיליון דולר )
629	<b>1,519</b>	189	<b>166</b>	<b>רווח תעופולי</b>
(54)	(841)	(48)	-	רווח הון (1)
32	<b>19</b>	14	-	ירידת ערך נכסים (2)
20	<b>7</b>	5	-	הפרשה לפארישה מוקדמת והפחיתה מצבת העובדים (3)
25	<b>31</b>	8	<b>30</b>	הפרשה לתביעות (4)
-	<b>18</b>	-	<b>18</b>	הפרשה לעליות סגירת מתקנים (5)
23	(766)	(21)	<b>48</b>	<b>סה"כ התאמות לרווח התפעולי</b>
652	<b>753</b>	168	<b>214</b>	<b>רווח תעופולי מתואם</b>
364	<b>1,240</b>	155	<b>82</b>	<b>רווח נקי מיוחס לבני המניות של צייל</b>
23	(766)	(21)	<b>48</b>	סה"כ התאמות לרוחות תפעולי
-	<b>10</b>	(3)	<b>7</b>	התאמות להוצאות מימון (6)
(4)	(7)	5	(13)	スク השפעת המס של התאמות לרוחות תפעולי
6	-	6	-	ולחוצאות המימון
<b>389</b>	<b>477</b>	<b>142</b>	<b>124</b>	התאמות בגין שומת מס ומסים נדחים (7)
<b>סך הרוח נקי מתואם המיוחס לבני המניות של צייל</b>				

1. בשנת 2018, רוח הון ממכירת עסק הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S<sub>5</sub>). בשנת 2017, תמורה נוספת עבור פעילות שמומשו בשנת 2015, רוח הון ממימוש אחזקות ב-IDE, ורוח הון הנובע מיציאה מאיחוד של אלאנה אפר באתיופיה.
2. ירידת ערך והפחיתה נכסים: בשנת 2018, מחייבת נכסים Rovita לאור הסכם המכירה של Rovita, ומחייבת של נכס בלתי-מוחשי בקשר לפROYKT מ"פ הנוגע למוצרים מבוססי-פואפט של צייל. בשנת 2017, ירידת ערך של נכס בלתי-מוחשי בספרד, הפחיתה השקעה בנמיביה וירידת ערך נכסים בסין ובהודו.
3. הפרשות לפארישה מוקדמת והפחיתה מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובלית הכוללת של צייל במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2018, הפרשות הקשורות למתקני צייל באנגליה (ICL) לאור הפסיקת ייצור האשלאג באנגליה ומעבר לייצור של פוליסולפט. בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני ציל רותם בישראל, ולחברות-בת בצרפת ובלגיה ובאירופה.
4. הפרשה לתביעות משפטיות: בשנת 2018, גידול בהפרשה בגין תקופות עבר בקשר למתקנים בישראל, שközza בחילה על-ידי זכות להחרז מע"מ בקשר עם תקופות עבר בברזיל (2002-2015). בשנת 2017, פסק-דין שניין בקשר למחולקת עם החברה הלאומית לדרכים בישראל (מע"צ) בגין נזקים שנגרמו לאזרחים על-ידי מפעלי ים המלח, הפרשה בגין החלטת הנציגות האירופית ביחס למענק ערך שנטקלו אצל חברות-בת בספרד, ההחלטה בגין תביעות הנוגעות לנזקי זיהום מים באירוע Surion בספרד, הפרשה בקשר עם בורות התמלוגים בישראל לתקופות עבר, הקטנת הפרשה בקשר עם עלויות חשמל רטרואקטיביות בגין תקופות עבר ויישוב הסוכסוך עם חברת Great Lakes (חברה-בת של Chemtura).
5. הפרשה לעליות סגירת מתקנים. בשנת 2018, גידול בהפרשה בקשר עם עלויות סגירת Sallent בספרד כחלק מתוכנית השיקום של האתר.
6. הוצאותRibit ומצמזה. בשנת 2018, גידול בהפרשה בקשר עם בורותת תמלוגים בישראל (ראה לעיל), ובשנת 2017 בקשר עם החלטת הנציגות האירופית ברבעון השלישי, שközza במלואה על-ידי הכנסה בעקבות החלטת בית המשפט לערערו לענייני מס בבלגיה בربעון הרביעי.
7. בשנת 2017, עסקאות פיננסיות חלק מההיערכות לקראת מכירת פעילויות בעלות סינרגיה נמוכה (עסק הבטיחות באש ותוספי השמן), שהוגילה לחבויות מס (ראה בנוסף התאמאה של רוח הון ממכירת עסק הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S<sub>5</sub>) שהושלמה בשנת 2018 לעיל), ומהכנסת מס כתוצאה מהחלטת בית המשפט לערערו לענייני מס בבלגיה.

чисוב ה- EBITDA המתואם נעשה כדלקמן (ב מיליון דולר ):

1-12/2017	1-12/2018	10-12/2017	10-12/2018	
364	<b>1,240</b>	155	<b>82</b>	רווח נקי המיוחס לבני המניות של צייל
390	<b>403</b>	104	<b>107</b>	פחחת והפחיתה
124	<b>158</b>	25	<b>66</b>	הוצאות מימון, נטו
158	<b>129</b>	13	<b>19</b>	מסים על הכנסה
23	(766)	(21)	<b>48</b>	התאמות *
<b>1,059</b>	<b>1,164</b>	<b>276</b>	<b>322</b>	<b>סה"כ EBITDA מתואם</b>

\* ראה "התאמות לרוח התפעולי והנקי המדוחז (Non-GAAP)" לעיל.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

**תוצאות הפעולות לרבעון רביעי 2018**

מילוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
189	(1,172)	1,361	<b>רביעון רביעי 2017</b>
(21)	(21)	-	סך התאמות רביעון רביעי 2017 *
<b>168</b>	<b>(1,193)</b>	<b>1,361</b>	<b>סיכום מתואמים רביעון רביעי 2017</b>
(15)	45	(60)	פעילותות שמומשו
<b>153</b>	<b>(1,148)</b>	<b>1,301</b>	<b>סיכום מתואמים רביעון רביעי 2017 (בניכוי פעילותות שמומשו)</b>
(7)	(6)	(1)	כמות
133	-	133	מחיר
7	30	(23)	שער חליפין
(17)	(17)	-	חומר גלם
3	3	-	אנרגיה
(20)	(20)	-	הובלה
(38)	(38)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
<b>214</b>	<b>(1,196)</b>	<b>1,410</b>	<b>סיכום מתואמים רביעון רביעי 2018</b>
48	48	-	סך התאמות רביעון רביעי 2018 *
<b>166</b>	<b>(1,244)</b>	<b>1,410</b>	<b>רביעון רביעי 2018</b>

\* ראה התאמות לרוח התפעולי והנקודות המדווח לעיל.

**פעילותות שמומשו** - מכירת עסק'י הבטיחות באש ותוספי השמן ( $S_2P$ ) בסוף הרביעון הראשון של שנת 2018, לצד מכירת עסק' Rovita בתחילת הרביעון השלישי של שנת 2018.

**כמות** - ההשפעה השלילית על הרוח התפעולי נבעה בעיקר כתוצאה ממשינוי בתמאל המוצרים במגזר "כל השונים", בעיקר כתוצאה פוליטופט ועופדי חשמל שנמכרו לצדים שלישיים מתחנת הכוח החדשה בסודום, וכן ירידת במכירות חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט ומוצרים מיוחדים לחקלאות. השפעה זו קוזזה בחלוקת על-ידי עלייה בكمויות המכירה של חברות תעשייתים מבוססים-ברום.

**מחיר** - ההשפעה החיבאית על הרוח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירים המכירה של אשלאג (עליה של 52 דולר במחירים הנוכחיים) לעומת המחיר המקורי אשתקד), דשני פוספט, חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחול מהסטרטגייה ממוקדת-לטון בהשוואה לרביעון המקורי אשתקד), האירו והיאן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקיטוע הערך), ועלילית מחרים ברוב קווי העסקים של מגזר המוצרים התעשייתיים.

**שער חליפין** - ההשפעה החיבאית על הרוח התפעולי נובעת בעיקר מפיחות השקל, האירו והיאן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקיטוע בעליות הייצור, השפעה שקווזזה חלקית כמתוצאה מפיחות האירו והיאן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקיטוע בהכנסות.

**חומר גלם** - ההשפעה השלילית על הרוח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירים הגוףית, אשר הביאו לעליות חומרי הגלם העיקריים המשמשים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, לצד עלייה במחירים חומר גלם המשמשים בייצור מעכבי בעיר מבסיסי-ברום וזרchan.

**הובלה** - ההשפעה השלילית על הרוח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירים ההובלה הימית.

**הוצאות תפעוליות ואחרות** - ההשפעה השלילית על הרוח התפעולי נובעת בעיקר מהכנסה מביתוח בישראל שנרשמה ברבעון המקורי אשתקד, מחיקות מלאי וגידול בהוצאות פתוח.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

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

10-12/2017		10-12/2018		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
29	396	33	<b>469</b>	אסיה
34	465	30	<b>418</b>	אירופה
19	260	17	<b>234</b>	צפון אמריקה
12	160	14	<b>198</b>	דרום אמריקה
6	80	6	<b>91</b>	שאר העולם
<b>100</b>	<b>1,361</b>	<b>100</b>	<b>1,410</b>	סה"כ

אסיה - העלייה נובעת בעיקר מעליה בكمיות המכירה ובמחירי המכירה של אשlag, לצד עלייה בكمיות המכירה של דשני פוספט וחלבוני חלב.

אירופה - הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקיו הבטיחות באש, תוספי השמן (P<sub>2</sub>S<sub>5</sub>) ו-Rovita, לצד ירידה בكمיות המכירה של אשlag ודשני פוספט. הירידה קוזזה בחלוקת על-ידי עלייה במחירים המכירה של דשני פוספט.

צפון אמריקה - הירידה נובעת בעיקר ממיכרת עסקיו הבטיחות באש ותוספי השמן (P<sub>2</sub>S<sub>5</sub>). ירידה זו קוזזה בחלוקת על-ידי גידול בكمיות המכירה של דשני פוספט ותמייסות צוללות.

דרום אמריקה - העלייה נובעת בעיקר מעליה במחירים המכירה ובكمיות המכירה של אשlag.

שאר העולם - העלייה נובעת בעיקר ממיכרות עסקיו עדפי חשמל מתוחנת הכוח החדשה של כי"ל בסודם לצדים שלישיים. עלייה זו קוזזה בחלוקת על-ידי ירידה בكمיות המכירה של מוצרי חלבוני חלב.

**הוצאות מימון, נטו**

הוצאות המימון נטו, ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו למספר של 66 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו בסך של 25 מיליון דולר ברבעון המקביל השלישי - עלייה בסך של 41 מיליון דולר. שינוי זה נובע בעיקר מעלייה בסך של 32 מיליון דולר כתוצאה ממשני בתוצאות עסקאות גידור, אשר נובעות בעיקר מפichות השקל בגין דולר ומירידה בשיעורי הריבית ובמחירי האנרגיה. עלייה נוספת נסافت בסך 7 מיליון דולר נובעת מריבית בגין תמלוגי עבר שהוכרה ברבעון הנוכחי כתוצאה מהחלה שנתקבלה בהיליך בורות המתתקים בין המדינה לכי"ל.

**הוצאות מסים**

הוצאות המס ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו למספר של 19 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-18%. שיעור המס של כי"ל ברבעון הרביעי של שנת 2018 גבוה בהשוואה לrabעון המקביל השלישי, ונובע בעיקר מהמתאמה של המסים הנדחים בקשר עם השינוי בשיעור המס באורה"ב במהלך הרביעון הרביעי של 2017 ומירידה בהפרשות למסים בישראל בקשר עם חוק מסוי משאבי טבע. שיעור המס האפקטיבי הנמור יחסית בהשוואה לשיעור המס האפקטיבי הרגיל של כי"ל, נובע בעיקר מפichות השקל בגין דולר במהלך הרביעון.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - דצמבר 2018

רווח תפעולי <sup>1</sup>	הוצאות	מכירות	מילוני דולר	
629	(4,789)	5,418		<b>שנת 2017</b>
23	23	-		סך התאמות לשנת 2017 *
<b>652</b>	<b>(4,766)</b>	<b>5,418</b>		<b>סיכום מתואימים לשנת 2017</b>
(122)	221	(343)		פעילות שמומשו בשנת 2017
<b>530</b>	<b>(4,545)</b>	<b>5,075</b>		<b>סיכום מתואימים לשנת 2017 (בניכוי פעילות שמומשו)</b>
(10)	77	(87)		כמהות
419	-	419		מחיר
6	(93)	99		שער חליפין
(88)	(88)	-		חומר גלם
(2)	(2)	-		אנרגיה
(41)	(41)	-		הובלה
(64)	(64)	-		הוצאות תפעוליות ואחרות
<b>750</b>	<b>(4,756)</b>	<b>5,506</b>		<b>סיכום מתואימים לשנת 2018 (בניכוי פעילות שמומשו)</b>
3	(47)	50		פעילות שמומשו בשנת 2018
<b>753</b>	<b>(4,803)</b>	<b>5,556</b>		<b>סיכום מתואימים לשנת 2018</b>
766	766	-		סך התאמות לשנת 2018 *
<b>1,519</b>	<b>(4,037)</b>	<b>5,556</b>		<b>שנת 2018</b>

\* ראה התאמות לרוח התפעולי והנקודות המדווקות לעיל.

**מכירות** - מכירות כ"ל בערך 138 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2017. העלייה נובעת בעיקר מעליה במחירים המכירה של אשlag (עליה של 42 דולר במחירים המומוצע לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשtag), דשני פוספט, חומצות ותוספי מזון מבוסטי-פוספט (כחולן מן האסטרטגיה ממקדמת-הערך), מוצרים מיוחדים לחקלאות ומיעילות מחקרים במפריבית קוווי המוצר של מגזר המוצרים התעשייתיים (ראה "מחיר" בטבלה לעיל), כמו גם תרומה חיובית של שער חליפין, בעיקר עקב הייסוף המומוצע של האירוו ביחס לדולר (ראה "שער חליפין" בטבלה לעיל) וגידול בكمויות המכירה של חלבוני חלב, מעכבי בעיריה מבוסטי-ברום וזרchan ומוצרים מיוחדים לחקלאות (כחולן מן השינוי בשורת "כמהות" בטבלה לעיל). העלייה קוזזה בחלקה כתוכאה ממימוש עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (ראה "פעילות שמומשו" בטבלה לעיל) וירידה בكمויות המכירה של אשlag, דשני פוספט וחומצות ותוספי מזון מבוסטי-פוספט (ראה "כמהות" בטבלה לעיל).

**עלות המכירות** - עלות המכירות ירדה ב-44 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2017. הירידה נובעת בעיקר מטינוקה בתפעול, תוספי השמן Rovita (ראה "פעילות שמומשו" בטבלה לעיל), לצד ירידת בكمויות המכירה של אשlag, דשני פוספט וחומצות ותוספי מזון מבוסטי-פוספט (ראה "כמהות" בטבלה לעיל). הירידה קוזזה חלקית על-ידי עליה במחירים חומר גלם, בעיקר גופרית, אשר הביאה לגידול בעליות חומר הגלם העיקריים לאורך רוב שרשראת ערך הפוספט, חומר גלם המשמשים למעכבי בעיריה מבוסטי-ברום וזרchan וחומר גלם שונים המשמשים למוצר מגזר פרטונת חדשנות לחקלאות (ראה "חומר גלם" בטבלה לעיל), לצד הייסוף המומוצע של האירוו ביחס לדולר אשר הביא לגידול בעליות היצור (ראה "שער חליפין" בטבלה לעיל) ועליה בكمויות המכירה של חלבוני חלב, מעכבי בעיריה מבוסטי-ברום וזרchan ומוצרים מיוחדים לחקלאות.

**מכירה ושיווק** - הוצאות מכירה ושיווק עלו ב-52 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2017. העלייה נובעת בעיקר מעליה במחירים ההובלה הימית ומהשפעות שער החליפין (ראה "הובלה" ו"שער חליפין" בטבלה לעיל).

**הנהלה וככלויות** - הוצאות הנהלה וככלויות ירדו ב- 4 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2017. כ"ל המשיכה לשמר על רמה נמוכה של הוצאות הנהלה וככלויות בעקבות צעדי ההתייעלות שננקטו במהלך 2017.

הכנסות אחרות, נטו, הכנסות אחרות, נטו, עלו ב-756 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2017. העלייה נובעת בעיקר מרוחות הון שנרשם עקב מכירות עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן, אשר קוזז חלקית כתוכאה מרוחות הון שנרשם בשנה הקודמת בקשר עם מימוש עסקים, בעיקר IDE (ראה "התאמות לרוח התפעולי והנקודות המדווקות (Non-GAAP Financial Measures)" לעיל).

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

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

1-12/2017		1-12/2018		
%	מיליאני דולר	%	מיליאני דולר	
35	1,918	35	<b>1,970</b>	אירופה
25	1,342	27	<b>1,488</b>	אסיה
22	1,175	18	<b>978</b>	צפון אמריקה
12	666	13	<b>712</b>	דרום אמריקה
6	317	7	<b>408</b>	שאר העולם
<b>100</b>	<b>5,418</b>	<b>100</b>	<b>5,556</b>	סה"כ

אירופה - העלייה נובעת בעיקר מגידול בكمיות המכירה ובמחירי המכירה של אשlag ומעכבי בעירה מbowssי-זרchan, כמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומחררי המכירה של מעכבי בעירה Mbowssי-זרchan, לצד השפעה החיוונית של הייסוף הממוצע של האירו ביחס לדולר. העלייה קוזזה בחלוקת בעיקר כתוצאה ממימוש עסקים, לצד ירידה בكمיות המכירה של חומצה זרחתיית ירока.

אסיה - העלייה נובעת בעיקר מגידול בكمיות המכירה של חלבוני חלב ו מוצרים מיוחדים לחקלאות, לצד עלייה במחירים המכירה של אשlag, דשני פוספט ומעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבowssי-זרchan. העלייה קוזזה בחלוקת על-ידי ירידה בكمיות המכירה של חומצה זרחתיית ירока.

צפון אמריקה - הירידה נובעת בעיקר מגידול ממימוש עסקים הבטיחות באש ותוספי השמן (S<sub>2</sub>P) ומירידה בكمיות המכירה של אשlag. הירידה קוזזה בחלוקת על-ידי עלייה במחירים המכירה ובكمיות המכירה של דשני פוספט, בكمיות המכירה של תמייסות צלולות ומעכבי בעירה מבowssי-זרchan ובמחירים המכירה של אשlag.

דרום אמריקה - העלייה נובעת בעיקר מעליה במחירים המכירה של אשlag וקוזזה חלקית על - ידי ירידה בكمיות המכירה של אשlag.

שאר העולם - העלייה נובעת בעיקר מעליה בكمיות המכירה של מוצרי חלבוני חלב, תמייסות צלולות ועופפי חשמל שנמכרו לצדים שלישיים מתחנת הכוח החדשה של צייל' בסדום.

**הוצאות מימון, נטו**

הוצאות המימון, נטו, בשנת 2018 הסתכמו לסך של 158 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 124 מיליון דולר בשנת 2017 - עלייה של 34 מיליון דולר. השינוי נבע בעיקר מהוצאות הקשורות להפרשי שער ותוספות עסקאות גידור, בסך של 36 מיליון דולר. עלייה נוספת נספפת בסך 10 מיליון דולר נובעת מריבית בגין תלמידי עבר שהוכרה בשנת 2018 כתוצאה מהמחלטה שנתקבלה בהליך בוררות המתקיים בין המדינה לכ"ל (למידע נוסף, ראה ביאור 2.D לדוחות הכספיים המאוחדים). עלייה זו קוזזה בחלוקת על-ידי ירידה בהוצאות הריבית בסך של 11 מיליון דולר, בעיקר עקב ההפחתה המשמעותית בהתחייבות הפיננסיות נטו, באמצעות שימוש בתקנים שהתקבלו ממכירת עסק הבטיחות באש ותוספי השמן (S<sub>2</sub>P). בנוסף, בשנת 2018 ובשנת 2017, רשמה צייל' הוצאות בגין פירעון מוקדם של הלוואות בזמן ארוך בסך של כ-12 מיליון דולר וכ-13 מיליון דולר, בהתאם.

**הוצאות מסים**

הוצאות המס בשנת 2018 הסתכמו לסך של 129 מיליון דולר, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-9%, שהינו נמוך משמעותית משיעור המס האפקטיבי הרגיל של צייל', בעיקר עקב רוחו הון חשבונאי פטור ממס כתוצאה ממימוש עסקים בסוף הרביעון הראשון של 2018, פיחות השקל מול הדולר במהלך השנה וקייטן בהפרשות למסים בישראל.

## כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

### שינויי מבנה בכ"ל

באוגוסט 2018, כ"ל החלה לפעול תחת מבנה ארגוני אחד, אשר על פיו פעילותה חולקה לארבעה מגזרים:

- מוצרים תעשייתיים (ברום)
- אשlag
- פתרונות פואופט
- פתרונות חדשניים לחקלאות

מספריו ההשוואה הցנו מחדש של מנת לשקף את השינוי במבנה המגזרים בר' הדיווח, בהתאם לאמור לעיל.

### אירועים עיקריים וסביבה עסקית בכ"ל

#### מגזר מוצרים תעשייתיים

פעילות מגזר המוצרים והתשתיתיים מושפעת במידה רבה מרמת הפעילות בשוק האלקטרונית, הבניה, תעשיית הרכב, קידוחי הנפט, הרהיטים, הפארמה, האגרו, הטקסטיל והטיפול במים. בשנת 2018, כ-40% מהשימוש העולמי בברום שמשlem לצמחייה, כ-30% לחומר בנויים ושימושים תעשייתיים, והיתר לתמיסות צלולות, טיפול במים ושימושים נוספים אחרים. בשנת 2018, כ"ל מכירה כ-240 אלפי טון של תרכובות ברום, כ-90 אלפי טון של תרכובות זרחן, כ- 40 אלפי טון של מוצרי מגנזיה וקלציטום וכ-350 אלפי טון של מלחים מים המלח.

להלן מתוארות מגמות עיקריות בפעולות של קווי המוצר:

- **מעכבי עיריה:** נשכת מגמת הלחץ של גופים ירוקים בתחום איכות הסביבה להקטין את השימוש בעכבי בעיר מבוסס-ברום. מאידך, פיתוח ומסחר של מעכבי בעיר מבוסס-ברום פולימרים ובני-קי"ם חדשניים וכן מעכבי בעיר מבוסס-ברום ריאקטיביים, יחד עם תקנות רגולציה חדשות בתחום בטיחות אש במדיניות מפותחות, תומכים בהגברת השימוש במוצרים אלו. בשנת 2018, נרשמה עלייה בביקוש למעכבי בעיר המשמשים בשוק הרכב, המארחים והעטפת לאלקטרוניקה וחשמל, הטלויזיה וכן בשוק הטלקומ. מנעו צמיחה נוספת הוא האגברת השימוש במכシリ אלקטטרוניקה חכמים (Internet of Things - IoT). בנוסף, בשנת 2018 התאפשרה בהמשך לחיצם רגולטוריים בתחום הסביבתי בסין שהשפיעו באופן משמעותי בשוק והביאו לעלייה במחרירים. מחרוי מעכבי בעיר מבוסס-זרchan היה ייחודי ונתרמו גם על ידי עלייה במחורי ברום אלמנטרי בסין. הביקוש למעכבי בעיר מבוסס-זרchan היה יציב וקיים עדין לחץ תחרותי מצד סין. עם זאת, הרשותים בסין המשיכו באכיפת יישומן של תקנות סביבתיות מחמירות בתחום הפליטות, במהלך 2018, וכך מהספיקים הקטנים הפסיקו לייצר שלא יכול לעמוד בתקנים הפליטות. כתוצאה לכך, הביקוש לחלק מ מוצר כ"ל היה גבוה יותר במהלך 2018 והמחירים עלו. ברבעון הרביעי של 2018 חידשו מתחרים סינים את פעילותם לרמתם הרגילה.

- **ברום אלמנטרי:** במהלך שנת 2018, בהמשך למגמה הקודמת, מחרוי הברום האלמנטרי בסין המשיכו לעלות, כשהם נתמכים בעיקר מיישומן של תקנות סביבתיות מחמירות וקייטון במקורות. נרשמה עלייה במחריים גם בארצות הברית, באירופה ובוהו.

- **תמיסות צלולות:** הביקוש לתמיסות צלולות עבר שוק קידוחי נפט וגד זר לרמת הקודמת עם העלייה במחרי הנפט והגז. נרשמה רמת פעילות גבוהה יחסית במפרץ מקסיקו, כמו גם בדרום אמריקה וישראל.
- **בייצידים:** ההיצוע הגלובלי והשפוע מגבלות בתחום איכות הסביבה שנקבעו בסין על הייצור. כתוצאה לכך, הביקוש לחלק מ מוצר כ"ל עלה במהלך 2018 והמחירים עלו.

- **ברומידים אנאורוגניים:** החל מחדיש אפריל 2016, הרגולציה החדשנית בדבר בקרה על רמת פליטת כספית באלה"ב מיושמתה במלואן, ככלומר, כל תחנות הכוח שפעילות על בסיס פח מחזיבות לעמוד בתקנות צמצום הפליטות. עם זאת, מחרוי הגז הטבעי הנמוכים וගירת תחנות כוח ישנות שעבדו על בסיס פחם, שהוכפלה בשנת 2018 בהשוואה לשנת 2017, השפיעו לרעה על הביקוש. בנוסף, חלה עלייה מתונה בביקוש למוצרים מבוסס-ברום נוספים כתוצאה משיפור בשוק האגרוכימייה.

- **תרכובות תעשייתיות מבוססות-זרchan:** ככל, ביקוש יציב התואם לגידול בתמ"ג. במדיניות מפותחות נרשם גידול משמעותית יותר בביקוש בשל קצב מוגבר של הקמת תחנות כוח חדשות.

- **תרכובות ברום אורגניות:** ככל, ביקוש יציב התואם לגידול בתמ"ג המונע על ידי שיפור בביקוש לתושבות אגרוכימיות. בנוסף, בשל לחץ הרגולציה בתחום איכות הסביבה בסין, הביקוש למוצר כ"ל עלה במהלך 2018.

- **מוצרי מגנזיה:** הביקוש למוצרי מגנזיה הציג עלייה קלה עקב עליה בביקוש למזון בריא ותוספי מינרלים בעולם. בנוסף לכך, נרשם ביקוש גבוה למגנזיום טהור לשימוש תעשייתי, כגון תוספי דלק ויישומים בתעשייה הצעוכית.

- **מגנזיום קלורי (MgCl<sub>2</sub>) מוצק, אשlagן קלורי טהור ואורוז:** שנת 2018 התאפשרה בחורף ממוצע במצרים ארה"ב, אשר הביא לגידול במכירות מוצרי המגנזיום הקלורי להמסת קרח, בהשוואה לשנה הקודמת. חלה עלייה קללה בביקוש לאשlagן קלורי טכני בשוק קידוחי הנפט ועליה המכירות של מוצר חדש שהושק במהלך 2018 עברו מזון בעלי חיים עם תקן GMP+. בתחום האשlagן הכלורי הטהור ניכרת תחרות עזה מול חברות חדשות שהקימו מפעלים חדשים, וכושר הייצור ברוחבי העולם גדל משמעותית, דבר שהגדיל את התחרות בשוק זה.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

**תוצאות הפעולות**

1-12/2017	1-12/2018	10-12/2017	10-12/2018	מיליוני דולר מכירות
1,193	<b>1,296</b>	303	<b>320</b>	
1,179	<b>1,281</b>	298	<b>316</b>	מכירות ללקוחות חיצוניים
14	<b>15</b>	5	<b>4</b>	מכירות ללקוחות פנימיים
303	<b>350</b>	73	<b>83</b>	רווח המגזר
61	<b>63</b>	15	<b>16</b>	פחת והפחיתות
49	<b>50</b>	17	<b>12</b>	השקעות הוניות

**תוצאות הפעולות לרבעון רביעי 2018**

	מיליון דולר	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
					<b>רביעון רביעי 2017</b>
	73	(230)	303		
	3	1	<b>2</b>		כמות
	17	-	17		מחיר
	2	4	(2)		שער חליפין
	(5)	(5)	-		חומרី גלם
	-	-	-		אנרגיה
	-	-	-		הובלה
	(7)	(7)	-		הוצאות תפעוליות ואחרות
	<b>83</b>	<b>(237)</b>	<b>320</b>		<b>רביעון רביעי 2018</b>

כמות - ההשפעה החזותית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מתחילה המוצרים שנמכרו, בעיקר כתוצאה מעלייה בكمיות המכירה של פתרונות תעשייתיים מובוסס-ברום (בעיקר תמיסות צלולות).

מחיר - ההשפעה החזותית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר ממחיר המכירה של פתרונות תעשייתיים ומעכבי עיריה מובוסס-ברום לצד עלייה במחירים המכירה של מעכבי עיריה מובוסס-זרחן.

שער חליפין - ההשפעה החזותית על רווח המגזר נובעת בעיקר ממחיר השקל בגין דוחלר אשר הביא לירידה בעלות הייצור, אשר קוזזה בחלוקת על-ידי פיקוח האירו בגין דוחלר אשר הביא לירידה בהכנסות.

חומרី גלם - ההשפעה השלילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר ממחירי הגלם המשמשים בייצור מעכבי עיריה מובוסס-ברום ומובוסס-זרחן.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מחיקוקות מלאי ברבעון הרביעי לשנת 2018.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

**הוצאות הפעילות לתקופה ינואר - דצמבר 2018**

	רוח תפעולי	הוצאות	מכירות	מיליוני דולר
	<b>303</b>	<b>(890)</b>	<b>1,193</b>	<b>שנת 2017</b>
	3	(19)	22	כמות
	70	-	70	מחיר
	-	(11)	11	שער חיליפין
	(13)	(13)	-	חומר גלם
	(2)	(2)	-	אנרגניה
	1	1	-	הובלה
	(12)	(12)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	<b>350</b>	<b>(946)</b>	<b>1,296</b>	<b>שנת 2018</b>
				מחייב - ההשפעה החזותית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מעליה בكمיות המכירה של מעכבי בעירם מבוסס-ברום, מעכבי בעירם פתרונות תעשייתיים מבוסס-זרchan ומוצרי מגנזה. השפעה זו קוזזה בחלוקת על ידי ירידת בكمיות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוסס-ברום.
				מחי - ההשפעה החזותית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מעליה במחירים המכירה של פתרונות תעשייתיים ומูกבי בעירם מבוסס-ברום, מעכבי בעירם מבוסס-זרchan ומוצרי מגנזה.
				שער חיליפין - הייסוף המוצע של האירו ביחס לדולר אשר הביא לגידול בהכנסות המגזר קוזז במלואו על ידי הייסוף המוצע של האירו והשקל ביחס לדולר שהביא לגידול בעליות הייצור.
				חומר גלם - ההשפעה השלילית על רוחן המגזר נובעת בעיקר מעליה במחירים חומר גלם המשמשים לייצור מעכבי בעירם מבוסס-ברום זרchan.
				<u>הוצאות תפעוליות ואחרות</u> – ההשפעה השלילית על הרווח של המגזר מושפעת בעיקר ממיקמת מלאי ומעלה בעליות שכר עבודה.

## כימיקלים לישראל בע"מ (הmarsh)

מגזר אשלאג

## מגמות המשפיעות על מגזר האשלאג

- מחירים האשלאג עלו במהלך שנת 2018 ונתמכו בביטחון שיא לאשלאג שהסתכם ב-8.66 מיליון טון, גידול של 0.3% בהשוואה לשנת 2017 (על-פי נתוני CRU מאוגוסט 2018 ונתוני Fertecon מדצמבר 2018), וכן עקב זמינות אשלאג נמוכה שנבעה, בין היתר, מהרחבות כושר יצור אטיות מן הצפוי אצל המתחרות. המחרים נותרו קשיים גם במהלך סוף שנת 2018 ותחילת שנת 2019, וניתן לראות בכר אינדי קצחה חיובית בהסתכליות קידימה.<sup>2</sup>

- על פי נתוני CRU (Fertilizer Week Historical Prices, ינואר 2019), מחיר spot ממוצע לאשלאג מגורע המוביל לבrazil בשנת 2018 עמד על 320 דולר לטון (CFR), לעומת 22% בהשוואה לשנת 2017. מחיר spot ממוצע לאשלאג סטנדרטי המוצע מונוקובר בשנת 2018 עמד על 241 דולר לטון (FOB), לעומת 11% כ- בהשוואה לשנת 2017.

- מדדי מחירים הדגנים, אשר הגיעו לשיא במהלך הרביעון השני של 2018, ירד במהלך הרביעון השלישי, בעקבות כותזהה מסכום הסחר בין ארה"ב לסין, ומוכר ייבש במהלך הרביעון הרביעי של 2018. בראיה שנתיות, מחירים התיישר והחיטה היו גבוהים בהשוואה לסוף שנת 2017, ואילו מחירים פול' הסופיה והאורז יידזו. על-פי דוחות ה-WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates) של משרד החקלאות האמריקני (USDA) מפברואר 2019, יחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית לשנה החקלאית 2018/2019 צפוי לרדת לשיעור של 29.2% בהשוואה לשיעור של 31.3% בסוף השנה החקלאית 2017/2018 וב相较ה לשיעור של 30.6% בשנת החקלאית 2016/2017. מגמה זו של יחס מלאי לצריכה נמוך עשויה לתמוך בביטחון לדשנים.

- ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (Food and Agriculture Organization of the UN - FAO) פרסם בדצמבר תחזית מעודכנת לגבי יצור הדגנים הגלובלי בשנת 2018 לרמה של 2,595 מיליון טון, רמה הנמוכה ב-2.4% (2.4%) מרמת השיא בשנת שעברה.

- על-פי סטטיסטיות רשמיות של המכס הסיני שנטקבלו באמצעות China Fertilizer, "יבוא האשלאג לסין ב-2018 הסתכם ב-49.7 מיליון טון, ירידה של 1% בהשוואה לייבוא בשנת 2017.

- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), "יבוא האשלאג בשנת 2018 הסתכם ב-4.37 מיליון טון, לעומת 1% בהשוואה לייבוא בשנת 2017.

- על פי נתוני התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (ANDA - Brazilian National Fertilizer Association), "יבוא האשלאג לבrazil בשנת 2018 הסתכם במעט 10 מיליון טון, וועלה על רמת השיא שנרשמה בשנת הקודמת בכ-9%.

- במהלך שנת 2018 נרשםו במכרות החדשנים (greenfield) תהליכי הרחבת כושר יצור אטיים מן הצפוי, כוללם כותזהה מאתגרים תעשיילים. על-פי גורמים בשוק, S+K+ מזוהה קשיים מסוימים בשלבי הගילוע בתהליך הייצור במכרה Bethune בססקצ'ואן (קנדה), אשר החל בייצור אשלאג ביוני 2017, ואשר גרמו לה לספק MOP סטנדרטי מכירה זה למזרח הרחוק, לרבות סין. בנוסף, סגרה S+K את מכירה Sigmundshall בגרמניה (כושר יצור של 0.75 מיליון טון בשנת 2017). הקטינה את תחזית התפוקה לשנת 2018 מן המכירות החדשניים שלה ברוסיה, Usolskiy (כושר יצור תיאורטי צפוי של 3.7 מיליון טון בשנת 2024) VolgaKaliy (כושר יצור תיאורטי צפוי של 4.6 מיליון טון בשנת 2024) וכן כולל של 0.3-0.4 מיליון טון. מכירה החדש החדש Garlyk של Turkmenhimiya (בעל כושר יצור תיאורטי של 1.4 מיליון טון בשנת 2017, אך גורמים בשוק סוברים כי הוא אינו ניתן להפעלה. הרחבת כושר הייצור במיזם האשלאג של Slavkaliy בבלארוס, Nezhinsky (בעל כושר יצור תיאורטי צפוי של 2 מיליון טון אשר בשנתה צפופה להידוחות משות 2020 לשנת 2022. הרחבת כושר הייצור במיזם Petrikov (בעל כושר יצור תיאורטי צפוי של 1.5 מיליון טון אשלאג בשנתה צפופה בשנתה 2022) צפופה ב-2020.<sup>3</sup>

- בדצמבר 2018 השיקה חברת Mosaic את מעלית הייצור במכרה Esterhazy K3 בססקצ'ואן שבקנדה. מיזם קיימן זה צפוי להציגו לכושר תעשיילי מלא (brownfield) 7.35 מיליון טון בשנה עד שנת 2024. בראשיה התקבלו דיווחים על הצפה במכרה Solikamsk 2 של Uralkali, אך נראה כי לא נגמרת השפעה משמעותית על יכולת הייצור שכן היא המשיכת בייצור במכרה הצמוד 1 Lao Kaiyuan. חברת Solikamsk צפופה להרחבת את כoshר הייצור התיאורטי של אחר

<sup>2</sup> הערכות לגבי מחירים האשלאג בפסקה זו הן מידע צפופה פנוי עתידי ואין ודאות אם תתרמשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשנות, בין היתר, עקב תנודות בשוקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי הייעד של מצריך ציל' ובכל זאת, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש והיצע, שינויים קיצוניים במאגר האויר, במחירים המוצרים, הסחרות הרגשיים, במחירים התשומנות, פיתוחים טכנולוגיים, בעליית הוגסティות הדיסוט, ועוד. מקרים אלו יאפשרו להוות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינוי בשערו החילפני, בקצב האשראי ובעלויות הריבית.

<sup>3</sup> הערכות לגבי כושרי הייצור התיאורטיים של החברות המתחרות ומועד השגמת הינם בהתאם למידע המופיע בדווחה של Informa (Fertecon) Potash Outlook Outlook 2018 והינו מידע צפופה פנוי עתידי ואין ודאות אם תתרמשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשנות, בין היתר, עקב חדש דצמבר 2018 והינו מידע צפופה פנוי עתידי ואין ודאות אם תתרמשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשנות, בין היתר, עקב השפעות לוגיסטיות הדיסוט והיצע, שינויים קיצוניים במאגר האויר, במחירים המוצרים, הסחרות התשומנות, פיתוחים טכנולוגיים, בעליית הוגסティות הדיסוט וה千方百יה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינוי בשערו החילפני, בקצב האשראי ובעלויות הריבית.

### כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

Khammouans בלאס 0.5-1.5 מיליון טון לשנה עד שנת 2021. יzion כי נתוני כשר יצור תיאורטי מוצגים בהתאם לדוח Informa (Fertecon) Potash Outlook 2018.<sup>4</sup>

- בחדש אוגוסט 2018 חתמה כ"ל עםLKochotiah בהודו על חוזה לאספקת אשלג בהיקף של 775 אלף טון (כולל כמויות אופציונליות), לאספקה בין חדש ספטמבר 2018 ליוני 2019. מחיר החוזה הינו 290 דולר לטון CFR (עליה של 50 דולר לטון בהשוואה למחיר החוזה של שנת 2017).<sup>5</sup>

- בחדש ספטמבר 2018 חתמה כ"ל עםLKochotiah בסין על חוזה לאספקת אשלג בהיקף של 905 אלף טון (לא כולל כמויות אופציונליות), לאספקה עד חדש יוני 2019. מחיר החוזה הינו 290 דולר לטון CFR (עליה של 60 דולר לטון בהשוואה למחיר החוזה של שנת 2017).<sup>5</sup>

- בנובמבר 2018 חתמה כ"ל על הסכמי מסגרת עםLKochotiah בסין לשנים 2019-2021, לאספקת 3 מיליון טון אשלג, כולל כמויות אופציונליות בהיקף 750 אלף טון. המהירים עברו הרכמיות שיטופקו כפופים למחיר השוק שישראל בסין במועד האספקה הרלוונטי.

- בחדש דצמבר 2018 חתמה כ"ל לראשונה על הסכם חמיש שנתי לאספקת אשלג ל- Indian Potash Limited ("IPL"), יבואנית האשlag הגדייה בהודו. על פי ההסכם, כ"ל צפיה לספק ל- IPL 600 אלף טון לשנה בשנים 2019 ו-2020, אשר יגדלו ל-650 אלף טון לשנה בין השנים 2021-2023 (כולל כמויות אופציונליות). המהירים יקבעו בהתאם למחיר אשlag שייהי מקובלם במועד האספקה הרלוונטי בשוק ההודי.<sup>5</sup>

- הביקוש הגלובלי למגנזיום נותר מוגבל בסין, ברזיל ואירופה. מנגד, צעדי סחר מצד "הביאו לעליות מחירים בענפי הפלדה, האלומיניום והרכב, אשר הביאו לחידוש יצור המוקומי, וכוטאה מכך לביקוש לחומר גלם, לרבות מגנזיום.

- מחיר המגנזיום הסיני עלה במהלך 2018 בעיקר עקב החמרת הרגולציה הסביבתית המוטלת בסין. עם זאת, המהירים בסין עודם נמכרים משמעותית מן המהירים בשוקים המוסדרים. מרבית המכירות של מגנזיום ים המלח מיועדת לשוקים המוסדרים ולשוק נישה ספציפיים. רמת המהירים בשוקים המוסדרים עלה מעט במהלך 2018, אך למרות עליה זו, רמתם הנוכחית יחסית הובילה לתוצאות השליליות של מגנזיום ים המלח במהלך השנים האחרונות, כמו גם בשנת 2018.<sup>5</sup>

- חלק מסטרטגיית כ"ל הוא להמשיך ולפתח את פלטפורמת-hSplus FertilizerPKplus PotashPlus, PKplus ו מוצרים אחרים. השקתו המתוכננת של PotashPlus התקיימה במהלך הרביעי של שנת 2018. בנוסף, הושק דשן NPS במיזם המשותף YPH בסין, המשווק בסין וליזואו. איכouston העדיפה של מוצר-hNPS של כ"ל בהשוואה למוצר NPS אחרים תורם לביקוש איתן למוצר. מכירות FertilizerSplus בשנת 2018 הסתכמו ב-114 מיליון דולר. לקרהת סוף 2018 חתמה כ"ל על הסכם חדש לאספקת פוליסולפט וגזרותיו לKochotiah בסין בשנת 2019, בהיקף כולל של 89 אלף טון.

<sup>4</sup> הערכות לגבי כשר יצור תיאורטיים הצפויים של חברות המתחרות ומועד השגתם הינם בהתאם למידע המופיע בדוח Informa (Fertecon) Potash Outlook 2018 והיו מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תחתמשנה, מותי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות למועד מוקדם או מאוחר יותר, בין היתר, עקב השפעות לוגיסטיות והדיסוות, מצב המגילות או מקורות הון ושינויים בתכניות הפיתוח של חברות מתחרות בשוקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד בכלל זה, בין היתר, שינויים בرمות הביקוש וההיצע, שינויים קיצוניים במצב האויר, במחירים המוצרים, הסחרות והగרעינים, במחירים התשומות, פיתוחים טכנולוגיים, בעליות החברה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מה拯ב בשוקי הכספיים, לרבות שינוי בשער החקלאי, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

<sup>5</sup> הערכות לגבי כשר יצור תיאורטיים אספקת אשlag לחברת IPL בספקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תחתמשנה, מותי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב מחסור בכמויות יצור אשlag של כ"ל, בעיות לוגיסטיות, שינויים בرمות הביקוש וההיצע, במחירים המוצרים, הסחרות והגרעינים, במחירים התשומות, בעליות החברה והאנרגיה, וכן עלולות להוות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מה拯ב בשוקי הכספיים, לרבות שינוי בשער החקלאי, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

**תוצאות הפעילות**

1-12/2017	1-12/2018	10-12/2017	10-12/2018	מילוני דולר
1,383	<b>1,623</b>	414	<b>515</b>	<b>סך המכירות</b>
1,119	<b>1,280</b>	340	<b>413</b>	מכירות אשlag ללקוחות חיצוניים
71	<b>79</b>	20	<b>23</b>	מכירות אשlag ללקוחות פנימיים
193	<b>264</b>	54	<b>79</b>	אחר וביטולים*
539	<b>696</b>	194	<b>250</b>	<b>רווח גלומי</b>
282	<b>393</b>	119	<b>158</b>	רווח המגזר
128	<b>141</b>	36	<b>40</b>	פחת והפחיתות
270	<b>356</b>	119	<b>133</b>	הSKUות הוניות
236	<b>278</b>	240	<b>292</b>	<b> המחיר הממוצע (בדולר)**</b>

\* כולל בעיקר פוליסולפט המופק במכרה באנגליה, מלח המופק במכרות תות-קרוקעים באנגליה ובספרד, מוצרים מבוססי- מגנזיום ומיכרת חשמל המופק בישראל.

\*\* מחיר האשlag הממוצע הנגזר (דולר לטון) מחושב על-ידי חילוק סך ההכנסה מאשlag בסך כמותו המכירה. הפרע בין מחיר FOB לבין המחיר הממוצע, מורכב בעיקר מעליות ההובלה הימית.

**אשlag – ייצור ומכירות**

1-12/2017	1-12/2018	10-12/2017	10-12/2018	אלפי טון
4,773	<b>4,880</b>	1,303	<b>1,223</b>	ייצור
5,039	<b>4,895</b>	1,500	<b>1,493</b>	סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)
400	<b>385</b>	400	<b>385</b>	מלאי סגירה

**אוקטובר – דצמבר 2018**

**ייצור** - ייצור האשlag ברבעון הרביעי של שנת 2018 היה נמוך ב-80 אלף טון בהשוואה לרבעון הקודם אשתקד, בעיקר עקב הפסקת פעילות האשlag בכיל אנגלי (Ugly Bouly ICL) בסוף הרביעון השני של שנת 2018 במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט.

**מכירות** - כמות האשlag שנמכרה ברבעון הרביעי של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-7 אלף טון בהשוואה לרבעון הקודם אשתקד, בעיקר כתוצאה מכירrhosis האשlag לאירופה, שקוזה ברובה על-ידי עלייה במכירות האשlag לדרום אמריקה ואסיה.

**ינואר – דצמבר 2018**

**ייצור** - בשנת 2018 היה ייצור האשlag גבוה ב-107 אלף טון בהשוואה לשנת 2017, עקב עלייה בייצור (בהיקף של כ-230 אלף טון) בכיל ים המלח וכיל איבריה, על אף הפסקת ייצור האשlag ב- Ugly Bouly ICL בסוף הרביעון השני של שנת 2018 במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט. העלייה בייצור בכיל ים המלח נבעה בעיקר מפעליות של מציניות תעופולית אשר תרמו להשתתפות ישיא ייצור אשlag במשך שנים.

העליה בייצור בכיל איבריה נבעה בעיקר מימוש תוכנית התיעילות בתחילת שנת 2018 ומשיפור באיכות העפר בשטח הכריה בתחילת 2018.

**מכירות** - כמות האשlag שנמכרה בשנת 2018 הייתה נמוכה ב-144 אלף טון בהשוואה לשנת 2017, בעיקר כתוצאה מכירrhosis האשlag לצפון ודרום אמריקה.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)  
תוצאות הפעילות לרבעון רביעי 2018**

	רווח תעופולי	הוצאות	מכירות	מיליוני דולר
	<b>119</b>	<b>(295)</b>	<b>414</b>	<b>רביעון רביעי 2017</b>
	1	(26)	27	camots
	77	-	77	מחיר
	3	6	(3)	שער חליפין
	2	2	-	אנרגיגיה
	(16)	(16)	-	הובלה
	(28)	(28)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	<b>158</b>	<b>(357)</b>	<b>515</b>	<b>רביעון רביעי 2018</b>

camots - ההשפעה החיובית המתונה על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מתחמיהיל מוצרדים, עקב גידול במכירות מוצרים בעלי שלוי רווח נמוכים, לרבות עדפי חשמל מתחנת הכוח החדשה בסדום ופוליסולפט.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח של המגזר נובעת מעלייה במחירים המכירה של אשlag.

שער חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מפיקוח השקל ביחס לדולר אשר הביא לירידה בעליות בייצור, וקוזזה בחזקה על-ידי פיחות האירו והיליש"ט ביחס לדולר אשר הביא לירידה בהכנסות.

הובלה - ההשפעה השילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מעליה במחירים ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מתחמיהיל מוצרים מלאי באנגליה, עליה בהוצאות התפעול, בעיקר כתוצאה מרמות שיא של ייצור אשlag בישראל ומהוצאות פחות גבוהות יותר.

**תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – דצמבר 2018**

	רווח תעופולי	הוצאות	מכירות	מיליוני דולר
	<b>282</b>	<b>(1,101)</b>	<b>1,383</b>	<b>שנת 2017</b>
	(4)	(25)	21	camots
	197	-	197	מחיר
	(5)	(27)	22	שער חליפין
	(3)	(3)	-	אנרגיגיה
	(32)	(32)	-	הובלה
	(42)	(42)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	<b>393</b>	<b>(1,230)</b>	<b>1,623</b>	<b>שנת 2018</b>

camots - ההשפעה השילית המתונה על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מתחמיהיל מוצרים ואתרים, עקב עלייה במכירות מוצרים בעלי שלוי רווח נמוכים יותר, לרבות עדפי חשמל מתחנת הכוח החדשה בסדום ופוליסולפט.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח של המגזר נובעת מהעליה במחירים המכירה של אשlag.

שער חליפין - ההשפעה השילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מhayisوف הממוצע של האירו ביחס לדולר.

הובלה - ההשפעה השילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מעליה במחירים ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מhayisoff הממוצע הון עקב מכירת בניין מוסדים בישראל, שנרשם בשנה הקודמת, מעלייה בתמלוגים כתוצאה מגידול בהכנסות, מעלייה בהוצאות פחות, מהוצאות שנרשמו בקשר עם הסכם העבודה הקיבוצי במפעל ים המלח ומעלייה בעליות התפעול, בעיקר כתוצאה מרמת שיא ייצור אשlag בישראל.

**כימיקלים לישראל בע"מ (הmarsh)**

**מגזר פתרונות פוספט**

מגמות המשפיעות על מגזר פתרונות פוספט

- שוק דשני הפוספט היה יציב במהלך שלושת הרביעונים הראשונים של 2018, ונחלש במהלך הרביעי, כאשר המחיר ירד לאור סומה של העונה החקלאית במדינות היעד העיקריים ליבוא פוספט, עיקרם הווד (DAP) וברזיל (MAP). המהירים המשיכו להתמתן בראשית שנת 2019 וגורמים בשוק צופים המשך של מגמה זו במהלך הממחצית הראשונה של שנת 2019, ולאחריה התיצבויות בממחצית השנייה של השנה<sup>6</sup>. הביקוש לשלה פוספט ולחומצה זרחתית ירואה המשיך להיות יציב במהלך הרביעון הרביעי של שנת 2018.

מחירים ממוצעים (על-פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב- Fertilizer Week, ינואר 2019):

% שינוי בשוואה לשנת 2017	1-12/2017	1-12/2018	долр לטון
17%	363	<b>423</b>	(Bulk CFR India Spot) DAP
22%	277	<b>338</b>	(Granular Bulk FOB Morocco Spot) TSP
19%	369	<b>438</b>	(Granular Bulk CFR Brazil Spot) MAP
1%	90	<b>91</b>	שלע פוספט (FOB Morocco Contract) (68-72% BPL)

- מחירים הגופרית עלו במהלך רוב שנת 2018 אך החלו להתמתן החל מחודש נובמבר 2018. מחירי הגופרית הממוצעים בשנת 2018 (Bulk crushed lump and gran CFR price China), עמדו על 154 דולר לטון, בהשוואה ל-122-126 דולר לטון בשנת 2017 ובשוואה ל-126-127 דולר לטון נכון ליום 7 בפברואר 2019 ב- Fertilizer Week (על-פי CRU), גורמים בשוק צופים המשך של מגמת הירידה במהלך הממחצית הראשונה של 2019, בעיקר עקב היחלשות צפואה של שוק הפוספט<sup>7</sup>.

- על-פי תחזית הדשנים לטווח קצר של IFA (איגוד הדשנים הבינלאומי לשנים 2019-2018, 2018-2019) חלה עלייה של 2% בביקוש הארצי לדשנים פוספט בהשוואה ל-2016/2017. בצד היעט, ההרחבה בפרויקט Wa'ad Al Shamal (ערב הסעודית) של Plant City Ma'aden, Sabic ו-Mosaic מתקדמת בצורה איטית מן הצפוי<sup>8</sup>. סגרה את מתן הפוספטים שלא ב- OCP (מרוקו), וחולת הפקתה בייצור מסין במהלך הרביעי של שנת 2018.

- על-פי נתוני IHS, יבוא פוספט מגרען לבrazil בשנת 2018 הסתכם ב-9 מיליון טון, עלייה של 0.9% בהשוואה לשנת 2017. זאת, עקב עלייה בייבוא SSP-TSP-NPK, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בייבוא MAP-NP-NPS.

- היצרנית המרוקנית, OCP, חתמה על חוזה חומצה זרחתית לרבעון הראשון של שנת 2019 עםLKQותה בהודו, במחיר של 750 דולר לטון P2O5, ירידה של 18 CFR על-ידי שוקה בהשוואה למחיר לרבעון הרביעי של 2018.

- על-פי נתוני התאחדות הדשנים בהודו (FAI), יבוא DAP בשנת 2018 עלה ב-49.7% בהשוואה לשנת 2017, והסתכם ב-5.99 מיליון טון. מנגד, ייצור DAP-המקומי ירד ב-26.7% בהשוואה לשנה הקודמת, והסתכם ב-3.55 מיליון טון, בעיקר עקב העלייה במחיר החומר הזרחתית, אך גם עקב התאוששות הרופי היהודי ביחס לדולר ארה"ב במהלך הרביעון הרביעי של שנת 2018 אשר, לצד מדיניות סבסוד DAP-המקומית, יצרה עדיפות כלכלית לייבוא DAP להודו על-פני ייצור מקומי.

- פעילות פוספט-מושקרים מיוחדים של ציל' הציגה תוכאות חזקות למורות התגברות התחרות באזוריים מסוימים. המגזר ישם בהצלחה את גישת התמחור מוכנות-ערך בכל האזוריים. אסטרטגיית התמחור פיצתה, אף יותר מכך, על הגידול בעליות חומר-גלם עיקריים. הפעולות הננהנה מביקוש מוגבר לחומצות מצד ליקוחות קיימים וכן מליקוחות חדשים אשר נהגו ליבא תוכרת מאסיה, בעיקר באירופה.

- כמויות המכירה של תוספי מזון מבוסטי-פוספט באירופה ירדו עקב התגברות התחרות והמעבר למפיק חדש ברוסיה.

<sup>6</sup> ההערכות לגבי מחירי הפוספט בפסקה זו הן מידע צפופה פנ' עתיד ואין ודאות אם תتمמשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשנות, בין היתר, שינויי מזג האוויר, שינויי קיזוניים במקומות המושרים, השוכנות והגראיניס, בהםורי התשומות, פיתוחים טכנולוגיים, בעליות החובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים. כן תהיה אפשרות שוקי הכספים, בעליות שער החרבנה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים.

<sup>7</sup> ההערכות לגבי מחירי הגופרית בפסקה זו הן מידע צפופה פנ' עתיד ואין ודאות אם תتمמשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשנות, בין היתר, שינויי מזג האוויר, שינויי קיזוניים במקומות המושרים, השוכנות והגראיניס, בהםורי התשומות, פיתוחים טכנולוגיים, בעליות החובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים. כן תהיה אפשרות שוקי הכספים, בעליות שער החרבנה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים.

<sup>8</sup> ההערכות לגבי ה炽ב כשרי היצור התיאורתיים הצפויים של החברות המתחרות ומועד השגתם הינו מידע צפופה פנ' עתיד ואין ודאות אם תتمמשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשנות, בין היתר, מחירי הביקוש ו המחיר בו כלול, בין היתר, שינויי קיזוניים במקומות המושרים, השוכנות והגראיניס, בהםורי התשומות, המוסרים, השוכנות והגראיניס, בהםורי התשומות, פיתוחים טכנולוגיים, בעליות החובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים. כן תהיה אפשרות שוקי הכספים, בעליות שער החרבנה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלה, היצרנים והצרכנים.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

- פעילות המלחים הושפעה מגדיל בהוצאות ההובלה עקב מפלס מים נמוך בנهر הרין בربען הרביעי של 2018, אך המפלס התייצב במהלך דצמבר 2018.
- פעילות המלחים והחומרה לתעשייה בצפון אמריקה נתמכו מתנאי שוק חיובים, לרבות מחירים גבוהים יותר וגדיל בכמותו, בעוד פעילות המלחים למזון נרישה ירידה בכמות המכריה בקווי המוצר בעלי ערך קטן יותר.
- פעילות המלחים וחומצות הפוספט בדרותם אמריקה שמרו על תוצאות יציבות לאורך שנת 2018, אך, בסוף השנה, תנאי השוק הושפיעו לרעה מגדיל בייבא במחרים נמוכים מסין. ירידה זו בכמות קזזה על ידי אסטרטגיית התמחור.
- המשך הגידול בפעולות - P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> בסין נבע מגדיל בתחום השוק המקומי של המיזם המשותף YPH, כמו גם מגיון בסיס הלקוחות לחומצה. טקס ההקמה של המפעל החדש לחומצה זרחתית לבנה באיכות מזון במיזם המשותף YPH נערכ באוגוסט 2018, ככלך מאסטרטגיית צי'ל להגבר את הייצור והמכירות של מוצרים מיוחדים. השלמת הקמתו של המפעל, בעל כושר ייצור של 70 אלף טון P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>, צפואה בربعון הרביעי של 2019.<sup>9</sup>
- פעילות הצבע והציפוי הציגה תוצאות טובות במהלך השנה, כתוצאה מהמשך מאמרי מחקר והפיתוח.
- התנהגות הצרכנים בתחום הצמחונות והצמחנות-למחצה (flexitarian) ממשיכה להגדיל את הביקוש למזון בריא יותר, אשר הביא לפיתוחים חדשים בסל מוצרים המלחים למזון ותוספי המזון. פעילות פוספט-מושרים מיוחדים המשיכה בפיתוח סדרת מוצרים Rovitaris® לתחליף בשר וממשיכה באמצעות גיבוש שותפות אסטרטגיות להרחבת הפעולות בשוק.
- פעילות חלבוני החלב נתמכתה משיפור בביטחון מצד לקוחות מרכזី בשוק הסיני ומהמשך גיוון בסיס הלקוחות וההתמקדות בפיתוח פתרונות למוצרי חלב אורגנים לשוק המזון לתינוקות. ביולי 2018 צי'ל מימושה את עסקיה של Hovita GmbH, העוסקת בייצור חלבוני חלב קומודיטי. בשנת 2018 הציגה פועלות זו מכירות בסך 16 מיליון דולר והפסד תפעלי של כ-3 מיליון דולר, בהשוואה למכירות בסך 32 מיליון דולר והפסד תפעלי בסך 4 מיליון דולר בשנת 2017.

**תוצאות הפעולות**

1-12/2017	1-12/2018	10-12/2017	10-12/2018	מיליוני دولار
2,037	<b>2,099</b>	487	<b>495</b>	<b>סך מכירות</b>
1,938	<b>2,001</b>	460	<b>471</b>	מכירות ללקוחות חיצוניים
99	<b>98</b>	27	<b>24</b>	מכירות ללקוחות פנימיים
149	<b>208</b>	23	<b>38</b>	רווח המגדל
172	<b>172</b>	45	<b>42</b>	פחית והפחתות
154	<b>176</b>	29	<b>53</b>	השקלות הוניות

<sup>9</sup> ההערכות בדבר השלמת הקמתו של המפעל, לרבות במועד הנקוב, בפסקה זו הן מידע צפוי פנוי עתיד ואין ודאות אם תتمמשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קשיים תפעוליים, הנדסיים ולוגיסטיים, או עמידה בהתחייבות של הקובל' המבצע זמינות מקורות מימון.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

**פתרונותות פוספט: אינטגרציה אנכית בשרשראת הערך**

1-12/2017	1-12/2018	10-12/2017	10-12/2018	אלפי טון סלע פוספט
4,877	<b>5,006</b>	1,098	<b>1,325</b>	"יצור
<b>חומצה זרחיתית יロקה</b>				
451	<b>552</b>	115	<b>152</b>	לשימוש בייצור פוספט- מוצריו קומודיטי'
281	<b>305</b>	75	<b>77</b>	לשימוש בייצור פוספט- מוצרים מיוחדים
28	<b>17</b>	6	<b>2</b>	אחר
<b>דשני פוספט</b>				
2,094	<b>2,304</b>	555	<b>619</b>	"יצור
2,291	<b>2,269</b>	501	<b>543</b>	מכירות*
<b>חומצה זרחיתית מנוקה</b>				
275	<b>289</b>	72	69	"יצור

\* ללקוחות חיצוניים

**אוקטובר – דצמבר 2018**

- "יצור סלע פוספט - ברבעון הרביעי של שנת 2018, יוצר סלע פוספט היה גובה ב-227 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשרך, בעיקר כתוצאה מהשבטה במפעל צין של כל רותם במהלך המחזית השנייה של שנת 2017, כתוצאה מירידה במכירות סלע פוספט עקב מחירים נמוכים וכתוצאה מהפסקת מכירות ללקוח ישראלי".

- חומצה זרחיתית יロקה - ברבעון הרביעי של שנת 2018 כמות החומצה הזרחיתית היロקה ששימשה בייצור פוספט-מוצריו קומודיטי' הייתה גבוהה ב-37 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלייה בייצור דשני פוספט במיזם המשותף YPH. ברבעון הרביעי של שנת 2018, כמות החומצה הזרחיתית היロקה ששימשה בייצור פוספט-מוצרים מיוחדים הייתה גבוהה ב-2 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול בייצור המוצרים המיוחדים מבויסי-הפוספט במיזם המשותף YPH.

- "יצור דשני פוספט - ברבעון הרביעי של שנת 2018, יוצר דשני פוספט היה גובה ב-64 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עלייה בייצור דשני פוספט במיזם המשותף YPH".

- מכירות דשני פוספט - כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון הרביעי של שנת 2018 הייתה גבוהה ב-42 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלייה במכירות לצפון אמריקה ובsein על-ידי המיזם המשותף YPH.

- "יצור חומצה זרחיתית מנוקה (pure phosphoric acid) - ברבעון הרביעי של שנת 2018, יוצר החומצה הזרחיתית המנוקה היה נמוך ב-3 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה בייצור בברזיל לצורך התאמה לביקוש בשוק".

**ינואר – דצמבר 2018**

- "יצור סלע פוספט - בשנת 2018, יוצר סלע פוספט היה גובה ב-29 אלפי טון בהשוואה לשנת 2017, בעיקר כתוצאה מהשבטה יוצר במפעל צין של כל רותם במהלך המחזית השנייה של שנת 2017 עקב התאמת היקף הייצור לנסיבות העסיקות".

- חומצה זרחיתית יロקה - בשנת 2018, כמות החומצה הזרחיתית היロקה ששימשה בייצור פוספט-מוצריו קומודיטי' הייתה גבוהה ב-101 אלפי טון בהשוואה לשנת 2017, בעיקר כתוצאה מעלייה בייצור דשני פוספט במיזם המשותף YPH. כמות החומצה הזרחיתית היロקה ששימשה בייצור פוספט-מוצרים מיוחדים בשנת 2018 הייתה גבוהה ב-24 אלפי טון בהשוואה לשנת 2017, בעיקר כתוצאה מאסטרטגיית המגזר להגדיל את ייצור המוצרים המיוחדים מבויסי-הפוספט.

- "יצור דשני פוספט - בשנת 2018, יוצר דשני פוספט היה גובה ב-210 אלפי טון בהשוואה לשנת 2017, בעיקר בשל עלייה בייצור דשני פוספט במיזם המשותף YPH".

- מכירות דשני פוספט - כמות דשני הפוספט שנמכרה בשנת 2018 נמוכה ב-22 אלפי טון בהשוואה לשנת 2017, כאשר העלייה במכירות המיזם המשותף YPH קוזזה ואף יותר מכך כתוצאה מירידה בביקוש לקראת סוף שנת 2018.

- "יצור חומצה זרחיתית מנוקה (pure phosphoric acid) - בשנת 2018, יוצר החומצה/zרחיתית המנוקה היה גובה ב-14 אלפי טון בהשוואה לשנת 2017, בעיקר כתוצאה מצומצם הייצור בכיל רותם בשנת 2017 כתוצאה ממחסור בחומצת 4D, כמו גם מעלייה בביקוש בסein".

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)  
תוצאות הפעילות לרבעון רביעי 2018

	רווח תעופולי	הוצאות	מכירות	מיליאוני דולר
	<b>23</b>	<b>(464)</b>	<b>487</b>	<b>רביעון רביעי 2017</b>
	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>(6)</b>	פעילותות שמורות
	<b>25</b>	<b>(456)</b>	<b>481</b>	<b>רביעון רביעי 2017 (בנייה פעילותות שמורות)</b>
	(5)	5	(10)	כמות
	38	-	38	מחיר
	1	15	(14)	שער חליפין
	(12)	(12)	-	חומרי גלם
	-	-	-	אנרגיגיה
	(4)	(4)	-	הובלה
	(5)	(5)	-	הוצאות תעופוליות אחרות
	<b>38</b>	<b>(457)</b>	<b>495</b>	<b>רביעון רביעי 2018</b>

פעילותות שמורות - מכירת Rovita בתחילת השלישי של 2018.

כמות - ההשפעה השילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מהירידה בכמות המכירה של חומצות ותוספי מזון מבוסטי-פואספט, אשר קוזזה בחלוקת על-ידי עלייה בכמות המכירה של דשני פואספט.

מחיר - תוצאות המגזר נתמכו מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשראת ערך הפואספט. העלייה נובעת בעיקר מירידה המכירה של דשני פואספט, לצד חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוסטי-פואספט (בעיקר כחלק מן האסטרטגייה מוקדשת-הערך).

שער חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מירידה הסיני והאיירוביוס לдолר, אשר הביא לירידה בעלות הייצור, ואשר קוזזה בחלוקת על-ידי פיחות היואן הסיני והאיירוביוס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות.

חומרי גלם - ההשפעה השילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מעליה במחירים הגופרית, אשר הביאו לגידול בעלות חומרי הגלם העיקריים לאורכה של שרשראת ערך הפואספט.

הובלה – ההשפעה השילית נובעת בעיקר מעליה במחירים ההובלה הימית.

הוצאות תעופוליות אחרות - ההשפעה השילית על רווח המגזר נובעת בעיקר מהכנסתה מביתוח בישראל שנרשמה בשנה הקודמת וממחיקות מלאי, וקוזזה בחלוקת על-ידי ירידה בעלות התפעול כתוצאה מיישום צעדי ייעול וכן מהפרשה בעניין סיבות אשර גרשמה בשנה הקודמת.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)  
תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – דצמבר 2018

	רווח תעופולי	הוצאות	מכירות	מיליוני דולר
	<b>149</b>	(1,888)	<b>2,037</b>	
	<b>4</b>	36	(32)	
	<b>153</b>	(1,852)	<b>2,005</b>	
	(10)	98	(108)	כמות
	142	-	142	מחיר
	11	(33)	44	שער חליפין
	(62)	(62)	-	חומר גלם
	1	1	-	אנרגיה
	(10)	(10)	-	הובלה
	(14)	(14)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	<b>211</b>	(1,872)	<b>2,083</b>	
	<b>(3)</b>	(19)	<b>16</b>	פעילות שומותה בשנת 2018
	<b>208</b>	<b>(1,891)</b>	<b>2,099</b>	<b>שנת 2018</b>

פעילות שומותה - מכירת Rovita בתחילת הרביעון השלישי של שנת 2018.

כמות - ההשפעה השילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מהירידה בחומצות ותוספי מזון מבוסס-פואספט, לצד ירידת בكمיות המכירה של דשני פואספט, אשר קוזזה בחלוקת על ידי עלייה בكمיות המכירה של חלבוני החלב.

מחיר - תוצאות המגזר נתמכו מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשראת ערך הפואספט. העלייה נובעת בעיקר ממחירי המכירה של דשני פואספט, לצד חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוסס-פואספט (בעיקר כחלק מן האסטרטגייה מוקדמת-הערך).

שער חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מהייסוף הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בהכנסות. עלייה זו קוזזה בחלוקת על-ידי הייסוף הממוצע של האירו והיוון הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעליות הייצור.

חומר גלם - ההשפעה השילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר בעקבות עלייה במחירים הגופרית, אשר הביאו לגידול בעליות חומר הגלם העיקריים לאורכה של שרשראת ערך הפואספט.

הובלה - ההשפעה השילית על רווח המגזר נובעת בעיקר בעקבות עלייה במחירים ההובלה הימי.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר בעקבות מהנספה מביטוח בישראל שנרשמה בשנת הקודמת וממחיקת מלאי, וקוזזה בחלוקת על-ידי ירידת בעליות התפעול כתוצאה מיישום צעדי ייעול ומהפרשה בעניין סכיבתי שנרשמה בשנת הקודמת.

## **כימיקלים לישראל בע"מ (הmarsh)**

### **מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות**

#### מגמות המשפעות על מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות

מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות פועל בשני שוקים עיקריים: שוק החקלאות ושוק המדשאות וగננות הנוי. תחום החדשנים המיוחדים מתאפיין ביעילות גבוהה יותר וכתוצאה מכך במוצרים גבוהים יותר וكمויות נמוכות יותר בהשוואה לדשנים הקומודיטי המסורתיים. צרכני דשנים הקומודיטי המסורתיים ממשיכים לחדר לשוק החדשנים המיוחדים, ומוצעים מוצרים מסוימים ערך גבוה יותר ומתחמירים במחריר גבוה יותר. מגמה גלובלית נוספת היא קונסולידציה של שחקנים בשוק המתאפיינת במיזוגים של ספקים חדשים גדולים לצד רכישות של שחקנים קטנים בתחום החדשנים המיוחדים על ידי שחקנים בעלי היקף פעילות גדול יותר.

#### שוקן מוצרים מיוחדים לחקלאות

- שוקן המוצרים המיוחדים לחקלאות כוללים את כל היבולים הגדלים בשטח פתוח (אורז, תירס, תפוחי אדמה וכו'), מטעים וחממות.
- סל מוצרי ציל'ל לענף החקלאות המיוחדת כולל שלוש קבוצות מוצר עיקריות: (1) דשנים מסיסים, הגדלם דשנים ישירים מסיסים במים (כגון MAP, MKP, ו-PeKacid), ו-NPK מסיסים במים; (2) דשנים בשחרור מבוקר (CRF), ו- (3) דשנים NPK נזליים.
- שוקן המוצרים המיוחדים לחקלאות צומחים באופן קבוע, מוגנים על ידי הגידול באוכלוסייה, העדר עדות אדמה לעיבוד ורגולציה. תקנות חדשות מגבילות את כמות השימוש בדשנים, ובכך מגדילות את השימוש בדשנים ייעלים יותר. דוגמה לתקינה מסוג זה ניתן למצוא בהגבלה השימוש בחנקן בסין ובמדינות מסוימות באירופה. הגידול בביוקש בסין, הודו וברזיל הינו משמעותי, בעוד שבאיורופה הצמיחה מתונה יותר. צמיחה זו הוצאה כתוצאה ממשבבים כלכליים בטורקיה, אולם החל מתחילת 2019 השוק האירופאי מתואושש בהדרגה.
- הסביבה התחרותית בשוק החדשנים המסיסים ממשיכה להתפתח, כששחקנים בתחום הקומודיטי כגון Eurochem, מחזיקים את עמדתם התחרותית בתחום החדשנים המיוחדים באמצעות סל מוצרים בעל טווח רחב הכלול MAP מסיס במים, NPK מסיס במים ו-NOP.
- שוקן החדשנים בשחרור מבוקר (CRF) נמצאים תחת לחץ בסין, המציג את שיעור הצמיחה הגבוה ביותר以外 לציד כשר יצור מורחב (בעיקר מ-Kingenta, וכן באלה"ב, אף על פי שהגידול העיקרי בכשור הייצור מצוי בסוגי דשנים בשחרור מבוקר שאיניהם נמצאה יותר (כגון Pursell באלבניה).

#### שוק המדשאות וגננות הנוי

- מדשאות ואדריכלות נוף שוק המדשאות ואדריכלות הנוף הוא שוק מדשאות המיועדות לשימושים מקצועיים (כגון מגרשי גOLF ומגרשי ספורט), לגני נוף וקובלים וגןנים המתחזקים מדשאות. בשנת 2018, שוק החדשנים המיוחדים באירופה הושפע בעיקר מהאיבוב המאוחר והביטחורה הקשה במהלך קיץ 2018. אקלים זה הוביל את כמות השימוש החדשנים מגורענים במהלך העונה במגרשי הגOLF והספורט. עם זאת, הביצורים הגדילה את הביקוש עבור דשנים וחומרם מושרבים. בדרך כלל, לאחר ביצורי הביקוש לזרעים עולה בשל הצורך לחפש את המדשאות. שוק אדריכלות הנוף צומח בمهارات באירופה בשל העבודה שיותר ויותר צרכנים משתמשים באדריכלי נוף מקצועיים. מחיר חומרי הגלם ומוצרי הקצה נשארו יציבים במהלך 2018. קיימת מגמה איטית אך בולטת של קונסולידציה בשרשראת ההפעאה בשוק המדשאות ואדריכלות הנוף.
- גנןות נוי שוק גננות הנוי כולל מגדי צמחים במשתלות, צמחים בעצי צחיח נוי. הביקוש הגלובלי התואושש במידה מתונה הוזע לשיפור במצב השוק הגלובלי, שטרם לשוק הדירות ואדריכלות הנוף. הביצורים באירופה תרמה לשיפור בביטחון לצמחים כצערכנים וגנים ציבוריים מחדשים את הצמחים שסבירו מהטמפרטורות הגבוהות. באלה"ב, שוק החדשנים המיוחדים בתחום גנון הנוי, נשאר תחרותי. ב-2018, כשר הייצור גדול וכך גם מספר ספקים החדשנים בשחרור מבוקר.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

**תוצאות הפעולות**

1-12/2017	1-12/2018	10-12/2017	10-12/2018	מיליוני דולר
692	<b>741</b>	156	<b>147</b>	סך מכירות
671	<b>719</b>	148	<b>142</b>	מכירות ללקוחות חיצוניים
21	<b>22</b>	8	<b>5</b>	מכירות ללקוחות פנימיים
56	<b>57</b>	8	<b>2</b>	רווח המగזר
19	<b>19</b>	6	<b>5</b>	פחת והפחתות
12	<b>15</b>	5	<b>7</b>	השקלות הוניות

**תוצאות הפעולות לרבעון רביעי 2018**

	מיליוני דולר	מוצרים	הוצאות	רווח תפעול	
		<b>156</b>	(148)	<b>8</b>	<b>רביעון רביעי 2017</b>
	(4)	5	(9)		כמות
	4	-	4		מחיר
	(1)	3	(4)		שער חליפין
	(1)	(1)	-		חומרי גלם
	-	-	-		אנרגיה
	-	-	-		הובלה
	(4)	(4)	-		הוצאות תפעוליות ואחרות
	<b>2</b>	<b>(145)</b>	<b>147</b>		<b>רביעון רביעי 2018</b>

כמות - ההשפעה השלילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מוצריים מיוחדים לחקלאות, בעיקר דשנים ישרים (Straight Fertilizers) וdashni NPK מסוימים במים.

מחיר - ההשפעה החובית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר על ידי提价 במחירים המכירה של מוצריים מיוחדים לחקלאות, בעיקר דשנים ישרים (Straight Fertilizers) וכימיקלים.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מפיחות האירוע והשער ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסוך בעליות הייצור.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**  
תוצאות הפעולות לתקופה ינואר – דצמבר 2018

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	מיליאוני דולר
	<b>56</b>	<b>(636)</b>	<b>692</b>	<b>שנת 2017</b>
	4	(13)	17	camot
	13	-	13	מחיר
	2	(17)	19	שער חליפין
	(14)	(14)	-	חומרי גלם
	-	-	-	אנרגיה
	-	-	-	הובלה
	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	הוצאות תפעוליות ואחרות
	<b>57</b>	<b>(684)</b>	<b>741</b>	<b>שנת 2018</b>

camot – ההשפעה החיובית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר מ מוצרים מיוחדים לחקלאות, ובעיקר מ-PK-N נזלי, דשנים, NPK מס'ם במים.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר ממחיר מעיליה במחירים המכירה של דשנים ישירים (Straight Fertilizers). שער חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר ממחיר מפחחות האIRO ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בהכנסות. השפעה זו קוזזה מפחחות האIRO ביחס לדולר אשר הביא לעלייה בעלותות הייצור.

חומר גלם - ההשפעה השלילית על הרווח של המגזר נובעת בעיקר ממחיר מעליה במחירים מרבית חומרי הגלם של המגזר, בעיקר אמונהiosa קואוטיטית.

**כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)**

**המצב הכספי ומקורות המימון של כ"ל**

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 לכ"ל יתרת מזומנים, שווי מזומנים, השקעות ופיקדונות לזמן קצר בסך של 213 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, ההתחייבות הפיננסיות נטו של כ"ל עמדו על סך של 2,212 מיליון دولار, וככללו הלוואות לזמן אורך (בניטול חליות שוטפות) ואגרות חוב בסך של 1,815 מיליון דולר והלוואות לזמן קצר (לרבות חליות שוטפות של הלוואות לזמן אורך) בסך של 610 מיליון דולר.

המדיניות של כ"ל היא להבטיח מקורות מימון לפחותות השוטפת ולהשעות שלא, תוך פיצור מקורות המימון בין מכשירים פיננסיים שונים ובין גופים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים. מקורות המימון של כ"ל הינם הלוואות לטווח קצר ולטווח אורך, מבנקים (בעיקר ביליארדיים) ומגופים מוסדיים בישראל, אגרות חוב שהונפקו למשקיעים מוסדיים בישראל ובארה"ב ופעילות של איגוד לקוחות. מדיניות כ"ל הינה לנצל את מסגרות המימון החדשנות על פי צרכי תזרים מזומנים, עלויות אלטרנטיביות ותנאי השוק.

להערכת הנהלת כ"ל, מקורות ההון והמלחמות של כ"ל, ובכלל זה ההון החוזר, מספקים לצורך הפעולות העסוקית הנוכחית וצפויים לספק את הדרישות הצפויות במהלך שנתיים עשר החודשים הבאים להון החוזר, השקעות הוניות וצריכים נוספים של כ"ל.

בנוסוף להוצאות התפעולית ולתשולומי הדיבידנד, בשנת 2018 המשיכה כ"ל במספר פרויקטים הכרוכים בהשקעות המשמעותיות, דוגמת פרויקט קצר המלח, הgebung הסוללות סביב בריכות האידי'ם המלח, השקעה בתחנת הכוח החדשה בסדום, הקמת תחנת שאיבה חדשה באגן הצפון של ים המלח והקמת בריכות לאגירת מי גבס בכיל רותם. השקעות הוניות משמעותיות נוספות היחסן בשנים הקרובות כוללות השקעות נוספות במיזם המשותף HZY בסין וכן השקעות נוספות בספרד<sup>10</sup>. מנגד, חלק מסטרטגיית מכירתן של פעילותם בעלות סינרגיה נמוכה, בחודש דצמבר 2017, השלים כ"ל את מכירת אחזקותיה ב- IDE Technologies Ltd. בתמורה לתקבולות נטו, בסך של 168 מיליון דולר. בנוסף, בחודש מרץ 2018, השלים כ"ל את מכירת עסק הבתיוחות באש ותוספי המשמן (S<sub>2</sub>P) בעבור תמורה כוללת בסך 1,010 מיליון דולר, מתוכה 953 מיליון דולר במזומנים ו-57 מיליון דולר בוצרה של הלוואה לזמן אורך לחברת-בת של הרוכשת.

בימים 29 במאי 2018, השלים כ"ל הצעת רכש במזומנים לגבי כל אג"ח סדרה D', אגרות חוב בכירות הנושאות ריבית של 4.5% אשר מועד פירעון בשנת 2024. במסגרת הצעת הרכש, פרעה כ"ל סכום של 616 מיליון דולר מסך הקאן המקורי שעמד על סכום של 800 מיליון דולר. ביום 31 באוקטובר 2018, אישר דירקטוריון כ"ל לרकיש, מעט לעת, עד 80 מיליון דולר מג"ח סדרה D' של כ"ל, אשר בעקבות השלמת הצעת הרכש, יתרת ערךה הינה בסך של כ-184-184 מיליון דולר. הרכישה החוזרת תבוצע בעסקה אחת או יותר, במחיר שלא יעלה על מחיר השוק של כל אחת מהצעות הרכישה החוזרות הללו.

בימים 31 במאי 2018, השלים כ"ל הנפקה פרטנית של אגרות חוב בכירות ובלתי מובטחות (להלן "אג"ח סדרה I') למושיעים מוסדיים בהתאם ל-S Rule 144A Rule ול-Chioson Regulation לפי חוק ניירות הערך האמריקני (U.S. Securities Act of 1933), על תיקוני, בסכום כולל של 600 מיליון דולר, לפירעון בשנת 2038. אג"ח סדרה I' נשאות ריבית שנתית בשיעור של 6.375%, שתשלוט בתשלומים חיצוניים ביום 31 במאי ו-30 בנובמבר מדי שנה, החל ביום 30 בנובמבר 2018, ועד למועד הפירעון. אג"ח סדרה I' דרגוג בדירוג (BBB-) Um Tchizit Diorog Yiziba Ul-Yid Inc. S&P Global Inc.

בימים 21 במרץ 2018, אישרה חברת הדירוג Fitch Ratings Inc. את דירוג האשראי של כ"ל (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה.

בימים 10 במאי 2018 ובימים 21 ביוני 2018, בהתאם, חברת דירוג האשראי S&P אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל, (-BBB) עם תחזית דירוג יציבה, וחברת דירוג האשראי S&P מעלה אישרה את דירוג 'AAA' של כ"ל עם תחזית דירוג יציבה.

בימים 29 באוקטובר 2018, חתמה כ"ל על הסכם לפוי התקשרותו בקשר עם מסגרות אשראי מסוימות תקתה בסך כולל של 655 מיליון דולר, לסכום של 1.2 מיליארד דולר (להלן: "ההסכם"). בהתאם להסכם, מועד סיוםה של מסגרת האשראי כאמור (1.2 מיליארד דולר), הוורך לשנה מרץ 2022 למשך 2023, עם שתי אופציות להארכה לשנה נוספת על-ידי הבנקים בכל פעם, בהתאם בו מועד סיוםה של מסגרת האשראי, ככל שהאופציות ימומשו במלואן, יהיה במרץ 2025. יתר התנאים המהוותים העיקריים בהסכם מסגרת האשראי נותרו ללא שינוי. ההסכם נכנס לתוקף בנובמבר 2018.

<sup>10</sup> ההערכות בדבר השלמת השקעות משמעותיות, לרבות במועד הנקוב, בפסקה זו הנן במידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תחתמשנה, מתי ובאיזה קצב. אין עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קשיים תעשייתיים, הנדסיים ולוגיסטיים, או עמידה בהתחייבות של הקבלנים המבצעים, זמינות מקורות מימון, שינויים ברגולציה והיתרים.

### כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים של כ"ל בשנת 2018, בהשוואה לשנה המקבילה אשתקד:

#### פעילות שוטפת

תזרים המזומנים הנבע מפעילות שוטפת הינו מקור נזילות משמעותית לכ"ל. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2018 הסתכם ב-620 מיליון דולר, בהשוואה ל-847 מיליון דולר בשנת הקודמת. הקיטון נובע בעיקר מעליה בתשלומי תלוגים, שהלכה נובעת מפסק בוררות שהתקבל בסוף שנת 2018, ומזהם ששולם כתוצאה מעסיקות בנגזרים השנה הנוכחית, לצד גידול בהון החוזר בשנה הנוכחית בהשוואה לשנה הקודמת. קיטון זה קוזץ בחלוקת על-ידי החזר תשלומי מוקדמות מס בתחום לשנת 2018, בסך של 40 מיליון דולר.

#### פעילות השקעה

סך המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בשנת 2018 הסתכם ב-313 מיליון דולר, בהשוואה ל-333 מיליון דולר ששימשו לפעילות השקעה בשנה הקודמת. השינוי נובע, בעיקרו, מגידול כתוצאה מתකולים נטו בגין מכירת עסק' הבטיחות באש ותוספי השמן בסך של 902 מיליון דולר, בהשוואה ל-168 מיליון דולר שנתקבלו בגין מכירת חבורה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (IDE) בשנה הקודמת. הגידול קוזץ בחלוקת על-ידי גידול בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע.

#### פעילות מימון

סך המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2018 הסתכם ב-894 מיליון דולר, בהשוואה ל-511 מיליון דולר בשנה הקודמת. גידול זה נובע בעיקר מפירעון של אשראי לזמן קצר מתකולים בגין מכירת עסק' הבטיחות באש ותוספי השמן, בסך של 283 מיליון דולר, בהשוואה לאשראי לזמן קצר שהתקבל, בסך של 147 מיליון דולר, בשנה הקודמת.

#### התחייבות פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, התchia"בויות הלא-שוטפות של כ"ל כללו הלוואות ממוסדות פיננסיים בסך של 345 מיליון דולר ואגרות חוב בסך של 1,470 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2018 לכ"ל מיסגרות אשראי לזמן-ארוך בלתי מנצלות בסך של כ-1,134 מיליון דולר. נכון ליום 26 בפברואר 2019, נצלה כ"ל סך נוסף של 94 מיליון דולר ממסגרות האשראי העמדות לרשותה.

חלק מהלוואות כ"ל הינם בריבית משתנה על בסיס ריבית ליבור לטוווח קצר של בין חודש ל-12 חודשים, בתוספת מרוחך כפ"ר שנקבע בכל הסכם הלוואה. לפיכך כ"ל חשופה לשינוי בתזרים המזומנים הנובע משינוי שיעורי ריבית אלה. חלק מה haloואות ואגרות החוב שהנפקה כ"ל נשאות ריבית קבועה לכל תקופת ההלוואה. כ"ל מגנה על חלק מחשיפות אלו באמצעות שימוש במכשירים פיננסיים כדי לקבוע את טווח שיעורי הריבית וזאת על מנת שתוכל להתאים את מבנה הריבית בהתאם בפועל לציפיותה בדבר התפתחויות הצפויות בribית.

למידע נוסף באשר להתחייבויות של כ"ל ולתיאור אמות מידת פיננסיות מהותיות שנקבעו לכ"ל בהסכם ההלוואות והסיכון הפוטנציאלי הנוגע לעמידה באמות מידת אלו - ראה ביאור 16.ג. לדוחות הכספיים המאוחדים.

**airyועים מהותיים שהתרחשו בין מועד חתימת הדוחות הכספיים של כ"ל ביום 26 בפברואר 2019 למועד פרסום דוח הדירקטוריון של כ"ל ביום 18 במרץ 2019 לצורך הכללתו בדוח השנתי של החברה לישראל בע"מ לשנת 2018**

1. בהמשך כאמור בדוח השנתי של כ"ל לשנת 2018, בקשר עם התביעה שהגישה כ"ל נגד IBM ישראל לפיצוי בגין הנזקים שנגרמו לכ"ל בשל אי קיומם התchia"בויותיה של IBM במסגרת פרויקט המחשב של כ"ל (פרויקט ההרמונייזציה) שהביאו לכישלון הפרויקט, מדוחות כ"ל כי, לאחר מועד הדוח, ביום 3 במרץ 2019, הגישה IBM לבית המשפט כתב הגנה מטעמה, וכן תבעה שכנגד אשר במסגרתה טוענת IBM כי כ"ל, כאמור, נמנעה מביצוע תשלומים מסוימים, ניהלה משא ומתן בחוסר תום לב, והפסיקה את הפרויקט באופן חד צדי, דבר אשר פגע בשם הטבו ובמוניינן של IBM, ולפיכך, תובעת סך של כ- 51 מיליון (כ-186 מיליון ש"ח), כולל מע"מ וריבית. כ"ל דוחה את כל האמור בתביעה שכנגד וועדת מאחרי טענותה נגד IBM. בהתהשבד בשלבים המקדמים בהם מצויים ההלכים, קיימן קושי בהערכת תוכאותיהם

2. לאחר מועד הדוח, ביום 13 במרץ 2019 דיווחה כ"ל על סיום כהונתו של מר יוחנן לוקר כדירקטור וכי"ר כ"ל, בתום תקופת כהונתו מוצלחת. דירקטוריון כ"ל הודה למקר על תרומותיו החשובה מאד בהובלת האסטרטגיה החדשה של כ"ל, התאמתה של האסטרטגיה לאתגרי השנה ומיצובה של כ"ל. מר לוקר התווה את הדרך להמשך הייתה של כ"ל חברת תעשייתית מובילת ומצטיינת בארץ ובעולם, המהווה עוגן לתעסוקה בנגב וליצוא ישראל. דירקטוריון כ"ל בחר ברם יואב דופלט, המנכ"ל הנוכחי של החברה לישראל בע"מ, המכיהן כדירקטור בכ"ל, להכחין כי"ר דירקטוריון כ"ל. מועד תחילת כהונתו של מר דופלט כי"ר כ"ל צפוי להיות במהלך הרביעון השני של שנת 2019.

**בתiya זיקוק לנפט בע"מ (חברה כלולה)****סביבה עסקית**

מרשתית שנת 2018 ועד תחילת הרביעון הרביעי מחיר נפט גולמי מסוג ברנט (להלן: "ברנט") היה במעטה עליה ובתחילה אוקטובר 2018 הגיע לרמה של כ-84 דולר לחבית. העליה נבעה בעיקר מהחלטת המדינות החברות באופ"ק להגביל את הפקת הנפט, הצרפתות מדינות אחרות, כגון רוסיה, להחלטה זו ומהשפעת הסנקציות שהי צפויות אותה עת על יצוא נפט גולמי איראני. ברביעון הרביעי של שנת 2018 מחיר הברנט ירד באופן חד ונקבע בסוף השנה על יצוא נפט גולמי איראני. ברביעון הרביעי החדה היו תפוקה שיא של נפט באראה'ב, סעודיה ורוסיה, הקלות מסוימות בסנקציות על יצוא נפט גולמי איראני, מגמה כלכלית שלילית על רקע מלחתה הסחר בין אראה'ב לסין והירידות בשוקים הפיננסים. לאחר תאריך הדוח מחיר הברנט עלה ובஸמרק למועד אישור דוח בז"ג, נקבע על כ- 64 דולר לחבית.

בתקופת הדוח מחיר נפט גולמי מסוג אורל, נפט גולמי כבד, נסחר ביחס לברנט (שהינו נפט גולמי קל), בהנחה ממוצעת של כ- 1.2 דולר לחבית לעומת כ- 1.0 דולר לחבית בתקופה מקבילה אשתקד. תנודות הਪער בין נפט כבד לפחות הינה רבה ונבעה בעיקר מגידול בהיצע נפט גולמי כבד תחלפי לאור מחד אשר הוזיל את האורל בתחלת שנת 2018 ומצמצם אספקת הנפט האיראני הכבש עקב סנקציות מנגד אשר יקר את האורל במהלך שנת 2018. ברביעון הרביעי של שנת 2018 ההנחה הממוצעת הינה כ- 0.5 דולר לחבית. בתקופת הדוח הינה מגמה מעורבת בשוק העתידי של הנפט הגולמי, ובממוצע השוק העתידי הינה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ- 0.2 דולר לחבית לחודש. ברביעון הרביעי של שנת 2018 השוק העתידי היה שטוח. לאחר תאריך הדוח עד לסמן לאישור דוח בז"ג השוק העתידי ממשיר להיות שטוח.

**מטרות דינון**

**מטרות אורל ריטרס** הינו מרוחות המתפרנס על ידי ריטרס עבור בית זיקוק טיפוסי ביום התיכון, המפץ נפט גולמי מסוג "אורל" בלבד, אינו בעל יכולות פיצוח מימי, אינו עושה שימוש מלא בז'טורי ושורוכש את הנפט הגולמי ומוכר את המוצרים שזוקקו ממנו באותו יום. לפיכך, עשויים להיות פערים משמעותיים בין מרוחות "אורל ריטרס" למטרות הזיקוק המונטראל של בז"ג. השוואה למרוחות זה עשויה לשפוך הבנה ביחס למגוונות התפתחות של מרוחות הזיקוק של בז"ג, אך אינה מחייבת מדויק להערכת מרוחות הזיקוק של בז"ג, בפרט לתקופות קצרות.

מטרות אורל ריטרס נחלש בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד בעיקר עקב עלית מחיר הנפט הגולמי במהלך מרוחות שנות 2017. כמו כן, ברביעון השלישי של שנת 2017 מרוחות אורל ריטרס הגיעו לשיא של העשור האחרון כתוצאה מהשפעת סופת "הרוי" על תעשיית הזיקוק באראה'ב. לאחר תאריך הדוח ועד סיום למועד אישור דוח בז"ג, מרוחות אורל ריטרס נחלש עקב עלית מחיר הנפט הגולמי והחולשות מרוחות הבנזין ועמד בממוצע על כ- 3.5 דולר לחבית.

**מטרות "אורל בלומברג ממוצע"**

בתחילת ספטמבר 2017 סוכנות הידיעות בלומברג החלה לפרסום מרוחות זיקוק אזריים, לרבות באזורי הים התיכון. מרוחותים אלה מחושבים למוגן סוג נפט גולמי וצורות זיקוק. מאז תחילת הפרסום בchnerה בז"ג את מידת ההתאמאה של המרוחות המפורטים על-ידי בלומברג לאופי פעילותה, ועל בסיס בchnerה זו סבורה בז"ג שמדובר שעשוי לשפוך הבנה טוביה יותר ביחס להתפתחות מרוחות הזיקוק שלה הינו ממוצע (50/50) של שני מרוחות זיקוק נפט גולמי אורל ביום התיכון, שມפרטמת בלומברג: (1) פיצוח מימי - Med Urals Margin HY; ו- (2) פיצוח קטלטי Margin FCC - (להלן: "אורל בלומברג ממוצע").

בשווואה למרוחות "אורל ריטרס" מרוחות "אורל בלומברג ממוצע" כולל יכולות פיצוח מימי חלקית ושימוש מלא בז'טורי כמקור אנרגיה. עם זאת, עשויים להיות פערים משמעותיים בין מרוחות "אורל בלומברג ממוצע" למטרות הזיקוק המונטראל של בז"ג, בין היתר, לאחר ולבק"ז תוצרת מתוקני זיקוק אחרת, היא מזקקת סוגים שונים של נפט גולמי וחומרה בניינים על פי אופטימיזציה שהיא מפעילה וכן מחני' הגז הטבעי, הנפט הגולמי והתקיקים שנויים מלא המשמשים בחישוב מרוחות "אורל בלומברג ממוצע". לפיכך, השוואה למרוחות זה אינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרוחות הזיקוק של בז"ג, בפרט לתקופות קצרות. לאחר תאריך הדוח ועד סיום למועד אישור דוח בז"ג מרוחות אורל בלומברג ממוצע עמד בממוצע על כ- 4.3 דולר לחבית.

**מטרות סולר לחברה, בנזין ומוצרים ביחס לנפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)**

מטרות סולר לחברה התחזק בתקופת הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד על רקע גידול בביטחון לצרכי לחברה, הסקה וחשמל. מרוחות הבנזין נחלש בתקופת הדוח, ביחוד ברביעון הרביעי של שנת 2018 ולאחריו, ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בעיקר עקב רידעה בביטחון.

מטרות המזוט נחלש בתקופת הדוח והתחזק ברביעון הרביעי של שנת 2018 ולאחריו בעיקר עקב כתוצאה מהביקוש למצות לצורך פיצוחו לתזקיקי בניינים (סולר וקרוסין) ולצרור תעשייתי כגון התפלת מים.

על נתוני משרד התשתיות הלאומיות לא היה שני ביצוע ביצירת התזקיקים המקומיות (דלקי לחברה, תעשייה והסקה) בשנת 2018 וברביעון הרביעי של שנת 2018 לעומת זאת התזקיפות מקבילות אשתקד. צרכית דלקית לחברה (בנזין, סולר וקרוסין) ירדה בתקופת הדוח בכ- 1% לעומת התזקיפה המקבילה אשתקד ועלתה בכ- 2% ברביעון הרביעי של שנת 2018 לעומת זאת מקביל אשתקד.

**בתiya זיקוק לנפט בע"מ (המשך)**

**היקף ההזיקוק**

הירידה בהיקף הזיקוק בשנת 2018 לעומת 2017 נובעת בעיקר מחדמת חלק ממתקני ב"ג לצורך טיפולים תקופתיים בשנת 2018 (בעיקר מ"ג 3 ומתקן המיד"ג) בשונה מהגדמה של חלק אחר ממתקני ב"ג בשנת 2017 (בעיקר מתקן הפירום הקטלייט' - CCR).

**פולימרים**

מחירי חומרי הגלם, בעיקר נפטא, עלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד במקביל לעליית מחיר הנפט הגלמי. ברבעון השלישי של שנת 2018, ירד מחיר הנפטא במקביל לירידת מחיר הנפט הגלמי. מחיר הפוליפרופילן עלה בתקופות הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד במקביל לעליית מחירי חומרי הגלם והאנרגיה ועדיף ביחס באירועה לפוליפרופילן. מחיר הפוליאתילן ירד בתקופות הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד עם התגברות ריצוף מתוצריו פצלי' שמן וגז טבעי בהריצע. בתקופות הדוח, הפרש בין מחיר הפוליפרופילן למחיר הנפטא היה ברמה גבוהה יותר בגין תקופות המקבילות אשתקד וההפרש בין מחיר הפוליאתילן למחרח הנטפה היה נמוך יותר בגין תקופות המקבילות אשתקד. זאת, על רקע עלייה במחיר הנפטא, במקביל לעלייה ביחס לפוליפרופילן ועליה בהריצע הפליאתילן. הירידה בתפקות הפולימרים בכא"ל בתקופת הדוח נובעת בעיקר מפעולת אחזקה מתוכננת במתקן האתילן שנערכה ברבעון הראשון של שנת 2018. אובדן הרווחים בגין פעולות האחזקה האמורה כosa משיפוי ביוטוח'.

**توزיאות הפעילותות**

על מנת להציג את תוצאות הפעולות של הדלקים גם על בסיס כלכלי ולצורך השוואת רווחי "יחס" שונים, מנוטרלים ההשפעות החשבונאיות בתחום הדלקים בלבד, ומוצגות באופן אשר מאפשר הבנה טובה יותר של ביצועי בתחום הדלקים. לפיכך, בדוח זה המונח "EBITDA" מאוחדר מנוטרל" מתיחס לא-EBITDA המנוטרל בתחום הדלקים ביצירוף EBITDA מדווח ביתר תחומי הפעולות של קבוצה "ב"ג".

להלן נתונים נבחרים מדווחות רווח והפסד מאוחדים של ב"ג המדווחים ונתונים מנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופות של שנה ולרביעון הרביעי של שנת 2018 שלושה חודשים (מיליון דולר):

מילוני דולר	10-12.2018	10-12.2017	שינוי <sup>(1)</sup>	1-12.2018	1-12.2017	שינוי <sup>(1)</sup>	שינוי <sup>(2)</sup>
הכנסות		1,778		6,676	5,624	19%	
<b>EBITDA</b> מדווח		74		515	620	(17%)	
הוצאות פחות		(51)		(180)	(143)	( <sup>(1)</sup> 26%)	
הוצאות אחרות, נטו <sup>(2)</sup>		(5)		(4)	(35)	( <sup>(1)</sup> 46%)	
<b>רווח תעופולי</b>		18		313	464	(33%)	
הוצאות מימון, נטו <sup>(4)</sup>		(11)		(79)	(136)	(42%)	
הוצאות מסים על הכנסה		(7)		(47)	(66)	( <sup>(5)</sup> 29%)	
רווח נקי		-		187	262	(29%)	
淨רווחים בתחום הדלקים (*)		40					
<b>EBITDA</b> מנוטרל		114		507	552	(8%)	
<b>רווח תעופולי מנוטרל</b>		58		305	396	(23%)	
רווח נקי מנוטרל		40		179	194	(8%)	

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

(1) הגדיל נובע בעיקר מהשפעות היישום לרשותה של תקן 16 IFRS.

(2) סול ההפחתת ועדפי עלות.

(3) הגדיל נובע בעיקר מהഫסיד מירידת ערך נכסיו פעילות השמנים בסך של כ- 10 מיליון דולר.

(4) הקיטון נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער על פריטים כספיים בסך של כ- 43 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

(5) הקיטון נובע בעיקר מירידת ברוחה לפני מס בתקופה, מהוצאות מסוימים חד פעמיות בסך של כ- 8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בגין דיבידנד שחולק ומהשפעה של הפרשי שער.

(6) הקיטון נובע בעיקר מירידת ברוחה לפני מס ומהשפעה של הפרשי שער.

בתקופת הדוח נערכו טיפולים תקופתיים בחולק ממתקני היצור של ב"ג, בפרט מ"ג 3 ומתקן המיד"ג וכן בכלל מתקני דוקו. להערכתם קבוצת ב"ג, אומדן אובדן הרווחים הכללי שנגרם לה הינו כ- 47 מיליון דולר (אומדן אובדן הרווחים הכללי שנגרם לקבוצת ב"ג כתוצאה מטיפולים תקופתיים שנערכו בחולק ממתקני ב"ג ובכלל מתקני גדי בבחיזון הראשון של שנת 2017 הינו כ- 69 מיליון דולר).

**בתiya זיקוק לנפט בע"מ (המשך)**

**توزיאות הפעילות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2018**

יצוין כי בתעשייה הזיקוק והפטרוכימיה הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות הפעילותינו איננו מוחזר המכירות, אלא מרוחך הזיקוק והפטרוכימיה, שהם הפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים לבין חומר הגלם הנרכשים לייצור ועליות האנרגיה. כמו כן, מושפעות התוצאות מזמיןות מתוקני הייצור.

**מחזור המכירות לפי תחומי פעילות**

מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר ליטון)			הכנסות ב מיליון דולר		
הפרש	10-12.2017	10-12.2018	הפרש	10-12.2017	10-12.2018
( <sup>(1)</sup> ) 68	525	<b>593</b>	134	1,415	<b>1,549</b>
(3)	1,323	<b>1,320</b>	( <sup>(2)</sup> ) 26	164	<b>190</b>
60	1,375	<b>1,435</b>	9	58	<b>67</b>
			35	222	<b>257</b>
91	770	<b>861</b>	( <sup>(3)</sup> ) 2	136	<b>138</b>
			13	(179)	<b>(166)</b>
			184	1,594	<b>1,778</b>
<b>סה"כ הכנסות בז"ג במאוחדר</b>			<b>סה"כ הכנסות ב מיליון דולר</b>		
תחום הדלקים			תחום הפולימרים - כאו"ל		
תחום הפולימרים - דוקור			סה"כ תחום הפולימרים		
תחום הארומטיים - גדייב			אחרים והתאמות		
סה"כ הכנסות בז"ג במאוחדר			סה"כ הכנסות בז"ג במאוחדר		

1. בעיקר עקב עלייה במחיר האנרגיה במקביל לעליית מחיר הנפט הגולמי.

2. בעיקר עקב עלייה בכמות המכירות.

3. בעיקר עקב עלייה ברמת המחרים.

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

10-12.2017	10-12.2018	גירול (קיטון) של הרווח החשבונאי
(29)	<b>56</b>	השפעות הפרשי עיתוי ( <sup>(1)</sup> )
4	<b>(14)</b>	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו ( <sup>(2)</sup> )
(1)	<b>(2)</b>	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים ( <sup>(3)</sup> )
<b>(26)</b>	<b>40</b>	<b>סה"כ נטרולים בתחום הדלקים</b>

1. הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויי ערך המלאי הבלתי מוגן. בהתאם למידניות בז"ג, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בגין המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי. לעומת זאת היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים היו כ- 480 אלף טון.
2. הכנסות (הוצאות) הנובעות משינויים בהתאם יתרת המלאי המוגן לשווי שוק וכן הוצאות (הוצאות) הנובעות משינויים בהפרשה החשבונאית לירידת ערך המלאי הבלתי מוגן בז"ג, בסופי תקופה הדיווח.
3. הוצאות שנבעו משינויים בשערור לשווי הוגן של פוזיציות פתוחות שאין מתייחסות למלאי המוגן, כגון גידור מרוחכי זיקוק. הרווח או הפסד המצטבר בגין פוזיציות אלו יזקף ל- EBITDA המונטREL בעת מימושן.

**בתiya זיקוק לנפט בע"מ (המשך)**

ניתוח מרוחותי הזיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרוחותי ייחוס שונים  
להלן טבלה המרכזת את נתונים מרוחותי הזיקוק של ב"ג ומרוחותי אולר רויטרס ובלומברג ממווצע:

**10-12.2017      10-12.2018**

67.7	29.3	מרוחה מדוח – דולר לטון
(10.0)	<b>15.0</b>	נטרולים בתחום הדלקים – דולר לטון
<b>57.7</b>	<b>44.3</b>	מרוחה מנוטרל – דולר לטון
<b>7.9</b>	<b>6.1</b>	מרוחה מנוטרל – דולר לחבית
<b>5.5</b>	<b>5.5</b>	מרוחה אולר בלומברג ממווצע – דולר לחבית
<b>4.1</b>	<b>4.7</b>	מרוחה אולר רויטרס – דולר לחבית

ברבעון הרביעי של 2018 חלו בסביבה העסקיית שינויים משמעותיים וחרייגים בעוצמתם - בעיקר ירידה חרדה במחירים הנפט, תנודותיות רבה במרוחותי הייחוס ובמרוחותי התזקיקים השונים, אשר הצבירותם יחד צמצמו את תוספת המרוחה המנוטרל של ב"ג מעלה מרוחות הייחוס ברבעון זה.

להסביר בדבר הבדלים בין מרוחה הזיקוק המנוטרל של ב"ג לבין מרוחותי אולר רויטרס ובלומברג ממווצע, ראה מרוחותי זיקוק לעיל.

**הוצאות הפעילות לתקופה ינואר - דצמבר 2018**

יצוין כי בתעשייה הזיקוק והפטרכימיה הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות הפעילותינו איננו מחזור המכירות, אלא מרוחותי הזיקוק והפטרכימיה, שהם ההפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים לבין עלות חומר הגלם הנרכשים לייצורם. כמו כן, מושפעות התוצאות מזמיןנות מתקני הייצור.

**מחזור המכירות לפי תחומי פעילות**

הפרש	מחיר ממוצע של סל המוצרים (דולר לטון)		הכנסות ב מיליון Dolar		
	1-12.2017	1-12.2018	הפרש	1-12.2017	1-12.2018
<sup>(1)</sup> 124	476	<b>600</b>	1,007	4,908	<b>5,915</b>
105	1,270	<b>1,375</b>	<sup>(2)</sup> 35	683	<b>718</b>
197	1,302	<b>1,499</b>	1	230	<b>231</b>
			36	913	<b>949</b>
124	728	<b>852</b>	<sup>(3)</sup> 153	381	<b>534</b>
			(144)	(578)	<b>(722)</b>
			1,052	5,624	<b>6,676</b>

- בעיקר עקב עליה במחירים האנרגיה במקביל לעליית מחיר הנפט הגלמי.
- בעיקר עקב עליה ברמת המכירות והכנסות משיפוי ביוטוי בגין אובדן רווחים אשר קוזזו על ידי ירידה בכמות המכירות, בין היתר, על רקע פעולות אחזקה מתוכננת שנערכה במתקן האטילן ברבעון הראשון של שנת 2018.
- בעיקר עקב עליה בכמות המכירות על רקע טיפול תקופתי בכלל מתקני גדי בתקופה מקבילה אשתקד ועליה ברמת המכירות.

**בתiya זיקוק לנפט בע"מ (המשך)**

להלן מרכיבי הנטרווח השפיעתם על ה- EBITDA בתחום הדלקים ( מיליון דולר):

1-12.2017	1-12.2018	גדול (קיטון) של הרוחות החשבונאי
(32)	10	השפעות הפרשי עיתוי (1)
-	(14)	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נכון (2)
(36)	(4)	השפעות שינוי בשווי הוגן של נגזרים ומימושים (3)
(68)	(8)	<b>סה"כ נטרולים בתחום הדלקים</b>
		1. הוצאות (הכנסות) הנבעות משינוי ערך המלאי הבלתי מוגן. בהתאם למיניות בז"ן, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בגין המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי. לעומת זאת, היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים של בז"ן הינו כ- 480 אלף טון.
		2. הוצאות (הכנסות) הנבעות משינויים בהתאם יתרת המלאי המוגן לשווי שוק וכן הוצאות (הכנסות) הנבעות משינויים בהפרשה החשבונאית לירידת ערך המלאי הבלתי מוגן של בז"ן, בסוף תקופת הדוחו.
		3. הוצאות (הכנסות) שנבעו משינויים בשערור לשווי הוגן של פוזיציות פתוחות שאין מתיחסות למלאי המוגן, כגון גידור מרוחות זיקוק, הרוחות או ההפסד המוצבר בין פוזיציות אלו יזקף ל- EBITDA המנוטרל בעת מימושן.

**ניתוח מרוחות זיקוק של תחום הדלקים והשוואתם למרוחות ייחוס שונים**

להלן טבלה המרכזת את נתוני מרוחות זיקוק של בז"ן ומרוחות אורל רויטרס ובולומברג ממוצע:

פרופורמה (*)	מדדות	פרופורמה (*)	מדדות	
1-12.2017	1-12.2017	1-12.2018	1-12.2018	
64.8	61.4	<b>50.8</b>	<b>50.1</b>	מרוחות מדוח – דולר לטון
(6.6)	(6.8)	<b>(0.8)</b>	<b>(0.9)</b>	נטראליים בתחום הדלקים – דולר לטון
58.2	54.6	<b>50.0</b>	<b>49.2</b>	מרוחות מנוטרל – דולר לטון
8.0	7.5	<b>6.9</b>	<b>6.7</b>	מרוחות מנוטרל – דולר לחבית
6.0	6.0	<b>5.8</b>	<b>5.8</b>	מרוחות אורל רויטרס – בולומברג ממוצע – דולר לחבית
5.3	5.3	<b>4.6</b>	<b>4.6</b>	מרוחות אורל רויטרס – דולר לחבית

(\*) מרוחות הפרופורמה לתקופת הדוח ולתקופה מקבילה אשתקדק המפורטים בטבלה לעיל חושבו באופן הבא:

1. אומדן אובדן הרוחות בז"ן בסך 45 מיליון דולר (61 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקדק) התווסף למרוחות זיקוק המנוטרל בפועל של בז"ן לתקופה הרלוונטי, כך שהמרוחות המתוקן לתקופת הדוח הינו כ- 515 מיליון דולר (כ- 593 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקדק).
2. המרוחות המתוקן חולק במספר חברות כולל לתקופת הדוח בסך של כ- 75 מיליון חברות - מספר החברות המייצג של נפט גולמי וחומרם בינים שbz"ן עיבדה ברבעון השלישי של שנת 2018 בסך של כ- 18.7 מיליון חברות בתוספת החברות שעבדו בפועל ברבעונים האחרים של שנת 2018 (כ- 75 מיליון חברות בתקופה מקבילה אשתקדק).

\* להסביר בדבר הבדלים בין מרוחות זיקוק של בז"ן לבין מרוחות אורל רויטרס ובולומברג ממוצע, ראה פרק "סבביה עסקית" לעיל.

## החברה לישראל בע"מ

### אגרות חוב

מידע לגבי אגרות חוב של החברה לישראל

סדרה	מועד הנפקה	הנפקה	ע.ג. במועד	יתרה ע.ג. במחזור	יתרה ע.ג. בספרים	Ribbitz ציבורית	שווי הוגן משווה בבורסה/ שווי הוגן	שיעור הרביה	מועד פרעון קרן וריבית	נאמן
אגד 7										
רznik_FZ_NBN	30/11/2015	387	1,478	479	7	508	4.95%	12/3/2019	פרעון ב 3 תשלומים سنתיים החל מ 12/9/2012 עד 102.76	
אגד 10										
הרמטיק	26/05/2016	675	675	180	1	191	4.30%	31/5/2019	פרעון ב 6 תשלומים سنתיים לא שווים החל מ 31/5/2011 עד 31/5/2019	
אגד 11										
הרמטיק	05/01/2017	790	511	337	2	343	5.45%	31/5/2019	פרעון ב 6 תשלומים سنתיים לא שווים החל מ 31/5/2011 עד 31/5/2019	

## החברה לישראל בע"מ

### אגרות חוב (המשך)

סדרה	מועד הנפקה	ע.ג. במועד הנפקה	יתרה בסופים במחזור	יתרה ע.ג.	יתרה צבורה	שווי הוגן	שיעור הריבית	מועד פרעון קרן וריבית נאות	סדרה		
									מיליון שקלים	מיליון דולר	
12											
הרמטיק	30/9/2021	29/03/2018	554	554	148	148	3.35%	פרעון ב 6 תשלומים سنתיים לא שוים החל מיום 30/9/2021 חצי سنתי: 31/3, 30/3	הרמטיק	30/9/2021	29/03/2018
13											
הרמטיק	30/9/2021	29/03/2018	287	287	82	82	5.60%	פרעון ב 6 תשלומים سنתיים לא שוים החל מיום 30/9/2021 חצי سنתי: 31/3, 30/3	הרמטיק	30/9/2021	29/03/2018

סדרות אג"ח 12, 11, 10, 9, 8, 7, 6, 5, 4, 3, 2, 1-3 הינו מעל 5% מסך התchia"ביות התאגיד על בסיס נפרד ולן הין מהותיות. כל אגרות החוב בריבית קבועה. החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרות 10, 11, 12, 13). בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישוםן למסחר בבורסה של אגרות החוב וזאת בהתאם ובכפוף לתנאי שטרוי נאמנות אגרות החוב.

אגרות חוב סדרה 7 צמודות לממד המחייבים לצרכן לפי בסיס ממוצע 2002, אגרות חוב סדרות 10 ו- 12 אין צמודות ואגרות חוב סדרות 11 ו-13 צמודות לשער دولار אמריקאי של 3.855 ו- 3.491 בהתאם.

החברה עומדת בכל תנאי אגרות החוב ושטרוי הנאמנות. החברה לא נדרשה לבצע פעולה כלשהי לפי דרישת הנאמנים לאג"ח. פרטים נוספים בקשר לאגרות חוב של החברה וכי"ל ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים המאוודים.

ביום 13 במרץ 2018 הודיעה S&P מעלה על אישור דירוג בקשר לאגרות חוב קיימות סדרות 10, 7 ו- 11 ומתקן דירוג AA להנפקת אגרות חוב חדשות, סדרות 12 ו- 13, בהיקף של עד 400 מיליון ש"ע. ביום 19 במרץ 2018, אישרו באסיפות מחזיקי אגרות חוב סדרות 10 ו- 11 עברו כל סדרה בנפרד, תיקון שטרוי נאמנות. פרטים נוספים ראה באור 16.h.1.ב לדוחות הכספיים המאוודים השנתיים. ביום 27 במרץ 2018, הודיעה S&P מעלה על מתן דירוג AA להנפקת אגרות חוב סדרות 12 ו- 13 בהיקף של עד 970 מיליון ש"ח ע.ג. בדבר אשרור דירוג החברה, לצד תחזיות דירוג יציבות, על-ידי חברת הדירוג S&P מעלה ואישור דירוג אגרות החוב (סדרה 7, 11, 10, 12 ו-13) של החברה, ראו דיווח החברה מיום 9 ביולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-062073).

כל אגרות החוב הנ"ל מדורגות, נכון למועד הדוח, על ידי מעלה בדירוג AA / Stabil / AA+. פרטי חברות נאמנות הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ רחוב הירקון 113 ת"א 63537 טלפון 03-5544553 וחניק פז נבנו נאמנות בע"מ יד חרוצים 14 ת"א 6770007 טלפון 03-6389200.

**לפרטים בדבר:**

- א. גילוי בדבר המבקר פנים.
- ב. הגדרת עסקה זניחה.
- ג. גילוי בעניין אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגלוי.
- ד. גילוי לגבי רואה החשבון המבקר.
- ה. גילוי בדבר דירקטוריון החברה.
- ו. גילוי ביחס למספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (תקנה 10(ב)(9)(א)).
- ז. גילוי ביחס לשיעור הדירקטורים הבלטי תלוים (תקנה 10(ב)(9א)).
- ח. גילוי בדבר קוד אט', נהלי החברה ותוכניות אכיפה פנימית.
- ט. המערבות החברתיות קהילתית של החברה לישראל.  
ראה בחלק ז' המצורף - דוח ממשל תאגידי ואפקטיביות הבקרה.

**מידע נוסף הכלול בדוח סקירת רואי החשבון**

להלן ציטוט מתוך מכתב סקירה של רואי החשבון, בדבר הפניות תשומת לב: מבלי לסייע את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב כאמור בבאו"ר 20.ב.3. א-ה בדבר הליכים משפטיים מסוימים ותלויה אחרתות נגד בז"ן וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת הנהלות של החברות הנתונות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהם המשפטיים, לא ניתן להעיר בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגיןם בדוחות הכספיים.

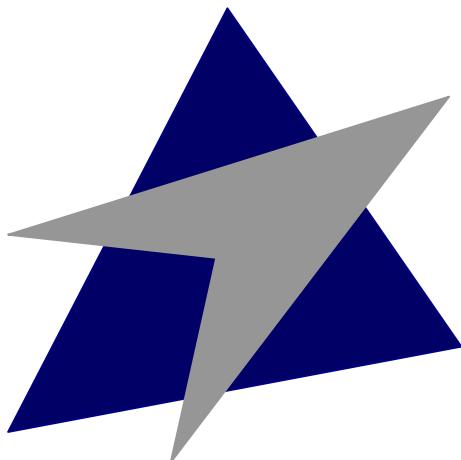
---

אבישר פז  
מנהל כללי

אביעד קאופמן  
יו"ר הדירקטוריון

2019 במרס 19

# **החברה לישראל בע"מ**



**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2018**

**החברה לישראל בע"מ**  
**דוחות כספיים מאוחדים**  
**ליום 31 בדצמבר 2018**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

2	דוחות רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
6	דוחות רווח והפסד מאוחדים
7	דוחות על הרווח הכללי מאוחדים
8	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
11	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
13	באורים לדוחות כספיים מאוחדים



## סומר חייקין

מגדל המילניום  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601

03 684 8000

### דו"ח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על הממצב הכספי המאוחדים המצורפים של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) לימי 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ואית הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכלול, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתירה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחראיותנו היא לחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פועלתו של רואי חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מוגנית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בדיקה של כללי החשבונות שישם ושל האומדן המשמעותיים שנעשה על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאות הדוחות בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחות דעתנו.

לעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את הממצב הכספי של החברה וחברות מאוחדות שלה לימי 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ואת תוכנות פועלותיהו, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתירה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לדיוח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

ambil לסייע את חותות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 20.ב.3-א-ה בדבר הליכים משפטיים מסוימים ותלוויות אחרות נגד בז'ין וחברות מאוחדות שלה אשר להערכת הנהלות של חברות הנتابעות, המבוססות על חוות דעתם של יועציהם המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא כללו הפרשות כלהן בגיןם בדוחות הכספיים.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פינימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פינימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, והדוח שנלו מיום 19 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסווגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומר חייקין  
רואי חשבון

19 במרץ 2019

## סומר חייקין

מגדל המילניום  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601

**03 684 8000**

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לישראל בע"מ  
בDear בקרה רכיבי בקרה פינימית על דיווח כספי  
בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומידדים), התש"ל-  
1970**

ביבנו רכיבי בקרה פינימית על דיווח כספי של החברה לישראל בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – החברה) ליום 31 בדצמבר 2018. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמפורט בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פינימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכות את האפקטיביות של רכיבי בקרה פינימית על דיווח כספי המצוՐפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחראיותנו היא לחוות דעתה על רכיבי בקרה פינימית על דיווח כספי של החברה בהתאם לעלות בקרה.

רכיבי בקרה פינימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן בקרה 104 של לשכת רואי החשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פינימית על דיווח כספי" על תיקוני (להלן – תקן בקרה 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמות הארגון, לרבות בקרות על תהליכי העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כליליות של מערכות מידע; (2) בקרות על ניהול תזרום; (3) בקרות על ניהול השקעות; (4) בקרות על ניהול חוב אשראי ועסקאות הגנה (כל אלה יחד מכונים להלן – רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את בקרה בתקן בקרה 104. על-פי תקן זה נדרש מתכוון לתוכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להזמין את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהציג מידה סבירה שBITחון אם רכיבי בקרה יכולים באופן אפקטיבי מכל הבדיקות המוחותיות. בקרה בתקן כללה השגת הבנה לגבי בקרה פינימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערצת הסיכון שקיים מחלוקת מוחותית בין רכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכת של אפקטיביות התכנון והפעול של אותן רכיבי בקרה בהתאם על הסיכון שהוערך. בקרה בתקן, לגבי אותן רכיבי בקרה, כלל גם ביצוע נחילים אחרים כלפי הבדיקה שחשבנו כנכחים בהתאם בתקנים הנשייבות. בקרה בתקן התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה מוחותית על כל התהיליכים המוחותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתינו מוחותית לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, בקרה לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. בין אלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתינו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שבקרה מושפעת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מוגבלות, בקרה פינימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מותוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערצת אפקטיביות וכחיה חשופה לשינויים שבקרה מהפוכנה לבתלי מתאמיות בגלגול שינויים בסיסיים או שמידת הקיום של המדייניות או הנהלים תשנה לרעה.

לעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבדיקות המוחותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2018.

ביבנו גם, בהתאם לתקני בקרה מוגבלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימיים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 2018 ו- 2017 וכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתכמה ביום 31 בדצמבר 2018 והזות שנלונו, מיום 19 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסווגת על אותן דוחות כספיים, והפנויות תשומות לב בדבר התcheinויות תלויות ותביעות שהוגשו כנגד החברה הכלולה והחברות המאוחדות שלה.

סומר חייקין  
רואי החשבון

19 במרץ 2019

2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר	באוור
159	199	
558	478	6
240	-	11
932	990	
1,226	1,290	8
169	-	
260	312	7
<b>3,544</b>	<b>3,269</b>	

**נכסים שוטפים**

مزומנים ושווי מזומנים  
השקעות ופקודנות לזמן קצר  
הלוואה לחברת קשורה  
לקוחות  
מלאי  
נכסים מוחזקים למכירה  
חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים

**סה"כ נכסים שוטפים****נכסים שאינם שוטפים**

השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת  
השווי המאזני  
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך כולל אחר  
מכשירים נגזרים  
נכסים מסוימים נדחים  
נכסים אחרים שאינם שוטפים  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים

**סה"כ נכסים שאינם שוטפים**

578	598	9
212	145	
128	31	33
132	122	29
309	356	12
4,571	4,710	13
921	869	14
<b>6,851</b>	<b>6,831</b>	

<b>10,395</b>	<b>10,100</b>
---------------	---------------

**סה"כ נכסים**

## דוחות על הממצב הכספי מאוחדים ליום 31 בדצמבר

2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר	באור	
901	916	16	<b>התחייבויות שוטפות</b> אשראי מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים
790	715		ספקים
78	37	18	הפרשות
43	-		התחייבויות מוחזקות למכירה
670	689	17	התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים
<b>2,482</b>	<b>2,357</b>		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
4,192	3,066	16	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b> אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
7	26	33	מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות
193	229	18	הפרשות
242	309	29	התחייבות מסים נדחים
642	503	19	הפרשות לעובדים לזמן ארוך
<b>5,276</b>	<b>4,133</b>		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>7,758</b>	<b>6,490</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
		22	<b>הו</b>
326	326		הו מנויות ופרמייה
(117)	(202)		קרנות ההו
190	190		קרן ההו בגין עסקאות עם בעל שליטה
614	1,079		יתרת עודפים
1,013	1,393		<b>סה"כ ההו המוחס לבעליים של החברה</b>
1,624	2,217		<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>2,637</b>	<b>3,610</b>		<b>סה"כ ההו</b>
<b>10,395</b>	<b>10,100</b>		<b>סה"כ התחייבויות והו</b>

שגיא קאבלה  
סמנכ"ל כספיםאביישר פז  
מנכ"לאבייעד קופמן  
יועץ הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 19 במרס 2019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דווחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016 מיליוני דולר	2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר	באור	
5,363 3,705	5,418 3,753	5,556 3,707	23	מכירות עלות המכירות
1,658	1,665	1,849		רווח גולמי
73	55	55	24	הוצאות מחקר ופיתוח
722	746	798	25	הוצאות מכירה, שינוי ושיווק
329	267	263	26	הוצאות הנהלה וככלויות
623	100	110	27	הוצאות אחרות
(71)	(109)	(868)	27	הכנסות אחרות
(18)	606	1,491		רווח (הפסד) מ פעולות רגילות
271 (41)	382 (170)	350 (94)	28	הוצאות מימון הכנסות מימון
230	212	256		הוצאות מימון, נטו
70	74	56	9	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(178)	468	1,291		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
50	162	95	29	מסים על הכנסה
(228)	306	1,196		רווח (הפסד) לשנה
(116) (112)	135 171	549 647		מיוחס ל: בעליים של החברה זכויות שאין מקנות שליטה
(228)	306	1,196		רווח (הפסד) לשנה
			30	רווח (הפסד) למניה מיוחס לבאים של החברה
(15.34)	17.81	71.82		בסיסי ומודול למניה (בдолר)

הបוררים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים המאוחדים.

2016 מיליוני דולר	2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר	
(228)	306	<b>1,196</b>	<b>רוח (הפסד) לשנה</b>
			פריטי רוח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברוח הכולל הועברו או יעברו לרוח והפסד
(90)	151	(95)	הפרשי תרגום מطبع חוץ בגין פעילותות חוץ
(1)	(16)	27	שינויי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רוח והפסד
-	17	(33)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי המזומנים
1	5	(2)	חלק הקבועה ברוח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
17	(57)	-	שינויי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2)	5	-	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רוח (הפסד) כולל אחר
<b>(75)</b>	<b>105</b>	<b>(103)</b>	<b>סה"כ הכל</b>
			פריטי רוח (הפסד) כולל אחר שלא יעברו לרוח והפסד
(48)	(17)	56	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
-	-	(58)	שינויי נטו בהשקלות הנמדדות בשווי הוגן דרך רוח כולל אחר
-	-	3	חלק הקבועה ברוח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
10	3	(3)	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רוח (הפסד) כולל אחר
<b>(38)</b>	<b>(14)</b>	<b>(2)</b>	<b>סה"כ הכל</b>
<b>(113)</b>	<b>91</b>	<b>(105)</b>	<b>רוח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס</b>
<b>(341)</b>	<b>397</b>	<b>1,091</b>	<b>סה"כ רוח (הפסד) כולל לשנה</b>
			<b>מיוחס ל-</b>
(165)	179	499	בעליהם של החברה
(176)	218	592	זכויות שאין מקנות שליטה
<b>(341)</b>	<b>397</b>	<b>1,091</b>	<b>סה"כ רוח (הפסד) כולל לשנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דווחות על השינויים בהון מאוחדים

ס"כ הכל הון במיilioני דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתיחס לבלים של החברה								יתרה ליום 1 בינוואר 2018 השפעת היישום לראשונה של IFRS9	
		ס"כ הכל במיilioני דולר	יתרת עדופים בשליטה במיilioני דולר	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה במיilioני דולר	קרן הון של פעילות חוץ ובפרמייה במיilioני דולר	הון מניות ובפרמייה במיilioני דולר					
						ס"כ הכל במיilioני דולר	יתרת עדופים במיilioני דולר	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה במיilioני דולר	קרן הון של פעילות חוץ ובפרמייה במיilioני דולר		
2,637	1,624	1,013	614	190	40	(157)	326			יתרה ליום 1 בינוואר 2018	
(19)	-	(19)	(5)	-	(14)	-	-			השפעת היישום לראשונה של IFRS9	
2,618	1,624	994	609	190	26	(157)	326	יתרה ליום 1 בינוואר 2018 (לאחר היישום לראשונה)			
19	19	-	-	-	-	-	-			תשולםים מבוססי מניות בחברה מאוחדת	
-	(1)	1	1	-	-	-	-			פקיעת אופציות שהונקו לעובדים בחברה מאוחדת	
(129)	(129)	-	-	-	-	-	-			דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה	
(120)	-	(120)	(120)	-	-	-	-			בחברה מאוחדת	
58	36	22	18	-	1	3	-			דיבידנד למוחזקי ההון	
73	73	-	-	-	-	-				מכירת מניות של חברת מאוחדת תוך שימוש	
-	3	(3)	(3)	-	-	-	-			שליטה	
1,196	647	549	549	-	-	-	-			המרת חוב של חברת בת	
(105)	(55)	(50)	25	-	(33)	(42)	-			הנפקת מניות של חברת מאוחדת לבלי זכויות שאינן	
										מקנות שליטה	
										רוח לשנה	
										רוח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס	
<b>3,610</b>	<b>2,217</b>	<b>1,393</b>	<b>1,079</b>	<b>190</b>	<b>(6)</b>	<b>(196)</b>	<b>326</b>			<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</b>	

ה公报ים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים המאוחדים.

## דווחות על השינויים בהון מאוחדים (המשך)

ס"כ הכל הון ב מיליון דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתיחס לבלים של החברה									יתרה ליום 1 בינוואר 2017
		ס"כ הכל ב מיליון דולר	יתרת עודפים ב מיליון דולר	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה ב מיליון דולר	קרן הון בillion \$	קרן תרגום של פעילות חוץ ב מיליון דולר	הון מנויות ופרמיה ב מיליון דולר				
2,261	1,457	804	460	190	63	(231)	322				
16	16	-	-	-	-	-	-				תשולמים מבוססי מנויות בחברה מאוחדת
-	(5)	5	5	-	-	-	-				פקיעת אופציונות שהוענקו לעובדים בחברה
-	-	-	-	-	(4)	-	4				מאוחדת
(92)	(92)	-	-	-	-	-	-				פקיעת אופציונות שהוענקו לעובדים בחברה
55	30	25	21	-	-	4	-				דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
306	171	135	135	-	-	-	-				בחברה מאוחדת
91	47	44	(7)	-	(19)	70	-				מכירת מנויות של חברת מאוחדת תוך שימור
											שליטה
											רוח לשנה
											רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
<b>2,637</b>	<b>1,624</b>	<b>1,013</b>	<b>614</b>	<b>190</b>	<b>40</b>	<b>(157)</b>	<b>326</b>				<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</b>

ה公报ים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים המאוחדים.

ס"כ הכל הון בillion USD	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתיחס לבעליים של החברה							
		ס"כ הכל billion USD	יתרת עדפים billion USD	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה billion USD	קרן תרגום של פעילות חוץ billion USD	קרן מניות ופרמיה billion USD	הון מניות בillion USD		
							קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה billion USD	קרן תרגום של פעילות חוץ billion USD	
2,722	1,761	961	588	190	61	(196)	318		<b>יתרה ליום 1 בינואר 2016</b>
15	15	-	-	-	-	-	-		תשולמים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
-	(12)	12	12	-	-	-	-		פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה מאוחדת
-	-	-	-	-	(4)	-	4		פקיעת אופציות שהוענקו לעובדים בחברה
* -	-	* -	-	-	* -	-	-		תשולמים מבוססי מניות בחברה
(116)	(116)	-	-	-	-	-	-		דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-		זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים
8	5	3	2	-	-	1	-		מתkopות עבר
(15)	(8)	(7)	(7)	-	-	-	-		מכירת מניות של חברה מאוחדת תוך שימור שליטה
(228)	(112)	(116)	(116)	-	-	-	-		שינוי בהון של חברות מוחזקות המתוולות לפי שיטת
(113)	(64)	(49)	(19)	-	6	(36)	-		השווי המאזני
									הפסד לשנה
									רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
<b>2,261</b>	<b>1,457</b>	<b>804</b>	<b>460</b>	<b>190</b>	<b>63</b>	<b>(231)</b>	<b>322</b>		<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2016</b>

\* פחות מ-1 מיליון דולר.

הបאים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	2016 מיליוני דולר	2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר
(228)	306	<b>1,196</b>	
403	397	<b>408</b>	
6	28	<b>17</b>	
174	224	<b>133</b>	
(70)	(74)	<b>(56)</b>	
432	3	<b>-</b>	
1	(54)	<b>(841)</b>	
15	16	<b>19</b>	
5	7	<b>26</b>	
50	162	<b>95</b>	
<b>788</b>	<b>1,015</b>	<b>997</b>	
70	57	<b>(115)</b>	
150	21	<b>(111)</b>	
50	(57)	<b>113</b>	
96	(4)	<b>(66)</b>	
<b>1,154</b>	<b>1,032</b>	<b>818</b>	
130	(132)	<b>(59)</b>	
12	35	<b>23</b>	
<b>1,296</b>	<b>935</b>	<b>782</b>	
(250)	-	-	
(387)	144	<b>55</b>	
-	(4)	<b>(13)</b>	
17	6	<b>902</b>	
-	224	-	
-	12	<b>2</b>	
(632)	(457)	<b>(572)</b>	
(90)	-	-	
-	-	<b>200</b>	
5	6	<b>47</b>	
1	-	-	
<b>(8)</b>	<b>37</b>	<b>(46)</b>	
<b>(1,344)</b>	<b>(32)</b>	<b>575</b>	

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**  
רווח (פסד) לשנה

התאמות:  
 פחת והפחחות  
 ירידת ערך נכסים  
 הוצאות מימון, נטו  
 חלק ברוחני חברות מוחזקות המטופלות לפי  
 שיטת השווי המאזני  
 הפסדי הון  
 הפסד (רווח) מכירת עסקים (ראה באור 5.ב)  
 תשלום מבוסס מנויות  
 הפסד ממידיה לשווי הון של אופציות ה-Collar  
 הוצאות מסים על הכנסה

שינויי במלאי  
 שינוי בליךות וחיבטים אחרים  
 שינוי בספקים וזכאים אחרים  
 שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים

מס הכנסה שהתקבל (שלולים), נטו  
 דיבידנד שהתקבל  
**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**  
 השקעות בניירות ערך זמינים למכירה  
 פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו  
 השקעות בפיקדונות לזמן ארוך  
 תמורה ממכירת עסקים, נטו מהוצאות  
 עסקה (ראה באור 5.ב)  
 תמורה נטו, ממכירת מנויות של חברות מוחזקות  
 המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 תמורה ממכירת רכוש קבוע  
 רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
 מתן הלואה לזמן ארוך לחברת קשורה  
 גביית הלואות לזמן ארוך מחברה קשורה  
 ריבית שהתקבלה (ראה באור 11)  
 התקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים שאינן  
 משמשים לגידור, נטו  
**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימושו לפעילות)**  
**ההשקעה**

2016 מיליוני דולר	2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר	
(87)	(124)	(129)	<b>תזרימי מזומנים לפעילויות מימון</b>
-	-	(120)	דיידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,693	1,174	<b>1,984</b>	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
(1,691)	(1,756)	<b>(2,729)</b>	פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב אשראי
14	(28)	<b>(108)</b>	אשראי לזמן קצר מotaגידים בנקאים ונוטני אשראי
(1)	3	<b>1</b>	אחרים, נטו
<b>(206)</b>	<b>(218)</b>	<b>(195)</b>	תקבולים (תשולם) מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור, נטו
<b>(278)</b>	<b>(949)</b>	<b>(1,296)</b>	ריבית ששולמה (*)
			<b>مزומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון</b>
(326)	(46)	<b>61</b>	<b>גידול (קייטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
537	211	<b>159</b>	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
-	(5)	<b>5</b>	מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת נכסים המוחזקים למכירה
-	(1)	<b>(26)</b>	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<b>211</b>	<b>159</b>	<b>199</b>	<b>مزומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</b>

\* בשנת 2016, תשומי קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ-60 מיליון דולר, נדחו על פי הוראות שטרוי נאמנות ליום 1 בינוואר 2017, היהת ומועד פירעון החוזי לא היה יום עסקים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

**באור 1 - כלל****א. הישות המדוזחת**

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל שהתאגדה בישראל, אשר ניירות הערך שלה רשומים במסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכטוותה 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 מסווגות.

החל ממועד השלמת המהלך החברה פועלת, באמצעות שני תאגידים מוחזקים עיקריים: כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כ"ל) ובתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן).

החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטוריים המכנים בדירקטוריונים של החברות המוחזקות.

לאחר מועד הדזה, ביום 13 במרץ 2019, החליט דירקטוריון החברה על עדכון האסטרטגייה העסקית של החברה אשר בכלל, לצד המטרה להמשיך למקסם ערך מהשקעות החברה בכ"ל ובז"ן, גם ביצוע השקעות חדשות וזאת בהתאם לעקרונות מנהיים מסויימים. בכוונת החברה לפנות למחזיקי החוב הפיננסית של החברה על מנת לעדכן את ההסכם בהתאם.

**ב. הגדרות**

בדוחות כספיים אלה -

- (1) **החברה** - החברה לישראל בע"מ.
- (2) **הקבוצה** - החברה לישראל בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- (3) **חברות מאוחדות/חברות בנות** - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (4) **חברות כלולות** - חברות או מיזמים מסוימים הטעינהו ושהשקלעת החברה בהן כלולה על בסיס השווי המאזני. מדיניותה הכספיית והפעולית והשקלעת החברה בהן כלולה על בסיס השווי המאזני. השפעה מהותית נחשבת כמתיקיימת כאשר שיעור החזקה הינו 20% או יותר, למעט אם קיימות נסיבות הסותרות הנחה זו.
- (5) **צד קשר** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדים קשורים.
- (6) **בעל עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- (7) **כ"ל** – כימיקלים לישראל בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- (8) **bz** – בתי זיקוק לנפט בע"מ והחברות המאוחדות שלה.

**באור 2 - בסיס ערכית הדוחות הכספיים****א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). דוחות כספיים אלו נרכזו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 במרץ 2019.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

הפיריטים שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ושל כל אחת מהחברות הבנות נמדדים בהתאם למטרב שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת כל חברת בודדת בקבוצה (להלן "מטבע הפעולות"). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר של ארה"ב (להלן - דולר) אשר מהווים את מטבע הפעולות של החברה ושל החברות הבנות שלה.

**באור 2 - בסיס ערך הדוחות כספיים (המשך)****ג. בסיס המדידה**

הדוחות כספיים המאוחדים הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים והתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים נזירים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- נכסים שאינם שוטפים וקובוצות מיושם המוחזקים למכירה.
- נכסים והתחייבויות מסים נדחים.
- הפרשות.
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.
- השקעות בחברות כלולות ועסקאות מסווגות.

למידע נוסף בדבר מדידת נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

**ד. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה השנה, עקב כך כוללים הרcoil השוטף והתחייבויות השוטפות פרטיים המיועדים והצפויים להתמשב בתוך שנה.

**ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בערכת הדוחות כספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכתות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושים של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנות הדוחות כספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת הקבוצה להניא הנחות באשר לפרשנות החוקים הקיימים אליה, נסיבות ואיירועים הכרוכיםabei וודאות ממשמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנسبות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים והנחות המשמשים בערכת הדוחות כספיים נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוכנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. מידע בדבר הנחתה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון ממשמעותי שתוצאותם תוביל להתאמאה מהותית לערבים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספייה הבאה, כלל בטבלה להלן:

אומדן	הנתונות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
הכרה בנכס מס נדחה	שיעורו המס הצפויים במועד מימושם של הפרשים זמינים, המיוחסים למפעלים מוטבים בישראל, מבוססים על תחיתת הכנסות עתידית. הסבירות לרוחים עתידיים לצורך ניצול הטבות מס בעתיד.	הכרה או היפוך של מס מס נדחה לרוח והפסד.	ראאה באור 29 בדבר מסים על הכנסה.
עמדות מס לא וודאיות	מידת אי הוודאות לעניין קבלת עדמות המס של הקבוצה (uncertain tax positions) והסבירו כי תישא בהוצאות מס וריבית נוספות. זאת, בהתבסס על ניתוח של מספר גורמים, לרבות פרשניות של חוקי המס וניסיון העבר של כייל.	הכרה בהוצאות מסים על הכנסה נוספת.	ראאה באור 29 בדבר מסים על הכנסה.

**באור 2 - בסיס ערך הדוחות הכספיים (המשך)****ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)**

הפנייה	השלכות אפשריות	הנחות עיקריות	אומדן
ראאה באור 19, בדבר הטבות לעובדים.	גידול או קיטון במחויבותם בגין תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.	הנחות אקטואריות כגון שיעור עליות שכר עתידיות ושיעור גידול בקצבה לפנסיה.	הבטות עובד לאחר סיום העסקה
ראאה באור 20, בדבר התchieיבויות תלויות.	יצירה, עדכו או ביטול של הפרשה בגין תביעה פוטנציאלית, מכח דיני ו/או מחויבויות מכח דיני איכות הסביבה כולל עלות פינוי פסולת/שיקום.	האם יותר סביר מאשר לא, כי יצאו משאים כלכליים בגין מחויבותם ותביעות משפטיות העומדות נגד Ciil והערכה לגבי סוכםם. המחויבות עלולות פינוי פסולת/שיקום מתבססת על מהימנות האומדנים של עלויות פינוי עתידיות ופרשנות לרוגולציה.	הערכת סיכון התchieיבויות תלויות ומוחייביות מכח דיני איכות הסביבה כולל עלות פינוי פסולת / שיקום
ראאה באור 15, בדבר בחינת ירידת ערך.	הכרה בהפסד מירידת ערך וגובה ההפסד.	תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים, שיעור היון, סיכון שוק ושיעור הצמיחה החזוי.	סיכום בר ההשבה של ייחודה מניבת מזומנים הכלולות בין היתר מוניטין
	השפעה על יתרת הנכסים הנרכשים, התchieיבויות הנרכשות ועל הפחת והפחחות בדוח רווח והפסד.	תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים מהעסק הנרכש ובחרית מודלים לחישוב השווי ההוגן של הפריטים הנרכשים ושל תקופות הפחת והפחחות שלהם.	אומדן שווי ההוגן של נכסים והתchieיבויות שנרכשו במסגרת צירופי עסקים
	ירידה בערך המלאי בספרים ובתוצאות הפעולות בהתאם.	מחיר המכירה העתידי ומהירות השחלוף הצפוי כאשר מהווה את האומדן הטוב ביותר לשווי מימוש.	אומדן שווי מימוש Neto של מלאי
למידע בדבר ניתוח ריגישות של מושרים פיננסיים הנבדדים בשווי הוגן ברמה 3, ראה באור 3, בדרכם מושרים פיננסיים.	רווח או הפסד בגין שינוי בשווי ההוגן של מושרים נגזרים.	נתונים לא נצפים המשמשים את מודל ההערכתה בהתאם על שיעור היון וסטטיסטיקת תקן.	שווי הוגן של נזירים שאינם סחרים
ראאה ביאור 20.2.ד, בדבר התקשרויות, התchieיבויות תלויות.	השפעה על שווי הפעולות, תקופות הפחת וערך השירם של נכסים קשורים.	תחזיות בדבר חידוש זיכויות, היתרים ורישונות עסק המהווים בסיס להמשך פעילות Ciil ואו צפי Ciil בדבר החזקת הנכסים הכספיים, על ידה ואו על ידי חברות-בת של Ciil, עד תום אורך חיים השימושים.	זיכויות, היתרים ורישונות עסק
	השפעה על אורך החיים השימושיים של נכסים הקשורים לפעולות.	אומדי כמות ואיכות עתודות מחכבים ומרבי מושרים מבוססים על נתונים הנדסיים, כלכליים וגיאולוגיים הנאספים ומנוחחים על ידי המהנדסים והגיאולוגים של Ciil.	עתודות מחכבים ומרבי מושרים

## באור 2 - בסיס ערך הדוחות הכספיים (המשך)

### .1. שינויים במדיניות החשבונאית

#### (1) יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי (IAS 9, מכשירים פיננסיים)

החל מיום 1 בינואר 2018, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, בדבר מכשירים פיננסיים (להלן - התקן), אשר החליף את תקן חשבונות בינלאומי 39 בדבר מכשירים פיננסיים: הכרה ומודידה (להלן - IAS39) ואת התקיונים הנלוויים לתקן: דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים. השפעת יישום התקן על הדוחות הכספיים אינה מהותית וכלה בעיקר בסך של כ- 19 מיליון דולר בהון העצמי (כ- 14 מיליון דולר בגין השפעת התקן על ההשקעה של החברה בז"ח).

סיווג ומודידה של נכסים פיננסיים והתחביבות פיננסיות

התקן כולל שלוש קבוצות סיווג עבור נכסים פיננסיים: (1) עלות מופחתת; (2) שווי הוגן דרך והפסד; ו- (3) שווי הוגן דרך כלול אחר. בהתאם לתקן, סיווג הנכסים הפיננסיים מותבס על המודל העסקי של היישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן על מאפייני תזרים המזומנים החowi של הנכסים הפיננסיים. התקן מבטל את קבוצות הסיווג הקודמות שנכללו ב- IAS 39: השקעות מוחזקות לפדיון, הלואות וחיבטים ונכסים פיננסיים זמינים לממכר. אין שינוי משמעותי לסיווג ומודידת התחביבות פיננסיות.

במועד היישום לראשונה, כייל בחרה ליעד את ההשקעה במניות HYTH לשווי הוגן דרך כלול אחר (תחת IAS 39 ההשקעה במניות HYTH סוגה כנכס זמין לממכר).

למידע נוסף בדבר סיווג ומודידת מכשירים פיננסיים, ראה אור 3.

#### ירידת ערך נכסים פיננסיים

התקן מחליף את מודל ירידת הערך של IAS 39 במודל הפסדי האשראי החוזיים (expected credit loss model). המודל חל על נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך כלול אחר, נכסים חוזה (IFRS 15) וחיבטים בגין חכירה. המודל לא חל על השקעות במכשירים הונאים.

#### (2) תקן דיווח כספי בינלאומי 15, הכנסות מוחזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר 2018, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (להלן בסעיף זה - התקן) אשר קובע הנחיות חדשות לעניין ההכרה בהכנסה. כייל בחרה לישם את התקן בגישה השפעה המctrbara. לישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של כייל ועל כן, יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018 לא הותאמת.

התקן מציג מודל חדש להכרה בהכנסה מוחזים עם לקוחות הכלול חמישה שלבים:

- (1) זהוי החוצה עם הלוקו.
- (2) זיהוי מחובבות ביצוע נפרדות בחוצה.
- (3) קביעת מחיר העסקה.
- (4) הकצתת מחיר העסקה למחובבות ביצוע נפרדות.
- (5) הכרה בהכנסה עם קיומן מחובבות הביצוע.

כייל מכירה בהכנסות כאשר הלוקו משיג שליטה על הסחרה או השירות שהובטו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחרות או שירותים שהובטו ללוקו, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים, ראה ביאור 3 להלן.

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

המדיניות החשבונאית לפי ה-IFRS מיושמת בעקבות על ידי חברות הקבועה לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה.

#### **א. בסיס האיחוד**

##### **(1) צירופי עסקים**

הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה (Acquisition method) לגבי כל צירופי העסקים. מועד הרכישה הינו המועד בו הקבועה מושגה שליטה על הנרכשת. שיטה מתקינה כאשר הקבועה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות מעורבותה ברכשת ויש לה את יכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה ברכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבועה ועל ידי אחרים.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאין מknות שליטה ברכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הוניה ברכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבועה, בגין הסכום נטו שייחס ברכישה לנכסים הניתנים ליזחי שרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

עלויות הקשורות לרכישה שהתחוו לרוכשת בגין צירוף עסקים כגון: עלמות למתוקים, עלמות ייעוץ, עלמות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותים ייעוץ, לפחות אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כחוות בתקופה שבה השירותים מתקבים.

##### **(2) חברות בנות**

חברות בנות הינן ישויות נשנות על ידי הקבועה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אבדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונות במידת הצורך בהתאם למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבועה.

##### **(3) ישויות מובנות**

כ"ל פועלות מול ישויות מובנות לצרכי איגוף נכסים פיננסיים. לכ"ל אין כל חוזקוות ישירות או עקיפות במניות של היחסיות המובנות. ישות מובנית נכללת בדוחות המאוחדים כאשר היא נשלטה על ידי החברה.

##### **(4) זכויות שאין מknות שליטה**

זכויות שאין מknות שליטה הן הון העצמי בחברה בת שאין ליחס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם וכוללות בתוכן, מרכיבים נוספים כגון: מרכיבי הון בא"ח להמרה של חברות בנות, תשלום מבועס מנויות שיסולק במכשירים הוניים של חברות בנות ואופציות למניות של חברות בנות.

מידת זכויות שאין מknות שליטה במועד צירוף העסקים זכויות שאינן מknות שליטה, שהן מכשירים המknות זכות בעלות בהונה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מנויות רגילה), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הון או לפי חלקו היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. בחירה במידיניות חשבונאית זו אינה מותרת עבור מכשירים אחרים העומדים בהגדרת זכויות שאין מknות שליטה (לדוגמה: אופציות למנויות רגילה) וכי מכשירים אלו ימדו בשווי הון או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.

הڪאת רווח או הפסד וכל אחד בין בעלי המניות רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבאים של החברה ולזכויות שאין מknות שליטה. סך הכל רווח כולל מיוחס לבאים של החברה ולזכויות שאין מknות שליטה גם אם כתוצאה לכך יתרת הזכויות שאין מknות שליטה תהיה שלילית.

עסקאות עם זכויות שאין מknות שליטה, תוך שימוש שליטה, עסקאות עם זכויות שאין מknות שליטה עסקאות עם זכויות שאין מknות שליטה תוך שימוש שליטה, מטופלות בעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה שלולמה או התקבלה לשינוי בזכויות שאין מknות שליטה נזקף לחלק הבאים של החברה בהון ישירות לעודפים.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****א. בסיס האיחוד (המשך)****(4) זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)**

הסכום שבו מתחייבת הזכות שאינן מקנות שליטה בעלייה בשיעור החזקה לפי החלק היחסני הנרכש מיתרת הזכות שאינן מקנות שליטה לדוחות הכספיים המאוחדים ערב העסקה. בירידה בשיעור החזקה לפי חלקם היחסני שימוש של הבעלים של החברה הבת בנכסיים נטו של החברה הבת, לרבות מוניטין. כמו כן, בעת שנייניות בשיעור החזקה בחברה בת, תוך שימוש שליטה, החברה מיחשפת מחדש את הסכומים המצתבים שהוכרו ברוח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכות שאינן מקנות שליטה.

תזרימי מזומנים הנבעים מעסקות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימוש שליטה, מסווגים במסגרת פעילות ממון לדוח על תזרימי המזומנים.

**(5) אובדן שליטה**

בעת אובדן שליטה, הקבוצה גורעת את הנכסיים ואת התחביבו של החברה הבת, זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה ורכיבים אחרים של הון המוחדים לחברה הבת. אם הקבוצה נותרת עם השקעה כלשהי בחברה הבת לשעבר אז יתרת ההשקעה נמדדת לפי שוויו ההונן במועד אובדן השליטה. הפרש בין התמורה ושוויו ההונן של יתרת ההשקעה לבין היתירות שנגרכו מוכר ברוח והפסד בסעיף הכספי או הוצאות אחרות. החל ממועד, ההשקעה הנותרת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני או נכס פיננסי בהתאם להוראות 9, IFRS, בהתאם להשפעה של הקבוצה בחברה המתיחסת. הסכומים שהוכרו בהון דרך כולל אחר בהתייחס לאלה חברה בת מסווגים מחדש או הפסד או לעודפים.

**(6) השקעה בחברות כלולות ועסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני**  
חברות כלולות הין ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספיות והפעוליות, אך לא הווגה בהן שליטה. קיימת חזקה הנינתנת לסתירה, לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הנינותן למימוש או להרבה באופן מיידי למניות החברה המוחזקת.

ההשקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עולות. עלויות עסקה המתייחסות באופן ישיר לרכישה צפופה של חברה כלולה או עסקה משותפת מוכרכות כנכסי בMagnitude סעיף הוצאות נדחות לדוח על המצב הכספי. עלויות אלה מטופלות לעלות ההשקעה במועד הרכישה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהנכסות ובהוצאות, ברוח או הפסד וברוח כולל אחר של חברות כלולות, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית זו של הקבוצה, מהוים בו מתקיימת ההשפעה המהותית או שליטה משותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת.

עסקאות משותפות הין הסדרים משותפים בהם לקבוצה יש זכויות לנכסיים נטו של ההסדר. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרות לראשונה לפי עולות. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה.

**(7) שנייני בשיעורי החזקה בחברות כלולות תוך שימוש השפעה מהותית**  
בעת עלייה בשיעור החזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימוש ההשפעה המהותית, הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה רק בגין אחוזי החזקה הנוספים בעוד שהחזקה הקודמת נותרת ללא שנייני.

בעת ירידת בשיעור החזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימוש ההשפעה המהותית, הקבוצה גורעת חלק יחסי מההשקעה ומכירה ברוח או הפסד מהמכירה, בMagnitude סעיף הכספיות או הוצאות אחרות לדוח רוח והפסד.

כמו כן, באותו מועד, חלק יחסי מהסכום שהוכרו בקרןנות הון דרך רוח כולל אחר בהתייחס לאלה חברה כלולה מסווג מחדש לדוח רוח או הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה הייתה ממשת בעצמה את הנכסיים או התחביבו המתיחסים.

**(8) עסקאות שבוטלו באיחוז**

יתרות הדדיות בקבוצה והנכסות והוצאות שטרם מומשו, הנבעות מעסקאות בין חברותiot, בוטלו בMagnitude הכנסת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנבעים מעסקאות עם חברות כלולות ועם עסקאות משותפות, בוטלו נגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה ראייה לירידת ערך.

**(9) אובדן השפעה מהותית או שליטה משותפת**

הקבוצה מפסיקת ליחס את שיטת השווי המאזני החל ממועד בו איבדה את ההשפעה המהותית בחברה הכלולה או את השליטה המשותפת בעסקה המשותפת ומטופלת בהשקעה הנותרת כנכס פיננסי או חברת בת, לפי העניין.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ב. מטבע חוץ****(1) עסקאות במטבע חוץ**

עסקאות במטבע חוץ מתורגםות למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות של החברה וכל אחת מהחברות המאוחדות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגםים למטבע הפעילות של החברה וכל אחת מהחברות המאוחדות לפי שער החליפין שבתוקף באותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת השנה, כשהיא מתואמת ליריבת האפקטיבית ולתשולמים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה. הפרשי שער הנובעים מתורגם למטבע הפעילות מוכרים ברוח והפסד המאוחד.

פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנדדים לפי עלות היסטורית, מתורגםים לפי שער החליפין במועד העסקה.

**(2) פעילות חוץ**

הנכסים והתחייבויות של פעילות חוץ, כולל מוניטין והתאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגם לדולר לפי שער החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילות חוץ, תורגם לדולר לפי שער החליפין שבתוקף במועד העסקה.

הפרשי השער בגין התרגומים מוכרים ברוח כולל אחר ומצגים בהון בקרן תרגום של פעילות חוץ (להלן: "קרן תרגום").

כאשר פעילות חוץ הינה חברה בת שאינה בבעלות מלאה של החברה, החלק היחסי של הפרשי השער בגין פעילות החוץ מוקצה לצכויות שאינן מקנות שליטה. בעת מיושש של פעילות חוץ המביא לאובדן שליטה, השפה מהותית או שליטה משותפת, הסכום המctrבר בקרן התרגומים שנובע מפעילות החוץ מסווג מחדש והפסד כחלק מהרווח או ההפסד מהמיושש.

בנוסף, בעת שימושו בשיעור החזקה של החברה בת הכוללת פעילות חוץ, תוך שימור השליטה בחברה הבת, חלק יחסית של הסכום המctrבר של הפרשי השער שהוכרו ברוח הכלל האخر מיוחס מחדש לצכויות שאינן מקנות שליטה.

ככל, הפרשי שער בגין הלואות שנתקבלו או הוועדו לפעילויות חוץ, לרבות פעילות חוץ שהן חברות בנות, מוכרים ברוח והפסד לדוחות המאוחדים. כאשר סילוקן של הלואות שנתקבלו או שהועדו לפעילויות חוץ אינם מתוכנן ואין צפוי בעתיד הנראה לעין, רוחחים והפסדים ממחזרי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקה בפעילויות חוץ, נטו, מוכרים ברוח כולל אחר ומצגים בהון כחלק מקרן תרגום.

**ג. מכשירים פיננסיים****(1) נכסים פיננסיים שאינם נזירים ( בהתאם ל- 9 IFRS )****הכרה ומידה ראשונה בנכסים פיננסיים**

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות וממשيري חוב שהונפקו במועד הייזרותם. יתר הנקסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החזויים של המchipir.

נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. לักษ שאינו כולל רכיב מימון משמעותי ממדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו. חיבטים שמקורם בנכסי חזה, נמדדים לראשונה לפי ערכם בספרים של נכסים החזו במועד שינוי הסיווג מנכס חזה לחיבטים.

**גריעת נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים נגזרים כאשר הזכויות החזויות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכון וההטבות מהבעל על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכון וההטבות הנובעים מהבעל על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. **מכשירים פיננסיים (המשך)**(1) **נכסים פיננסיים שאיןם נגורים ( בהתאם ל- 9 IFRS ) (המשך)****טיוג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה**

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחרת מקטגוריות המדייה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך כלל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך כלל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך הפסד.

נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אס, ורק כאשר, הקבוצה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, במקרה זה, כאמור נכסי החוב הפיננסיים מסווגים מחדש בתחלת תקופת הדיווח העוקבת לשינויו במודל העסקי.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המctrברים להלן וכן אינם מיועדים למדייה בשווי הוגן דרך הפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקית שטרתו להחזיק בנסיבות כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסיסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

במקרים מסוימים, במועד ההכרה לראשונה של השקעה במכשירי הוני שאינו מוחזק למשך, הקבוצה בוחרת באופן שאינו ניתן לשינוי, להציג שינויים עוקבים בשווי הוגן של המכשיר ברוח כולל אחר. בחירה זו מתבצעת על בסיס כל השקעה בנפרד.

לקבוצה יתרות לקচים אחרים ופיקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקית שטרתו גבייה תזרימי המזומנים החוזיים הכלולים אך ורק תשלומי קרן וריבית (בגין ערך הזמן וסיכון האשראי). בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

**mdiיה עוקבת ורווחים והפסדים**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך ריווח והפסד בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים בדוח רווח והפסד (למעט מכשירים נגורים מסוימים, אשר מיועדים במכשירים מגדרים).

**mdiיה עוקבת ורווחים והפסדים - השקעות במכשירי הון בשווי הוגן דרך כלל אחר**  
 נכסים אלה נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. דיבידנדים מוכרים כחכשה ברוח או הפסד, אלא אם מייצגים בבירור השבה של חלק מעלות ההשקעה. רווחים והפסדים אחרים נטו מוכרים ברוח כולל אחר ואינם מסווגים מחדש רווח והפסד.

**mdiיה עוקבת ורווחים והפסדים - נכסים פיננסיים בעלות מופחתת**  
 נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. העלות המופחתת, מופחתת על ידי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרש שעיר וירידת ערך מוכרים ברוח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנבע מגראעה, מוכר אף הוא ברוח והפסד.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. **מכשירים פיננסיים (המשך)****(2) התחביבויות פיננסיות שאינן נגורים**

לקבוצה התחביבויות פיננסיות שאינן נגורים כלהלן: מניות יתר מבנקים, הלואות ואשראי מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים, אגרות חוב סחריות שאינן סחריות, התחביבות בגין חכירה מימונית, ספקים וזכאים אחרים.

**הכרה לראשונה בהתחביבות פיננסיות**  
הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד הייצורם. יתר ההתחביבות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזים של המכשיר.

**מידה עקבת של התחביבות פיננסיות**  
התחביבות פיננסיות (למעט התחביבות פיננסיות אשר יעדו לשווי הוגן דרך והפסד) מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות עסקה הניתנות ליחס. לאחר ההכרה לראשונה, התחביבות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

**גריעת התחביבות פיננסיות**  
התחביבות פיננסיות נגערות כאשר מחייבות הקבוצה, כאמור בסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

**שינוי תנאי של מכשירי חוב**  
החלפה מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין היתר בין מלאה קיימים מטופפת כסילוק ההתחביבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחביבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. כמו כן, שינוי משמעותית בתנאים של התחביבות פיננסית קיימת או של חלק منها, מטופף כסילוק ההתחביבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחביבות פיננסית חדשה.

במקרים כאמור כל הפרש בין העלות המופחתת של ההתחביבות הפיננסית המקורית לבין השווי הוגן של ההתחביבות הפיננסית החדשה מוכר ברוח והפסד בסעיף הנסיבות או הוצאות מימון.

התנאים השונים מהותית אם הערך הנוכחי המהווון של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשניים, כולל עמלות כלשהן ששולם, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווון באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לעומת אחזois מערך הנוכחי המהווון של תזרימי המזומנים הנדרשים של ההתחביבות הפיננסית המקורית. בנוסף יש לבחון בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים, כגון הצמדה לממד.

בעת החלפה של מכשירי חוב במכשירי הוגן, מכשירים הווניים המונפקים בעת סילוק וגריעת של ההתחביבות, כולל או חלקה, נחשבים כחלק מה"תמורה" ששולמה לצורך חישוב רווח או הפסד מגრיעת ההתחביבות הפיננסית. המכשירים ההוניים נמדדים לראונה בשוויים הוגן, אלא אם לא ניתן למדוד את השווי באופן מהימן - במקרה האחרון, המכשירים המונפקים נמדדים בהתאם לשווי הוגן של ההתחביבות הנגרעת. כל הפרש בין העלות המופחתת של ההתחביבות הפיננסית והחלפה לראונה של המכשירים ההוניים מוכר ברווח והפסד בסעיף הנסיבות או הוצאות מימון.

**שינוי תנאי לא מהותי של מכשיר חוב**  
החל מיום 1 בינואר 2018, במקרה של שינוי תנאים (או החלפה) של מכשיר חוב שאינו מהותי, תזרימי המזומנים החדשניים מהווונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי, כאשר הפרש בין הערך הנוכחי של ההתחביבות הפיננסית בעלת התנאים המקוריים לבין הערך הנוכחי של ההתחביבות הפיננסית המקורי מוכר ברוח והפסד.

**קיזוז מכשירים פיננסיים**  
נכס פיננסי והתחביבות פיננסיות מקווזים והסכוימים מוצגים בנתו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית לקוז את הסכוימים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס והתחביבות על בסיס נתו או למש את הנכס ולסלק את ההתחביבות בו-זמנית.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. **מכשירים פיננסיים (המשך)**(3) **מכשירים פיננסיים נזירים, לרבות חשבונאות גידור**

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נזירים לשם הפחיתה החשיפה לסיכון מטבע חזק, סיכון מחירי סחורות, מחירי הובלה ימית וסיכון ריבית. נזירים מוכרים לפי שווי הוגן. עלויות עסקה הנitinota ליחס נזקים לרוח וഫס' עם התהווות. שינוים בשווי ההוגן של הנזירים נזקים לדוח רווח וഫס' למעט נזירים המשמשים לגידור תזרים מזומנים, כמפורט להלן.

**חשבונאות גידור - מדיניות חשבונאית המושמת החל מיום 1 בינואר 2018**

הקבוצה מייעדת נזירים מסוימים כמכשירים מגדרים, על מנת לאגד את השינויים בתזרימי מזומנים המתייחסים לעסקאות צפויות ברמה ובוהא ואשר נובעים משינויים בשער חליפין של מטבע חזק ושינויים ברכיב המدد ובתזרים בגין הלואות צמודות לממד ושינויים בתזרים ובריבית בגין הלואות בריבית משתנה. במועד יצירתו יחסית הגידור הקבועה מתעדת את מטרת ניהול הסיכון והסטרטגיה שללה לביצוע הגידור. הקבועה גם מתעדת את הקשר הכלכלי בין הפריט המוגדר לבין המכשיר המגדר, ובכלל זה האם השינויים בתזרימי המזומנים של הפריט המוגדר ושל המכשיר המגדר צפויים לקוז אחד את השני.

**חשבונאות גידור - מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2018**

במועד תחילת הגידור החשבונאי הקבועה מתעדת באופן פורמלי את יחסית הגידור בין המכשיר המוגדר והפריט המוגדר, לרבות מטרת ניהול הסיכון והסטרטגיה של הקבועה לביצוע הגידור וכן באופן בו הקבועה תעריך את אפקטיביות יחסית הגידור.

הקבוצה מעריכה, בעת יצירתו הגידור ובתקופות עוקבות, האם הגידור חזק להיות בעל אפקטיביות גבוהה (highly effective) בהשגת שינויים מזומנים בשווי הוגן או בתזרימי המזומנים שנitinot ליחס לסיכון המוגדר במשך התקופה של אליה מועד הגידור, וכן האם התוצאות בפועל של הגידור נמצאות בטוחה של 125-80 אחוזים.

**מידה של מכשירים פיננסיים נזירים**

נזירים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הנitinota ליחס נזקים לרוח ו苻ס' עם התהווות. לאחר ההכרה לראשונה, נבדים הנזירים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמפורט להלן:

**גידור שווי הוגן**  
שינויים בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי נזיר המשמש לגידור שווי הוגן נזקים לדוח רווח ו苻ס'. כמו כן, שינוים בשווי ההוגן בגין הפריט המוגדר, בהתאם לשינויים בסיכון המוגדר, באופן מקביל לדוח רווח ו苻ס' עם התאמה בערך בספרים של הפריט המוגדר.

**גידור תזרימי מזומנים - מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2018**  
שינויים בשווי ההוגן של נזירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקים דריך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקים השינויים בשווי ההוגן לרוח ו苻ס'.

הסכום שנוצר בקרן גידור מסווג מחדש לדוח רווח ו苻ס' בתקופה בה תזרימי המזומנים ממשיעים על דוח רווח ו苻ס' ומוצג באותו הסעיף לדוח רווח ו苻ס' בו נמצא הפריט המוגדר.  
אם המכשיר המוגדר אינו עונה עוד לקריטריונים לגידור חשבונאי, או שהוא פוקע, נ麥ר, מבוטל או ממומש,ਐז נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור. הרווח או הפס' שנוצר קודם לכן בקרן דריך רווח כולל אחר נשאר בקרן עד אשר מתקיימת העסקה החזואה או עד אשר העסקה החזואה אינה צפואה עוד להתרחש. במידה והעסקה החזואה אינה צפואה עוד להתרחש, הרווח או הפס' המCTRיב בגין המכשיר המוגדר שנוצר בקרן גידור יסוג מחדש לרוח ו苻ס'.

כאשר הפריט המוגדר הינו נכון לא פיננסי, הסכום שנזקף לקרן גידור מועבר לערך בספרים של הנכס, בעת ההכרה בו. במקרים אחרים, הסכום שנזקף לקרן גידור מועבר לרוח ו苻ס' בתקופה שבה משיער הפריט המוגדר על רוח ו苻ס'.

**גידור תזרימי מזומנים - מדיניות חשבונאית המושמת החל מיום 1 בינואר 2018**  
כאשר מכשיר נזיר מוערך מכשיר מגדר בגין תזרים מזומנים, החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של הנזיר נזקף לרוח כולל אחר, ישירות לקרן גידור. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של נזיר, אשר נזקף לרוח כולל אחר, מוגבל לשינוי המCTRיב בשווי ההוגן של הפריט המוגדר (לפי ערך נכון), ממועד יצירתו הגידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקף השינוי בשווי הוגן לרוח ו苻ס' באופן מיידי.

הקבוצה מייעדת מכשיר מגדר ביחס גידור תזרים מזומנים את השינויים בשווי ההוגן בגין אלמנט המחיר המידי של חזוי אקדמיה (רכיב הספטי). השינוי בשווי ההוגן המיחס לאלמנט המחיר העתידי של חזוי אקדמיה (רכיב הפורוורד) ומרוחחי בסיס בגין מטבע חזק, אינם נכללים כחלק מיחסים הגידור ומטופלים כעלות הגידור. תוך זקפת השינויים במרכיבים אלו לקרן עלות הגידור.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. **מכשירים פיננסיים (המשך)**(3) **מכשירים פיננסיים נזירים, לרבות חשבונות גידור (המשך)**

אם הגידור אינו עונה עוד לкрיטריונים לגידור חשבוני, או שהמカリ המגדיר נמכר, פוקע, מבוטל או ממומש, אזי נפסק הטיפול לפי חשבונות גידור, באופן פרוספקטיבי. כאשר נפסק הטיפול לפי חשבונות גידור, הסכומים שנוצרו בעבר בקרן הגידור ובקרן עלות הגידור נשארים בקרן, עד למועד שבו הם נכללים בעלות הראונית של הפריט הלא-פיננסי (עבור גידורי עסקאות שתוצאתן היא הכרה בפריט לא-פיננסי), או עד למועד שבו הם מסובגים מחדש והפסד (עבור גידורי תזרים המזומנים האחרים). אם תזרימי המזומנים העתידיים המוגדרים משופיעים על רווח והפסד (עבור גידורי תזרים המזומנים האחרים). אם תזרימי המזומנים העתידיים המוגדרים אינם חוזרים עוד להתרחש, הסכומים שנוצרו בעבר בקרן הגידור ובקרן עלות הגידור מסובגים מחדש באופן מיידי רווח והפסד.

**גידור כלכלי שאינו מקיים את התנאים לגידור חשבוני**  
חשבונות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נזירים המשמשים לגידור כלכלי של כסים והתחביבות פיננסיים הנkovים במטבע חזק ומחيري תשומות. השינויים בשווי ההון של נזירים אלה נזקים לרוח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

(4) **נכסים והתחביבות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הון**  
ערכים של כסים והתחביבות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הון, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל.

(5) **הון מנויות  
מנית דגילת**  
מנויות רגליות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתיחסות ישירות להנפקת מנויות רגליות וכתי אופציה למנויות בניכוי השפעת המס, מוצגות כഫחתה מההון.  
עלויות תוספתיות המתיחסות באופן ישיר להנפקה צפואה של מכשיר אשר יסוווג כמכשיר הוני מוכרות כנכס במסגרת הדוח על המצב הכספי. העליות מונכות מההון בעת ההכרה לראשונה במכשירים ההוניים, או מופחתות בהתאם להוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפואה עוד להתקיים.

ד. **רכוש קבוע**

(1) **הכרה ומדדיה**  
הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחות נוצר ובנכוי הפרשה לירידת ערך כסים.  
העלות כוללות הוצאות הנינטות לייחוס באופן ישיר לרכישת הנכס לאחר ניכוי הסכומים של מענקיו השקעה שהתקבלו מהמדינה. עלות כסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שנitinן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדורשים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתקונה הנהלה וכן אומדן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט, כאשר קיימת מחויבות לפירוק ופינוי או שיקום האתר וכן עלויות אשראי שהונו. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הצד המתיחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

חלפים למתקנים מוערכים לפי העלות הנקבעת על בסיס מומצע נע, לאחר ניכוי הפחתה בגין התיאשנות. החלק המיועד לצריכה שוטפת מוצג בMagnitude סעיף המלאי ברכוש השוטף. כאשר לחלי רכוש קבוע שימושתיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות ממשמעותית) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים ממשמעותיים) של הרכוש הקבוע.

שינויים במחויבות לפירוק ופינוי ושיקום האתר בו הם ממוקמים, למעט שינויים הנובעים מחלוקת הזמן, מתווסףים או מוכרים מעלה הנכס בתקופה בה הם מתרחשים. הסכום שמנוכה מעלה הנכס לא יעלה על ערכו בספרים. היתרה, אם קיימת, מוכרת מיידית בדוח רווח והפסד. רווח או הפסד מגירעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נתו מגירעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נתו בסעיף הנסיבות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

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

ד. <b>רכוש קבוע (המשך)</b>	(2) <b>עלויות עוקבות (לאחר מועד ההכרה הראשוני)</b>
	עלות החלפת חלק מריטר רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכנות חלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלימה בהן תורום אל הקבוצה וכי עלות ניתנת למדידה באפם מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרא. עלויות תחזקה שוטפות נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהווות.
(3) <b>פחת</b>	פחט הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחט של נכס על פני אומדן אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחט הוא הูลות של הנכס, או סכום אחר המחליף את הูลות, בכינוי ערך השיר שלו. הפחתה של פריט רכוש קבוע מתחילה כאשר הוא זמין לשימוש המועד לו, ככלומר כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שתמכונה הנחלת כייל. פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של חלק משמעותי מפריטי הרכוש קבוע לאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזואה של החטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. קריעות בבעלויות אין מופחתות.
	אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן :

<u>שנים</u>	<u>פתרונות קרקע, מבנים ומבנים</u>	●
15-30	متקנים, מכונות וציוד <sup>(1)</sup>	●
8-25	סקרים ובריכות <sup>(2)</sup>	●
20-40	ציוד מכני כבד, קرونות רכבות ומיכליים	●
5-15	רהייטים, ציוד משרדי, כלי רכב, ציוד מחשבים ואחר	●
3-10		

- (1) **בעיקר 25 שנים**  
**(2) בעיקר 40 שנים**

האומדנים לגבי שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השיר נבחנים לפחות בכל סוף שנת דיווח וモתאים בעת הצורך. אחת לחמש שנים מבצעת כייל בדיקה אקטיבית לאורך החיים של עיקרי פריטי הרכוש הקבוע ובהתאם לצורך מעכנת את אורך החיים השימושיים /או ערך השיר. לאורך השנים, עולה בידי כייל לשמור את אורך החיים השימושיים של חלק מכיסי הרכוש קבוע בהתאם להשתקעות והוצאות התחזקה השוטפות בנכסים אלו.

**ה. נכסים בלתי מוחשיים**

(1) <b>מונייטין</b>	מונייטין הנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. בתקופות עוקבות מונייטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנცברו.
(2) <b>עלויות חיפוש משאבים והערכות</b>	עלויות שהתחוו בגין חיפוש משאבים והערכות מוכנות נכסים בלתי מוחשיים. ה <ul style="list-style-type: none"><ul style="list-style-type: none"><li>עלויות חיפוש משאבים והערכות בגין הפרשה לירידת ערך.</li><li>ובניכוי הפרשה לירידת ערך.</li></ul></ul> ה <ul style="list-style-type: none"><ul style="list-style-type: none"><li>עלויות כוללת בין היתר עלויות ביצוע מחקרים, עלות קידוחים ופעילותות בהקשר להערכת ההיתכנות הטכנית ליכולת קיום מסחרי של הפקת המשאבים.</li></ul></ul>
(3) <b>מחקר ופיתוח</b>	<p>ייצאות הקשורות בפעילויות מחקר נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהווות. יציאות בגין פעילות פיתוח מוכנות כנכסים בלתי מוחשיים ורק אם : ניתן למדוד באפם מהימן את עלויות הפיתוח ; המוצר או התהיליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית ; צפוייה הטבה כלכלית עתידית מה מוצר ולקבוצה כוונה ומקורות מספקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס או למוכרו. עלויות אחרות בגין פיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהווות. בתקופות עוקבות עלויות פיתוח שהוונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפקות והפסדים מירידת ערך שנცברו.</p>

(4) <b>נכסים בלתי מוחשיים אחרים</b>	נכסים בלתי מוחשיים אחרים שנרכשו על ידי הקבוצה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפקות והפסדים מירידת ערך שנცברו. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר נמדדים לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנცברו.
-------------------------------------	--

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ה. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)****(5) עלויות עוקבות**

עלויות עוקבות מוכנות כנכש בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגיןו הן הוצאות. כל הועלויות האחרות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמאי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהווותן.

**(6) הפחתה**

הפחתה הוא הקצאה שיטית של הסכום בר-פחתת של נכס על פני אורך חיי השימושים. סכום בר-פחתת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בגיןו ערך השיר屎לו.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, על פני אומדן אורך חיים השימוש של הנכסים הבלתי מוחשיים, פרט לקשיי לקוחות וסקרים גאולוגיים המופחתים לפי קצב צריית ההטבות הכלכליות הצפויות מהנכס על בסיס תחזית תורים מזומנים. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים愕ר, אינם מופחתים באופן שיטתי, אלא נבחנים לפחות אחת לשנה לירידת ערך.

נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרו בקבוצה אינם מופחתים באופן שיטתי כל עוד הם אינם זמינים לשימוש, ככלומר אינם במיקום ובנסיבות הנדרשים להם על מנת שיוכלו לפעול באופן שהתקונה הנהלת כייל. לפיכך, נכסים בלתי מוחשיים אלו, כגון עלויות פיתוח, נבחנים לירידת ערך לפחות, עד למועד בו הופכים להיות זמינים לשימוש.

אומדן אורך חיים השימוש לתקופה הנוכחיות ולתקופות השוואתיות הינו :

שנים	זכיונות *
*	•
3-10	• עלויות תוכנה
15-20	• סימנים מסחריים
15-25	• קשיי לקוחות
10-15	• הסכמים עםספקים והסכם אי תחרות
7-20	• פטנטים

\* על פני יתרת משך הזכיון שהוענק וכייל ולחברות מאוחדות שלו.

הוצאות נזקפות בגין סקרים גאולוגיים מופחתות על פני אורך חיים המבוסס על הערכה גאולוגית של כמהות החומר שתופק לאתר הכריה.

כייל בוחנת את אורך חיים השימושים של קשיי הלקוחות באופן שוטף, על בסיס ניתוח של כל הראיות והגורמים הרלוונטיים וזאת בהתחשב בנסיבות שיש וכייל ביחס להזמנות חוזרות, שיעורי נתיחה ובהתחשב בהטבות הכלכליות העתידיותitezotot לזרום וכייל מחשבי הלקוחות הללו.

הקובוצה בוחנת את אומדן אורך חיים השימוש של נכס בלתי מוחשי שאינו מופחת לפחות מדי שנה על מנת לקבוע האם האירועים והנסיבות ממשיכים לתמוך בקיעה כי לנכס הבלתי מוחשי אורך חיים בלתי מוגדר.

**ו. נכסים חכוריים**

חכירות, בהן נושא הקבוצה באופן מהותי בכל הסיכוןים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה הראשונה נמדדים הנכסים החכוריים ומוכרת התcheinויות בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים העתידיים. לאחר ההכרה הראשונית, מטופל הנכס בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי נכס זה. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכוריים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה. תלולים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לרוחח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה.

**ז. מלאי**

מלאי נמדד לפי העלות או ערך המימוש נטו, כنمוך שביהם. עלות המלאי כוללת את העלותות לרכישת המלאי ולהבאותו למוקמו ולמצבו המקוריים. במרקחה של מלאי בឋיאן ייצור ומלאי מוצריים גמורים, כוללת העלותות את החלק המיויחס של תקומות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגילים. בגין אומדן העלות להשלמה ואומדן העלותות הדרשות לביצוע המכירה.

עלות המלאי של חומרם גלם ועוזר, חומריו אחזה ותוכרת גמורה וביבוד נקבעת בעיקר על בסיס ממוצע נ. במידה שההטבה מעליות חישוף (עלויות הסרת פסולת המותהות בפעילות כרייה של מקרה במהלך שלב ההפקה של המכירה) ממומשת בצדקה של מלאי, וכייל מטפלת בעליות חישוף אלו כמלאי. במידה שבה ההטבה הינה גישה משופרת למছב, וכייל מכירה בעלותות אלו בתוספת לנכס לא שוטף, בהתקיים קriteriorios המוצגים ב-20 IFRIC.

מלאי אשר מכירתו צפואה להתבצע בתקופה העולה על 12 חודשים ממועד הדיווח מוצג כמלאי שאינו שוטף במסגרת נכסים שאינם שוטפים.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ח. היוון עליות אשראי**

נכש כשיר הינו נכס אשר נדרש פרק זמן מהותי כדי להכינו לשימוש המועד לו או למיכירתו. עלויות אשראי ספציפי ולא ספציפי מהוונות לנכסים כשיירים במהלך התקופה הנדרשת להשלמה והקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המועד או למיכירתם. עלויות אשראי אחרות נזקפות עם התהווות להוצאות מימון ברוח או הפסד.

**ט. ירידת ערך****(1) נכסים פיננסיים שאינם נזקים**

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, כולל לקוחות, תימדד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חייו המכשי. הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל-הסתבריזות של הפסדי אשראי. לגבי מכシリ חוב אחרים, הפרשה להפסדי אשראי צפויים תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי צפויים לתקופה של 12 חודשים, אלא אם כן עליה سيكون האשראי שלהם באופן ממשועתי מזמן ההכרה לריאושונה. הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, תוצג בኒומי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי.

**(2) נכסים שאינם פיננסיים**

עיתוני בחינת ירידת ערך בכל תקופת דיווח נבחנו קיומים של סימנים המצביעים על ירידת ערך של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. הקבוצה מבצעת אחת לשנה בתאריך קבוע, הערכה של סכום בר ההשבה של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש, או באופן תכוף יותר אם יש סימנים לירידת ערך.

**קביעת יחידות מניבות מזומנים**  
נכיסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מוקבצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימיים מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים העיקריים בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). המוניטין לא נתנו למקבץ לפרטת דיווח פנימי ובשל כך מוקצת למוגורי פעילות כייל ולא ליחידות מניבות מזומנים אשר רמתן נמוכה מוגורי פעילות כייל.

**מידית סכום בר ההשבה**  
הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגובה מבין שווי השימוש לבין ומחיר מכירה נטו (שווי הוגן בኒוי עליות IMPLEMENTATION). בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היון, המשקף את הערכות משתמש השוק לגבי ערך הזמן של הכספי והסיכון הכספיים המתיחסים לנכס או ליחידה מניבת מזומנים, בגין לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הכספיים לבועו מהנכס או מהיחידה מניבת מזומנים.

נכסי מטה כייל ומתקנים מנהליים אינם מפיקים תזרימי מזומנים נפרדים ומשרתים יותר מיחידה מניבת מזומנים אחת. נכסים אלו מוקצים ליחידות מניבות מזומנים על בסיס סביר ועקביו ונבחנים לירידת ערך כחלק מבחןת ירידות ערך בגין היחידות מניבות המזומנים להן הם מוקצים.

**הכרה בהפסד מילידת ערך**  
הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של נכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה שלה, ונוקפים לרווח והפסד. לגבי מגורי פעילות הכלולים מוניטין, הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של מגורי הפעולות, עולה על הסכום בר ההשבה שלו. הפסדים מירידת ערך שהוכרו בגין מגורי פעילות, מוקצים תחילת להפחחתה הערך בספרים של מוניטין ולאחר מכן להפחחתה הערך של הנכסים האחרים המוחשיים לאותו מגור, באופן יחסי.

**הڪעתה הפסד מירידת ערך לזכויות שאין מקנות שליטה**  
הפסד מירידת ערך מוקצת בין הבעלים של החברה לזכויות שאין מקנות שליטה לפי אותו בסיס שהרווח או ההפסד מוקצת. יחד עם זאת, אם הפסד מירידת ערך המוחשי לזכויות שאין מקנות שליטה מוחשי למוניטין שלא הוכר בדוחות הכספיים המאוחדים, ירידת הערך האמורrah אינה מוכרת כהפסד מירידת ערך מוניטין. במקרים כאלה, רק הפסד מירידת ערך המתיחס למוניטין שהוקצת לבעלים של החברה מוכר כהפסד מירידת ערך מוניטין.

**ביטול הפסד מירידת ערך**  
הפסד מירידת ערך מוניטין אשר הוכר בתקופות קודמות אינו הפיך באופן פרוספקטיבי. הפסדים מירידת ערך נכסים אחרים שהוכרו בתקופות קודמות, נבחן בכל תקופת דיווח על מנת להעריך האם קיימים סימנים המצביעים על כך שהפסדים אלו קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחראית ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בኒוי פחות או שווה אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ט. ירידת ערך (המשך)

##### (3) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביע על ירידת ערך (參閱 בסעיף 1 לעיל). מוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה הכלולה, אינו מוכר כנכס נפרד ולכן אינו נבחן בנפרד לירידת ערך.

במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביע על כך שיתכן שנגט ערוכה של ההשקעה, הקבועה מבצעת הערכה של סכום בר ההשבה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומהירות המכירה נטו שלה. בקביעת שווי שימוש של השקעה בחברה כלולה הקבועה אומדת את חלקה בערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, אשר חזוי שיופיע על ידי החברה הכלולה או עסקה משותפת, כולל תזרימי המזומנים מהפעליות של החברה הכלולה או עסקה משותפת והתמורה ממימושה הסופי של ההשקעה, או אומדת את הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים אשר חזוי כי ינבעו מדיבידנדים שיתקבלו ומהמיושם הסופי.

הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של ההשקעה, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקף לשער הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. הפסד מירידת ערך אינו מוקצה לנכס כלשהו, לרבות למוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה כלולה. הפסד מירידת ערך יבוטל אם ורק אם חלו שינויים באומדן שימושו בקביעת הסכום בר ההשבה של ההשקעה מההמודד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת ערך. הערך בספרים של ההשקעה, אחראי ביטול ההפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים של ההשקעה שהיא נקבע לפי שיטת השווי המאזני אל מולו הוכר הפסד מירידת ערך.

#### ו. הטבות לעובדים

בקבועה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בחלוקת על ידי הפקדות לחברות בייטוח, מוסדות פיננסיים או לקרנות המנהלות בידי נאמן. התכניות מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

##### (1) תוכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכניות לאחר סיום העסקה שלפיהן הקבועה משלם תשלוםים קבועים ליישום נפרדת מבלי שתהיה לה מחייבות משפטית או מתחממת לשלם תשלוםים נוספים. מחייבויות הקבועה להפקיד בתכניות הפקדה מוגדרת, נזקפות כחומרה לרווח והפסד בתקופות במהלך סיכון שיפקו העובדים שירותים. התחריביות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום תוך יותר מ- 12 חודשים מותום התקופה בה העובדים סיימו את השירות, מוכרות לפי ערךן הנוכחי.

##### (2) תוכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הן תוכניות הטבה לאחר העסקה שאינן תוכניות להפקדה מוגדרת. מחייבות נטו של הקבועה, המתיחסת לתוכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תוכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של הטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך הנוכחי השוויי ההונן של נכס התכנית. שיעור ההיוון של חברות הקבועה הפעולות במדינתה בהן יש שוק בו מתקיימת סחרות גבוהה/agrorat chub konzerniyot, הינו בהתאם לשושאה על אגרות החוב הקונצראניות, כולל בישראל. שיעור ההיוון של חברות הקבועה הפעולות במדינתה בהן אין שוק בעל סחרות גבוהה/agrorat chub konzerniyot, הינו בהתאם לשושאה על אגרות חוב ממשותית, שהמטבע שלהן ומועד פירעון דומים לתנאי המחייבות של הקבועה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזואה.

כאשר נוצר נטו לקבועה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמניות בקרה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקודת עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בנסיבות החזרים או הקטנה הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן למשה במהלך חי התוכנית או לאחר סילוק המחייבות.

עלויות בגין שירות עבר מוכרות מיידית ללא קשר האם הטבות הבשילו או לא.

התנוועה בהתחייבות נטו, בגין תוכנית הטבה מוגדרת המוכרת בכל תקופה חשבונאית ברוח והפסד מרכיבת כדלקמן:

(1) הוצאות שירות שוטפות (Current Service Costs) - הגדל ערך הנוכחי של ההתחייבות שנובע משירות של העובדים בתקופה המדווחת.

(2) הכנסות (הוצאות) המימון, נטו מבוצע על ידי הכפלת המחייבות (נכס) להטבה מוגדרת נטו בשיעור ההיוון המשמש למדידת המחייבות להטבה מוגדרת, כפי שנקבעו בתחלת תקופת הדיווח השנתית.

(3) הפרשי שער.

(4) עלות שירות עבר (Past Service Cost) וצמץום של תוכנית - השינוי בערך הנוכחי של ההתחייבות בתקופה השוטפת כתוצאה ממשוני של הטבות לאחר סיום העסקה המקורי לתקופות קודמות.

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

ו. הטבות לעובדים (המשך)

(2) **תכניות להטבה מוגדרת (המשך)**

הפער, למועד הדוח, בין התჩייבות נטו, לבין התנעה בתוספת התנעה ברוחה והפסד כמפורט לעיל, לבין התchapיות האקטואריות בגין השווי ההוגן של נכסיו הקרן לתום השנה, משקף יתרת רווחים או הפסדים אקטוארים שמקורם ברוחח כולל אחר ונזקפים ישירות ליתרת העודפים. הוצאות הריבית השוטפות והתשואה על נכסיו הקרן מוכחות כהוצאות והכנסות ריבית במסגרת סעיף המימון בהתאם.

(3) **הטבות אחרות לעובדים לטוח אורך**

חלק מעובדי הקבוצה זכאים להטבות אחרות לטוח אורך שאינו מתייחסות לתוכנית הטבה לאחר העסקה. רווחים והפסדים אקטוארים נזקפים ישירות לדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו. במקרים בהם גובה הטבה זהה לגבי כל עובד, ללא התחשבות בשנות השירות, הולות של הטבות אלה מוכרת כאשר נקבעת הזכאות להטבה. סכום הטבות אלו מהוון לערכו הנוכחי בהתאם לשיטת הערכה אקטוארית.

(4) **פיצויי פרישה מוקדמת**

פיצויי פרישה מוקדמת לעובדים מוכרים כהוצאה וכהתchapיות כאשר הקבוצה התchapיה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקביל על פי תכנית פורמללית מפורשת. הטבות הנינטות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה התקבלה ונינתן לامוד באופן אחדן מהימן את מספר הנענים להצעה. אם הטבות עומדות לתשלומים מעבר ל- 12 חודשים מסוף תקופת הדיווח, הן מהוונות לערכן הנוכחי נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצראניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלחן הינו לפי מטבע התשלומים, ושמועדף פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה.

(5) **הטבות לזמן קצר**

מחויבות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאין נכרות - בעת ההיעדרות בפועל. הפרשה בגין הטבות לעובדים לטוח קצר בגין בונוס בזמןן או תוכנית השתתפות ברוחחים, מוכרת בסכום הצפי להיות משולם, כאשר לרשותה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לפחות את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר ונינתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות. סיוג הטבות לעובדים כתบทות עובד לטוח קצר או כתบทות עובד אחריות לטוח אורך (לצרכי מדידה) נקבע בהתאם לציפוי הקבוצה לניצול הטבות בלבד ולא בהתאם למועד בו העובד זכאי לנצל את הטעבה.

(6) **עסקאות תשלוםיס מבוססי מנויות**

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענק תשלום מבוסס מנויות לעובדים נזקף כהוצאה שכר במקביל לגידול בהו על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענק תשלום מבוסס מנויות, המותנים בתנאי הבשלה שהינים תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להישיל.

### **באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

#### **יא. הפרשות**

הפרשא מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או מעתמאות, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנתה לאמידה בנסיבות מהימנה, ובאשר צפוי כי יידרש תזרים שליליים של הטבות כלכליות למילוק המחויבות. ההפרשות נקבעות על ידי היון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכספי ואת הסיכוןים הספרטיציים להתחייבות ולא שקלול סיכון האשראי של החברה. הערך בספרים של ההפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן ומוכר כחוצות מימון. במקרים נדירים בהם לא ניתן להעריך את תוצאות המחויבות האפשרית לא נרשמת הפרשה בדוחות הכספיים.

הקבוצה מכירה בנכס שיפוי אם ורק אם, וודאי למעשה (Virtually Certain) שהיפוי יתקבל אם הקבוצה תסלк את המחויבות. הסכם שמקורו בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

#### **(1) אחריות**

הפרשא לאחריות מוכרת כאשר נמכרו המוצרים או השירות, בגין ניתנה האחריות. ההפרשה מבוססת על נתונים היסטוריים ועל שקלול כל התוצאות האפשריות בהסתברות שלhn.

#### **(2)**

הפרשא בגין **עלויות סביבתיות** כי"ל מכירה בהפרשה בגין מחויבות קיימת שהתחוותה למניעת זיהום הסביבה והפרשות צפויות עלויות המתייחסות לשיקום סביבתי הנובע מפעולות שוטפת או מפעילות עבר. עלויות למניעת זיהום סביבתי, המגדילות את אורך החיים או את יעילות המתקן או מתקינות או מונעות את זיהום הסביבה, נזקפות להפרשה ומהוונות עלות הרכוש הקבוע ומופחתות בהתאם למדיניות הפחת הנהוגה בקבוצה.

#### **(3)**

שיקום אתר בהתאם למדיניות המוצחרת של כי"ל לשימור הסביבה ובהתאם לדרישות החוק, מוכרת הפרשה לשיקום אתר בו נמצא קרקע מזוהמת והוצאה המתיחסת, במועד בו מזוהמת הקרקע.

#### **(4) שינוי מבני**

הפרשא לשינוי מבני מוכרת כאשר הקבוצה מאשרה תכנית פורמלאלית ומפורטת לשינוי מבני, והשינוי המבני החל למעשה או כאשר ניתנה הודעה עליו לעובדים. ההפרשה כוללת את היציאות הנובעות מהשינוי המבני, הכרוכות בהכרה בשינוי המבני ואשר אין מioxחות לפעולות הנמשכות של הקבוצה.

#### **(5)**

תביעות משפטיות הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר קיימות לקבוצה מחויבות משפטית בהווה או מחויבות מעתמאות כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, אם יותר סביר מאשר לא כי תידרש זרימה של Mbpsים כדי לסלק את המחויבות ונitin לאמוד או תהה בתוכן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערך הנוכחי.

#### **יב. הכרה בהכנסות**

#### **זיהוי חוזה**

כי"ל מטפל בחוזה עם לקוחות רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים :

- (א) הצדדים אישרו את החוזה ( בכתב, בעלפה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבותים המוחישות להם ;
- (ב) כי"ל יכולה ליהות את הזכות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו ;
- (ג) כי"ל יכולה ליהות את תנאי התשלומים עבור השירותים אשר יועברו ;
- (ד) לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של היזמות חוזים להשתנות כתוצאה מה חוזה) ; וכן
- (ה) צפוי וכי"ל תגבה את התמורה לה היא זכאיות עבור השירותים אשר יועברו לקוחות.

לצורך העמידה בסעיף (ה) כי"ל בוחנת, בין היתר, את אחוז המקומות שהתקבלו ואופן פרישת התשלומים בחוזה, ניסיון קודם עם הלקו ומצבו וקיומם של בטיחות מספקים.

כאשר חוזה עם לקוחות אינו מקיים את הקритריונים האמורים, תמורה שהתקבלה מהלקוח מוכרת כתחייבות עד שתתנאים לעיל מתקיימים או כאשר מתרחש אחד מהאירועים הבאים : ל\_kvוצה לא נתנו מחויבות לעבר שירותים או שירותים ללוקו כל התמורה שהובטחה על ידי הלקו התקבלה והיא לא ניתנת לחזרה ; או החוזה בוטל והתמורה שהתקבלה מהלקוח אינה ניתנת לחזרה.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יב. הכרה בהכנסות (המשך)****קבוץ חוזים**

כ"יל מקבצת שני חוזים או יותר שהחוברות בהם הייתה באותו מועד או מועד סמוך עם אותו לקוחות (או צדדים קשורים של הלוקו) ומטפלת בהם כחוזה יחיד כאשר אחד או יותר מהקריטריונים הבאים מתקיימים :

- (א) נערך משא ומתן על החוזים כחבילה אשר לה מטרה מסחרית אחת;
- (ב) סכום התמורה שישולם בחוזה אחד תלוי במחיר או ביצוע של החוזה الآخر; או
- (ג) הסחרות או השירותים שהובטו בחוזים (או שירותים אחדים שהובטו בכל אחד מה חוזים) מהווים מחויבות ביצוע ייחידה.

**זיהוי מחויבות ביצוע**

כ"יל מעירכה במועד ההתקשרות בחוזה את הסחרות או השירותים שהובטו במסגרת חוזה עם לקוחות ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהশנים הבאים :

- (א) סחרורה או שירות (או חבילה של סחרורה או שירותים) שהם נפרדים; או
- (ב) סדרה של סחרות או שירותים נפרדים שהם למעשה זהים ויש להם דפוס העברה ללקוח.

כ"יל מזהה סחרות או שירותים שהובטו ללקוח כນפרדים כאשר הלוקו להפיק תועלת מהסחרורה או השירות בעצם או ביחיד עם משאים אחרים להשגה בקהלו וכן הבטחה של הקבוצה להעביר את הסחרורה או השירות ללקוח ניתנת ליזיהו בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. על מנת לבדוק האם הבטחה להעביר סחרורה או שירות ניתנת ליזיהו בנפרד, כ"יל בוחנת האם מספק שירות מסווני של שילוב הסחרורה או השירות עם סחרות או שירותים אחרים שהובטו בחוזה לתוצר מושלב עבورو הלוקו התקשר בחוזה.

אפשרה המקנה ללקוח הזכות לרכוש סחרות או שירותים נוספים מהוועה מחויבות ביצוע נפרדת בחוזה רק אם האופציה מספקת זכות מהותית ללקוח שלא היה מקבל אילולא היה מתקשר בחוזה המקורי.

**קביעת מחיר העסקה**

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו כ"יל מצפה להיות זכאי בתמורה להעברת סחרות או שירותים שהובטו ללקוח, מלבד סכומים שנגנו לטבות צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה כ"יל מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים : התמורה משתנה קיומו של רכיב מיומן משמעוני, תמורה שלא במזומנים ותמורה שיש לשלים ללקוח. מאוחר וכ"יל אינה מתקשרת בהסכם בהם תנאי התשלומים עולים על שנה, היא מיישמת את החקלה הפרקטית הכלולה בתקון, שלא להפריד רכיב מיומן משמעוני כאשר הפער בין מועד קבלת התשלומים לבין מועד העברת הסחרות או השירותים ללקוח הוא שנה אחת או פחות.

**יג. הכנסות והוצאות咪ון**

הכנסות咪ון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הלוואות שננתנו, שינויים בשווי החוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך והפסד, רווחים מהפרש שעיר, הכנסות הנובעות משערוך נכסית טובה מוגדרת לעובדים ורווחים ממכשירים פיננסיים נזירים המוכרים ברוח והפסד.

הוצאות咪ון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי החוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך והפסד, עלויות בגין עסקאות איגוח, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים מסוימים, הפסדים ממכשירים פיננסיים נזירים המוכרים ברוח והפסד, ושינויים עקב חלוף הזמן בהתחייבותו בגין תוכניות הטבה מוגדרת לעובדים בגין הריבית האפקטיבית. האישrai, שאין מהוונות, נזקפות לדוח רוח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

בדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה מוצגת במסגרת תזרימי מזומנים מ פעילות השקעה. דיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מ פעילות שוטפת. ריביות ששולמו ודיבידנדים מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מ פעילות שעיר. בהתאם, עלויות אשראי שהוועה לנכסים כשרים, מוצגות יחד עם הריבית ששולמה במסגרת תזרימי מזומנים מ פעילות咪ון. בהתאם, עלויות אשראי שהוועה לנכסים כשרים, מוצגות יחד עם הריבית ששולמה במסגרת תזרימי מזומנים מ פעילות咪ון.

רווחים והפסדים מהפרש שעיר ורווחים והפסדים ממכשירים פיננסיים נזירים מדווחים בתוך הכנסות咪ון או הוצאות咪ון. כ tallest בתנודות שער החליפין וכ tallest בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

### **באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

#### **יד. הוצאות מסים על הכנסה**

הוצאות מסים על הכנסה כוללות מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרוח כולה אחר במידה וnobעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברוח כולה אחר.

**מסים שוטפים**  
הוצאות מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרוח כולה אחר במידה וnobעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברוח כולה אחר.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתתלים (או להתקבל) על ההכנסה החביבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשא למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות וגם תוספות מסים בגין חלוקת דיבידנדים. כיל מקומות נכסים והתחייבויות מסים שוטפים במידה וקיים זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסים והתחייבויות מסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לשלק נכסים והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמן.

הפרשה בגין עדות מס לא וודאות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספת, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי כיל תידרש לשאביה הכלכליים לסייע המחויבות.

**מסים נדחים**  
הכרה במסים נדחים הינה בהתיחס להפרשים זמינים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין עריכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמינים הבאים: הכרה בראשונה במוניטין, הכרה בראשונה בנכסי ובתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות מאוחדות ובחוקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין ובמידה וחכורה שליטה במועד הפך ההפרש בין אם במימוש ובין אם בחלוקת דיבידנד. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמינים במועד בו ימומשו, בהתאם על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשא למועד הדיווח. הקבוצה מקוזות נכסים והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיים זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסים והתחייבויות מסים נדחים, והם מיחסים לאותה הכנסה חייבת מס המוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן שלק נכסים והתחייבויות מסים נדחים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיושבים בו זמן.

נכסי מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה לנצל את ההפרשים הזמינים. נכסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הנסיבות המס המתייחסות לתממשנה, הם מופחתים. נכסים נדחים שלא הוכרו מוערכיהם מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכגדה יהיה ניתן לנצל אותם.

**תוספת מס בגין חלוקת דיבידנד**  
כיל עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד בין חברות כיל. תוספת מס זו לא נכללה לדוחות הכספיים, לאחר וחברות כיל החליטו שלא לגרום להליך דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לחברת המשלמת, בעתיד הנראה לעין. במקרה בהם צפואה חברת מוחזקת חלק דיבידנד מרוחקים הכרוכים בתוספת מס לחברת, יוצרת החברה עתודה במס בגין תוספת המס שעשויה החברה להתחייב בה, בגין חלוקת הדיבידנד.

מסים על הכנסה נוספות, הנובעים מחלוקת דיבידנדים על ידי החברה, מוכרים כאשר מוכרת ההתחייבות לתשלום הדיבידנד המתייחס. מס נדחה בגין עסקאות בין חברות בדוח המאוחד נרשם לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

**החזרי מס בגין חלוקת דיבידנד**  
הקבוצה זכאיות להחזרי מס בגין דיבידנדים שהתקבלו ממפעל מסויר במועד חלוקתם לבני מניותיה. על כן, הקבוצה מכירה בהכנסות מס בגין החזרי מס כאמור במועד הכרזת הדיבידנד.

**עסקאות בינהברתיות**  
מס נדחה בגין עסקאות בין חברות בדוח המאוחד נרשם לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

### **באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

#### **ט. רוח למניה**

חברה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדדול לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרוח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרוח או ההפסד המיויחסים לבני המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקל של המניות הרגילות שהיו במחזור השנה. הרוח המדול למניה נקבע על ידי התאמת הרוח או ההפסד, המתייחס לבני המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקל של המניות הרגילות שבמחזור בגין השפעת מנויות הקשורות ואופציונות למניות שהוענקו לעובדים.

#### **טז. נכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש ממוחזקים למכירה**

נכסים לא שוטפים (או קבוצות מימוש המורכבות מנכסים והתחביבות) מסווגים כנכסים ממוחזקים למכירה או לחולקה, אם צפוי ברמה גבוהה שהשבותם תהיה בעיקר באמצעות מכירה או חלוקה לבניים ולא באמצעות שימוש מתמשך. כך גם כאשר חברת מחויבת לתוכנית מכירה אשר כרוכה באובדן שליטה על חברה בת, אלא אם不然, החברה יישארו זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת לשעבר לאחר המכירה.

מיד לפני סיווגים ממוחזקים למכירה או לחולקה, נמדדים הנכסים (או המרכיבים של קבוצת המימוש) על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה ולאחר מכן נמדדים לפי הנמק מבחן הערך בספרים והשווי ההונג, בניכוי עלויות מכירה.

כל הפסד מירידת ערך מיוחס לראשונה למוניטין ולאחר מכן, באופן ייחסי, לנכסים ולהתחביבות הנתרים, פרט לכך שלא מיוחס הפסד לנכסים שאינם בתחום הוראות המדיניה של IFRS 5 כונו: מלאי, נכסים פיננסיים, נכסים נדחים ונכסי תוכנית הטבות לעובדים אשר ימשכו להימדד בהתאם למניות החשבונאית של הקבוצה. הפסדים מירידת ערך המוכרים בעת הסיווג הראשוני של נכס ממוחזק למכירה, וכן רווחים או הפסדים עוקבים כתוצאה מהמודידה מחדש, נזקפים לדוח רווח והפסד. רווחים מוכרים עד לסכום המctrיבר של הפסד מירידת ערך שנרשם בעבר. בתקופות עוקבות, נכסים ברוי פחות המסוגים ממוחזקים למכירה או לחולקה אינם מופחתים.

#### **יע. עסקאות עם בעל שליטה**

נכסים, התחביבות והטבות שלגביהם מבוצעת עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הונג במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההונג, החברה זוקפת להונג את ההפרש בין השווי ההונג וההתמורה בעסקה.

#### **ו. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו**

##### **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (להלן – IFRS 16 או התקן)**

IFRS 16 מחליף את תקן בינלאומי מס' 17, חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות לתקן. הוראות התקן מבטלות את הדרישת הקיימת מוחקרים לסייע החכירה בתפעולית או כמיומנות. התקן החדש מציג מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו, על החוכר להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים.

#### **א. יישום התקן והשפעות צפויות**

התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2019 בគונת הקבוצה ליישם את הוראות המעבר לפיה תכיר במועד היישום לראשונה בהתחייבות בגין החכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשומתי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית של הקבוצה למועד זה ובמקביל תכיר בנכס זכות שימוש בחכירה בסכום זהה להתחייבות, מותאם בגין תשומתי חכירה ששולמו מראש או שנכברו אשר הוכרו כנכס או התcheinויות לפני מועד היישום לראשונה. כתוצאה לכך לא צפואה להיות השפעה על העודפים וההונג למועד היישום לראשונה.

הקלות עיקריות אשר בគונת כייל לאמצ:

- (1) לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטוויה קצר של עד שנה. כמו כן, לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות שתקופת研究 החכירה שלהם מסתימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- (2) לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקרים זאת לטפל בכל רכיב חכירה ורכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.
- (3) לשמור הערך בבחינה האם הסדר מכל חכירה על פי הוראות התקינה הנוכחית, IAS 17 חכירות ו-4 IFRIC, קביעה אם הסדר מכיל חכירה, בוגע להසכים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן.
- (4) לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות בעלות ערך נמוך.

### **באוור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ית. תקנים חדשים ופרשניות שטרם אומצו (המשך)**

#### **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (להלן – 16 IFRS או התקן) (המשך)**

לגביה חכירותה היא הקבוצה היא החוכרת וסוגו לפני מועד היישום לראשותן כחכירות תעפוליות, ופרט למקרים בהם בחברה הקבוצה ליישם את הקלות התקן כאמור לעיל, הקבוצה נדרשת להכיר במועד היישום לראשותן בכיס זכות שימוש ובהתחייבויות בגין חכירה עבור כל החכירות בהן נמצא כי יש בידיה הזכות לשולט על השימוש בכיסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת.

בהתאם להערכתכ כייל ליום 31 בדצמבר 2018, השינויים במועד היישום לראשותן צפויים להביא לגידול בסך של 280 מיליון דולר כתוצאה נכסים זכות השימוש וביתרת ההתחייבויות בגין חכירה. בהתאם לכך, יוכרו הוצאות פחות והפחחות בגין נכס זכות שימוש, וכן ייבחן הצורך ברישום רידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. בנוסף, יוכרו הוצאות מימון בגין התחייבויות חכירה. לכן, החל ממועד היישום לראשותה, הוצאות השכירות, המתיחסות לנכסיםמושכרים בחכירה תעפולית, יהווו בכיסים ויופחו במסגרת הוצאות הוצאות פחות והפחחות והוצאות ריבית בתקופות עוקבות. טווח שיעורי ההיוון של כייל בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבויות בגין חכירה נע בין 3.4% ל- 6.4%.

כייל לא צופה השלכות מהותיות על יכולתה לעמוד באמות מידת פיננסיות להן היא נדרשת, כמוואר בbelow 16.

בז'ן (חברה כלולה) מיישמת את התקן באימוץ מוקדם מ-1 בינואר 2018, מאחר ואין בכונת החברה לישראל ליישם את התקן באימוץ מוקדם, מבצעת החברה לישראל התאמות לדוחות בז'ן בדוחות הכספיים. השפעת התקן על הרווח הנוכחי ועל ההון של בז'ן בתקופת הדוח אינה מהותית (לפרטים נוספים בקשר להשפעות היישום על דוחות בז'ן ראה ביאור 8.6.9 להלן).

#### **פרשנות של דיווח כספי בינלאומי IFRIC 23, עדמות מס לא וודאיות (להלן – הפרשנות)**

הפרשנות מבהירה כיצד ליישם את דרישות ההכרה והמידה של IAS 12 אשר קיימת אי וודאות לגבי עדמות מס. בהתאם לפרשנות, במסגרת קביעת הכנסתה חיובית (הפסד) לצורך מס, בסיסי המס, הפסדים מועברים לצורך מס, זיכוי מס שלא נצלו ושיעורי המס במקורה של אי וודאות, על היחסות להעריך האם צפוי (probable) שרשوت המס קיבל את עדמתה המס שננקטה על ידה. ככל שצפוי שרשות המס קיבל את עדמתה המס שננקטה היחסות תכיר בהשלכות המס על הדוחות הכספיים בהתאם לאותה עדמתה מס. מאידך, כאשר לא צפוי שרשות המס קיבל את עדמתה המס שננקטה, על ישות לשקר את אי הוודאות בספרים. בנוסף, הפרשנות מדגישה את הצורך במתן גילויים בדבר שיקול הדעת של היחסות והנחהות שהונחו לגבי עדמות מס לא וודאיות.

הפרשנות תושם לתקופות שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2019. הפרשנות כוללת שתי חלופות עבר יישום הוראות המעבר, כך שנitin לבחר בחלוקת מעבר של יישום למפרע או יישום פרוטפקטי החול מתקופת הדיווח הראשונה שבה יישמה לראשונה את הפרשנות.

הקבוצה בוחנה את השלכות הפרשנות על הדוחות הכספיים ולהערכתה ליישומה לא צפואה להיות השפעה מהותית.

**באור 4 - קביעת שווי הוגן**

חלוקת מכלי המדיניות החשבונאית ודרישות ה גילוי, הנדרשת הקבועה לקבע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאים פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות שמשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן באורטם המתיחסים לאותו נכס או התחייבות.

**א. נזירים**

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) על מטבע חוץ נקבע על ידי שקלול שער החליפין ומקדם הריבית המתאים לתקופת העסקה ולמדד המטבעות הרלכטני. השווי ההוגן של אופציות מטבע ואופציות על מנויות נקבע על בסיס מודל בלק ושולס הלוקח בחשבון את הערך הפנימי, סטיית התקן וריביות.

השווי ההוגן של חוזים להחלפת ריבית נקבע על ידי היון אומדן תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל חוזה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק של מכשיר דומה למועד המדידה.

השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית מבוססת על מחירי השוק להיוון תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל עסקה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק של מכשיר דומה למועד המדידה.

חויזים עתידיים על מחירי אנרגיה וחובלה ימיית מוצגים בשווים ההוגן אשר נקבע על בסיס ציטוטי מחירי המוצרים באופן שוטף. סבירות מחיר השוק נבחנת באמצעות השוואת ציטוטים של בנקים.

למידע נוסף בגין היררכיות שווי הוגן ראה באור 3.3.(2).

**ב. התחייבויות פיננסיות שאינן נזירים**

התחייבויות פיננסיות שאינן נזירים נמדדות בשווי הוגן במועד ההכרה הראשוני, ובכל מועד דיווח שנתי לצרכי גילוי בלבד (למעט כאשר יועדו לשווי הוגן דרך והפסד במועד ההכרה הראשוני). השווי ההוגן, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, נקבע על בסיס המשך בשוק לגבי אג'יח סחריות ולגביה אג'יח לא סחריות מחושב ע"י הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח. שיעור ריבית השוק בגין חוזי חכירה מימונית נקבע תוך התייחסות לחוזי חכירה דומים. ספקים זוכאים לזמן קצר ללא שיעור ריבית נקוב נמדדים בסכום החשבונית המקורית, אם השפעת ההיוון אינה מהותית.

**ג. עסקאות תשלום מבוססות מנויות**

השווי של כתבי אופציה לעובדים ושל זכויות עלילית ערך מנויות נמדד בעיקר באמצעות מודל בלק ושולס או המודל הבינומי, בהתאם לתוכנית (ראה באור 21). הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודות צפואה (על בסיס המחיר המשווקל של תנודות היסטורית, המוצע המשווקל של אורך החים הצפוי של המכשירים ועל בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתאות).

**ד. רכוש קבוע של חברותבנות של כייל בישראל**

השווי ההוגן של הרכוש הקבוע, כולל ציוד, מתקנים ותשתיות, של חברות הבנות של כייל: מפעלי ים המלח, ברום ים המלח ומגנזיום ים המלח (להלן - החברות הבנות) חושב על בסיס מתודולוגיות עלות שיחולף. הערכה זו בוצעה, בעיקר, בעבור הדוחות הכספיים של החברות הבנות לשנים 2016 ואילך, המהוים בסיס לדוחות המוגשים לפי הוראות חוק מסויים משאי טבע. למידע נוסף. ראה באור 2.0.2.1.

**ה. השקעות בניירות ערך**

השווי ההוגן של נכסים פיננסיים מסווגים כהשקעות במכシリ הון בשווי הוגן דרך רוח כולם אחר או המסוגים כנכסים פיננסיים בשווי הוגן רוח והפסד, נקבע על פי מחירם בבורסה למועד הדיווח. במידה ולנכש או להתחייבויות שנמדדים בשווי הוגן יש רכישה מוצעת (ask price) ומחיר מכירה מוצעת (bid price), המחיר שבתוך הטווח ביניהם שמייצג באופן הטוב ביותר שווי הוגן בנסיבות שימוש כדי למדוד שווי הוגן.

**באור 5 - מימוש פעילויות בכ"ל**

בהתאם לאסטרטגיית כ"ל למקד את מאכזיה התפעוליים בשרשראות המינרליים, למש עסקים המתאפיינים בסינרגיה נמוכה, להפחית את יחס החוב וליצור משאבים כספיים אשר יופנו ליוזמות צמיחה, במהלך שנת 2018 השלימה כ"ל את מימוש הפעילות (העסקים) הבאות:

א. בחודש יוני 2018, התקשרה כ"ל בהסכם למכירת נכסים ועסקי החברה הבת, Rovita, ללא תמורתה (להלן - ההסכם). Rovita מייצרת מוצר קומודיטי מבוסטי חלבון חלב, תוך שימוש במוצריו לוואי מעסקי החלבונים מבוסטי מי הגדינה של חברת Prolactal מגזר פרטנות פוספט. בחודש يول 2018, השלימה כ"ל את עסקת המכירה וכ透け幕ה מכך, המכירה בהפסד ממחיקת כל נכסים Rovita בסך של 16 מיליון דולר (12 מיליון דולר לאחר מס) המוצג בסעיף "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד.

ב. בחודש דצמבר 2017, התקשרה כ"ל בהסכם למכירת עסק בティוחת האש ותוספי השמן, לידי SK Invictus SK Capital Holding L.P., חברת קשורה ל- SK Capital (להלן - הרוכשת). בחודש מרץ 2018, השלימה כ"ל את עסקת המכירה בתמורה לסך של 1,010 מיליון דולר, מתוכם 953 מיליון דולר במזומנים ו- 57 מיליון דולר כהלוואה לזמן ארוך שניתנה לחברת בת של הרוכשת. כתוצאה מכך, במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2018, רשמה כ"ל רווח זהו, בגין הוצאות עסקה, בסך של 841 מיליון דולר, המוצג בסעיף "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד. הettel להלן מציג את הערך בספרים של הנכסים והתחייבויות שנמכרו:

להלן השפעת מכירת העסקים:

31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	
1	مزומנים ושווי מזומנים
34	לקוחות וחיבטים אחרים
59	מלאי
26	רכש קבוע
64	נכסים בתי מוחשיים
(28)	ספקים והתחייבויות שוטפות אחרות
(3)	התחייבויות מסים נדחים
<u>153</u>	נכסים והתחייבויות, נטו
938	תמורה שהתקבלה במזומנים (1)
(35)	מסים ששולם
(1)	בגין מזומנים השיך לפעילויות
<u>902</u>	מזומנים שהתקבל, נטו

(1) התמורה שהתקבלה במזומנים הינה בגין הוצאות עסקה בסך של 16 מיליון דולר.

**באור 6 - השקעות ופקדונות לזמן קצר**

הרכיב:

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
מיליוני דולר	מיליוני דולר
<b>558</b>	<b>478</b>

פקדונות במוסדות כספיים\*

כולל פקדונות המשמשים כבטוחות בסך 10 מיליון דולר. ראה באור 16.1 (31 בדצמבר 2017 - 23 מיליון דולר). \*

**באור 7 - חייבם ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים**

הרכיב:

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
78	<b>108</b>	מוסדות ממשלתיים
16	<b>79</b>	נכסים מס
43	<b>52</b>	הוצאות מר אש
34	<b>22</b>	מכשירים נגזרים (1)
26	<b>1</b>	נכס שיפוי
63	<b>50</b>	אחר
<b>260</b>	<b>312</b>	

(1) ראה באור 33.

**באור 8 - מלאי**

הרכיב:

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
709	<b>772</b>	תוצרת גמורה
269	<b>258</b>	תוצרת בעיבוד
212	<b>216</b>	חומר גלם
142	<b>143</b>	חלפים
<b>1,332</b>	<b>1,389</b>	סך הכל מלאי
<b>106</b>	<b>99</b>	בנייה - מלאי שאינו שוטף. בעיקר חומר גלם (מושג במסגרת נכסים שאינם שוטפים)
<b>1,226</b>	<b>1,290</b>	מלאי שוטף

**באור 9 - השקעות בחברות מוחזקות המתוולות לפי שיטת השווי המאזני****א. מידע תמציתי בדבר חברה כלולה מהותית**

בז"ן מיישמת באימוץ מוקדם את הוראות תקן IFRS16 כאמור בסעיף ג.8 להלן. מאחר והחברה לישראל אינה מיישמת את התקן כאמור באימוץ מוקדם מבצעת החברה לישראל התאמות לדוחות בז"ן בדוחות הכספיים. השפעת האימוץ המוקדם של התקן על הרווח הנקי של בז"ן בתקופת הדוח אינה מהותית. הנתונים להלן כוללים השפעותマイומץ מוקדם של הוראות התקן כאמור.

**מיצי נטול הון נטו בדצמבר 31 (1)**

בתיזיקוק לנפט בע"מ			
2017	2018	2017	2018
מיליאני דולר	מיליאני דולר	מיליאני דולר	מיליאני דולר
ישראל 33.06%	ישראל 33.01%		מדינת התאגדות שיעור זכויות הבעלות (*)
1,604	<b>1,391</b>		נכסים שוטפים
2,411	<b>2,424</b>		נכסים לא שוטפים
(1,204)	<b>(1,014)</b>		התחיהיות שוטפות
(1,607)	<b>(1,481)</b>		התחיהיות לא שוטפות
1,204	<b>1,320</b>		סה"כ נכסים נטו (100%)
398	<b>436</b>		חלוקת החברה בנכסים נטו
145	<b>125</b>		התאמות
543	<b>561</b>		ערך בספרים של ההשקה
<b>505</b>	<b>503</b>		חלוקת החברה בשווי שוק מנויות בז"ן

(\*) ביום 19 ביוני 2017, מכירה החברה כ-4% ממניות בז"ן, פרטים ראה סעיף ג.(1) להלן.

**מיצי נטול הון נטו בדצמבר 31 (2)**

בתיזיקוק לנפט בע"מ			
2016	2017	2018	
מיליאני דולר	מיליאני דולר	מיליאני דולר	
4,321	<b>5,624</b>	<b>6,676</b>	נכסות
158	<b>262</b>	<b>187</b>	רווח
3	<b>(11)</b>	<b>2</b>	רווח (הפסד) כולל אחר
161	<b>251</b>	<b>189</b>	סך הכל רווח כולל אחר
<b>53</b>	<b>79</b>	<b>53</b>	חלוקת החברה ברווח כולל אחר

**ב. חברות כלולות ועסקאות משותפות שאינן מהותיות כל אחת בפני עצמה**

2017	2018	ערך בספרים של ההשקה ליום 31 בדצמבר
מיליאני דולר	מיליאני דולר	
<b>35</b>	<b>37</b>	

**באור 9 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)****ג. פרטיים נוספים****קבוצת בז"ן**

(1) ביום 19 ביוני 2017, מכירה החברה 128 מיליון מנויות בת זיקוק לנפט בע"מ (להלן - "בז"ן) שבבעלותה, המהוות כ- 4% מהוון המניות המונפק של בז"ן, בדילול מלא, תמורה המכירה, בגין עליות מכירה, הסתכימה לסך של כ- 56 מיליון דולר (כ-199 מיליון ש"ח). בסמוך לאחר המכירה האמורה החזיקה החברה בכ- 33.08% מהוון המניות של בז"ן לעומת כ- 37.08% לפני המכירה, וביחד עם שותפים מחזיקה בשליטה בז"ן. כתוצאה מהמכירה נוצר לחברה הפסד של כ- 3 מיליון דולר אשר נרשם, בשנת 2017, בדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות אחרות.

**התകשות לרכישת גז טבעי**

(2) בחודש דצמבר 2017 חתמו בז"ן ואנרגיאן ישראל לימייד ("אןרגיאן"), בעלת החזקות במאג'רי הגז כריש ותנין ("מאגר הגז") על הסכם לאספקת גז טבעי, במסגרתו עתידה בז"ן לרכוש ברכיבות ולתקופות שהוסכמו לצורך הפעלת מתקני בז"ן והחברות הבנות של הפעילות במפרץ חיפה. בתקופת הדוח ההסכם אושר על ידי האסיפה הכללית של בז"ן ברוב מיוחד ולמועד הדוח התקיימו כל התנאים המתלימים. המשא ומתן מול אנרגיאן התנהל על ידי בז"ן, כימקלים לישראל בע"מ, וא.פ. סי אנרגיה בע"מ, ייחדיו, וזאת על מנת לממן את כוח הקנעה המצרי שלחן לצורך קבלת תנאי רכישה עדיפים מאנרגיאן. עם זאת, ההסכם האספקה נחתם ע"י כל אחת מהחברות בנפרד וההסכם עם כל אחת מהן עומד בפני עצמו ואין תלוי בהסכם האחרים.

ההיקף הכספי הכללי של ההסכם עשוי להגיע לכ- 2.5 מיליארד דולר (בהנחה של ציצת הכמות המקסימלית על פי ההסכם ובהתאם לישום נוסחת מחיר הגז למועד החתימה על ההסכם), והוא תלוי בעיקר ברכיב ייצור החשמל ובהיקף וקצב חריכת הגז.

לפרטים בדבר תביעה נגזרת שהוגשה בקשר עם העסקה לרכישת גז טבעי מאנרגיאן נגד בז"ן והחברה ראה באורוים ב.ב.1.(ז) ו- 3.ב.20.(ז).

(3) בתקופת הדוח פרסם משרד האנרגיה להנורות הציבור טיווית מסמך "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030" ("הטיוטה"), בה מתוארים, בין היתר, יעדי משק האנרגיה בתחום דלקי התעשייה ובתהום התעשייה, ועל פיהם המטרה היא הפסקה הדרגתית של צrichtת מוצרי דלק מזהמים בתחום היבשתית ומעבר לשימוש בклוי רכב חשמליים וכלי המונעים בגז טבעי (גלאי') וחחלפת השימוש במזוט, גז'ם וסולר בתעשייה, במקורות אנרגיה ייעילים ונקיים יותר. עוד נאמר בטיוויה כי בהינתן עמידה ביעדי משק האנרגיה לשנת 2030, ניתן יהיה, כעבור מספר שנים נוספות, לספק את מרבית צרכי המשק באמצעות בית זיקוק אחד תוך הסתמכות על יבוא של יתרות מוצרי הדלק.

למועד פרסום דוח בז"ן, העבירה בז"ן למשרד האנרגיה עמדתה ביחס לטיוויה, בה הדגישה בז"ן את תרומתה המשמעותית למשק הישראלי בכלל ולמשק האנרגיה והתעשייה בישראל בפרט, והבהירה כי בהתחשב בתרומתה המשמעותית למשק וביכולת הפעילות והמסחריות, תדע קבוצת בז"ן להתאים את תמהיל המוצרים המיוצרים ומשווקים על ידה לתנאי השוקים המשתנים, ואין כל הצדקה לשיקלה עתידית של צמצום היקף תעשיית הזיקוק בישראל או סגירת בית זיקוק.

למועד הדוח, אין לבז"ן יכולת להעריך מה תהinya ההמלצות הסופיות של משרד האנרגיה ככל שתגובשנה, האם ומתי תובנה חמלצות אלו בפני הממשלה ומה יהיה תוכן החלטות הממשלה, אם וככל שתתקבלנה בנדון ואת קצב יישוםן, אם בכלל, ואת מידת השפעתן על בז"ן.

(4) נכון ליום 31 בדצמבר 2018, בז"ן וכא"ל, עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו להן בקשר עם התჩוביותיהם.

(5) ביום 26 בדצמבר 2018, נחתם תיקו להסכם הסינדיקטיה הקודם שנחתם בנובמבר 2016, שעיקרו (א) הפחתת ריבית הלוואה ללייבור בתוספת מרווה של 3.6%; (ב) הצלמת מגנו לתוספת ריבית וביטולה בעת אי עמידה בערך שסטום ביחס חוב פיננסי ל- EBITDA כהגדרתו בהסכם וכמפורט להלן (ג) פרעון מוקדם של כ- 34 מיליון דולר מיתרת הקrho לאוטו מועד, כך שייתרת הלוואה לאחריו כ- 267 מיליון דולר, בתמורה לתשלום קנס פרעון מוקדם בסכום שאינו מהותי. יתר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי.

לחערכת בז"ן, בהתאם להוראות (2014) IFRS 9 תיקון ההסכם כמפורט לעיל מוחוו שינוי תנאים שאינם מהותי. לפיכך, הוכרו בשנת 2018 הכנסות מימון חד פעמיות בסך של כ- 14 מיליון דולר (חלק החברה כ- 5 מיליון דולר אשר קיבל ביטוי בדוח רווח והפסד בסעיף "חלוקת רווחי (בחפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני") המשקפות את הפער בין ערך ההתחייבות בספרים לפני השינוי לערך הנוכחי של תזרים המזומנים המותקן מהוון בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי.

(6) אגרות החוב הציבוריות של בז"ן מדורגות על ידי "מעלות" (S&P) החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ (להלן - "S&P מעלות"). ביום 3 באפריל 2018, עדכנה S&P מעלות את אופק דירוג בז"ן ודירוג אגרות החוב הציבוריות שלה ל-(A) עם אופק חיובי.

## באור 9 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

### ג. פרטיהם נספחים (המשך)

- (7) רביעון הרביעי של 2018, לאחר קיומם הייעוצאות עם נציגות העובדים של חברת שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (להלן - שב"ח), הציגה הנהלת בז"ן את עדמתה בפני דירקטוריון בז"ן לפיה יש לסגור את מפעל שב"ח ולהפסיק את פעילותה באופן קבוע, ודירקטוריון בז"ן הנחה את הנהלת בז"ן לפעול למימושה של תכנית סגירה. להערכת הנהלת בז"ן, לשגרת פעילות השמנים אין השפעה מהותית על תוכנות פעילות בז"ן.
- (8) החל מיום 1 בינוואר 2018, בז"ן מיישמת באימוץ מוקדם את הוראות תקן IFRS16 בדבר חכירות (להלן: "התקו"), המחייב את תקן בינלאומי מס' 17 (IAS 17) ואת הפרשניות המתייחסות אליו. לאחר והחברה לישראל אינה מיישמת את התקן כאמור באימוץ מוקדם מבעוד החברה לישראל התאמות לדוחות בז"ן בדוחות הכספיים. השפעת האימוץ המוקדם של התקן על הרווח הנקי של בז"ן בתקופת הדוח אינה מהותית. החשפה העיקרית של היישום המוקדם של התקן הינה שימוש במודל יחיד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו חוכר מכיר בנכס זכות שימוש ובהתייחסות בגין חכירה בדוחות הכספיים. בז"ן בחרה לישם את הוראות המעב"ר לפיה הוכרה ביום 1 בינוואר 2018, התיחסות בגין חכירה בסך כ- 99 מיליון דולר ובמקביל ב"נכסי זכות שימוש" בסכום זהה. לפיכך, לישום התקן לא הייתה השפעה על יתרת העודפים של בז"ן ליום 1 בינוואר 2018. החל ממועד היישום לראשונה של התקן, על ידי בז"ן, מוכרת הוצאות פחות בגין נכס זכות שימוש (חלף הוצאות חכירה שנכללו ב- EBITDA), המוגנות בעיקר בעלות המכירות, וכן הוצאות מימון בגין התיחסות חכירה. השפעת האמור הינה גידול ב- EBITDA המאוחד של בז"ן בשנת 2018 בסך של כ- 29 מיליון دولار. ההשפעה על הרווח הנקי לתקופות האמורות אינה מהותית.
- בשל הישום לראשונה, לא חלו שינויים משמעותיים ביחסים הפיננסיים העיקריים של בז"ן או ביכולתה לעמוד באמות המידה הפיננסיות החלות עליה מכוח הסכמי המימון ושטריה הנוכחיות.
- (9) ביום 14 בינוואר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בז"ן ברוב מיוחד את חלוקת דיבידנד בסך 65 מיליון דולר וביום 31 בינוואר 2018 הדיבידנד שולם (חלק החברה כ- 21.5 מיליון דולר). הדיבידנד הינו מרוחחים שאינם זכאים להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959.
- (10) במהלך חודש מרץ 2017 התקשרה בז"ן בהסכם (להלן: "ההסכם") שענינו זמינות מלאי חומר גלם ובוקר נפט גולמי (להלן: "ນפט גולמי"), עם חברה בינלאומי. ביצוע ההסכם החל במהלך הרבעון השני של 2017. ההסכם מאפשר לבז"ן להפחית במידה תקופת ההסכם את כמותי מלאי הנפט הגולמי בהשוויה לכמותות אותן היתה מחייבה בהיעדר עסקות זמניות מלאי, וכתוצאה לכך, לפחות באופן מיטבי את יתרות המלאי התפעולי שלה, וכן ליהנות מהיתרונות הפיננסיים הנובעים מהחזקת כמותי מופחתות בהיקף של 1.8 מיליון חבית, שחרור מזומנים במועד תחילת העסקה בסכום של כ- 85 מיליון דולר, וגיוון מקורות המימון.
- (11) לחברה לישראל היתר שליטה, לפיו רשאית החברה בישראל לשנות בז"ן ולהחזיק 24% או שיעור גדול יותר באמצעות שליטה בז"ן, בלבד, או ביחד עם מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ופטרולויום קפיטל הולדיינס בע"מ בהתאם להוראות ההסכם לשיליטה משותפת בז"ן. ביום 2 בפברואר 2017, תוקן ההסכם לשיליטה משותפת ונקבע בו כי מנויות גרעין השליטה יהו 30% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה למועד תיקון ההסכם כאמור והן תתחלקנה ביחס הפנימי בין בעלות השליטה ביחס של 55.625% לחברת ישראל ו- 44.375% למפ"ב.
- (12) לצורך קיומם פעילות בז"ן, תלואה בז"ן בקבלת שירותים מחברות התשתיות, תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ וקו צינור הנפט אילת אשקלון בע"מ, אשר הין בעלות תשתיות חיוניות לפריקה, הובלה, אחסנה וניפוי נפט גולמי ומוצריו נפט, וכן נתיבי גז טבעי בע"מ, שהינה בעלת תשתיות חיוניות להולכת גז טבעי.

### ד. הגבלות

בז"ן

חלוקת דיבידנד כפופה לעמידה בתנאי הדין, להחלטות ספציפיות של דירקטוריון בז"ן ולעמידה בתנויות פיננסיות ומגבלות עלחלוקת דיבידנד מגורמים ממנים.

**באור 10 - השקעות בחברות בנות, צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאין מקנות שליטה****א. זכויות שאין מקנות שליטה בחברות בנות**

הטבלאות שלහן מרכזות מידע בדבר חברות בת של הקבוצה לרבות התאמות לשווי הוגן שנעשו במועד הרכישה, למעט מוניטין, אשר בו קיימות זכויות שאין מקנות שליטה שהין מהותיות לקבוצה (לפניהם ניהול עסקאות בין חברותיו).

כימיקלים לישראל בע"מ		
2017 31 בדצמבר	2018 31 בדצמבר	מיליוני דולר
ישראל 47.60%	ישראל <b>46.64%</b>	
52.40%	<b>53.36%</b>	
2,725	<b>2,788</b>	נכסים שוטפים
6,056	<b>6,053</b>	נכסים שאינם שוטפים
(2,328)	<b>(2,009)</b>	התחריביות שוטפות
(3,470)	<b>(2,866)</b>	התחריביות שאינם שוטפות
<b>2,983</b>	<b>3,966</b>	סה"כ נכסים נטו
<b>1,624</b>	<b>2,217</b>	הערך בספרים של הזכויות שאין מקנות שליטה

מדינת התאגדות  
זכויות בעלי (ראיה סעיף ב' להלן)  
שיעור זכויות הבעלות שМОוחזקות ע"י זכויות שאין מקנות  
שליטה

לשנה השנתיתימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
<b>5,363</b>	<b>5,418</b>	<b>5,556</b>
(172)	347	<b>1,235</b>
(119)	86	(100)
(291)	433	<b>1,135</b>
<b>(112)</b>	<b>171</b>	<b>647</b>
966	847	<b>620</b>
(800)	(333)	<b>331</b>
(152)	(387)	(766)
(87)	(124)	(128)
<b>(73)</b>	<b>3</b>	<b>57</b>

הכנסות  
רווח (הפסד) לשנה  
רווח (הפסד) כולל אחר  
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר  
רווח (הפסד) כולל אחר שМОוקצת לזכויות שאין מקנות שליטה  
תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפות  
תזרים מזומנים שנבעו מפעילות (שימוש לפעילויות) השקעה  
תזרים מזומנים ששימוש לפעילויות מימון  
לא דיבידנד לזכויות שאין מקנות שליטה  
דיבידנד ששולם לזכויות שאין מקנות שליטה  
סה"כ גידול (קייטון) במזומנים ושווי מזומנים

**באור 10 - השקעות בחברות בנות, צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מкции שליטה (המשך)****א. זכויות שאינן מкции שליטה בחברות בנות (המשך)**

הטבלאות שלහן מרכזות מידע בדבר זכויות שאינן מкции שליטה בחברת בת של כייל, JV YPH, שהין בשיעור של 50% בכ"ל לפניה עסקאות בין חברות. המידע כולל התאמות לשווי הוגן שנעשו במועד הרכישה, למעט מוניטין, ללא התאמות לשיעורי הבעלות המוחזקים על ידי כייל.

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
197	192	נכסים שוטפים
367	318	נכסים לא שוטפים
241	225	התchyיבויות שוטפות
215	49	התchyיבויות לא שוטפות
108	236	הו

לשנה שסתיממה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018			
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר			
377	363	387	הכנסות		
(78)	(21)	-	פסד תפעולי		
34	34	34	פרחת והפחחות		
(44)	13	34	רווח (פסד) תפעולי לפני פרחת והפחחות		
(104)	(38)	(13)	פסד נקי		
(126)	(26)	3	רווח (פסד) כולל		

**ב. עסקים עם זכויות שאינן מкции שליטה**

ביום 24 בספטמבר 2014, התקשרה החברה בעסקאות בקשר עם מנויות כייל, במסגרת מהלך כייל לרשות למסחר את מנויותיה בבורסה בניו יורק (NYSE) באrho"ב, עם גופים מקובצות Goldman Sachs ו-Morgan Stanley ("הגופים הפיננסיים") בעסקה פיננסית (מסוג נגזרת - Variable Prepaid Forward) בקשר עם כ- 36.2 מיליון מנויות כייל ("העסקה הפיננסית" או "מניות העסקה" ו- "מניות העסקה", בהתאם), שהועברו על שם הגופים הפיננסיים.

בשנת 2016, החלה תקופת סגירת העסקה הפיננסית, אשר תtabצע בהתאם להסכם, לשיעורו במספר מועדי סגירה ("טוראנציגים") שיחולו במהלך שלוש שנים. סגירת העסקה הפיננסית תיעשה בדרך של "סליקה פיזית" בהתאם לתנאי העסקה, באופן שהחברה לא תקבל את כל המניות במסגרת כל טראני' בוחרה, והיא תזוכה בשוויון במספר החתולות ביןיה לבין הגופים הפיננסיים, וזאת, אלא אם תודיע החברה אחרת לגופים הפיננסיים ביחס לכל טראני' לרלבנטי.

החל מתוקופת סגירת העסקה סגירה פיננסית כאמור לעיל, ביצעה החברה סגירה פיננסית בדרך של "סליקה פיזית" בהתאם לתנאי העסקה הפיננסית, כאמור וכותזה מככ', במשך שנתיים מהלך כהזהה מככ', פחת מספר המניות המוחזקות על ידי החברה בסך של כ- 11,434 אלף מנויות. שיעור החזקה של החברה בהונה המונפק של כייל עמד, נכון ליום 31 בדצמבר 2018, על כ- 46.64% לעומת 47.60% בתחלת השנה. יתרת המניות הנותרות בעסקה הפיננסית למועד הדוח הינה כ- 9,910 אלף מנויות ויתרת תקופת העסקה הפיננסית הינה כתשעה חודשים. כתוצאה מהירידה בשיעור החזקה, בשנת 2018, הירידה החלה בגידול בזיכיות שאינן מкции שליטה בסך של כ- 36 מיליון דולר, בגידול בקרןנות בסך של כ- 4 מיליון דולר ובגדול בעודפים בסך של כ- 18 מיליון דולר, אשר נבע מההפרש בין הסליקה הפיזית וסיגור הנגור שעמד מנגד, לבין הגידול בזיכיות שאינן מჳות שליטה. לאחר מועד הדוח, ועד ליום 19 במרץ 2019, הושלמה סגירת העסקה הפיננסית ביחס לכמויות של כ- 3,430 אלף מנויות כייל נוספות באמצעות "סליקה פיזית" ושיעור החזקה של החברה בהונה המונפק של כייל נכון ליום 30 בדצמבר עמד על כ- 46.37%.

על אף שהחברה מחזיקה בפחות ממחצית מזכויות החבוצה וכייל, החברה הגיעה למסקנה שלחברה שליטה אפקטיבית בכ"ל מאחר יותר זכויות החבוצה בה מפוזרות בין מספר רב של משקיעים ולא קיימת אינדייקציה שיתר בעלי המניות ימשו את זכויותיהם באופן קולקטיבי. כמו כן, קיימת מנויות מדינה מיוחדת בכ"ל, כאמור בסעיף ג' להלן. לפרטים נוספים בנוגע לעסקה הפיננסית ראה באור 16.ה.1.1.

**באור 10 - השקעות בחברות בנות, צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)****ג. הגבלות****כ"ל**

- (1) כ"ל וחברות מאוחדות מסוימות שלה, הנפיקו מנית מדינה מיוחדת המוחזקת על ידי ממשלה ישראל לשם שימורה על העניינים החינויים של המדינה ומקנה לה, בין היתר זכויות מיוחדות בקבלת החלטות בנותאים כדלהלן:
- (א) מכירה או העברת כל נכס כי"ל "חינויים" למדינה שלא בדרך העסקים הרגיל.
  - (ב) פירוק מרצון, שינוי או ארגון מחדש מבנה הארגוני של כי"ל או מיזוג (למעט מיזוג תאגידים בשליטת כי"ל שאין בהם כדי לפגוע בביטחוניות או בכוחה של ממשלה ישראל כמחוזיקת מנית המדינה המיוחדת).
  - (ג) רכישה או החזקה של מנויות וכי"ל בשיעור של 14% או יותר מהן המניות המונפק של כי"ל.
  - (ד) רכישה או החזקה של 25% או יותר מהן המניות המונפק של כי"ל (לרבות השלמת החזקה עד 25%) גם אם נתקבעה בעבר הסכמה לגבי שיעור החזקה הנומך מ-25%.
  - (ה) כל שיעור של החזקה של מנויות בהן המניות של כי"ל, אשר מקנות למחזיק בהן את הזכות, היכולת או האפשרות המשנית למנות במישרין או בעקיפין מספר דירקטוריים וכי"ל המהווים מחצית או יותר ממספר חברי הדירקטוריון וכי"ל שמונו בפועל.

במהלך החציון השני לשנת 2018, הוקם צוות בין-משרדski בראשות משרד האוצר, שטירותיו, בין היתר, הסדרת נושא הסמכויות והפיקוח ביחס למינית זהב והפחיתה הנטול רגולטורי. נכון למועד פרסום הדוח, אין ביכולת כי"ל להעריך מה תהיה ההשלכות של תהליך זה על כי"ל.

- (2) בקשר למגבלות בשל קבלת אשראי ראה באור 16.ג.ג.
- (3) בקשר למגבלות בשל מכירת חובות לקוחות במסגרת עסקת איגוד ראה באור 16.ד.
- (4) בקשר להתחייבויות המובטחות בשעבוד ראה באור 16.2.ז.

**באור 11- הלואה לחברת קשורה**

במהלך השנים 2016 ו- 2015, בהתאם להסכם מסגרת האשראי בין החברה לבין קנון הולдинס בע"מ (להלן - קנון), העמידה החברה לקרן הלואה בסך של 200 מיליון דולר. בהתאם להסכם ההלוואה שיעבה קנון לטובת החברה 66% מהונה המונפק של אי. סי. פואר בע"מ - חברת בת בבעלות מלאה של קנון (להלן - אי. סי. פואר).

בהתאם להסכם מועד פירעון ההלוואה יחול בשנת 2020, עם אפשרות בידי קנון להארכת מועד הפירעון עד לשנת 2025 או בחולף 18 חודשים מביצוע הנפקה ראשונה לציבור של אי. סי. פואר, לפי המוקדם, ולהיליפין, לפירעון מוקדם ללא קנס בכלל עת. ההלוואה נושא ריבית שנתית בשיעור 6% מעל שיעור ריבית הליבור לתקופה של 12 חודשים. גובה שיעור הריבית נקבע על יסוד קביעת מעריך שווי חיצוני.

ביום 2 בינוואר 2018, פרעה קנון את מלאה ההלוואה (סכום קרן וריבית) ובהתאם סכום של כ- 240 מיליון דולר התקבל בידי החברה ולאחר מכן הוסר השיעבוד כאמור. היתרה ליום 31 בדצמבר 2017 סוגה בדוח על המצב הכספי מזמן ארוך זמן קצר.

**באור 12- נכסים אחרים שאינם שותפים**

הרכב:

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליאני דולר	מיליאני דולר	
89	73	עדפי תוכנית הטבה מוגדרת
106	99	מלאי שאינו שוטף
106	102	זכויות חכירה
-	59	הלוואה לזמן ארוך
5	14	פקודונות במוסדות כספיים
3	9	אחר
<b>309</b>	<b>356</b>	

**באור 13 - רכוש קבוע****א. הרכב**

יתרה לשנה השנה מיליוני דולר	השפעת שינויים בשער חליפין	ירידת ערך מיליוני דולר	גראות מיליוני דולר	תוספות מיליוני דולר	יתרה להחלית השנה מיליוני דולר	שנת 2018
						יתרה להחלית השנה מיליוני דולר
958	(23)	-	(2)	42	941	<b>עלות</b>
6,482	(76)	-	(19)	789	5,788	קרקע, מבנים וציוד
1,975	(13)	-	-	100	1,888	סקרים ובריכות
153	-	-	(2)	5	150	ציוד מכני כבד
250	(4)	-	(7)	20	241	ריהיטים, כלי רכב וציוד אחר
<b>9,818</b>	<b>(116)</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>	<b>956</b>	<b>9,008</b>	<b>מפעלים בהקמה וחילופים למתקנים (1)</b>
<b>515</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(367)</b>	<b>898</b>	
<b>10,333</b>	<b>(132)</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>	<b>589</b>	<b>9,906</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</b>
517	(12)	5	(1)	28	497	<b>פחית שנצבר</b>
3,693	(50)	5	(16)	234	3,520	קרקע, מבנים וציוד
1,139	(10)	-	-	96	1,053	סקרים ובריכות
89	-	-	(2)	7	84	ציוד מכני כבד
185	(1)	1	(8)	12	181	ריהיטים, כלי רכב וציוד אחר
<b>5,623</b>	<b>(73)</b>	<b>11</b>	<b>(27)</b>	<b>377</b>	<b>5,335</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</b>
<b>4,710</b>	<b>(59)</b>	<b>(11)</b>	<b>(3)</b>	<b>212</b>	<b>4,571</b>	<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2018</b>

(1) התוספות לשנה מוצגות בניכוי נכסים אשר הושלמה הקמתם ולכך סווגו לסייעי רכוש קבוע אחרים.

## באור 13 - רכוש קבוע (המשך)

## א. הרכב

	יתרה לשונית	יתרה למסוף השנה	סכום נכסים המיועדים לממכר	השיעור שינויים בשער חליפין	שנת 2017		
					ירידת ערך	girosות	תוספות
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
941	(4)	49	-	(6)	42	860	
5,788	(30)	136	-	(28)	302	5,408	
1,888	-	33	-	-	140	1,715	
150	(1)	7	-	(12)	7	149	
241	(7)	9	-	(17)	13	243	
9,008	(42)	234	-	(63)	504	8,375	
898	(2)	35	-	-	(14)	879	
9,906	(44)	269	-	(63)	490	9,254	
497	(1)	24	-	(4)	27	451	
3,520	(14)	85	13	(23)	227	3,232	
1,053	-	25	-	-	84	944	
84	(1)	7	-	(12)	7	83	
181	(3)	6	-	(17)	14	181	
5,335	(19)	147	13	(56)	359	4,891	
4,571	(25)	122	(13)	(7)	131	4,363	

## עלות

קרקע, מבנים וציוד  
متיקנים ובריכות  
סקרים ובריכות  
ציוד מכני כבד  
רהייטים, כלי רכב וציוד אחר

מפעלים בהקמה וחילופים למתיקנים (1)

## יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

## פחות שנცבר

קרקע, מבנים וציוד  
متיקנים ובריכות  
סקרים ובריכות  
ציוד מכני כבד  
רהייטים, כלי רכב וציוד אחר

## יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

## יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2017

(1) התוספות לשנה מוצגות בניכוי נכסים אשר הושלמה הקמתם ולכן סווגו לסייעי רכוש קבוע אחרים.

**באור 14 - נכסים בלתי מוחשיים****א. הרוב**

										שנת 2018
ס"כ הכל ב מיליון דולר	אחרים ב מיליון דולר	אפליקציות מחשב ב מיליון דולר	נכסים חישוב והערכה ב מיליון דולר	קשרי לקווות טכנולוגיה/ פתרונות ב מיליון דולר	סימניות מסחריות ב מיליון דולר	זיכיונות זכויות כרייה ב מיליון דולר	מוניינו ב מיליון דולר			
								עלות	יתרה ליום 1 בינואר 2018 תוספות גראות השפעת שינוי בשער חליפין	
1,318	34	76	39	183	80	91	254	561		
16	1	13	1	-	1	-	-	-		
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-		
(40)	-	(2)	(1)	(5)	(6)	(3)	(6)	(17)		
<b>1,292</b>	<b>33</b>	<b>87</b>	<b>39</b>	<b>178</b>	<b>75</b>	<b>88</b>	<b>248</b>	<b>544</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</b>	
										<b>הפחחות והפסדים מרידת ערך</b>
397	21	61	25	94	36	24	82	54		
31	2	4	1	10	5	3	6	-		
6	-	-	-	3	3	-	-	-		
(10)	-	(2)	(1)	(2)	(4)	(1)	-	-		
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-		
<b>423</b>	<b>22</b>	<b>63</b>	<b>25</b>	<b>105</b>	<b>40</b>	<b>26</b>	<b>88</b>	<b>54</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</b>	
<b>869</b>	<b>11</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>73</b>	<b>35</b>	<b>62</b>	<b>160</b>	<b>490</b>	<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2018</b>	

## באור 14 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

## א. הרוב

	שנת 2017									
	ס"כ הכל מיליוני דולר	אחרים מיליוני דולר	אפליקציות מחשב מיליוני דולר	נכסים חישוב והערכה מיליוני דולר	קשרי לקווות מיליוני دولار	טכנולוגיה/ סימניות מסחריות מיליוני دولار	זיכינות זכויות כרייה מונייטו מיליוני دولار	זיכינות זכויות כרייה מונייטו מיליוני دولار	זיכינות זכויות כרייה מונייטו מיליוני دولار	זיכינות זכויות כרייה מונייטו מיליוני دولار
<b>עלות</b>										
1,410 17 (55) 63 (117)	77 3 - - (46)	65 10 - 2 (1)	35 1 - 3 -	214 - - 16 (47)	80 3 - 7 (10)	86 - - 7 (2)	242 - - 12 -	611 - (55) 16 (11)		
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</b>										
1,318	34	76	39	183	80	91	254	561		
<b>הפחחות והפסדים מירידת ערך</b>										
384 38 15 14 (54)	50 5 - 1 (35)	57 3 - 2 (1)	9 1 14 1 -	88 12 - 5 (11)	35 5 - 3 (7)	19 3 1 1 -	73 9 - - -	53 - - 1 -		
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</b>										
397	21	61	25	94	36	24	82	54		
<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2017</b>										
921	13	15	14	89	44	67	172	507		

**באור 14 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)**

ב. סך הערך בספרים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר ובעל אורך חיים בלתי מוגדר, הינו כלהלן:

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
383	349	נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר
538	520	נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר
<b>921</b>	<b>869</b>	

**באור 15 - בדיקת ירידת ערך****בחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר**

**מונייטין**  
לחברה לישראל מוניטין אשר הוכר בגין השקעה בכ"יל. לצורך בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכלולות מוניטין, ייחס מוניטין זה למזרוי הפעילות של כייל. בנוסף, לכ"יל עצמה מוניטין המייחס למזרוי הפעולות שלה. בעקבות שינוי מבני בכ"יל, שנכנס לתוקפו ביום 31 באוגוסט 2018, כייל החלה לפעול באמצעות ארבעה מזרויי פעילות - פתרונות פוסףט, פתרונות חדשניים לחקלאות, מוצרי תעשייתיים ולאسلح. כתוצאה לכך, בוצעה הקצתה מחדש של יתרות המוניטין הניל' אשר הוקצה בעבר למזרוי מינרלים חיווניים למוצרים החדשניים לעיל.

**סימנים מסחריים**  
לצורך בחינת ירידת ערך, ייחסו נכסים בלתי מוחשיים אחרים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר ליחידות מניבת מזומנים מהוות את הרמה הנמוכה ביותר בכ"יל.

להלן הערך בספרים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר:

31 בדצמבר 2017 (*)	31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
199	186	מונייטין
93	92	פתרונות פוסףט
90	88	מוצרים תעשייתיים
<b>125</b>	<b>124</b>	פתרונות חדשניים לחקלאות
<b>507</b>	<b>490</b>	اسلג
13	13	<b>סימנים מסחריים - בכ"יל</b>
12	12	מוצרים תעשייתיים, ארחה"ב
6	5	פתרונות פוסףט, ארחה"ב
<b>31</b>	<b>30</b>	מוצרים תעשייתיים, אירופה
<b>538</b>	<b>520</b>	

(\*) הוצג מחדש על מנת לשקף את השינוי המבני כאמור.

### באור 15 - בדיקת ירידת ערך (המשך)

#### בחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שאין מוגדר (המשך)

בקשר עם בחינת ירידת ערך של יתרות המוניטין לעיל, שיעור ההיוון אחרי מס ששימש בחישוב סכום בר השבה של מגורי הפעילות של כ"ל הינו 9.5%. שיעורי הצמיחה לטווח אורך הזמן בין 0% ל- 2% בהתאם לתעשיות ולشوוקים השונים בהם פועלים מגורי הפעילות של כ"ל. סכום בר השבה של מגורי הפעילות של כ"ל נקבע בהתאם על שווי שימוש, שהינו הערכת כ"ל את האורך הנוכחי של תזרימי המזומנים שיבנו מהשימוש המותמשך בנכס מגורי הפעילות של כ"ל.

בבחינות נקבע, כי הערך בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לישראל בגין נכס מגורי הפעילות של כ"ל נמור מסכום בר ההשבה שלהם, ולפיכך לא הוכר הפסד מירידת ערך.

### באור 16 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החזויים של הלוואות ואשראי נושא ריבית של הקבוצה, הנמדדים לפי העלות המופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכון ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן באור 33, בדבר מכשירים פיננסיים.

#### א. הרכב

##### התchiafibiotot shofotot

	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
635	<b>544</b>	
92	<b>123</b>	
-	<b>34</b>	
174	<b>215</b>	
266	<b>372</b>	
<b>901</b>	<b>916</b>	

ашראי לזמן קצר :  
הלוואות לזמן קצר ממוסדות פיננסיים

חלויות שוטפות של התchiafibiotot לזמן ארוך :  
\* הלוואות ממוסדות פיננסיים \*  
הלוואות מאחרים  
אגרות חוב

סך התchiafibiotot שוטפות

##### התchiafibiotot shein shofotot

	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
2,470	<b>2,432</b>	
275	<b>274</b>	
1,615	<b>697</b>	
98	<b>35</b>	
4,458	<b>3,438</b>	
<b>(266)</b>	<b>(372)</b>	
<b>4,192</b>	<b>3,066</b>	

אגרות חוב סחריות  
אגרות חוב שאינן סחריות  
\* הלוואות ממוסדות פיננסיים \*  
הלוואות מאחרים  
סך התchiafibiotot לזמן ארוך

בኒכוי חליות שוטפות \*

סך התchiafibiotot שאינן שוטפות

\* כולל סך של כ- 61 מיליון דולר לפרעון הלואה שנittelha במסגרת העטקה הפיננסית, כאמור בסעיף ה.1.ו להלן.

**באור 16 - אשראי והלוואות מתאגדים בנקאים ומנותני אשראי אחרים (המשך)****ב. מועד פירעון**

ה האשראי והלוואות מתאגדים בנקאים ומנותני אשראי אחרים כולן אגרות החוב (לאחר ניכוי חליות שוטפות) עומדות לפערן בשנים הבאות לאחר כל מועד דיווח, כדלקמן:

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
586	<b>461</b>	שנה שנייה
879	<b>536</b>	שנה שלישית
477	<b>257</b>	שנה רביעית
759	<b>452</b>	שנה חמישית
<b>1,491</b>	<b>1,360</b>	שנה ששית ואילך
<b>4,192</b>	<b>3,066</b>	

**ג. מגבלות על הקבוצה בקשר עם קבלת אשראי****1. בחברה ובחברות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן - חברות המטה)****מגבלות בקשר להסכם אשראי עם נקיקם****ב佗חות להסכם אשראי**

במסגרת הסכמי אשראי שונים של החברה ובחברות המטה, בסך של כ- 260 מיליון דולר (ללא העסקה הפיננסית) שנתקבלו מبنקים ועסקאות החלפת מטבע (SWAP) בגין התחריות שקליות וצמודות מدد, התחייבה החברה להעמיד בטוחות לקיום האשראיים. בטוחות יכול שניתנו בזמןן או/ו במניות סחרות שסוכמו עם המלוויים. יתרת הבטוחות נגורת מהיתריה של כלל האשראי, משווי הבטוחות באותו מועד, היקף המשך במניות וכמות המניות הנסחרות ומהיחסים כסויי מוסכמים. חלק מההסכמים נקבע מחיר מינימלי ו/או יחס מינימאלי של שווי הביטחונות להיקף האשראי כאשר יחס זה נובע מחיר מנית כ"יל ו/או בז"ן בבורסה בתל אביב ושער החליפין של השקל מול הדולר, ככלומר מחיר מנית כ"יל ו/או בז"ן בדולר וכן חלק מההסכמים נקבע יחס מינימאלי של ערך מחזור ממוצע להיקף האשראי כאשר יחס זה נובע מחזור מניות כ"יל ביחידות, מחיר מנית כ"יל בבורסה בתל אביב ושער החליפין של השקל מול הדולר.

לחברה הזכות להתאים את שווי הבטוחות על ידי הוספה בטוחות או החלפתן וכן זכות לפערן מוקדם של האשראי בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם המימון הרלוונטי.

לפרטים בדבר מוזמן ומניות כ"יל וbz"ן, אשר הופקדו לביטחון הלוואה, ראה סעיף ז.1.(א) להלן.

במקרה שמחיר מנית כ"יל ירד מתחת ל- 2.4 דולר למניה (מחיר מנית כ"יל ליום 31 בדצמבר 2018 הינו 5.66) מבלי שהתקבלה הסכמת המלווה במאי מההסכמים הרלוונטיים, לפי העניין, מהווה הדבר עילה להעמדת האשראי לפירעון מיידי.

בנוסף, במקרה שמחיר מנית בז"ן ירד מתחת ל- 0.23 דולר למניה (מחיר מנית בז"ן ליום 31 בדצמבר 2018 הינו 0.48 דולר), ובהתקיים תנאים מסוימים, מניות בז"ן לא יחויבו כבטיחה בהלוואה. בנוסף, נקבעו מגבלות מסוימות בהתיחס לכמות מניות בז"ן המשמשות כבטיחה וכן חלק מחברות המטה התחייבו שלא לשעבד מניות כ"יל נוספות שבבעלותן.

**תנאים נוספים**

במסגרת הסכמי ההלוואות אשר נטו החברה ובחברות המטה על עצמן נקבעו מגבלות שונות ה כוללות התחריות של החברה ובחברות המטה על המשך שליטה בחברה ע"י בעלי השליטה הנוכחיים והמשך שליטה של החברה בכ"יל, מגנון של הפרה צולבת וכן נכללו בהסכם עילות מקובלות אחרות בהסכם אשראי.

**באור 16 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאים ומונטני אשראי אחרים (המשך)**

## ג. מגבלות על התאגיד בשל קבלת אשראי (המשך)

## 1. בחברה ובחברות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן - חברות המטה) (המשך)

**פירוט נוסף בדבר הלואות מהוותיות בחברה ובחברות המטה ליום 31 בדצמבר 2018\***

ירתת קרן הלוואה (מיליון דולר)	תקופה שנוראה עד לפירעון	בטוחות במניות (מיליון דולר) <sup>***</sup>	טיבוחות במזומנים (מיליון מנויות) <sup>***</sup>	שיעור ריבית	פרטים נוספים**
בנק ב (חברה הלוואה : חברות מטה)	150	-	70.8 191.4 בז"י	4.03%	בols ביחסם, שתוקן ביום 29 במרץ 2016, נקבעו התcheinויות ועילות מקובלות כಗון התcheinות של החברה והחברות המטה על המשך שליטה בחברה עיי' בעלי השליטה הנוכחים והמישך שליטה של החברה בכ"יל, פוגור בחזרה ההלוואה, אי פירעון חובה לנושים במועד מעלה לטכום מוצבר מסוים, מינוי מפרק או כוונת נכיסים לחברות המטה, חדלות פרעון בחברות המטה או בכ"יל, שינוי מהותי לרעה בתנאים מסוימים, השעה ממשך של מנויות כי"ל והטלת עיקול על חלק מהוותי מנכסי חברות המטה, אשר בהתקיימן, בכפוף לתנאי ההסכם, רשיין נתן האשראי לדרש את הפירעון המיידי של ההלוואה, כמו כן, במקורה שמחיר מנתית כ"יל ירד מתחת ל- 2.4 דולר למניה מהוותה הדבר עיליה להגדלת האשראי לפירעון מיידי. במקורה שמחיר מןית בז"י ירד מתחת ל- 0.23 דולר למניה, ובהתיקים תנאים מסוימים, מינוי בז"י לא יחשבו כבטחה בהלוואה. בנוסף, נקבעו מגבלות מסוימות בהתייחס לכמות מנויות בז"י המשמשות כבטוחה וכן, חברות הטהה התcheinיבו שלא לשעבד מניות כי"ל נספות שבבלוטן. ראה סעיף ה.1.א להלן.
בנק ג (חברה הלוואה : חברה)	-	-	-	-	בימים 8 במרץ 2018 ו- 1 בנובמבר 2018, פרעעה החברה בפירעון מוקדם סך כולל של 100 מיליון דולר מתחזק ירתת ההלוואה בסך של 150 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017 וכן שיחררה פיקדונו בסך של כ- 15 מיליון долר שהפקד בכוחה לטבות ההלוואה כאמור. בהתאם לכך, נכון ליום 31 בדצמבר 2018, ירתת ההלוואה אינה מהותית בחברה ובחברות המטה.
קונסוציאום של בנקים (חברה הלוואה : חברה)	-	-	-	-	ביום 10 במאי 2018, פרעעה החברה את ירתת ההלוואה בסך של כ- 193 מיליון דולר בפירעון מוקדם.

לחברה הלואות נוספות שאין נכללות בפירוט לעיל.

\* בהסכמי הלוואה מסוימים נקבעו יחסים מינימליים בין שווי הביטחונות בהתחא למחיר הבורסה שהעמידה החברה כבטוחות לאותן הלואות בטוחה של 167%-200%.

\*\* כמו כן, קיימת אפשרות לחוספת ביטחונות לצורך עמידה ביחסים המינימליים.

\*\*\* שעבוד על ידי החברה ובחברות המטה.

**באור 16 - אשראי והלוואות מתאגדים בנקאים ומונטני אשראי אחרים (המשך)**

ג. מגבלות על התאגיד בשל קבלת אשראי (המשך)

1. בחברה ובחברות בעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן - חברות המטה) (המשך)

**מגבלות בקשר לאגרות החוב**

אגירות החוב סדרה 7 אינן מובטחות וכוללות תנאים והתנויות כמקובל במקורה של חקלות פירעון, כמו גם מגנון להתקנות שיעור הריבית במקורה של ירידה בדרוג אשראי בדרוג אשראי (שיעור הריבית עלה ב- 0.25% בגין כל ירידה בדרוג דירוג החל מדרוג של AA+ ועד לשיעור מצטבר מרבי של 0.75%), תנאים לחלוקת דיבידנדים, התcheinיות לאי ביצוע השקעות נוספות ומגנון להתקנות וכן תנאים נוספים כפי המופיעים בשטרוי הנאמנות. כתוצאה מהורדת הדירוג, בשנת 2016, חל שינוי בשיעורי הריבית של אג"ח הנ"ל כמפורט בסעיף ה.ב. להלן.

אגירות החוב סדרות 10 ו-11 אינן מובטחות וכוללות תנאים והתנויות כמקובל במקורה של חקלות פירעון, כמו גם מגנון להתקנות שיעור הריבית במקורה של ירידה בדרוג אשראי בדרוג אשראי (שיעור הריבית עלה ב- 0.25% בגין כל ירידה בדרוג דירוג החל מדרוג של AA+ ועד לשיעור מצטבר מרבי של 1% במקורה של ירידת הדרגות- LIBBB), התcheinיות לאי שיעבוד יותר מ- 500 מיליון מנויות כייל בתנאים מסוימים, אמות מידת פיננסיות, תנאים לחלוקת דיבידנדים, התcheinיות לאי ביצוע השקעות נוספות וכן תנאים נוספים כפי המופיעים בשטרוי הנאמנות. כתוצאה מהורדת הדירוג, בשנת 2016, חל שינוי בשיעורי הריבית של אג"ח הנ"ל כמפורט בסעיף ה.ב. להלן.

אגירות החוב סדרות 12 ו-13 אינן מובטחות וכוללות תנאים והתנויות כמקובל במקורה של חקלות פירעון, כמו גם מגנון להתקנות שיעור הריבית במקורה של ירידה בדרוג אשראי בדרוג אשראי (שיעור הריבית עלה ב- 0.25% בגין כל ירידה בדרוג דירוג החל מדרוג של AA+ ועד לשיעור מצטבר מרבי של 1.75% (להלן - שיעור מצטבר מרבי)), התקינה חד פעמיות של שיעור הריבית בגובה 0.25% במקורה שההון העצמי יחתה מ- 400 מיליון דולר (במסגרת שיעור מצטבר מרבי), התקינה חד פעמיות של שיעור הריבוד יותר מ- 500 מיליון מנויות כייל ויתר מכך - 897 מיליון מנויות בז"ן בתנאים מסוימים, אמות מידת פיננסיות, תנאים לחלוקת דיבידנדים, התcheinיות לאי ביצוע השקעות נוספות וכן תנאים נוספים כפי המופיעים בשטרוי הנאמנות.

באשר לעדכון האסטרטגייה העסקית של החברה, בין היתר, לגבי השקעות חדשות ראה באור 1.

**להלן אמות מידת הפיננסיות החלו על סדרות 10, 11, 12 ו-13:**

הוں עצמי מינימלי של החברה אשר לא יחתה מ- 360 מיליון דולר. היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסיו החברתיים לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (מזומנים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התקייבות פיננסיות נטו של חברות המטה לא ירד מ- 20%. נכון ליום 31 בדצמבר 2018 החברה עומדת באמצעות מידת הפיננסיות שנקבעו.

.2

**בכ"ל**

במסגרת הסכמי הלוואות אשר נטלה כייל על עצמה נקבעו מגבלות שונות הכוללות אמות מידת פיננסיות, מגנון של Cross default וכן שיעבוד שלילי.

להלן מידע בדבר אמות מידת הפיננסיות שנקבעו וכייל במסגרת הסכמי הלוואות והעמידה בהן:

היחס הפיננסי ליום 31 בדצמבר 2018	היחס הפיננסי הנדיש בהתאם להסכם	אמות מידת פיננסיות (1)	
		הוון גובה מ- 2,000 מיליון דולר	הוון המיוחס לבאים של כייל
3,781 מיליון דולר	11.17	יחס בין ה-EBITDA להוצאות ריבית נטו	
1.62	גבוה או שווה ל- 3.5- 4	יחס בין ה-EBITDA נטו (2)	
1.87%	נמוך מ- 10%	יחס בין הלוואות של חברות בנות מסוימות של כייל לסך הנכסים של כייל במאוחד	

(1) בחלוקת העמידה באמצעות מידת הפיננסיות לעיל נעשית כנדרש בהתאם לתנוני דוחות הכספיים המאוחדים של כייל. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, עומדת כייל באמצעות מידת הפיננסיות הנדרשת.

(2) בהתאם לאמות מידת הפיננסית של כייל, החל מיום 1 בינואר 2019, היחס הנדרש בין החוב הפיננסית נטו ל- EBITDA יהיה נמוך מ- 3.5- .

### באור 16 - אשראי והלוואות מתאגדים בנקאים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

#### ד. מכירת חובות ללקוחות במסגרת עסקת איגוד

בשנת 2015 התקשרו כייל וחברות מאוחדות מסוימות שלה (להלן - החברות המאוחדות) במערכות הסכמים בדבר עסקת איגוד (Securitization) עם שלושה בנקים בינלאומיים (להלן - הבנקים המלויים) לביצוע עסקת מכירת חובות הלוקחות שלחן לחברת זרה הוקמה למטרה זו ושאיתנה בעלות הקבוצה (להלן - החברה הרוכשת).

הסכם האיגוד החדש (להלן - הסכם האיגוד) מחליף את הסכם האיגוד הקודם שהסתתיים בחודש יולי 2015. המבנה העיקרי של הסכם האיגוד הינו זהה להסכם האיגוד הקודם. מדיניות כייל הינה לנצל את מסגרת האיגוד על פי צרכיו תזורים מזומנים שלה, מקורות אלקטרוניים ותנאי שוק. תוקפו של הסכם האיגוד יוגג בחודש יולי 2020. במסגרת הסכם האיגוד, התchiebieה כייל לקייםامت מידה פיננסית לפחות בין החוב נטו - EBITDA לא עלה על 4.75. במידה וכייל לא תעמוד ביחס האמור, רשאית החברה הרוכשת להפסיק לרכוש חובות חדשים (ambil ישיפע על רכישות קיימות). נכון למועד פרסום הדוח, כייל עומדת באמצעות מידה זו.

החברה הרוכשת מממתנת את רכישת החובות באמצעות הלוואה שתתקבל מגוף פיננסי, בלתי קשור וכייל. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, מסגרת האיגוד הינה בגובה של 350 מיליון דולר.

התקופה בה זכויות החברות המאוחדות של כייל מכורו את חובות הלוקחות שלחן לחברת הרוכשת הינה לחמש שנים ממועד הסגירה של העסקה, כאשר קיימת לשני הצדדים אפשרות בתום כל שנה להודיע על ביטול העסקה. ברגע שכיני' העבירה את יתרת הלוקחות שלה, אין לה את הזכות למוכר אותם לגורם אחר. המחיר בו נמכרים חובות הלוקחות הינו סכום החוב הנמדד, בהפחיתה של עלות הריבית המחוسبת על פי התקופה הצפוייה לחולף בין מועד מכירת החוב הלוקות לבין מועד פירעונו. במועד רכישת החוב, משלהמת החברה הרוכשת בזמןן את מרבית החוב והיתריה בהתחייבות. נדחתת שתפרע לאחר גבייתו של החוב הנמדד. שיעור התמורה בזמןן משתנה בהתאם להרכיב והתנוגות תיק הלוקחות. במקרה של אי גביית אשראי (credit default), סיכון האשראי של החברה עומד על כ- 30% מסך יתרת הלוקחות.

בנוסף, נקבעו במסגרת ההסכם מספר תנאים הנוגעים לאיכות תיק הלקוחות אשר מכנים לבנקים המאפשרים אפשרות לסיים את ההתקשרות או לקבוע כי חלק מהחברות המאוחדות, שאיכות תיק הלקוחות שלחן אינה מקיימת את התנאים שנקבעו, לא יכולו עוד בהסכם האיגוד.

בהתאם לאמור לעיל, עסקת מכירת חובות הלוקחות אינה עומדת בתנאים לרגילה של נכסים פיננסיים שנקבעו במסגרת תקן בינלאומי IFRS 9, בדבר מכשירים פיננסיים הכרה ומידה, מאחר וכייל לא העבירה את כל הסיכון וההבטחות הנובעים מחלוקת הלוקחות. לפיכך התקבלים שמתיקבים מהחברה הרוכשת מוכרים כהתחייבות פיננסית במסגרת אשראי לזמן קצר. נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ניצול מסגרת האיגוד ויתרת חובות הלוקחות הכלולים במסגרת זו הסתכמו לסך של 332 מיליון דולר (31 בדצמבר 2017 - 331 מיליון דולר).

הערך של הנכסים בספרים שהועברו (שהינו בקירוב השווי ההוגן שלהם), שווי הוגן של ההתחייבויות ויתרת הפוזיציה נטו הן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
331	331	332	
331	331	332	
-	-	-	

ערך בספרים של הנכסים שהועברו  
שווי הוגן של ההתחייבויות  
פוזיציה נטו\*

\* פחות מ- 1 מיליון דולר

## באור 16 - אשראי והלוואות מהתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

## ה. פרטיים בדבר הלוואות ואגרות חוב מהותיות

מידע נוסף	מועד תשלום הקון	שיעור ריבית	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2018 ( מיליון דולר )	basis הצמדה	קרן במטבע מוקורי ( מיליון ניימס )	מועד נטילה / מיחזור ההלוואה	סוג המכשיר	זהות הלואה	חברה לישראל
ראה בIOR 1.ג.16 – 1.ג.16 בנק ב סעיף ה.1.א להלן	אוגוסט 2020	4.03%	150	долר	250	2016	הלוואה מבנק ב'		
ראה סעיף ה.1.ב.ו-ד להלן ובאור 1.ג.16 ג	2018-2021 (תשלומים שנתיים)	4.95%	479	שקל צמוד מודד	820	2007	אג"ח-סדרה 7 כולל הרוחבות		
ראה סעיף ה.1.ב להלן ובIOR 1.ג.16 ג	6 תשלומים לא שווים החל מ 31 במאי 2019, 10%, והשני, 15%, רביעי השלישי, 20% ופרעון. ששי 25% מהקרן.	4.3%	180	שקל	467	2010			
ראה סעיף ה.1.ב להלן ובIOR 1.ג.16 ג		5.45%	337	долר	447	2012			
ראה סעיף ה.1.ג להלן ובIOR 1.ג.16 ג	6 תשלומים לא שווים החל מ 30 בספטמבר 2021: הראשון, 10%, השני, 17.5%, רביעי השלישי, 20% ופרעון. ששי 20% מהקרן.	3.35%	148	שקל	730	2015	אג"ח-סדרה 10		
		5.60%	82	долר	675	2016	אג"ח-סדרה 11		
					511	2016	אג"ח-סדרה 12		
					790	2017	אג"ח-סדרה 13		

## באור 16 - אשראי והלוואות מהתאגידים בנקאים ומונוטני אשראי אחרים (המשך)

## ה. פרטיים בדבר הלוואות ואגרות חוב מהוויות (המשך)

זיהות הלואה	סוג המכשיר	מועד נטילת ההלוואה	קרן במטבע מקומי ( מיליוןים )	בסיס הצמדה	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2018 ( מיליון דולר )	שיעור ריבית	מועד תשלום הקrho	מידע נוסף
הלוואה מגופים מוסדיים ישראליים	2013 נובמבר	2013 נובמבר	300	שקל	67	(1) 4.74%	2015-2024 (תשלומים שנתיים)	נפרעה באופן חלקי א. להלן
аг'ח ( הנפקה פרטית ) שלוש סדרות	2014 ינואר	84	46	долר	84	4.55%	2021 ינואר	
		145	46		145	5.16%	2024 ינואר	
						5.31%	2026 ינואר	
						2.33%	2019-2024	נפרעה באופן חלקי
הלוואה מגופים מוסדיים בינלאומיים	2014 יולי	27	2014 דצמבר	долר	25	4.5%	2024 דצמבר	ב. להלן
הלוואה מבנק אירופאי	2014 דצמבר	161	2014 אפריל	רייאל ברזילאי	19	CDI+1.35%	2015-2021 (תשלומים חצי שנתיים)	
אג'ח-סדרה ה	2016 אפריל	1,569	2016 אפריל	שקל	416	2.45%	2021-2024 (תשלומים שנתיים)	
הלוואות מאחרים	2016 אוקטובר	600	2016 אוקטובר	יואן סיני	29	5.23%	2019	ג. להלן
הלוואות מبنאים אסיאתיים	2018 יוני- אוקטובר	600	2018 אפריל	יואן סיני	87	4.79%-5.44%	2019	
הלוואה מבנק אסיאתי	2018 אפריל	400	2018 מאי	יואן סיני	58	CNH Hibor + 0.5%	2019	
אג'ח – סדרה ו	2018 מאי	600	2018 דצמבר	долר	596	6.38%	2038 מאי	ד. להלן
הלוואה מבנק אירופאי	2018 דצמבר	70	2021 דצמבר	долר	70	LIBOR + 0.66%	2021 דצמבר	

כ"ל

**באור 16 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים (המשך)****ה. פרטיים בדבר הלוואות וагרות חוב מהוויות (המשך)****1. החברה**

א. ביום 5 בפברואר 2018, פרעו החברה וחברות המטה בפרעון מוקדם סך של 100 מיליון דולר מתוך יתרת ההלוואה של בנק ב', תנאי ההלוואה העיקריים נותרו ללא שינוי.

ב. ביום 22 בנובמבר 2016 הודיע S&P מעלות על הורדת דירוג מ- iA+/Negative ל- iA/stable בשל שיקום ביחסוי כיסוי החוב המאוחדים. תחזית דירוג יציבה. כתוצאה לכך ובהתאם לתנאי שטרי הנאמנות של אגרות החוב סדרות 7,9,10,11 התוספה לשיעור הריבית השנתית של יתרת קרן אג"ח האמורות נוספת ריבית בשיעור של 0.25%.

ביום 19 במרץ 2018, אישרו באסיפות מהזיקי אגרות חוב סדרות 10 ו 11 (להלן – אג"ח) עברו כל סדרה בנפרד, תיקון שטרי נאמנות (להלן – התקיקון) בקשר לתנאים מסוימים לחלוקת דיבידנדים. חלק מהתיקון עודכנו שיעורי הריבית בכל סדרה ב- 0.2% על הקрон הבלטי מסולקת במועד כניסה לתוקף של התקיקון ועד לפירעון מלא של יתרת הקрон הבלטי מסולקת של האג"ח וכן שלמה חד פעמיים בגובה 0.25% מהערך הנוכחי של יתרת הקрон הבלטי מסולקת נכון למועד כניסה לתוקף של התקיקון. לאור עדכוני שיעורי הריבית לעיל, רשותה החברה לשנת 2018, הוצאות מימון בסך של כ- 4.5 מיליון דולר.

ג. ביום 29 במרץ 2018, החלימה החברה, במסגרת דוח הצעת מדי הנפקת שתי סדרות חדשות של אגרות חוב רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת: סדרה 12 שקלית לא צמודה וסדרה 13 צמודה לדולר ארה"ב. תמורת ההנפקה, בגין עליות הגiros, הסתכמה לטך של כ- 834 מיליון ש"ח (כ- 238 מיליון דולר שווה ערך ליום הגירוש). אגרות החוב נרשמו במסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

בחודש מרץ 2018, עם גישת אגרות החוב, התקשרה החברה בעסקאות SWAP להחלפת קרן וריבית של סדרה 12, לצורך צמצום חישפת מטבע וריבית. בגין עסקאות אלו, בחירה החברה ליישם ככל' חשבונות גידור תזרים מזומנים.

ביום 9 ביולי 2018, הודיעה S&P מעלות על אשדור דירוג iA/stable, תחזית דירוג יציבה.

ד. אג"ח סדרה 7 – בחודש מרץ 2018, פרעה החברה סך של כ- 160 מיליון דולר (בנציות עסקאות הגנה). לאחר מועד הדוח, בחודש מרץ 2019, פרעה החברה סך של כ- 157 מיליון דולר (בנציות עסקאות הגנה).

ה. במהלך שנת 2018, יחד עם האמור בסעיף א' לעיל, פרעו החברה וחברות המטה הלוואות לזמן ארוך מבנקים בסך של כ- 443 מיליון דולר בפרעון מוקדם. כתוצאה לכך רשותה החברה הוצאות מימון בסך כ- 2.3 מיליון דולר בגין عملות פירעון מוקדם.

**ו. עסקה פיננסית בקשר למניות כי"ל**

בהמשך לאמור בפרק 10.ב. בחודש ספטמבר 2014, התקשרה החברה עם הגוף הפיננסים בעסקה פיננסית בקשר עם 36.2 מיליון מנויות כי"ל, שהועברו על שם הגוף הפיננסים. במסגרת העסקה העמידו הגוף הפיננסים לחברת סוכום ראשוני בסך של כ- 191 מיליון דולר שמהווה במוחות הלוואה. כ- 24 מיליון מנויות מותקן מניות העסקה הפיננסית הוצאו למכירה באמצעות חתמים במסגרת הת██קיף שפורסמה כי"ל בגין יורק.

יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2018 הינה בסך של כ- 61 מיליון דולר.

ביחס לעסקה הפיננסית יצוין כי במועדים שנקבעו לסגירת העסקה התבצעה התחשבנות בין החברה לבין הגוף הפיננסים של התאגידים ביחס לרכיבי העסקה, והכל בהתאם לתנאי העסקה הפיננסית שעקרונותיה מתוארים להלן:

1. במסגרת העסקה הפיננסית מקבלת החברה הגנה כנגד ירידת מחיר מנויות כי"ל מתחת למחיר ממוצע של 90% ממחיר מנויות כי"ל בהצעת המכאר האמורה של מנויות כי"ל בבורסת ניו יורק, והגוף הפיננסים ייהנו מעלייה במחיר מנויות כי"ל מעל למחיר ממוצע של 130%.

2. בנוסף, העבירה החברה את כל מניות העסקה על שם הגוף הפיננסים לצורכי גידור החישפה מבcheinטם, ואלו יהיו רשאים לבצע כל פעולה במניות (הגוף הפיננסים עשויים לרכוש ולמכור מניות של כי"ל מעת לעת במהלך תקופת העסקה הפיננסית ובקשר עימה או עם סיומה).

**באור 16 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים (המשך)****ה. פרטיים בדבר הלוואות ואגרות חוב מהוויות (המשך)****1. החברה (המשך)****ו. עסקה פיננסית בקשר למניות כייל (המשך)**

3. סגירתה העסקה הפיננסית מבוצעת לשיעורין, במספר מועד ביצוע העסקה הפיננסית, ובתקופה מסוימת בת שלוש שנים וחצי (yczin ci תקופת העסקה ומועד הסיום עשויים להשתנות, וזאת, בין היתר, כתוצאה מסגירה מוקדמת של העסקה כאמור להלן או כתוצאה מביצוע שנייים והთאמות במהלך חי העסקה). בכפוף לתנאי העסקה הפיננסית, לחברת האפשרות, בין השאר, לבחור שלא לקבל את מנויות העסקה בחזרה והחברה תזוכה בשיוון מול התשלומים המגיעים מהחברה ("סליקה פיזית") או לקבל את כמהות המניות בחזרה ולפרוע את סכום ההלוואה. אם לא הדיעה החברה על בחירתה, תבצע סליקה פיזית. אין לחברת מוחייבות לפרוע את ההלוואה במזומנים או להוספת בתחנות או מנויות נוספות.

4. יובהר, כי לחברת אין זכויות הצבעה בגין המניות שהובעו. כן יובהר, כי במסגרת העסקה הפיננסית, נכללים הסדרים לפיהם במקורה של חלוקת דיבידנד במזומנים על-ידי כייל במהלך תקופת העסקה הפיננסית, החברה תהא זכאית לקבל את סכום הדיבידנד בגין חלק ממנויות העסקה בהתאם למודל חישוב של הגופים הפיננסיים.

5. בעסקה הפיננסית נקבעו הוראות, בין היתר, בדבר התחייביות ומציגים של החברה (לרבות הוראות שיפוי ו מגבלות על ביצוע עסקאות במניות כייל בתחום הסגירה), עלילות לסגירה מוקדמת של העסקה ואי רועי הפרה אשר בקרותם תהא לגופים הפיננסיים, בין היתר, האפשרות לסגור את העסקה ללא השבת מניות העסקה. עוד יczon כי תנאי העסקה כוללים הוראות בדבר ביצוע שנייים במבנה העסקה ו/או התרומות על ידי הגוף הפיננסים במהלך תקופת העסקה, לרבות ביחס לרכיבת השוניים, תקופת ומועד הקבועים בה, בין היתר, כתוצאה מאירועים מסוימים וכייל או מניותיהם ומשינויים בתנאי שוק רלבנטיים.

מרכיבי ההתקשרות הוכרו ונמדדו נפרד, כך שבשלב הראשון הנגורים המתיחשים להגנות על מחיר מניות כייל (לרבות מרכיב התאמת הדיבידנד שאינו מתקבל על ידי החברה) נמדדדים לפי שווי הוגן, וכן ימדדדו באופן עוקב לפי שווי הוגן דרך והפסד. ואילו מרכיב ההלוואה נמדד לפי סכום תמורה בניטרול השוויי ההוגן של הנגורים שהוכרו כאמור לעיל, ההלוואה נמדדת בתקופות עוקבות לפי שיטות הריבית האפקטיבית. השווי ההוגן של הנגורים נקבע ליום 31 בדצמבר 2018, הינו בסך של כ-8 מיליון דולר המסווגים כנכסים שוטפים.

כתוצאה ממדיידת האופציות לפי שוויו ההוגן לרבות מרכיב התאמת הדיבידנדים, נוצרו לחברת הפסדים בסך של כ- 26 מיליון דולר בשנת 2018 (בשנת 2017 הפסד של כ- 7 מיליון דולר) ואשר נכללו במסגרת הכנסות (הוצאות) אחרות בדוח רווח והפסד. מדידת השוויו ההוגן של האופציות, כאמור, סוגה ברמה 3 בהירכיות השווי ההוגן, ראה באור 3.33.

**באור 16 - אשראי והלוואות מתאגדים בנקאים ומנותני אשראי אחרים (המשך)**ה. **פרטיים בדבר הלוואות ואגרות חוב מהוויות (המשך)**.2. **כ"ל**

א. החל מאפריל 2018 עפ"י הסכם ההלוואה חלה ירידה בשיעור הריבית מ- 4.94% ל- 4.74%.

ב. **אג"ח סדרה ד'**

הנפקה פרטיה של אגרות חוב, בהתאם לסעיף 144A ו- Regulation S של U.S. Securities Act of 1933 ("U.S. Securities Act of 1933") ל- 4.74%, אשר הונפקה בארה"ב, אירופה וישראל. אגרות החוב רשומות למסחר במערכות הרכז המוסדי על

ידי הבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ. אגרות החוב דורגו בדירוג BBB עם תחזית יציבה.

בחודש מרץ 2017, חברת הדירוג Fitch Ratings הורידה את תחזית דירוג האשראי של כ"ל, ביחד עם דירוג אגרות החוב, מ- (BBB) ל- (BB). עם תחזית יציבה. בחודש נובמבר 2017, חברת הדירוג S&P אשררה את דירוג האשראי של כ"ל ביחד עם דירוג אגרות החוב, מ- (BBB) ל- (BB). עם תחזית דירוג יציבה.

ביום 29 במאי 2018, השלימה כ"ל הצעת רכש מזומנים לגבי כל אג"ח סדרה ד'. כתוצאה הצעת הרכש, פרעה כ"ל סכום של כ- 616 מיליון דולר מסך הקרכן המקורי שעמדה על סכום של 800 מיליון דולר.

ביום 10 במאי, 2018 וביום 21 ביוני 2018, בהתאם, חברת דירוג האשראי S&P אשררה את דירוג האשראי הבינלאומי של כ"ל (BBB) עם תחזית דירוג יציבה, וחברת דירוג האשראי S&P מעלה אשראי את דירוג האשראי AA של כ"ל עם תחזית דירוג יציבה.

ג. **הלוואה אחרים**

בחודש يول 2018 כ"ל ו-YTH הסכימו להמיר את הלוואות הבuels שלහן, אשר ניתנו ל פעילות המשותפת YPH (בה כל אחת מהחברות מחזיקה 50%) בסכום של 146 מיליון דולר, להן על ידי הנפקת מניות. כתוצאה לכך החוב המאוחד קטון ב- 73 מיליון דולר כנגד חלק המיעוט בהון.

ד. **אג"ח סדרה ו'**

ביום 31 במאי 2018, השלימה כ"ל הנפקה פרטיה של אגרות חוב בכירות חדשות ובתי מوطחות בהתאם לסעיף 144A ו- Regulation S של U.S. Securities Act of 1933 ("U.S. Securities Act of 1933") ל- 4.74%, אשר הונפקה בנסיבות המונח האג"ח, מחייבת כ"ל לעמוד באמות מידת מסוימות הכלולות, בין היתר, מגבלות על עסקאות מכירה וחכירה חוזרות (sale and lease back transactions) נטילת שعبודים ומגבליות סטנדרטיות על מיזוג ו/או העברת נכסים. כ"ל נדרשת אף להציג לרוכש את אגרות החוב בהתקיים אירוע "שיוני שליטה" כהגדרת המונח בשטר אג"ח סדרה ו'. בנוסף, כוללים תנאי אגרות החוב גם עלילות פירעון מוקדם מקובלות ובכלל זאת במקרה של האצה צולבת (cross-acceleration) ביחס להתחייבויות מהוויות אחרות. לכ"ל זכות, על פי שיקול דעתה, לפרוע את אג"ח סדרה ו' שבמהוחר בכל עת קודם למועד הפירעון, בהתקיים תנאים מסוימים, בכפוף לתשלומים פרמייתי פירעון מוקדם. אג"ח סדרה ו' דורגו על ידי Fitch Ratings Inc. ו- S&P בדירוג (BBB) עם תחזית יציבה.

**באור 16 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים (המשך)****.1. מסגרות אשראי****.1.1. החברה**

ביום 25 באוקטובר 2018, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי מובטחת עם תאגיד בנקאי בסך של 60 מיליון דולר. מסגרת האשראי המובטחת הינה לתקופה של שנתיים ממועד קבלת המסגרת, אשר ניתנת לניצול בהלואות של עד שלוש שנים ממועד קבלת המסגרת. נכון למועד הדוח טרם נוצלה המסגרת. לאחר מועד הדוח, ביום 4 בפברואר 2019, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי מובטחת עם תאגיד בנקאי אחר בסך של 50 מיליון דולר. מסגרת האשראי המובטחת הינה לתקופה של שלוש שנים ממועד קבלת המסגרת. בהסכם נכללו מגבלות שונות הקולות המשך שליטה בחברה על ידי בעלי השכיטה הנוכחים והמשך השכיטה של החברה בכ"ל, מנגנון של Cross default, וכן נכללו בהסכם UTILITIES אחירות ממוקבל בהסכם אשראי. החברה התחייבה להעמיד בטוחות במניות סחריות של כייל לשם משיכת מסגרות אשראי.

**.2. כייל**

בנק אירופאי (ג)	קבוצה של שנים - עשר תאגידים בינלאומיים (ב)	בנק אירופאי (א)	
דצמבר 2016	מרס 2015	מרס 2014	<b>מועד נתינת מסגרת האשראי</b>
מאי 2025	מרס 2023	מרס 2019	<b>מועד סיום של הסכם האשראי</b>
100 מיליון דולר	1,200 מיליון דולר	35 מיליון דולר 100 מיליון אירו	<b>סכום מסגרת האשראי</b>
70 מיליון דולר	200 מיליון דולר	40 מיליון אירו	<b>מסגרת האשראי שנוצאה</b>
+ 0.45%+ מרוחק	עד 33% ניצול אשראי: ליבור/ יוריבור 0.70%+  66% ועד 33% אשראי : ליבור/ יוריבור 0.80%+  מ - 66% אשראי ומעל: ליבור/ יוריבור 0.95% +	עד 33% ניצול אשראי: ליבור/ יוריבור 0.90%+  66% ועד 33% אשראי : ליבור/ יוריבור 1.15%+  מ - 66% אשראי ומעל: ליבור/ יוריבור 1.40% +	<b>שיעור ריבית</b>
הלוואות בדולר	הלוואות בדולר ובאירו	הלוואות בדולר ובאירו	<b>מטבע ההלוואה</b>
ראאה סעיף ג.2 לעיל בדבר אמות מידת פיננסיות, וכן שייעבוד שלילי	ראאה סעיף ג.2 לעיל בדבר אמות מידת פיננסיות, מנגנון של Cross default שייעבוד שלילי	ראאה סעיף ג.2 לעיל בדבר אמות מידת פיננסיות, מנגנון של Cross default שייעבוד שלילי	<b>שבודדים והגבלות</b>
0.30%	0.21%	0.32%	<b>עמלת אי-ניצול</b>

(א) לאחר מועד הדוח, בקרה כייל שלא למש אופציית הארכת מסגרת אשראי זו, ולפרוע את המסגרת המונצלת במועד הסיום.

(ב) בחודש אוקטובר 2018, חתמה כייל על הסכם, לפיו, התקשורת בקשר עם חלק מסגרות האשראי תקינה בסך כולל של 655 מיליון דולר לסכום של 1.2 מיליארד דולר.

(ג) במהלך חודש יוני 2018 הוארכה מסגרת ההלוואה עד לשנת 2025. כמו כן, בנובמבר 2018 הוקטנה המסגרת מ-136 מיליון דולר ל-100 מיליון דולר. נכון למועד הדוח, כייל ניצלה 70 מיליון دولار מתוך מסגרת זו.

**באור 16 - אשראי והלוואות מתאגדים בנקאים ומנותני אשראי אחרים (המשך)****ז. התחיהיביות מובלות בשובדים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחיהיביות****1. בחברה ובחברות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (100%) (להלן - חברות המטה)**

א. ליום 31 בדצמבר 2018, לבתוון הלוואות ועסקאות החלפת מטבע (SWAP) (לא כולל ההלוואה במסגרת העסקה פיננסית) בסך של כ- 260 מיליון דולר (31 בדצמבר 2017 סך של כ- 703 מיליון דולר) שייעמדו החברה וחברות המטה מנויות כייל בשיעור של כ- 11% מהוון מנויות כייל (31 בדצמבר 2017 כ- 31.4% (31.4%) ומניות בז"ן בשיעור של כ- 6% מהוון מנויות בז"ן (31 בדצמבר 2017 כ- 10%) וכן הופקו מזמן בסך של כ- 10 מיליון דולר כבטיחה (31 בדצמבר 2017 כ- 23 מיליון דולר).

ליום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לבתוונות במזומנים והמניות המופקדות בנקאים, המחיר הקרוב הגובה ביותר של מנת כייל, לפיו תידרש הוספת בטחוונות הוא 3.3 דולר והنمוק ביותר הוא 2.91 דולר (מחיר מנת וכייל ליום 31 בדצמבר 2018 הינו כ- 5.66 דולר).

ליום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לבתוונות במזומנים והמניות שהופקדו בנקאים, המחיר הקרוב הגובה ביותר של מנת כייל, לפיו נדרשה הוספת בטחוונות הוא 3.5 דולר והنمוק ביותר הוא 2.77 דולר (מחיר מנת וכייל ליום 31 בדצמבר 2017 הינו כ- 4.02 דולר).

ב. לעניין הוספת בטחוונות בהסכם אשראי ראה באור 1.ג.1.

**2. כייל**

א. בגין הלוואות ואשראי שהתקבלו מבנקים שאינם ישראלים נתלה כייל על עצמה התחיהיבות שוננות, בכלל זה שעבוד שלילי לפיו התחיהיבה כייל, בין היתר, כלפי המלווהים כי תגביל את הערבותות והSHIPINGS שיינטנו על ידה לצדים שלישיים (למעט ערבותות לחברות בנות) עד לסכום מסוים של 550 מיליון דולר. כן התחיהיבה כייל להענקת הלוואות ורק לחברות מזוחדות וכוללות שלא, בהן מחזיקה לפחות 25% מכוח ההצבעה – וזאת עד הסכום המצוין בהסכם עם הבנקים. בנוסף, התחיהיבה כייל כי לא תעניק אשראי, למעט אשראי במהלך העסקים הרוגלים, ולא תיצור שעבודים לרבות מתן זכויות עיבון, פרט לשודדים - שהוגדרו בהסכם כ"شعבודים שימוש ליזור אוותם" - על נכסיה והכנסותיה הנוכחים והעתידיים. לפרטים נוספים באשר לאמות מידת פיננסיות בגין הלוואות האמורות ראה סעיף ג.2. לעיל.

במהלך הרביעון השלישי של שנת 2018, התקשרה JV YPH יהלואה בסכם כולל של 500 מיליון יوان סיני (74 מיליון דולר) עם Bank of China. לאחר שהשותף (YTH) סייפק לבנק ערבות כנגד הלוואה האמורה, כייל שיעבה חלק ממניותיה ב- JV YPH (22% חלק כייל בשותפות), מהויה את חלקה בחו"ל - YTH (250 מיליון יوان סיני). הסכם השעבוד אינו כולל הగבלות, בין היתר, על ניהול הפעולות של JV YPH. מימוש השעבוד יבוצע רק אם תמומש העבות. פרטים נוספים בדבר הלוואה ל- , Bank of China ראה סעיף ה.2.ג לעיל.

**באור 16 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים (המשך)**ח. **תנוועה בהתחייבויות הנובעת מ פעילות ממון**

	<b>31 בדצמבר 2017</b>		<b>31 בדצמבר 2018</b>
	<b>נגורים פיננסים</b>	<b>ולוואות לזמן ארוך*</b>	<b>ולוואות לזמן ארוך*</b>
	<b>מיליוני דולר</b>	<b>מיליוני דולר</b>	<b>מיליוני דולר</b>
7	5,620	30	5,133
-	1,174	-	1,984
-	(1,756)	-	(2,729)
-	(28)	-	(108)
(3)	-	(1)	-
-	(218)	-	(195)
(3)	(828)	(1)	(1,048)
20	205	(25)	(119)
-	(79)	-	(72)
6	215	(14)	121
<b>30</b>	<b>5,133</b>	<b>(10)</b>	<b>4,015</b>

**התחייבות ליום 1 בינוואר**

קבלת הלוואות לזמן ארוך

פירעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב

פירעון הלוואות לזמן קצר, נטו מתוקולים

תקובלים מעסקות נגורים המשמשים לגידור, נטו

ריביות ששולמו

מזומנים נטו ששימשו ל פעילות ממון

שינויים בתוצאה מ פעילות שאינה בזמן:

השפעת השינויים בשער החליפין של מטבע חוץ

פירעון הלוואות הקולר - לא בזמןן (ראה סעיף ה.1.ו לעיל)

שינויים אחרים (בעיקר הוצאות ממון)

**התחייבות ליום 31 בדצמבר**

\* כולל ריבית לשלם

**באור 17 - התחייבויות שותפות אחרות, לרבות מכשירים נגורים**

	<b>31 בדצמבר 2017</b>	<b>31 בדצמבר 2018</b>
	<b>מיליוני דולר</b>	<b>מיליוני דולר</b>
4	29	
67	61	
269	284	
106	102	
132	123	
92	90	
<b>670</b>	<b>689</b>	

מכשירים נגורים (1)

מוסדות ממשלתיים (בעיקר בנין ותמלוגים) (2)

עובדים

הוצאות לשלם

מס הכנסה לשלם

אחרים

(1) ראה בעיקר באור 33.א.

(2) ראה בעיקר באור 20.ד.

**באור 18 - הפרשות  
הרכיב והתנוועה בהפרשה**

<b>סך הכל</b>	<b>אחרים</b>	<b>משפטיות</b>	<b>שיעור אטרדים</b>	
			<b>מיליוני דולר</b>	<b>מיליוני דולר</b>
271	49	28	194	
27	-	2	25	
(9)	(6)	-	(3)	
(17)	-	(11)	(6)	
(6)	-	(1)	(5)	
<b>266</b>	<b>43</b>	<b>18</b>	<b>205</b>	

יתרה ליום 1 בינוואר 2018

הפרשות שנוצרו במהלך השנה (1)

הפרשות שבוטלו במהלך השנה

תשומים במהלך השנה

הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

(1) למידע נוסף ראה באור 20.ב.ב. ו- 20.ד. בנוגע להתחייבויות תלויות וזיכיון.

**באור 19 - הטבות לעובדים****א. הרכב של הטבות לעובדים:**

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
631	518	שווי הון של נכסים תוכניות הטבה מוגדרת
(144)	(113)	הטבות בגין פיטורים
(1,068)	(860)	התchiaיבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרת
<b>(581)</b>	<b>(455)</b>	

הרכב של שווי הון בגין נכסים תוכניות הטבה מוגדרת:

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
197	200	<b>משכירים הונאים</b> עם מחיר שוק מצוטט
179	164	<b>משכירים חוב</b> עם מחיר שוק מצוטט
145	119	ללא מחיר שוק מצוטט
324	283	
110	35	
<b>631</b>	<b>518</b>	<b>הפקדות בחברות ביתוח</b>

**ב. פיצויי פיטוריין****חברות בארץ**

בהתאם לחוקי העבודה בישראל ולהסכם העבודה בתוקף, חברות הקבוצה בישראל בתשלום פיצויי פיטוריין לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעובודתם בניסיבות מסוימות. פיצויי פיטוריין מחושבים על בסיס משך תקופת שירותם של העובדים ובדרך כלל לפי שכרט החודשי האחרון וMSCORHT חודשית אחת לכל שנת עבודה.

התchiaיבויות בקשר לזכויות עובדים בעת פיטוריין מכוסות כדלקמן:

1. בהתאם להסכם העבודה קיבוציים, חברות הקבוצה של כ"יל בארץ מפקידות הפקודות שוטפות בתוכניות פנסיה חיצונית בגין חלק מעובדיהם. תוכניות אלה מעניקות, בדרך כלל, כיסוי מלא בגין פיצויי פיטוריין.
2. התchiaיבויות לפיצויי פיטוריין המכוסות על ידי תוכניות אלה אינן מוצגות בדווחות הכספיים, לאחר שככל הסיכוןם הכרוכים בתשלומי פיצויי פיטוריין כמתואר לעיל הועברו לקרנות הפנסיה.
3. חברות הקבוצה של כ"יל בארץ מבצעות הפקודות שוטפות לפוליסות ניהול בגין עובדים בתפקיד ניהול. פוליסות אלה מעניקות כיסוי להתחchiaיבויות בגין פיצויי פיטוריין לאוותם עובדים. על פי הסכם עבודה, כפוף למגבלות מסוימות, פוליסות ביטוח אלה הן רכוש העובדים. הסכומים שהופקדו בגין הפליסות כאמור אינם כוללים בדווחות על המצב הכספי מאחר שהם אינם בשליטה ובניהול הקבוצה.
4. בגין יתרת התchiaיבויות שאינן מכוסות, כאמור, נעשית הפרשה בדווחות הכספיים, לפי חישוב אקטוארי.

**חברות מאוחדות מסוימות בחו"ל ארץ**

במדיינות בהן פועלות חברות מאוחדות של כ"יל ובן-אין חוק לתשלום פיצויי פיטוריין, חברות הקבוצה של כ"יל לא כללו הפרשה בדווחות הכספיים לתשלום אפשרי בעתיד של פיצויי פיטוריין, למעט במקרים של הפסקת פעילות של חלק מהמפעל ופיטורי עובדים עקב לכך.

**באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)****ג. פנסיה ופרישה מוקדמת**

1. חלק מעובדי כי"ל בארץ וב בחו"ל (חלקים לאחר פרישתם מכי"ל), תכניות פנסיה מוגדרות לעת פרישה אשר בשליטת כי"ל. בכלל, על פי תנאי תכניות הפנסיה, כאמור, זכאים העובדים לקבלת תשלומי פנסיה המבוססים, בין היתר, על מספר שנות שירותם (במקרים מסוימים - עד 70% משכורתם הבסיסית האחרונה) או המחויבים, במקרים מסוימים, על בסיס משכורת קבועה. ישנו עובדים בחברה מאוחdat של כי"ל בישראל אשר זכאים לפרוש לפנסיה מוקדמת בהתאם מסוימים, המשלבים גיל וותק במועד הפרישה.

בנוסף לעיל, חלק מחברות כי"ל התקשרו עם קרנות, בגין חלק מהעובדים עם קרן פנסיה, שלפיה הן משלמות לקרנות סכומים שוטפים המשחררים את החברות מהתחייבויותיהן לתשלום פנסיה בהתאם להסכם העבודה לכל עובדים במקרה של פרישת העובדים בגיל הפרישה. הסכומים שנצברו בנסיבות אינם בשליטתם או בניהולם של חברות בקבוצת כי"ל כאמור וכן לא ניתן להם ביטוי בדוחות הכספיים.

2. בחודש Mai 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מפעליים המלח בע"מ (להלן - מי"ה) לבין מועצת עובדי מי"ה, הסטודיות העובדים הכלליות החדש בישראל והסתדרות במරחב נגב לתקופה של חמיש שנים (להלן - ההסכם), שהחלה ביום 1 באוקטובר 2017, מועד סיום הסכם העבודה הקודם. להלן עיקר תנאי ההסכם:

א. הסדרת תוספות שכר לעובדים שההסכם חל עליהם; ב) השלמת בגין תכניות ההתייעלות במי"ה עד ליום 30 בספטמבר 2021, בהתאם להוראות המפורטות בהסכם; ג) במהלך תקופת ההתייעלות, כאמור, לא ינקטו פיטורים קולקטיביים; ד) סכומי העבודה שהוכרזו בטילים ובמהלך תקופת ההסכם ישמרו יחסית עבודה תקינית ולא ינקטו פעולות שיש בהן כדי לפגוע במהלך העבודה; ה) תשלום מענק חתימה במועד חתימתה ההסכם.

ב. לאור האמור לעיל, במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2018, הicina כי"ל בהוצאה בסך של 5 מיליון דולר בגין מענק החתימה המוצגת בסעיף הוצאות שכר בדוח רווח והפסד.

3. בחודש ינואר 2018, לאור החלטת כי"ל על הפסקת ייצור האשלאג בכיל Bouby ומעבר לייצור מלא של פוליסולפט במהלך המחזית השנייה של שנת 2018, אושרה תכנית לצמצום מצבת העובדי כי"ל Bouby אשר בעקבותיה רשמה כי"ל בדוחות הכספיים לשנת 2018 גידול של כ- 7 מיליון דולר בהפרשה להטבות לעובדים.

**ד. הטבות לעובדים לאחר פרישה**

गמלאי חלק מחברות הקבוצה של כי"ל מקבלים פרט לתשלומי הפנסיה, על ידי קרן הפנסיה, הטבות שעיקרן שי לחג וסופי שבוע. התכניות החברות בגין עלויות אלו נצברות בתקופת העבודה. חברות הקבוצה של כי"ל כוללות בדוחותיה הכספיים את העלויות הצפויות בתקופה שלאחר תקופת העסקה על פי חישוב אקטוארי.

**באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)**

ה. התנועה בנכסים (התchiaיות), נטו בגין תוכניות הטבה מוגדרת ומרכיביה:

		התchiaיות בגין תוכניות הטבה מוגדרת, נטו		התchiaיות בגין תוכניות הטבה מוגדרת		שווי הון של נכסים תוכניות הטבה מוגדרת			
		2017	2018	2017	2018	2017	2018	מילוני דולר	
(382)	(437)	(934)	(1,068)	552	631				יתרה ליום 1 בינוואר
(24)	(24)	(24)	(24)	-	-				הכנסה (הוצאות) שנזקפה לרוחה והפסד
(12)	(12)	(29)	(26)	17	14				עלויות שירות שוטף
-	7	-	7	-	-				הכנסות (הוצאות) ריבית
(16)	20	(39)	37	23	(17)				עלות שירות ערך
									שינויים בגין הפרשי שער, נטו
(42)	71	(42)	71	-	-				הוכר ברוח כולל אחר
25	(15)	-	-	25	(15)				רווחים (הפסדים) אקטוארים שנבעו
(29)	2	(65)	21	36	(19)				משינויים בהנחות פיננסיות
28	35	64	73	(36)	(38)				רווחים (הפסדים) אקטוארים אחרים
-	-	-	49	-	(49)				שינויים בגין הפרשי תרגום, נטו
1	-	1	-	-	-				הנחות נספנות
14	11	-	-	14	11				הטבות ששולמו
(437)	(342)	(1,068)	(860)	631	518				מעבר לתוכניות הפקדה מוגדרת
									סוג לנכסים המיועדים למכירה
									הפקדות מעמיד
									יתרה ליום 31 בדצמבר

התשואה (ההפסד) בפועל על נכסים תוכניות הטבה מוגדרת, בשנת 2018, היא (-1) מיליון דולר בהשוואה ל- 42 מיליון דולר בשנת 2017 ו- 47 מיליון דולר בשנת 2016.

**ג. הנחות אקטואריות**

הנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2016	2017	2018	
%	%	%	
2.9	2.7	3.0	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
2.6	3.2	3.3	שיעור גידול השכר העתידי
2.2	2.2	2.2	שיעור גידול בקצבה לפנסיה

הנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמורה מקובלים.

**באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)****.ג. ניתוח וגישות**

שינויים אפשריים סבירים בהנחה נכון לתאריך הדוח, בהנחה שיתר ההנחהות נותרות ללא שינוי, משפיעים על התchiיביות בגין תוכניות הטבה מוגדרת כדלקמן:

لיום 31 בדצמבר 2018			
10% גידול	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר

**הנחהות אקטואריות ממשמעותיות**

(18)	(9)	9	18	גידול בשכר
32	16	(16)	(32)	שיעור היון
17	9	(9)	(17)	לוחות תמורה

**ח. השפעת תוכניות על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה**

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנת 2018 הינו כ- 35 מיליון דולר (בשנים 2017 ו- 2016 הוכרו הוצאות בסכום של כ- 37 מיליון דולר וכ- 38 מיליון דולר, בהתאם).

אומדן כייל להפקדות הצפויות בשנת 2019 בתוכניות הטבה מוגדרת ממומנת הינה כ- 10 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, אומדן כייל לאורך חי תוכניות להטבה מוגדרת (לפי ממוצע משוקלל) הינו כ- 13.8 שנים (בשנת 2017 כ- 16.3 שנים).

**באור 20 - התchiיביות תלויות, התקשרויות ויזכונות****א. ערביות****כייל**

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, סך הערבויות שסיפקה כייל הינו כ- 79 מיליון דולר.

**ב. תביעות****1. החברה**

ביום 16 באוקטובר 2013, הגישה CARS - V לבית המשפט המחויז בתל אביב תביעה כספית (זוהה במחוודה לתביעה שהגישה בארה"ב כנגד החברה ואשר נדחתה) כנגד החברה. ביום 28 בפברואר 2016 עד יום 2 במרץ 2016, התקיימו ברכף ארבעת ימי הочחות, שבסיום נקבע התקיק לsicomics בכתב. התובעת והחברה הגיעו את סיכומיהם בתיק. ביום 3 ביוני 2018 ניתן פסק דין של השופט פרגו אשר דחה את התביעה במולואה. ביום 18 ביולי 2018 הגישה התובעת הודעת ערעור. ביום 7 באוקטובר 2018, החברה הגישה לבית המשפט העליון כתוב ערעור שכנגד בעניין העדר פסיקת הוצאות המשפט לטובת החברה לישראל. בית המשפט נתן צו לsicomics טענות. דין נקבע ליום 9 בספטמבר 2019. להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועצת המשפטים, Sicomics העורער להתקבל קlösשים.

ב. ביום 5 באוגוסט 2014, הוגשה לבית המשפט המחויז בתל - אביבipo (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתביעת נזורת (להלן - בקשת האישור), על ידי בעל מניות בחברה המחויז לטענתו ב- 19 מניות של החברה (להלן - המבקש), כנגד החברה, צים, ה"ה גדרון לנוהל", ועדד דגני, זהביה כהן ומיכאל בריקר וכן נגד מיליון השקעות בלבד בע"מ (להלן - מיליון) ומר עידן עופר (להלן - המשפטים). בבקשת אישור צורף עותק מכתב התביעה. ביום 26 ביוני 2016 ניתן פסק הדין לפיו נדחתה בקשת האישור (להלן: "פסק הדין"). ביום 25 בספטמבר 2016 הגיע המבקש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. לאחר מועד הדוח, ביום 4 בפברואר 2019 התקיימו דין בערעור בבית המשפט העליון בירושלים ולמחרת התקבל פסק דין של בית המשפט העליון, על-פיו בגמר הדיון, בהמלצת השופטים, חזר בו המערער מערעורו והערעור נמחק ללא צו להוציאות. תם ונשלם.

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות ויזכונות (המשך)****ב. תביעות (המשך)****1. החברה (המשך)**

ג. ביום 31 בדצמבר 2014 הוגשה לבית המשפט המחויזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתבייה נגזרת, על ידי שני בעלי מנויות המחזיקים לטענותם ביחד - 42 מנויות של החברה (להלן: "הhabiים"), נגד החברה, היה גדור לנגולץ, עודד דגני, והבית כהן ומיכאל בריקר (להלן: "הדיירקטוריים") וכגד טריגר פורסיט (שותפות מוגבלת) (להלן: "טריגר פורסיט"). בבקשת האישור צורף עותק מכתב התביעה. ביום 10 בדצמבר 2015 התקיים דיון מקדמי בבקשת האישור בסופו נקבע התיק להוכחות. המבקשים הגיעו לבית המשפט בקשה לגילוי מסמכים. ביום 15 במאי 2016 התקבלה החלטת בית המשפט בה נקבע כי אין מקום לדון בבקשת לגילוי מסמכים לפני שיתקיים דיון בבקשת האישור. ביום 13 ביוני 2016 הגיעו המבקשים בבקשת רשות ערעור בקשר עם החלטת בית המשפט לדוחות את הבקשת לגילוי מסמכים (להלן: "בקשת רשות העعروרי"). ביום 9 באוגוסט 2016 הוגשה הודעה ובקשה מטעם המבקשים וטריגר פורסיט לפיה, הם הגיעו בניהם להסכמה. ביום 26 באוקטובר 2016 ניתנה החלטת בית המשפט העליון בבקשת רשות העعروרי לפיה, בתמצית, בבקשת רשות העعروרי התקבלה חלקלית, ונפסק כי פרוטוקולי ישיבות הוועדה המיוונית בתקופה שנקבעה יוגשו לבית המשפט המחויזי על מנת שייכריע האם יש להתריר עיוון במסמכים תוך רלבנטיות מסמכים אלו לנטען בבקשת האישור לבין טענות החיסין שהעלתה החברה. ביום 8 בנובמבר 2016 הוגשה הודעה מטעם החברה על מסירת מסמכים (חסויים) לעיוון בית המשפט, אליה צורפו (במעטפה סגורה לעיוון בית המשפט בלבד) הפרוטוקולים הנדרשים והחלקיים אשר לשיטת החברה חסויים - סומנו ככאלו. ביום 17 בינואר 2017 ניתנה החלטת בית המשפט, המתקבלת את עדמתה של החברה בדבר תחולות חסיון ע"י -LKoch על המסמכים שנמסרו בבית המשפט, נזכר לעיל ובירת המשפט קבוע, כי בסביבות העניין אין מקום להסיר את החיסין. בהתאם לכך, הורה בית המשפט כי החברה תעבור את המסמכים האמורים לעיוון המבקשים, תוך "השחרת" החלקיים החסויים תחת החיסין. ביום 19 במרץ 2017 הגיעו המבקשים בקשה לזימונם עדים, במסמךיה בקשרו מבית המשפט לזמן לדיוון החקירהות את פרופ' אשר בלס, אשר ערך חוות דעת בקשר עם הסדר החוב נושא בבקשת האישור מטעם אנטרופי שירוטתי מחקר בע"מ, ואת מר ניר גלעד. ביום 9 במאי 2017 קיבל בית המשפט את הבקשת לזימון העדים, והורה על זימונו של פרופ' אשר בלס ועל זימונו של מר ניר גלעד. ביום 28 ביוני 2017, 3 ביולי 2017, 19 ביולי 2017-1-27 בנובמבר 2018 התקיימו דיוני הוכחות. دون הוכחות נוספות נסף קבע לחודש מאי 2019. בשלב מקדמי וראשוני זה של ההליך, קשה לחברת, בהתקבש על חוות דעת יועצת המשפטים, להעריך את סיכון ההליך וסיכוןו. מכל מקום, אין בתובנה נגזרת (גם אם וככל שתואשר נגזרת התביעה), כדי ליצור חשיפה כספית ממשית לחברת עצמה.

ד. ביום 15 בינואר 2015, הוגשה מטעם מר מרדכי גבריאלי בבקשת ("הhabiים"), במסגרת ההליך שבנדון, לאישור תובענה כתובעה ייצוגית בסך 32.3 מיליון ש"ח (להלן: "ה התביעה"), וזאת כנגד החברה וכן, על פי הנטען בבקשת, כנגד חברי הדירקטוריון של החברה, מכ"ל החברה במועדים הרלוונטיים, סמככי'ל הכספיים בחברה במועדים הרלוונטיים (להלן: "נושא משרה"), ובעל השיטה בחברה (להלן ובהיחד: "הhabiים"). המבקש החזיק ב- 5 מנויות החברה בין התאריכים 14 באוקטובר 2014 עד 3 בדצמבר 2014. במסגרת דיוח מיידי של החברה מיום 31 בדצמבר 2014, נמסרה הودעה לפיה נפלת טעות סופר בדו"ח הדירקטוריון מיום 30 בספטמבר 2014, אשר פורסם ביום 25 בנובמבר 2014 (להלן: "דו"ח הדירקטוריון"). על פי הנטען בבקשת, טעות הסופר הינה "שגיאה מהותית בתיאור מצבח הכספי של חברת הבת" ושיינאה זו גרמה למבקש, ולבעלי מנויות נוספים, אשר רכשו ומכרו את מנויותיהם במהלך התקופה שבין יום 25 בנובמבר 2014 (לפניה תחילת המשחר) ועד ליום 31 בדצמבר 2014 (לאחר סיום המשחר) (להלן: "תקופת הטעיה הנטענת") - לנזקים בהיקף ניכר. ביום 5 בינואר 2016 התקיימים דיון מקדמי בתובענה. ביום 17 במאי 2016 התקיימים דיון בבית המשפט במסגרתו נחקק המבחן (על תצהירו), המומחה מטעמו (על חוות דעתו) ומצהיר מטעם החברה על תצהירו. ביום 18 ביולי 2016 הגיע המבקש סיכון מטעמו. ביום 14 בנובמבר 2016 הגיעו המשיבים סיכון מטעם וביום 22 בנובמבר 2016 הגיע המבקש סיכון תשובה. ביום 6 בדצמבר 2017 ניתנה החלטת בית המשפט המחויזי (כב' השופטות ד. קרט-מאיר) בבקשת לאישור התובענה כתובעה ייצוגית. בית המשפט קיבל את הבקשת ואישר להגיש התביעה ייצוגית בשם קבוצה מוגדרת ותchromה של בעלי מנויות בחברה לישראל, אשר לפי הטענה ניזוקו עקב טעות הסופר.

ה. ביום 31 בדצמבר 2017 ניתנה החלטה של בית המשפט המחויזי (כב' השופט מגן אלטובייה) המורה (בהמשך להודות הכספייה מטעם הצדדים) על העברת המחלוקות לגישור קצוב מועד בפני המגורש כב' השופט (בדיומוס) צבי זילברטל, כמו גם, על הארצת כל המועדים שבדין עד להחלטה אחרת. ביום 13 בנובמבר 2018, הגיעו הצדדים לבית המשפט הסדר פשרה ובקשה לאישור הסדר הפשרה. עיקרי של הסדר הפשרה הם כדלקמן: החברה ונושאי המשרה מתחייבים כי ישולם פיצויי כולל לחבריו הקבוצה (כהגדורתה בהסכם הפשרה) בסך של 5 מיליון דולר ארה"ב (סכום זה כולל גם את הגמול והחוצאות שייפסקו לזכות התובע המייצג לרבות המעו"מ (כל שהוא חייב בתשלום מע"מ) וכן את שכר טרחתם של פרקליטי התובע המייצג (לרבות מע"מ). תשלום זה מהווה את התשלומים המלא, תשלום הסופי והמוחלט שישולם על פי הסכם הפשרה, ומכל עילה שהיא. התשלומים על פי הסכם הפשרה יבוצעו על ידי המבוחחת של החברה ונושאי המשרה. עם אישור הסכם הפשרה ומtan תוקף של פסק דין, ובכפוף למילוי התchieיות תלויות למבצע יתגשים מעשה בית דין

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות ויזכונות (המשך)****ב. תביעות (המשך)****1. החברה (המשך)**

סופי ומחייב המונע העלתת כל טענה כלפי הנتابעים ו/או נציגיהם (כהגדרכם בהסכם הפשרה) מצד חברי הקבוצה המיווצרת, והכל כמפורט בהסכם הפשרה. הסכם הפשרה יביא לידי גמר את כל ההליכים בקשר לתובעה ולבקשה, וכן לידי סילוק סופי ומוחלט של כל העילות והסעדים שנכללו בהן או נובעים ממנהן בהן. הסכם הפשרה פורסם בהחלטת בית המשפט מיום 14 בנובמבר 2018. לאחר שלא הוגש התגוזיות כלשהן להסכם הפשרה, נתן בית המשפט, לאחר מועד הדוח, ביום 4 בינואר 2019 פסק דין המאשר את הסכם הפשרה ונוטן לו תוקף של פסק דין. כאמור, לחברה כיסוי בייטוחו לחבותה על-פי תביעה זו.

ה. ביום 9 ביולי 2015, הוגשה בבית המשפט המחויזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה בתביעה נגוררת (להלן: "בקשת האישורי") על ידי גבי יהודית לנגה, אשר לטענתה מחזיקה במנויות החברה (להלן: "המבקשת"), נגד החברה, נגד מר עידן עופר ומילニום השקעות אלעד בעמ' (להלן, שניים יחד: "בעלי השליטה") וכנגד מנכ"ל החברה לשעבר ו- 3 נושאי משרה נוספים (להלן: "נושאי המשרה"). בבקשת האישור צורף עותק מכתב התביעה. ביום 30 באפריל 2017, קיבל בית המשפט את בקשה האישור ואישר לנחל את התובעה נגד נושאי המשרה וכנגד בעלי השליטה. בית המשפט קבע, בין היתר, כי מתן תגמול שירותי מעבל-השליטה לידיים של נושאי המשרה בחברה "מפר את האיזון" שאותו ביקש המחוקק להשייג באמצעותו שנקבעו במסגרת תיקון מס' 20 לחוק החברות התשנ"ט-1999 ("תיקון 20" ו"חוק החברות"), וגורם לכך שנושאי המשרה שהובטה שלהם תגמול כאמור מצויים במצב של ניגוד עניינים. בהתאם לכך, קבע בית המשפט כי היה על החברה להביא את המענקים לאישור במוסדות החברה בפרקודה שנקבעה בחוק החברות (כפי נוטר לאחר תיקון 20) לאישור מדיניות תגמול בחברה. משכך, אישר בית המשפט לנחל את התובעה הן כנגד נושאי המשרה והן כנגד בעלי השליטה, אשר לגיביהם נקבע כי חלק להם חובת ההשבה של סכום המענקים ללקוחות החברה "ייחד ולהזד" עם נושאי המשרה. ביום 18 במרץ 2018 התקיים דיון ובו ביום התקבל פסק דין מאת בית המשפט המחויזי המאשר את הסכם הפשרה לסיום ההליך. על פי הסכם הקבועים בהסכם הפשרה כולל של 45 מיליון ש"ח לשימוש כל המחלקות נשוא הילך, במועדים הקבועים בהסכם הפשרה. על פי הסכם הפשרה כנגד בעלי השליטה, נקבעו גמול לתובעת ושכר טרחה לבאי כוחה בסכום כולל של כ- 7.3 מיליון ש"ח אשר ישולם מתוך הסכום שיישולם לחברה כאמור, ובמועדים אשר נקבעו בפסק הדין. סכום הגמול נקבע בשים לב לעובדה כי מדובר בפסקה חדשנית וכזו שטרם נתקבלה בפסיקת הישראלית.

ג. בחודש ספטמבר 2013, הוצאה בית המשפט המחויזי בלבד צו פירוק קבוע נגד בטר פלייס, המאוגדת בלבד או, אריה"ב, אשר החברה מחזיקה בכ- 30% מהון מנויותה. צו פירוק זה הוכר במהלך חודש אוקטובר 2013 על ידי בית המשפט המוסמך בלבד. ככל הידוע לנו, הוצאו צו פירוק גם נגד חברות בנות של בטר פלייס. בחודש מרץ 2014, הגיעה החברה למפרק בטר פלייס בתביעה חוב בסך כ- 72 מיליון דולר בגין סכום השקעה בשטרות המינויים (Convertible Notes Subordinated) שהנפקה בטר פלייס בחודשים נובמבר 2012 ופברואר 2013. ביום 2 בספטמבר 2014 התקבלה הכרעת מפרק בטר פלייס לפיה תביעה החוב שהאגישה החברה נדחתה. לא הוגש ערעור על הכרעת החוב. נושא משרה לשעבר בחברה זומנו לחקירה על-ידי מפרק בטר פלייס. בהמשך לכך הגיעה ביום 23 במאי 2016 לבית המשפט המחויזי מרכזו על ידי מפרק בטר פלייס תביעה בסך של 200 מיליון ש"ח, בין היתר, כנגד שורת בעלי תפקידים בטר פלייס, ובهم 3 נושאי משרה לשעבר בחברה, בקשר עם כהונתם בטר פלייס ומעשים ו/או מחדלים של הנتابעים עבור פירוקה. למיטב הידע, החברה אינה מנומית על הנتابעים בתביעה. טרם הוגש כתבי הגנה בהילך. ביום 22 באוקטובר 2017 נערך דיון קדם משפט בהילך, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי חלק מהנתבעים וביהם נושא המשרה האמורין, יגישו עד ליום 10 בדצמבר 2017 בבקשת לסייע על הסך אשר תתייחס אך ורק לטענה כי התביעה אינה ראהיה מאחר ועומדת להם הגנת כל שיקול הדעת העסקי על פי הדין הישראלי. ביום 13 בדצמבר 2017 הגיעו חלק מהנתבעים וביהם נושא המשרה האמורין בקשה לסייע על הסך בתביעה. מפרק בטר פלייס הגיעו את תגובתם בבקשת לסייע לסייע לסייע לסייע על הסך בקשר ל התביעה כאמור. מפרק בטר פלייס הגיעו את תגובתם בבקשת לסייע לסייע לסייע על הסך בתביעה כאמור וביום 3 במאי 2018 הגיעו לתובעת המפרקים בקשה. ביום 22 באפריל 2018 הגיעו לתובעת המפרקים בקשה בקשר להעברת הדיון בתובעה בפני מوطב אחר (חף כב' הש' גירושוקוף אשר מונה לכהונה בבית המשפט העליון) וביום 29 באפריל 2018 הוגש מטעם הנتابעים התגוזיות לבקשת כאמור וביום 3 במאי 2018, הגיעו לתובעת המפרקים בקשה. ביום 16 במאי 2018, הגיעו מפרק בטר פלייס לבקשת כהונה בית המשפט המחויזי מרכזו בקשה לבקשת מوطב חדש בתיק וזאת עקב מינוי המוטב היושב בתיק לכהונה בית המשפט העליון כאמור לעיל. באותו היום קבע כב' הש' יעקב שינמן כי רק לאחר הכרעה בבקשתו לסייע על הסך שתניתן על ידי כב' הש' גירושוקוף, ייקבע מوطב בתאמה. ביום 12 בספטמבר 2018, פורסם פסק דיןו של השופט גירושוקוף אשר קיבל את הבקשת לסייע על הסך (וכן קיבל בקשה נוספת לסייע על הסך שהוגשה על ידי נתבעים אחרים), ומחק את התביעה בכללותה תוך שהוא קבע כי לנتابעים עומדת הגנת כל

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות ויזכונות (המשך)****ב. תביעות (המשך)****1. החברה (המשך)**

שיעור הדעת העסקי וחזקת התקינות מכוון. ביום 4 בנובמבר 2018, הגיעו המפרקים ערעור לבית המשפט העליון על פסק דין של השופט גרשקובף. במסגרת העורור עוטרים המפרקים לביטול פסק הדין במילואו, ולהילוף למתן היתר להגשת כתוב תביעה מתוקן על ידם. הדיון בעורור נקבע ליום 4 בנובמבר 2019. עד ייזום, כי למייב ידיעתנו, ביום 5 בפברואר 2018, נדחתה בבית המשפט של חלות פירעון בדלאוור (בית המשפט במקומ התאגודותה של בטר פלייס) בקשה לסתוק על הסף שהוגשה על ידי חלק מהנתבעים ובهم שלושת נושא המשרה לשעבר בחברה בטענה כי לפי דין דלאוור אין יסוד לעילות התביעה אשר הוגשה נגד.

ביום 10 בינוואר 2018 הוגשה לבית המשפט המחווי בתל-אביב-יפו, בקשה לאישור תביעה נגוררת בשמה של בתי זוקק לנפט בע"מ ("בז'וו"), כנגד דירקטוריים שכיהנו בז'וו בעבר, דירקטוריים המכחנים בה כיום, או.פ.ס.י. ארגניה בע"מ ("OPC"), או.פ.ס.י. רותם בע"מ, או.פ.ס.י. חדרה בע"מ, כימיקלים לישראל בע"מ ("כימיל"), וכן כנגד החברה וכנגד ה"ה עידן עופר ואחד אג'ל ("בקשת האישורי"). עניינה של התביעה הוא בעסקאות לרכישת גז של חברות הקבוצה לרבות היבטים "בין חברותתיים" שלחן, הכוללות התקשרות בז'וו, כיל'ו-OPC בשנת 2012 עם שותפות תמר בהסכם לאספקת גז טבעי מגזיר תמר (להלן, בהתאם: "חברות הקבוצה" ו-"עסקת תמר") וכן התקשרויות חברות הקבוצה (בין עצמן ובין באמצעות חברות בנות) בהסכם לאספקת גז טבעי לחברת אנרגיאן ישראלי לימייד ("עסקת אנרגיאן" ו-"יארג'יאן"), אשר עמדה במועד הגשת בקשה אישור לאישור אסיפה בעלי המניות של בז'וו, וכן אושרה על ידה ביום 21 בינוואר 2018.

**טענות המבוקשת ביחס לעסקת אנרגיאן**

במסגרת בקשה אישור טענות המבוקשת ביחס לעסקת אנרגיאן, בין היתר, בתמצית, ובהסתמך על חוות דעת מומחה שצורפה בבקשת האישור, כי מעבר להתקשרות עם אנרגיאן, נדרש חברות הקבוצה להתקשר בעסקה בין לעצמו בנוגע לחלק ההטבות הכלכליות שהושגו במ"מ המשותף (להלן: "עסקה בין חברותתי"). לטענת המבוקשת, אי ניהול מומ'ם להagation עסקה בין חברותנית והידרלה של עסקה בין חברותנית פוגעת בז'וו ומקופה אותה, מחמתה שהיא זוכה, כביכול, לחלק המגיע לה בהטבות הכלכליות וכן כוח הקנייה הגדול שלה ותרומתה למ"מ מול אנרגיאן. עוד לשיטת המבוקשת, בנסיבות האומר, בעסקת אנרגיאן נפלו פגמים מהותיים ובכלל זאת: העסקה הובאה לאישור האסיפה הכלכלית של בז'וו תוך הסתרת פרטיהם מהותיים, ועל בסיס תשתיות עובדיות וככללית לקרה, השוללת את תוכף האישור שנינתן (שכאמור, ניתן), וזאת מדרשת שהתחשית מתיחסת בעיקר לא הקיימים הליך בין-חברתית, או כל הליך ראוי אחר לשם חלוקת הנטבה מלכתחילה אישור האסיפה הכלכלית; לא התקיים הליך בין-חברתית, או כל היקף היקף הנטבה הבין-חברתית בין חברות הקבוצה; לא ניתן כל גילוי לאסיפה הכלכלית של בז'וו, בין היתר, לעניין היקף הנטבה המציג שהושג במשותף, לפחותו הכספי של החסכים אותו יכולה הייתה בז'וו להשיג בכוחות עצמה, וכן כח הקנייה העצמאית שלו, כמו גם להטבה לה הייתה זוכה כל אחת מחברות הקבוצה למ"מ המשותף. עוד ניתן בבקשת האישור, כי עסקת אנרגיאן והתרומה שהשיאה כל אחת מחברות הקבוצה בז'וו יש בה עניין אישי, ושכאמור, אשר ניתן לטובה בז'וו, כאשר לטענת המבוקשת, הינה עסקה חריגה שלבעל השיליטה בז'וו, ואישר אנינה לטובה בז'וו, כאמור לטבעת המבוקשת, אף אם תואשר בידי האסיפה הכלכלית של בז'וו (וכאמור, אושרה) לא יהיה תוכף לאישור זה בין השאר מחמת פגמים נטועים בנסיבות ההתקשרות כאמור, בגלויו שנינתן לאסיפה הכלכלית ובנסיבות הדעת הכלכלית שפורסמו לקרה אישורה. כן הועל טענות נוספות ביחס לעסקה זו, לרבות בשאלת היותה לטובה בז'וו והיות העסקה "בתנאי שוק". לטענת המבוקשת, המשיביםapro את חוות האמון, תומם לב וההגינויו שללים כלפי בז'וו,abis לב בין היתר לכך שהזדמנויות עסקית של בז'וו נוצלה לצרכי חברות אחירות בשליטת בעל השיליטה, לכך שדיםיקטורים ובבעלי השיליטה היו מצויים ב涅יגוד עניינים שלא ניתן גileyodi כדי שנפלו פגמים בהתקשרויות, בגלויו ובאי אישור העסקה כדין. עד נדע, כי הדיסקוטריםapro את חובת הזיהו שלם כלפי בז'וו בין השאר לנוכח מתכונת ניהול המ"מ וההתקשרות בעסקה האמורה ואי אישורה כדין, וכי חברי ועדת הביקורת של בז'וו לא מילאו את חובתיהם ככאלה. באשר לחברה, ניתן בבקשת האישור, בין היתר, כי בעלי השיליטה בז'וו (חברה בניהם) ודיסקוטוריין בז'וו פועלו בשיתוף פעולה על-מנת לקיים דין דיוון חסר, לקיי ומיטהה באישור עסקת אנרגיאן, וכי הם הננו, נהנים ועתידיים להנות חלק הנטבה שהועבר אליהם, על חשבונה של בז'וו. עיקרי הטעדים להם עותרת המבוקשת בהתאם להוראות הדין (גם אם יינתן אישור האסיפה הכלכלית של בז'וו, אשר, כאמור, כבר ניתן, ביום 21 בינוואר 2018); להצהיר כי אין לאישור האסיפה הכלכלית של בז'וו תוקף מהיבב ביחס לאישור העסקה הנדונה; להצהיר כי לא קיים הליך בין-חברתית כדין, לעניין אופן חלוקת הנטבה המצרפית שהושגה במ"מ המשותף עם אנרגיאן, וכי אופן חלוקת הנטבה לא הובא לאישור משולש, לרבות אישור האסיפה של בז'וו כנדרש; להורות על קיום הליך בין-חברתית, לרבות באופן שיבטיח את חלוקת הנטבות בין חברות הקבוצה בהתאם לכוח המיקוח הנפרד שלחן, ולבטל לחלוון את ההסכם הבין-חברתית במפורש או ממשתמע ביחס לעסקת אנרגיאן, אשר בא לידי ביטוי בקביעת המחיירים של כל חברה מול אנרגיאן; ככל שעד לבירור התובענה תאשר העסקה ותתבצע, להורות למשיבים, ביחיד ולהזוד, לפצות את בז'וו ואו להסביר לה את

#### **באור 20 - התייחסויות תלויות, התקשרויות ו齊כיות (המשך)**

## **ב. תביעות (המשך)**

1. **החברה (המשך)**

סיכום הנטבות להן זכו לעומת המבוקשת OPC וכייל על חשבונה של בז"ן, וכן להורות כי ל██ומי הנזק ואו החשבה שיקבעו יתווסף מקדם באחויזים בשיעור שלא יפחת מ-50% או החלופין את סך "הרווח שהפקו בעלי השליטה בבי"ן מהעסקאות האמורות", לפי הגבואה מבין השניים; לחלופיין, ככל שקיימת מחלוקת כלכלית ואו מתחם סביר לעניין אופן חלוקת ההטהה בין חברות הקבוצה לבין עצמן, תזכה בז"ן להטבה ברף הגבואה ביותר, ביחס לחברות האחרות ואו לתשלום בגין הגז המסופק בעסקה זו, בשיעור הנמוך ביותר, במסגרת המתחם האמור.

## טענות המבוקשת ביחס לעסקת תמר

באשר לעסקת תמר, טענות המבוקשת, בתמצית, בין היתר, ובסתמך על חווות דעת מומחה שצורפה לביקשת האישור, כי אף ההתקשרות בעסקת תמר הייתה עסקה חריגה, שלא אושרה על ידי בז"ן כנדרש וכן מעלה טענות נוספת ביחס לעסקה זו, לרבות בשאלת היותה לטובת בז"ן ובתנאי שוק. באשר לחברה, נטען בבקשת האישור, בין היתר, כי בעלי השליטה בז"ן (החברה בינהם) ודירקטוריון בז"ן פעלו בשיתוף פעולה על-מנת להפר את הוראות הדין ולמנוע דיון והחלטה לגבי עסקת תמר במסגרת האסיפה הכללית של בז"ן. בכך, כך נטען, שללו בעלי השליטה מז"ן את יכולת לבחון את העסקה ו/או להחליט על התקשרות עם גורם אחר ו/או במ תוכנות אחרות ולשנות את תנאי העסקה באופן יסודי. ביחס לעסקת תמר, התבקשו בין היתר סעדים הצהרתיים בקשר לאי קיום הילך בין חברותי כנדרש לשיטת המבוקשת (ראו לעיל), ובקשר לאי אישורה כדין והדר תוקפה של עסקת תמר כלפי בז"ן, לרבות עודפי גז שנרכשו במסגרת בהתאם להסכם שהן חלק מתנאי עסקת תמר, נטען בבקשת האישור ("עסקת הבודפים"); וכן סעדים של פיצוי בז"ן על ידי המשבים, ביחיד ולחוד, ו/או השבת סכומי החטבות להם זכו לכואור הצדדים הנוספים לעסקה, על חשבון בז"ן, בתופעת "מקדם" שנקבע, או החלופין השבנה של סך "הרווח שהפיקו בעלי השליטה מהעסקאות האמורות", לפי הגבוחה בין הצדדים (כאשר נטען לזכותם בז"ן לפיצוי ברף הגבוחה ביותר כאמור לעיל). המבוקשת ציינה בבקשת האישור שאין באפשרות להעריך את סכום התביעה בשל זה, אך הוא עולה על סך של 2.5 מיליון ש"ח. כן ותבקש על-ידי המבוקשת, בין היתר, כי לאחר אישור התובענה כנכורת (כלל שנינת), יאשר בית המשפט שכר טרחה אשר יחויב מההטבה ו/או החטבות שהושגו לבז"ן ובכלל. בהחלטתו מיום 11 בינוואר 2018 הורה בית המשפט כי התשובות בבקשת האישור תוגשנה בתוך 60 ימים, וכי העתק מבקשת האישור יומצא ליועץ המשפטי לממשלה, אשר יודיעו בתוך 30 ימים ממועד הגשת התשובות כאמור אם בדעתו להציג להילך. ביום 14 בפברואר 2018 הוגשה בידי המשבים אשר ייצוגם בהילך הוודор במועד האמור בקשה מוסכמת לאישור הסדר דיןוני. ביום 7 באוגוסט 2018 הוגשה תושובה מטעם החברה ומטעם משבים נוספים. ביום 18 בנובמבר 2018, הודיע ב"כ היועץ המשפטי לממשלה כי לא נמצא מקום להתייצב צו סודיות זמני (שכן נכון לאותו המועד לא ניתנה כל החלטה בבקשת). ביום 28 בנובמבר 2018 העניק בית המשפט צו סודיות בהיקף המבוקש, כך שלא תהיה ניתנה לתיק אלא באישור בית המשפט, וכך שייעוכב פרסום החלטות ופסק הדין שבעה ימים מיום הינטנס. כן, לאחר צו הסודיות שנינת, הורה בית המשפט להסיר את הגישה של היועץ המשפטי לתיק, לאחר שהודיע שאין בדעתו להציג. קדם משפט קבוע ליום 23 ביוני 2019. לנוכח השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכוייה וסבירוניה של התביעה אם כי, על פניה הדברים לדעת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים נראה שיש לחברה טענות הגנה טובות.

**תנין ג-17-68729-11 רוי חכמי נ' בתי זיקוק לנפט ואחר'** – במהלך חודש נובמבר 2017 הוגשה לבית המשפט המחויז ב בתל-אביב בקשה לאישור תביעה נגזרת (להלן – בקשת האישור) בשם של חברת בת זיקוק לנפט בע"מ (להלן – בז"ן), כנגד חברות או.פ.ס.י רותם בע"מ (להלן – OPC), נגד דירקטוריים בז"ן וכנגד החברה. עניינה של בקשה האישור בהתקשרות חוזרת משנת 2011 למכירת חשמל מ-OPC לבז"ן במשך שנים, בהיקף כולל המוערך בבקשת האישור בסכום של 900-800 מיליון דולר. טענות המבוקש, המדובר בעסקה שנעשתה ללא הרשותה, וזאת, בין היתר, בהיותה עסקה חריגה של בז"ן: הן מושום שהיא לא נעשתה במהלך העיסוקים הרגילים של בז"ן, הן מושום שהיא הייתה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיותה של בז"ן, והן מושום שקיים אינדיקציות לכך שהיא לא נעשתה בתנאי שוק. עוד טוען המבוקש, כי לבעל השליטה בז"ן היה עניין אישי בה, ולפיכך הייתה ההתקשרות בעסקה חייבת לקבל את אישור האסיפה הכלכלית של בז"ן – אישור שלא ניתן. הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם: (א) הצהרה כי ההתקשרות בין בז"ן ל-OPC הינה חסרת תוקף, או ניתנת לביטול; (ב) צו למניעת יישום ההתקשרות עד לאחר שיתקבלו כל האישורים הנדרשים לה; (ג) קביעה כי על OPC להסביר לבז"ן את הסכומים ששולם לו-OPC בקשר לעסקה, ולהילופין – חלק מן התשלומים האמור; (ד) חיזוב כל המשביעים לפצוט את בז"ן בגין הנזקים שנגרמו לה כתוצאה מההתקשרות בעסקה. טענות המבוקש בבקשת האישור, לנוכח העובדה שהחברה החזיקה במודדים הרלוונטיים ב-80%-85% מהון המניות של OPC (בשערו), אך ב-37%-בלבד מהון המניות של בז"ן, היה לחברה "איינטנס" ממשי להרע את תנאייה של בז"ן בעסקה לרכישת חשמל מול OPC.

#### **באור 20 - התייחסויות תלויות, התקשרויות ו齊כיות (המשך)**

## **ב. תביעות (המשך)**

החברה (המשך) .1

ולהתעשר מכך". עוד ציין המבקש, כי מדובר בעסקה בהיקף כספי גבוה, וכי "כל שיטות העסקה גובו ומשמעותי יותר, קיים חשש רב יותר פגיעה בטובת החברה [בז"ן – הח"מ] ולנצח מעמדו של בעל השכלה להתעשר על חשבונה של החברה". בנוספ' טען המבקש כי "קיים חשש כבד כי החברה לישראל עשתה בפועל שימוש בשליטתה בז"ן כדי לקדם את עסקיו האנרגיה שלו ולהקים זורע אנרגיה, תוך שימוש בז"ן בליך עוגן מרכזי וראשו, מבלתי גומלו-caretוי לבז"ן". באופן ספציפי טען המבקש, כי בתור הלקוח המרכזי והגדול בפועל OPC, מן הדין היה כי בז"ן תזכה לתנאי התקשרות מסופרים בהשוויה ללקוחות אחרים של OPC, אולם בפועל קיבלת בז"ן "תנאים דומים" ללקוחות אחרים, "זאת בשל כך שהעסקה היטיבה עם החברה לישראל ונوعה לשיער לה להקים תחנת כוח פרטית". עוד נטען, כי החברה "השתמשה בכוח הקניה של בז"ן (acrechnit של גז טבעי) לשם הפחתת עלויות התפעול של תחנת הכוח רוטם... אך מאידך – החברה לישראל את אותו כוח הקניה של בז"ן בעסקה לרכישת חשמל מול OPC...". עוד נטען בבקשתה, כי היות שהחברה ידעה על כך שהתקשרות בין בז"ן-OPC נעשתה ללא האישורים הנדרשים (וזאת, בין היתר, לנוכח כהונתו כפולה של אחד מנושאי המשרה הן בז"ן והן בחברה) – הרי שההתקשרות אינה תקפה כלפי. לטענת המבקש, החברה "ニਯוטה הן את פעלותה של בז"ן והן את העסקה הבלתי חוקית", החברה העמידה עצמה במצב של ניגוד עניינים, את כוח השיליטה שלה בז"ן ורकמה את העסקה הבלתי חוקית, החברה העמידה עצמה במצב של בז"ן והגינויים המוטלות עליה, ולפיכך יש לחייבתה פגציוני בגין הנזקים שנגרמו לבז"ן. המבקש לא כימט את הנזק שנגרם לטענותו לבז"ן, אלא טען שיש להויר גובה הנזק לשלב שלאחר אישור התביעה נגזרת. עם זאת, המבקש ציין כי קיימות מספר אינדיקטציות לכך שנזק כלשהו אכן ננצח. יוער, כי הגם שהסעד הכספי הראשון שנטבע בתביעה הוא קבוע כי כל תשולם ששולם ע"י בז"ן-OPC הינו שלא כדין, והם שהיקף התשלומים (בעסקה כולה, הן בחלוקת שכבר בוצע, והן בחלוקת שטרם בוצע) מוערך על-ידי המבקש בסכום של 800-900 מיליון דולר, הרי שסעד זה לא הופנה כלפי החברה – שנגדה, כאמור, התבוקש סעד של פיצוי בגין נזק בלבד. ביום 10 ביולי 2018 הגיעה החברה בז"ן בקשה לסלילוק על הסף. לאחר שהוגש תושבת המבקש ביום 6 בספטמבר 2018, ותגובה החברה ביום 29 באוקטובר 2018, ביום 31 באוקטובר 2018 דחה בית המשפט את בקשה הסילוק, ובקבועה הטענות בה מצריכות בירור עובדתי מרכיב שראוי לבצע בשלב הדיון בבקשת האישור. טרם נקבע דיון בבקשת האישור.

בשים לב למאיריה המשפטית שעלייה נשענות הטענות נגד החברה, ובשים לב למידע העובדתי שהועבר לרשות יוועzie המשפטים של החברה עד עתה, להערכת החברה בהתבסס על חוות דעת יוועzie המשפטים, הסיקויים לכך שהטענות נגד החברה תידחנה בסופו של יום עולמים על הסיקויים לקלבלנו.

כ'.

(א) אקולוגיה

(1) בשנת 2015, הוגשה בקשה לאישור תביעה כתובעה ייצוגית בבית המשפט המחויז בטל אב-יב.ipo נגends אחד עשר נתבעים ובhem חברה בת, דשנים וחומרים כימיים בע"מ, בגין טענות המתיחסות לזיהום אויר במפרץ חיפה ולנזקים הנגרמים ממנו, על פי הנטען, לאוכלוסייה מפרץ חיפה. היקף התביעה - 13.4 מיליון ש"ח (כ- 3.5 מיליון נגרמים כייל, בהתבסס על החומר העובדתי שסופק ולפսיקה רלוונטית, סביר יותר מאשר לא כי טענות המבוקשים תדונה.

(2) בקשר עם אירועו מישנת 2017 בדבר קריישה חלקית של הסוללה בברירה 3 המשמשת לאגירת מי גבש הנזירים בתהילכי הייצור במפעלי רותם אמפרט ישראל, כייל פועלת לתיקון השפעות סביבתיות שהתחווו בנחל אללים וסביבתו, ככל שיידרש. מאמציו כייל מבוצעים בתאות מלא ובשיתוף פעולה הדוק עם הרשות להגנת הסביבה בישראל. כייל מחויבת לנושא הגנת הסביבה ובמשך שנים פועלתcznie כמודע עם הרשות להגנת הסביבה בישראל לשמרו אתרי הטבע ונגב הסובבים את מפעליה. נכון למועד פרסום הדוח, מתנהלת חקירה של האירוע על ידי המשרד להגנת הסביבה ורשות הטבע והגנים הלאומיים. בשנת 2017, הכרה כייל בהוצאות שיקום בסכומים לא מהותיים שהתחווו בטוח הקצר. נגד כייל הוגשו מספר בקשהות לאיישור תובענות כייצוגות (ראה סעיף (3) להלן) בהן נטען, בין היתר, כי על כייל לשאת בעלות השיקום לטווח הארץ. לאור מרכיבות החקלאק ואילו הودאות בדרכו תכניות השיקום הסופיות שיקבעו בידי הרשות הרכונטיות, אין יכולות כייל לאמוד בשלב זה את העליות הכספיות של עבודות שיקום כאמור. כייל פועלת מול חברות הביטוח להפעלת הpolloיסות בגין הסוגיות המתווארות לайл

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות ויזכונות (המשך)**

ב.	<b>תביעות (המשך)</b>
2.	<b>כível</b>
(א) <u>אקלזיה</u>	(2) המשך

בקשר עם בריכה 5, בRICTת הגבס הפעילה במפעלי רותם אמפרט ישראל, ותהליך קבלת היתר לשם הפעלה, בחודש ינואר 2018, הוגש ערך על ידי אדם טבעי וдин - אגדה ישראלית להגנת הסביבה (להלן - אט"ד) לוועדת הערער המחויזית לתכנון ולבנייה מהוז דרום (להלן - ועדת הערער) כנגד הוועדה המקומית ורותם בקשר עם החלטת הוועדה המקומית מחודש דצמבר 2017, בדבר דחיתת התנגדות אט"ד לאישור הקלה וממן התיירות בניה לבריכה 5. לאור החלטת ועדת הערער מבקשת מביית המשפט להורות כי: (1) החלטת ועדת הערערبطلת וכן כל היתר שנותן לפיה; (2) ועדת הערער מבקשת מביית המשפט להורות כי שנקבעה בהחלטת ועדת הערער ממנה הינה פרה של "הקלקה" ביחסות הוראות תכנית המתאר החקלא באזרור כפי שנקבעה בהחלטת ועדת הערער מהוועדה פרה של הוראות תכנית המתאר החקלא באזרור; (3) הוועדה המקומית תעפעל לאכיפת החוק ותימנע מوالילכי תכנון והיתרים עד לנקיית הליכי אכיפה.

ביום 11 באוקטובר 2018, אישר בית המשפט הסכם פשרה בין אט"ד לבין כível אשר עיקריו הם: משיכת העתירה כאמור, בתמורה לדין חזרה בהחלטת ועדת הערער בדבר יישום הקלה לקובלת התיירות בניה להפעלת בריכה 5 ושיקום עתידי של בריכות הגבס 4-1. ביום 24 באוקטובר 2018, אישרה ועדת הערער את הנפקת הבניה להפעלת בריכה 5 וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2020. בחודש נובמבר 2018, התקבלו התיירות הבניה והשימוש לבירכה 5. כível פועלת מול הרשוויות הרלוונטיות להשגת האישורים הנדרשים להמשך פעילות בריכות הגבס מעבר לשנת 2020 וזאת בהתאם לכל הדרישות הקבועות דין ואו הוראות הוועדה לתכנון ובניה.

בחודשים يولי ואוגוסט 2017, הוגש שולש בקשה לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות נגד כível בעקבות קריסת חליקת של הסוללה בRICTת האידיוי של רותם אמפרט ישראל אשר גרמה לוייחום נחל אשלים וסביבתו. לטענת המבקרים, כível הפרה הוראות שונות מדיני הגנת הסביבה, ובכלל זאת, הוראות החוק למניעת מפגעים סביבתיים, חוק המים וכן הוראות מפקודת הנזקון, הפרת חובה חוקה ורשנות. במסגרת התביעה הראשונה, התבקש בית המשפט להורות לכível על תיקון הנזקים שנגרמו כתוצאה ממחדליה על מנת למנוע את הישנות המפגע שנגרם, וכן ליתן סעדי כספי בגין נזקים לא ממוניים. הסעדי הכספי לא הוגדר, אולם לטענת המבקרים סכום התביעה האישית עומד על 1,000 ש"ח (267 דולר) לכל אחד מתושבי מדינת ישראל המונחים ב- 8.68 מיליון איש. במסגרת התביעה השנייה, התבקש בית המשפט ליתן סעדי כספי שלא יפתח מ- 250 מיליון ש"ח (67 דולר) וכן להורות על פיצוי אישי בסכום של 2,000 ש"ח (534 דולר) לכל אחד מתושבי מדינת ישראל וזאת בגין נזקים לא ממוניים. בנוסף, התבקש בית המשפט להורות לכível לקיים את הוראות החוק והכללים שנקבעו מכוחו. במסגרת התביעה השלישייה, התבקש בית המשפט להורות לכível, בין היתר, להכנין תכניות להסרת הזיהום, לשיקום נחל אשלים וסביבתו, לבקרה ולמניעת הישנות המפגע שנגרם, ליתן סעדי כספי לציבור שנפגע בסך של 202.5 מיליון ש"ח (כ- 54 מיליון דולר) וכן מתן פיצויי בדרך של שיקום ערכי הטבע שנפגעו והשבת המכבך לקדמותו. ביום 1 במאי 2018, הגיעו רשות הטבע והגנים הלאומיים (להלן - רט"ג) לבית המשפט המחויזי בבאר שבע בקשה למחיקת שלושת הבקשות כאמור, לאחר שלטעתנה, היא הגורם המתאים ביותר לתובע מייצג בתובענית ייצוגית בעניין זה.

במקביל הגישה רט"ג בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד כível, רותם ומושאי מרעה בעבר ובווהה בכível וברותם (להלן כולם יחד - המשיבים), בגין אי-ירוע אשלים. לטענת רט"ג, המשיבים ביחד ביפוי בגין אי-ירוע אשלים, בין היתר, מכוח דין הנזקון או מכוח דין עשיית עושר ולא במשפט ומכוון כל דין. במסגרת התביעה התבקש בית המשפט, בין היתר, ליתן צוים שמרתו על השותה לכל הדראש על מנת להימנע מהישנותו של המפגע הסביבתי, וכן לשחרר פعلاה עם רט"ג ועם רשות המדינה על מנת להביא לצמצום הנזק הסביבתי והאקוולוגי ולדאוג לשיקום השמורה. בנוסף, התבקש בית המשפט ליתן סעדי כספי לציבור שנפגע כתוצאה מהנזק האקוולוגי - סביבתי וכן ליתן סעדי כספי לצורך שיקום שמורות הטבע, בסך מצטרך של כ- 397 מיליון ש"ח (כ- 106 מיליון דולר).

בחודש אוקטובר 2018, הודיעו ארבעת המבקרים על הסכמתם לשיתוף פעולה בקשר ל התביעה ייצוגית בAGAIN שפותח באופן משותף ומתחום. כתובעה מכך, בחודש נובמבר 2018, עדכנו הצדדים את בית המשפט על הסכמתם לקיום הליך גישור וזאת בניסיון ליישב את המחלוקת מוחץ לכותלי בית המשפט. לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2019 החל הליך הגישור. נכוון למועד פרסום הדוח, לאור השלב המתקדם בו מצויים ההליכים המשפטיים, קיים קושי בהערכתה תוצאותיהם.

בחודש Mai 2018, הומצאה לכível בקשה לגליות ועיוון במידע ובמסמכים (להלן - הבקשה) שהוגשה לבית המשפט המחויזי בתל-אביב, על ידי בעל מנויות של כível (להלן - המבקר), וזאת כהליך מודיעין לקרואת אפשרות הגשתה של בקשה לאישור תביעה נזורת מרובה נגד וושאי מרעה בכível ובORTHODICS אשר לטענת המבקר גרמו לכאורה לנזקים שנגרמו וייגרמו לכível כתובעה מאירוע אשלים. בחודש אוגוסט 2018, הגישה כível את כתבה התשובה לבית המשפט. בחודש דצמבר 2018, הגיעו הצדדים להסדר לפיו, ההליכים המשפטיים בנושא זה יעוכבו עד להעברת מלאו חומרה החקיריה הרלוונטיים לידי רותם.

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות ויזכונות (המשך)**

ב.	<u>tabiut (המשך)</u>
2.	<u>כ"ל</u>
(א)	<u>אקלוגיה</u>
	(4) בחודש מרץ 2018, הוגשה על ידי שתי חברות, האחת כלל הציבור במדינת ישראל והשנייה ציבור המבקרים בנחל בוקק ובים המלח (להלן - המבקרים), בקשה לאישור תובענה ייצוגית לבית המשפט המחויז בבאר שבע נגד חברות הבת רותם אמפרט נגב בע"מ ופרילאסיסים בע"מ (להלן - המשבות). על פי הבקשתה, המשבות גרמו, כאמור, למפגעים סביבתיים קיצוניים, חמורים ומתמשכים של זיהום אקוואטורי מים בתחום "חברות יהודת תוצרת צפית" (להלן - האקוואטורי) ונביעת המים עין בוקק בשפכים תעשייתיים ובכך הפכו המשיבות הוראות שונות מדיניות הקניין ודינתי הגנת הסביבה ובכל זה הוראות החוקים למניעת מפגעים סביבתיים, חוק המים וכן הפרות הקשורות לפיקודת הנזקיין, הפרת חובה חקוקה, רשלנות ועשית עוشر ולא במשפט.
	(5) משכך, התבקש בית המשפט להורות למשיבות על הסרת הפגיעה הקניינית באקוואטורי ובנחל בוקק על ידי שייקום ולשם לציבור פיצוי בסכום המוערך בכ- 1.4 מיליארד ש"ח (כ- 410 מיליון דולר). להערכת כ"ל, לאור השלב המוקדי בו מצוי ההליך ולאחר השאלה התקדמות המתעוררות בבקשתה, ישנו קושי להעריך את סיכויי הבקשתה להתקבל.
	(5) בחודש אוקטובר 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית לבית המשפט השלום בבאר שבע נגד מפעלי ים המלח בע"מ וחברת הברום ים המלח בע"מ ביחס לדיליפת ברום שאירעה בחודש יוני 2018, בתוך שטח מפעלי ים המלח. לטענת התובע, זיהום האויר לכארה גרס לסכנה סביבתית ולסיכון בריאותי לעוברים ושבים ולnochim בקרבת המפעל, כמו גם ביישובים חדשים היכר ועין תמר ולחסימות כביש 90. בהתאם לכתב התגובה, מתבקש בית המשפט לפ███ פיצויים בגין הנזקים שנגרמו לכארה, בסך כולל של כ- 1.5 מיליון ש"ח (כ- 0.4- 0.5 מיליון דולר). בחודש דצמבר 2018, חתמו הצדדים על הסכם פשרה בסכומים לא מהותיים לשינוי הлик הבקשתה לאישור תובענה ייצוגית. ההסדר כפוף לאישור בית המשפט.
(ב)	<u>עלית מפלס ברכיה מספר 5 (להלן הרכיה)</u>
	המינרלים מים המלח מופקים על דרך של אידי סולרי שבמגרתו, שוקע מלח בקרקעית אחת מבריכות האידי בסדום (בריכה 5) באמצעות פועלות של מפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מייה). המלח השוקע יוצר שכבה על קרקעית הרכיה בהיקף של כ- 20 מיליון טון בשנה. תהליכי ייצור חומר הגלם מחיב שמייה על נפח תמייסות קבוע ברכיה. למטרה זו, מוגבה מדי שנה מפלס התמייסות ברכיה בהתאם לקצב עלית קרקעית הרכיה.
	בחוף המערבי של הרכיה ממוקמים בתה המלון של עין בוקק וחמי זוהר, היישוב נווה זוהר ומתקנים ותשתיות אחרים. עלית מפלס מי הרכיה מעלה גובה מסוים עלולה לגרום נזק ליסודות ולמבנים בתה המלון הנמצאים בסמוך לשפט הרכיה, ליישוב נווה זוהר ולתשתיות אחרות הפרוסות בחוף המערבי לאורך הרכיה. המצב המתויר לעיל מחייב הקמת הגנות לתשתיות ולמתקנים בתה המלון השוכנים על שפת הרכיה.
	פרויקט ההקמה של הגנות החוף על בתה המלון והתשתיות לחופה של הרכיה מתבצע מזה מס' שנים. במסגרת מוגבלת לעת הסוללה לאורך החוף המערבי של הרכיה מול בתה המלון בשילוב, ברובית מהמקומות, עם מערכת להשלמת מי תהום. עבודות ההקמה בקשר עם החוף הסמוך למלאות הרטוניות הוגבשו על מנת לאפשר את מפלס התמייסות המרבי (15.1 מטרים). מפלס התמייסות הנוכחי עומד על 14.6 מטרים. מתבצעות עבודות מתמשכות להגבה מפלס הכבישים לאורך ברכיה 5. קיימת הסכמה בין מייה ובין ממשלה ישראל לפיה כ"ל תישא-ב- 39.5% מעליות מימון הגנות החוף והמדינה תישא ביתרת המימון.
	בחודש يولי 2012, נחתם הסכם עם ממשלה ישראל בעניין "ביצוע פרויקט הגנות ים המלח ומימונו והגדלת התמלוגים המשולמים למדינה" (להלן - פרויקט קוצר המלח). מטרת פרויקט קוצר המלח היא לספק פטורון של קביע להעלאת מפלס המים ברכיה וליאכט את המפלס בתה על גובה קבוע באמצעות קוצר המלח מקרקעית הרכיה והעברתו לאגן הצפוני של ים המלח.
	עיקרי ההסכם הינם כדלקמן:
1.	תכנון וביצוע פרויקט קוצר המלח יבוצעו על ידי מייה.
2.	פרויקט קוצר המלח, וכן פרויקט הקמת תחנת השאיבה החדשה (להלן – תחנת השאיבה-9-P), מהווים פרויקטים של תשתיית לאומיות שיקודמו בوعדה לתשתיות לאומיות בישראל.
3.	החל מיום 1 בינוואר 2017, מפלס המים ברכיה לא יעלה על 15.1 מטר בראשת מייה (כ- 390 מטרים מתחת למפלס הים). מייה תידרש לפצות בתה נזקים שיגרם, אם יגרמו, כתוצאה מעליית המפלס מעבר למפלס שנקבע. במקרה של חריגה מהוניות מלוחות הזמינים לביצוע פרויקט קצר המלח, כתוצאה מדרישת שינויים על ידי מוסדות תכנון, שבעיטה לא אושרה התוכנית במועד, או כתוצאה מהחלטה שיפוטית שגורמה לעיכוב של שנה לפחות בתהן תוקף לתכנית פרויקט קצר המלח על ידי מוסדות התכנון, וזאת מבלי שכ"ל הῆר את חובתה, תהיה כ"ל רשאית לבקש את העלאת המפלס מעבר לאמור לעיל.

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות וזיכונות (המשך)**ב. **tabiut (המשך)**2. **כ"ל (המשך)**(ב) **עלית מפלס ברכיה מספר 5 (להלן הרכיה) (המשך)**

העלאת שיעור התמלוגים מ-5% ל-10% מהמכירות, بعد כל כמות של כלוריד האשלאג שתמכור כ"ל בשנת נתונה, מעבר לכמות של 1.5 מיליון טון. העלה זו תחול בתחילת מכירות מיום 1 בינוואר 2012. בחודש יולי 2012, במסגרת ההסכם, התchieה המשלה שולצתו והוא אינה ראה צורך ביצוע שינויים נספחים במידיניותה הפיסקאלית הספציפית בקשר עם כריטת המחצבים בים המלח, לרבות יצולם המטהרי, וכן, לעת זהו, לא תיזום ואף תנגן, לפי העניין, להצעות חוק בעניין זה. הסכמת כ"ל להעלאת שיעור התמלוגים, כאמור, מותנה בישום החלטת הממשלה.

עוד נקבע בהסכם, כי אם יחולק חיקוק שיאנה את המדיניות הפיסקאלית הספציפית בקשר עם רווחים תמלוגים הנובעים מחזיבים מים המלח לא תחול, לאחר כניסה החוק לתוקף, הסכמת כ"ל להעלאת שיעור התמלוגים על הכמות העודפות המצוינות לעיל, לגבי התקופה שבה ייגבה מס נוסף כאמור באותו חיקוק. בחודש ינוואר 2016, נכנס לתוקף חוק מיסוי משאבי טבע, הכלול את יישום המלצות ועדת שיננסקי הדנות בתמלוגים ובמיסוי רווחי יתר על מינרלים מים המלח ובהתאם עודכן שיעור הפרישה לתמלוגים ל-5%.

כ"ל תישא ב-80% מעילות פרויקט קציר המלח והממשלה תישא ב-20% מעילות פרויקט קציר המלח, אולם חלקה של הממשלה לא עולה על 1.4 מיליארד ש"ח.

בשנת 2015 ובשנת 2016, אישרה על ידי הועדה לתשתיות לאומיות ועל ידי הממשלה, תכנית תשתיית לאומיות 35A (תת"ל) (להלן - התכנית), אשר כוללת את התשתיות הסטוטורית להקמת פרויקט קציר המלח ברכיה 5 וכן להקמת תחנת השאייה 9-P באגן הצפוני של ים המלח. נכו למועד פרסום הדוח, התקבלו היתרונות הבניה עבור פרויקט הקציר ותחנת השאייה 9-P ועובדות הבניה החלו. תחנת השאייה 9-P צפופה להתחילה לפועל במהלך 2020. מידע נוסף, ראה סעיף ג. 2 להלן בדבר התקשרויות.

ספ"ד (ג)

(1) לחברה המאוחדת בספרד (להלן - כיל איבריה) שני מרכזי ייצור אשלאג אתרים Suria ו-Sallent. חלק מתוכנית ההתיעלות, בכוונת כ"ל לרכז את פעילות כיל איבריה לאתר אחד וזאת על ידי הרחבת הייצור באתר Suria והפסקת פעילות הכריה באתר Sallent. פעילות הכריה בספרד מצריכה רישיון כריה סביבתי ורישון עירוני.

רישון כריה סביבתי באתר Sallent - בשנת 2013, נתן בית המשפט הספרדי האזרחי פסק דין הposal את רישון הכריה הסביבתי של כיל איבריה, בטענה שנפלו ליקויים במתן הרישיון על ידי ממשלה קטלונית כולל הידר הערכת השפעות סביבתיות של מרכז המלח Cogulló (להלן - ערימת המלח). בחודש ספטמבר 2015, בית המשפט הספרדי העליון אישר פסיקה זו. בעקבות בקשת כ"ל וכחלק ממאכיה להשיג את רישון הכריה הסביבתי, בחודש אוגוסט 2017, הנפיקו רשות הכריה רישיון הכריה סביבתי חדש, הכול הערכה סביבתית חדשה אשר אישרה על ידי רשותי איכות הסביבה. רישון כריה הסביבתי החדש מחליף באופן סופי את הרישיון שנפסל קודם לכן ולפיו רשותי כ"ל איבריה להמשיך בפעולתה.

רישון עירוני באתר Sallent - בשנת 2014 קבע בית המשפט המחויזי בברצלונה כי הרישון העירוני אינו תקין. בחודש ינוואר 2017 אישר בית המשפט האזרחי פסק דין זה. תהליך עורך התנהל מול בית המשפט העליון. בעקבות ההחלטה, יזמה עיריית Sallent הליך הגנה הנוגע לחוקיות התכנון העירוני וכ"ל נדרשה להוכיח את פעילותה בערים המלח על ידי קבלת רישיון עירוני. בחודש יולי 2018, העניקה מועצת העיר לכ"ל רישון עירוני.

במסגרת אכיפת פסק הדין, קבעה מועצת התכנון המקומית של ממשלה קטלונית (CUCC) הוראות חדשות, אשר כוללות גובה עירימת המלח עד - 538 מטרים והארכה זמנית לפעולות ערימת מלח. לכ"ל אישור מועצת התכנון המקומי של ממשלה קטלונית להמשיך בעירימת המלח עד ליום 30 ביוני 2019. נכו למועד פרסום דוח כ"ל, גובה עירימת המלח הינו 514 מטר.

אתר Suria - בחודש אפריל 2014, לאחר שהתקבל תסجيل חיובי מרשוות איכות הסביבה בקטלונית, קיבל כיל איבריה את הרישון הסביבתי העומד בתכניות איכות הסביבה החדש (spuriova autorització substantive). וזאת לאחר שקדם לכך קיבלה כיל איבריה את הרישון העירוני.

תוכנית השיקום - בשנת 2015, בהתאם להוראות הרגולציה בדבר טיפול פסולת בספרד, הגישה כיל איבריה לממשלה קטלונית תוכנית לשיקום אתרי כריה לשני האתרים Suria ו-Sallent, הכוללת תוכנית לטיפול בערים המלח ופירוק מתקנים. תוכנית השיקום לאתר Suria עתידה להימשך עד לשנת 2094 ולאחר מכן עד לשנת 2070. בחודש יוני 2018, אישרה תוכנית השיקום החדשה.

בקשר עם אומדן עלויות הסגירה והשיקום של האתר Sallent, כ"ל פועלת לניצול המלח לייצור ומכירה של מוצר מתוחם הפונה לשוגרת (De-icing) כחלק מפתרונו השיקום. לאור שינויים בתנאי השוק, בעיקר במחירים

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)****ב. תביעות (המשך)****2. פ"ל (המשך)****(ג) ספרד (המשך)**

המכירה העתידיים של המוצר כאמור, עידכנה כייל, בשנת 2018, את הפרשותיה בסך של 18 מיליון דולר תחת סעיף הוצאות אחרות בדוח ופסד. ההפרשה כאמור מבוססת על תחזית ארוכת טווח העולה על 50 שנה, לצד אומדנים נצפים, ומשך הסכום הסופי שיידרש לשיקום אתר Sallent עשו להיות שונה, לרבות מהותית, מסכום ההפרשה הנוכחי. להערכת כייל, ההפרשה בספריה משקפת את האומדן הטוב ביותר של ההוצאה הנדרשת לסילוק המחייבות.

(2) בהמשך לפסק הדין אשר התקבל בשנת 2016, הקובלע כייל איברה הינה האחראית הבלעדית לויהם המים בבארות מסוימים באתריו Suria ו-Sallent (עקב ריכוז יתר של מלח), בחודש ינואר 2018, התקבלו תביעות פיצויי ממספר בעלי קרקעות בסביבת הבארות, לפיו על כייל איברה לפצות אותם בגין נזקים בסכום כולל של 22 מיליון דולר. להערכת כייל, סביר יותר מאשר לא (more likely than not), כי תידרש לפצות את הבעלים בסכום של כ- 12 מיליון דולר בהתאם לכך, בשנת 2017, רשמה כייל הפרשה.

(ד) בחודש דצמבר 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייזוגת בית המשפט המחויז בתל אביב נגד כייל, החברה לישראל בע"מ ונושאי משרה, לרבות דירקטוריים שכינוה בכילם הנקיים בבקשתה, ביחס לאופן ניהול וסיום פרויקט המחשوب (ההרמונייזציה). לפי הטען בבקשתה, כייל לא דיווחה כנדרש, על התפתחויות שליליות שאירעו במספר מועדים במהלך הסב לכייל נזקים כלכליים עצומים.

הקבוצה המיוצגת מוגדרת בבקשתה ככל מי שרכש מנויות של כייל בכל עת בתקופה שהחל מיום 11 ביוני 2015 ולא מכר אותן עד ליום 29 בספטמבר 2016. סכום התחייבה המצרפי לחברו הקבועה המיוצגת נאמד בין כ- 113 מיליון דולר (426 מיליון ש"ח) נזק מרבי לבין כ- 7 מיליון דולר (כ- 26 מיליון ש"ח) נזק מזער. כייל דוחה את האמור בבקשתה ותגish את עדמתה לבית המשפט בהתאם לדין. בשל השלבים המקדמים בהם מצוי ההליך, קיים קושי להעריך את סיכויי הבקשתה להתקבל.

(ה) בחודש יולי 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייזוגת בית המשפט המחויזי מרכז נגד כייל וחברות הבת רותם אמפרט נגב בע"מ ודשנים וחומרים כימיים בע"מ (להלן י"ח - הנتابעות). עלילות התביעה הן ניצול, לצורהה, של מעמדן המונופוליסטי של הנتابעות לצורך גביהת מחירים מופרזים ובلتוי הוגנים למוצרים מסווג "דשן זרחותי מוצק" מcrcנים בישראל בין השנים 2011-2018, בגין דוחן החבוקה המיווצרת. התובע הינו חבר קיבוץ המגדל העסקיים וכון, תוך עשיית עשור שלא במשפט על חשבו והחובקה המיוצגת. התובע הינו צמיון צחחים ועצים בחצר ביתו ובבוסתו סמו. הקבועה המיוצגת כוללת את כל crcנים שרכשו, באופן ישיר או עקיף, מוצרים מסווג דשן זרחותי מוצק מתוצרת הנتابעות, או תוצרת החקלאית אשר דושנה בדשן זרחותי מוצק או מוצריו מזון הכלולים תוצרת חקלאית, כאמור, בשנים 2011-2018 (להלן - הקבועה המיוצגת).

בהתאם לכתב התביעה מבית המשפט, בין היתר, לפסק לטובתו ולטובת הקבועה המיוצגת פיצויי בגין נזקים שנגרמו להם, לכוארה, בסך כולל של כ- 56 מיליון ש"ח (כ- 15 מיליון דולר), בהתאם לחשבון "מבחן הפער" המודד את הפרש בין מחיר המוצר לעולתו, כמתואר בכתב התביעה, או בסך של כ- 73 מיליון ש"ח (כ- 20 מיליון דולר) לפי "מבחן החשואה" המשווה בין מחירו של מוצריו בשוקים אחרים, כמתואר בכתב התביעה. יצוין, כי סך מכירות וכייל של דשן זרחותי מוצק בישראל בשנת 2017 היה זניח. בחודש דצמבר 2018, הגישה כייל את כתב תשובה. להערכת כייל, סביר יותר מאשר לא (more likely than not), כי טענותיה יתקבלו.

(ו) בשנת 2015, הוגש ערך לבית הדין לענייני מים על ידי אדם, טבע ודין (אט"ד), בה מתבקש בית הדין לחיבב את רשות המים והbijob המשלתי להוציא למייה רישיון הפקה על פי חוק המים בהקשר להעברת מים מהאגן הצפוני של ים המלח לבריכות האידיוי שבאגן הדרומי של הים על מנת להסידר ולפקח, במסגרת רישיון הפקה, על העברת המים כאמור בהיבטים שונים, לרבות הגבלה על הכמות המועברת. בחודש אוגוסט 2016, הוציאה רשות המים והbijob המשלתי הנחיה למייה (שלא במסגרת רישיון הפקה), לאחר שמייעת עמדתה, הכוללות הגבלה של כמות המים המועברות וכן מגנונו דיווח על כמותה השאית. נכוו למועד פרסום החלטה, הוגש סיכומים על ידי כל הצדדים והתיק ממתיון להכרעת דין. להערכת כייל ההליכים המשפטיים בנושא כאמור יסתינו ללא השפעה מוחתית על פעילות כייל.

(ז) בחודש ספטמבר 2017, התקבל פסק דין על ידי בית המשפט המחויזי בbara שבע בדבר מחלוקת בין החברה הלאומית לדריכים בישראל (להלן - מע"צ) לבין מייה לפיו על כייל להשתתף בשיקום הגשרים ולשאת באחריות לנזקים כתוצאה מזילגת חומרים כימיים ממשאיות של מייה. בחודש אוקטובר 2017, הגישה מייה ערעור לבית המשפט העליון על פסק דין של בית המשפט המחויזי ובchodש נובמבר 2017, הגישה מע"צ ערעור שכגד. בחודש נובמבר 2018, הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור. בשל שלב המקדמי בו מצוי ההליך, קיים קושי להעריך את סיכוייו.

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)****ב. תביעות (המשך)****2. פ"ל (המשך)**

(ח) בהמשך להחלטה בדבר הפסקת פרויקט ההרמונייזציה (מערכת ERP גלובלית), ניהלה כ"יל הליק גישור עם הספק המובייל בפרויקט (להלן - IBM ישראל) לשם יישובן של מחלוקתם בסופיות הדדיות אשר התגלו בין הצדדים עם הפסקתו כאמור. בחודש דצמבר 2018, בעקבות סיום הליך הגישור, אשר במסגרתו שילמה כ"יל סכומים לא מהותיים, הגישה כ"יל תביעה נגד IBM ישראל בבית המשפט המחויז בתל אביב בסך של 300 מיליון דולר (כ-1.1 מיליארד ש"ח), לפיצוי בגין הנזקים שנגרמו לכ"יל בשל אי קיום התchieיותה של IBM ישראל במסגרת הפרויקט אשר הביאו לכישלון הפרויקט. בשל השלב המוקדם בו מצוי הליך, קיים קושי בהערכת וודאות תוצאותיו.

לאחר מועד הדוח, ביום 3 במרץ 2019, הגישה IBM לבית המשפט כתוב הגנה מטעמה, וכן תביעה שכגד אשר במסגרתה טעונה כי כ"יל, לכאורה, מנעה מביצוע תשלומים מסוימים, ניהלה משא ומתן בחוסר תום לב, והפסיקה את הפרויקט באופן חד צדדי, דבר אשר פגע בשם הטוב ובוניותן של IBM ולפיכך, תובעת סך של כ-51 מיליון דולר (כ-186 מיליון ש"ח), כולל מע"מ וריבית. כ"יל דוחה את כל האמור בתביעה שכגד וודאות מאחרוי טענותיה נגד IBM. בהתחשב בשלבים המוקדמים בהם מצויים ההליכים, קיים קושי בהערכת תוצאותיהם.

(ט) בחודש אוקטובר 2018, הוגשה עתירה על ידי חברת מגנוזום אמריקאית (להלן - חברת מגנוזום US) למנהל הסחר הבינלאומי במשרד המסחר האמריקני ולרשויות האמריקנית לשחרר ביליאומי להטלת מס נגד היצף ומכס בגין על יבוא מגנוזום המוצע בישראל. לטענת חברת מגנוזום US, ייבוא מגנוזום המוצע בישראל, על ידי מגנוזום ים המלח בע"מ, נהנה מסבסוד ונמכר במחיר הנמוך משמעותית ההון בשוק האמריקני. משרד המסחר האמריקני צפוי לפרסם את החלטתו הראשונית בדבר הסובсидיות ביום 2 במאי 2019. בשל השלב המוקדם בו מצויים ההליכים, קיים קושי להעריך את סיכון העתירה להתקבל או האם יוטלו מכסים בעtid.

(י) מעבר לתchieיות תלויות, כאמור לעיל, נכנו למועד פרסום הדוח, תלויות ועמדות נגד כ"יל התchieיות בקשר לaicות הסביבה ותביעות משפטיות בסכומים לא מהותיים. כמו כן, צוין כי בגין חלק מהתביעות האמורויות לעיל, קיים חשש ביוט希. להערכת כ"יל, ההפרשות בדוחות הכספיים הינם מספקות.

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)**ב. **tabiut (המשך)**3. **בז"**

(א) בז", כאויל' וגדי (להלן - החברות) קיבלו התראות שונות מטעם המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של התיירות הפליטה, התיירות רעלים והצווים האישיים שהוצאו להן בתחום אכילות האoir, לרבות טענות לא עמידה בערכי פליטה מרביים, אי ביצוע במועד של פעולות שונות ואי עמידה בניהלי המשרד להגנת הסביבה. החברות מגישות תגובתן למשרד ביחס לכל התראה שמתבלטת, ככל שלונוני. בשלב זה, אין ביכולת החברות להעריך את החשיפה בגין התראות האמורות, אם בכלל.

(ב) המשרד להגנת הסביבה מנהל חקירות במספר נושאים נגד בז", כאויל' וגדי (להלן - החברות) ובחלק מהחקירות גם נגד מנהלים שכיהנו במוסדים הרלוונטיים לחקירה בחברות, לרבות ביחס להפרות נטענות של הצווים האישיים והתיירות הפליטה שהוצאו לחברות במועד בהם היו בתוקף ו/או בעקבות תקלות שארכו במתיקניה. בשלב זה, אין ביכולת החברות להעריך את החשיפה בגין החקירות האמורות, אם בכלל.

(ג) בתקופת הדוח הגיע המשרד להגנת הסביבה כתוב אישום, נגד בז"ן וארבעה מנהלים בז", בעקבות דיליקה במילא אישון חומרני בגיןם בחצר בז"ן בשנת 2016. כתוב האישום מיחס לאשימים עברות על חוק אויר נקי ומעשי פזיות ורשלנות. להערכת בז", בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה בהליך זה, בשלב מוקדם זה לא ניתן להעריך את החשיפה בגין כתוב האישום האמור.

(ד) בתקופת הדוח התקבלה התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים בשם עמותת איזורים למען הסביבה, במסגרתה נדרשת בז"ן להציג פি�צוי לקובוצה שנטען בשם כי חברת נגעים מזיהום האויר במפרץ חיפה, וכן להודיע מה בכוונה להשות כדי להפחית את זיהום האויר. בז"ן השיבה לפניה וบทשובתה דחתה את כל הטענות כלפייה וכן מוקדמת זוכתה של הפונה לפני בז". להערכת בז", בשלב זה לא ניתן להעריך את החשיפה בגין התראה האמורה, אם בכלל.

(ה) בשנת 2017 הודיע המשרד להגנת הסביבה לבז"ן כי בוחנות ניטור מסוימות במפרץ חיפה נמדדו רמות גבוהות מבער של בנזן, וכי הוא שוקל לנקוט בצעדים לרבות הוצאות צו למניעה ולצמצום זיהום אויר מכוח חוק אויר נקי, ובו דרישת למיפוי ולטיפול במקרים פליטה חשודים כפולטי בנזן, צמצום לוחות זמינים לביצוע צעדים לצמצום פליטות מרכיבי ציוד המכילים בנזן ואמצעים נוספים. בז"ן פועלת לביצוע ניטור, איתור והפחיתה פליטות בנזן במתיקני חברות בז"ן והגישה למשרד תוכנית למיפוי כנדרש. בהמשך, הוציא המשרד להגנת הסביבה לבז"ן ולחברות הבנות של כאויל' וגדי צו מנהלי לפי סעיף 45 לחוק אויר נקי, התשס"ח-2008, המורה להן להגיש תוכנית ולנקוט בצעדים על מנת להפחית פליטות בנזן ממתיקנה. בז"ן ולחברות הבנות שלה הגיעו תוכנית כנדרש וועמדות עם המשרד בקשר קבוע בעניין ביצועה.

בתקופת הדוח, המשיכו חברות קבוצת בז"ן לנகוט צעדים אינטנסיביים להפחית פליטת בנזן מן המתחם, ובז"ן הגיעו למשרד תכניות מידיות נוספות להפחית הפליטות, לרבות תוכניות לשינוי פעילויות והיא מוצעת תכניות אלה. המשרד להגנת הסביבה הודיע בז"ן כי היה ולאחר יישום תוכניות בז"ן יוסיפו להימדד ריכוזים העולים על הריכוז הימומי לבזן שנקבע בתקנות, המשרד ישකול צעדים נוספים, לרבות שימוש בסמכותו מכוח סעיף 46 לחוק אויר נקי, המאפשר להורות על הפסיקת שימוש במקור פליטה כלו או חלקו.

לאחר תקופת הדוח, הודיע המשרד להגנת הסביבה לבז"ן ולגדי כי ממשיקות להימדד חריגות מעך הסביבה לבזן הן בוחנות הניטור והן במידות הסביבתי בנקודות הדגום, ולפיכך שוקל המשרד הוצאות צו מנהלי למניעה או לצמצום של זיהום אויר אשר בנסיבות ידרשו חברות לרוקן מילוי אחסון להם תרומה משמעותית לפליטות בנזן, עד להתקנת אמצעי הפחיתה או לחברות למתיקני טיפול וכן דרישת לביצוע החלפת רכיבי ציוד בהם זורם בנזן לריכיבי ציוד העומדים בטכנית הזמנית בלוחות זמינים שפורטו בהודעה והזמין את בז"ן להשמיע טענותיה בעניין זה. בהתאם לדרישת המשרד, הצעה בז", במסגרת השימוש שנערך, שורת פעולות נוספת להפחית פליטות בנזן מן המתחם.

אין ביכולת בז"ן ולחברות הבנות שלה להעריך את החשיפה בגין מדידת ריכוזים העולים על הקבוע בתקנות, ככל שמידדו כלו, על תוכניות פועלותן, אם בכלל.

(ו) בחודש דצמבר 2017, הוגשה בקשה להכיר בתביעה כתביעת נזרת על ידי בעל מנויות (חכמי) בשם בז"ן נגד OPC, החברה לישראל ודרכוטרים שכיהנו בז"ן בשנת 2011 בעת אישור העסקה, בטענה כי עסקה לריכישת OPC לא אושרה כנדרש וכי היא אינה בתנאי שוק. בתקופת הדוח הגיעו הנتابים ובתוכם בז"ן את תשובתם בקשה, ולאחר תקופת הדוח הוגשה תגובה המבקשים לתשובה. להערכת בז", בהתבסס על יועציה המשפטיים המייצגים אותה בתיק זה, הסיכויים שבקשה האישור תידחה גבוהה מהסבירים שתתקבל, ובכל מקרה, לא תידרש בז"ן לשלם סכומים כלשהם הנتابים בבקשתה.

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות ויזכונות (המשך)****ב. תביעות (המשך)****3. בז"ן (המשך)**

(ז) במרץ ינואר 2018, הוגשה בקשה להכיר בתביעה כתביעת נזורת על ידי בעל מנויות (ק.ר.ג.א) בשם בז"ן כנגד OPC, החברה לישראל, בעלי שליטה בה וDIRECTORIES שכיהנו בז"ן בשנת 2012 בעקבות אישור העסקה עם תמר או מכהנים בה כו"ם, בעניין עסקאות לרכישת גז טבעי ומתמר ומאנרגיאן בעינה כי העסקה עם תמר לא אושרה ונדרש וכי שתי העסקאות אינן לטובה בז"ן ואינם בתנאי שוק. בתקופת הדוח הגישו הנتابעים ובתוכם בז"ן את תשובתם לבקשתה. להערכת בז"ן, בהतבסס על יוציאה המשפטיים המיציגים אותה בתיק זה, הסיכויים שבקשה האישור תדחה ובוחים מהיסכומים שתתקבל ובכל מקרה, לא תידרש בז"ן לשלם סכומים כלשהם הנتابעים בבקשתה.

(ח) בשנת 2012 הוגשה תביעה על ידי עיריית חיפה נגד בז"ן והחברות הבנות שלה בדרישות לתשלום היטלי פיטות (סלילת רחובות ותיעול), אשר לטענת החברות הנדרשות, אין חייבות בו, לרבות חיוב לתשלום ריבית והפרשי הצמדה לפי חוק רשות מקומית. סכום התביעה הינו כ- 230 מיליון ש"ח למועד הדרישה של ההחלטה (2012); בנוסף, כ- 135 מיליון ש"ח בגין ריבית והפרשי הצמדה (למועד הוצאה חיוב הריבית והפרשי הצמדה בדצמבר 2017). בהתאם לפסק דין שנitin בשנת 2017 על ידי בית המשפט העליון, נקבע כי החובים הוצהו כדין. לפיכך, בתקופת הדוח שילמו חברות קבוצת בז"ן סך של 230 מיליון ש"ח (כ- 67 מיליון דולר) בגין קרן היטלי סלית רחובות ותיעול. בז"ן הגיעו בקשה לקאים דין נוסף בפסק הדין שנitin על ידי בית המשפט העליון. בנוסף, בתקופת הדוח נתן בית המשפט המוחזק תוקף של פסק דין להכסם פרשה שנחתם בין הצדדים, לפיו שילמו חברות קבוצת בז"ן סך של 50 מיליון ש"ח (כ- 14 מיליון דולר) בגין ריבית והפרשי הצמדה. לפסקי הדין האמורים לא הייתה השפעה מהותית על תוכאות פעילות קבוצת בז"ן בתקופת הדוח.

(ט) נגד בז"ן הוגשה תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית בגין ארוע דיליקה במילול אחסון חמומי בגין בחרצי בז"ן. סכום התביעה 753 מיליון ש"ח למועד הגשת התביעה (דצמבר 2016). בהתאם לכתב תשובה שהגיש הטענה בתגובה הדוח, היקף הנזקים להם הוא טוען הינו כ- 280 מיליון ש"ח. על פי התביעה והבקשה, עלילת התביעה היא טענה למפגע סיבתיי וכן רשלנות, הפרת חובה חוקה ופגיעה באוטונומיה. בז"ן מסרה הודעה מתאימה על התביעה למבחןיה, והגישה תגובתה ל התביעה. בתקופת הדוח, הוגש כתבי דין, במסגרתם טعن המבקש בין היתר לנזקים שונים בהיקפם מן הנזקים שנגלו בבקשתו המקורי באופן המביא את סכום הנזק הנטען לכ-280 מיליון ש"ח וצרף חוות דעת מומחה חדשה. בז"ן בקשה להוציא את כתוב התשובה של הטענה מתיק בית המשפט. טרם ניתנה החלטה בעניין זה. הצדדים הופנו על ידי בית המשפט לגירוש שטרם הסתיים. להערכת בז"ן, המתבססת על הערכת יוציאה המשפטיים המיציגים אותה בתביעה זו, בז"ן כלל הפרשה, המשקפת באופן נאות את העלוויות בגין התביעה האמורה אשר ישולם, בסביבות העולה על 50%. בז"ן מסרה הודעה מתאימה על התביעה למבחןיה.

(י) בשנת 2015, הוגשה לבז"ן, לכואיל, לדיב ולשמונה נتابעים אחרים, תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית. היקף הפיצוי הנتابע מכלל הנتابעים הינו כ- 14.4 מיליון דולר ש"ח (נכון למועד הגשת התביעה). בתביעה נטען כי הנتابעים גרמו לזיוהם אויר אסור באזרע מפרק חיפה, אשר כתוצאה ממנו שיעור התחלואה במפרק חיפה גבוה משאר חלקי הארץ, לסייע מוגבר לחלות ולפגיעה באוטונומיה. בתקופת הדוח, הגיעו המבקרים בקשה לתיקון בקשרם המקורית. בית המשפט קיבל חלkitת את הבקשה, ועל החלטתו הוגש בקשה רשות ערעור על ידי המבקרים ועל ידי המשיב. למועד פרסום הדוח, טרם ניתנו החלטות בבקשתות אלו. להערכת בז"ן, בהתבסס על הערכת יוציאה המשפטיים המיציגים אותה בתיק זה, הסיכויים שהבקשה לאישור תידחה, עלולים על סיכון להתקבל.

(יא) נגד בז"ן והחברות הבנות שלה מתנהלת תביעה בבית המשפט המוחזק בגין היטל ביוב על סך של כ-170 מיליון ש"ח למועד הדרישה המקורי (2010) ובוסף תביעה בגין היטל הנחת צנרת מים בסך של כ- 90 מיליון ש"ח למועד הדרישה המקורי (2014), אשר לטענת החברות הנדרשות, אין חייבות בו. על היטל הביווב קיימות דרישות כופפות של העירייה ומי כרמל. בדצמבר 2017 ניתנה החלטת ועדת ערר לפיה הסמכות לדרישות היטל הביווב נזונה לעירייה ולא לתאגיד מי כרמל. בז"ן הגיעה בקשה רשות ערור על החלטה זו. במסגרת הליכי הערעור הצדדים קיימו הליכי גישור, ולמועד אישור הדוח המגשר הצעה לאישור הצדדים. להערכת הנהלת בז"ן, בהתבסס על הערכת יוציאה המשפטיים לעניין זה, חברות קבוצת בז"ן כללו הפסחות (בעיקר כנגד רכוש קבוע) המשקפות באופן נאות, את העלוויות בהצעת המגשר, ואשר ישולם בסביבות העולה על 50%.

(יב) בז"ן וחברות מאוחדות של נוהגות לרשות ספריהן הפרשות לתביעות שלדעת הנהלותיהם, בהתבסס על יוציאה המשפטיים, יותר סביר מאשר לא (*more likely than not*) שיתממשו. ההפרש נעשה על פי אומדן סכומי התשלומים הכספיים לסייע התחייבות. סכום החשיפה הנוספת, בגיןו השתתפות מבטחים, ואשר בגיןו אין הפרשה עומדת ליום 31 בדצמבר 2018, על סך של כ- 105 מיליון דולר (כולל היטלי ביוב והנחה צנרת מים ממופרט בסעיף (יא) לעיל ולא כולל תביעות תלויות לרבות נושא איכות סבינה שלא ניתן להעריך את החשיפה בגיןו ולא כולל את הבקשות להכרה בתביעות ייצוגיות בסך 15.1 מיליון ש"ח בגין זיהום אויר ובגין ארוע דיליקה כמפורט בסעיף (ט) ו-(יא) לעיל).

**באור 20 - התchiיביות תלויות, התקשרויות ויזכירות (המשך)**

1. החברה	ג. התקשרויות
----------	--------------

(א) שיפוי ופטור - בחודש מרץ 2001 אישרה האסיפה הכללית של החברה מตן כתוב התchiיבות לשיפור ופטור של נושא משarra של החברה (לרבבות נושא משarra שעילו שליטה), בנוסף לביטוח נושא המשarra, שאינו חל על המקרים המפורטים בסעיף 263 לחוק החברות (להלן: "כתב השיפור"). הפטור הנה מארחיות נושא המשarra בשל נזק שנגרם ואו יגרם על ידי לחברת עקב הפרת חובת זהירות כלפי החברה. מעט לעת וחלוקת מתנהי הכהונה המקובלים בחברה, והונקו לנושא משarra בחברה כתבי שיפור כאמור. בין נושא המשarra האמורים יש כאלה הנחשבים כבעלי שליטה בחברה ואו כאשר בעל השיטה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי שיפור להם. ביחס לכך החלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 21 במרץ 2001, בדבר אישור הענקת כתבי השיפור, החליטה האסיפה הכללית של החברה מיום 8 בנובמבר 2011, אשר על סדר יומה עמד תיקון הוראות בתקנון החברה העוסקות בביטוח ושיפוי דירקטוריים ונושא משarra בחברה, וכחלק מתנאי הכהונה המקובלים, לאשר כתוב שיפור מעודכן אשר יוענק לנושא משarra בחברה (לרבבות נושא משarra הנחשבים בעלי שליטה ואו קרוביהם ואו נושא משarra שבבעל השיטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי השיפור להם), המכנים בחברה כוים וכפי שיכהנו בה מעט לעת, ואשר יחול, בכפוף לכל דין, גם ביחס לפעולות שבוצעו לפני מועד הענקתו (וזאת בנוסף ומבליל לגורע מתוקף כתבי השיפור הקיימים נושא המשarra בחברה והתchiיבויות החברה בהתאם לכתבי השיפור המקוריים).

(ב) ביום 27 בדצמבר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח נושא המשarra המכנים בחברה וכפי שיכהנו בה מעט לעת, וכן רכישת פוליסות לביטוח נושא המשarra או הארוכות או חידושים של פוליסת הביטוח או פוליסות שירכשו בעtid אמר, מעט לעת, למספר תקופות שלא תלויה במצטבר על שלוש שנים מトום תקופת פוליסת הביטוח, וזאת בהתאם ובכפוף לתנאים הבאים: הפוליסת תכלול שני רבדים - רובד ראשון מסווג עם כ"ל ורובד שני נפרד; נושא משarra בקבוצת החברה הינם מוטבים בשני הרבדים האמורים לעיל; חלקה של החברה בחבות בתשלומים פרמיית הביטוח בין כ"ל לבין החברה לישראל ברובד המשותף יהיה עד 30%, וזאת בהתאם על העריכת המבטחים; עלות הפרמיה השנתית שתשלום על ידי החברה בתקופת הביטוח, ביחס לשני הרבדים בלבד, לא תעלתה על סך של 500 אלף דולר אמר"ב ("הפרמיה המקסימלית"), אלא בהתאם לאמר להלן; ההשתתפות העצמית לחברה בגין תביעות נגד נושא משarra לא תעלה על 1.2 מיליון דולר אמר"ב, בהתאם לעילות התביעה ומקום הגשתה. בנוסף, לתקופה של תקופת של שלוש שנים מトום תקופת פוליסת הביטוח, החברה, באישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, תהיה מוסמכת לחיש, להאריך או לרכוש מעט לעת פוליסות ביטוח נוספות לתקופות בנסיבות מסוימות בתנאים זהים לכל נושא המשarra, כאשר התקשרויות כאמור יכול שתישעש עם אותה חברת ביטוח ואו עם כל חברת ביטוח אחרת בישראל או בחו"ל, ובלבב שיתקיים התנאים להלן: בתקופות הביטוח הפרמיה השנתית שתשלום על ידי החברה ביחס לשנת הביטוח לא תעללה ביותר מ-25% לכל שנה מעל לסכום הפרמיה המקסימלית בתקופת הביטוח הקודמת. חריגת מוגבלות אלו תהיה טעונה אישור האסיפה הכללית; החברה תהא מוסמכת לאמר שניINI, מעט לעת, בקשר עם שיעור חלוקת הפרמיה בין החברה לבין כ"ל ביחס לרובד המשותף, ובלבב ששיעור השינוי לא יסטה מעל-ל-25% מהחלוקת המתוארת לעיל בין כ"ל לחברה; במקרה של רכישת פוליסות חדשות או הארוכות או חידושים של פוליסת הביטוח או פוליסות שירכשו בעtid, סכום ההשתתפות העצמית לחברה בכל תקופת ביטוח לא יעלה על 125% מסכום ההשתתפות העצמית בתקופת הביטוח הקודמת; ככל שpolloisaת הביטוח של החברה לא תחודש, תהא החברה רשאית, לרכוש את המשך (הארוכת) תחולת הפוליסה בסכום פרמיה כולל שלא יעלה על 1.5 מיליון דולר ("Run-Off"). בנוסף, אישרו ועדת התגמול והדיקטוריון של החברה בישובייהם מיימים 6 בדצמבר 2017 ו-7 בדצמבר 2017 את הכללתו של מכ"ל החברה ולמען זהירות את הכללת דירקטוריים המכנים נושא משarra בחברות הקשורות לבנייה שליטה בחברה, בפוליסות הביטוח לחידוש פוליסות הביטוח, בהתאם לсловות התקשרות בפוליסת הביטוח כאמור לעיל וכן התקשרויות החברה לבנייה שליטה בחברה (לබות התקשרות לתקנות 1א ו-1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, וזאת בכפוף לרכישת פוליסות הביטוח לכל נושא משarra בחברה.

לאחר מועד הדוח, ביום 4 בינואר 2019, התקשרה החברה בפוליסת ביטוח דירקטוריים ונושא משarra המכנים בחברה וכפי שיכהנו בה מעט לעת. פוליסת הביטוח חדשת לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1 בינואר 2019, וכוללת שני רבדים - רובד ראשון מסווג עם כימיקלים לישראל בע"מ ורובד שני נפרד. הכספי הביטוחי ברובד המשותף יהיה בגבול אחריות של 140 מיליון דולר למקרה ולתקופה. חלקה של החברה בתשלומים פרמיית הביטוח ברובד המשותף יהיה 20%, וזאת בהתאם על העריכת המבטחים. עלות הפרמיה השנתית שתשלום על ידי החברה בתקופת הביטוח, תעמוד על סך של עד 350 אלפי דולר אמר"ב. פוליסת הביטוח כוללת השתתפות עצמית וסיגרים.

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות ויזכונות (המשך)**

ג. התקשרויות (המשך)
2. כייל
(א) מספר חברות מאוחדות של כייל התקשרו עם ספקים בארץ ובחו"ץ לארכ' לרכישת חומרי גלם ואנרגיה, במהלך העשקים הרגיל לתקופות שונות המסתתיימות ביום 31 בדצמבר 2023. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, היקף ההתקשרויות של הרכישות לתקופות כאמור הינו בסך כ- 2.67 מיליארד דולר. סעיף זה כולל חלק מההתקרויות המפורטות להלן.
(ב) מספר חברות מאוחדות של כייל התקשרו עם ספקים לרכישת רכוש קבוע. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, קיימות חברות המאוחדות של כייל התקשרויות להשקעות ברכוש קבוע בסך של כ- 368 מיליון דולר (סעיף זה כולל חלק מההתקרויות המפורטות להלן).
(ג) בחודש אוקטובר 2017, חתמה מפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מייה) על הסכם, שעולתו עבור כייל הינה 280 מיליון דולר, לביצוע השלב הראשון של פרויקט קצר המלח, עם חברת קבלנית Shallow Seas Holland Dredging, Ltd., אשר כולל, בין היתר, בגיןו של מחפר ימי ייחודי המיועד לביצוע קצר המלח. הפעלת המחפר צפוייה להיות לקרה סוף שנת 2019. למידע נוסף, ראה סעיף ב.2.(ב) לעיל.
(ד) בשנים 2017 ו- 2018, חתמה מייה על הסכמים עם מספר חברות ביצוע ותשתיות, בהיקף של 160 מיליון דולר (מתוך עלות פרויקט כוללת של כ- 250 מיליון דולר), להקמת תחנת השאייה החדשה (להלן - תחנת השאייה P-9). תחנת השאייה P-9 צפוייה להתחילה לפעול במהלך 2020. למידע נוסף, ראה סעיף ב.2.(ב) לעיל.
(ה) לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2019, חתמה כייל על הסכם למכירת שני בנייני משרדים בבאר שבע, ישראל בתמורה כוללת של 78 מיליון ש"ח (21 מיליון דולר). הערך בספרים של שני הבניינים הינו 7.3 מיליון דולר. במקביל, חתמה כייל על הסכמי שכירות בבניינים האמורים לתקופה של עשר שנים עם אופציית יציאה לאחר ארבע שנים. בהתאם ל- IFRS 16, לאחר שההוצאות כאמור עומדות בקריטריונים של מכירה וחכירה חוזרת, חלק מהרווח הצפוי יידחה בכך שימושה מזוכות השימוש בנכש.
(ו) בשנת 2012, התקשרה כייל, בהסכם לצורך ביצוע פרויקט הקמה (EPC) של תחנת קוגנרציה חדשה בסודן (להלן - התחנה). התחנה הינה בעל כושר ייצור של 330 טון קיטור לשעה וכושר ייצור חשמל של כ- 230 MW, אשר יספקו את צורכי החשמל והקיטור למתכני הייצור באתר סדום וללקוחות חיצוניים. בחודש אוגוסט 2018, הושלים תהליכי קבלת מלאה האישורים ותחלת הכוחה לפעול באופן מלא. בכוונת כייל להפעיל את התחנה במקביל להמשך הפעלת התחנה הקיימת שתופעל חלקיית במתוכנת "גיובי חס" לייצור חשמל וקיטור. סך ההספקה המוצר בשתי התחנות יכול להגיע עד כ- 245 MW.
(ז)קשר עם הסכם ההקמה של התחנה, לאור שורה של הפרות על ידי הקובלן המבצע (החברה הספרדית - Abengoa), בחודש ספטמבר 2017, הודיעה כייל על ביטול הסכם ההקמה. לאור מחולכות כספיות בין כייל לבין Abengoa, בחודש נובמבר 2018, הודיעה כייל על פיתוחה הליך בוררות בהתאם להוראות ההסכם. להערכת כייל, הנזקים שנגרמו לה על ידי Abengoa הינם בסכום של כ- 77 מיליון אירו (כ- 84 מיליון דולר). לאחר מועד הדוח, ביום 30 בינואר 2019, מסרה Abengoa את ההחלטה לטענת כייל וטענה לתשלומים של 15 מיליון אירו (כ- 17 מיליון דולר) בשל ביטול חוזה, לכארה, שלא כדין ומטעמי נוחות. נכון למועד פרסום הדוח, לאור השלב המוקדם בו מצויים ההליכים, קיים קושי בהערכת הסיכוןים של התוצאה בשלב זה.
(ח) בחודש פברואר 2018, התקשרה כייל בחוזי אספקה עם מאגר תמר ו'ליוויטון' (להלן - החזים), על מנת להבטיח את אספקת צרכי הגז עד לשנת 2025 או עד לכינסת מאגר "כריש" ו'תנין' לפועלות, כሞקדם מבנים. מחיר הגז אשר נקבע בחוזים הינו בהתאם לנוסחאות מחיר הגז כפי שנקבעו מכוח מתווה הגז של הממשלה. כייל צופה, כי היקף צריית הגז השנתית יעמוד על כ- 0.75 BCM.
(ט) וכייל זכות לבטל את החזים לשם החלה ההסכם עם חברת אנרגיאן ישראל לימייד (להלן - אנרגיאן), אשר נחתם בחודש דצמבר 2017, לפיו, יספק עד כ- 13 BCM גז טבעי בהיקף של כ- 1.9 מיליארד דולר לתקופה של 15 שנים. אנרגיאן מחזיקה ברישיונות ליפוי מאגרי הגז "כריש" ו'תנין' המצוים במים הטריטוריאליים של ישראל. אספקת הגז הטבעי צפוייה החל מן המחזית הראשונה של 2021, לכל המוקדם, בתלות סיום הפיתוח ותחילת הפיקת גז טבעי במאגרים. הגז הטבעי ישמש להפעלת המתקנים ותחנות הכוח של כייל בישראל. בחודש נובמבר 2018, לאור הסגירה הפיננסית של אנרגיאן התקיימו מלאה התנאים המתלימים להסכם.

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות וזיכונות (המשך)**

- ג. התקשרויות (המשך)
2. כייל (המשך)

(ח) תקנוןיהם של כייל וחברות מאוחדות שלה בישראל כוללם הוראות המאפשרות פטור מאחריות, שיפוי וביטוח אחראיותם של נושאי משרה, הכל בהתאם להוראות חוק החברות הישראלי.

כייל, באישור ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות, העניקה לנושאי המשרה בה פטור וככבי שיפוי וכן התקשרה בפוליסט ביטוח דירקטוריים ונושאי משרה. הביטוח והSHIPFI אינם חלים בקשר לחריגים המפורטים בסעיף 263 לחוק החברות הישראלי. הפטור הינו בגין נזק שנגרם ואו ייגרם על ידי אותם נושאי משרה בעקבות הפרה של חובת זהירות כלפייל. סכום השיפוי שתשלם כייל על פי כתוב השיפוי, בនוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, לכל נושא המשרה במצטרב, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בו, הוגבל ל- 350 מיליון דולר. הביטוח מת:redesh מייד שנה.

**ד. זיכונות****1. מפעלי ים המלח (להלן - מייה)**

לפי חוק זיכיון ים המלח, תשכ"א-1961 (להלן - חוק הזיכיון), כפי שתוון בשנת 1986, ושטר הזיכיון המצורף כ添附ת לחוק הזיכיון, הוענק למייה זיכיון לניצול אוצרות ים המלח ולהכricht הקרקע הנחוצות למפעליה בסודם לתקופה הצפואה להסתהים ביום 31 במרץ 2030, בלוקויה זכות להצעה ראשונה לקבלת הזיכיון לאחר פקיעתו ככל שהממשלה תרצה להצע זיכיון חדש לצד ג'.

בשנת 2015, מינה שר האוצר צוות במטרה לקבוע את "פעולות הממשלה הנדרשות לקראת תום תקופת הזיכיון". הערות הציבור בקשר לעניין זה הוגשו לצווות. בתבוסס על דוח הבינויים והמלצותיו, אשר פורסמו במאי 2018, ולאחר קיום שימוש ציבורי, לאחר מועד הדוח, ביום 21 בינואר 2019, פרסם משרד האוצר את הדוח הסופי של הוצאות הבין-משרד ברשות מר יואל נווה, הכלכלי הראשי לשעבר, אשר כלל שורה של עקרונות מנהיים והמלצות בדבר הפעולות שעל הממשלה לנקט לקראת תום תקופת הזיכיון. נכון למועד פרסום הדוח, מאחר ומדובר בדף הכלול עקרונות מנהיים והמלצתה להקמת צוותי משנה ליישום עקרונות אלו, אין ביכולת כייל להאריך, בשלב זה, מה תהיה ההשלכות הקונקרטיות, כיצד תישמשנה המלצות בפועל ובאי לוחות זמינים. בנוסך, אין כל וודאות לגבי פרשנות חוק הזיכיון על ידי הממשלה ואופן יישום התהיליך והמתודולוגיה אשר תנית. הדוחות הכספיים נערכו תחת הנהנה כי מייה תמשיך להפעיל את הנכסים הרלוונטיים לפחות עד תום יתרת אורך חייהם השימושיים. בנוסך, הדוחות הכספיים נערכו תחת הנהנה כי יותר סביר מאשר לא שכיל לא תמכור את החזקה במייה.

בנוסף, בשנת 2015, מינה שר האוצר צוות בראשות החשבה הכללית (לשעבר) אשר תפקידו לקבוע, בהתאם לזיכיון הנוכחי, את אופן חישוב שווי שחלוף הנכסים המוחשיים של מייה, תחת הנהנה כי נכסים אלו יוחזרו לממשלה בתום תקופת הזיכיון. המועד הקבוע לעניין החישוב בפועל הינו רק בשנת 2030. ככל הידוע וכייל, עבדה זו טרם הושלמה.

בחודש דצמבר 2018, קיבלה כייל חוות דעת של שマイ בلتוי תלי בדבר ערך שווי הון רכוש קבוע של חברות הבת מפעלי ים המלח, ברום ים המלח ומגנוויים ים המלח, בישראל (להלן - חברות הבת). חוות הדעת נערכה בעיקר לצורך ערכית הדוחות הכספיים של חברות הבת לשנים 2016 ואילך, המהווים בסיס לדוחות המוחשיים לפי הוראות חוק מסאי טbus. שווי הרכיש הקבוע שנקבע בחוחות הדעת מבוסס על מתודולוגיית עלות השיחולף ונאמן בסך של כ- 6 מיליארד דולר, נכון לימיים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016.

למרות שקבוצת הנכסים המוערכימים לצרכי מס וקבוצת הנכסים אשר עשויים להיות מוערכימים במסגרת הוראות חוק הזיכיון הינם בעלי התאמה גבוהה, אין זהות מלאה ביניהם. להערכת וכייל, מתודולוגיית עלות השיחולף שIOSMA לשם הערכת השווי החוגן בחוות הדעת עולה בקנה אחד עם המתודולוגיה הקבועה בהוראות חוק הזיכיון ביחס להערכת שווי הנכסים שייהיו בתום תקופת הזיכיון. יחד עם זאת, ת tacticן פרשנות אחרת באשר לאופן יישום הוראות חוק הזיכיון בעניין מתודולוגיות קביעת השווי בהתאם, אומדן שווי הנכסים לפי חוק הזיכיון עשוי להיות שונה מהותית מהשווים בחוות הדעת, כאמור, אף ביחס לאותם נכסים ומיעדים. צפוי כי שווי הרכיש הקבוע בתום תקופת הזיכיון ישנה עם חלוף הזמן, ובשל רכישה וగירעה של נכסים שייכלו בהערכת העתידית.

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות וzieונות (המשך)**

- ד. zieונות (המשך)**
- ה. מפעלי ים המלח (להלן - מי"ה) (המשך)**

תמורת הזיכיון שלמת מיהה תמלוגים לממשלה ישראל, המוחשבים בשיעור של 5% משווי המוצרים בשער המפעל בגין הוצאות מסוימות. בהתאם להסכם קצר המלח אשר נחתם בחודש יולי 2012 (להלן – הסכם הקצר), במקרים בהם כמות כלוריד האשיג השנתית שנמכרת הינה מעל 1.5 מיליון טו, שיעור התמלוגים יהיה 6%. בסופ, בהסכם הקצר צוין, כי אם יחולק חיקוק לשינה את המדיניות הפיסקלית הספציפית בקשר עם רווחים או תמלוגים הנובעים מכריית מוחבים מים המלח, לא תחול, לאחר כניסה החוק לתוקף, הסכמת כ"ל להעלאת שיעור התמלוגים על הכמות העודפות המזינוות לעיל, לגבי התקופה שבה ייגבה מס נוסף כתוצאה מההוצאות על הרכבות.

בחודש ינואר 2016, נכנס לתוקף חוק מיסוי משאבי טבע, הכולל את יישום המלצות ועדת שיננסקי הדנות בתמלוגים ובמיסוי רווחי יתר על מינרלים מים המלח (להלן – החוק) ובהתאם עדכן שיעור הפרישה לתמלוגים – 5%. עדמת כ"ל בהתאם להסכם הקצר ולעמדתה בבוררות התמלוגים, היא כי העלאת תמלוגים בשיעור העולה על 5% מחייבת את הסכמת כ"ל וזוזה עס כניסה של החוק לתוקף. המדינה מחזיקה בעמדה שונה לגבי שיעור התמלוגים בשנת 2016. יחד עם זאת, להערכת כ"ל, במידה ונושא זה ידו במסגרת בוררות, יותר סביר מאשר לא כי טענותיה בדבר עלית שיעור התמלוגים כתוצאה מכניתו של החוק לתוקף בשנת 2016 יתקבלו.

מיהה העניקה זכויות משנה לחברת ברום ים המלח בע"מ (להלן – חברת הברום), להפקת ברום ותרכובותיו מים המלח, שמועד פקיעתו מקביל למועד פקיעת הזיכיון של מיהה. את התמלוגים בגין המוציאים על ידי חברת הברום מקבלת מיהה מחברת הברום ומשלמות אותן מדינה.

קיים הסדר בנוגע לתשלומים תמלוגים על ידי חברת מגנויום ים המלח (להלן – מג"ה) בגין הפתקת מגנויום מותכתי, מכוח הסדר ספציפי עם המדינה הקבוע בהחלטת הממשלה מיום 5 בספטמבר 1993. על פי ההסדר, מושלמים תמלוגים על ידי מג"ה על בסיס קרנלייט המשמש לייצור המגנויום. במסגרת ההסדר עם מג"ה נקבע, כי המדינה רשאית לדריש, במהלך שנת 2006, דיוון חדש בקשר לגובה התמלוגים ושיטת חישובם לגבי שנת 2007 ואילך. דרישת המדינה לדיוון חדש כאמור נתקבלה לראשונה בסוף שנת 2010 והענין מצוי בבוררות המתוארכת להלן.

בשנת 2007, התקבל מכתב מהחשב הכללי משרד האוצר, אז, בו נטען כי שולמו תמלוגים בחסר בהיקף של מאות מיליון ש"ח. על פי הזיכיון, חילוקי דעתות בין הצדדים, כולל תמלוגים, מוכרים בבוררות בהרכבת של שלושה בוררים המורכב משני בוררים שמנו על ידי כל צד בתורה ובמושתף ממנים את הבורר השלישי.

בשנת 2011, החל הליך בוררות בין מיהה והמדינה לגבי אופן חישוב התמלוגים על-פי הזיכיון, וכן תמלוגים שיש לשולמו בגין מגנויום מותכתי ותשולם או החזרם מנושאים אלה, אם בכלל. בכתב התביעה שהמדינה הגישה במסגרת הבוררות, תובעת המדינה סכום של 265 מיליון דולר, בגין תשלום התמלוגים בחסר בשנים 2000 עד 2009, בתוספת ריבית והצמדה, וכן שינוי של שיטת חישוב התשלומים התמלוגים בגין מכירה של מגנויום מותכתי.

בשנת 2014, התקבל פסק בוררות חלקית בעניין התמלוגים, לפיו על מיהה לשלם למدينة תמלוגים גם על מכירת מוצרי המשק מORITY המשקן המוציאים על ידיה שבסשליטה כ"ל ואשר מפעילהו ממוקמים באזורי ים המלח ומהווים לו, לרבות מחוץ לישראל.

התמלוגים ישולמו על פי שווי מוציאי המשק שייקבע בהתאם לנוסחה הקבועה בסעיף 15(א)(2) לשטר הזיכיון, על ידי מחיר מכירת מוצרי המשקן לצדים שלשים בלתי קשורים, בגין הניכויים המנויים בסעיפים (I), (II) ו-(III) של אותו סעיף. באשר למגנויום המותכתי נקבע, כי על המדינה ועל מיהה למצות את הדיוון בגין גובה התמלוגים שתשלים מיהה בגין המגנויום המותכתי ובאותן הסכמה בגין, יוחזר הדיוון בבוררות.

בשנת 2016, במסגרת השלב השני של הבוררים אשר דן בעקרונות התchieים הכספיים, ניתנו החלטות הבוררים בקשר עם הסוגיות השונות לתchieים הכספיים. בנוסף, התקבלה החלטת הבוררים בסוגיות חישוב הריבית והפרשי הצמדה אשר יתאפשרו לתשלום סכומי הקרן המשולמים מדינה, לפיו החישוב עבור סכומי קרן התמלוגים ששולמו בגין התקופה צריך להיות על בסיס שקלי ובהתאם, ריבית שקלית והפרשי הצמדה למדד חלים קבוע בחוק פסיקת ריבית והצמדה בישראל.

בשנת 2017, הגישה המדינה תחישיב בסכום של כ- 120 מיליון דולר (לפני ריבית והצמדה) עברו השנים 2000-2014 המשקף לטענותה סכום נוספים של תמלוגים ששולמו בחסר. בחודש אוקטובר 2018, התקבלה החלטה של הבוררים אשר הכריעה בחלוקת בין המחלקות שנתרנו פטורות ובו 12 בדצמבר 2018, בהתאם להנחיות הבוררים, נערכה הדברות בין המדינה לבין כ"ל אשר הסתיימה בהסכם פשרה בגין מספר מחלקות נוספת אשר היו פתוחות עד באותה מועד. ביום 31 בדצמבר 2018, אושר הסכם פשרה על ידי הבוררים. לאחר מועד הדוח, ביום 14 בינואר 2019, התקבלה הכרעת הבוררים בדבר יתרת הסוגיות הפתוחות, המאמת את עדמת כ"ל.

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות ויזכונות (המשך)**

- ד. זיכונות (המשך)**
- 1. מפעלי ים המלח (להלן - מי"ה) (המשך)**

בעקבות החלטת הבוררים מחודש אוקטובר 2018 והסכום הפשרה, כאמור לעיל, במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2018, כולל כ"ל הוצאה בסכום של כ- 43 מיליון דולר (כולל ריבית והצמדה) אשר שולמה למדינה. לאחר מועד הדוח, ביום 10 בנואר 2019, התקבל מכתב מהמדינה בו היא חולקת על התשלומים כאמור, ותוונת כי קיימים פער של כ- 30 מיליון דולר בין הסכום ששולם לבני אופן החישוב לפי תפישתה. החישוב בחלוקת כפוף לאישור הבוררים. להערכת כ"ל, הסיכויים כי עדותה לעניין התיחסים מתקבלו עולמים על הסיכויים כי תידחה. כ"ל מקיימת דיונים עם המדינה על מנת ליישב את יתרת המחלוקת. לאור השלב המוקדם בו מצויים הדיונים, ישנו קושי להעריך האם יישלו לכדי הסכם בין הצדדים.

סך החוזאות בקשר עם מחלוקת התמלוגים ביחס ל- 18 השנים שבין שנת 2000 לשנת 2017, שהוכרו בדוחות הכספיים של כ"ל החל מעת 2014 לרבות כיסוי חלק מהחוזהות המשפטיות של המדינה הינו 208 מיליון דולר (33 מיליון דולר בשנת 2018) ו- 70 מיליון דולר בגין ריבית והצמדה (10 מיליון דולר בשנת 2018).

בשנים 2018, 2017 ו- 2016 שילמה מי"ה תמלוגים שוטפים לממשלה ישראל בסך של 66 מיליון דולר, 60 מיליון דולר ו- 53 מיליון דולר, בהתאם. כמו כן, במהלך 2018, שילמה כ"ל סכום של 62 מיליון דולר בגין תמלוגים עבור תקופות עבר.

**2. רותם אምפרט בע"מ (להלן - רותם)**

רותם כורה פוספט בNEG יישראלי יותר משישים שנה. הכריה מתבצעת על פי זיכונות לכריות הפוספטים, המוענקים מעת לעת על ידי משרד התשתיות הלאומית, הארגניה והמים מכוחפקות המכורות, באמצעות המפקח על המכורות במשרדיו (להלן - המפקח), וכן בהרשאות כריה המונפקות על ידי רשות מקרקעי ישראל (להלן - הרשות). הזיכונות מתיחסים למחצב (סלע פוספט) ואילו ההרשאות מתיחסות לשימוש בקרקע בשטחי כרייה פעילים.

**זיכונות כרייה:**

בידי רותם זיכונות הכריה הבאים:

- (1) שדה רותם (כולל שדה חתרורים) - בתוקף עד סוף שנת 2021.
- (2) שדה צפיר (אורו-צין) - בתוקף עד סוף שנת 2021.

כ"ל החלה לפעול להארצת זיכונות כאמור אל מול הרשויות הרלוונטיות.

**תמלוגי כרייה:**

במסגרת תנאי הזיכונות, בגין כריה הפוספט מחייב רותם תשלום לממשלה ישראל תמלוגים על בסיס מתכונת החישוב הקבועה בפקודת המכורות הישראלית. בחודש ינואר 2016, נכנס לתוקף תיקון חוקתי ליישום המלצות ועדת שינוי מס-%

אשר שינה את מתכונת חישוב התמלוגים, על ידי הגדלת שיעורם מ-2% ל- 5% משווי המחצב, והותיר אפשרות למפקח לגבות תמלוגים בסכום גבוה יותר, אם החליט להעניק זכות כרייה בהליך תחרותי שבו אחד ממדדי הבחירה הוא גובה המחצב.

בשנים 2018, 2017 ו- 2016 שילמה רותם תמלוגים לממשלה ישראל בסך של 5 מיליון דולר, 4 מיליון דולר ו- 5 מיליון דולר, בהתאם.

**תכנון ובניה:**

פעולות הכריה והחציבה טענות אישור ייעוד לשטח על פי תוכנית לפי חוק התכנון והבנייה, תשכ"ה-1965. תוכניות אלו מעודכנות, לפי הצורך, מעת לעת. נכון למועד הדיווח ישנן בקשה שונות המצוינות בשלבים שונים של דיזון בפני רשותות התכנון.

בחודש נובמבר 2016, אישרה הוועדה המחויזת מחזו דרום תוכנית מתאר מפורטת לכריות פוספטים בציון-אורון. תוכנית זו, המכסה שטח של כ- 350 קמ"ר, מאפשרת המשך כריה של הפוספט המצוי בבקעת צין ובקעת אורון לתקופה של 25 שנים או עד למיצוי חומר הגלים, לפי המוקדם, עם אפשרות להארכה (בנסיבות הוועדה המחויזת לתכנון ולבניה).

**באור 20 - התchieיות תלויות, התקשרויות ויזכונות (המשך)**

- ד. זיכונות (המשך)**
- רותם אמפרט בע"מ (להלן – רותם) (המשך)**

**תכנון ובניה (המשך)**

כייל פועלת לקידום תכנית הכריה של פוטפיטים בשדה בריר (ה ממוקם בחלקו הדרומי של שדה זהה דרום) בנגב. בשנת 2015, אישרה המועצה הארצית לתכנון לבנייה (להלן – המועצה הארצית) את מסמך המדיניות הכריה ולחציבה של מינרלים תעשייתיים, אשר כלל, המליצה לאישור כריית פוטפיטים באתר הכריה בשדה בריר. בחודש פברואר 2017, החליטה הוועדה לנושאים תכנוניים עקרוניים על המשך קידום הכריה בשדה זהה דרום. במקביל, ועל פי החלטה של המועצה הארצית, נערכו על ידי הרשותות המוסמכות הוראות לביצוע התסקיר הסביבתי לשדה בריר לצורך המשך קידומו. בחודש אפריל 2017, המליצה המועצה הארצית לממשלה על אישור תכנית המתאר הארצית (להלן – תמי"א 2014ב), הכוללת את שדה זהה דרום וקבעה כי אתר שדה בריר יקודם במסגרת תמי"א מפורטת אשר אושרה על ידי קבינט הדיוור של הממשלה בחודש ינואר 2018.

בחודש ינואר 2018, הוגש על ידי שר הבריאות ערד על האישור כאמור, הדורש לקיים את המלצת משרד הבריאות לביצוע תסקיר בדבר השפעה על הבריאות בכל אתר הכלול בתמי"א 2014ב. במסגרת דיון בנושא העර, אשר נערך בקבינט הדיוור, הוחלט בהסכמה משלדי האוצר, הכלכלה והאנרגיה, הבריאות והאנרגיה, אשר יציג לקבינט הדיוור דוח שיכלול היבטים רפואיים בקשר עם תמי"א 2014ב. בחודש אפריל 2018, פורסמה באופן רשמי תמי"א 2014ב.

בחודש יולי 2018, הוגשה עתירה לבג"ץ על ידי עיריית ערד נגד המועצה הלאומית לתכנון ובנייה, משרד הבריאות, המשרד להגנת הסביבה ורותם לביטול אישור תמי"א 2014ב. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2019, הגיעו תושבי הפוזורה הבודאיות באזורי בקעת עתירה לבג"ץ נגד המועצה הארצית לתכנון ובנייה, ממשליות ישראל ורותם. במסגרת העתירה התבקש בית המשפט לבטל את הוראות תמי"א 2014ב ואת החלטת המועצה הארצית מיום 5 בדצמבר 2017, בדבר קידום תכנית מפורטת לכריית פוטפיטים בשדה זהה דרום. כמו כן, התבקש בית המשפט ליתן צו ביןימים המונע את יישום הוראות תמי"א 2014ב וחתימת המועצה הארצית האמורה עד הכרעה בעתירה. לאחר מועד הדוח, ביום 22 בינואר 2019,இיחד בית המשפט העלו את הדיון בעתירה עם העתירה הנוספת שהוגשה נגד תמי"א 2014ב וקבע כי בשלב זה אין מקום ליתן צו הבניינים המבוקש. לאחר מועד הדוח, ביום 5 בפברואר 2019, הגיעה כייל את תגובתה.

**3. ספרץ**

לחברת בת ספרד (להלן – כייל איבריה) הוענקו זכויות כרייה המבוססות על חיקיקת ממשלה ספרד משנת 1973 ותקנות נלוות לחקיקה זו. בהמשך לחקיקה כאמור, פרסמה ממשלה קטולוניה תקנות כרייה מיוחדות, לפיכון, קיבלה כייל איבריה רישיונות נפרדים עבור כל אחד מ- 126 האטרים השונים הרלוונטיים לפעלויות הכריה הנוכחות והאפשרויות בעתיד. חלק מהרישויונות בתוקף עד שנת 2037 ויתרתם בתוקף עד שנת 2067. היזיכוון של "Reserva Catalana", אתר נוסף אשר טרם החלה בו כרייה, פקע בשנת 2012, כייל פועל בשיתוף פעולה עם ממשלה ספרד לחידוש היזיכוון. בהתאם לרשויות ספרד, תקופת היזיכוון הינה בתוקף עד לקבלת החלטה סופית בדבר החידוש.

**4. אנגליה**

א. זכויות הכריה של חברת בת באנגליה (להלן – כייל Boulby), מבוססות על כ-114 חכירות כרייה ורישויונות להפקת מינרלים שונים, בנוסף למספר רב של זכויות קדימה וזכויות מעבר מבוטלים פרטימיים של הקרקעות שתחתן פועלת כייל Boulby וכן זכויות כרייה בים הצפוני שהוענקו על ידי הקטור הבריטי (Crown Estates) אשר כוללות הוראות בדבר חקר וניצול מקורות מינרל הפוליסולפט. זכויות הכריה האמוראות מכוסות שטח כולל של כ- 374 קמ"ר. כל תקופות החכירה, הרישיונות, זכויות המעבר והקדימה הינו בתוקף עד שנת 2038. תמלוגי הכריה בסכום 1.3 מיליון דולר – 2 מיליון דולר, בהתאם.

ב. חברת בת באנגליה, מג'ור פתרונות חדשניים לחקלאות (להלן – אווריס אנגליה), מכירות אדמות כבול באנגליה (Creca, Nutberry and Douglas Water). כבול משמש כחומר גלם לייצור מצעים מנוטקים להשבחת אדמה ולשימוש כתחלIFI אדמה במצווי נידול. אתרי הכריה Nutberry ו-Douglas Water הינם בבעלות אווריס אנגליה, ואטר הכריה Creca מוחזק במסגרת חכירה לזמן ארוך. היתרי הכריה מוענקו על ידי הרשותות המקומיות ומוחזקים לאחר בחינה של הרשותות המקומיות. היתרי הכריה הוענקו עד לסוף שנת 2024.

**באוור 20 - התchieויות תלויות, התקשרויות וזיכויות (המשך)****ד. זיכויות (המשך)**

5. JV YPH מחזיקה בשני רישיונות לכריית פוספט אשר הונפקו בחודש יולי 2015 על ידי מחלקת הקרקע ומשאבים של מחוז יונאן שבסין, ביחס למכרה הייקו (להלן - הייקו), רישיון הכרייה בתוקף עד לחודש ינואר 2043, וביחס למכרה בייטאצון (להלן - בייטאצון), רישיון הכרייה פג בחודש נובמבר 2018. פעילות הכרייה בהייקו מתבצעת בהתאם לרישיון הכרייה האמור. בקשר עם בייטאצון, כ"יל בוחנת את האפשרות להארכת רישיון הכרייה וזאת בכפוף לוצאות סקר רזרבות הפוספט ולהשגת ההבנות הנדרשות עם הרשות.

**תמלוגים על משאבי טבע**

באשר לזכויות הכרייה בהתאם לחוק "מס משאבי טבע" JV YPH תשלם תמלוגים של 8% ממחיר המכירה לפי שווי שוק של הסלע לפני תהליך העיבוד. בשנים 2018 ו-2017 שילמה JV YPH תמלוגים בסך של 3 מיליון דולר ו- 2 מיליון דולר בהתאם.

**מתן זכויות כרייה לחברת לינדו**

בשנת 2016, פורסמה הצהרה על ידי YPC לפיה בשנת 2010 התקשרה YPC בהסכם, עם הרשות המקומית במחזו ג'ינינג בפרובינציית יונאן ועם חברת Jining Lindu Mining Development and Construction Co. Ltd. (להלן - חברת לינדו), לפיהן חברת לינדו תוכל לכרות סלע פוספט בכמות של עד שני מיליון טון, בשטח שגודלו כ-0.414 קמ"ר, בשטח מכירה הייקו (להלן - אזור דאצ'ינג), ולמכרו לצד שלישי לפוי שיקול דעתה. טרם הקמתה של JV YPC, הציעה הרשות המקומית במחזו ג'ינינג לחברת לינדו להחליף את הזכויות שניתנו לחברת לינדו באזור דאצ'ינג לאחר שאינו חלק McMckerha הייקו, כך לחברת לינדו תכלה באותו אזור חלופי. בחודש מרץ 2016, במהלך ישיבה בין YPC JV, YPC וצדדים רלוונטיים נוספים, הצהירה YPC כי לא תוכל להמיר את מכירותה על מנת להחליף את אזור דאצ'ינג היות והเหבות של חברת לינדו קשורות לאזור זה. במסגרת ההצהרה לעיל, התchieה YPC כי זכויות הכרייה של JV YPH McMckerha הייקו לא תיפגע בשל ההסדרים, הנזכרים לעיל.

הוחלט כי על הנהל מגעים נוספים עם YPC וחברת לינדו, לצורך הגנה על זכויותיה המשפטיות ולהפיצו בצדדים להגיע לפתרון הוגן, צודק וסביר לבעה זו, בהקדם האפשרי.

## באור 21 - תשלוםמים מבועשי מנויות

## א. כתבי אופציות – לא סחירים

חברה	מועד הענקה	פרטי התקצאה	עובדים זכאים	כמות המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	מועד הפקיעה	תנאי המכשיר
חברה לישראל	שנת 2012	כתב אופציה לא סחירים, אשר על פי כל אחד מהם היה הניתן זכאי לרכוש מהחברהמנה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה.	למכ"ל דאז, סמכ"ל הכספיים דאז ולኒיצ'רים נוספים	-	שלוש מנויות שוות ביום 1 ביוני 2014, 2015 ו-2016.	25 במאי 2017	בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון, באמצעות נאמן.
כיעיל	6 באוגוסט 2014	הकצאה של כתבי אופציות לא סחירים ושאים ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014.	450 נושאי משרה ועובדים בכירם בכיעיל בישראל ומהוצאה לה.	3,993	שלוש מנויות שוות: (1) שלישי ב- 1 לדצמבר 2016 (2) שלישי ב- 1 לדצמבר 2017 (3) שלישי ב- 1 לדצמבר 2018	שתיים מיום ההבשלה	בעת מימוש כל כתוב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של כיעיל, בת 1 ש"ח ע.ג. במרקחה בו במועד המימוש שער הסגירה של מנויות כיעיל הינו בגובה ממכפלת תוספת המימוש ב-2 ("תקורת שווי המניה"), תופחת כמות מנויות המימוש כך ממכפלת מנויות המימוש שתוקצתה לניצע בפועל בשווי המניה תחיה שווה למכפלת כמות האופציות המומושכות בתקורת שווי המניה.
כיעיל	11 בדצמבר 2014	ההעתקה של כתבי אופציות לא סחירים ושאים ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014.	550 נושאי משרה ועובדים בכירם בכיעיל בישראל ומהוצאה לה.	367	מכ"ל כיעיל לשעבר		
כיעיל	12 במאי 2015	ההעתקה של כתבי אופציות לא סחירים ושאים ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014.	530 מכ"ל כיעיל לשעבר	6,729	שלוש מנויות שוות: (1) שלישי בתום 12 חודשים ממועד הרענקה. (2) שלישי בתום 24 חודשים ממועד הרענקה. (3) שלישי בתום 36 חודשים ממועד הרענקה.	29 ביוני 2015	בעת מימוש כל כתוב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של כיעיל, בת 1 ש"ח ע.ג.
כיעיל	29 ביוני 2015	ההעתקה של כתבי אופציות לא סחירים ושאים ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014.	404 י"ר דירקטוריון כיעיל לשעבר			30 ביוני 2016	
כיעיל	30 ביוני 2016	ההעתקה של כתבי אופציות לא סחירים ושאים ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014.	3,035 נושאי משרה ועובדים בכירם בכיעיל בישראל ומהוצאה לה.			5 בספטמבר 2016	
כיעיל			625 מכ"ל כיעיל לשעבר				
כיעיל			186 י"ר דירקטוריון כיעיל				

## באור 21 - תשלוםמים מבועשי מנויות (המשך)

## א. כתבי אופציות – לא סחריים (המשך)

חברה	מועד הענקה	פרטי הקצאה	עובדים זכאים	כמות המכשרים (באלפים)	תנאי הבשלה	מועד הפיקעה	תנאי המכשיר
כיאל	14 בפברואר 2017	הקצאה של כתבי אופצייה לא סחריים ושאים ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014.	ממלא מקום מכ"ל כיאל לשעבר	114	שלוש מנויות שוות: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	14 בפברואר 2024	
	20 ביוני 2017		גושאי משרה ועובדים בכירים בכיאל בישראל ומחוצה לה.	6,868		20 ביוני 2024	
	2 באוגוסט 2017		יו"ר דירקטוריון כיאל	165		6 במרץ 2025	
	6 במרץ 2018		גושאי משרה ועובדים בכירים בכיאל בישראל ומחוצה לה.	5,554		14 במאי 2025	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של כיאל, בת 1 ש"ח ע.ג..
	14 במאי 2018		מכ"ל כיאל	385		20 אוגוסט 2025	
	20 אוגוסט 2018		יו"ר הדירקטוריון כיאל	403			

**באור 21 - תשלוםמים מבוססי מנויות (המשך)****ב. פרטיים נוספים כתבי אופציות - לא סחרים****כ"ל**

על כתבי האופציות שהוקצו לעובדים ישראלים חלים הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצתה תהיה באמצעות נסמן במסלול רווח הון. תוספת מימוש צמודה למדד הידוע במועד התשלום שהינו מועד המימוש. במקרה של חלוקת דיבידנד על ידי כ"ל, מופחתת תוספת המימוש ביום האיקס בגובה דיבידנד למניה (ברוטו), לפי סכומו בש"ח במועד הקובלע.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו בשנת 2014 מכח תוכנית תגמול הוניה 2014, נמדד תוך שימוש המודל הבינומי (Binomial) לתמחרור אופציות. הענקות בשנים 2015, 2016 ו- 2018 מכח תוכנית תגמול הוניה 2014 נמדדו תוך שימוש מודל Black & Scholes (Black & Scholes) לתמחרור אופציות. הפרמטרים אשר שימשו בישום המודלים הינם כדלקמן:

2014 תוכנית					
2018 הענקה	2017 הענקה	2016 הענקה	2015 הענקה	2014 הענקה	
4.4	4.5	3.9	7.0	8.2	מחיר מניה (בдолר)
4.3	4.3	4.3	7.2	8.4	תוספת מימוש צמודת מדד (בдолר)
28.86%	31.88%	30.51%	25.40%	29.40%	<b>תנודתיות צפיה:</b>
28.86%	31.88%	30.51%	25.40%	31.20%	מנה ראשונה
28.86%	31.88%	30.51%	28.80%	40.80%	מנה שנייה
7.0	7.0	7.0	3.0	4.3	מנה שלישית
7.0	7.0	7.0	3.0	5.3	<b>אורך חיי כתבי האופציה (שנתיים):</b>
7.0	7.0	7.0	4.0	6.3	מנה ראשונה
0.03%	0.37%	0.01%	(1.00)%	(0.17)%	מנה שנייה
0.03%	0.37%	0.01%	(1.00)%	0.05%	מנה שלישית
0.03%	0.37%	0.01%	(0.88)%	0.24%	שווי הון (במיליוני דולר)
8.8	11.3	4.0	9.0	8.4	שווי הון משקלל במועד הענקה לכתב אופציה (בдолר)
1.4	1.6	1.1	1.2	1.9	

התנודתיות הצפיה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של כ"ל לפי הבורסה לנירות ערך בתל אביב.

אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה נקבע בהתאם להערכת הנהלת כ"ל לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה בהתחשב בתפקידם בכ"ל ובនיסיון העבר של כ"ל בדבר עזיבתם של עובדים.

שיעור הריבית חסרת סיכון נקבע בהתאם לתקופה של כל מנה. בהתחשב על הנסיבות לפדיון של אגרות חוב ממשלטיות של ישראליות, כאשר יתרת התקופה שלן שווה או דומה לאורק חיים הצפוי של כתבי האופציה.

עלות הנטבה הגלומה בכתבי האופציות והמנויות מכוח תוכנית תגמול הוניה 2014 מוכרת בדוח רוח והפסד על פני תקופת החבשה של כל מנה. בהתאם לכך, רשמה כ"ל בשנים 2018 ו- 2017 ו- 2016 הוצאה בסך של כ- 19 מיליון דולר, 16 מיליון דולר וכ- 15 מיליון דולר, בהתאם.

**באור 21 - תשלוםויות מבוסטי מנויות (המשך)**

ב. פרטיים נוספים כתבי אופציות - לא סחריים (המשך)

כ"ל (המשך)

להלן התנועה בכתביו האופציה במהלך השנים 2018 ו- 2017 (במיליאונים) :

מספר אופציות	תכנית 2014
14	יתרה ליום 1 בינואר 2017
7	תנועה בשנת 2017:
(1)	הוענקו במהלך השנה
20	חולטו במהלך השנה סך הכל אופציות שקיימות במחזור ביום 31 בדצמבר 2017
6	תנועה בשנת 2018:
(6)	הוענקו במהלך השנה
(1)	פקעו במהלך השנה
(1)	חולטו במהלך השנה מוששו במהלך השנה סך הכל אופציות שקיימות במחזור ביום 31 בדצמבר 2018
18	

מחירי המימוש עבור האופציות שבמחזור בתחילת ובסוף כל תקופה הם כדלקמן :

31 בדצמבר		
2016	2017	2018
6.81	7.43	<b>6.77</b>
6.95	7.59	<b>6.92</b>
4.35	4.68	<b>4.21</b>
-	4.35	<b>3.89</b>
-	-	<b>3.89</b>

הענקה 2014 (долר ארה"ב)  
הענקה 2015 (долר ארה"ב)  
הענקה 2016 (долר ארה"ב)  
הענקה 2017 (долר ארה"ב)  
הענקה 2018 (долר ארה"ב)

מספר האופציות שהבשילו בתום כל תקופה ומהירות המימוש המשוקל לאופציות אלה הם כדלקמן :

31 בדצמבר		
2016	2017	2018
10	12	<b>11</b>
30.49	22.56	<b>18.53</b>
7.93	6.51	<b>4.94</b>

מספר האופציות שניתנו למימוש (במיליאונים)  
מחיר ממוצע בשקל מהירות ממוצע בדולר ארה"ב

\* מחיר המניה של כ"ל ליום 31 בדצמבר 2018 הוא 21.20 ש"ח 5.66 דולר.

טוווח מחירי המימוש עבור האופציות שבמzhou ששהבשילו בסוף כל תקופה הם כדלקמן :

31 בדצמבר		
2016	2017	2018
16.59-40.78	15.01-26.30	<b>14.26-25.93</b>
4.31-10.61	4.33-7.59	<b>3.81-6.92</b>

טוווח מחיר ממוצע בשקל טוווח מחיר ממוצע בדולר ארה"ב

אורך החיים הממוצע שנותר לאופציות שהבשילו בסוף כל תקופה הוא כדלקמן :

31 בדצמבר		
2016	2017	2018
2.40	2.60	<b>3.90</b>

אורך החיים הממוצע שנותר

## ג. מנויות חסומות

חברה	מועד הענקה	עובדים זכאים	כמות המכנים (באלפים)	תנאי ההבשלה (1)	תנאי המCSIיר	מידע נוסף	שווי הוגן במועד הענקה ( מיליון דולר )
כיאל	6 באוגוסט 2014	450 נושאי משרה ועובדים בכירים בכיאל בישראל ומהווצה לה.	922	שלוש מנות שותה : (1) שלישי ב- 1 בדצמבר 2016 (2) שלישי ב- 1 בדצמבר 2017 (3) שלישי ב- 1 בדצמבר 2018	הказאה ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2014.	0.7	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המ Sacrifice קדם למועד הענקה (מועד אישור דיקטוריון ו/או מועד אסיפה כללית במידה ונדרש).
	11 בדצמבר 2014	מנכ"ל כיאל לשעבר	86				
כיאל	26 בפברואר 2015	11 דיקטורים בכיאל (למעט מנכ"ל כיאל) (*)	99	שלוש מנות : (1) 50% יישלו ביום 28 באוגוסט 2015 (2) 25% יישלו ביום 26 בפברואר 2017 (3) 25% יישלו ביום 26 בפברואר 2018.	הказאה ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2014.	9.7	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המ Sacrifice קדם למועד הענקה (מועד אישור דיקטוריון ו/או מועד אסיפה כללית במידה ונדרש).
	12 במאי 2015	550 נושאי משרה ועובדים בכירים בכיאל בישראל ומהווצה לה.	1,194	שלוש מנות שותה : (1) שלישי בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שלישי בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שלישי בתום 36 חודשים ממועד הענקה.			
	29 ביוני 2015	יו"ר דיקטוריון כיאל לשעבר	90				
כיאל	23 בדצמבר 2015	8 דיקטורים בכיאל (למעט מנכ"ל יו"ר דיקטוריון כיאל) (**)	121	שלוש מנות שותה : (1) שלישי ב- 23 בדצמבר 2016 (2) שלישי ב- 23 בדצמבר 2017 (3) שלישי ב- 23 בדצמבר 2018	הказאה ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2014.	0.5	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המ Sacrifice קדם למועד הענקה (מועד אישור דיקטוריון ו/או מועד אסיפה כללית במידה ונדרש).
	30 ביוני 2016	90 נושאי משרה ועובדים בכירים בכיאל בישראל ומהווצה לה.	990				
	5 בספטמבר 2016	יו"ר דיקטוריון כיאל	55				
כיאל	ביום 3 בינואר 2017	מנכ"ל כיאל לשעבר	185	שלוש מנות שותה : (1) שלישי בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שלישי בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שלישי בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	הказאה ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2014, השווי שקבע כולל הפחתה של 5% משווי התגמול ההוני בהינתן להחלטת דיקטוריון מהודש מרץ 2016 בדבר ה奉תת התגמול השנתי במזומנים של דיקטורים לשנת 2017 ו 2016.	0.6	שווי המניות החסומות שהוקצו לנושאי משרה בחברה לישראל, המשמשים כדיקטורים בכיאל, הומרו לחברה לישראל. (*) 27,234 מנויות חסומות שהוקצו לנושאי משרה בחברה לישראל, המשמשים כדיקטורים בכיאל, הומרו לחברה לישראל. (**) 45,345 מנויות חסומות שהוקצו לנושאי משרה בחברה לישראל, המשמשים כדיקטורים בכיאל, הומרו לחברה לישראל. (***) 54,909 מנויות חסומות שהוקצו לנושאי משרה בחברה לישראל, המשמשים כדיקטורים בכיאל, הומרו לחברה לישראל.

(1) מועד ההבשלה כפוף לכך שהעובדים ימשיכו להיות מועסקים ע"י כיאל והדיקטורים ימשיכו לכהן בתפקידים במפורט בסעיפים 232-א-1 ו-233(2) לחוק החברות.

(\*) 27,234 מנויות חסומות שהוקצו לנושאי משרה בחברה לישראל, המשמשים כדיקטורים בכיאל, הומרו לחברה לישראל.

(\*\*) 45,345 מנויות חסומות שהוקצו לנושאי משרה בחברה לישראל, המשמשים כדיקטורים בכיאל, הומרו לחברה לישראל.

(\*\*\*) 54,909 מנויות חסומות שהוקצו לנושאי משרה בחברה לישראל, המשמשים כדיקטורים בכיאל, הומרו לחברה לישראל.

## באור 21 - תשלוםמים מבוססי מנויות (המשך)

## ג. מנויות חסומות (המשך)

חברה	מועד הענקה	עובדים זכאים	כמות המכשרים (באלפים)	תנאי ההבשלה (1)	תנאי המכשיר	מידע נוסף	שווי הוגן במועד הענקה ( מיליון דולר )
כיאל	ביום 14 בפברואר 2017	מנכ"ל כיאל לשעבר	38	שלוש מנות שותה: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה. (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה. (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	הקצתה ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הוניהט 2014.	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המשחר שקדם למועד החנינה (מועד אישור דירקטוריון ואו מועד אסיפה כללית במידה ונדרש).	0.2
	20 ביוני 2017	494 נשיים משרה ועובדים בכויים בכיאל בישראל ומוחזקה לה.	2,211				10
	2 באוגוסט 2017	Յו"ר דירקטוריון כיאל	53				0.3
	10 בינואר 2018	7 דירקטוריים בכיאל (למעט דирקטוריים שהינם נשיים משרת בחברה לישראל, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון כיאל).	137				0.6
	6 במרץ 2018	נשיים משרה ועובדים בכירות בכיאל	1,726				8
	14 במאי 2018	מנכ"ל כיאל	121				0.6
	20 באוגוסט 2018	יו"ר דירקטוריון כיאל	47				0.2
		דирקטוריים בכיאל (למעט דирקטוריים שהינם נשיים משרת בחברה לישראל, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון כיאל).	88	האצה בינואר 2019.			0.4

(1) מועד ההבשלה כפוף לכך שהעובדים ימשיכו להיות מועסקים ע"י כיאל והדיקטוריים ימשיכו לכון בתפקידם במועד ההבשלה אלא אם חילו לכהן בשל נסיבות ממורט בסעיפים 231-232 ו-233(2) לחוק החברות.

**באור 22 - הון וקרנות****א. הון מניות ופרמייה על מניות**

מניות רגילות	
2017	2018
אלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.	
<b>7,698</b>	<b>7,698</b>
<b>160,000</b>	<b>160,000</b>

הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר (\*)

הון רשום

לכל מניה רגילה בהון החברה יש זכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן ייחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמייה שלולמה עלייה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה.

כל אחת מהמניות מזכה את בעלייה בזכות להשתתף באסיפה כללית של החברה ולקלול אחד בהצבעה.

מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לנירות ערך בתל אביב.

(\*) נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה מאוחדת, בעלות ובשליטה מלאה של החברה, ב- 72,322 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה המהוות כ- 0.94% מהון המניות המונפק של החברה.

**ב. קרן תרגום של פעילות חוץ**

קרן התרגומים כוללת את כל הפרשי מטבע החוץ הנובעים מתרגומים דוחות כספיים של פעילות חוץ.

**ג. קרנות הון****קרנות הון כוללות:**

קרן גידור שכוללת את החלק האפקטיבי של השינוי הנזכר נטו בשווי ההוגן של מכשירים המגדירים את תזרים המזומנים והמתיעחים לעסקאות שגודרו, וטרם השפיע על הרווח או הפסד.

קרן הון הכוללת זכייה של הווצאות שכר כגד גידול מקביל בהון בגין תשלוםomin מבוססי מנויות לעובדים.

קרן הון הכוללת את השינוי ה้อน של השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך כולל אחר (השקרה של 15% בהון YYTH, ראה באור 2.33.(2)).

ד. באשר להקצת כתבי אופציה לעובדים בכיליל, ראה באור 21, בדבר תשלוםomin מבוססי מנויות.

**ה. דיבידנד**

ביום 22 במרס 2018, החלטת דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 120 מיליון דולר, כ- 15.74 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 23 באפריל 2018.

## באור 22 - הון וקרנות (המשך)

## ו. רוח כולל אחר

סך הכל רווח (המשך) כולל אחר, נטו ממס	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתיחס לבני מניות החברה						קרן תרגום של פעילות חוץ מיליוני דולר	2018
		סה"כ	יתרת עדפים	קרן הון	פעילות חוץ	מיליוני דולר	מיליוני דולר		
(95)	(53)	(42)	-	-	(42)	-	-	הפרשי תרגום מטבח חזק בגין פעילות חזק	
56	30	26	26	-	-	-	-	ഫסדים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת	
1	-	1	-	1	-	-	-	חלק הקבוצה ברוח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
(33)	-	(33)	-	(33)	-	-	-	חלוקת האפקטיבי של השינוי בשווי ההונן של גידורי תזרימי מזומנים	
27	-	27	-	27	-	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד	
(58)	(30)	(28)	-	(28)	-	-	-	שינוי נטו בהשיקות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	
(3)	(2)	(1)	(1)	-	-	-	-	מס הכנסה בין מרכיבים אחרים של הפסד כולל אחר	
<b>(105)</b>	<b>(55)</b>	<b>(50)</b>	<b>25</b>	<b>(33)</b>	<b>(42)</b>			<b>רווח (המשך) כולל אחר לשנה, נטו ממס</b>	
סך הכל רווח (המשך) כולל אחר, נטו ממס	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתיחס לבני מניות החברה						קרן תרגום של פעילות חוץ מיליוני דולר	2017
		סה"כ	יתרת עדפים	קרן הון	פעילות חוץ	מיליוני דולר	מיליוני דולר		
151	81	70	-	-	70	-	-	הפרשי תרגום מטבח חזק בגין פעילות חזק	
(17)	(9)	(8)	(8)	-	-	-	-	ফסדים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת	
5	-	5	-	5	-	-	-	חלק הקבוצה ברוח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
17	-	17	-	17	-	-	-	ההונן של גידורי תזרימי מזומנים	
(16)	-	(16)	-	(16)	-	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד	
(57)	(30)	(27)	-	(27)	-	-	-	שינוי נטו בהשיקות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	
8	5	3	1	2	-	-	-	מס הכנסה בין מרכיבים אחרים של רווח (המשך) כולל אחר לשנה, נטו ממס	
<b>91</b>	<b>47</b>	<b>44</b>	<b>(7)</b>	<b>(19)</b>	<b>70</b>			<b>רווח (המשך) כולל אחר לשנה, נטו ממס</b>	

**באור 22 - הון וקרנות (המשך)**

## ג. רוח כולל אחר (המשך)

ס"כ הכל רוח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	זכויות שאינן מקנות שליטה אחר, נטו ממס	מתיחס לבניינים מנוגות החברה					
		סה"כ מיליוני דולר	יתרת עדיפויות מיליוני דולר	קרן הון מיליוני דולר	פעילות חוץ מיליוני דולר	קרן תרגום של	הפרשי תרגום מטבע חז' בגין פעילות חז'
<b>2016</b>							
(90)	(48)	(42)	-	-	(42)	הפרשי תרגום מטבע חז' בגין פעילות חז'	
(48)	(25)	(23)	(23)	-	-	הפסדים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת	
1	-	1	-	-	1	חלוקת הקבוצה ברוח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
-	(1)	1	-	1	-	ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים	
(1)	-	(1)	-	(1)	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רוח והפסד	
17	9	8	-	8	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה	
8	1	7	4	(2)	5	מס הכנסה בין מרכיבים אחרים של רוח (הפסד) כולל אחר	
<b>(113)</b>	<b>(64)</b>	<b>(49)</b>	<b>(19)</b>	<b>6</b>	<b>(36)</b>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס</b>	

**באור 23 - עלות המכירות**

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
1,546	1,504	1,643
753	777	791
319	370	389
315	343	349
772	759	535
<b>3,705</b>	<b>3,753</b>	<b>3,707</b>

חומריהם  
עלויות בגין עובדים  
פחית והפחחות  
ארגוני  
אחרות

**באור 24 - הוצאות מחקר ופיתוח**

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
מיליוני דולר	מיליוני دولار	מיליוני דולר
48	40	38
25	15	17
<b>73</b>	<b>55</b>	<b>55</b>

עלויות בגין עובדים  
אחרות

**באור 25 - הוצאות מכירה, שינוע ושיווק**

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
475	497	553
119	122	125
128	127	120
<b>722</b>	<b>746</b>	<b>798</b>

הובלה  
עלויות בגין עובדים  
אחרות

**באור 26 - הוצאות הנהלה וכליות**

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
191	173	175
79	50	45
59	44	43
<b>329</b>	<b>267</b>	<b>263</b>

עלויות בגין עובדים  
שירותים מקצועיים  
אחרות

**באור 27 - הכנסות והוצאות אחרות**

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
16	6	-
14	-	7
-	54	841
30	30	-
11	19	20
<b>71</b>	<b>109</b>	<b>868</b>
21	31	31
51	-	18
-	7	1
489	32	19
39	20	7
5	7	26
18	3	8
<b>623</b>	<b>100</b>	<b>110</b>

הכנסות אחרות  
עלויות רשותם בגין תקופה עבר  
עלות שירות עבר  
(1)  
רווח הון (1)  
פיתוח בפיתוח  
אחרות

הוצאות אחרות  
 הפרשה לתביעות  
 הפרשה לפינוי פסולת היסטורית ועלויות סגירת אתר  
 הפרשה לאיכות הסביבה  
 ירידת ערך נכסים  
 הפרשה בגין פרישה מוקדמת וpitורי עובדים  
(2)  
 הפרשה בגין פרישה מוקדמת וpitורי עובדים  
(2) Collar  
אחרות

ראיה באור 5.ב. (1)  
ראיה באור 16.ה.1. (2)

**באוור 28 - הכנסות והוצאות מימון**

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר		
2016 מיליוני דולר	2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר
(21)	(149)	-
(20)	(21)	(8)
-	-	(7)
-	-	(79)
<b>(41)</b>	<b>(170)</b>	<b>(94)</b>
258	214	227
18	153	-
-	-	145
17	38	-
<b>293</b>	<b>405</b>	<b>372</b>
22	23	22
<b>271</b>	<b>382</b>	<b>350</b>
<b>230</b>	<b>212</b>	<b>256</b>

**הכנסות מימון**  
 שינוי נטו בשוויו הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים  
 הכנסות ריבית מפיקדונות לבנקים ואחרים  
 הכנסות מימון בגין הטבות לעובדים  
 רווח נטו משינוי בשער חליפין  
 הכנסות מימון שנזקפו לרוח והפסד

**הוצאות מימון**  
 הוצאות ריבית לבנקים ואחרים  
 הפסד נטו משינוי בשער חליפין  
 שינוי נטו בשוויו הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים  
 הוצאות בגין הטבות לעובדים  
**הוצאות מימון**  
 בנייכוי עלויות אשראי שהונו  
 הוצאות מימון שנזקפו לרוח והפסד  
 הוצאות מימון נטו שנזקפו לרוח והפסד

**באור 29 - מסים על ההכנסה****א. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד**

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר			
2016 מיליוני דולר	2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר	
66	215	51	<b>הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים</b>
28	(29)	(31)	מסים שוטפים התאמות בגין שנים קודמות
94	186	20	
			<b>הכנסות מסים נדחים</b>
(44)	(24)	75	יצירה והיפוק של הפרשים זמינים
			<b>סה"כ הוצאות מסים על הכנסה</b>
<b>50</b>	<b>162</b>	<b>95</b>	

**ב. התאמה בין המס התקואתי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המס**

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר			
2016 מיליוני דולר	2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר	
(178)	468	<b>1,291</b>	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה, כמדד זה בדוח רווח והפסד
25%	24%	23%	שיעור המס הסטאטוטורי
(45)	112	<b>297</b>	מס מחושב לפי שיעור המס הסטאטוטורי של החברה
			<b>תוספת (חסכו) בחבות המס בגין :</b>
(3)	(4)	(20)	הוצאות מס הנובעות מחוק עידוד השקעות הון בנכסי מס משאיבי טבע
(18)	(18)	(13)	ניטROL מס מחושב בגין חלק החברה ברוחוי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
167	22	<b>58</b>	ഫסדים לצורכי מס והפרשים זמינים שלא נוצרו בגנים מסים נדחים והוצאות לא מוכרות
(38)	23	(186)	הפרשים הנובעים מניכוי נוסף ושבורי מס שונים מחברות מאוחדות בחו"ל ארץ (1)
-	18	-	מסים על הכנסה כתוצאה מחלוקת דיבידנדים בין חברותי הsharpעט שינוי בשיעור המס
(34)	(13)	-	הוצאות (הוצאות) מסים, נטו בגין שנים קודמות הפרשים בסיסי מדידה (בעיקר שקל מול דולר)
28	(29)	(31)	הפרשים אחרים
1	38	(18)	מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד
(8)	13	<b>8</b>	
<b>50</b>	<b>162</b>	<b>95</b>	

(1) מתיחס בעיקר להכנסה הפטורה הנובעת ממיכרת עסקית הבתיחה באש ותוספי שמן במרס 2018. מידע נוסף ראה באור 5.ב.

**באור 29 - מסים על הכנסה (המשך)**

ג. נכסים והתחייבויות מסים נדחים

(1) נכסים והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

המסים הנדחים בגין חברות בישראל מchosבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך למפורט לעיל. מסים נדחים בגין חברות בנות הפעילות מוחז לשראל חושבו לפי שיעורי המס הרלוונטיים בכל מדינה.

נכסים והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

ס"כ הכל מיליוני דולר	אחרים מיליוני دولار	מיליוני דולר	רכוש קבוע				יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר *2017
			בגין הפסדים להעברה לזרכי מס	מלאי לזרכי מס	ibr פחת ונכסים לזכויות בלתי מעובדים מוחשיים	(384)	
(169)	(23)	118	45	75	76		
35	16	(41)	(17)	1	76		שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
8	5	-	-	3	-		שינויים אשר נזקפו להון
-	-	1	-	5	(6)		שינויים בקרנות תרגום
13	-	-	-	-	13		שינויים בשיעורי המס
3	1	-	-	-	2		צירופי עסקים
(110)	(1)	78	28	84	(299)		יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2017
(74)	9	46	(2)	(6)	(121)		שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(1)	2	-	-	(3)	-		שינויים אשר נזקפו להון
(2)	(1)	(2)	-	(1)	2		שינויים בקרנות תרגום
<b>(187)</b>	<b>9</b>	<b>122</b>	<b>26</b>	<b>74</b>	<b>(418)</b>		יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2018

\* בוצע סיווג מחדש.

**(2) המטבעות בהן נקבעות יתרות המס הנדחה**

		لיום 31 בדצמבר		долר איירו ש"ח יש"ט אחר
2017	2018	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
10	(7)			
33	22			
(180)	(216)			
22	21			
5	(7)			
<b>(110)</b>	<b>(187)</b>			

**(3) מסים על הכנסה המתיחסים לסייעי הון**

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
10	3	(3)	
(2)	5	-	
(1)	(5)	2	
<b>7</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	

רווחים אקטוארים מותכנים הטבה מוגדרת  
שינויים בהשקעות הנמדדות בשווי הון דרך רווח כולל אחר  
מסים בגין הפרשי שער על הלוואה הונית לחברת מאוחדת  
הכלולים בהפרשי תרגום

**באור 29 - מסים על ההכנסה (המשך)****ד. מיסוי החברות בישראל****להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2018-2016 ואילך:**

25%	- 2016
24%	- 2017
23%	ואילך - 2018

ביום 22 בדצמבר 2016, אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התתקציב 2017 ו- 2018) התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל- 23% בשתי פעימות, הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2017 והפעימה השנייה לשיעור של 23%, החל מינואר 2018 ואילך, ואת הפחיתה שיעורי המס של "מפעל מועדף" (ראה ד.2.(ב)) לגבי מפעלים בפריפריה מ- 9% ל- 7.5%, כחלק מתיקון החוק לעידוד השקעות הון.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים לעיל.

**2. הטבות במס בתוקף החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - חוק העידוד)****(א) מפעל מوطב**

מתוקני הייצור של כמה מהחברות המאוחדות של כייל בישראל (להלן - החברות) קיבלו מעמד של "מפעל מوطב" על פי חוק העידוד, כנסחו לאחר תיקון מס' 60 לחוק שפורסם באפריל 2005. ההטבה ממנה ננתית כייל היא בעיקר שיעורי מס מופחתים.

כייל בחרה את שנת 2005 כשנת הבחירה של המסלול הפטור ממם. ההטבות הנובעות ממסלול זה הסתיימו בשנת 2014. במסגרת שנים אלו, הננתה כייל משיעורי מס מופחתים ובמקרים מסוימים גם מפטור מס מלא.

חברה בעלת מפעל מوطב המחלקת דיבידנד מההכנסה הפטורה, תהאחייבת בשנת המס, שבה חולק הדיבידנד, במס חברות על סכום הדיבידנד המחולק (לרבות סכום מס החברות החל בשל חלוקתו) בשיעור המס שחל עליה על פי חוק העידוד בשנה שבה הופקה ההכנסה אילו היא הייתה פטורה. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, ההפרש הזמן של כייל, המיחס לחולקת דיבידנד מתוך ההכנסה שחל לגביה בגין לא נזקפו מסים נדחים מסתכם לסך של כ- 650 מיליון דולר של סכום החלוקה וכ- 162 מיליון דולר מס.

במסלול "אירלנד", משנת 2008, כייל שילמה מס מופחת בשיעור של 11.5% על חלק מהכנסותיה. ההטבה הנובעת ממסלול "אירלנד" הست堙מה בשנת 2017.

החלק הזכאי להטבות בשיעורי המס, מתוך ההכנסה החייבת במס, מוחשב בהתבסס על היחס שבין המחזור, המיחס ל"מפעל מوطב", לכל המחזור של כייל; המחזור המיחס ל"מפעל המوطב" בדרך כלל מוחשב על פי הגידול במחזור ביחס למחזור "בסיס" שהוא הממוצע של המחזורים בשלוש השנים שקדמו לשנת הבחירה של "המפעל המوطב".

**(ב) מפעל מועדף**

ביום 29 בדצמבר 2010, אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2012-2011, אשר במסגרתו תוכנן חוק העידוד (להלן - התיקון). תוכנו של התיקון הינו מיום 1 בינוואר 2011 והוראותיו יחולו ביחס להכנסה מועדף שהופקה או שנצמחה בידי מפעל מועדף, כהגדרתו בתיקון, בשנת 2011 ואילך.

התיקון אינו חל על מפעל תעשייתי שהוא מכרה, מפעל אחר להפקת מחצבים או מפעל לחיפוי נפט. לפיכך, לא יוכל מפעלים של כייל אשר מוגדרים כמפעלי כרייה והפקת מחצבים ליינות משיעורי המס המוצעים במסגרת התיקון. בסוף, ביום 5 באוגוסט 2013, עבר בכנסת החוק לשינוי סדרי עדיפות לאומאים התשע"ג-2013, אשר קבע שישור המס ישוחל על הכנסה מועדף באזורי פיתוח א' ימודע על 9% ואילו שישור המס שיוחל על הכנסה בשאר חלקי הארץ ימודע על 16%. בהתאם לתיקון החוק לעידוד השקעות הון שאושר במסגרת חוק ההתייעלות (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו- 2018) התשע"ז-2016, הופחת שיעור המס לגבי מפעלים בפריפריה מ- 9% ל- 7.5% וכייל מפעלים מועדים במס של 7.5%.

ביום 30 בנובמבר 2015, אושר בכנסת חוק להתייעלות הכלכלית אשר הרחיב את ההחлага לכל פעילות המפעל עד המוצר הściיר הראשון. יחד עם זאת, לא יבוטלו הטבות מס להן היה זכאי מوطב בגין השקעות עד ליום 31 בדצמבר 2012, لكن, אותן מפעלים יכולו ליהנות מהטבות המס בגין השקעות מזוכות שנעו ערך ליום 31 בדצמבר 2012, במסגרת הוראות הדין הישן.

עוד נקבע בתיקון, כי לא יחול מס על דיבידנד שיחולק מתוך הכנסה מועדף לבעלת מנויות שהיא חברה תושבת ישראל. בין דיבידנד שיחולק מתוך הכנסה מועדף לבעל מנויות יחיד או לתושב חוץ, יחול מס בשיעור של 20% אלא אם כן יחול שיעור מס נמוך יותר בכפוף לאמנות למניעת כפל מס.

**באור 29 - מסים על ההכנסה (המשך)****ד. מיסוי החברות בישראל (המשך)****3. חוק עידוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969**

(א) חלק מהחברות המאוחדות של כו"ל בישראל הן "חברות תעשייתיות" כמשמעותו בחוק הנ"ל. בוגע לבניינים, מכונות וציוד שבבעלות ובשימוש מפעל תעשייתי כל שהוא, כו"ל זכאות לתבou ניכוי פחות מואץ כמפורט בתיקות מס הכנסה - תיאומים בשל אינפלציה (שיעור פחת), התשמ"ו - 1986 המתייחס לכל מפעל תעשייתי ניכוי פחות מואץ, החל משנת המס שבה הוכנס לראשונה לשימוש.

(ב) המפעלים התעשייתיים שבבעלות חלק מהחברות המאוחדות של כו"ל בישראל הם בני קו ייצור אחד ובתוכף זה מגישות החברות הללו, יחד עם כו"ל דוח מס מיוחד לפי סעיף 23 לחוק עידוד התעשייה. בהתאם לכך, זכאות כל אחת מהחברות האמורת, לקוז את הפסידה לצורכי מס מההכנסה החייבת של יתר החברות.

**4. חוק מיסוי רוחחים ממשאיי טבע**

חוק "مיסוי רוחחים ממשאיי טבע" (להלן- החוק) בトוקף מיום 1 בינוואר 2016. הממשלה גובה על משאבי הטבע בישראל שלושה מרכיבים : תלמידים, היטל משאיי טבע ומס חברות. להלן עיקרי החוק :

**תלמידים**

בהתאם לפקודת המכירות, שיעור התלמידים עד כל המצרכים המופקים עומד על 5%. עבור הפקת פופטים, שיעור התלמיד עומד על 5% משוויו הכמות המופקים.

בהתאם להסכם קצר המהלך, אשר נחתם עם הממשלה בחודש יולי 2012, הסכימו הצדדים, בין היתר, על העלאה שיעור התלמידים, מ-5% ל-10% מהמכירות, עבור כמות של כלויד האשלה, אשר מפעליים המהלך תמכור, מעבר ל- 1.5 מיליון טון בשנה. בנוסף, הסכם קצר המהלך קבוע, כי אם יהיה תיקוק אשר ישנה את המדיניות הפסיכלית הספציפית בקשר עם רוחחים או תלמידים הנובעים מחייבים מימים המהלך, הסכמת כו"ל להעלאה שיעור התלמידים על הכמות העודפות כאמור לעיל לא תחול, לאחר כניסה החוק לתקוף, לגבי התקופה שבה ייגבה מס נוסף כאמור באותו תיקוק. בחודש ינוואר 2016, נכנס החוק לתקוף ובהתאם עודכן שיעור ההפרשה לתלמידים ל- 5% לפרטים נוספים, וכך באור 20.4.

**היטל משאיי טבע**

חוק מיסוי משאיי טבע חל על כל המינרלים משנת 2016 ועל אשlag - משנת 2017. בסיס המס, אשר יחוسب לכל משאב בנפרד, הינו הרווח התפעולי של המשאב, בהתאם לדוחות רווח והפסד חשבונאים, עליו יבוצעו התאמות מסוימות, בגיןיו הוצאות מיומו בשיעור של 5% על ההוון החזר הממוצע של המינרל, ובণכוי סכום אשר יבטא 14% תשואה על הרכוש הקבוע המשמש להפקת המחצב ומכירותו (להלן- תשואה על הרכוש הקבוע). על בסיס המס, כאמור, יוטל מס פרוגרסיבי בשיעור שייקבע על פי גובה התשואה על הרכוש הקבוע, באותה שנה. עבור התשואה על הרכוש הקבוע שבין 20%-14% יוטל היטל משאיי הטבע בשיעור של 25% ועל תשואה הגבוהה מ-20% יוטל היטל משאיי טבע בשיעור של 42%. בשנים שבהן בסיס המס יהיה שלילי, עבור הסכום השילוי משנה לשנה ויוהוה מן מס בשנת המס העוקבת. החישובים לעיל, כולל הזכות להשתמש בהפסדי שנים קודמות, נעשים בנפרד, ללא זכות קיזוז, עבור כל אחת מഫטיות הפקת ומכירת משאיי הטבע.

גבولات היטל משאיי טבע - היטל משאיי הטבע יכול רק על הרוחחים הנובעים מעוצם הפקה ומכירה של כל אחד מהחומרים הבאים: אשlag, ברום, פופט ומנזום ולא על רוחחים הנובעים מפעילות החמץ התעשייתית. רישוב היטל מס משאיי טבע יבוצע בנפרד עבור כל משאב. יחד עם זאת, בקשר עם מנזום, נקבע כי החל משנת 2017, במכירת קרנלייט על ידי מיה' למגנזיום ורכישה בחזרה של הוצר לוואי מסוג סילבניטי על-ידי מיה', תחייב מגנזיום את מיה' ב- 100 דולר לפחות המופק מהסילבניט (צמוד למדד מחירים לצרכן).

נקבע מגנון לקבעת מחיר השוק בעסקאות במינרלי טבע הנשות בין צדדים קשורים בישראל וכן מגנון לחישוב אופן ייחוס ההוצאות בין הפקה ומכירה של משאב טבע לבון פעילותות החמץ.

לגביו משאב הברים, יכול מס משאיי הטבע באותו אופן בו יכול על יתר מסהאיי הטבע, למעט לעניין אופן קביעת מחיר העברה לצדדים קשורים בישראל ובחו"ל. לצורך חישוב מחזור המכירות של ברום הנמכר לצדדים קשורים לשם פעילות ייצור מוצרי החמץ בכל שנת מס, תופעל שיטת חישוב (Netback) שבה ייקבע המחיר הגבוה מבין :

(א) המחיר ליחידת ברום (טון) שנקבע בעסקה;

(ב) המחיר הנורומטיבי של יחידת ברום. המחיר הנורומטיבי של יחידת ברום הינו מחזור המכירות של מוצרי החמץ המיוצרים בגין הוצאות התפעוליות המוחישות לפועלות החמץ, למעט עלות רכישת הברום, ובণכוי סכום השווה ל- 12% מחזור המכירות של מוצרי החמץ המיוצרים במסגרת פעילות החמץ, כשהותצא המתකבלת מחולקת במספר יחידות הברום ששימשו לייצור מוצרי החמץ שנמכרו.

**באור 29 - מסים על ההכנסה (המשך)****ד. מיסוי החברות בישראל (המשך)****4. חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (המשך)****היטל ממשאבי טבע (המשך)**

לגביו משאב הפוספט, לצורך חישוב מחוזר המכירות של פוספט הנמכר לצדים קשורים לשם פעילות ייצור מוצרי המשך בכל שנות מס, תופעל שיטת חישוב (Netback) שבה יקבע המחיר הגבוה מבין:

(א) המחיר ליחידת פוספט (טוו) שנקבע בעסקה;

(ב) המחיר הנורטטיבי של יחידת פוספט. "מחיר הנורטטיבי" של יחידת פוספט הינו מחוזר המכירות של מוצרי המשך המיוצרים בניכוי הוצאות התפעוליות המוחסנות לפיעילות המשך, למעט עלות רכישת סלע הפוספט, ובникиו סכום השווה ל-12% ממחוזר המכירות של מוצרי המשך המיוצרים במסגרת פעילות המשך, כשהתוצאה המתקבלת מחלוקת במספר יחידות הפוספט ששימשו לייצור מוצרי המשך שנמכרו.

(ג) עלויות ההפקה והתפעול המוחסנות ליחידת פוספט.

כイル בחירה בעמדת מס, על פייה, יש למסות את כל המינרלים המופקים מים המלח, במינרל אחד תחת המנגנון הנזכר לעיל.

**מס חברות**

חוק עידוד השקעות הוו תוקן כך שהגדרת "מפעל להפקת מלחבים" תכלול את כלל פעילות המפעל עד להפקתו של משאב הטבע הסחיר הראשון של אשlag, ברום, מגנזיום ופוספטים. לפיכך, פעילות הרכוכה בהפקת המשאב לא תהיה זכאית להטבות מס מכוח החוק, ואילו פעילות מוצרי המשך, דוגמת תרכובות ברום, חומצות ודשנים, לא תהווה בסיס לחישוב מס רוחני יותר ולא תהיה פטורה מתחולת החוק.

מההכנסה החייבת לצורכי מס של כיל, יונכה היטל ממשאבי הטבע, ועל היתריה כיל תשלום מס חברות כנהוג בישראל.

**ה. מיסוי החברות המאוחדות מחוץ לישראל**

חברות המאוחדות של כיל שמדובר הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס במדינות מושבן. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות העיקריות מחוץ לישראל הינם:

מדינה	הপניה	שיעור מס
ברזיל		34%
גרמניה		29%
ארצות הברית	(1)	26%
הולנד	(3)	25%
ספרד		25%
סין		25%
אנגליה	(2)	19%

(1) שיעור המס הנזכר לעיל כולל מס פדרלי ומס מדיני. בחודש דצמבר 2017 אושרה בחקיקה בארה"ב רפורמת מיסוי מקיפה, (להלן - The Tax Cuts and Jobs Act). רפורמת המס מביאה לשינוי משמעותי במס החברות העתידי בארה"ב וואת, בין היתר, באמצעות הפחיתה שיעורי מס החברות הפדרלי בארה"ב והחלפת שיטת מס טריטוריאלית. שיעורי מס החברות המופחתים נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2018. כיל בוחנה את השפעות רפורמת המס ומצאה, כי עיקר ההשפעה הינה מדידה מחדש של נכסים והתחייבויות המסים הנדחים בכך לשקל את שיעור מס החברות הפדרלי המועמד על 21%, כתוצאה לכך, בדוחות הכספיים לשנת 2017, הקטינה כיל את יתרות ההתחייבויות של המסים הנדחים בסך של 13 מיליון דולר נטו.

רפורמת המס הינה נרחבת ומורכבת ועשוייה להוביל לפרשנויות עתידיות בדבר אופן יישומה אשר עלולים להשפיע על העריכות ומסקנות כיל. להערכת כיל הוצאות והתחייבויות המס בדוחות הכספיים, הין בהתאם לרפורמת המס ומייצגות את האומדן הטוב ביותר.

**באור 29 - מיסים על ההכנסה (המשך)****ה. מיסוי החכירות המאוחזנות מחוץ לישראל (המשך)**

- (2) שיעור המסanganlia הופחת החל מאפריל 2017 ל-19%, והחל מאפריל 2020 ל-17%.
- (3) שיעורי המס בהולנד יופחתו, בשלבים, בשיעור כולל של 4% עד שנת 2021, כדלהלן: 1% בשנת 2019, 1.5% בשנת 2020 ו- 1.5% בשנת 2021. בשנת 2021, יהיה שיעור המס 21%.

**ו. הפסדים להעברה לצורכי מס**

יתרות ההפסדים לצרכי מס המועברות לשנים הבאות, בקבוצה ובחברה שבгинן הוכרו נכסים ליום 31 בדצמבר 2018, הין כ- 499 מיליון דולר וכ- 22 מיליון דולר, בהתאם (31 בדצמבר 2017, כ- 369 מיליון דולר וכ- 61 מיליון דולר, בהתאם).

יתרות ההפסדים לצרכי מס המועברות לשנים הבאות, בקבוצה ובחברה שבгинן לא נזקפו מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2018 הין כ- 655 מיליון דולר וכ- 209 מיליון דולר, בהתאם (31 בדצמבר 2017, כ- 622 מיליון דולר וכ- 166 מיליון דולר, בהתאם).

נכון למועד הדוח, הפסדי הון לצרכי מס המועברים לשנים הבאות, בקבוצה ובחברה, בגיןם לא נוצרו מסים נדחים, הין בסכום של כ- 1,999 מיליון דולר וכ- 1,821 מיליון דולר בהתאם (31 בדצמבר 2017, כ- 2,105 מיליון דולר וכ- 1,898 מיליון דולר, בהתאם).

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הפסדי הון לצרכי מס המועברים לשנים הבאות, בקבוצה, בגיןם נוצרו מסים נדחים, הין בסכום של כ- 15 מיליון דולר (16 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2017).

**ז. שומות מס**

1. לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת 2016, זאת בהתאם להסכם שומות שנחתם עם רשות המיסים בישראל במהלך חודש דצמבר 2018. בהתאם להסכם, לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2019 שילמה החברה סך של כ- 11 מיליון דולר (כולל סך של כ- 1.5 מיליון דולר ריבית והצמדה). החברה עדכנה את ההפרשיות למס בספריה בגין שנים קודמות.

2. לכימיל ולחברות התפעוליות העיקריות שלה בישראל (מפעלי ים המלח, רותם, מגנזיום ים המלח, ברום ים המלח, תרכובות ברום ודשנים וחומרים כימיים) יחד עם מרבית החברות הנוספות בישראל הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת 2011. לחברות מאוחזרות עיקריות מחוץ לישראל של כימיל הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2011 ושנת 2012.

3. ישראל – בחודש דצמבר 2018, דחתה רשות המיסים בישראל את השגת כימיל על השומה שהוגשה לה ולחברות-בת הישראלית מסויימות ודרשה תשלום מס נוסף בסך של 73 מיליון דולר בגין השנים 2012 – 2014. כימיל חולקת על השומה והגישה ערעור לבית המשפט המחויז בירושלים. להערכת כימיל, הסיכויים כי טענותיה יתקבלו עלולים על הסיכויים כי יידחו.

4. בנוסף, באשר לשומות מס לשנים 2015-2010 עבר חברת טוטראברים (אחת מחברות-הבת המייצרת מוצרי המשך בישראל, בחודש אוקטובר 2018, הגיעו כימיל להסכם עם רשות המיסים בישראל בסכומים לא מהותיים.

חברה-בת של כימיל בבלגיה הכרה בניכוי הוצאה בגין ריבית על ההון המושקע בחברה ("notion deduction"), וזאת בהתאם לפרשנותה את חוק המס בבלגיה, שאושרה על ידי בית המשפט לערעוריהם בבלגיה. רשות המיס חולקות על זכאות הניכוי כאמור וכתוצאה לכך, הגיעו ערעור לבית המשפט העליון והגינו שומות בסכום של 27 מיליון דולר עבור השנים שמתחילה בשנת 2010. להערכת כימיל, הסיכויים כי עמדתה בנושא המס תתקבל גם על ידי בית המשפט העליון עלולים על הסיכויים כי עמדתה תידחה.

5. כימיל נמצאת כעת תחת ביקורת מס ספרד וגרמניה לשנים 2015-2012. נכון למועד פרסום הדוח, לא הועלו דרישות מס נוספת על ידי רשותי המס למעט סכומים לא מהותיים בגרמניה. להערכת כימיל, ההפרשיות בספריה מספקות.

**באוור 29 - מסים על ההכנסה (המשך)****ח. עדמות מס לא ועדויות בכ"ל**

מדידתן של ההפרשות למסים נכוון ליום 31 בדצמבר 2018, דורשות הפעלת שיקול דעת באשר לעמדות מס מסוימות, העולות להוביל לדרישה עתידית של תשלומי מס נוספים מצד רשות המס. הפרשה תירשם רק במקרים בהם מעריכה כייל כי הסיכויים שעמדוותיה יתקבלו נוכחים מהסבירים כי ייחזו. יתכן כי רשות המס יציגו דרישות לתשלומי מס נוספים שאינם ידועות לכ"ל בשלב זה.

חוק מסי רוחחים ממשאי בטבע (להלן - החוק) הינו חוק חדש אשר נכנס לתוקף החל על מינרלים ברום, פוסף ומגנזיום בשנת 2016 ועל מינרל האשлаг בשנת 2017. נכוון למועד פרסום החוק,טרם נחקקו תקנות מכוח החוק (למעט תקנות בדבר מקדמת תשלומי מס שפורסמו בחודש يول' 2018), לא פורסמו חוות מטעם רשות המסים ולא התקבלה פסיקה בנוגע לישום החוק זה. אופן יישומו של החוק, ובכלל זה ערכית דוחות כספיים ביחס לכל מינרל, כרוך בפרשניות והנחות במספר נושאים מהותיים אשר מצריכים הפעלת שיקול דעת מצד הנהלת כייל.

בתבסס על הפרשות לחוק, עדמת כייל היא כי ניתן להציג את יתרת הרכוש הקבוע למטרת ערך הדוחות הכספיים של החברות הבנות שלה לשנים 2016 ואילך, המשמשים בסיס לדוחות המוגשים בהתאם להוראות החוק, על בסיס שערוך לפי שווי הוגן ביום כניסה החוק לתוקף. הצגת רכוש קבוע על בסיס שערוך לפי שווי הוגן הינה בהתאם לאתchet מהשיטות המותרות על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) החלים על כייל וחברות- הבת שלה והינט תקני חשבונות מקובלים בישראל. לא חל כל שינוי בדוחות הכספיים המאוחדים של כייל.

עדמת רשות המס עשויה להיות שונה באופן אופני, אף בסכומים מהותיים, כתוצאה מפרשנות שונה באשר לאופן יישום החוק, לרבות לגבי נושאים שונים מאופן מדידת הרכוש הקבוע. ככל שעמדת המס האמורה לעיל תדחה על ידי רשות המס משמעו שמדדית הרכוש, לעיין זה, צריכה להתבצע לפי ערכיהם ההיסטוריים, התוצאה תהיה עליה בחוביות המס בסכום מצטבר של כ- 100 מיליון דולר לשנים 2018-2016.

הערכת כייל, הסקיוי כי עדמתה תתקבל על הסקיוי כי תדחה וכי הפרשה למס בדוחות הכספיים משקפת את האומדן הטוב ביותר לסך חובות המס של כייל בגין יישומו של החוק.

בתחשיב בסביבת המחיר של המינרל, השפעתה על רווחות החברות הבנות של כייל, ולאחר ניכוי בשיעור של 14% תשואה על יתרת הרכוש הקבוע כאמור בחוק, ליום 31 בדצמבר 2018, לא קיימת לכ"ל כל חובות מס בגין מס משאי בטבע.

סך התמלוגים ששולם על ידי כייל לממשלה ישראל בשנת 2018 הסתכם ל- 133 מיליון דולר (ראה באור 20.ד).

**באוור 30 - רוח למניה****הנתונים ששימשו בחישוב הרוח הבסיסי והמדדול למניה****א. רוח (הפסד) המוחס לבני מניות רגילות**

לשנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(116)	135	549	רוח (הפסד) לשנה המוחס לבני מניות של החברה
(1)	1	(1)	השפעות חלק ברוחבי (הפסדי) חברות מוחזקות
(117)	136	548	רוח (הפסד) לשנה המוחס לבני מניות הרגילות (בסיסי)
2016	2017	2018	ב. ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
אלפי מניות רגילות			ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לצורך חישוב הרוח הבסיסי והמדדול למניה
7,626	7,626	7,626	

**באזור 31 - מידע על מגורי פעילות****א. כללי**

פיתוח הקבוצה למגוררי פעילות ברזי דיווח בהתאם לתקן נגור מדיוחי הנהלה, המבוססים על תחומי הפעולות של החברות: כייל ובז"ן, כמפורט להלן:

(1) **כימיקלים לישראל בע"מ** – כייל הינה חברת גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיים, המפעילה חברותות שרשראות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשג' ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כייל מפעיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצובי תחרותי ומנצלת טכנולוגיות וידע תעשייתי לצירת ערך נוסף ללקוחות בשוקי חקלאות ותעשייה מרכזים ברחבי העולם. כייל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשאות הערך שבלייטת פעילותה.

כייל הינה חברת תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ונירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לנירות ערך בתל אביב בישראל ובבורסה לנירות ערך בניו-יורק ("NYSE") בארא"ב

(2) **בתץ זוקק לנפט בע"מ** (חברה כלולה) – בז"ן והחברות הבנות, הין חברות תעשייתיות הפעילות בעיקר בישראל וכן בהולנד ועסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטוכימית, חומרי גלם לתעשייה הפלסטיק, שמנים, שעווה ומוצר ליואן. מותקני חברות הבנות התעשייתיות הפעילות בישראל משלבים בתמתקני בז"ן. בנוסף לכך, מספקת בז"ן שירותים ומוצרים (בעיקר קיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבתי הזוקק בחיפה. בז"ן הינה חברת תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ונירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לנירות ערך בתל אביב בישראל.

בז"ן מיישמת אימוץ מוקדם של IFRS16 (להלן – התקן). לאחר והחברה לישראל אינה מיישמת את התקן כאמור אימוץ מוקדם, מוצעת החברה התאמות לדוחות בז"ן בדוחות הכספיים. השפעת האימוץ המוקדם של התקן על הרווח הנקי של בז"ן בתקופת הדוח אינה אינה מהותית. הנתונים הכלולים באזור זה כוללים את השפעות האימוץ המוקדם של התקן זה וכן נתונים את נתוני בז"ן במלואם, ללא התאמאה לפי שיעור ההחזקה. טור ההתאמות מתאים את התוצאות לדוח רווח והפסד העיקריים בתוצאה מהציג נתוני בז"ן כאמור.

.ב. הערכת ביצועי המגור במסגרת דיווחי הנהלה מבוססת על נתונים EBITDA לאחר ההתאמות מסוימות שבוצעו על ידי החברות. התאמות בז"ן: שיטת רישום הנגורים לפי תקני IFRS, הפרשי עיתוי קניה ומכירה של המלאי הבלתי מוגן והתאמת ערך המלאי המוגן לשווי שוק. התאמות בכיל"ל: רווח נקי לבניית החברה בגין: פחת והפחחות, הוצאות מימון נטו, מסים על הכנסה והוצאות / הכנסות חד פעמיות.

.ג. השקעות הוניות של המגורים, לכל אחד משלוש השנים, כוללות בעיקר רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במהלך העשקים הרגילים וכן במסגרת צירוף עסקים

מידע אודות פעילות המגורים בני הדיווח מוצג בטבלאות להלן.

## באוור 31 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

## ד. מידע אודות מגזרים בני דיווח

מידע אודות פעילות המגוררים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן.

סך הכל	התאמות(1)	כ"ל	
מילוני דולר	מילוני דולר	מילוני דולר	
<b>5,556</b>	<b>(6,676)</b>	<b>6,676</b>	<b>5,556</b>
			<b>שנת 2018 סך הכנסות מחיצוניים</b>
<b>1,158</b>	<b>(513)</b>	<b>507</b>	<b>EBITDA לשנה (2)</b>
425	(188)	193	פרחת והפחחות
(94)	11	(49)	הכנסות מימון
350	8	128	הוצאות מימון
(56)	(53)	-	חלק ברוח חברות המטופלות
(758)	16	1	לפי שיטת השווי המאזני
(133)	(206)	273	הוצאות (הכנסות) מיזידות או חד פעמיות
<b>1,291</b>	<b>(307)</b>	<b>234</b>	<b>והתאמות (*)</b>
95	(81)	47	
<b>1,196</b>	<b>(226)</b>	<b>187</b>	<b>רווח לפנוי מסים</b>
			<b>מסים על הכנסה</b>
			<b>רווח לשנה</b>
			<b>פריטים מהותיים אחרים</b>
			שאינם בזמן :
			ירידת ערך וגירוש מהותיות של רכוש קבוע,
<b>19</b>	<b>(10)</b>	<b>10</b>	<b>נכסים בלתי מוחשיים ואחרים</b>
9,502	(3,059)	3,815	<b>נכסים המגזר</b>
598	568	-	<b>הש侃עות בחברות כלולות</b>
<b>10,100</b>			
<b>6,490</b>	<b>(866)</b>	<b>2,495</b>	<b>התחייבויות המגזר</b>
<b>605</b>	<b>(222)</b>	<b>222</b>	<b>השקעות הוניות</b>
			(*) ראה בעיקר באוור 5.ב לעיל.
			(1) עיקר התאמות נובעות מגזר בז"ע
			(2) ראה סעיף ב' לעיל.

**באוור 31 - מידע על מגורי פעילות (המשך)****ד. מידע אודות מגורים בני דיווח (המשך)**

מידע אודות פעילות המגורים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן.

סך הכל במיילוני דולר	התאמות(1) במיילוני דולר	בז"ח במיילוני דולר	כ"ל במיילוני דולר	שנת 2017 סך הכנסות מחיצוניים
<u>5,418</u>	<u>(5,624)</u>	<u>5,624</u>	<u>5,418</u>	
<u>1,053</u>	<u>(558)</u>	<u>552</u>	<u>1,059</u>	EBITDA לשנה (2)
425 (170) 382	(149) (44) (4)	156 (21) 157	418 (105) 229	פרחת והפחחות הכנסות מימון הוצאות מימון חלק ברוחן חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הוצאות (הכנסות) מיחדשות או חד פעמיות והתאמות
22	78	(68)	12	רווח לפני מסים
<u>585</u>	<u>(193)</u>	<u>224</u>	<u>554</u>	מסים על הכנסה
468	(365)	328	505	רווח לשנה
162	(62)	66	158	
<u>306</u>	<u>(303)</u>	<u>262</u>	<u>347</u>	
<u>32</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32</u>	פריטים מהותיים אחרים שאין בມזומנים: ירידת ערך וגירוש מהותיות של רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
9,817 578	(2,881) 547	4,013 2	8,685 29	נכסים המגור השකעות בחברות כלולות
<u>10,395</u>				
<u>7,758</u>	<u>(837)</u>	<u>2,811</u>	<u>5,784</u>	התchiaוביות המגור
<u>507</u>	<u>(131)</u>	<u>131</u>	<u>507</u>	השקעות הוניות
				(1) עיקר התאמות נובעות מגורם בז"ח
				(2) ראה סעיף ב' לעיל.

**באור 31 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)****ד. מידע אודוות מגזרים בני דיווח (המשך)**

מידע אודוות פעילות המגוררים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן.

ס"כ הכל	התאמות(1)	בז"ן	כ"ל	
מיליאני דולר	מיליאני דולר	מיליאני דולר	מיליאני דולר	
<b>5,363</b>	<b>(4,321)</b>	<b>4,321</b>	<b>5,363</b>	<b>שנת 2016 סך הכנסות מהיצוניים</b>
<b>1,044</b>	<b>(434)</b>	<b>427</b>	<b>1,051</b>	<b>EBITDA לשנה (2)</b>
409	(138)	141	406	פחת והפחנות
(41)	(14)	(2)	(25)	כנסות מימון
271	(20)	134	157	הוצאות מימון
(70)	(52)	-	(18)	חלוקת ברוחчи חברות המתופלות
653	49	(44)	648	לפי שיטת השווי המאזני
1,222	(175)	229	1,168	הוצאות (הכנסות) מיזידות או חד פעמיות
(178)	(259)	198	(117)	והתאמאות
50	(45)	40	55	רווח (הפסד) לפני מסים
(228)	(214)	158	(172)	מסים על הכנסה
<b>489</b>	<b>(9)</b>	<b>9</b>	<b>489</b>	<b>רווח (הפסד) לשנה</b>
9,709	(2,355)	3,665	8,399	פריטים מהותיים אחרים שאינם בmozmon :
<u>714</u>	<u>559</u>	<u>2</u>	<u>153</u>	ירידת ערך וగրיעות מהותיות של רכוש קבוע, נכסים
<b>10,423</b>				בלתי מוחשיים ואחרים
<b>8,162</b>	<b>(361)</b>	<b>2,630</b>	<b>5,893</b>	<b>נכסים המגזר השקעות בחברות כלולות</b>
<b>652</b>	<b>(190)</b>	<b>190</b>	<b>652</b>	<b>התחייבויות המגזר השקעות הוניות</b>

(1) עיקר ההתאמות נובעת ממגזר בז"ן

(2) ראה סעיף ב' לעיל.

**באזור 31 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)****ה. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים**

בהציג המידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים, הכנסות המגזר מבוססות על המיקום הגיאוגרפי של הנכסים. נכסים המגורים מבוססים על המיקום הגיאוגרפי של הנכסים.

הכנסות הקבועה ממכירות ללקוחות חיצוניים על בסיס מיקום גיאוגרפי של הנכסים :

לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
2,470	2,548	<b>2,841</b>	ישראל
2,124	2,119	<b>2,198</b>	אירופה
1,045	1,045	<b>831</b>	צפון אמריקה
556	583	<b>617</b>	אסיה
218	215	<b>211</b>	אחרים
<b>6,413</b>	<b>6,510</b>	<b>6,698</b>	מכירות בין חברות
(1,050)	(1,092)	(1,142)	
<b>5,363</b>	<b>5,418</b>	<b>5,556</b>	סך הכנסות

נכסים הקבועה שאינם שותפים על בסיס מיקום גיאוגרפי (\*) :

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
1,227	<b>1,228</b>	אירופה
321	<b>309</b>	צפון אמריקה
3,636	<b>3,815</b>	ישראל
455	<b>401</b>	אסיה
94	<b>59</b>	אחרים
<b>5,733</b>	<b>5,812</b>	סך נכסים

(\*) מרכיב בעיקר מרכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים מלאי בלתי שוטף וזכויות חכירה.  
 הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של הקבועה בהתאם למיקום הגיאוגרפי של הלוקו:

לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר						
2016		2017		2018		
% המכירות	מיליוני דולר	% המכירות	מיליוני דולר	% המכירות	מיליוני דולר	
20	1,070	20	1,091	16	<b>903</b>	ארצות הברית
12	669	13	724	15	<b>848</b>	סין
10	521	11	594	12	<b>656</b>	ברזיל
6	306	6	328	7	<b>382</b>	בריטניה
7	392	7	378	7	<b>365</b>	גרמניה
4	226	5	265	5	<b>267</b>	צרפת
5	258	5	264	5	<b>262</b>	ספרד
4	237	3	171	4	<b>223</b>	ישראל
4	199	4	200	4	<b>211</b>	הודו
3	187	2	85	2	<b>126</b>	אוסטרליה
25	<b>1,298</b>	24	<b>1,318</b>	23	<b>1,313</b>	אחר
100	<b>5,363</b>	100	<b>5,418</b>	100	<b>5,556</b>	סך הכל

**באור 31 - מידע על מגורי פעילות (המשך)****ה. מידע על בסיס אזורי גיאוגרפיים (המשך)**

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של מגורי פעילות כ依יל בהתאם למיקום הלוקה:

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות		פתרונות לחקלאות מוסכט	ашlag	מוצרים תעשייתיים
			חדשניים	mlinioni dollar			

לשנה שהסתירה  
ביום 31 בדצמבר 2018

1,970	(92)	49	362	719	459	473	אירופה
1,488	(18)	2	105	481	519	399	אסיה
978	(8)	24	103	405	107	347	צפון אמריקה
712	(3)	1	21	264	408	21	דרום אמריקה
408	(161)	3	150	230	130	56	שאר העולם
<b>5,556</b>	<b>(282)</b>	<b>79</b>	<b>741</b>	<b>2,099</b>	<b>1,623</b>	<b>1,296</b>	<b>סך הכל</b>

לשנה שהסתירה  
ביום 31 בדצמבר 2017

1,918	(86)	87	326	749	386	456	אירופה
1,342	(21)	3	100	476	433	351	אסיה
1,175	(13)	282	94	369	116	327	צפון אמריקה
666	(4)	5	22	277	347	19	דרום אמריקה
317	(147)	7	150	166	101	40	שאר העולם
<b>5,418</b>	<b>(271)</b>	<b>384</b>	<b>692</b>	<b>2,037</b>	<b>1,383</b>	<b>1,193</b>	<b>סך הכל</b>

לשנה שהסתירה  
ביום 31 בדצמבר 2016

1,863	(95)	77	319	717	421	424	אירופה
1,275	(13)	6	74	511	396	301	אסיה
1,141	(22)	250	110	380	93	330	צפון אמריקה
588	2	1	19	274	267	25	דרום אמריקה
496	(154)	6	139	304	161	40	שאר העולם
<b>5,363</b>	<b>(282)</b>	<b>340</b>	<b>661</b>	<b>2,186</b>	<b>1,338</b>	<b>1,120</b>	<b>סך הכל</b>

**באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין****א. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרובות דירקטוריים)**

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרובות דירקטורי) כוללות:

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
מיליאוני דולר	מספר אנשים	מיליאוני דולר	מספר אנשים	מיליאוני דולר	מספר אנשים
0.7	1	0.9	1	0.9	1
0.2	1	-	1	-	-
<b>0.9</b>		<b>0.9</b>			

הטבות בגין דירקטוריים שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
מיליאוני דולר	מספר אנשים	מיליאוני דולר	מספר אנשים	מיליאוני דולר	מספר אנשים
<b>0.6</b>	<b>9</b>	<b>0.5</b>	<b>8</b>	<b>0.5</b>	<b>6</b>

**ב. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:**

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר
<b>1</b>		-		<b>1</b>	
<b>39</b>		<b>28</b>		<b>12</b>	
<b>*-</b>		<b>*-</b>		<b>*-</b>	
<b>16</b>		<b>40</b>		<b>(14)</b>	

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון דולר.

**ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:**

31 בדצמבר 2017		31 בדצמבר 2018			
סה"כ בעלי עניין וצדדים קשורים	מיליאוני דולר	סה"כ בעלי עניין וצדדים קשורים	מיליאוני דולר	קבוצת בנק	חברות הקשורות לבבעל השכלה
<b>1</b>	<b>6</b>	-	<b>6</b>	-	
<b>432</b>	<b>82</b>	-	<b>82</b>	-	
<b>2</b>	<b>2</b>	-	-	-	<b>2</b>

מוזמנים ושווי מזומנים

פקודנות והלוואות לזמן קצר (1)

התחביבות שוטפות אחרות

(1) בקשר לשנת 2017 ראה בעיקר סעיף ח' להלן.

**באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)**ד. **עסקאות ויתרונות עם חברות הקשורות:**

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
11	11	לקוחות
*-	*-	חיבים
1	1	נכסים אחרים שאינם שותפים
3	-	ספקים
*-	5	זכאים ויתרונות זכות

לשנה שהסתכמה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
5	8	4	מכירות
5	10	14	הוצאות ותפעולות
*-	*-	*-	הנהלה וככלויות
-	*-	*-	הכנסות מימון, גטו

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון דולר.

- .ה. בדבר שיפוי וביטוח אחריות נושא משחה, ראה באור 20.ג.1.
- .ו. בדבר ניהול MEDIA ומתן משותף בקשר עם הסכם גז של צייל, בז"ן וחברת או.פ.י. סי אנרגיה בע"מ (חברה ציבורית הנשלטה על ידי בעלי השליטה בחברה) (להלן- OPC) על פיו, התקשרו כל אחת בהסכם נפרד עם אנרגיאן, ראה באורים 9.ג.(2) ו 20.ג.2.(2).
- .ז. בשנת 2013, אישר דירקטוריון צייל, לחברות בנויות של צייל בישראל להתקשרות בהסכם לרכישת חלק מחברת OPC (חברה קשורה לבן של השליטה בחברה).
- .ח. במהלך השנים 2015 ו- 2016, בהתאם להסכם מסגרת האשראי בין החברה לבין קנו, חלק מהחלק שינוי המבנה בהחזקות החברה העמידה החברה לקנו הלוואה בסך של 200 מיליון דולר. ביוני 2018, פרעה קנו את מלאה הלוואה. פרטים נוספים ראה באור 11.
- .ט. באשר למניות חסומות של צייל אשר הוקצו לנושאי משחה בחברה והומרו לחברת לישראל ראה באור 21.ג.
- .י. ביום 24 באפריל 2016, הודיע בנק לאומי לישראל בע"מ כי הוא מכר את מלא מניות החברה שברשותו, 451,252 מנויות, אשר היו כ- 5.86% ממניות המונפקות של החברה. מאותו מועד חדל בנק לאומי לישראל בע"מ להיות בעל עניין בחברה.

**באוור 33 - מכשירים פיננסיים****א. כלל**

לקבוצה פעילות בינלאומית ענפה במסגרת היא חשופה לסיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית, סיכון אנפלציה וסיכון מחירים אחרים). כדי לצמצם את החשיפה לסיכון אלה, מחזיקה הקבוצה מכשירים פיננסיים נזירים (כולל עסקאות אקדמיה, עסקאות החלפה ואופציות) על מנת להקטין את החשיפה לסיכון מטבע חזק, סיכון איינפלציה, סיכון מחירי שחורות אנרגיה והובלה ימית וסיכון ריבית. כמו כן, הקבוצה מחזיקה במכשירים פיננסיים נזירים לגידור החשיפה לשינויים בתזרימי המזומנים של הלואות ואגרות חוב שהונפקו שחלקים מהו גידור חשבוני.

באוור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכון שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכי לגבי מדידה וניהול של הסיכון.

בכדי להתמודד עם סיכונים אלו וכמפורט להלן, מתקורת הקבוצה בעסקאות עם מכשירים פיננסיים נזירים. להלן הרכב הנזירים:

	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
	מיליוני דולר	מיליוני דולר
1	13	13
4	1	-
4	-	-
25	8	8
<b>סה"כ</b>	<b>34</b>	<b>22</b>

**נזירים המוצאים במסגרת נכסים שוטפים**  
 חוות אקדמיה ואופציות על שער חיליפין המשמשים לגידור כלכלי  
 חלות שוטפת של חוות החלפת ריבית (SWAP) המשמשות לגידור  
 מכשירים נזירים על אנרגיה והובלה ימית  
 אופציות רכש (מכר) על מנויות כייל (Collar)  
**סה"כ**

27	10	
80	21	
21	-	
<b>סה"כ</b>	<b>128</b>	<b>31</b>

**נזירים המוצאים במסגרת נכסים בלתי שוטפים**  
 חוות החלפת ריבית (SWAP) המשמשים לגידור  
 חוות החלפת ריבית (SWAP) המשמשים לגידור כלכלי  
 אופציות רכש (מכר) על מנויות כייל (Collar)  
**סה"כ**

3	16	
1	5	
-	3	
-	5	
<b>סה"כ</b>	<b>4</b>	<b>29</b>

**נזירים המוצאים במסגרת כתחרייבות שוטפות**  
 חוות אקדמיה ואופציות על שער חיליפין המשמשים לגידור כלכלי  
 חלות שוטפת של עסקאות החלפת ריבית המשמשות לגידור  
 חלות שוטפת של חוות החלפת ריבית (SWAP) המשמשות לגידור כלכלי  
 מכשירים נזירים על אנרגיה והובלה ימית  
**סה"כ**

3	-	
-	1	
	15	
<b>סה"כ</b>	<b>3</b>	<b>16</b>

**נזירים המוצאים במסגרת כתחרייבות בלתי שוטפות**  
 עסקאות החלפת ריבית המשמשים לגידור כלכלי  
 חוות החלפת ריבית (SWAP) המשמשים לגידור כלכלי  
 חוות החלפת ריבית (SWAP) המשמשים לגידור  
**סה"כ**

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)****ב. המסגרת ניהול סיכוןים**

ניהול הסיכון של חברות הקבוצה מבוצע על ידי ממסגרת ניהול השוטף של החברות. חברות הקבוצה עוקבות אחרי היקף החשיפות וההגנות בגין אופן שוטף. מדיניות ההגנות בכל סוג החשיפות נדונה בדירקטוריונים של החברות.

האחריות המקיפה לבסיס את ממסגרת ניהול הסיכון של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריונים של החברות. הדירקטוריון מינה את סמכותם של חברי הנהלה לניהול הסיכון של החברה ובחברות המטה. ועדות הכספיים של החברה ככ"ל מקבלות דיווח מיידי ובאופן דודנות בניהול הסיכון של החברות, במסגרת הדיוון בתוצאות הרבעוניות, כבקרה על יישום המדיניות ולצורך עדכון המדיניות, אם נדרש. הנהלות החברות מישימות את המדיניות שנקבעה תוך תיחסות להתפתחויות בתפעול ולציפיות בשוקים.

ועדת הביקורת של הדירקטוריון, על פי תוכנית עבודה הנקבעת מעט לעת, מפקחת גם על מעקב הנהלה אחר ביצוע מדיניות ניהול הסיכון של החברה.

**ג. סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי כתוצאה לביקורת אם לקוחות או צד שלישי לא י לעמוד בהתחייבויותיו החזויות, והוא נובע בעיקר מחייבות של לקוחות וחיבטים אחרים וכן מהשעות בנירות ערך.

חברות הקבוצה מפקידות את יתרת הנכסים הכספיים הנזילים שלחן בפיקדונות בנקאים ובנירות ערך. כל הפיקדונות מופקדים בתאגידים בנקאים ומוסדות פיננסיים תוך פיזור נאות שבין התאגידים הבנקאים והמוסדות הכספיים ושימוש מועדף בתאגידים בנקאים הנותנים הלוואות לקבוצה.

עסקאות הנגורים נעשות עם תאגידים פיננסיים מקומיים זורמים ולפיכך הנהלת הקבוצה בדעה שסיכון האשראי בגין נמוך.

ככ"ל מוכרת למגון ולמספר רב של לקוחות, ובתוכם גם לקוחות שיתרת האשראי שלהם הינה בהיקף מהותי. מאידך, אין לככ"ל ריבוי מכירות ללקוחות בודדים.

לככ"ל מדיניות קבועה לבטח את סיכון האשראי של כל לקוחותיה על ידי קניית ביטוח אשראי מ לחברות הביטוח, למעט מכירות לגופים ממשלתיים ומכירות בסוכומיים קטנים. כל יתר המכירות מבוצעות רק אחרי קבלת אישור מכסה בהיקף מתאים מ לחברת ביטוח או בפתרונות אחרים ברמה דומה. השימוש בחברת ביטוח האשראי כאמור מעניק ניהול אשראי מקצועי ואובייקטיבי על ידי גוף חיצוני מומחה והעברת רוב רובו של סיכון האשראי לצד ג'. יחד עם זאת, ההשתתפות העצמית המקבילה בביטוח האשראי הינה 10% ובמקרים מעטים שיעור גובה יותר) המותירה חלק מהסיכון בידי ככ"ל מס' הסכום המבוטה.

בנוסך, לככ"ל השתתפות עצמית נוספת בסך של כ- 6 מיליון דולר מctrber לשנה באמצעות חברת-h-captive שהינה חברת ביטוח משנה בבעלות מלאה של ככ"ל.

מרבית לקוחות ככ"ל סוחרים עמה שנים רבות ולעתים נדירות נגרמו הפסדי אשראי לככ"ל. הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסוימים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערצת הנהלת ככ"ל, את ההפסד הגלום בחובות, שגביהם מוטלת בספק.

**(1) חשיפה לסיכון אשראי**

הערך בספרים של הנכסים הכספיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך הדוח, הייתה כדלקמן:

	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מיליאני دولار			
159	<b>199</b>		מוזומנים ושווי מזומנים
558	<b>478</b>		השקעות ופקדונות בזמן קצר
932	<b>990</b>		לקוחות
115	<b>60</b>		חייבים ויתרות חזבה, לרבות מכשירים נגורים
212	<b>145</b>		השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רוח כולל אחר
240	<b>-</b>		הלוואה לחברת קשורה
136	<b>111</b>		מכשירים נגורים ויתרות אחרות לזמן ארוך
<b>2,352</b>		<b>1,983</b>	

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ג. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, לתאריך הדוח לפי אזורים גיאוגרפיים הייתה כדלקמן:

	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
332	<b>294</b>		מערב אירופה
131	<b>150</b>		צפון אמריקה
70	<b>106</b>		דרום אמריקה
293	<b>342</b>		אסיה
70	<b>72</b>		ישראל
36	<b>26</b>		אחר
<b>932</b>	<b>990</b>		

(2) גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות:

	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
	שלא נרשמה בгинט	שלא נרשמה בгинט	
	ירידת ערך מיליוני דולר	ירידת ערך מיליוני דולר	
-	785	-	איןם בפיקור
-	125	-	פיקור של עד 3 חודשים
(6)	23	(1)	פיקור של 3 עד 12 חודשים
(5)	10	(2)	פיקור של מעל 12 חודשים
<b>(11)</b>	<b>943</b>	<b>(3)</b>	
		<b>993</b>	

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות הייתה כדלקמן:

	2017	2018	
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
6	11		יתרה ליום 1 ביןואר
5	1		הפרשה נוספת
(1)	(7)		מחיקות
-	(1)		ביטול הפרשה
1	(1)		שינויים בגין הפרשי תרגום
<b>11</b>	<b>3</b>		יתרה ליום 31 בדצמבר

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)****ד. סיכון נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקובוצה לא תוכל לעמוד במחויבויות הכספיות בהגיע מועד תשלוםן. ניתנת הקובוצה לניהול סיכון הנזילות שלו היא להבטיח, ככל הנition, את מידת הנזילות המשפקת לעמידה בהתחייבויות במועד, בתנאים וגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים.

הקובוצה מנהלת את סיכון הנזילות באמצעות החזקה יתרות מזומנים, פקודות זמן קצר, וمسגרות אשראי בנקאות מوطחות.

להלן מועד הפירעון החזויים של ההתחייבויות הכספיות (בכלן העסקה הכספיית) בסכומים בלתי מהונים וזאת בהתאם על השערים העתידיים למועד הדיווח, כולל אומדן תשלום ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לביביהם קיימים הסכמי קיזוז:

31 בדצמבר 2018

משך שנים	מעל חמישים שנים		2-5 שנים		2-1 שנים		עד 1 שנה		תקציבים במספרים מיליוני דולר
	5-2 שנים	5 שנים	2-1 שנים	עד 1 שנה	2-1 שנים	עד 1 שנה	5 שנים	5-2 שנים	

**התחייבויות פיננסיות שאינן נזירות**

-	-	-	556	556	544				
-	-	-	715	715	715				
-	-	-	348	348	348				
1,436	1,439	582	336	3,793	2,706				
-	264	366	183	813	732				
<b>10</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>24</b>	<b>58</b>	<b>34</b>				
-	-	1	4	5	5				
<b>1,446</b>	<b>1,721</b>	<b>955</b>	<b>2,166</b>	<b>6,288</b>	<b>5,084</b>				

31 בדצמבר 2017

משך שנים	מעל חמישים שנים		2-5 שנים		2-1 שנים		עד 1 שנה		תקציבים במספרים מיליוני דולר
	5-2 שנים	5 שנים	2-1 שנים	עד 1 שנה	2-1 שנים	עד 1 שנה	5 שנים	5-2 שנים	
-	-	-	646	646	635				
-	-	-	790	790	790				
-	-	-	332	332	332				
1,562	1,128	330	286	3,306	2,745				
48	1,288	414	155	1,905	1,713				
<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>6</b>				
<b>1,613</b>	<b>2,416</b>	<b>744</b>	<b>2,212</b>	<b>6,985</b>	<b>6,221</b>				

**התחייבויות פיננסיות שאינן נזירות**

אשראי מתאגידים בנקאים * ומנותני אשראי אחרים *	ספקים	התחייבויות שוטפות אחרות	ארגוני חוב ** הלוואות לזמן ארוך **	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נזירות	חויזי החלפת ריבית מט"ח ואופציות ריבית ngeiros על אנרגיה והובלה ימית	סה"כ הכל

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)****ה. סיכון שוק**

סיכון שוק הוא סיכון ששינויים במחיר השוק, כגון שער חליפין של מטבע חוץ, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הונאים ישפיעו על השווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי. במהלך העשקים הרגיל חברות הקבוצה מתקשרות במכשירים נגזרים לצורך ניהול סיכון שוק. חברות האמורות מתבצעות בהתאם לקוים המנחים שנקבעו על ידי הדירקטוריון של החברות. לרוב, מתקשרות חברות הקבוצה בעסקאות גידור לצורך מניעת חשיפות הנוצרות בפועלותן. חלק מהעסקאות שנקרו אינן עומדות בתנאים להכרה כגירור חשבוני ולכן הפרשים בשווי ההוגן בגין נזקים לרווח והפסד.

**(1) סיכון מדד ומטבע חוץ****סיכון מטבע**

המטבע הפונקציונלי של הקבוצה הוא דולר אמריקני. החשיפות של חברות הקבוצה נמדדות ביחס לשינויים בשער הדולר לבין המטבעות האחרים בהם הוא פועלות.

הקבוצה חושפה לסיכון מטבע בגין מכירות, קניות נכסים והתחייבויות הנקובים במטבעות השונים ממטרע הפעולות של חברות הקבוצה. עיקר החשיפה הינה למטבעות השקל, האירו, הלירה שטרלינג, היון הסיני והילרה טורקית.

הקבוצה עשויה שימוש בגזרי מטבע חוץ, בהזוי אקדמה Forward ואופציות מטבע כולל כדי להגן עליה מפני הסיכון שתזרימי המזומנים הסופיים הנבעים מנכסים והתחייבויות קיימים ומכירות ורכישות של טובין ושירותים במסגרת התקשרות איטנות או צפויות (על פי תקציב של עד שנה אחת), הנקובים במטבע חוץ יושפעו משינויים בשער חליפין.

הקבוצה חושפה לסיכון מטבע בקשר עם הלוואות שנתלה ואגרות חוב שהנפקה במטרע השונה מהדולר. סכומי הקרן של הלוואות מבנים ואגרות החוב במטבעות אלו גודרו ברובם על ידי עסקאות החלפה שמועד הפירעון שלהם תואם למועד פירעון הלוואות ואגרות החוב.

**סיכון אנפלציה**

חברות הקבוצה הנפיקו איגרות חוב שקליות או הצמודות למדד. כדי לצמצם את חלק מהחשיפה לשינויים במדד, עשויה הקבוצה שימוש בעסקאות החלפת מדד, ריבית ומטען. חשיפה זו נדונה בהנהלת החברות רק כאשר יש תחזיות לשינויים משמעותיים באינדייקטורים מסוימים כלכליים.

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)**ה. **סיכום שוק (המשך)**(1) **סיכום מדד ומטבע חוץ (המשך)**(א) **ה夏יפה לסייע מדד ומטבע חוץ**

פרטים בדבר הצמדה:

אחרים	ליום 31 בדצמבר 2018						
	יואן	שטרלינג	יورو	שקל חדש	долר	מיליאני דולר	
	צמוד למדד	לא צמוד	צמוד למדד	לא צמוד	долר		
16	37	4	21	-	14	107	מכשירים לא נגזרים
3	12	-	3	-	308	152	مزומנים ושווי מזומנים
60	72	60	222	-	60	516	השיקעות ופקודנות לזמן קצר
-	-	-	12	-	20	6	לקוחות
-	145	-	-	-	-	-	חיבטים ויתרות חובה
4	-	-	1	-	1	74	השיקעות הנמדדות בשווי הוגן
83	266	64	259	-	403	855	דרך רוח כולל אחר
6	184	19	166	163	52	326	נכסים אחרים שאינם שוטפים
17	72	23	188	-	265	150	סך הכל נכסים פיננסיים
11	19	7	46	-	192	73	אשראי מתאגדים בנקאים
13	1	-	5	326	788	1,939	ומנותני אשראי אחרים
47	276	49	405	489	1,297	2,488	ספקים
36	(10)	15	(146)	(489)	(894)	(1,633)	התחריביות שוטפות אחרות
37	29	51	86	-	342	-	אזורות חוב והלוואות
3	-	11	45	-	695	-	זמן ארוך
-	-	-	-	-	993	-	סך הכל התחריביות פיננסיות
-	-	-	334	-	-	-	סך הכל מכשירים פיננסים לא
40	29	62	465	-	2,030	-	נגזרים, נטו
76	19	77	319	(489)	1,136	(1,633)	מכשירים נגזרים

חסיפה נטו

## באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון שוק (המשך)

(1) סיכון מדד ומטרע חזץ (המשך)

(א) החשיפה לסיכון מדד ומטרע חזץ (המשך)

פרטים בדבר הצמדה:

אחרים	יואן	STERLING	יورو	שקל חדש צמוד למדד	שקל חדש לא צמוד	ליום 31 בדצמבר 2017	
						דולר	מיליאני דולר
16	22	7	18	-	2	94	
2	5	-	1	-	445	105	
-	-	-	-	-	-	240	
68	92	48	246	-	59	419	
1	-	-	1	-	39	40	
-	212	-	-	-	-	-	
3	-	-	1	-	-	5	
90	331	55	267	-	545	903	
							סך הכל נכדים פיננסיים
8	173	20	158	174	36	332	
24	85	23	182	-	289	187	
7	21	15	77	-	99	113	
22	98	-	29	523	716	2,808	
61	377	58	446	697	1,140	3,440	
29	(46)	(3)	(179)	(697)	(595)	(2,537)	
33	33	44	320	-	430	-	
3	-	-	63	-	525	-	
-	-	-	-	-	430	-	
36	33	44	383	-	1,385	-	
65	(13)	41	204	(697)	790	(2,537)	

**מכשירים לא נזירים**  
 מזומנים שווי מזומנים  
 השקעות ופקודנות לזמן קצר  
 הלוואה לחברת קשורה  
 לקוחות  
 יחסיים ויתרות חובה  
 השקעות הנמדדות בשווי הוגן  
 דרך רוח כולל אחר  
 נכסים אחרים שאינם שוטפים

**אשראי מטאגידים בנקאים**  
 ומנותני אשראי אחרים  
**ספקים**  
 התחריביות שוטפות אחרות  
 אגרות חוב והלוואות  
 לזמן ארוך

**סך הכל התחריביות פיננסיות**  
**סך הכל מכשירים פיננסיים לא נזירים, נטו**  
**מכשירים נזירים**  
 עסקאות אקדמיה  
 צילינדר  
 החלפת דולר בשקל

**סך הכל מכשירים נזירים****חישפה נטו**

**באזור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

(ה) סיכון שוק (המשך)

(1) סיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

(ב) **תנאי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של סיכון מטבע חוץ**

لoday 31 בדצמבר 2018		
שע"ח ממוצע	ערך נקוב מיליוני דולר	ערך בספרים מיליוני דולר

<b>עסקאות אקדמיות</b>
ש"ח / دولار
долר / יורו
יورو / ליש"ט
долר / ליש"ט
יואן / دولار
אחר
<b>החלפת מטבע וריבית</b>
ש"ח בדולר
יورو / دولار
<b>اوופציות מכיר</b>
ש"ח / دولار
долר / יורו
י"ז / دولار
долר / ליש"ט
<b>אוופציות רכש</b>
ש"ח / دولار
долר / יורו
י"ז / دولار
долר / ליש"ט

לoday 31 בדצמבר 2017		
שע"ח ממוצע	ערך נקוב מיליוני דולר	ערך בספרים מיליוני דולר

<b>עסקאות אקדמיות</b>
ש"ח / دولار
долר / יורו
יورو / ליש"ט
долר / ליש"ט
יואן / دولار
אחר
<b>החלפת מטבע וריבית</b>
ש"ח בדולר
<b>اوופציות מכיר</b>
ש"ח / دولار
долר / יורו
י"ז / دولار
<b>אוופציות רכש</b>
ש"ח / دولار
долר / יורו
י"ז / دولار

תאריך הפירעון של מרבית הנגזרים שהשימוש בהם הוא לצורכי גידור החשיפה למטבע חוץ, הינו עד לשנה.

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)**(ה) **סיכון שוק (המשך)**(1) **סיכון מัด ומטבע חוץ (המשך)**(ג) **ניתוח וגישות**

שינויי בשיעור 10% ו-5% בשיעור ממד המחרירים לצרכן ובשער החליפין של המטבעות הבאים כנגד הדולר, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או הפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שככל שר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים, הניתוח לגבי שנת 2017 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

2018 בדצמבר 31				<u>מכשירים פיננסיים לא נזרים</u>
10% קיטו	5% קיטו	5% גידול	10% גידול	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(151)	(74)	71	140	שקל/долר
64	32	(32)	(64)	долר/איירו
12	6	(6)	(12)	יין/долר
51	25	(25)	(51)	מדד
4	1	(1)	(4)	אחרים

2017 בדצמבר 31				<u>מכשירים פיננסיים לא נזרים</u>
10% קיטו	5% קיטו	5% גידול	10% גידול	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני دولار	מיליוני دولار	
(153)	(74)	69	134	שקל/долר
9	4	(4)	(9)	долר/איירו
74	37	(37)	(74)	מדד
1	1	(1)	(2)	אחרים

שינויי בשיעור 10% ו-5% בשיעור ממד המחרירים לצרכן ובשער החליפין של המטבעות הבאים כנגד הדולר, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או הפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שככל שר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים, הניתוח לגבי שנת 2017 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

2018 בדצמבר 31				<u>מכשירים פיננסיים נזרים</u>
10% קיטו	5% קיטו	5% גידול	10% גידול	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
195	92	(106)	(199)	שקל/долר
(46)	(23)	23	48	долר/איירו
4	2	(3)	(5)	долר/לייש"ט
(26)	(13)	13	26	מדד
7	4	(3)	(7)	אחרים

2017 בדצמבר 31				<u>מכשירים פיננסיים נזרים</u>
10% קיטו	5% קיטו	5% גידול	10% גידול	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני دولار	מיליוני دولار	
141	64	(48)	(110)	שקל/долר
(36)	(18)	20	41	долר/איירו
(3)	(1)	1	2	долר/לייש"ט
(38)	(19)	19	38	מדד
(7)	(3)	3	5	אחרים

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)****ה. סיכון שוק (המשך)****(2) סיכון ריבית**

לקבוצה הלוואות הנושאות ריבית בשיעור משתנה וכן עסקאות החלפה של התחריביות במטבע שונה להתחייבויות בודוליות בשיעור ריבית משתנה ועל כן קיימת חשיפה על התוצאות הכספיות וכן חשיפת תזרים המזומנים בגין שינויים בשיעורי ריבית השוק.

לא נקבעה מדיניות להגבלת החשיפה והגנה מפני חשיפה זו מתבצעת בהתאם לתוצאות של שער ריבית עתידיים.

הקבוצה מגינה על חלק מהshine ו באמצעות מכשירים פיננסיים לרבות נגורים. הקבוצה עשויה שימוש בעסקאות החלפת ריבית (SWAP), בעיקר כדי להקטין את החשיפה לסיכון תזרים המזומנים בגין שינויים בשיעורי ריבית.

**(א) סוג ריבית**

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושא הריבית של הקבוצה למעט מכשירים פיננסיים נגורים:

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
הערך בספרדים	הערך בספרדים	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
785	614	<b>מכשירים בריבית קבועה</b>
(3,411)	(2,806)	נכסים פיננסיים
<u>(2,626)</u>	<u>(2,192)</u>	התחריביות פיננסיות
360	138	<b>מכשירים בריבית משתנה</b>
(1,363)	(774)	נכסים פיננסיים
<u>(1,003)</u>	<u>636</u>	התחריביות פיננסיות

**(ב) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה**  
מורבית המכשירים של הקבוצה בריבית קבועה אינם נמדדים בשווי ההוגן דרך הפסד, לכן, לשינוי בשיעורי הריבית לתאריך הדוח, לא צפואה השפעה מהותית על הרווח או הפסד בגין שינויים בערך הנכסים והתחריביות בריבית קבועה.

**(ג) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים**  
ניתוח להלן זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שער מטבע חזק, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2017 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2018					
השפעה על רווח או הפסד ועל ההון					
בריבית	עליה של 1%	עליה של 0.5%	ירידה של 0.5%	ירידה של 1%	השפעה על רווח או הפסד ועל ההון
	בריבית	בריבית	בריבית	בריבית	
	מיליוני דולר				
-	1	(1)	-	-	מכשירים לא נגורים
17	8	(8)	(17)	(17)	עסקאות החלפה - SWAP
<u>17</u>	<u>9</u>	<u>(9)</u>	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>	

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

(ה) סיכון שוק (המשך)

(2) סיכון ריבית (המשך)

(ג) ניתוח וגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים (המשך)

لיום 31 בדצמבר 2017				
השפעה על רווח או הפסד ועל ההון				
עלייה של 1%	עלייה של 0.5%	ירידה של 0.5%	ירידה של 1%	ירידה של 1%
בריבית	בריבית	בריבית	בריבית	בריבית
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(15)	(7)	7	15	מיכשירים לא נזירים
(18)	(9)	10	18	עסקאות החלפה - SWAP
(33)	(16)	17	33	

(ד) תנאי מכשירים נזירים המשמשים לגידור סיכון ריבית דולרית

لיום 31 בדצמבר 2018				
טוח שנות פקיעה ערך נקוב ערך בספרים (שווי הוגן)				
%	שנים	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
1.7% - 2.6%	2019-2024	250	-	долרי חויזי החלפת ריבית משתנה לקבועה
2.45% - 4.74%	30/3/2024	486	15	שקלי חויזי החלפת ריבית משתנה לקבועה
לייבור חודשי	15/2/2019	334	(1)	יורו חויזי החלפת ריבית קבועה למשתנה

لיום 31 בדצמבר 2017				
טוח שנות פקיעה ערך נקוב ערך בספרים (שווי הוגן)				
%	שנים	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
1.36% - 2.6%	2018-2024	350	(3)	долרי חויזי החלפת ריבית משתנה לקבועה
2.45% - 4.74%	1/3/2024	489	64	שקלי חויזי החלפת ריבית קבועה למשתנה
לייבור חודשי	15/8/2018	51	(1)	יורו חויזי החלפת ריבית קבועה למשתנה

(ו) סיכון מחיר אחר

(1) השקעה במניות

לכ"ל השקעה ב- 15% מההון המונפק והנפרע של HTYY על בסיס דילול מלא, בסכום של כ- 145 מיליון דולר (נכון ליום 31 בדצמבר 2018). ההשקעה נמדדת בשווי הוגן. עדכוני שווי הוגן, נזקים יישורות לדוח על הרוחות הכלול לאחר.

(2) גידור של עסקאות הובלה ימית ואנרגיה

כ"ל חשופה לסיכון בגין עלויות הובלה ימית ואנרגיה. כ"ל עושה שימוש בנזורי הובלה ימית ואנרגיה על מנת להגן עליה מפני הסיכון, שתזירימי המזומנים יושפכו משינויים במחירים ההובלה הימית והאנרגיה. השווי ההוגן של נזורי הובלה ימית והאנרגיה, נכון ליום 31 בדצמבר 2018, עומד על סך של כ- 5 מיליון דולר.

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)****ז. שווי ההוגן****(1) מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי ההוגן לצורכי גילוי בלבד**

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות, פיקדונות והלוואות לזמן קצר, חיבטים ויתרות חובה, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך לקבל, אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות, הלואאות לזמן ארוך בריבית משתנה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וכן מכשירים פיננסיים נגזרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

התבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על פי שווים ההוגן:

			ליום 31 בדצמבר 2018		
			ערך בספרים		
			רמה 1	רמה 2	
			מיליוני דולר	מיליוני דולר	
					<b>התchiaיבויות</b>
					אג"ח סחרות (1)
					אג"ח לא סחרות (2)
					הלואאות לזמן ארוך ממושדות פיננסיים ואחרים (3)
-	2,491		2,448		
279	-		281		
504	-		501		
<b>783</b>	<b>2,491</b>		<b>3,230</b>		

			ליום 31 בדצמבר 2017		
			ערך בספרים		
			רמה 1	רמה 2	
			מיליוני דולר	מיליוני דולר	
					<b>התchiaיבויות</b>
					אג"ח סחרות (1)
					אג"ח לא סחרות (2)
					הלואאות לזמן ארוך ממושדות פיננסיים ואחרים (3)
-	2,596		2,489		
288	-		281		
1,026	-		999		
<b>1,314</b>	<b>2,596</b>		<b>3,769</b>		

- (1) השווי ההוגן של אגרות החוב הסחריות מבוסס על המחיר בבורסה למועד הדיווח ומסווג כרמה 1 בהיררכיה השווי ההוגן.
- (2) השווי ההוגן של אגרות החוב הלא סחריות מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בגין הקאן והריבית ומהוון לפי שיעור הליבור המקבול בשוק להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים ומסווג כרמה 2 בהיררכיה השווי ההוגן. ריבית ההיוון המוצעת לשנת 2018 עומדת על 5.3% (שנת 2017 - 4.57%).
- (3) השווי ההוגן של הלוואות ב שקל, אירו, דולר ויוואן שהונפקו בריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בגין הקאן והריבית ומהוון לפי שיעורי ריבית השוק למועד המדייה, להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים ומסווג כרמה 2 בהיררכיה השווי ההוגן. ריבית ההיוון המוצעת לשנת 2017 להלוואות ב שקל, אירו, דולר ויוואן עומדת על 2.8%, 1.7%, 5.4%-4.8% ועל 5% בהתאם לשנת 2017 להלוואות ב שקל, אירו דולר ויוואן - 6.1% (5.4%-4.8%, 2.4% בהתאם).

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ג. שווי הוגן (המשך)

(2) היררכיה שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

**ליום 31 בדצמבר 2018**

סה"כ מיליוני דולר	שווי הוגן		
	רמה 3 מיליוני דולר	רמה 2 מיליוני דולר	רמה 1 -
11	-	11	
34	-	34	
145	-	145	
8	8	-	
<b>198</b>	<b>8</b>	<b>190</b>	
20	-	20	
25	-	25	
<b>45</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	

**ליום 31 בדצמבר 2017**

סה"כ מיליוני דולר	שווי הוגן		
	רמה 3 מיליוני דולר	רמה 2 מיליוני דולר	רמה 1 -
29	-	29	
86	-	86	
212	-	212	
47	47	-	
<b>374</b>	<b>47</b>	<b>327</b>	
1	-	1	
6	-	6	
<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	

(1) השקעה בהון המונפק והנפרע של HYYTH, הייתה כפופה לתקופת חסימה (lock up) בת שלוש שנים כמתחייב על פי הדין בסין, אשר עתידה לפקו בחודש ינואר 2019. מדידת השווי הוגן של שיעור הניכוי בגין תקופת החסימה הושבה על ידי Shimush במודל Finnerty 2012.

ההשפעה הנובעת משלבי אפשרי וסביר בתנאים אלו, אינם נצפים, אינה מהותית.

(2) ראה אור 10.ב.

**באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ג. שווי ההוגן (המשך)

(3) נתוניים בדבר מדידות שווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 2 וברמה 3

ברמה 2

השווי ההוגן של חוויה אקדמיה על מטבע חוץ נקבעים תוך שימוש בתוכנות מסחר המתבססות על מחירי השוק שלהם. מחיר השוק נקבע על ידי שקלול שער החליפין ומקדם הריבית המתאים לתקופת העסקה ולמדד המטבעות הרלבנטי. השווי ההוגן של אופציות מטבע נקבע תוך שימוש בתוכנות מסחר המתבססות על מודל הлокח בחשבו את הערך הפנימי, סטיית התקון ריביות ותקופת האופציה. השווי ההוגן של חוזים להחלפת ריבית נקבע תוך שימוש מסחר וمبוסס על מחירי השוק, תקופה עד לסילוק החוזה וסיכון האשראי של הצדדים לחוזה.

השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית מבועס 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 מבועס על צפיפות האינפלציה, ריביות השוק והיוון תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל עסקה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק של מPAIR דומה למועד המדייה.

ברמה 3

השווי ההוגן של נכסים נגזרים ברמה 3 נבדדים מידי רביעון על ידי מעריך שווי חיצוני המשמש במודל "בלאק ושולס" המשמש לממדית אופציות. מדידת השווי נבחנת על ידי גורמים מקצועיים בחברה. החברה בדיעה כי השווים ההוגנים הנקבעים לשם מדידה ו/או גילוי הון נאותים. ההשפעה הנובעת משינוי אפשרי סביר באחד או יותר מהנסיבות שאינן נצפות אינה מהותית.

(4) הטבלה להלן מציגה התאמאה בין יתרת הסגירה לבין יתרת הסגירה בהתייחס לאופציית רכש (מכר) על מנתית כ"יל (Collar) הנמדדת בשווי ההוגן ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן:

	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
הערך בספרים	הערך בספרים	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
74	<b>47</b>	
(25)	<b>(15)</b>	
5	<b>2</b>	
(5)	<b>(2)</b>	
(2)	<b>(24)</b>	
<b>47</b>	<b>8</b>	

**יתרת פתיחה**  
סגירתה העסקה הפיננסית \*  
**סילוק בגין מרכיב התאמת הדיבידנדים**  
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו בדוח רווח והפסד:  
שומותשו  
שלא מומשו  
**יתרת סגירה**

\* ראה באור 10.ב.

# **החברה לישראל בע"מ**



**מ"דיע כספי נפרד המואבא לפני  
תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך  
(דווחות תקופתיים ומ"דים), החש"ל-1970  
ליום 31 בדצמבר 2018**

**החברה לישראל בע"מ**

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג'  
لتகנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים  
ומיידניים), התש"ל - 1970**

**ליום 31 בדצמבר 2018**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

2	דו"ח מיוחד של רואה החשבונו המבקר על מידע כספי נפרד
3	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על רווח והפסד
6	נתונים על הרווח הכלול
7	נתונים על תזרימי המזומנים
8	מידע נוסף

סומר חיקון  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דoor 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

**לכבוד**

**בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ**

**הندון: דוח מיוחד של רואה החשבון המפרק על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות  
ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומידדיים), התש"ל - 1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרק המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומידדיים), התש"ל - 1970 של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) לימי 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 וכלל אחת משלוש שנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. המידע הכספי הנפרק הינו באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעתה על המידע הכספי הנפרק בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאייתנו לתקן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידת סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרק הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרק. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיישמו בעריכת המידע הכספי הנפרק ושל האומדן המשמעותי שנעשה על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותות הצגה של המידע הכספי הנפרק. אנו סבורים ש ביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לעתנו, המידע הכספי הנפרק ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומידדיים), התש"ל - 1970.

ambil לסייע את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור באור 20.ב.3.א-ה בדווחות הכספיים המאוחדים של החברה, בדבר הליכים משפטיים מסוימים ותלוויות אחרות כנגד ביז"ן וחברות מאוחדות שלא אשר להערכת הנהלות של חברות ה自然界, המבוססות על חוות דעתם של יועציהם המשפטיים, לא ניתן להעריך בשל זה את השפעתם על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו הפרשות כלשהן בגיןם בדווחות הכספיים.

סומר חיקון  
רואי חשבון

19 במרץ 2019

**נתוניים על המצב הכספי**

		<b>لיום 31 בדצמבר</b>		<b>באור</b>
<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>מיליוני דולר</b>	<b>מיליוני דולר</b>	
54	77			
468	<b>379</b>			
175	-			(ב)
240	-			
5	6			
<b>29</b>	<b>9</b>			
<b>971</b>	<b>471</b>			
1,730	<b>2,155</b>			
130	<b>200</b>			
-	<b>14</b>			
<b>64</b>	<b>16</b>			
<b>1,924</b>	<b>2,385</b>			
<b>2,895</b>	<b>2,856</b>			

**נכסים שותפים**  
مزומנים ושווי מזומנים  
פקדונות זמני קצר  
הלוואה לחברת מוחזקת  
הלוואה לחברת קשורה  
חיבטים ויתרונות חובה  
מכשירים נגזרים

**סה"כ נכסים שותפים**  
**נכסים שאינם שותפים**  
השקעות בחברות מוחזקות  
הלוואות לחברות בננות בעלות מלאה  
פקדונות ונכסים אחרים  
מכשירים נגזרים

**סה"כ נכסים שאינם שותפים**

**סה"כ נכסים**

		ליום 31 בדצמבר	
		2017	2018
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
254		306	
72		29	
-		8	
		<b>326</b>	<b>343</b>
1,554		1,102	
-		16	
2		2	
		<b>1,556</b>	<b>1,120</b>
1,882		1,463	
		<b>1,013</b>	<b>1,393</b>
		<b>2,895</b>	<b>2,856</b>

**התחייבויות שוטפות**  
חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאין שוטפות  
זכאים ויתרות זכות  
מכשירים נגזרים

#### סה"כ התחייבויות שוטפות

**התחייבויות שאין שוטפות**  
אגרות חוב והלוואות לאמן ארוך  
מכשירים נגזרים  
יתרות זמן ארוך

#### סה"כ התחייבויות שאין שוטפות

#### סה"כ התחייבויות

**הו**  
הו מנויות ופרמייה  
קרןנות ההו  
קרן ההו בגין עסקאות עם בעל שליטה  
יתרת עודפים

#### סה"כ ההו המוחס לבאים של החברה

#### סה"כ התחייבויות והו

שגיא קאבלה  
סמנכ"ל כספים

אביישר פז  
מנכ"ל

אבייעד קאופמן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 19 במרץ 2019

הميدע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהוועה חלק בלתי נפרד ממנו.

**נתונים על רווח והפסד**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				באור	(א)4
2016 מיליוני דולר	2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר			
8 4	7 9	7 <b>16</b>			הוצאות הנהלה וככליות הוצאות אחרות, נטו
(12)	(16)	(23)			<b>הפסד מ פעולות רגילות</b>
103 (21)	136 (68)	129 (39)			הוצאות מימון הכנסות מימון
82	68	90			<b>הוצאות מימון, נטו</b>
(24)	226	630			חלק ברוחכי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
(118)	142	517			<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(2)	7	(32)			מסים על הכנסה (התבטחת מס)
<b>(116)</b>	<b>135</b>	<b>549</b>			<b>רווח (הפסד) לשנה המ煦ט לבאים של החברה</b>

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהויה חלק בלתי נפרד ממנו.

## נתונים על הרוח (הפסד) הכללי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

	2016 מיליוני דולר	2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר
(116)		135	549
1		17	(33)
(1)		(16)	27
3		-	-
(35)		47	(45)
(32)		48	(51)
2		-	-
(19)		(4)	1
(17)		(4)	1
(49)		44	(50)
(165)		179	499

רווח (הפסד) לשנה המ煦ס לבעלים של החברה

פרטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה  
ברוח הכלל הועברו או יועברו לרוח והפסד

חלוקת האפקטיבי של השינוי בשווי ההוון

של גידורי תזרימי מזומנים

שינוי נטו בשווי ההוון של גידורי תזרים מזומנים

שהועבר לדוח רווח והפסד

מסים על הכנסתה בגין מרכיבים אחרים

של רווח הכלל אחר

רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו

**סה"כ**

פרטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרוח והפסד

מסים על הכנסתה בגין מרכיבים אחרים של רווח הכלל אחר

רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו

**סה"כ**

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל לשנה המ煦ס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהוות חלק בלתי נפרד ממנו.

## נתונים על תזרימי מזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016 מיליוני דולר	2017 מיליוני דולר	2018 מיליוני דולר
(116)	135	549
82	68	90
24	(226)	(630)
-	3	-
5	7	26
(2)	7	(32)
(7)	(6)	3
(1)	2	(7)
(8)	(4)	(4)
208	(4)	(3)
77	138	129
277	130	122
(494)	205	62
-	-	(10)
-	56	-
(90)	-	200
78	(175)	86
3	5	46
(4)	(11)	(2)
(507)	80	382
-	-	(120)
365	208	238
(326)	(369)	(514)
(82)	(96)	(84)
(1)	3	1
(44)	(254)	(479)
(274)	(44)	25
370	97	54
1	1	(2)
97	54	77

**תזרימי מזומנים מפעילות שותפת**  
روح (להלן) לשנה המוחס לבאים של החברה  
התאמות:

הוצאות מימון, נטו  
חלק בהפסדי (רווח) חברות מוחזקות, נטו  
הפסד הון, נטו  
הפסד ממדידה לשווי הון של אופציית ה- Collar  
מסים על הכנסה (חטבות מס)

שינוי בחיבטים זכאים

מס הכנסה שהתקבל (শשותם), נטו  
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שותפת**

**תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה**  
פיקדונות והלוואות לזמן קצר, נטו  
השקעות בפיקדונות לזמן ארוך  
תמורה נטו, מכירת מנויות של חברה מוחזקת  
גבייה (מן) הלוואות לזמן ארוך לחברת קשורה  
גבייה (מן) הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות, נטו  
ריבית שהתקבלה (1)  
תשלומים בגין סילוק נזירים לגידור כלכלי, נטו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילויות) השקעה**

**תזרימי מזומנים לפעילויות מימון**  
דיבידנד ששולם  
קבלת הלוואות לזמן ארוך והנקמת אגרות חוב  
החזר הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב (\*)  
ריבית ששולמה (\*)  
תකבול (תשולם) בגין סילוק נזירים, נטו

**מזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון**

**גידול (קייטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים**  
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה  
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות  
מזומנים ושווי מזומנים

**מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה**

- (1) ראה באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.  
(\*) לשנת 2016, תשלום קרן וריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 60 מיליון דולר, נדחו על פי הוראות שטרוי הנאמנות ליום 1 בינואר 2017, הייתה ומועד פירעון החוזי לא היה יום עסקים.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווע חלק בלתי נפרד ממנו.

**מיצ'ע כספי נפרד****1. כללי**

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2018 (להלן - דוחות מאוחדים), המפורטים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברת עצמה (להלן - מיצ'ע כספי נפרד), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג (להלן - התקנה) והתוספת העשירה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידדים) התש"ל-1970 (להלן - התוספת העשירה) בנוגע מיצ'ע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המיצ'ע הכספי הנפרד בלבד עם הדוחות המאוחדים.

- בມיצ'ע כספי נפרד זה -

- (1) **חברה** - החברה לישראל בע"מ.
- (2) **כיעיל** - כימילים לשראל בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- (3) **ቢין** - בת זיקוק לנפט בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- (4) **חברות מאוחדות / חברות בנות** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (5) **חברות מוחזקות** - חברות שהשקעת החברה בהן כללה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

**2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיוושמה במיצ'ע הכספי הנפרד**

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקבותיה לכל התקופות המוצגות במיצ'ע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סוגו הנתונים הכספיים בדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

- א. הצגת הנתונים הכספיים**
  - (1) **נתוני על המצב הכספי**  
נתונים אלו כוללים מיצ'ע בדבר סכומי הנכסים וההתחיבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה (למעט בין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוג הנכסים והתחיבויות. כמו כן נכלם במסגרת הנתונים הללו, מיצ'ע בדבר סכום נטו, בהתאם על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבני החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך התחיבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.
  - (2) **נתוני על רווח והפסד ורווח כולל אחר**  
נתונים אלו כוללים מיצ'ע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפירוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברת עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוג ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מיצ'ע בדבר סכום נטו, בהתאם על הדוחות המאוחדים המיוחס לבני החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך התוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.
  - (3) **נתוני על תזרימי המזומנים**  
נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשם לקחים מזומנים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפירוח לפי תזרים מפעילות שוטפות, פעילות השקעה ופעילות ממון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות ממון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעולות המתייחסת, בהתאם למחות העסקה.
- ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות**
  - (1) **הציג**  
יתרונות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשרבוטלו במסגרת הכנסת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתריה בגין חברות מוחזקות ורווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.
  - (2) **מידידה**  
עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדים שלא נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמידידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

## 3. מניות פיננסיים

## א. נכסים פיננסיים לא נגוראים

## (1) פרטים בדבר הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2018

סך הכל	долר	שקל חדש	
		לא צמוד	מיליוני דולר
77	66	11	
379	71	308	
6	-	6	
<b>14</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	
<b>200</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	
<b>676</b>	<b>147</b>	<b>529</b>	

שותפים :  
מוזומנים ושווי מזומנים  
פקדונות זמן קצר  
חייבים

שיינים שותפים :  
נכסים אחרים  
הלוואות לחברות בנות בעלות מלאה\*

**סך הכל נכסים פיננסיים לא נגוראים**

ליום 31 בדצמבר 2017

סך הכל	долר	שקל חדש	
		לא צמוד	מיליוני דולר
54	53	1	
468	23	445	
175	175	-	
240	240	-	
5	-	5	
<b>130</b>	<b>-</b>	<b>130</b>	
<b>1,072</b>	<b>491</b>	<b>581</b>	

שותפים :  
מוזומנים ושווי מזומנים  
פקדונות זמן קצר  
הלוואה לחברת מוחזקת  
הלוואה לחברת קשורה  
חייבים

שיינים שותפים :  
הלוואות לחברות בנות בעלות מלאה\*

**סך הכל נכסים פיננסיים לא נגוראים**

\* מועד הפרעון של ההלוואות לחברות בנות בעלות מלאה, טרם נקבעו.

## 3. מכשירים פיננסיים (המשך)

## ב. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

## (1) הרכב

## התחייבויות שותפות

	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
80		91
174		215
<b>254</b>		<b>306</b>

חלויות שותפות של התחייבויות לזמן ארוך:  
הלוואות ממוסדות פיננסיים  
ארגוני חוב

סך חליות שותפות

## התחייבויות שאינן שותפות

	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
1,229		1,237
579		171
<b>1,808</b>		<b>1,408</b>
<b>254</b>		<b>306</b>
<b>1,554</b>		<b>1,102</b>

ארגוני חוב  
הלוואות ממוסדות פיננסיים  
סך התחייבויות לזמן ארוך  
בנציות חליות שותפות

סך התחייבויות שאינן שותפות

## (2) סוג לפי מטבעות ושער ריבית

		שיעור ריבית משקלל ליום 31.12.18
31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	%
מיליוני דולר	מיליוני דולר	

## התחייבויות שאינן שותפות (כולל חליות שותפות)

		שיעור ריבית משקלל ליום 31.12.18
31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	%
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
697	490	4.95
194	327	3.80
338	420	5.50
<b>1,229</b>	<b>1,237</b>	

ארגוני חוב  
בשקל צמוד למזה  
בשקל לא צמוד  
בשקל צמוד לדולר

		שיעור ריבית משקלל ליום 31.12.18
31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	%
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
110	60	6.90
469	111	4.95
<b>1,808</b>	<b>1,408</b>	

הלוואות ממוסדות פיננסיים  
(1) הלוואות בדולר בריבית משתנה  
(2) הלוואות בדולר בריבית קבועה

- (1) הריבית המומוצעת בגין התחייבויות הדולריות בריבית משתנה נקבעת על בסיס ה - LIBOR בתוספת מרוחה של 4.1%  
(2) הריבית המומוצעת בגין התחייבויות הדולריות בריבית קבועה הינה בטוחה שבין 5.4% - 4.8%

## 3. מכשירים פיננסיים (המשך)

## ג. מכשירים פיננסיים נגורים

פרטים בדבר הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	מטבע חוץ	שקל חדש	לא צמוד	צמוד לממד'	долר	מיליוני دولار
------	----------	---------	---------	------------	------	---------------

(10)	113	290	(413)			
3	153	-	(150)			

מכשירים פיננסיים נגורים לגידור

מכשירים נגורים לגידור כלכלי (\*)

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	מטבע חוץ	שקל חדש	לא צמוד	צמוד לממד'	долר	מיליוני دولار
------	----------	---------	---------	------------	------	---------------

29	163	88	(222)			
15	222	-	(207)			

מכשירים פיננסיים נגורים לגידור

מכשירים נגורים לגידור כלכלי (\*)

(\*) ללא אופציית ה-Collar –

## ד. סיכון נזילות

להלן מועד הפירעון החוזיים של התchiaטיביות פיננסיות בסוכומים בלתי מהוונים, וזאת בהתאם על השערים העתידיים החוזיים למועד הדיווח, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סוכומים אשר לגבייהם קיימים הסכמי קיזוז:

31 בדצמבר 2018

מעל חמיש שנים	5 - 2 שנים	2 - 1 שנים	עד 1 שנה	תזרים מזומנים חוץ	הערך בספרים
				מיליוני דולר	

התchiaטיביות פיננסיות  
שאינם נגורים

-	-	-	18	18	18
270	619	255	265	1,409	1,237
-	-	83	96	179	171

זכאים ויתרות זכות  
אגירות חוב  
הלוואות מתאגידים בנקאיםהתchiaטיביות פיננסיות  
נגורים

10	18	6	8	42	18
280	637	344	387	1,648	1,444

חוויי החלפת מטבע ריבית

סך הכל

3. **מכשירים פיננסיים (המשך)**ד. **סיכום נזילות (המשך)**

31 בדצמבר 2017					
מעל חמיש שנים	5 - 2 שנים	2 - 1 שנים	עד 1 שנה	مزומנים חוות	הערך בספרי
-	-	-	28	28	28
252	653	269	225	1,399	1,229
-	417	120	104	641	579
<b>252</b>	<b>1,070</b>	<b>389</b>	<b>357</b>	<b>2,068</b>	<b>1,836</b>

**התחייבויות פיננסיות  
שאינם נזירים**

זכאים ויתרונות זכות  
אגרות חוב  
חלוקת מתאגידים בנקאים  
סך הכל

ה. **סיכום מезд ומטבע חוץ - ניתוח רגשות**

(1) שינוי בשיעור 10% ו-5% מzd המוחרים לצרכן ובשער החליפין של המטבעות הבאים כנגד הדולר, הינה  
מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או הפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שככל שאור  
המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים, הניתוח לגבי שנת 2017 נעשה בהתאם לאורתו בסיס.

## 31 בדצמבר 2018

השפעה על רווח או הפסד וההון					
10% קיטו	5% קיטו	5% גידול	10% גידול	5% גידול	10% גידול
מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר
(36) 51	(17) 25	16 (25)	30 (51)		
<b>55</b> <b>(26)</b>	<b>26</b> <b>(13)</b>	<b>(23)</b> <b>13</b>	<b>(44)</b> <b>26</b>		

**מכשירים פיננסיים לא נזירים**  
долר/שקל  
מדד

(36)  
51

(17)  
25

16  
(25)

**מכשירים פיננסיים נזירים**  
долר/שקל  
מדד

55  
(26)

## 31 בדצמבר 2017

השפעה על רווח או הפסד וההון					
10% קיטו	5% קיטו	5% גידול	10% גידול	5% גידול	10% גידול
מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר	מיליאוני דולר
(48) 74	(21) 37	17 (37)	29 (74)		
<b>43</b> <b>(38)</b>	<b>21</b> <b>(19)</b>	<b>(18)</b> <b>19</b>	<b>(35)</b> <b>38</b>		

**מכשירים פיננסיים לא נזירים**  
долר/שקל  
מדד

(48)  
74

(21)  
37

**מכשירים פיננסיים נזירים**  
долר/שקל  
מדד

43  
(38)

## .4

**קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות**

רוח (הפסד) מחברות מוחזקות נטו כולל את חלק החברה ברוחו (הפסד) חברות בננות וחברות כלולות.

(א)

			לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר
2016	2017	2018	
מיליון דולר	מיליון דולר	מיליון דולר	
92	123	129	דיבידנד לחברות מוחזקות
2	2	1	ריבית לחברות מוחזקות

לאחר מועד הדוח, ביום 5 בפברואר 2019, החליט דירקטוריון כייל על חלוקת דיבידנד בסך 62 מיליון דולר, כ- 0.05 דולר למיניה. הדיבידנד חולק, לאחר מועד הדוח, ביום 13 במרץ 2019. חלק החברה וחברות המטה כ- 29 מיליון דולר.

(ב) בחודש במרץ 2017, אישרו ועדת הביקורת והכספיים ודירקטוריון כייל וכן ועדת הכספיים והדירקטוריון של החברה, הסכם מסגרת שלוש שנים בין החברה לכיביל לפיו, יכולת החברה להפקיד, מעת לעת, סכום של עד 150 מיליון דולר בפיקדונות לזמן קצר, בдолר ארה"ב או בש"ח, בכפוף לאישור כייל. תנאי הפיקדונות, כולל שיעורי הריבית, ייקבעו במועד ההפקדה. הפיקדונות יופקדו בכיביל ללא ביטחונות. במהלך הרביעון השלישי 2017, הורחבה מסגרת האשראי שתועמד לכיביל עד לסך של 250 מיליון דולר. בחודשים נובמבר ודצמבר 2017 הועמדו הלוואות בסכום של 175 מיליון דולר לתקופה של עד 6 חודשים נושאות ריבית בשיעור שנתי של 1.72%- 1.99%.

(ג) בהמשך כאמור בבאוור 20.ב.1.ה לדוחות הכספיים המאוחדים בקשר לתובענה נגורת שענינה מענקים שקיבלו נושאי משרה (בעבר ובווהה) בחברה מבוטל השליטה בגין השלמות מהלך החלוקה, ביום 18 במרץ 2018, התקבל פסק דין מאת בית המשפט המחויז המאשר את הסכם הפשרה לסיום ההליך, כתוצאה מכך רשות החברה בסעיף הכנסות אחרות בדוח רוח והפסד סך של כ- 9 מיליון דולר המשקף את סך התקבולים, שהחברה זכאית, בינויו הגמול לתובעת והשכר טרחה לבאי כוחה.

(ד) חברות מוחזקות בבעלויות מלאה הנפיקו שטרוי הון לחברה. נכוון למועד הדוח שטרוי ההון בסך כ- 200 מיליון דולר הינם שקליםים, אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית.

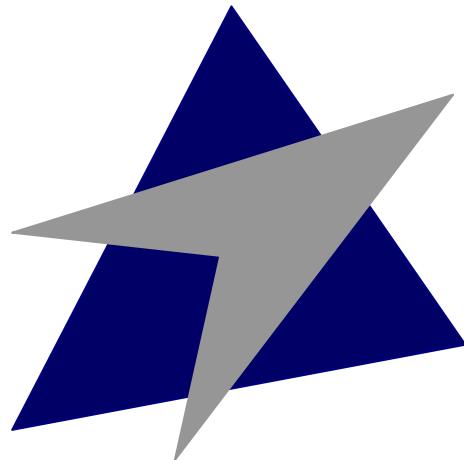
(ה) בשנים 2017 ו- 2016 שעבדו חברות בבעלויות מלאה של החברה המוחזקות במניות כייל, חלק ממניות כייל לטובת אשראי שנטלה החברה במסגרת הסכמי מימון. נכוון ליום 31 בדצמבר 2018 אין מניות כייל המוחזקות על ידי חברות המטה אשר משועבדות לטובת הסכמי מימון של החברה.

(ו) החברה מקבלת דיבידנד דולר שמכורז על ידי כייל ואשר משולם בחלוקת בש"ח בהתאם לשער החליפין במועד הקובלע. לעיתונים מבצעת החברה עסקת הגנה, קוצרת מועד, עם כייל לגידור החשיפה לשינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל. הדיבידנד, ב מרביתו, משולם לחברה לפי שער החליפין במועד הקובלע.

(ז) ביום 24 באפריל 2018 אושרה, באסיפות בעלי מניות של כייל, הארכה של הסכם דמי ניהול עם החברה לשנים 2018-2020 בגובה של 1 מיליון דולר לשנה.

(ח) למידע נוסף בדבר חברות מוחזקות, ראה באורים 9 ו- 10 לדוחות הכספיים המאוחדים.

# **החברה לישראל בע"מ**



**פרטים נוספים על החתheid  
לשנת 2018**

# פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2018

שם החברה : החברה לישראל בע"מ מס' חברה ברשם : ח.צ. 52-0028010

כתובת : רחוב ארניא 23, מגדל המילניום, תל-אביב

טלפון : 03-6844587 פקסימיליה : 03-6844517

תאריך המאזן : 31.12.2018

תאריך הדוח : 19.3.2019

**חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968**  
**תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיזדים), תש"ל-1970**  
**פרטים נוספים על התגידי לשנת 2018**  
**(בהתאם לסעיפים התקנות הנ"ל)**

**תקנה:**

**9ד. דוח מצבת התחייבות לפי מועד פירעון**

ראו דיווח מידי של החברה מיום 19.3.2019.

**10א. תמצית דוחות רוח והפסד רבוניים לשנת 2018**

لتמצית דוחות רוח והפסד רבוניים לשנת 2018 ראו פרק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2018.

**10ג. שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות לעדי התמורה עפ"י התקיף**

ביום 29.3.2018 השלימה החברה הנפקתן של 553,551,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 12) ו- 287,269,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 13) של החברה בדרך של הנפקת סדרות חדשות, במסגרת דוח הצעת מדף שפורסם מכוח תקיף מדף של החברה מחודש Mai 2016 (אשר התקופה להצעת ניירות ערך על פי הוארכה עד ליום 2019.4.5.2019). התמורה בגין הנפקת ניירות הערך כאמור הסתכמה בכ- 841 מיליון ש"ח (ראו גם תקנה 20 להלן). החברה ייעדה את תמורת ההנפקה בעיקר למחזקת חוב פיננסי קיים.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 5.5.2016 (אסמכתא: 2016-01-059611), מיום 8.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-022645), מיום 21.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-023080), מיום 27.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-028312), מיום 29.3.2019 (אסמכתא: 2018-01-031036), מיום 8.4.2018 (אסמכתא: 2018-01-035107) ומיום 3.5.2018 (אסמכתא: 2018-01-032329), המובאים בדרך של הפניה.

## 11. רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות הכלולות

ההשקעות התאגיד נכון ליום 31.12.2018 בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות, כולל יתרות הלוואות במאזן המותאמים ועיקר תנאייה:

שם החברה בבורסה لتאריך המאזן	שם החזקה בסטמאות למניות דירקטוריום	שיעור ההחזקה						מספר מנויות מתואמת <sup>[3]</sup>	סה"כ ע.ג.	סוג מניה	מס' המניה בبورסה	
		שער בبورסה בהתאריך המאזן	ב鹹�ה למניות דירקטוריום	נגיד הערץ	ברחון	ב鹹�ה	ערך מאזני מותאם <sup>[4]</sup>					
ש"ח	%	%		מיליאני долר	מיליאני долר							
21.2	--	22.85	23.62		996	292	302,429,782	302,429,782	1 ש"ח	281014	כימיקלים לישראל בע"מ <sup>[1]</sup>	
1.78	--	33.01	33.01		561	745	1,057,593,142	1,057,593,142	1 ש"ח	2590248	בתים זיקוק לנפט בע"מ	
<b>חברות שאינן נסחרות</b>												
ח.ל. ניהול ויעוץ בע"מ (1986) בע"מ		100.0	100.0		(80)	9						
ח.ל. (החזקות-כ"ל) בע"מ		100.0	100.0		513	76						
ח.ל. רכש כ"ל (1998) בע"מ		100.0	100.0		131	--						
ח.ל. (כסלו, 1998) בע"מ		100.0	100.0		28	--						
אי.ס. קורפ אס. אר. או		100.0	100.0		3	5						
<b>בטר פלייס Inc.<sup>[2]</sup></b>		30.0	30.0		--	--						

החזקקה ישירה בלבד. מניות כ"ל נוספות מוחזקות באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה של החברה.

חברה בהליך פירוק. ביום 2 בספטמבר 2014 נחתמה תביעת החוב של החברה בגין השקעה בשטרות המירים של בטר פלייס, כאמור בבאור 6.ח' לדוחות הכספיים של החברה ליום

30.9.2014, שפורסםה החברה ביום 25.11.2014 (אסמכתא: 203088-01-2014-01), המובה בדרך של הפניה.

סכום השקעה נומינליים אשר מתווגמים לדולר בהתאם לשער חליפין יום ההשקעה.

יתרת שווי מאזני בספרים.

[1]

[2]

[3]

[4]

.11. **רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות - המשך**

השקעות התאגיד ליום 31.12.2018 בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות, כולל יתרות הלוואות במאזן המותאמים ועיקר תנאייה:

<b>הלוואות לזמן אורך</b>		<b>שם החברה</b>
<b>תנאים</b>	<b>סכום ב מיליון דולר</b>	
שטרי הון שקליים לא צמודים	36	ח.ל. רכש כייל (1998) בע"מ
שטרי הון שקליים לא צמודים	80	ח.ל. ניהול ויעוץ (1986) בע"מ
שטרי הון שקליים לא צמודים	81	ח.ל. (כסלו, 1998) בע"מ

.12. **שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות נכון ליום 31.12.2018**

<b>תאריך השינוי</b>	<b>מהות השינוי</b>	<b>שם החברה</b>	<b>סוג</b>	<b>עלות נומינלית</b>	<b>שיעור בעליות מותאמת</b>
				<b>מיליוני דולר<sup>[1]</sup></b>	<b>מיליוני דולר<sup>[2]</sup></b>
שנת 2018 (35)	קייטון - עסקה פיננסית	קייל	מניה	(10)	
שנת 2018 --	גידול - היון עלויות <sup>[3]</sup>	קייל	מניה	26	
שנת 2018 --	גידול - היון עלויות <sup>[3]</sup>	בז"ן	מניה	76	

[1] שינוי בסכומי השקעה נומינליים.

[2] שינויים בהתאם לעלות בדוחות הכספיים.

[3] בהתאם להסכם שומות שנחתם עם מס הכנסה לגבי שנים 2013-2016.

.13. **הכנסות של חברות בנות וכלולות והכנסות התאגיד מהן**

(על פי דוחותיהן הכספיים) (במיליוני דולר)

<b>הכנסות שנטקבלו או נצברו</b>		<b>שם החברה</b>				
<b>ריבית והפרשי שער / הצמדה</b>	<b>דיבידנד</b>	<b>דמי ניהול</b>	<b>רווח (הפסד) אחריו מס חברת</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>	<b>דיבידנד</b>	
--	--	--	--	--	--	ח.ל. ניהול ויעוץ (1986) בע"מ
--	30	--	156	156		ח.ל. (החזקות-כייל) בע"מ
--	14	--	86	86		ח.ל. רכש כייל (1998) בע"מ
--	5	--	37	36		ח.ל. (כסלו, 1998) בע"מ
--	21	0.2	187	234		בז"ן
0.6	58	*1	1,235	1,364		כייל

\* החברה זכיה לקבל דמי ניהול מכיל בגין התקופה היחסית של אחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד למועד פרסום הדוח בהתאם לדמי ניהול השנתיים אותם משלמת כייל לחברת.

**14. רשימת קבועות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאZN, אם מתו הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים**

**של התאגידי**

"אין".

**20. מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר בשנת הדוח - מועדים וטיבעות**

ביום 29.3.2018 הנפקה החברה 553,551,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 12) ו- 287,269,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 13) של החברה בדרך של הנפקת סדרות חדשות, במסגרת דוח הצעת מדף שפורסם מכוח תשקיף מדף של החברה מחודש Mai 2016 (אשר התקופה להצעת ניירות ערך על פיו הוארכה עד ליום 4.5.2019). החל מיום 1.4.2018 החל המסחר באגרות החוב (סדרות 12 ו-13), והכל כמפורט בדיוחים מיידים של החברה מיום 21.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-022645 , מיום 11.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-023080 , מיום 8.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-027436 , מיום 22.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-028312 , מיום 27.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-030160 , מיום 28.3.2018 (אסמכתא : 2018-01-031136 , מיום 29.3.2019 (אסמכתא : 2018-01-035107 ) ומיום 8.4.2018 (אסמכתא : 2018-01-044134 ), המובאים בדרך של הפניה.

ביום 3.5.2018 הודיעה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה מיום 5.5.2016 עד ליום 4.5.2019. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 3.5.2018 (אסמכתא : 2018-01-044134 ), המובא בדרך של הפניה.

**21. תגמולים לנושאי משרה בפירה**

(א) להלן פירוט התגמולים ששולמו : (1) לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושא המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטת החברה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטת החברה ; וכן (2) לכל אחד משלושת נושא המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה, שהtagmoli ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה, לרבות פירוט ביחס לתגמול לבני עניין בחברה (ראו גם סעיף ב' להלן).

סה"כ תגמול מהחברה או מחברה נשלטה (באלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)				פרטי המקבלים			
	תשלומים מנויות	מענק	שכר (עלות שנתית ברוטו)	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם	
7,342	(3)1,624	(5)(2)1,959	(1)3,760	—	100%	נסיא ומנכ"ל כיל מיום 14 במאי 2018	רביב צולר <sup>(12)(4)</sup>	
6,580	(3)2,040	(7)(2)1,843	(1)2,697	—	90%	יו"ר דירקטוריון פועל כיל	יוחנן לוקר <sup>(6)(12)</sup>	
6,046	(3)1,748	(9)(2)1,314	(1)2,985	—	100%	מנהל תפעול ראשי (COO) בכיל החל מיום 2016	צ'ארלס ווידהאס <sup>(8)(12)</sup>	
5,433	(15)1,142	(14)1,428	2,863	—	100%	מנכ"ל בז'	ישראל בן מרדכי <sup>(13)</sup>	
5,115	(3)101	(11)(2)3,366	(1)1,648	—	100%	滿alla מקום מנכ"ל כיל משפטember 2016 עד 14 במאי 2018	אשר גראנבס* <sup>(12)(10)</sup>	
3,476	—	(18)973	2,503	—	100%	מנכ"ל החברה	אביישר פז** <sup>(17)(16)</sup>	
2,164	—	(18)435	1,729	—	100%	סמןכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת החברה	מניה אלשיך קפלו <sup>(17)(16)</sup>	
1,603	—	(18)313	1,290	—	100%	סמןכ"ל הכספי של החברה	שגיא קאבלה <sup>(17)(16)</sup>	
* כיהן כמנכ"ל עד 14 במאי 2018.								
** ביום 13 במרץ 2019 הודיעה החברה על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה, אשר צפוי במהלך הרביעון השני לשנת 2019.								

- (1) לפי הנ מסר לחברת מכיל, שכר הבסיס השנתי לנושאי המשרה של כיל הנכללים בטבלה חשוב בהתאם לתקופת כהונתם בפועל בכיל בשנת 2017. רכיב השכר ונלוות לשכר הנקוב בטבלה לעיל כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורת, זכויות סוציאליות, הפרשות סוציאליות ונלוות ממוקבל, רכב, החזאות העתק מגורים, שכר דירה ושיפוי בגין תשלומי מס במקורה של מעבר מדינה, תשולם בתקופת הودעה מוקדמת בהתאם לתנאי הסכמי העסקה, ככל שRELONTECH, והחזר הוצאות טלפון. לפי הנ מסר, התגמול הינו בהתאם למידיניות התגמול של כיל.
- לפרטים נוספים התגמול לנושאי משרה של כיל ראו סעיף 6(ב) לדוח כיל (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 19 במרץ 2019 (אסמכתא : 023854-01-2019), המובא בדרך כלל הפניה.
- (2) לפי הנ מסר לחברת מכיל, המענקים לנושאי המשרה של כיל בגין 2018, ובכלל זאת לחמשת נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר של כיל בשנת 2018, אושרו על ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון כיל ביום 4 ו-5 בפברואר 2019, בהתאם. לפי הנ מסר, המענקים שאושרו הינם בהתאם להוראות מדיניות התגמול של כיל, למעט אם צוין במפורש אחרת.
- (3) לפי הנ מסר לחברת מכיל, ההוצאה או ההכנסה בגין רכיב תשלום מבוסס מנויות חשובה בהתאם לתקני החשבונאות המקובלים (IFRS). לפרטים נוספים התגמול הוהני לנושאי המשרה בכיל בהתאם למידע שנמסר לחברת מכיל, ראו הטבלה בהערה 12 להלן.
- (4) מר רביב צולר נכנס לתפקידו כנשיא ומנכ"ל כיל ביום 14 במאי 2018. על פי הנ מסר לחברת מכיל, תנאי הכהונה וההעסקה של מר צולר אושרו על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון כיל ביום 22 ו-25 בפברואר 2018, בהתאם, ועל-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של כיל ביום 24 באפריל 2018, והינם כדלקמן: (א) שכר בסיס שנתי בסך 2,400 אלף ש"ח (כ-650 אלף דולר), צמוד למדד המחרירים לצרכן בישראל. שכר הבסיס השנתי של מר צולר נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הינו 2,433 אלף ש"ח (כ-670 אלף דולר); (ב) מענק שנתי במזומנים בהתאם לתקנית המענקים ולמדיניות התגמול של כיל. מענק המטרה של מר צולר הינו 2,500 אלף ש"ח (כ-695 אלף דולר), כאשר המענק השנתי המרבי הינו עד לסך של 3,750 אלף ש"ח (כ-1,040 אלף דולר); (ג) זכאות לתגמול הוהני שנתי בסכום של 4,000 אלף ש"ח (כ-1,110 אלף דולר), אשר הוענקה למר צולר במועד כניסה לתפקיד, המורכבת מחצייה מאופיציות הנิตנות למימוש למנויות כיל בשווי של 2,000 אלף ש"ח (כ-555 אלף דולר) ומחצייה ממניות חסומות בשווי של 2,000 אלף ש"ח (כ-555 אלף דולר). לפרטים נוספים התגמול הוהני שהוענק למר צולר בגין 2018, ראה תיאור הענקות הגמול הוהני המפורט בטבלה בהערה 12 להלן; (ד) מר צולר זכאי לתקופת הודעה מוקדמת בת 12 חודשים במקורה של פיטורין (שלא בעילה), ויידרש למת לכיל הודעה מוקדמת של 6 חודשים במקורה של התפטרות. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת כאמור, מר צולר עשוי להידרש לעבוד עבור כיל, ולפי כן ימשיך להיות זכאי לכל תנאי התגמול שלו, למעט מענק שנתי בגין תקופת ההודעה המוקדמת ולמעט הקצתה הוהנית שנתנית, ככל שתהיה בתקופת ההודעה המוקדמת; (ה) בנוסף, במקרה של סיום כהונתו, מר צולר יהיה זכאי לפיצויי פיטורין נוספים בסכום השווה למכפלת משכורת הבסיס האחרון שלו במספר שנים כהונתו כמנכ"ל ונשיא כיל; (ו) מר צולר זכאי לכל יתר התבות במזומנים ושאי נטען במזומנים המוענקות בנסיבות בכיל על-פי מדיניות כיל כפי שתהיה מנת לעת, לרבות, אך לא רק, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, ביטוח ואבדון כושר עובדה, רכב חברת וכו', וכן להסדרי הפטור, ביטוח ושיפוי החלים על נושאי המשרה בכיל.

(5)

על פי הנ מסר לחברת מכיל, סך המענק השנתי בגין שנת 2018 למר צולר הנקוב בטבלה שלעיל משקף את תוכזאת יישום נוסחת המענק השנתי המפורטת במדיניות התגמול של כיל ביחס לתקופת כהונתו בפועל של מר צולר בשנת 2018 (הינו, החל מיום 14 במאי 2018), כפי שאושרו על ידי ועדת משבבי אנווש והתגמול וديرקטוריון כיל בימים 4-5 בפברואר 2019, בהתאם.

בהתאם למדיניות התגמול של כיל, נוסחת המענק למכיל כיל ("נוסחת חישוב המענק השנתי בכיל") מחושבת על פי מכפלת מענק המטרה השנתי של מכיל כיל בפקטור הפיננסי השנתי. תוכזאת מכפלה זו מעודכנת מעלה או מטה בהתאם לעמידת מכיל כיל בעדים אישיים ומדידים שנקבעו בתחלת השנה (KPIs) בשיעור של 50% ובהתאם להערכתaicותית של תפקוד מכיל כיל המבוצעת על ידי הדירקטוריון, בשיעור של 50%. מענק המטרה של מכיל מייצג עמידה מלאה (100%) בכל העדים השנתיים. על-פי מדיניות התגמול של כיל, מענק המטרה של מכיל כיל יכול להיות עד לגובה של 120% ממשוכרטתו השנתית. מענק המטרה בפועל של מר צולר, כפי שנקבע בהסכם הרעםהה שלו, הינו 2,500 אלפי ש"ח (כ-667 אלפי דולר).

הפקטור הפיננסי השנתי מחושב באמצעות חיבור של שני "תתי פקטורים", אשר לכל אחד מהם משקל של 50%. תת הפקטור הראשון הינו המנה של הרוחה הנקי המתואם המדווח בשנה הרלוונטית (כפוף להתאמות נסיפות, ככל שישן, באישור ועדת התגמול והדיקטוריון) מחולק למומצע הרוחה הנקי המתואם המדווח בשלוש השנים הקודמות. תת הפקטור הפיננסי השני הינו המנה של הרוחה התפעולי המתואם המדווח בשנה הרלוונטית (כפוף להתאמות נסיפות, ככל שישן, באישור ועדת התגמול והדיקטוריון) מחולק למומצע הרוחה התפעולי המתואם המדווח בשלוש השנים הקודמות. בשנת 2018 לא הגיעו על-ידי ועדת התגמול ודריקטוריון כיל התאמות נסיפות לרוחה הנקי ו/או התפעולי המתואם המדווח כפי שדווח בדוחות הכספיים השנתיים. הרוחה הנקי המתואם והרוחה התפעולי המתואם אינם מחושבים בהתאם ל-IFRS, אך הינם מבוססים על רוחה נקי ורוחה תעופולי בהתאם ל-IFRS, בהם נעשית התאמה ביחס לסטנדרטים מסוימים, קבועה במדיניות התגמול של כיל. פרטים אודוטה ההתאמות שבוצעו לרוחה הנקי ולרוחה התפעולי של כיל בשנת 2018, ראה "סעיף 5 - סקירה ותחזית תעופלית ופיננסית – א. תוכאות תעופליות – התאמות לרוחה התפעולי והנקוי המדווח (Non-GAAP financial measures)" לדוח כיל (בנושא תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדוחות מיידי של החברה מיום 19 במרץ 2019 (אסמכתא : 023854-2019-01), המובא בדרך של הפניה.

סך המענק השנתי בגין שנת 2018 לנשיה ומנכ"ל כיל, מר רביב צולר, משקף את תוכזאת יישום נוסחת חישוב המענק השנתי בכיל ביחס לתקופת עבודתו בפועל בכיל בשנת 2018, כפי שאושר על ידי ועדת משבבי אנווש והתגמול ודריקטוריון כיל בימים 4-5 בפברואר 2019, בהתאם. מענק המטרה היחסית (pro-rated) של מר צולר ביחס לתקופה היחסית בשנת 2018, או 1,582 אלפי ש"ח (כ-422 אלפי דולר), הוכפלה בפקטור הפיננסי של כיל לשנת 2018 (0.97) ולאחר מכן מכך עודכן בהתאם לעמידה טוביה במדד הביצוע הכספיים האישיים (KPIs), כפי שנקבעו בתחלת 2018 ביחס למ"מ מכיל כיל מר אשר גrinberg ולביצועים יוצאי-דין בחלוקתricotoryon. ועדת משבבי אנווש ותגמול ודריקטוריון הכיל צינו בחולותם כי מר צולר נכנס בהצלחה לתפקידו כנשיה ומנכ"ל כיל, תוך הפגנת עקרות למידה מרשימה בהבנת עסקה של כיל, כמו גם מנהיגות, כישוריים ומעורבות בעסקי כיל. בהתאם לכך, המענק השנתי למר צולר בגין 2018 הוא 1,958 אלפי ש"ח (כ-523 אלפי דולר).

לפרטים נוספים ראו סעיף 6(ב) לדוח כיל (בנושא תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדוחות מיידי של החברה מיום 19 במרץ 2019 (אסמכתא : 023854-2019-01), המובא בדרך של הפניה.

(6) מר יוחנן לוקר מכהן כדיקטור בכיל החל מיום 20 באפריל 2016 וכיו"ר הדיקטוריון של כיל (בהתיקף לשנה שלא יחתה מ-90%) החל מיום 15 באוגוסט 2016. ביום 13 במרץ הודיעה כיל על סיום כהונתו של מר לוקר כדיקטור וכייל. כמו כן, הודיעה כיל כי דיקטוריון כיל בחור במר יואב דופלט לכהן כיו"ר דיקטוריון כיל, וכי מועד תחילת כהונתו של מר דופלט וכיו"ר כיל צפוי להיות במהלך הרבעון השני של שנת 2019. על פי הנ מסר לחברת מכיל, תנאי התגמול של מר לוקר אושרו על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול ודייקטוריון כיל ביום 19 באפריל 2016 וביום 20 באפריל 2016, בהתאם, שכר הבסיס השנתי של מר לוקר נקבע לא שינוי; (2) מענק שנתי בזמן Dolar). שכר הבסיס השנתי של מר לוקר נקבע ליום 31 בדצמבר 2018 הינו לא שינוי; (3) בעלית מ-535 אלף Dolar) בהתאם לתוכנית המענקים ולמדיניות התגמול של כיל – מענק המטרה היה 900 אלף Shekels (כ-530 אלף Dolar); (3) מסגרת תגמול הוני שנתית בסכום של כ-1,800 אלף Shekels (כ-500 אלף Dolar). לפרטים אודות Dolar); (4) מר לוקר יהיה זכאי לתקופת הodata מוקדמת בת 12 חודשים ויידרש למתת לכיל הodata מוקדמת של 6 חודשים בהמשך של התקופות. במהלך תקופת ההodata המוקדמת כאמור, מר לוקר עשוי להידרש להמשיך לעבוד עבור כיל ולפיכך יהיה זכאי לכל תנאי התגמול שלו לרבות המענק השנתי; (5) כמו כן, במקרה של סיום כהונתו, מר לוקר יהיה זכאי לפיצויי פיטוריין נוספים בסכום השווה למכפלת משכורתו החודשית האחידונה במספר שנות כהונתו בתפקיד יו"ר פעיל של דיקטוריון כיל; (6) מר לוקר זכאי לכל יתר התבות בזמן וושאין בזמן המענקות למנהלים בכירים בכיל על-פי מדיניות כיל כפי שתיהה מעת לעת, לרבות אך לא רק, פנסיה, קrho השתלמות, ביתוח אובדן כושר עבודה, רכב חברה וכו'.

(7) על פי הנ מסר לחברת מכיל, בימים 4 ו-5 בפברואר 2019, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודייקטוריון כיל, בהתאם, את המענק השנתי בגין 2018 למר לוקר. בנוסף, בנוספ, במקרים האמורים עוד החליטו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודייקטוריון כיל על הענקת מענק מיוחד למר לוקר בגין 2018, בסך השווה של שלוש (3) משכורות חודשיות, או 480 אלף Shekels (כ-134 אלף Dolar). המענק המיוחד כפוף לאישור האסיפה הכלכלית של בעלי מניות כיל, ולפיכך אינו נכלל בטבלה שלעיל.

ביחס למענק השנתי למר לוקר, על פי הנ מסר לחברת מכיל, המענק השנתי ליו"ר דיקטוריון כיל מחושב בהתאם לנוסחת חישוב המענק השנתי בכיל (זהיינו, מכפלת מענק המטרה השנתי של מר לוקר בפקטור הפיננסי השנתי), אלא שהנוסחה ביחס ליו"ר כיל כוללת עדכונים כלפי מעלה או מטה בהתאם לעמידה ביעדים אישיים כמותיים ומדידים והערכתה איקוטית. מענק המטרה של יו"ר כיל מייצג במידה מלאה (100%) בכל היעדים השנתיים. על-פי מדיניות התגמול של כיל, מענק המטרה של יו"ר דיקטוריון כיל, מר יוחנן לוקר, יכול להיות עד לגובה של 120% ממשכורתו השנתית. מענק המטרה השנתי של מר לוקר בגין 2018 שנת 2018 הינו 1,900 אלפי Shekels (כ-495 אלף Dolar), והוא כפוף בפקטור הפיננסי השנתי של כיל לשנת 2018 (0.97). בהתאם לכך, סך המענק שנתי למר לוקר בגין שנת 2018 הינו בסך של 1,958 אלפי Shekels (כ-492 אלפי Dolar). סך המענק הכולל שיטות למר לוקר בגין שנת 2018, כולל את המענק השנתי ואת המענק המיוחד, ככל שיאשר על-ידי האסיפה הכלכלית של בעלי מניות כיל, יהיה 2,323 אלפי Shekels (כ-620 אלפי Dolar).

לפרטים נוספים ראו סעיף 6(ב) לדוח כיל (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 19 במרץ 2019 (אסמכתא : 2019-01-023854), המובא בדרך כלל הפניה.

(8) מר צ'רלס ווידהאס מכהן כמנהל תפעול ראשי של כיל (COO) מיום 1 ביולי 2016. לפי הנ מסר לחברת מכיל, הסכם העסקה של מר ווידהאס אינו מוגבל בזמן ונינתן להביא לסיומו על ידי אחד הצדדים במתן הodata מוקדמת בכתב. מר ווידהאס זכאי לתקופת הodata מוקדמת ותקופת הסתגלות בנות 6 חודשים כל אחת

והוא זכאי לביטוח חיים ובריאות עבورو וubarו בני משפחתו. החל מיום 13 באוקטובר 2013 ולמשך תקופה של 5 שנים, אשר הוארכה בשנה נוספת על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון כיל בימים 25 ו-31 באוקטובר 2018, בהתאם, זכאי מר ווידהאס להחזר הוצאות שכיר דירה. החל מחודש מרץ 2016, משכורתו הבסיסית החודשית של מר ווידהאס מושלמת בדולרים. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, המשכורת הבסיסית החודשית של מר ווידהאס הינה כ-30,468 דולר. כמו כן, כל עוד יתוגורר מר ווידהאס בישראל, יהיה זכאי לשמירה על סכום נטו לגבי כל התשלומים המשולמים לו כפי שהיא מתකבל בארץ"ב (tax equalization). מר ווידהאס זכאי, מעבר להפרשנות השוטפות לקרן פנסיה ופיזויי פיטורים, לפיצויים נוספים בשיעור משכורתו האחורה מכפלת שנות העסקתו בכיל בישראל.

(9) על פי הנ מסר לחברת מכיל, בהתאם להחלטת ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון כיל, לצורך קביעת המענק השנתי לשנת 2018, הוחלה נוסחת המענק השנתי גם על נושאי המשרה בכיל, ובכלל זאת על ה"ה ציארלס ווידהאס, כדלקמן : המענק השנתי למר ציארלס ווידהאס חושב כאמור בהתאם לנוסחת חישוב המענק השנתי בכיל. תוצאת מכפלת מענק המטרה של מר ווידהאס בפקטור הפיננסי השנתי של כיל (0.97) עודכנה בהתאם לביצועים טובים של מר ווידהאס ב-KPIs, ובהתאם לביצועים טובים בהערכת איכותית של תפקודו.

לפרטים נוספים ראו סעיף 6(ב) לדוח כיל (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 19 במרץ 2019 (asmcta: 01-023854-2019), המובא בדרך כלל הפניה.

(10) מר אשר גリンבאום כיהן כ滿לא מקום מנכ"ל כיל החל מיום 11 בספטמבר 2016 ועד ליום 13 במאי 2018. על פי הנ מסר לחברת מכיל, במהלך כהונתו כ滿לא מקום מנכ"ל כיל, תנאי ההעסקה של מר גリンבאום נותרו דומים לתנאי העסקתו בתפקיד הקודם הקודם בכיל – משנה למנכ"ל כיל ומנהל תפעול ראשי (COO). הסכם העסקה של מר גリンבאום, על עדכוני, קבוע כי שכרו הבסיסי של מר גリンבאום יעודכן פעמיים בשנה בשיעור עליית ממד המחרירים לצרכן בחודשים שלא מועד העדכון האחרון. בהתאם להסכם העסקה של מר גリンבאום ולעדכוני השכר מכחו, כפי שתתקבלו בהתאם לתפקידו דירקטוריון כיל מעת לעת, משכורתו הבסיסית החודשית של מר גリンבאום, נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הינה 137,774 ש"ח (כ-35,600 דולר). שכר הבסיס השנתי של מר גリンבאום הנקוב בטבלה לעיל חושב בהתאם לתקופת כהונתו בפועל בשנת 2018, היינו החלק היחסני חושב עד ליום הכהונה האחרון, 13 במאי 2018. לאחר פרישתו ביום 13 במאי 2018 ובהתאם להסכם העסקה שלו, היה מר גリンבאום זכאי לתקופת חופשה צבורה, החל מיום 14 במאי 2018 ועד ליום 16 ביולי 2018, שלאחריה חלה תקופה הוועדה מוקדמת בת 6 חודשים. במהלך שתי תקופות האמוריות לעיל המשיכו לחול יחס עבודה-מעבד, ואלו הסתיימו ביום 16 בינוואר 2019. כיל רשמה בספריה את מלאה ההפרשנות ביחס לשכר הבסיס בגין התקופה הנותרת בשנת 2018 כבר נכון ליום 31 בדצמבר 2017, וכן ביחס לתקופת החופשה הצבורה, תקופה ההודיעה המוקדמת וביחס להטבות הפרישה של מר גリンבאום, כמעט ביחס לمعنى המירוץ, כהגדרתו להלן. לפיכך, כל הסכומים שנרשמו לפני כן בשנת 2017 אינם בכללים בטבלה לעיל.

(11) על פי הנ מסר לחברת מכיל, סכום המענק הנקוב בטבלה כולל : (א) מענק שנתי בגין 2018 בסך של 1,570,000 ש"ח (כ-440,000 דולר), אשר חושב בהתאם לנוסחת המענק השנתי בכיל ולהוראות מדיניות התגמול של כיל, לאחר אישור ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון כיל בימים 4 ו-5 בפברואר 2019, בהתאם. ביחס לתקופת החופשה הצבורה ולתקופת ההודיעה המוקדמת, לא חוותו מדי ביצועים אישיים (KPIs) כלשהם ; (ב) מענק מיוחד בסך של 1,800,000 ש"ח (כ-550,500 דולר), אשר הוענק למר גリンבאום לאור תרומתו יוצאת-הדופן ומאציו הרואים לצוין בעת כהונתו כ滿לא מקום מנכ"ל כיל, כפי שצוינו בהרחבה במסגרת זימון האסיפה הכלכלית של כיל (Proxy Statement), שפורסמה הכיל לקרأت האסיפה הכלכלית השנתית של

כיל שהתקיימה ביום 20 באוגוסט 2018. המענק המיווך אושר על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות כיל ביום 20 באוגוסט 2018, לאחר אישורו בועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון כיל ביום 19 ביוני 2018 ובימים 4 ו-5 בפברואר 2019, בהתאם למדיניות התגמול של כיל, סכום המענק המיווך המרבי ביחס למנכ"ל כיל לא יעלה על הפעם שבר הבסיס עבור שלושה חודשים בין הרכיבים הבלטי-מדידים בסכום המענק השנתי. בנוסף, סכום המענק המיווך המרבי בשנה נתונה ביחס לכל נושא משרה בכיר (executive officer) לא יעלה על שבר הבסיס עבור שישה חודשים. לפיכך, המענק המיווך גrinbauom אושר על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות כיל בסתייה ממדייניות התגמול של כיל בהתאם להוראות סעיף 2(ג) לחוק החברות הישראלי.

ביחס למענק השנתי למר גrinbauom, על פי הנ מסר לחברת מכיל, סך המענק השנתי בגין שנת 2018 למ"מ מנכ"ל כיל לשעבר, מר אשר גrinbauom, חושב בהתאם לנוסחת חישוב המענק השנתי בכיל (כלומר, הכפלת מענק המטרה השנתי של מר גrinbauom בתפקידו הקודם כמנהל תפעול ראשי (COO) בפקטור הפיננסי של כיל לשנת 2018 (0.97), ולאחר מכן בהתאם לעמידה טוביה במדד הביצוע המכוניים האישיים (KPIs) ולbijouxים יוצאי-דופן בהערכתה איקוית של ביצועיו במהלך התקופה בה שימוש כמ"מ מנכ"ל כיל. ביחס לתקופת החופשה הציבורית ולתקופת הודעה המוקדמת, לא הוחלו מדדי ביצועים אישיים (KPIs) כלשהם. סך המענק השנתי למר גrinbauom בגין 2018, כולל את המענק השנתי ואת המענק המיווך בגין 2018, כפי שאושר על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות כיל, הינו 3,370 אלף ש"ח (כ-909 אלף דולר).

לפרטים נוספים ראו סעיף 6(ב) לדוח כיל (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדוחות מיידי של החברה מיום 19 במרץ 2019 (אסמכתא : 023854-2019-01), המובא בדרך של הפניה.

(12) בטבלה שלහן יפורטו נתוני התגמול ההוני של כל אחד מה"ה רביב צולר, יוחנן לוקר, צ'אלרס ווידהאס ואשר גrinbauom, ביחס לכל תכניות התגמול ההוני בכיל שהוכרה הוצאה בגין בתקופת הדיווח, דהיינו החל מהקצתה התגמול ההוני בכיל לשנת 2014. לפי הנ מסר לחברת מכיל, ההקצאות לה"ה האמורים היו במסגרת תוכניות תגמול שנתיות למנהלים ועובדים בכיל, אשר במסגרת הוקצו מניות חסומות וכתבי אופציה שאינם صالحים, ללא תמורה.

הערות	מועד/ אישורים	שנת הענקה	כמות כתבי אופציה שפקעו עד ל- 20 בפברואר 2019	מחיר המימוש המניה	מחיר של כתבי האופציה	שווי הוגן חסומות	שווי כלכלי משוקל של כל כתוב אופציה <sup>(***)</sup>	כמות כתבי אופציה בתוקף ליום 20 בפברואר 2019	מחיר מימוש בש"ח (כפוף להתאמות)	כמות מנויות חסומות	כמות מנויות כתב אופציה	מועד הקצאה	ኒיעו	
							NA						רביב צולר	
							NA						יוחנן לוקר	
מחיר המימוש של כתב האופציה גבוה ב-25.2%- 25% ממחיר המניה ביום 20 בפברואר 2019, לפיכך כתבי האופציה הינם "מחוץ לכיסף".	31,711	20.2	25.289	28.09	6.57	63,418	28.71	22,250	95,129	27 בספטמבר 2014	צ'אטלס וידהאס		רביב צולר יוחנן לוקר צ'אטלס וידהאס אשר גראינבאים <sup>(*)</sup>	2014
מחיר המימוש של כתב האופציה גבוה ב-27.8%- 27.8% ממחיר המניה ביום 20 בפברואר 2019, לפיכך כתבי האופציה הינם "מחוץ לכיסף".	91,576	20.2	25.829	26.94	4.55	45,787	27.76	23,200	137,363	8 ביולי 2015	צ'אטלס וידהאס		רביב צולר יוחנן לוקר צ'אטלס וידהאס אשר גראינבאים <sup>(*)</sup>	2015
							NA						עדת תגמול ודירקטוריון כיל: 10-12 במאי 2015, בהתאם	

הערות	מספר כתבי אופציה עד ל- 20 בפברואר 2019	מחיר המימוש של כתבי האופציה המניה	כמות כתבי אופציה של כתבי האופציה	שווי הוגן חסומות	שווי כלכלי של מניות אופציה(**)	כמות כתבי משוקל של מניות אופציה בתוקף ליום 20 בפברואר 2019	מחיר מימוש בש"ח (כפוף להתחימות)	כמות מנויות חסומות	כמות מניות כתבי אופציה	מועד הקצאה כתבי אופציה	ניצול	שנת הענקה	מועדויים אישור
מחיר המימוש של כתבי האופציה נמור ב- 22.8% ביחס למשך, ב- 19.6% למיר גראונבום וב- 22.2% ביחס לשאר, מחair המניה ביום 20 בפברואר 2019, לפיקר כתבי האופציה הינם "בתוך הכלספ".	-	20.2	15.595	15.42	4.19	186,335	17.05	55,215	186,335	29 באוגוסט 2016	רביב צולר	עדת תגמול וDIRECTORION כיל: 16-17, 2016, במאי 2016, בהתחיימה. ביחס למיר לוקר, אישור אסיפה כללית כל ב-29 באוגוסט 2016	2016
											יוחנן לוקר		
											צ'ארלס ווידהאס		
מחיר המימוש של כתבי האופציה נמור ב- 22% ביחס למשך, ב- 28.5% למיר גראונבום וב- 20.5% לשאר, מחair המניה ביום 20 בפברואר 2019, לפיקר כתבי האופציה הינם "בתוך הכלספ".	-	20.2	16.233	17.69	5.83	114,065	17.22	37,592	114,065	14 בפברואר 2017	אשר גראונבום(*)	עדת תגמול וDIRECTORION כיל: 19-20, 2017, במאי 2017, בהתחיימה. ביחס למיר לוקר, אישור אסיפה כללית כל ב-2 באוגוסט 2017	2017
											יוחנן לוקר		
											צ'ארלס ווידהאס		

הערות	מועדדי אישוריהם	שנת הענקה	נתונים סופיים עבור 2019										
			כמות כתבי אופציה שפקעו עד ל- 20 בפברואר 2019	מחיר המימוש של כתבי האופציה	המניה	כמות כתבי אופציה של כתבי האופציה	שיעור הוגן של מניות חסומות	שיעור כלכלי של מניות חסומות	שיעור כל כתבי אופציה (***)	כמות כתבי משוקל של מניות חסומות	מחיר מימוש בש"ח (כפוף להתחימות)	כמות מנויות חסומות כתבי אופציה	מועד הקצאה כתבי אופציה
מחיר המימוש של כתבי האופציה נמור ב- 23.8%.	-	20.2	15.389	16.54	5.19	384,615	15.76	120,919	384,615	2018	14 במאי	ריבב צולר	עדת תגמול ודריקטוריון 25-1-22 בפברואר 2018, בהתאם, אסיפה כללית כלילית כיל: 24 באפריל 2018
ביחס למ"ר צולר, ב- 12.5% ביחס למ"ר לוקר וב- 29.7% ביחס לשאר, ממחיר המניה ביום 20 בפברואר 2019, לפיכך כתבי האופציה הנמוס "בתוך הכספי".	-	20.2	17.679	19.05	5.96	402,685	18.06	47,244	402,685	20 באוגוסט 2018 (***)	2018	יוחנן לוקר	עדת תגמול ודריקטוריון 19 ביוני 2018, אסיפה כללית כלילית כיל: 20 באוגוסט 2018
	-	20.2	14.205	15.15	4.75	140,000	14.52	43,894	140,000	6 במרץ 2018	6 במרץ 2018 וידהאנס	צ'ארלס ויידהאנס	עדת תגמול ודריקטוריון 6-1-5, 2018, בהתאם מרץ
						NA					אשר גראניבורום (***)	NA	

על מר אשר גリンבאים חל "כלל 75" הקבוע בתוכנית ההוניה של כיל כפי שתוקנה בחודש יוני 2016, לפיו במקרה של סיום יחסית העבודה ובתנאי שהסכום בשנים של גיל הניצע ומשך תקופת עבודתו בכיל שווה ל-75 שנים או יותר, יישלו כל כתבי האופציה, ואו ייחדות המניה החסומות ו/או המניות החסומות שהוקצו לו וטרם הבשילו עד למועד סיום יחסית העבודה האמור והם יהיו ניתנים למימוש במשך 12 חודשים ממועד סיום יחסית העבודה מעביד. ההוניה שרשמה בגין סכום הגמול ההוני הניכר של מר גリンבאים הוכר בכיל בשנת 2017 בגין סך כתבי האופציה והמניות החסומות שהוקצו למר גリンבאים, וזאת על בסיס כללי חשבונות מקובלים. למר גリンבאים לא הוענק גמול ההוני בשנת 2018.

לפי הנ מסר לחברת מכיל, במועד הקצאה זו מר אשר גリンבאים כיהן כמנכ"ל כיל, אם כי הענקה זו בוצעה בהתאם לתנאי התגמול להם היה זכאי במסגרת תפקידו הקודם, כמו שנח מנכ"ל כיל ומהנהל תעופול הראשי בכיל השווי הכלכלי של כתבי האופציה נקבע על-פי מודל בלבדblk אנד שולס (למעט ביחס לשנת 2014, שם נקבע על-פי בהתאם למודל הבינומי).

ביום 19 ביוני 2018 אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודיקטוריון כיל, וביום 20 באוגוסט 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות כיל, הקצאה של אופציות למר lokr בסך כולל של 2,400,000 ש"ח (כ- 662,983 דולר), מתוכם 900,000 ש"ח (כ- 248,619 דולר) לדומה לשנה הקודמת, וסכום נוסף של אופציות בגין 2018 בסך 1,500,000 ש"ח (כ- 414,365 דולר) ומניות חסומות בשווי כולל של 900,000 ש"ח (כ- 248,619 דולר), לדומה לשנה הקודמת.

לפרטים נוספים תכניות התגמול ההוני המפורטות בטבלה שליל, ובכלל זאת ביחס למועד ההבשה והפקעה של כתבי האופציה ו/או המניות החסומות בכל אחת מהתוכניות כאמור, ראה לאחר 21 לדוחות הכספיים המבוקרים של כיל לשנת 2018 (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכללו בדוחות מיידי של החברה מיום 19 במרץ 2019 (אסמכתא : 01-023854 (2019-2018), המובה בדרך כלל הפניה).

(13) ביום 30.11.2017 מונה מר ישיר בן-מרדיי לתפקיד מנכ"ל בזון. מנכ"ל בזון מכיהן כמנכ"ל וכיור"ר דירקטוריון החברות הבנות של בזון - האו"ל, גדייב ושב"ח. לפי מידע שנמסר לחברת מבזון, במסגרת הסכם העסקתו, שאושר באסיפה הכללית של בזון ביום 15.05.2018, לאחר אישורו על ידי ועדת התגמול ודיקטוריון בזון, מר בן-מרדיי יהיה זכאי לשכר חודשי בסך של 150 אלף ש"ח (צמוד לעליה במדד) ולתנאים נלוויים כמפורט בערך בזון לעובדים בכירים (לרבות חופשה, הבראה, מחלה – לרבות אפשרות לפדיוןumi מחלת צבורים מעבר לRefPtr שנקבע, בעת סיום העסקה, רכיב והוצאות בגיןו, לרבות גילום המשך). במועד סיום העסקתו מר בן-מרדיי זכאי לתקופת הודעה מוקדמת בת שישה חודשים, במסגרת יהיה זכאי לכל התשלומים והתנאים כאילו המשיך להיות מועסק בזון בתקופה זו. בשלוש החודשים האחרונים של תקופה זו, לא יהיה חייב לעבוד בפועל. בנוסף, בעת סיום העסקתו יהיה מר בן-מרדיי זכאי לתגמול בסכום השווה ל-200% מהשכר הבסיסי האחרון ששולם לו, כפול שנות עבודתו בזון וחלוקת שנה באופן יחסית, כאשר יופחתו מסכום זה כל הסכומים שנצברו בנסיבות על חשבון פיזוי פיטוריים, ואשר יועברו לפוקודת מר בן-מרדיי בסיום העסקתו. בנוסף, מר בן-מרדיי זכאי למענק שנתי משתנה בהתאם לנוסחה הקבועה במידיניות התגמול של בזון ביחס למענק מנכ"ל. כמו כן, ברבעון הראשון של 2018 אישר דירקטוריון בזון, בהמשך לאישור ועדת התגמול של בזון, הקצאת 13,500,000 כתבי אופציה של בזון למר ישיר בן-מרדיי, מנכ"ל בזון, על פי תכנית האופציות של בזון משנת 2007, וביום 15.05.2018 אישרה האסיפה הכללית את הקצאת כתבי האופציה האמורים. לאחר תקופת הדוח, אישרו ועדת התגמול ודיקטוריון בזון, מענק למר בן-מרדיי עבור שנת 2018 בסך של כ-4 מיליון ש"ח. כפי שנמסר לחברת מבזון, תשלום המענק למר בן-מרדיי הינו בהתאם למединיות התגמול המעודכנת של בזון.

(14) על פי הנ מסר לחברת מבזון, בהתאם למединיות התגמול של בזון, נקבע המענק השנתי במלואו או בחלוקת לפי ביצועי בזון, אשר 80% מביצועי בזון (100% ביחס ליור"ר דירקטוריון בזון) הינם בהתאם לעד EBITDA הנקבע מידי שנה ויעדי תגמול נוספים כפי שנקבע במידיניות התגמול המעודכנת של בזון. עד ה-EBITDA

(כמפורט במדד הכספי התגמול המעודכנת של בזון) לשנת 2018 כפי שנקבע בתקציב בזון ואושר על ידי ועדת התגמול של בזון לצורך המענקים היה 450 מיליון דולר. בהתחשב בהשפעות האימוץ המוקדם של 16 IFRS, כמפורט בבאור 2 ח'3 לדוחות הכספיים המאוחדים של בזון לשנת 2018, יעד ה-EBITDA לצורך תחטיב המענקים הועלה ל-479 מיליון דולר. ה-EBITDA בפועל (כמפורט במדד הכספי התגמול המעודכנת של בזון) לשנת 2018 היה 507 מיליון דולר, דהיינו 105.8% מיעד ה-EBITDA המוגדל, והוא מזכה בכ-43% מתקרת המענק בגין חלק ביצועי בזון המותנים ביעד EBITDA.

על פי הנ מסר לחברת בזון, התגמולים מבוסטי מנויות שהוענקו על ידי בזון, הינם למועד הדוח של בזון בתוך הכספי (ולמועד אישור הדוח של בזון בתוך הכספי). כתבי האופציה שהוצעו הינם ללא תמורה, אינם סחרים, כאשר כל כתבי אופציה מקנה לניצע זכות לרכוש מבןanya רגילה בת 1 ש"ח ע.ג של בזון, בהתאם לתכנית ובכפוף להתקדמות מסוימות המפורטות בתכנית. בעתימוש כתבי האופציה לא תוקצינה לעובדי בזון מלוא המניות הנובעות מהם, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הгалום בכתביו האופצייה. מנויות המימוש נשוא כתבי האופציה תרשמנה למשקיע לבורסה והן תהיינה החל ממועד הקצתן שוות בזכויותיהם לכל דבר ועניין למניות הרגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. הקיימות בהן בזון. במקרה של סיום כהונתו של העובד, זכות העובד למשוך כתבי האופציה, כאמור לעיל, תהיה רק בגין כתבי האופציה אשר זכאות הניצע לקבלם נtagבשה עד למועד סיום עבודתו או כהונתו והם יהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 180 ימים מיום סיום עבודתו או כהונתו. כל יתר כתבי האופציה שהוקצו לעובדים יפקעו במועד סיום עבודתו או כהונתו של הניצע.

כתביו האופצייה שהוקזו למכ"ל בזון מר בן מרדכי יבשלו במהלך תקופה בת שלוש שנים מיום 30.11.2017, בשלוש מנויות שוות, בתום כל שנה במהלך שלוש השנים (באופן בלתי תלוי בבדיקה). במקרה של סיום העסקתו של מר בן מרדכי ביוזמת בזון לפני שרטוט חלוף שנתיים ממועד תחילת העסקתו בזון, תואץ הבשלתה של המנה השניה. הועברת השליטה בזון בתוך שנתיים ממועד תחילת העסקתו, ובתוך שש שנים ממועד העברת השליטה בזון הופסקה כהונתו של מר בן מרדכי בזון, לרבות ביוזמתו, תואץ תקופה הבשלתן של האופציות אשר לא הבשילו עד אותו מועד.

רכיב השכר מהחברה הנקוב לעיל כולל כל רכיבים הבאים: שכר חודשי, זכויות סוציאליות ונלוות, הפרשות סוציאליות ונלוות, החזקת רכב וחזר הוצאות טלפון. לפרטים נוספות מדיניות התגמול המעודכנת של החברה שאושרה על ידי אסיפה בעלי המניות של החברה ביום 9.7.2018 (אסמכתא: 2018-01-062016 ראו דוח זימון אסיפה מימיים 24.5.2018 ו-28.6.2018 (אסמכתאות: 2018-01-042681 ו-2018-01-057546, בהתאם ("מדיניות התגמול").

בכלכלי היחסורות עם מכ"ל החברה, מר אבישר פז (אשר כיהן כסמנכ"ל הכספי של החברה עד שנכנס לתפקידו במכ"ל ביום 1.8.2015), סמנכ"ל היועצת המשפטית ומזכירת החברה, גב' מאיה אלשיך קפלן, עם סמנכ"ל הכספי, מר שגיא קאבלה, כלולים הסדרים ביחס לתשלומים לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, משכורת 13, מענק שנתי בכפוף לשיקול דעת הדירקטוריון, וכן הסדרים לעניין תנאי פרישה, תקופת הودעה מוקדמת ותקופת הסתגלות, הבשלה מוקדמת של אופציות, פיזי פרישה, וזאת בהתאם למדיניות התגמול. פרטים נוספים ראו את תנאי העסקה לנושאי המשרה (שאינם דירקטורים) במדד הכספי התגמול של החברה. ביום 14.7.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות עדכון להסכם ההעסקה של מכ"ל החברה, מר אבישר פז, לפיו מכ"ל החברה יהיה זכאי למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה, כפי שתהייה מנת לעת (פרטים ראו דוח זימון אסיפה מימיים 2015-01-031038, אסמכתאות: 2015-01-031422 ו-2015-01-27.5.2015, בהתאם, וכן ראו את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה כמפורט בדוח זימון אסיפה מימיים 24.5.2018 ו-28.6.2018, אסמכתאות:

2018-01-042681 ו- 2018-01-057546, בהתאם). יצוין כי ביום 13 במרץ 2019 הודיעה החברה על סיום כהונתו של מר אבישר פז בחברה, אשר צפוי להתבצע במהלך הרביעון השני של שנת 2019 (לפרטים ראו דיווח החברה מיום 13.3.2019, אסמכתא : 021592-01-2019).

(18) ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו בישיבותיהם מיום 18 במרץ 2018 ומיום 19 במרץ 2019, בהתאם, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, מותן מענקים בגין שנת 2018, למנכ"ל החברה ולכל אחד משני הסמכ"לים המכחנים בחברה, כאמור בטבלה לעיל. חישוב סכומי המענקים לנושאי המשרה בחברה כאמור, נעשה בהתאם לנוסחת המענק השנתי הקבועה במדיניות התגמול של החברה. בגין רכיב הרוחה הנקי, אשר עמד על 549 מיליון דולר ארה"ב ואשר היהו 40% מסכום המענק השנתי, הוענק למנכ"ל החברה 3.6 משכורות, ולסמכ"ל היועצת המשפטית ומזכירת החברה ולסמכ"ל הכספיים 2.4 משכורות כל אחד, בהתאם לחישוב רכיב מענק בגין רוחה נקי במדיניות התגמול. בנוסף, בגין התגמול והדיקטוריון בעמידת נושא המשרה האמורים ביעדים הנוספים שנקבעו בהתאם למיניות הצורך לצורך המענק השנתי לשנת 2018 : רכיב שיעור הדיסקאונט לא זיכה את נושא המשרה במענק ; רכיב רמת חוב נטו, שעמד על 1,029 מיליון דולר (לא עסקה פיננסית במניות כיל), זיכה את מנכ"ל החברה ב-1.8-1.8 משכורות, ואת סמכ"ל היועצת המשפטית ומזכירת החברה ולסמכ"ל הכספיים ב-1.2-1.2 משכורות כל אחד, בגין עמידה מלאה ביעד זה ; יתרת סכום המענק נקבעה בהתאם לעמידת כל אחד מנושאי המשרה ביעדים אישיים. יצוין כי תשלום 30% מסכום המענקים נפרס לשנתיים הבאות, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

(ב) סך השכר ותובות הנאה של בעלי עניין, שאינם מועסקים על ידי החברה, ששילמה החברה, הסתכם בכ-  
489 אלף דולר (בגין 6 דירקטוריים<sup>1</sup>) בשנת 2018<sup>2</sup>. לפרטים ראו ביאור 32 לדוחות הכספיים של החברה  
ליום 31.12.2018.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> ביום 28.6.2018 השתימה כהונתה של גבי זהבית כהן כדירקטורית בלתי תלויה בחברה לאחר תום כהונתה בת 9 שנים (ראו דיווח מיידי מיום 1.7.2018 ; אסמכתא : 2019-01-058107). ביום 10.1.2019 החלה כהונתו של מר יair כספי כדירקטור בחברה (ראו דיווח מיידי מיום 13.1.2019 , אסמכתא : 2019-01-005115). דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 12.3.2019, החליט על מינויו של מר יוחנן לוקר כדירקטור בחברה. מועד תחילת כהונתו טרם נקבע (ראו דיווח מיידי מיום 13.3.2019 ; אסמכתא : 2019-01-021601).

<sup>2</sup> ביום 14 ביולי 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה (מטעמי זהירות) השבת גמול לו זכאים דירקטוריים מסוימים בחברה, בגין כהונתם כדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 לדוח וכן דיווחי החברה מימיים 27.5.2015 , 27.5.2015 ו- 14.7.2015 (asmcataot : 2015-01-031422, 2015-01-031038, 2015-01-072771, 2015-01-084843). בפועל הוגלו החלטות דיווחי החברה מימיים 1 ו- 29.3.2012 (asmcataot : 8.5.2012, 2012-01-119934). ביולי 2018 השבת הגמול כאמור השתימה וגמול הדירקטוריים משולם ישירות לדירקטוריים.

עד יצוין כי בהמשך לאישור ועדת התגמול ומשאבי אנוש של כיל, דירקטוריון כיל ואישור אסיפות בעלי המניות של כיל מימיים 26 בפברואר 2015 ו- 3 בינוואר 2017, נושא מטרה בחברה המכנים כדירקטוריים בכיל (ה"ה אביעד קופמן, אישר פז ושגיא קאבלה) המכחו לחברת מניות חסומות של כיל מכוח תכנית התגמול הוני שאימצה כיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 6(ב) לדוח כיל (בנוסף לתמונות נוחות לעברית) שנכלל בדיוח מיידי של החברה מיום 20.3.2018 (מס' אסמכתא : 2018-01-026686), וכן דיווחי כיל מימיים 13.11.2015 (asmcataot : 2015-02-154392, 2015-02-161478, 2015-02-187740-1, 2015-02-187740-2, 2015-02-187740-3, 2015-02-187740-4, 2015-02-187740-5, 2015-02-187740-6, 2015-02-187740-7, 2015-02-187740-8, 2015-02-187740-9, 2015-02-187740-10, 2015-02-187740-11, 2015-02-187740-12, 2015-02-187740-13, 2015-02-187740-14, 2015-02-187740-15, 2015-02-187740-16, 2015-02-187740-17, 2015-02-187740-18, 2015-02-187740-19, 2015-02-187740-20, 2015-02-187740-21, 2015-02-187740-22, 2015-02-187740-23, 2015-02-187740-24, 2015-02-187740-25, 2015-02-187740-26, 2015-02-187740-27, 2015-02-187740-28, 2015-02-187740-29, 2015-02-187740-30, 2015-02-187740-31, 2015-02-187740-32, 2015-02-187740-33, 2015-02-187740-34, 2015-02-187740-35, 2015-02-187740-36, 2015-02-187740-37, 2015-02-187740-38, 2015-02-187740-39, 2015-02-187740-40, 2015-02-187740-41, 2015-02-187740-42, 2015-02-187740-43, 2015-02-187740-44, 2015-02-187740-45, 2015-02-187740-46, 2015-02-187740-47, 2015-02-187740-48, 2015-02-187740-49, 2015-02-187740-50, 2015-02-187740-51, 2015-02-187740-52, 2015-02-187740-53, 2015-02-187740-54, 2015-02-187740-55, 2015-02-187740-56, 2015-02-187740-57, 2015-02-187740-58, 2015-02-187740-59, 2015-02-187740-60, 2015-02-187740-61, 2015-02-187740-62, 2015-02-187740-63, 2015-02-187740-64, 2015-02-187740-65, 2015-02-187740-66, 2015-02-187740-67, 2015-02-187740-68, 2015-02-187740-69, 2015-02-187740-70, 2015-02-187740-71, 2015-02-187740-72, 2015-02-187740-73, 2015-02-187740-74, 2015-02-187740-75, 2015-02-187740-76, 2015-02-187740-77, 2015-02-187740-78, 2015-02-187740-79, 2015-02-187740-80, 2015-02-187740-81, 2015-02-187740-82, 2015-02-187740-83, 2015-02-187740-84, 2015-02-187740-85, 2015-02-187740-86, 2015-02-187740-87, 2015-02-187740-88, 2015-02-187740-89, 2015-02-187740-90, 2015-02-187740-91, 2015-02-187740-92, 2015-02-187740-93, 2015-02-187740-94, 2015-02-187740-95, 2015-02-187740-96, 2015-02-187740-97, 2015-02-187740-98, 2015-02-187740-99, 2015-02-187740-100, 2015-02-187740-101, 2015-02-187740-102, 2015-02-187740-103, 2015-02-187740-104, 2015-02-187740-105, 2015-02-187740-106, 2015-02-187740-107, 2015-02-187740-108, 2015-02-187740-109, 2015-02-187740-110, 2015-02-187740-111, 2015-02-187740-112, 2015-02-187740-113, 2015-02-187740-114, 2015-02-187740-115, 2015-02-187740-116, 2015-02-187740-117, 2015-02-187740-118, 2015-02-187740-119, 2015-02-187740-120, 2015-02-187740-121, 2015-02-187740-122, 2015-02-187740-123, 2015-02-187740-124, 2015-02-187740-125, 2015-02-187740-126, 2015-02-187740-127, 2015-02-187740-128, 2015-02-187740-129, 2015-02-187740-130, 2015-02-187740-131, 2015-02-187740-132, 2015-02-187740-133, 2015-02-187740-134, 2015-02-187740-135, 2015-02-187740-136, 2015-02-187740-137, 2015-02-187740-138, 2015-02-187740-139, 2015-02-187740-140, 2015-02-187740-141, 2015-02-187740-142, 2015-02-187740-143, 2015-02-187740-144, 2015-02-187740-145, 2015-02-187740-146, 2015-02-187740-147, 2015-02-187740-148, 2015-02-187740-149, 2015-02-187740-150, 2015-02-187740-151, 2015-02-187740-152, 2015-02-187740-153, 2015-02-187740-154, 2015-02-187740-155, 2015-02-187740-156, 2015-02-187740-157, 2015-02-187740-158, 2015-02-187740-159, 2015-02-187740-160, 2015-02-187740-161, 2015-02-187740-162, 2015-02-187740-163, 2015-02-187740-164, 2015-02-187740-165, 2015-02-187740-166, 2015-02-187740-167, 2015-02-187740-168, 2015-02-187740-169, 2015-02-187740-170, 2015-02-187740-171, 2015-02-187740-172, 2015-02-187740-173, 2015-02-187740-174, 2015-02-187740-175, 2015-02-187740-176, 2015-02-187740-177, 2015-02-187740-178, 2015-02-187740-179, 2015-02-187740-180, 2015-02-187740-181, 2015-02-187740-182, 2015-02-187740-183, 2015-02-187740-184, 2015-02-187740-185, 2015-02-187740-186, 2015-02-187740-187, 2015-02-187740-188, 2015-02-187740-189, 2015-02-187740-190, 2015-02-187740-191, 2015-02-187740-192, 2015-02-187740-193, 2015-02-187740-194, 2015-02-187740-195, 2015-02-187740-196, 2015-02-187740-197, 2015-02-187740-198, 2015-02-187740-199, 2015-02-187740-200, 2015-02-187740-201, 2015-02-187740-202, 2015-02-187740-203, 2015-02-187740-204, 2015-02-187740-205, 2015-02-187740-206, 2015-02-187740-207, 2015-02-187740-208, 2015-02-187740-209, 2015-02-187740-210, 2015-02-187740-211, 2015-02-187740-212, 2015-02-187740-213, 2015-02-187740-214, 2015-02-187740-215, 2015-02-187740-216, 2015-02-187740-217, 2015-02-187740-218, 2015-02-187740-219, 2015-02-187740-220, 2015-02-187740-221, 2015-02-187740-222, 2015-02-187740-223, 2015-02-187740-224, 2015-02-187740-225, 2015-02-187740-226, 2015-02-187740-227, 2015-02-187740-228, 2015-02-187740-229, 2015-02-187740-230, 2015-02-187740-231, 2015-02-187740-232, 2015-02-187740-233, 2015-02-187740-234, 2015-02-187740-235, 2015-02-187740-236, 2015-02-187740-237, 2015-02-187740-238, 2015-02-187740-239, 2015-02-187740-240, 2015-02-187740-241, 2015-02-187740-242, 2015-02-187740-243, 2015-02-187740-244, 2015-02-187740-245, 2015-02-187740-246, 2015-02-187740-247, 2015-02-187740-248, 2015-02-187740-249, 2015-02-187740-250, 2015-02-187740-251, 2015-02-187740-252, 2015-02-187740-253, 2015-02-187740-254, 2015-02-187740-255, 2015-02-187740-256, 2015-02-187740-257, 2015-02-187740-258, 2015-02-187740-259, 2015-02-187740-260, 2015-02-187740-261, 2015-02-187740-262, 2015-02-187740-263, 2015-02-187740-264, 2015-02-187740-265, 2015-02-187740-266, 2015-02-187740-267, 2015-02-187740-268, 2015-02-187740-269, 2015-02-187740-270, 2015-02-187740-271, 2015-02-187740-272, 2015-02-187740-273, 2015-02-187740-274, 2015-02-187740-275, 2015-02-187740-276, 2015-02-187740-277, 2015-02-187740-278, 2015-02-187740-279, 2015-02-187740-280, 2015-02-187740-281, 2015-02-187740-282, 2015-02-187740-283, 2015-02-187740-284, 2015-02-187740-285, 2015-02-187740-286, 2015-02-187740-287, 2015-02-187740-288, 2015-02-187740-289, 2015-02-187740-290, 2015-02-187740-291, 2015-02-187740-292, 2015-02-187740-293, 2015-02-187740-294, 2015-02-187740-295, 2015-02-187740-296, 2015-02-187740-297, 2015-02-187740-298, 2015-02-187740-299, 2015-02-187740-300, 2015-02-187740-301, 2015-02-187740-302, 2015-02-187740-303, 2015-02-187740-304, 2015-02-187740-305, 2015-02-187740-306, 2015-02-187740-307, 2015-02-187740-308, 2015-02-187740-309, 2015-02-187740-310, 2015-02-187740-311, 2015-02-187740-312, 2015-02-187740-313, 2015-02-187740-314, 2015-02-187740-315, 2015-02-187740-316, 2015-02-187740-317, 2015-02-187740-318, 2015-02-187740-319, 2015-02-187740-320, 2015-02-187740-321, 2015-02-187740-322, 2015-02-187740-323, 2015-02-187740-324, 2015-02-187740-325, 2015-02-187740-326, 2015-02-187740-327, 2015-02-187740-328, 2015-02-187740-329, 2015-02-187740-330, 2015-02-187740-331, 2015-02-187740-332, 2015-02-187740-333, 2015-02-187740-334, 2015-02-187740-335, 2015-02-187740-336, 2015-02-187740-337, 2015-02-187740-338, 2015-02-187740-339, 2015-02-187740-340, 2015-02-187740-341, 2015-02-187740-342, 2015-02-187740-343, 2015-02-187740-344, 2015-02-187740-345, 2015-02-187740-346, 2015-02-187740-347, 2015-02-187740-348, 2015-02-187740-349, 2015-02-187740-350, 2015-02-187740-351, 2015-02-187740-352, 2015-02-187740-353, 2015-02-187740-354, 2015-02-187740-355, 2015-02-187740-356, 2015-02-187740-357, 2015-02-187740-358, 2015-02-187740-359, 2015-02-187740-360, 2015-02-187740-361, 2015-02-187740-362, 2015-02-187740-363, 2015-02-187740-364, 2015-02-187740-365, 2015-02-187740-366, 2015-02-187740-367, 2015-02-187740-368, 2015-02-187740-369, 2015-02-187740-370, 2015-02-187740-371, 2015-02-187740-372, 2015-02-187740-373, 2015-02-187740-374, 2015-02-187740-375, 2015-02-187740-376, 2015-02-187740-377, 2015-02-187740-378, 2015-02-187740-379, 2015-02-187740-380, 2015-02-187740-381, 2015-02-187740-382, 2015-02-187740-383, 2015-02-187740-384, 2015-02-187740-385, 2015-02-187740-386, 2015-02-187740-387, 2015-02-187740-388, 2015-02-187740-389, 2015-02-187740-390, 2015-02-187740-391, 2015-02-187740-392, 2015-02-187740-393, 2015-02-187740-394, 2015-02-187740-395, 2015-02-187740-396, 2015-02-187740-397, 2015-02-187740-398, 2015-02-187740-399, 2015-02-187740-400, 2015-02-187740-401, 2015-02-187740-402, 2015-02-187740-403, 2015-02-187740-404, 2015-02-187740-405, 2015-02-187740-406, 2015-02-187740-407, 2015-02-187740-408, 2015-02-187740-409, 2015-02-187740-410, 2015-02-187740-411, 2015-02-187740-412, 2015-02-187740-413, 2015-02-187740-414, 2015-02-187740-415, 2015-02-187740-416, 2015-02-187740-417, 2015-02-187740-418, 2015-02-187740-419, 2015-02-187740-420, 2015-02-187740-421, 2015-02-187740-422, 2015-02-187740-423, 2015-02-187740-424, 2015-02-187740-425, 2015-02-187740-426, 2015-02-187740-427, 2015-02-187740-428, 2015-02-187740-429, 2015-02-187740-430, 2015-02-187740-431, 2015-02-187740-432, 2015-02-187740-433, 2015-02-187740-434, 2015-02-187740-435, 2015-02-187740-436, 2015-02-187740-437, 2015-02-187740-438, 2015-02-187740-439, 2015-02-187740-440, 2015-02-187740-441, 2015-02-187740-442, 2015-02-187740-443, 2015-02-187740-444, 2015-02-187740-445, 2015-02-187740-446, 2015-02-187740-447, 2015-02-187740-448, 2015-02-187740-449, 2015-02-187740-450, 2015-02-187740-451, 2015-02-187740-452, 2015-02-187740-453, 2015-02-187740-454, 2015-02-187740-455, 2015-02-187740-456, 2015-02-187740-457, 2015-02-187740-458, 2015-02-187740-459, 2015-02-187740-460, 2015-02-187740-461, 2015-02-187740-462, 2015-02-187740-463, 2015-02-187740-464, 2015-02-187740-465, 2015-02-187740-466, 2015-02-187740-467, 2015-02-187740-468, 2015-02-187740-469, 2015-02-187740-470, 2015-02-187740-471, 2015-02-187740-472, 2015-02-187740-473, 2015-02-187740-474, 2015-02-187740-475, 2015-02-187740-476, 2015-02-187740-477, 2015-02-187740-478, 2015-02-187740-479, 2015-02-187740-480, 2015-02-187740-481, 2015-02-187740-482, 2015-02-187740-483, 2015-02-187740-484, 2015-02-187740-485, 2015-02-187740-486, 2015-02-187740-487, 2015-02-187740-488, 2015-02-187740-489, 2015-02-187740-490, 2015-02-187740-491, 2015-02-187740-492, 2015-02-187740-493, 2015-02-187740-494, 2015-02-187740-495, 2015-02-187740-496, 2015-02-187740-497, 2015-02-187740-498, 2015-02-187740-499, 2015-02-187740-500, 2015-02-187740-501, 2015-02-187740-502, 2015-02-187740-503, 2015-02-187740-504, 2015-02-187740-505, 2015-02-187740-506, 2015-02-187740-507, 2015-02-187740-508, 2015-02-187740-509, 2015-02-187740-510, 2015-02-187740-511, 2015-02-1877

## 21א. שם בעל השליטה בתאגיד

מילניום השקעות אלעד בע"מ ("AMILNIUM") ומר עידן עופר נחשיים כבעלי שליטה ביחד לצורך חוק ניירות ערך (כל אחד ממילניום ומר עופר מחזיקם במישרין במניות החברה, ועידן עופר מכון צדירקטורי במילניום ובבעל אינטראס עקיף בה בהיותו הננהנה באנמונות השולטות בעקביפין במילניום כאמור להלן). מילניום מחזיקה בכ- 46.94% מהוון מנויותה של החברה. למייטב ידיעת החברה, מילניום מוחזקת בידי משט השקעות בע"מ ("MEST") ובידי אקס.טי. השקעות בע"מ ("AKS.TI. השקעות")<sup>4</sup>, בשיעורו החזקה בהון המניות המונפק של 80% ו-20%, בהתאם יצוין, כי משט העניקה לאקס.טי. השקעות יפי כח לתקופה קבועה (הניתנת להארכה) להציביע לפי שיקול דעת אקס.טי השקעות באסיפות הכללות של מילניום בגין מנויות המהוות 5% מזכויות הצבעה במילניום). משט מוחזקת במלואה על ידי V. Ansonia Holdings Singapore B.V. (הרשומה בקוראסאו), המאוגדת בהולנד. אנסוניה הינה חברה בת בבעלות מלאה של V.N. Jelany Corporation (הרשומה בקוראסאו), שהינה חברה בת בבעלות מלאה של חברה ליברט בע"מ בשם Court Investments Ltd. ("קורט"). קורט מוחזקת במלואה על ידי נאמנות זורה (Discretionary Trust), אשר מר עידן עופר הינו הננהנה בה. אקס.טי. השקעות הינה חברה המוחזקת במלואה על ידי אקס.טי. הולדיניגס בע"מ ("AKS.TI. HOLDING"). למייטב ידיעת החברה, מנויותה הרגילות של אקס.טי. הולדיניגס מוחזקות בחלוקת שווים על ידי אורה השקעות בע"מ (הנשלטה בעקביפין על ידי מר אהוד אנג'ל) ועל-ידי לינב החזקות בע"מ, חברה הנשלטה על ידי נאמנות זורה (Discretionary Trust), שמר עידן עופר הינו הננהנה בה. למר אהוד אנג'ל קיימת, בין השאר, מניה מיוחדת המענייקה לו, בין היתר, ב מגבלות מסוימות ולענין מסוימים, קול נוסף בדירתוריון אקס.טי. הולדיניגס. בנוספ', Kirby Enterprises Inc., המוחזקת, למייטב ידיעת החברה, בעקביפין על ידי הנאמנות הזורה המחזיקה במשט, שבה כאמור, מר עידן עופר הינו הננהנה, מחזיקה בכ- 0.74% מהוון מנויותה של החברה. כמו כן, מר עידן עופר מחזיק במישרין בכ- 3.85% מהוון מנויותה של החברה.

## 22. עסקאות עם בעל שליטה

להלן יובאו פרטיים, לפי מייטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל שליטה או שלבעל שליטה עשוי להיות עניין אישי באישורה, אשר החברה (לרבות, תאגיד בשליטתה או חברה קשורה שלה) התקשרה בה במהלך שנת הדיווח או מאוחר לסוף שנת הדיווח עד למועד הגשת דוח זה או שהיא עדין בתוקף במועד הדוח, וזאת למעט עסקאותZNICHOT (כמפורט להלן)<sup>5</sup>:

### A. עסקאות מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

- 1. שיפוי ופטור** - בחודש מרץ 2001 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן כתוב התחייבות לשיפוי ופטור של נושא מושהה של החברה (לרבות, נושא מושהה שהנים בעלי שליטה), בנוסף לביטוח נושא המושהה, שאינו חל על המקרים המפורטים בסעיף 263 לחוק החברות ("כתב השיפוי"). הפטור הנה מאחריות נושא המושהה בשל נזק שנגרם ו/או יגרם על ידו לחברה עקב הפרת חובת זהירות כלפי החברה. מעת לעת וכחלה מתנאי הכהונה המקובלים בחברה, הוענקו לנושא המושהה בחברה כתבי

<sup>4</sup> מלבד הייתה בעלת מנויות במילניום כאמור, עד ליום 27.3.2018 החזיקה אקס.טי. השקעות במישרין בכ- 2.25% מהוון מנויותה של החברה, וביום 27.3.2018 חדלה מלהחזקה הישירה בחברה כאמור. לפרטים רואו דיווח החברה מיום 27.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-030847), המובא בדרך של הפניה. כמו כן, עד ליום 25.6.2018 החזיקה אקס.טי. השקעות במישרין בכ- 0.03% מהוון מנויותה של כל, וביום 25.6.2018 חדלה מלהחזקה הישירה בכלל כאמור. לפרטים רואו דיווח החברה מיום 26.6.2018 (אסמכתא: 2018-01-055866), המובא בדרך של הפניה.

<sup>5</sup> לפרטים אודות עסקאות של כל עם צדדים קשורים של כל רואו סעיף 7(ב) לדוח השנתי של כל (בנוסף תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיוח מיידי של החברה מיום 19 במרץ 2019 (אסמכתא: 023854-01-2019), המובא בדרך של הפניה.

шибוי כאמור. בין נושאי המשרה האמורים יש כאלה הנחשבים כבעלי שליטה בחברה ו/או כאלה אשר בעל השליטה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהעתקת כתבי שיפוי להם.

במשך החלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 21.3.2001 בדבר אישור העתקת כתבי השיפוי, החליטה האסיפה הכללית של החברה מיום 8.11.2011 אשר על סדר יומה עמד תיקון הוראות בתקנון החברה העוסקות בביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וחלוקת מתנאי הכהונה המקבילים, לאשר כתוב שיפוי מעודכן אשר יונק לנושאי משרה בחברה (לרובות נושאי משרה הנחשבים בעלי שליטה ו/או קרוביהם ו/או נושאי משרה שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהעתקת כתבי השיפוי להם), המכנים בחברה כיום וכפי שיכחנו בה מעת לעת, ואשר יחול, בכפוף לכל דין, גם ביחס לפעולות שבוצעו לפני מועד העתקתו (זאת בנוסף ומבליל גרווע מזוקף כתבי השיפוי הקיימים לנושאי המשרה בחברה והתחייבויות החברה בהתאם לכתבי השיפוי הקיימים<sup>6</sup>). לפרטים נוספים בדבר תיקון התקנון וכתבי השיפוי המעודכנים, לרבות נוסחו המלא של כתוב השיפוי המעודכן ושל התקנון המזוקן, ראו דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 3.10.2011 (ותיקון לו מיום 2.11.2011) וכן דיווח מיידי מיום 8.11.2011 (אסמכטות : - 2011-01-290205, 2011-01-314658 ו- 2011-01-321351, בהתאם), המובאים בדרך של הפניה.

ביום 4 באוקטובר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת תוקף כתבי השיפוי לנושאי המשרה בחברה (לרובות בתקופות כהונה נוספות מלבד תקופת האסיפות שנתיות ובהתקנים ל██ (א1) לחוק החברות), אשר בעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב בעלי עניין אישי באישור הארכת תוקףם, ללא הוראת פטור מראש אחריות עקב הפרת חובת זהירות<sup>7</sup>. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 23.8.2018 (אסמכטה : 2018-01-080520), מיום 13.9.2018 (אסמכטה : 2018-01-087141) ומיום 4.10.2018 (2018-01-092208), המובאים בדרך של הפניה.

**2. ביטוח** - ביום 14.7.2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח נושאי משרה, לתקופה של עד שלוש שנים החל ממועד תקופת הביטוח קיימת. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 28.05.2015, 27.05.2015 ו- 14.07.2015 (אסמכטות : 2015-01-031038, 2015-01-031422, 2015-01-072771, 2015-01-072771, בהתאם), המובאים בדרך של הפניה. בהמשך כאמור, ביום 8.10.2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את סכום ההשתתפות העצמית במסגרת התקשרות החברה בפוליסות ביטוח נושאי משרה כאמור לעיל. לפרטים ראו דיווחי החברה מימים 31.8.2015 ו- 1.10.2015 (אסמכטות : 2015-01-109389, 2015-01-130458, בהתאם), המובאים בדרך של הפניה.

במשך אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 14.7.2015, שאפשרה לחברת להתקשר במהלך 3 שנים ברכישת פוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה, ולאישור האסיפה הכללית מיום

<sup>6</sup> צוין כי בישיבתה מיום 20 בספטמבר 2011 החליטה ועדת הביקורת של החברה, למען הזהירות, לקצוב את המשך תוקףם של כתבי השיפוי הקיימים שהענקו לנושאי משרה בחברה אשר בעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כמו שיש לו עניין אישי בהעתקתם, לתקופה של שבע שנים ממועד ההחלטה ועדת הביקורת (לרובות, למנע הסר ספק, בתקופות כהונה נוספת המתחדשות באסיפות שנתיות), וזאת לאחר שמצאה כי פרק זמן שכזה הינו ראוי וסביר בנסיבות העניין. בנוסף, הוחלט לקצוב גם את תוקףם של כתבי השיפוי שיונקו ממועד ההחלטה ועדת הביקורת לנושאי משרה בחברה אשר בעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כמו שיש לו עניין אישי בהעתקתם, כאמור לעיל, וזאת לתקופה של שבע שנים ממועד הענקתם (לרובות, למנע הסר ספק, בתקופות כהונה נוספת המתחדשות באסיפות שנתיות). לפרטים ראו הדיווחים המידיים של החברה מימים 3.10.2011 ו- 2.11.11.3.10.2011.

<sup>7</sup> צוין כי בישיבתה מיום 21.8.2018, החליטה ועדת הביקורת, למען הזהירות, לקצוב את המשך תוקףם של כתבי השיפוי שיונקו ו/או שיחודש תוקףם לנושאי משרה בחברה אשר בעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כמו שיש לו עניין אישי בהעתקתם, לתקופה של שבע שנים ממועד אישור האסיפה הכללית מיום 4.10.2018 (לרובות, למנע הסר ספק, בתקופות כהונה נוספת המתחדשות באסיפות שנתיות), וזאת לאחר שמצאה כי פרק זמן שכזה הינו ראוי וסביר בנסיבות העניין.

8.10.2015 בעניין סכום ההשתתפות העצמית במסגרת ביטוח אחריות נושא משרא ("עסקת המסגרת"), אישר דירקטוריון החברה בימים 17.8.2016 ו-16.8.2017, לאחר אישוריהם של ועדת התגמול של החברה מימיים 15.8.2016 ו-14.8.2017, בהתאם, חידושים של ההתקשרות ברכישת פוליסת ביטוח לנושאי המשראה, המכנים בחברה ביום וכפי שיכהנו בה מעט לעת (בهم מכ"ל החברה), לאחר שנקבע כי תנאי רכישת הפוליסת תואמים את תנאי עסקת המסגרת. לפרטים ראו דיווחי החברה מיום 17.8.2016 (אסמכתא : 105487) ומיום 17.8.2017 (אסמכתא : 2017-01-105487) המובאים בדרך כלל הפניה.

ביום 27.12.2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח לנושאי המשראה המכנים בחברה וכפי שיכהנו בה מעט לעת, וכן רכישת פוליסות לביטוח נושא המשראה או הארוכות או חידושים של פוליסת הביטוח או פוליסות שירכשו בעתיד כאמור, מעט לעת, למספר תקופות שלא תעלינה במצטבר על שלוש שנים מיום תקופת פוליסת הביטוח, וזאת בהתאם ובכפוף לתנאים הבאים : הפוליסת תכלול שני רבדים - רובד ראשון מסווג עם כיל ורובד שני נפרד ; נושא משראה בקבוצת החברה הינם מוטבים בשני הרבדים האמורים לעיל ; חלקה של החברה בתיבות בתשלומים פרמיית הביטוח בין כיל לבני החברה לישראל ברובד המשותף תהיה עד 30%, וזאת בתבסס על הערכת המבוחכים ; עלות הפרמייה השנתית שתשלום על ידי החברה בתקופת הביטוח, ביחס לשני הרבדים בלבד, לא תעלה על סך של 500 אלף דולר אמרה"ב ("הפרמייה המקסימלית"), אלא בהתאם לאמר להלן ; ההשתתפות העצמית לחברת בגין תביעות כנגד נושא משראה לא תעלה על 1.2 מיליון דולר אמרה"ב, בהתאם לעילת הטבעה ומקום הגשטה. בנוסף, לתקופה של שלוש שנים מתום תקופת פוליסת הביטוח, החברה, באישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, תהיה מוסמכת לחיש, להאריך או לרכוש מעט לעת פוליסות ביטוח נוספת לתקופות ביטוח נוספות בתנאים זהים לכל נושא המשראה, כאשר התקשרויות כאמור יכול שתיעשנה עם אותה חברת ביטוח ו/או עם כל חברת ביטוח אחרת בישראל או בחו"ל, ובלבד שיתקיים התנאים להלן : בתקופות הביטוח הפרמייה השנתית שתשלום על ידי החברה ביחס לשנת הביטוח לא תעלה ביותר מ-25% לכל שנה מעל לסכום הפרמייה המקסימלית בתקופת הביטוח הקודמת. חריגת מגבלות אלו תהיה טעונה אישור האסיפה הכללית ; החברה תהא מוסמכת לאשר שניינים, מעט לעת, בקשר עם שיעור חלוקת הפרמייה בין החברה לבין כיל ביחס לרובד המשותף, ובלבדSSI ששיעור השינוי לא יסתיים מעל ל-25% מהחלוקת המתוארת לעיל בין כיל לחברה ; במקרה של רכישת פוליסות חדשות או הארוכות או חידושים של פוליסת הביטוח או פוליסות שירכשו בעתיד ( כאמור בזאת), סכום ההשתתפות העצמית לחברת בכל תקופה ביטוח לא עלה על 125% מסכום ההשתתפות העצמית בתקופת הביטוח הקודמת ; ככל שפוליסת הביטוח של החברה לא תחודש, תהא החברה רשאית, לרכוש את המשך (הארכת) תחולת הפוליסה בסכום פרמייה כולל שלא עלה על 1.5 מיליון דולר ("Run-Off").

לפרטים ראו דיווחי החברה מיום 10.12.2017 (אסמכתא : 2017-01-110161) ("זיהוי זימון האסיפה מיום 10.12.2017") ומיום 27.12.2017 (אסמכתא : 2017-01-117787), המובאים בדרך כלל הפניה.

בנוסף, אישרו ועדת התגמול והדיקטוריון של החברה בישיבותיהם מימיים 6 בדצמבר 2017 ו-7 בדצמבר 2017 את הכללתו של מכ"ל החברה ולמען זהירות את הכללת דירקטוריים המכנים כנושא משראה בחברות הקשורות לבני השיטה בחברה, בפוליסות הביטוח לנושאי המשראה בחברה לרבות התקשרות בפוליסת הביטוח כאמור לעיל וכן התקשרויות החברה לחידוש פוליסת הביטוח כמפורט בזיהוי זימון האסיפה מיום 10.12.2017), בהתאם לתקנות 1 ו-1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), וזאת בכפוף לרכישת פוליסות

הביטוח לכל נושא המשרה בחברה, כמפורט בדוח זימון האסיפה מיום 10.12.2017. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 10.12.2017 (אסמכתא : 110179-01-2017), המובא בדרך של הפניה.

ביום 4.1.2019 התקשרה החברה בפוליסט ביטוח דירקטוריים ונושאי משרה המכנים בחברה וככפי שיכנו בה מעת לעת, בהמשך לאישור ועדת ביקורת ותגמול ודירקטוריון החברה בימים 27.12.2018 ו-31.12.2018 (בהתקדמות), בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החקלות (לרובות תקנות 1ב1(5) ו-1א1 לתקנות החקלות ביחס למנכ"ל החברה ולנושא משרה שבעל השכלה עשוי להיחשף בעל עניין אישי בתגמולם) ובהתאם לתנאים שנקבעו במדיניות התגמול של החברה, אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 9.7.2018 (ראו דיווחי החברה מיום 28 ביוני 2018 (אסמכתא : 2018-01-057546) ומיום 9 ביולי 2018 (אסמכתא : 01-062016-2018), המובאים בדרך של הפניה) ("מדיניות התגמול"). פוליסט הביטוח חדשה לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1.1.2019, כולל שני רבדים - רובד ראשון משותף עם כימייקלים לישראל בע"מ ורובד שני נפרד. הכיסוי הביטוחי ברובד המשותף יהיה בגבול אחריות של 140 מיליון דולר למשך ולתקופה. חלקה של החברה בתשלום פרמיית הביטוח ברובד המשותף יהיה 20%, וזאת בהתאם על הערכת המבטיחים. עלות הפרמייה השנתית שתשלם על ידי החברה בתקופת הביטוח, תעמוד על סך של עד 350 אלף דולר ארה"ב. פוליסט הביטוח כולל השתתפות עצמאית וסיגנים. ועדת התגמול אישרה כי התנאים האמורים עומדים במסגרת שנקבעו במדיניות התגמול. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 בינואר 2019 (אסמכתא : 002001-2019), המובא בדרך של הפניה.

3. **המחאת גמול דירקטוריים** - ביום 14.7.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה המחאת גמול דירקטוריים בחברה המועסקים כנושא משרה בחברות הקשורות (במיוחד או בעקביפין) לבעל השכלה בחברה, שאין החברה או חברות בשליטתה ("הדירקטורים המועסקים"), המכנים מעת לעת, למעסיקם או לתאגידים הקשורים למעסיקם, לרבות לתאגידים שהינם בעלי עניין בחברה. מספר הדירקטוריים המועסקים אשר גמול הדירקטוריים לו הם זכאים היא ניתן להמחאה כאמור לא יעלה בכלל עת על חמישה דירקטוריים. לפרטים ראו דיווחי החברה מימים 28.05.2015, 27.05.2015 ו-14.07.2015 (אסמכתאות : 01-031038, 2015-01-031422, 2015-01-072771, 2015-01-072771, בהתקדמות), המובאים בדרך של הפניה. המחאת הגמול לא הוורכה בתום התקופה.

4. **הסכום הלוואה לקנון** - במסגרת מחלק חלוקה העמידה החברה לקנון מסגרת אשראי בסך של 200 מיליון דולר ארה"ב ("האשראי לקנון"). לעקרונות הסכם הלוואה ראו בסעיף 3.2.1.10 לדוח העסקה של החברה מיום 23.12.2014 (אסמכתא : 01-229086), המובא בדרך של הפניה ("דוח העסקה").

יצוין כי, מלאה מסגרת האשראי בסכום של 200 מיליון דולר נוצאה, כמפורט להלן : ביום 4.2.2015 משכחה קנון 45 מיליון דולר ; בימים 30.4.2015 ו-18.5.2015 משכחה קנון סך נוסף של 65 מיליון דולר ; ביום 4.1.2016 סך נוסף של 40 מיליון דולר ; וביום 6.4.2016 סך נוסף של 50 מיליון דולר. כבוטחה, בהתאם להסכם הלוואה, שיעבודה קנון לטובת החברה 66% מהונה המונפק של ICP. ביום 20.3.2016 הודיעה החברה על שינוי בשיעור שנייתן לחברת להבטחת הלוואה לקנון, עקב רה ארגון בחזוקות קנון ב-ICP (חברה בת בבעלותה המלאה של קנון). לפרטים ראו סעיף 15.1 בפרק 5.1.2016 , 30.4.2015 , 5.2.2015 מימים 6.4.2016 ו-20.3.2016 (אסמכתאות : 01-009615, 2015-01-025345, 2016-01-003562, 2016-01-042748, 2016-01-009477, בהתקדמות), המובאים בדרך של הפניה.

ביום 2.1.2018, פ clueה קנו את מלא הלוואה (סכום הקרן והריבית) שהועמדה לה על-ידי החברה, ובהתאם סכום של כ-240 מיליון דולר התקבל בידי החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 2.1.2018 (אסמכתא: 000856-01-0000856), המובא בדרך כלל הפניה.

5. **הסדרים נוספים במסגרת מהלך החלוקה והסכם ההפרדה בין החברה לבין קנו** - כאמור בדוח העסקה, במסגרת מהלך החלוקה והסכם ההפרדה בין החברה לבין קנו (האמור בסעיפים 3.2 ו- 3.4 לדוח העסקה) הוסכם, בין היתר, כי בחברה תיווצרנה התcheinויות נוספות מסויימות הקשורות במישרין או בעקיפין לחברות המועברות לcano במסגרת מהלך החלוקה בהיקף שאינו מהותי, וכן נקבעו הסדרי שייפוי בין החברה לבין קנו בעניינים מסוימים. לפרטים נוספים אודזות הסכם ההפרדה והתcheinויות שנוטרו בחברה ראו בדוח העסקה של החברה מיום 23.12.2014 (מס' אסמכתא: 229086-01-2014).

.ב. **עסקאות שאין במסגרתן סעיף 4(4) לחוק החברות**

לפרטים בדבר הגדרת "עסקה זניחה" כפי שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה, ראו סעיף 4.2 לפרק החמישי לדוח זה.

על אף האמור לעיל, ולפניהם מן הצורך, החברה מוצאת לנכון לפרט בדבר אירועים ועסקאות מסוימות נוספות, כדלקמן:

1. **פוליטה לביטוח נושא משרה וכתבי שייפוי בחברות בנות** - למיטב ידיעת החברה, בחלוקת מהחברות הבנות של החברה נתקבלו החלטות לפייהן הוצאו לטובת נושא משרה בחברות הקשורות פוליסות לביטוח אחירות נושא משרה (לרבות על דרך של השתתפות חברות בנות בפוליטה של קבוצת החברה) ו/או כתבי שייפוי ו/או יותר, כאשר עם נושא משרה הנכללים באופן פוליסות ו/או המוטבים לפי כתבי השיפוי או הויתור נמנים גם נושא משרה שהינים נושא משרה בחברה או בעלי עניין בה.

2. **בנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק מזרחי")** - החברה והחברות הבנות מקבלות מבנק מזרחי (שלמים בידעת החברה, מר אילעופר, אחיו של מר עידן עופר, נחשב לבועל עניין בו) שירותים בנקיינים במהלך העסקים הרגילים. לפרטים נוספים ראו ביאור 32 לדוחות הכספיים של החברה.

3. **קשרים עם הקהילה** - מעת לעת, החברה תורמת, בין לבד ובין יחד עם חברות הנמנית על חברות הקבוצה (לרבות, בעלי עניין בחברה או תאגידים הקשורים לבועל עניין בחברה), לגופים או לגורמים הנזקקים לשיעור (לרבות גופים אשר לבועל עניין בחברה זיקה אליהם), ובמסגרת זו לעתים החברה מתקשרת בהסכם, להם צדדים גם תאגידים שהינם בעלי עניין בחברה כאמור או תאגידים הקשורים לבועל עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 10 בפרק ממשל תאגידי בדוח זה.

24. (א) החזקות בעלי עניין וносאי משרה בכירה

למצבת החזקות בעלי עניין וносאי משרה בכירה בחברה מיום 28.1.2019, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28.1.2019 (אסמכתא : 2019-01-010311), המובא בדרך כלל הפניה.

24א. הוּן רשות, הוּן מונפק ונויROT ערך המיריים, נכוֹן לתאריך הדוח

ראו באור 22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

24ב. מראש בעלי המניות של החברה

מצ"ב בנספח א' מראש בעלי המניות של החברה נכון למועד הדיווח.

25א. מען רשות

רחוב ארניא 23, מגדל המילניום, תל-אביב - טלפון : 03-6844500 / פקס : 03-6844587

[www.israelcorp.com](http://www.israelcorp.com)

25. הדיםקטורים של התאגיד<sup>8</sup>

שם : <u>אביעד קאופמן, יוסי</u> ; מס' ת.ז. : 028005270 ; תאריך לידיה : 4/12/1970 ; מעו להמצאת כתבי בי-דין : אצל החברה לישראל בע"מ, רחוב ארניא 23 ת"א ; נתינות : ישראלית, בריטית ; חברות בוועדות הדיסקטוריון : לא ; דח"צ : לא ; דיסקטור בלתי תלוי : לא ; <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית</u> : כן ; <u>בעל כישרות מקצועית</u> : כן ; האם "דיסקטור מומחה" : בהתחשב בהכשרתו של הדיסקטור, דיסקטוריון החברה קבע כי הדיסקטור הינו "דיסקטור מומחה", כמשמעות המונח "דיסקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול וחוצאות לדיסקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;	(1)	א
עובד של התאגיד, חברת בת, חברת קשורה או של בעל עניין : CEO של Quantum Pacific LLP (UK) שמושבה בבריטניה הנחשבת כבעל זיקה למרענן עופר.	(7)	
תאריך תחילתכהונה : 1/7/2010 ; <u>השכלתו</u> :	(8)	
MBA - התמחות במימון - אוניברסיטת תל-אביב ;	(9)	

8 ביום 28.6.2018 גבי זהבית כהן סיימה את כהונתה כדיסקטוריית בלתי תלوية בחברה, ראו דיווח מיידי מיום 1.7.2018 (אסמכתא : 2018-01-058107), המובא בדרך כלל הפניה. ביום 10.1.2019 מר יair כספי החל את כהונתו כדיסקטור בחברה, ראו דיווח מיידי מיום 13.1.2019 (אסמכתא : 2019-01-005115), המובא בדרך כלל הפניה.

9 לפרטים בדבר דיסקטורים שהחברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדיסקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, ראו סעיף 8.3.2 להלך ה' בדוח זה (דוח ממשל תאגיד, אפקטיביות הבקרה וביקורת פנימית).

<p>BA - כלכלה וחשבונאות - האוניברסיטה העברית בירושלים ; רואה חשבון ; <u>תעסוקתו בחמש השנים האחרונות :</u> CEO לפyi זה Quantum Pacific (UK) LLP (CFO) של CEO התאגידים שבהם הוא משמש כדריךטור : כימיקלים לישראל בע"מ ; לינב החזקות בע"מ ; לינב ספנות בע"מ ; מארabal II בע"מ ; קנוו הולдинג בע"מ (חברות שנחבות כבעל זיקה למר עידן עופר).</p> <p><u>האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :</u> לא.</p>		
	(10)	
<p><u>שם :</u> אמןון לייאן (1א) מס' ת.ז. : 004290144 <u>תאריך לידה :</u> 20/3/1941 <u>מקום להמצאת כתבי ב-דין :</u> רוטשילד 1 תל אביב ; <u>נתינות :</u> ישראלית, בריטית ; <u>חברות בוועדות הדירקטוריון :</u> לא<sup>10</sup> <u>דוח"צ :</u> לא ; <u>דירקטוריון בלתי תליי :</u> לא ; <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :</u> לא ; <u>בעל כישורות מקצועית :</u> כן ; <u>האם "ديرקטורי מומחה" :</u> בהתחשב בהצהרותיו של הדירקטוריון הדירקטוריון החברה קבע כי הדירקטורי הינו "ديرקטורי מומחה", כמשמעות המונח "ديرקטורי חייזני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול וחוצאות לדירקטורי חייזנו), תש"ס-2000 ; <u>עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין :</u> לא. מכון דירקטוריון (שאינו מעסיק) בתאגידים שונים (כמפורט להלן) אשר חלקם עשויים להיחשכ כבעלי זיקה לבני עניין בחברה ו/או לבני משפחה מסוימים ממפחחת עופר ; <u>תאריך תחילת כהונתו :</u> 14/4/1999 ; <u>הscaltnu :</u> תיכונית. <u>תעסוקתו בחמש השנים האחרונות :</u> דירקטורי בחברה ובתאגידים שלහן. <u>התאגידים בהם הוא משמש כדריךטור :</u> אריה (מאדים) בע"מ ; קרן משפחת לייאן בע"מ ; מילניום השקעות אלעד בע"מ ; אקס.טי. הולдинס בע"מ ; אקס.טי. השקעות בע"מ ; אקס.טי. ניהול בע"מ (בשמה הקודם עופר (אחזקה אניות) בע"מ) ; אקס.טי. ספנות בע"מ ; אקס.טי. נדלין בע"מ ; אקס.טי. תעופה בע"מ ; אקס.טי. קפיטל בע"מ ; אקס.טי. הייטק השקעות (1992) בע"מ ; מרף קריית היוצרים בע"מ ; ליו-אור (תקשורת) בע"מ ; א.א. תעופה אזרחית בע"מ וחברות זרות המשמשות לרישום פורמלי בחו"ל של בעלות ותפעול של כלי שיט וכלי טיס ; THE LONDON STEAMSHIP OWNERS MUTUAL INSURANCE ASSOCIATION LTD וחברות בעלות זרות ווסףות המעורבות בספנות בינלאומית (בחברות לעיל נכללות חברות שנחבות כבעל זיקה למר עידן עופר). <u>האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :</u> לא.</p>	(1)	ב.
	(7)	
	(8)	
	(9)	
	(10)	

שם : <u>דן זיסקינד</u> (1א) מס' ת.ז. : 0175810 ;	(1)	ג.
תאריך לידה : 7/2/1944 ;	(2)	
מען להמצאת כתבי ב-דין : צrhoיה 2, ירושלים 93552 ;	(3)	
נתינות : ישראלית ;	(4)	
חברות בעדות הדירקטוריון : ועדת כספים ומאזן ; ועדת ביקורת ותגמול.	(5)	
<u>דח"צ</u> : לא ; <u>ديركتور בלתי תלוי</u> : כן ; <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית</u> : כן ; <u>בעל כשרות מקצועית</u> : כן ;	(6)	
האם "ديركتור מומחה" : בהתחשב בהצהרותיו של הדירקטור, דירקטוריון החברה קבע כי הדירקטור הינו "ديركتור מומחה", כמשמעות המונח "ديركتור חיצוני מומחה" בתיקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;		
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של <u>בעל ענין</u> : לא ;	(7)	
תאריך תחילת כהונתו : 23/11/2011 ;	(8)	
<u>השלתו</u> : BA כלכלה ומדעי המדינה - האוניברסיטה העברית בירושלים ; MBA ניהול עסקים - University of Massachusetts ; תעסוקתו בחמש השנים האחרונות : דירקטור בחברות שונות. התאגידים שבהם הוא משתמש כديركتור : רדהיל ביופארמה בע"מ ;	(9)	
האם הוא בן משפחה של <u>בעל ענין אחר בתאגיד</u> : לא .	(10)	
שם : <u>יעקב עמידרור</u> (1א) מס' ת.ז. : 004180063 ;	(1)	ד.
תאריך לידה : 15/5/1948 ;	(2)	
מען להמצאת כתבי ב-דין : ציפמן 40, רעננה ;	(3)	
נתינות : ישראלית ;	(4)	
חברות בעדות הדירקטוריון : יו"ר ועדת ביקורת ותגמול, חבר ועדת הכספי ומאזן ;	(5)	
<u>דח"צ</u> : כן ; <u>ديركتور بلתי תלוי</u> : כן ; <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית</u> : לא ; <u>בעל כשרות מקצועית</u> : כן ;	(6)	
"ديركتור חיצוני מומחה" : בהתחשב בהצהרותיו של מר יעקב עמידרור, דירקטוריון החברה קבע כי הוא הינו "ديركتור מומחה", כמשמעות המונח "ديركتור חיצוני מומחה" בתיקנות הגמול ;		

<u>עובד של התאגיד, חברת בת, חברת קשורה או של בעל עניין : לא ;</u>	(7)	
<u>תאריך תחילת כהונת : 11/10/2016</u>	(8)	
<u>השלתו :</u>  A. מאוניברסיטת תל-אביב ;  B.A MBA במדעי המדינה מאוניברסיטת חיפה ;  <u>תפקידו בחמש השנים האחרונות :</u> רָאֵס הַמְּתָה לְבַטְחָן לְאוּמִי וּוֹעֵץ רְהִיִּם עַד נוֹמְבֶּר 2013.  <u>תאגידים שבהם הוא משתמש כديرקטור : בומברדייר ישראל.</u>	(9)	
<u>האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא .</u>	(10)	
<u>שם : ד"ר יהושע רוזנצוויג (1א) מס' ת.ז. : 013841069 ;</u>	(1)	ה.
<u>תאריך לידה : 17/8/1952</u>	(2)	
<u>מען להמצאת כתבי-דין : רח' ששת הימים 30, בני ברק 5120261</u>	(3)	
<u>נתינות : ישראלית / קנדיות ;</u>	(4)	
<u>חברות בוועד הדירקטוריון : יו"ר ועדת כספים ומאזן ; חבר ועדת ביקורת ותגמול ;</u>	(5)	
<u>דוח"צ : כן ;</u>  <u>דирקטור בלתי תלוי : כן ;</u>  <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : כן ;</u>  <u>בעל שירותי מקצועית : כן ;</u>	(6)	
<u>האם "דирקטור מומחה" : בהתחשב בהצהרותיו של הדירקטור, דירקטוריון החברה קבע כי הדירקטור הינו "דיקטור מומחה", כמשמעות המונח "דיקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול וחוצאות לדיקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;</u>		
<u>עובד של התאגיד, חברת בת, חברת קשורה או של בעל עניין : לא ;</u>	(7)	
<u>תאריך תחילת כהונת : 8/5/2017</u>	(8)	
<u>השלתו :</u>  בוגר פילוסופיה - ישיבה יוניברסיטי ניו-יורק ; בוגר משפטים - אוניברסיטת בר אילן ; מוסמך משפטי - אוניברסיטת ניו יורק ; דוקטור משפטי - אוניברסיטת ניו יורק ; <u>תפקידו בחמש השנים האחרונות :</u> מייסד ושותף במשרד עו"ד רוזנצוויג & אבירם ; יו"ץ פירמה, ראש מחלקת מיסים, במשרדעו"ד אגמון ושות' רוזנברג הכהן ושות' (2012-2013) ; יו"ר ועד הנהל אוניברסיטת בר-אילן (2009-2014) ; יו"ר דירקטוריון פועלים IBI (2013) ; מייסד ושותף ברוזנרים פיתוח עסק בע"מ ; יו"ר הוועדה המייעצת לרשות החברות הממשלתיות (2011-2013) ; חבר פורום המיעץ לשראוצר מר יובל שטייניץ במשרד האוצר (2009-2013) ; חבר ועדת קבע ועד הנהל באוניברסיטה בר-אילן (2002-2014) ; יו"ר הנהלה מאורחות הדף היומי .	(9)	
<u>התאגידים שבהם הוא משתמש כديرקטור :</u>  יו"ר ווטרפול סולושינס בע"מ ; יו"ר מיילוייז פתרונות דואר אלקטוריוני בע"מ ; רוזנרים פיתוח עסקי בע"מ ; רוזנצוויג שירותים משפטיים בע"מ ; בבואה השקעות הון בע"מ ; בבואה מדעים		

<p>מתקדמים בע"מ ; 3 די ספייס פתרונות סאונד בע"מ ; יו"ר ספריאו סאונד בע"מ ; פודקאסט ישראלי מדיה בע"מ ; תכנון קידמה בע"מ ; חבר ועדי בקרן מתנה ; רוזנצוויג הון לדורות בע"מ.</p> <p><u>האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :</u> לא.</p>	(10)	
שם : <b>יאיר כספי</b> (1א) מס' ת.ז. : 029287919 ;	(1)	1.
תאריך לידה : 21/3/1972 ;	(2)	
מען להמצאת כתבי ב-דין : כלנית 6, כרמי יוסף 9979700 ;	(3)	
נתינות: ישראלית ;	(4)	
חברות בוועדת הדירקטוריון : לא ;	(5)	
<u>דח"כ :</u> לא ; <u>ديرקטורי בלתי תלוי :</u> לא ; <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :</u> לא ; <u>בעל כישרות מקצועית :</u> כן ; <u>"ديرקטור חיצוני מומחה" :</u> בהתחשב בהצהרותיו של הדירקטור, דירקטוריון החברה קבע כי הדירקטור הינו "ديرקטור מומחה", כמשמעות המונח "ديرקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול וחוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;	(6)	
<u>עובד של התאגיד, חברת בת, חברת קשורה או של בעל עניין :</u> לא ;	(7)	
תאריך תחילת כהונתו : 10/1/2019 ;	(8)	
<u>השלתו :</u> M.B.A. מינהל עסקים - אוניברסיטת נורט'יווסטרן ואוניברסיטת תל-אביב ; B.A. מינהל עסקים - המרכז הבינתחומי הרצליה ; LL.B. משפטים - המרכז הבינתחומי הרצליה ; <u>תעסוקתו בחמש השנים האחרונות :</u> שותף-מנהל משרד כספי ושות', עורכי דין מ-2006 עד 2018 . <u>תאגידים שבהם הוא משתמש כديرקטור :</u> דירקטורי יחיד בחברה פרטית בעלות המלאה (יאיר כספי, עו"ד)	(9)	
<u>האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :</u> לא .	(10)	

.26 א.

**נושא משרה בכירה של התאגיד** (נכון למרץ 2019)

(1) שם : **אביעד קאופמן, יו"ר הדירקטוריון** (ראה תקנה 26 לעיל)

.א.

.ב.

(1) שם : **אביישר פזנו** (1א) מס' ת.ז. : 54190921 ;

(2) תאריך לידה : 29/01/1957 ;

(3) (א2) תאריך תחילת כהונתו : 8/01/2015 ;

.(3)

.(4)

**התפקיד שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עני בו :** מנכ"ל החברה מיום 8.1.2015 ( החל משנת 2001 ועד מועד מינויו כמנכ"ל שימוש כסמכ"ל כספים) ; וכן דירקטור בחברות הקבוצה כמפורט בס"ק (5) להלן ;

**בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניון בתאגיד :** לא.

.(4)

(5) **השלתו :**

בוגר כלכלה וחשבנות - אוניברסיטת תל-אביב ;

רואה חשבון מוסמך ;

**תעסוקתו בחמש השנים האחרונות :** סמכ"ל כספים בחברה ; מנכ"ל החברה ;

**התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור :**

חברות המטה של החברה לישראל ; כימיקלים לישראל בע"מ ; בתיה זיקוק לנפט בע"מ.

.ג.

שם : **מאיה אלשיך-קפLEN** (1א) מס' ת.ז. : 29470861 ;

(2) תאריך לידה : 5/5/1972 ;

(3) (א2) תאריך תחילת כהונתו : 15/3/2010 ;

.(3)

**התפקיד שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עני בו :** סמכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת החברה ; וכן דירקטוריית בתיה זיקוק לנפט בע"מ.

**בעל עניין בתאגיד או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניון בתאגיד :** לא ;

.(4)

(5) **השלכתה :**

עורכת דין - בוגרת משפטים LLB - האוניברסיטה העברית ; בוגרת תוכנית متقدמת למנהלים, בית הספר למנהל עסקים, אוניברסיטת HARVARD, בוסטון.

**תעסוקתה בחמש השנים האחרונות :** החל מרץ 2010 היועצת המשפטית ומזכירת החברה ;

**התאגידים בהם היא משמשת דירקטוריית :** חברת מאיה אלשיך קפלן ; בתיה זיקוק לנפט בע"מ ;

.ד.

שם : **שגיא קאבלה** (1א) מס' ת.ז. : 033221326 ;

(2) תאריך לידה : 25/09/1976 ;

(3) (א2) תאריך תחילת כהונתו : 01/12/2015 ;

.(3)

**התפקיד שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עני בו :** סמכ"ל כספים וديرקטורי בחברות הקבוצה כמפורט בס"ק (5) להלן.

- (4) **בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד :** לא.
- (5) **השלתו :**
- בוגר כלכלה וחשבונאות - אוניברסיטת בר אילן ;**  
**מוסמך מנהל עסקים (מיומן) – המסלול האקדמי - המכללה למנהל; רוי'ח מוסמך ;**  
**תעסוקתו בחמש השנים האחרונות :**  
**סמנכ"ל כספים בחברה (החל מדצמבר 2015); סニアור דירקטורי, פיתוח עסקי, אסטרטגיה וקשרי**  
**משקיעים בחברה; דירקטורי, פיתוח עסקי ואסטרטגיה בחברה;**  
**התאגידים שבהם הוא משתמש דירקטורי :**  
**חברות המטה של החברה לישראל בע"מ; כימיקלים לישראל בע"מ; בית זיקוק לנפט בע"מ; קבוצת**  
**חברות מארס אינפורמיישן פרודקט גראף בע"מ.**
- ה. **שם : עופר אלקליי מס' ת.ז : 024369340 (1)** (1)  
**תאריך לידה : 12/04/1969 (2)** (2)  
**תאריך תחילת כהונתו : 04/06/2015 (2A)** (2A)  
**התפקיד שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו : מבקר פנימי.** (3)  
**בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד :** לא. (4)  
**השלתו :** (5)
- בוגר כלכלה וחשבונאות - אוניברסיטת תל אביב;**  
**בוגר במשפטים - מכללת נתניה;**  
**מוסמך במשפטים - אוניברסיטת בר אילן;**  
**רוי'ח, מבקר פנימי מוסמך CIA ;**  
**תעסוקתו בחמש השנים האחרונות :**  
**שותף במשרד אלקליי מונרוב החל משנת 2005.**  
**התאגידים שבהם הוא משתמש דירקטורי : רפי שפירא בע"מ.**
- 26ב. מורשת חתימה עצמאית**
- ראה סעיף 1 לחלק ה' לדוח זה.
- 27. רואה החשבון של התאגיד**
- סומך חייקין ושות', מרחוב ארניא 23, תל-אביב.
- 28. שינוי בתזכיר או בתקנון**
- ביום 6.2.2018 אישר באסיפה הכללית תיקון תקנה 55 לתקנון החברה, בעניין פרסום מודעה על אסיפה כללית וכן הוחלפה המילה "הודעה" במילה "מודעה", זאת בהתאם לתקנות חברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית והוספה נושא לסדר היום), התש"ס-2000. פרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 18.1.2018 (אסמכתא : 2018-01-007324) ומיום 7.2.2018 (אסמכתאות : 2018-01-012910 ו- 2018-01-012916), המובאים בדרך של הפניה.

## **29. המלצות והחלטות הדירקטוריים לשנת 2018**

**א. המלצות הדירקטוריים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טענות אישור האסיפה הכללית:**

(1) **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק חברות, בדרך אחרת או חלוקת מנויות היטהה:**

ביום 22 במרץ 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומנים בסך של 120 מיליון דולר ארה"ב לבעלי המניות של החברה. פרטים נוספים ראו סעיף 5.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

(2) **שינויי החנו הרשום או המונפק של התאגיד:** לא בוצע בתקופת הדוח.

(3) **שינוייTZCIR או תקנון של התאגיד:** לפרטים ראו סעיף 28 לעיל.

(4) **פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק חברות:** לא בוצע בתקופת הדוח.

(5) **פדיון מוקדם של איגרות חוב:** לא בוצע בתקופת הדוח.

(6) **עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו:** לא בוצע בתקופת הדוח.

**ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריים בעניינים המפורטים בס'ק א. לעיל:** אין.

**ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה:**

(1) **אסיפה כללית سنوية מיום 6.2.2018:** במסגרת אישור מינוי הדירקטוריים המכנים (למעט הדח"צים) לכיהונה נוספת, אשר ימשכו להיות זכאים לתנאי הכהונה המקובלים לדירקטורים בחברה; אישור מינוי מחדש המבקר והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו; תיקון תקנה 55 לתקנון החברה בעניין פרסום מודעה על האסיפה הכללית וכן להחליף את המילה "הודעה" במילה "מודעה". פרטים נוספים רואו דיווחים מיידיים של החברה מיום 18.1.2018 (אסמכתא: 007324-01-01-2018) ומיום 7.2.2018 (אסמכתא: 012910-01-01-2018), המובאים בדרך כלל הפניה.

(2) **אסיפה כללית מיוחדת מיום 9.7.2018:** במסגרת אישור מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בחברה. רואו דיווחים מיידיים של החברה מיום 24.5.2018 (אסמכתא: 042681-01-01-2018), מיום 28.6.2018 (אסמכתא: 057546-01-01-2018) ומיום 9.7.2018 (אסמכתא: 062016-01-01-2018), המובאים בדרך כלל הפניה.

(3) **אסיפה כללית מיוחדת מיום 4.10.2018:** במסגרת אישור הארץ תוקף כתוב השיפוי לנושאי המשרה בחברה, אשר בעלי השליטה בחברה עשויים להיחס כבעלי עניין אישי באישור הארץ תוקפים, ללא הוראת פטור מראש האחריות עקב הפרת חובת זהירות. רואו דיווחים מיידיים של החברה מיום 23.8.2018 (אסמכתא: 080520-01-01-2018), מיום 13.9.2018 (אסמכתא: 01-01-2018-087141) ומיום 4.10.2018 (אסמכתא: 092208-01-01-2018), המובאים בדרך כלל הפניה.

(4) **אסיפה כללית سنوية מיום 19.2.2019:** במסגרת אישור מינוי הדירקטוריים המכנים (למעט הדח"צים) לכיהונה נוספת, אשר ימשכו להיות זכאים לתנאי הכהונה המקובלים לדירקטורים בחברה; אישור מינוי מחדש המבקר והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו; מינוי מר יאיר כספי כדירקטור בחברה ואישור הענקת כתוב התחייבות לשיפורו לנושא מר יאיר כספי. פרטים נוספים רואו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30.1.2019 (אסמכתא: -2019-01-011070) ומיום 19.2.2019 (אסמכתא: 014713-01-01-2019), המובאים בדרך כלל הפניה.

## **29. החלטות החברה לשנת 2018**

להלן יובאו פרטים בדבר החלטות החברה לשנת 2018 כמפורט להלן :

- (1) **אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות**: ראו הפירוט ביחס לתקנה 21 ו-22 לעיל.
- (2) **פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה**: לא בוצעו פעולות כאמור.
- (3) **עסקאות הטוענות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובבלבד שהמדובר בעסקה חריגתית**,  
**כהגדורתה בחוק החברות**: ראו הפירוט ביחס לתקנה 21 ו-22 לעיל.
- (4) **פטור, ביטוח או התchingיבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדורתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח**: ראו הפירוט ביחס לתקנה 22 לעיל לדוח'יך וכן תקנה 29 (ג)(4) לפרק זה.

**19/3/2019**

---

**החברה לישראל בע"מ**

**תאריך**

### **שמות החותמים ותפקידם**

**אבישר פז, מנכ"ל החברה**

**שגיא קאבלה, סמןכ"ל כספים**

חברה לישראל בע"מ  
מרשם בעלי המניות

שם: CYRUS COHANIM  
 כתובות: 11514 IOWA AVE # 2 LOS ANGELES., CA 90025 U.S.A  
 מספר זהוי: סוג זהוי:  
 שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 924  
 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 08/09/2011

שם: ALBERT KALATIZADEH  
 כתובות: 186 STEAMBOAT ROAD GREAT NECK, NY 11024 U.S.A  
 מספר זהוי: 213052957 סוג זהוי:  
 שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 308  
 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 06/07/2005

שם: ALFRED GEBER  
 כתובות: S. OCEAN BLVD APT #405 SOUTH PALM BEACH FLORIDA 33480 U.S.A.  
 מספר זהוי: סוג זהוי:  
 שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 12  
 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: ASHER SAFAMANESH\*\* C/O DISCOUNT BANK  
 כתובות: ROTHSCHILD DRIVE TEL-AVIV, ISRAEL  
 מספר זהוי: סוג זהוי:  
 שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 924  
 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: BEROUKHM BAROUKH AND/OR EZAT L. BEROUKHM  
 כתובות: 10551 WILSHIRE BLVD. #1405 LOS ANGELES, CA 90024 U.S.A  
 מספר זהוי: 1074796 סוג זהוי:  
 שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 92  
 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 12/04/2007

שם: CARL DAVID UDLER U/C/O ALLAN S. OR ARLINE P. UDLER  
 כתובות: 11803 Kim Place POTOMAC, MD. 20854 U.S.A.  
 מספר זהוי: סוג זהוי:  
 שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 84  
 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 26/03/2001

שם: CONG. BNAI ABRAHAM SYNAGOGUE  
 כתובות: 53 EAST BALTIMORE STREET HAGERSTOWN MD. 21740 U.S.A.  
 מספר זהוי: סוג זהוי:  
 שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 84  
 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: DAVID & ROSETTE BARCOHANA  
 כתובות: P.O.BOX 353 BEVERLY HILLS, CA 90213 U.S.A.  
 מספר זהוי: סוג זהוי:  
 שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 3,708  
 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 10/06/2001

שם: DR ROUHOLLAH NEMANIM AND/OR DR MALIHEH TABIBI  
 כתובות: 1138 STANFORD STREET SANTA MONICA, CA 90403 U.S.A  
 מספר זהוי: סוג זהוי:  
 שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 507  
 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 10/11/2008

שם : DR. ANTHONY H. SACKS  
כתובת : 8490 CLIFFRIDGE LANE LA JOLLA CALIFORNIA, 92037 U.S.A.  
מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 414  
תאריך מחזיק : 28/06/2005  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : DR. EHSAN OLLAH MOSHFEGH & ELHAM MOSHFEGH  
כתובת : 10701 WILSHIRE BLVD SUITE 1103 LOS ANGELES, CA 90024, USA  
מספר זהוי : סוג זהוי : 037983315  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 1,014  
תאריך מחזיק : 05/12/2000  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : Dr. EHSAN OLLAH MOSHFEGH & MOUSSA MOSHFEGH  
כתובת : 10701 WILSHIRE BLVD SUITE 1103 LOS ANGELES, CA 90024, USA  
מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 1,014  
תאריך מחזיק : 05/12/2000  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : DR. IRADJ GHADISHAH &/OR MRS. JANETTE RAHBAN GHADISHAH  
כתובת : 10660 WILSHIRE BLVD . # 1108 LOS ANGELES, CA. 90024 U.S.A.  
מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 72  
תאריך מחזיק : 05/12/2000  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : ELIAS FARYABI  
כתובת : 8541 ALCOTT ST. #401 L.A. CA 90035 U.S.A.  
מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 349  
תאריך מחזיק : 11/08/2011  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : ERIC J. UDLER U/C/O ALLAN S. OR ARLINE P. UDLER  
כתובת : 11803 Kim Place POTOMAC, MD. 20854 U.S.A.  
מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 84  
תאריך מחזיק : 05/12/2000  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : FARIBA KALATIZADEH  
כתובת : 187 REGENTS PARK ROAD LONDON N3 3PB, ENGLAND, UK  
מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 308  
תאריך מחזיק : 06/07/2005  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : Giberstein Daniel  
כתובת : 47 Avenue du Marecha Lyautey 75016 Paris, France  
מספר זהוי : CA9263414 סוג זהוי : מספר דרכון  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 273  
תאריך מחזיק : 10/04/2018  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : GUILTY SIMANTOB AND/OR MICHAEL DAVID BOROOKHIM  
כתובת : P.O.BOX 2706 BEVERLY HILLS, CA. 90213 U.S.A.  
מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 1,676  
תאריך מחזיק : 19/06/2005  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : GUILTY SIMANTOB AND/OR GUITA BOROOKHIM  
כתובת : P.O.BOX 2706 BEVERLY HILLS, CA. 90213 U.S.A.  
מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 1,681  
תאריך מחזיק : 19/06/2005  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : IRADJ RAHMANOU & FARIFITH BAROUKHIAN & RAMIN RAHMANOU  
כתובת : C/O RAMIN RAHMANOU P.O.B. 349, GREAT NECK NEW YORK 11022, U.S.A.

מספר זהוי : סוג זהוי :

שם מניה : 1,854 רגילותות יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : JACOBSON ALEX (ELIAS) THE LATE C/O MR HENRY JACOBSON  
כתובת : EXECUTOR OF THE ESTATE POB 1691 , JOHANNESBURG 2000 RETURNED IN  
MAIL

מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : 330 רגילותות יתרת מחזיק :  
תאריך 26/03/2001 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : JANET &/OR ROGER NAVY  
כתובת : 237 Fern St. Apt 307W West Hartford, CT 06119 U.S.A.

מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : 22 רגילותות יתרת מחזיק :  
תאריך 05/05/2015 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : JONATHAN COBB C/O JENNIFER TUIL  
כתובת : P.O.BOX 186 DALTON STREET 4 KOCHAV YAIR, ISRAEL

מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : 2,316 רגילותות יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : JOUBIN KALIMIAN  
כתובת : 10 RUSSEL WOODS ROAD GREAT NECK N.Y. 11021 U.S.A.

מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : 84 רגילותות יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : K. HOURFAR & M. HAKHAMIAN C/O FRED & BIJAN HOURFAR  
כתובת : 158 N. WILLAMAN DR. BEVERLY HILLS, CA 90211 U.S.A.

מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : 924 רגילותות יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : KOHANIM KIAVASH  
כתובת : 11514 IOWA AVE #1 LOS ANGELES, CALIFORNIA, 90025 U.S.A.

מספר זהוי : 485508907 סוג זהוי :  
שם מניה : 924 רגילותות יתרת מחזיק :  
תאריך 08/11/2012 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : LOUIE PARVIZ / SIMIN / SHERVIN/ DAVID AND MAZIYAR  
כתובת : 17732 PALORA STREET ENCINO, CA 91316, U.S.A.

מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : 342 רגילותות יתרת מחזיק :  
תאריך 23/08/2011 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : MANOUCHER ZAGHI C/O NISSAN ZAGHI  
כתובת : AV. ANARI STREET LASHGARI N36, SHIRAZ IRAN

מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : 924 רגילותות יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : MORDECHAI & ALBERT MASSACHI  
כתובת : 1301 NORTH HIGHLAND AVE. LOS ANGELES, CALIFORNIA 90028 U.S.A.

מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : 924 רגילותות יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : MORDECHAI & JACQUES MASSACHI  
כתובת : 1301 NORTH HIGHLAND AVENUE HOLLYWOOD, CA 90028 U.S.A  
מספר זהוי : סוג זהוי :

שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 924 סוג זהוי :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : MORDECHI MASSACHI & PARVIN KHORSANDI (MASSACHI)  
כתובת : 1301 NORTH HIGHLAND AVENUE HOLLYWOOD , CA 90028 U.S.A  
מספר זהוי : סוג זהוי :

שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 1,938 סוג זהוי :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : MRS. RENEE LEAH MELAMED  
כתובת : C/O DAVONPORT INC STONEHAGE SA PUIS-GODET 12 2005 NECUCHATEL SWITZERLAND  
מספר זהוי : סוג זהוי :

שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 1,014 סוג זהוי :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : NARGES FARYABI RAHIMI  
כתובת : 5301 BALBOA BLVD. APT.#H14 ENCINO, CALIFORNIA, 91316 U.S.A.  
מספר זהוי : סוג זהוי :

שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 230 סוג זהוי :  
תאריך 24/08/2011 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : NEDJAT &/or KAMRAN SIMANTOB  
כתובת : 3002 LITTLE RD. VALRICO FL 33596 U.S.A.  
מספר זהוי : סוג זהוי :

שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 512 סוג זהוי :  
תאריך 20/03/2003 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : NILS KEVIN JACOBSENS FAMILIEFOND C/O ADV. NIELS FISCH-THOMSE  
כתובת : FREDERIKSHOLMS KANAL 20 1220 COPENHAGEN DENMARK  
מספר זהוי : סוג זהוי :

שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 1,098 סוג זהוי :  
תאריך 26/03/2001 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : R. HENRIQUES JR.\*\* ALTIESELSKABET VARDE BANK  
כתובת : HOJBRO PLADS 9, P.O.B. 2234 1019 COPENHAGEN K. DENMARK  
מספר זהוי : סוג זהוי :

שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 462 סוג זהוי :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : Rhona Denise Beck  
כתובת : 66 Chelsea Square Chelsea, London SW3 England  
מספר זהוי : 094241669 סוג זהוי :

שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 4,632 סוג זהוי :  
תאריך 25/07/2012 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : \*\*ROBERT D. MENKO RETURNED IN MAIL  
כתובת :

מספר זהוי : סוג זהוי :  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 780 סוג זהוי :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : Shisheneh Ayesheneh  
כתובת : 2597 Marine Drive, West Vancouver, BC BC CANADA V7V1L5  
מספר זהוי : QI 291292 סוג זהוי : מספר דרכון  
שם מניה : רגילותות יתרת מחזיק : 1,014 סוג זהוי :  
תאריך 14/11/2018 תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה

שם : TABIBI DAVOOD  
כתובת : 4-5-41 THPI APT 6G JUNNY SIDE N.Y. 11104-3557, U.S.A39  
מספר זהוי : 215054438 סוג זהוי :  
שם מניה : REGILLOT YITRAT MHDZIK : 308 יתרת מחזיק :  
תאריך 09/11/2006 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : VALANTINE LIVIAN & DIANA NAMDAR C/O MOOSA NAMDAR  
כתובת : 120-15 th AVENUE KEW GARDENS, NEW YORK 11415 U.S.A84.  
מספר זהוי : 144 סוג זהוי :  
שם מניה : REGILLOT YITRAT MHDZIK : 144 יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : YAGHOUB & SHAHRAM SOUFERIAN  
כתובת : 1423 ALLENFORD L A CALIFORNIA, 90049 U.S.A.  
מספר זהוי : 924 סוג זהוי :  
שם מניה : REGILLOT YITRAT MHDZIK : 924 יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : YOUSSEF KALATIZADEH  
כתובת : 187 REGENTS RARK ROAD LONDON, N3 3PB, ENGLAND, UK  
מספר זהוי : 308 סוג זהוי :  
שם מניה : REGILLOT YITRAT MHDZIK : 308 יתרת מחזיק :  
תאריך 06/07/2005 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : BRONID A ALON  
כתובת : T.D. 23933 TEL-AVIV 61231  
מספר זהוי : 52602349 סוג זהוי :  
שם מניה : REGILLOT YITRAT MHDZIK : 60 יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : BAYTIA YIZAK ZADAH  
כתובת : RECHOB AHRENFELD NACHOM 15 PISGAT ZAB YERUSHALIM 97556  
מספר זהוי : 2,778 סוג זהוי :  
שם מניה : REGILLOT YITRAT MHDZIK : 2,778 יתרת מחזיק :  
תאריך 26/05/2005 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : DB KODZLIK  
כתובת : RECH' MINCH 6 YERUSHALIM  
מספר זהוי : 55641757 סוג זהוי :  
שם מניה : REGILLOT YITRAT MHDZIK : 6 יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : H.L. NIYOL WIYUOZ (1986) בע"מ  
כתובת : RECH' ARNIA 23, MGDAL HAMILNIYOM TEL-AVIV  
מספר זהוי : 60,000-51-1147944 סוג זהוי :  
שם מניה : REGILLOT YITRAT MHDZIK : 60,000 יתרת מחזיק :  
תאריך 05/12/2007 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : CHBRA LIRESHOMIM SHL BORESHA LENIYROT URK BATYA BEUM  
כתובת : ACHODZT BAIT 2, TEL-AVIV  
מספר זהוי : 4,140,795 515736817 סוג זהוי : מס' ברשם החברות  
שם מניה : REGILLOT YITRAT MHDZIK : 25/10/2018 יתרת מחזיק :  
תאריך 25/10/2018 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם : CHBRA LIRESHOMIM SHL BORESHA LENIYROT URK BATYA BEUM - UBOR BAUL UNI  
כתובת : ACHODZT BAIT 2 TEL-AVIV  
מספר זהוי : 3,457,559 515736817 סוג זהוי : מס' ברשם החברות  
שם מניה : REGILLOT YITRAT MHDZIK : 07/05/2018 יתרת מחזיק :  
תאריך 07/05/2018 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם: טל סבינוי  
כתובת: גואלים 44, זכרון יעקב  
מספר זהוי: 038506499 סוג זהוי:  
שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 30  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 24/11/2005  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 24/11/2005

שם: יהודה בר-לב  
כתובת: רח' ברסקי 6 תל-אביב 69080  
מספר זהוי: 64837123 סוג זהוי:  
שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 6  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: לבנת רז  
כתובת: הרימונ 23 גבעת סבינוי 55900  
מספר זהוי: 55088645 סוג זהוי:  
שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 1  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: מישל גיברטינו  
כתובת: ישראליס 17 תל-אביב  
מספר זהוי: 337811459 סוג זהוי: מספר תעודה זהות  
שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 273  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 01/03/2017  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 01/03/2017

שם: נאמן יהושע  
כתובת: תרעד 1ב' דירה 15 רמת גן ישראל  
מספר זהוי: 4156865 סוג זהוי:  
שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 480  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

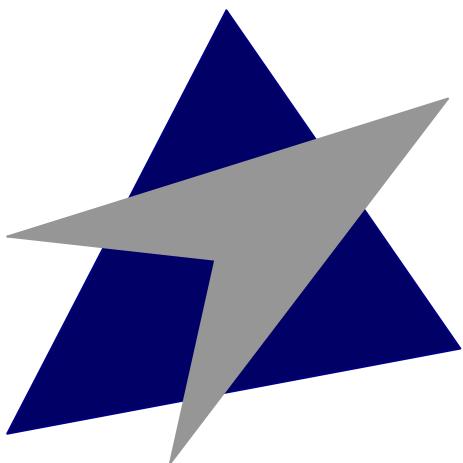
שם: נוחימובסקי מאיה  
כתובת: אורטל 1/4 בית שם ש 99612  
מספר זהוי: 307023440 סוג זהוי:  
שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 2  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 22/08/2005  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 22/08/2005

שם: נוימן דוד  
כתובת: רח' משה קול 9 ירושלים 9371515  
מספר זהוי: סוג זהוי:  
שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 6  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: נתן פנץ'  
כתובת: ת.ד. 4241, חיפה 31042  
מספר זהוי: 8037392 סוג זהוי: מספר תעודה זהות  
שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 10  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: פרידמן דוד  
כתובת: ת.ד. 1443 רמת השרון  
מספר זהוי: 5416377/9 סוג זהוי:  
שם מניה: רגילותות יתרת מחזיק: 1  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000  
תאריך פעללה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

# **החברה לישראל בע"מ**



**דו"ח מילאש תאגידי  
אפקטיביות הבלתי  
וביקורת פנים  
לשנת 2018**

## **חלק ה' - דוח ממשל תאגידי, אפקטיביות הבקרה וביקורת פנימית**

במסגרת האחריות החברתית תאגידית (Corporate Social Responsibility), פועלת החברה על פי עקרונות שמטרתם להבטיח את איכות ושקיפות תהליכי קבלת החלטות בחברה; וכל זאת כפי שיפורט בין היתר להלן:

### **פרק א' - גילוי אודיות הדירקטוריים ונושאי המשרה הבכירה בתאגיד, זהות**

#### **בעלי עניין בתאגיד והחלטות מהותיות**

##### **1. גילוי אודיות נושא משרה ובעלי עניין בתאגיד :**

א. פרטים בדבר הדירקטוריים ונושא המשרה הבכירה בתאגיד, וכן זהות בעלי העניין בתאגיד, ראו סעיפים 24, 26 ו-26א בפרק הפרטים הנוספים על התאגיד לדוח וכן דיווח מיידי של החברה מיום 19 במרץ 2019 (ת-97).

ב. אין בחברה "מורשת חתימה עצמאית", כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

##### **2. ביקורת פנימית :**

להלן פרטים על המבקר הפנימי של החברה לישראל וחברות המטה למועד דוח זה.

#### **פרטי המבקר הפנימי**

א. שם המבקר הפנימי: עופר אלקלעי, רו"ח, כלכלן, משפטן (LL.B, LL.M, LL).

ב. תאריך תחילת כהונתו: יוני 2015.

ג. כישורים: המבקר הפנימי הינו רואה חשבון מוסמך ומשפטן, שותף משרד רו"ח, עוסק בביקורת פנימית בחברות ציבוריות רבות.

בוגר בכללה וחשבונאות (B.A), בוגר משפטים (LL.B) ומוסמך במשפטים (LL.M), מבקר פנימי מוסמך (CIA) מהלשכה הבינלאומית של המבקרים הפנימיים (IAI).

ד. למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה מהמבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק חברות, בהוראות ובתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ובתקנים המקבעים הבינלאומיים של ה-IAI.

ה. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בנכירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה, ואין לו קשרים מהותיים עם החברה או עם גופים הקשורים אליה.<sup>1</sup>

ו. המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד והוא נותן שירות ביקורת פנימית מטעם משרד רו"ח אלקלעי מונרוב ושות' - ייעוץ עסקי, בקרה וניהול סיכון. ביצוע ביקורתו נעזר המבקר בצוות עובדים מקצועי ממשרדו.

---

<sup>1</sup> " גופים קשורים" - כהגדרת המונח "גוף קשור" בתוספת הרבעית לתקנות הדוחות.

## **דרך המינוי של המבקר הפנימי**

מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה בתאריך 27.5.2015, לאחר אישור והמלצת ועדת הביקורת מיום 25.5.2015. בין הנימוקים לאישור המינוי:

א. למבקר הפנימי השכלה וניסיון רחבים, לרבות: בוגר חשבונות וכלכלה (B.A) - אוניברסיטת תל אביב; בוגר במשפטים - מכללת נתניה; מוסמך במשפטים (LL.M) - אוניברסיטת בר אילן; רוי'ח מוסמך - מועצת רוי'ח; מבקר פנימי מוסמך - CIA.

ב. בהתחשב, בין היתר, בהשכלתו ובניסיונו, סבורה החברה כי יש בידי המבקר הפנימי לעמדות בחובות, בסמכויות ובתפקידים המוטלים עליו בהתאם לדין, לרבות בהתחשב בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

## **זהות הממונה על המבקר הפנימי**

המונה הארגוני על המבקר הפנימי היו מנכ"ל החברה, תוך תיאום עם יו"ר הדירקטוריון ועם ועדת הביקורת של החברה.

## **תכנית העבודה של המבקר הפנימי**

לשנת 2018 אושרה במרץ 2018 תכנית שנתית, ובמרץ 2019 אושרה תכנית שנתית לשנת 2019 (הכוללת גם צפי לתוכנית העבודה של השנים הבאות).

תכנית הביקורת השנתית נקבעת על ידי ועדת הביקורת, בין היתר, בהתחשב בשיקולים הבאים: סיכוןים טבועים בפעילותה של החברה וכן סקר הסיכון של החברה, ניסיון שנים קודמות, פוטנציאל לעילות וחיסכון, רגולציה ותקנות החלות על החברה ונקודות תורפה הנראות לדירקטוריון החברה, להנהלה או למבקר הפנימי באופן שוטף, וכן יישום, בהטבש על בחינת דוחות ביקורת קודמים. בתכנית העבודה קיימים נושאים רגולטוריים מסוימים הנבדקים מדי שנה. הכל בהתחשב בכך כי לחברות הבנות המוחזקות הציבוריות מבקר פנימי נפרד ועדות ביקורת עצמאיות הופעלות עפ"י הוראות הדין. תוכנית הביקורת השנתית מוצעת על-ידי המבקר הפנימי ולאחר אישורה בוועדת הביקורת מובאות לאישור גם בדיקטוריוון החברה. במהלך השנה, ככל שהמבקר הפנימי סבור כי יש לעדכן את תוכנית הביקורת השנתית, הדבר יובא לאישור ועדת הביקורת, ולאחר מכן לידיית הדירקטוריון. דגשים מיוחדים נוספים יינטו מעט לעת על ידי המנכ"ל בהתאם להתרחשויות ולפי הנسبות.

עסקאות כאמור בסעיף 270 לחוק החברות, מבחינות הליך אישורן, נבדקות על-ידי המבקר הפנימי כחלק מתכנית העבודה השנתית שלו. כמו כן, עסקאות מהותיות אחרות נבחנות על-ידי המבקר הפנימי מעת לעת על-פי תוכנית ביקורת שנתית, לא בהכרח בשנת הדוחה בה התקיימה העסקה.

## **ביקורת תאגידים מוחזקים**

בהתחשב בכך שנכון למועד הדוח החזקותיה המהותיות של החברה הין כיל ובזון, חברות ציבוריות, בהן מכון מבקר פנימי, ביצעה מבקר הפנימי דוח ביקורת בנושא מערך הביקורת בחברות אלו. תוכנית הביקורת אינה מתיחסת לפעילויות החברה או חברות מוחזקות מחוץ לישראל.

## היקף העסקה

היקף העסקת המבקר הפנימי של החברה וצוות העובדים הcpfים לו הינו כמפורט להלן :

סה"כ	השיעור שהושקעו בבדיקה פנימית בחברה בשנת הדיווח <sup>[1]</sup>
200	200

[1] יובהר כי בכיל ובבזון בוצעה בבדיקה פנימית על ידי המבקרים הפנימיים של תאגידים אלה.

להלן הנימוקים לקביעת היקף העסקת המבקר הפנימי של החברה : היקף העסקה סביר בהתחשב בגודלה של החברה ואופי פעילותה עסקית ובהתחשב בבדיקה הפנימית שנערכت באופן עצמאי בכיל ובבזון. בידי יוער הדירקטוריון והמנכ"ל האפשרות להרחיבת היקף בהתאם לנסיבות.

### עריכת הבדיקה

על פי הودעת המבקר הפנימי, הבדיקה נערכت בהתאם לדרישות חוק הבדיקה הפנימית, חוק החברות, הנחיות מקצועיות בינלאומיות, תקנים בתחום הבדיקה הפנימית של הלשכה הבינלאומית (IAA) וכן של איגוד המבקרים הפנימיים בישראל (IAA ISRAEL) ואירועים מיוחדים הדורשים סטייה מתוכניות העבודה ובקשות ועדת הבדיקה. נחה דעתו של הדירקטוריון כי המבקר עומד בכל דרישות התקנים, הנחיות והוראות הדין שצינו דלעיל, וזאת בהתחשב בהודעתו של המבקר הפנימי שנמסרה לדירקטוריון.

### גישה למידע

למבקר הפנימי גישה מלאה, מתמדת, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים כספיים לצורך הבדיקה על פי סעיף 9 לחוק הבדיקה הפנימית. הנהלת החברה מודדת, מעת לעת, כי כל המידע הנדרש למבקר הפנימי מועבר אליו, לרבות בגין חברות המוחזקות.

### דוחות המבקר הפנימי

דוחות הבדיקה הפנימית מוגשים בכתב ונידונים באופן שוטף עם הנהלת החברה והמנכ"ל, ומוצגים ונידונים בפני ועדת הבדיקה של החברה ודירקטוריון החברה. כן מתקיים ישיבות ודיונים פרטניים בוועדות הבדיקה.

בשנת 2018, המועדים בהם הוגש דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי בחברה הינם כדלקמן : 9.1.2018 ; 27.12.18 ; 21.8.18 ; 20.3.2018 .

המועדים בהם התקיים דיון בוועדת הבדיקה בדוחות המבקר הפנימי על החברה הם כדלקמן : 9.1.2018 ; 18.3.2019 ; 27.12.18 ; 21.8.18 .

### הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת דירקטוריון החברה וועדת הבדיקה, כישורי המבקר הפנימי, השכלתו הרחבה וצותו, היקף, אופי ו釐יפות הפעולות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בסביבות העניין וייש בהם כדי להגשים את מטרות הבדיקה הפנימית בחברה.

## **תגמול מבקר הפנים**

הगמול הכספי הכלל המשולם למבקר הפנימי ולצוות עובדיו מבוסס על תעריף מסוים לשעת עבודה. תגמול מבקר הפנימי בגין שנת 2018 (היקף השעות המאושר עומד על 200 שעות) בתקציב שנתי של כ-45 אלף ש"ח בתוספת מע"מ. להערכת הדירקטוריון התגמול מבקר הפנימי הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על אופן הפעלת שיקול דעתו המקצועי העצמאי.

### **3. גילוי בדבר החלטות מהותיות:**

לפרטים בדבר החלטות מהותיות בהתאם לתקנות 28, 29 ו-29א ראו את הפירות הנכלל בפרק הרביעי לדוח זה (פרק הפרטים הנוספים).

## **פרק ב' - גילוי אודות עסקאות עם בעלי שליטה בתאגיד**

### **4.1. עסקאות בעלי שליטה:**

לפרטים בדבר עסקאות בעלי שליטה בתאגיד ראו את הפירות הנכלל ביחס לתקנה 22 לפרק הרביעי לדוח זה (פרק הפרטים הנוספים).

### **4.2. עסקה זニחה:**

החברה מתכבדת לציין את הסוגים והמאפיינים של העסקאות שהיא רואה אותן כזניחות, תוך פירות העובדות, הנימוקים וההסבירים לכך - וזאת בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 24 במרץ 2010 כפי שנבנה ואושרה שוב על ידי הדירקטוריון ב-19 במרץ 2019. יובהר, כי הגדרת עסקה זニחה שלහן, תחול בשינויים המחייבים גם לגבי עסקאות עם בעלי עניין. החברה נפרט בדוח השנתי ותדוחה בדיווח מיידי (לפי העניין ורק ככל הנדרש) רק על עסקאות החורגות מהגדרת "עסקה זニחה", כמפורט להלן. כן יובהר, כי החברה אינה מתייחסת לעסקאות של חברות ציבוריות שבאחזקה, בין השאר, בהיותן חברות מדווחות בפני עצמן, והיא תדוחה בהתאם לדיווחיהם, אם וככל שהדבר יהיה נחוץ בהתאם לדין.

"עסקה זニחה בחברה" - עסקה שאינה "עסקה חריגה" (כמשמעותה בחוק החברות) עם בעל שליטה או עסקה שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, ובלבך : (א) שלענין מתן דיווחים מיידיים, הסכום של כל עסקה זニחה בודדת בחברה (עצמה) לא עולה על שיעור של 0.1% מתוק ההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים; ובמקרה של עסקאות נמשכות (לרבות שכירויות, חכירות וכיו"ב) הבדיקה של סכום העסקה, לעניין ההגדרה הנדונה, תעשה לפי סכום העסקה לחודש אחד או סכום תקופת ההתקשרות, לפי הקצר/הנמשך מביניהם ; (ב) שלענין מתן פירוט בדוחות השנתיים של החברה, הסכום הכללי של כל העסקאות הזניחות מסווג מסויים בחברה (עצמה) עם בעלי שליטה בשנה קלנדראית לא עולה על שיעור של 0.5% מתוק ההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים.

במקרה והעסקה אינה "עסקה זニחה" לפי הקבוע בס"ק (א) לעיל, החברה תשגר דיווח מיידי בגין עסקה כאמור (ככל הנדרש).

במקרה והעסקה אינה "עסקה ז Nichah" לפי הקבוע בס"ק (ב) לעיל, החברה תכלול את סוג העסקאות וסכומן המctruber במסגרת הדוח השנתי שלה.

**nymokim v hsevrim**: העסקאות כאמור הינו במהלך העסקים הרגילים של החברה ומתבצעות בתנאי שוק. באשר למהותיות העסקאות - סכום של כל עסקה בודדת כאמור אינו עולה על 0.1% מההון העצמי של החברה וסכום כולל העסקאות הזניחות מסווג מסוים עם בעלי שליטה בשנה קלנדארית כאמור אינו עולה על 0.5% מההון העצמי של החברה. לפיכך, החברה סבורה כי הדבר בדבר בעסקאות זניחות לחברה.

"**עסקה ז Nichah בחברה בת (פרטית) בשליטת החברה**" - עסקה שאינה "עסקה חריגה" (כמשמעותה בחוק החברות) עם בעל שליטה או עסקה שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, ובבלבד: (א) שלענין מותן דיווחים מיידיים, הסכום של כל עסקה ז Nichah בודדת בחברה הבת (עצמה) לא עולה על שיעור של 0.1% מתוך ההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים; ובמקרה של עסקאות נMSCות (לרבות שכירויות, וכיו"ב) הבדיקה של סכום העסקה, לעניין ההגדירה הנדונה, תעשה לפי סכום העסקה לחודש אחד או סכום תקופת ההתקשרות, לפי הקצר/הנמוך מביניהם; (ב) שלענין מותן פירוט בדוחות השנתיים של החברה, הסכום הכלול של כל העסקאות הזניחות מסווג מסוים בחברה הבת (עצמה) עם בעלי שליטה בשנה קלנדארית לא עולה על שיעור של 0.5% מתוך ההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים.

במקרה והעסקה אינה "עסקה ז Nichah" לפי הקבוע בס"ק (א) לעיל, החברה תשגר דיווח מיידי בגין עסקה כאמור (ככל הנדרש).

במקרה והעסקה אינה "עסקה ז Nichah" לפי הקבוע בס"ק (ב) לעיל, החברה תכלול את סוג העסקאות וסכומן המctruber במסגרת הדוח השנתי שלה.

**nymokim v hsevrim**: העסקאות כאמור הינו במהלך העסקים הרגילים של החברה בת ומתבצעות בתנאי שוק. באשר למהותיות העסקאות - סכום של כל עסקה בודדת כאמור אינו עולה על 0.1% מההון העצמי של החברה וסכום כולל העסקאות הזניחות מסווג מסוים עם בעלי שליטה בשנה קלנדארית כאמור אינו עולה על 0.5% מההון העצמי של החברה. לפיכך, החברה סבורה כי הדבר בדבר בעסקאות זניחות לחברה.

## **פרק ג' - גילוי לגבי תגמול בעלי עניין ונוסאי משרה בכירה**

### **תגמול בעלי עניין ונוסאי משרה בחברה :**

.5

לפרטים בדבר תגמול בעלי עניין ונוסאי משרה ראו את הפירוט הנכלל ביחס לתקנה 21 בפרק הרבעי לדוח זה (פרק הפרטים הנוספים).

## **פרק ד' - גילוי בעניין אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל**

### **הגילוי (iSox)**

#### **דוח שניתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :**

.6.

6.1. הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

6.2. לעניין זה, חברי הנהלה הם :

1. אבישר פז, מנהל כללי ;
2. מאיה אלשיך קפלן, סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומצכירת חברה ;
3. שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים ;

6.3. בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונHALים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנוו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועד לספק במידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנות הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי במידע שההתאגיד נדרש לדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסר, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדיון.

6.4. הבקרה הפנימית כוללת, בין היתר, בקרות ונHALים שתוכנוו להבטיח כי מידע שההתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר וMOVUR להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

6.5. בשל המגבויות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמתה מידע בדוחות תימנע או תתגללה.

6.6. הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה ; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והgiloy שבייצעה הנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה : מיפוי זיהוי החשבות והתהליכיים העסקיים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והgiloy, וכן בחינת בקרות מפתח ובדיקות אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, ערך והכנות הדוחות הכספיים והgiloyים, בקרות ברמת הארגון, בקרות על סביבת המחשב ובקורות בתהליכי עסקים : ניהול מזומנים, ניהול השקעות בחברות מוחזקות, ניהול אשראי ועסקאות הגנה.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שבייצעה הנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2018 היא אפקטיבית.

6.7. **דוח רואה חשבון המבקר של התאגיד :** ראה דוחות כספיים של החברה.

6.8. **הצהרות מנהלים :** מצורף להלן (בהतאמה) : (א) הצהרה חותמה של המנהל הכללי ; (ב) הצהרה חותמה של נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים.

## **הצהרת מנהל כללי**

### **לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידדיים), תש"ל-1970**

אני, אבישר פז, מצהיר כי :

- (1) בחרתי את הדוח התקופתי של החברה לישראל בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2018 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מגז לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מגז של עובדה מהותית הנחוצה כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבחן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי, תוכאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאלייהם מתיחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבונו המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העולמים באופן סביר להשဖע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לפחות, לסכם או לדוח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק בנסיבות הדיווח הכספי והקנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמייה, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבם עובדים אחרים שיש להם תפקיד ממשמעותי בבדיקה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, בלבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
- (א) קבעתי בקרות ונHALIM, או יידאתי קביעתם וקייםם של בקרות ונHALIM תחת פיקוחי, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחזות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידי עיינתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
- (ב) קבעתי בקרות ונHALIM, או יידאתי קביעתם וקייםם של בקרות ונHALIM תחת פיקוחי, המיעדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והקנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והציגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וה הנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

תאריך : 19/3/2019

---

אבישר פז, מנכ"ל

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספי

לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

אני, שגיא קאבלה, מצהיר כי :

- (1) בחרתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של החברה לישראל בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2018 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי לאחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מגז' לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מנג' של עובדה מהותית הנחוצה כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שהן נכללו אותם מציגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הנסיבות המהוויות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליים מתיחסים לדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשוב המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהוויות בקביעתה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתיחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי לאחר הכלול בדוחות, העולמים באופן סביר להשဖיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדוח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנות הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - (ב) כל תרמיות, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד ממשמעותי בקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, בלבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונHALIM, או יידאתי קביעותם וקיים של בקרות ונHALIM תחת פיקוחי, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתנו בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיים אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - (ב) קבעתי בקרות ונHALIM, או יידאתי קביעותם וקיים של בקרות ונHALIM תחת פיקוחנו, המיעדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנות הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מוקבלים;
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתיחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי לאחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתיכי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וה הנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

תאריך : 19/3/2019

---

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספיים

## **פרק ה' - גילוי לגבי רואה החשבון המבקר**

.7 רואה חשבון מבקר ("המבקר") :

- (1) שם המבקר : KPMG (משרד רו"ח סומך חיקין).
- (2) השכר הכלל שימושם לביקר بعد שירותי הביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים וכן שעות העבודה שהושקעו על-ידי במתן שירותים אלו.

2018						
שירותים אחרים <sup>2</sup>	כמות שעות	שירותי בקורס ושרותי מס	כמות שעות	שם רואי החשבון		
מיליוני דולר	מיליוני דולר					חברה וחברות המטה
-	-	0.29	4,343	KPMG	רואי חשבון אחרים	
0.07	558	-	-			
						חברות מאוחדות
-	-	6.84	84,276	KPMG ואחרים	קבוצת כיל	

2017						
שירותים אחרים <sup>3</sup>	כמות שעות	שירותי בקורס ושרותי מס	כמות שעות	שם רואי החשבון		
מיליוני דולר	מיליוני דולר					חברה וחברות המטה
-	-	0.28	5,502	KPMG	רואי חשבון אחרים	
0.014	214	-	-			
						חברות מאוחדות
-	-	7.00	80,648	KPMG ואחרים	קבוצת כיל	

- (3) להלן פירוט העקרונות לקביעת שכר הטרחה של המבקר ביחס לשנת הדיווח והגורמים אשר אישרו את שכר הטרחה : שכר הטרחה לרואי החשבון נדון בוועדת הכספיים והמאזן ואושר על-ידי דירקטוריון החברה. שכר הטרחה נקבע תוך התייחסות למחירים השוק. דירקטוריון החברה הוסמך על ידי האסיפה הכללית השנתית של החברה לקבוע את שכר טרחת רואי החשבון.<sup>4</sup>

שירותים אלו בחברה כוללים : עבודות מיוחדות בנושאים שוטפים.  
שירותים אלו בחברה כוללים : עבודות מיוחדות בנושאים שוטפים.  
ראו דיווחי החברה מימיים 1.12.2017 – 30.1.2017 (אסמכתאות : 1.01.2017-1.01.2018, 1.01.2018-1.01.2019, 1.01.2019-1.01.2020), וכן דיווחי החברה מימיים 18.1.2018 – 7.2.2018 (אסמכתאות : 1.01.2018-1.01.2019, 1.01.2019-1.01.2020, 1.01.2020-1.01.2021).  
<sup>2</sup>  
<sup>3</sup>  
<sup>4</sup>

## פרק ו' - ממשל התאגידי

.8. דיקטוריון החברה

### 8.1. עצמאות הדיקטוריון

בחברה קיימת הפרדה בין זהות ותפקידי יו"ר הדיקטוריון לבין זהות ותפקידי המנכ"ל, וכן קיימת הפרדה בין תפקידי הדיקטוריון לבין תפקידי נשאי המשרה בחברה.<sup>5</sup> הדיקטוריונים (למעט הדח"צים שמשמעותם נקבע על פי חוק לתקופת כהונה של שלוש שנים) נבחרים על ידי האסיפה הכלכלית השנתית<sup>6</sup>. עצמאות שיקול הדעת של הדיקטוריונים, בהתאם להוראות הדין, מוסדרת בנהלי הממשל התאגידי שאימצה החברה כאמור בסעיף 9.2 להלן.

### 8.2. דיקטוריונים בלתי תלויים

לפרטים אודוות דיקטוריונים בלתי תלויים ראו בשאלון ממשל התאגידי הנכלל לדוח זה. נכון למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדיקטוריונים הבלטיים תלויים.

### 8.3. דיקטוריונים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לפירוט ביחס למספר הדיקטוריונים המזערி בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כפי שקבע הדיקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, ראו בסעיף 9.1' בשאלון הממשל התאגידי המצ"ב לדוח זה. הדיקטוריון קבע את המספר המזערי כאמור, תוך התחשבות בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה.

יחד עם האמור בשאלון הממשל התאגידי, המצ"ב לדוח זה, באשר למספר הדיקטוריונים המזערי בחברה שהנים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, דיקטוריון החברה סבור כי למועד הגשת הדוח, מתוך 6 חברי הדיקטוריון של החברה, 3 דיקטוריונים הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>7</sup>. לפרטים ביחס לדיקטוריונים אביעד Kapoor, דן זיסקינד וד"ר יהושע רוזנבויג שהוכרו כדיקטוריונים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק הרביעי (פרטים נוספים על התאגיד).

### 8.4. פיקוח הדיקטוריון

בשנת 2018 התקנס דיקטוריון החברה ל-9 ישיבות<sup>8</sup>, ועדות הדיקטוריון התקנסו ל-18 ישיבות.

<sup>5</sup> הפרדת תפקידים זו מוסדרת בנהלי הממשל התאגידי שאימצה החברה כאמור בסעיף 9.2 להלן.

<sup>6</sup> ביום 19.2.2019 מונו הדיקטוריונים (למעט הדח"צים) לתקופת כהונה נוספת וכן מונה דיקטטור לתקופת כהונה ראשונה במסגרת האסיפה הכלכלית השנתית (ראו דיווח החברה מיום 30.1.2019 (אסמכתא: 011070), ודיווח החברה מיום 19.2.2019 (אסמכתא: 014713), המובאים בדרכם של הפניה).

<sup>7</sup> יצוין כי עד ליום 28.6.2018 גבי זהבית כהן כיהנה כדיקטוריון בלתי תלוי בחברה, אשר נחשבה כדיקטוריית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

<sup>8</sup> לא כולל החלטות ללא התקנסות.

mdi שנה מקיים דירקטוריון החברה דיוונים מפורטים בנושאי תקציב שנתי, תכנית עבודה שנתית, אישור דוחות תקופתיים ודוחות כספיים שנתיים ורבעוניים. במהלך השנה מתכנס הדירקטוריון מעט לעת, לדין עם הנהלת החברה המציג את פעילותה בנושאים מהותיים.

#### 8.5. ועדות הדירקטוריון

במהלך תקופת הדוח פעלו 2 ועדות שמניה דירקטוריון החברה, כאשר דירקטוריון החברה ממנה, מעט לעת לפי שיקול דעתו, ועדות אד-הוק העוסקות בעניינים מיוחדים<sup>9</sup>. להלן פירוט אודות ועדות הדירקטוריון :

**עודת הביקורת והתגמול** : בראשות ועדת ביקורת ותגמול של החברה מכון מר יעקב עמידרור (ديرקטור חיצוני). נכון למועד הגשת הדיוווח, הוועדה מונה 3 חברים, כאשר כולם סוגו כדירקטורים בלתי תלויים, ובכללם הדירקטוריום החיצוניים המכהנים בחברה. תפקידו ועדת הביקורת והתגמול בחברה הינם בהתאם להוראות סעיפים 117 ו-118ב' לחוק החברות. בנוסף, ועדת הביקורת והתגמול מעבירה את המלצהותיה לדירקטוריון החברה, בין היתר, בנושאים הבאים : (א) מדיניות ניהול סיכוןים ; ו-(ב) זהות המבקר הפנימי, היקף שעות ביקורת שנתי, תגמול המבקר הפנימי ועל תכנית ביקורת שנתית. כמו כן, ועדת הביקורת דנה בדוחות המבקר הפנימי.

**עודת כספים ומazon** : הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן : "עודת כספים ומazon") הינה ועדה נפרדת, שאינה משמשת גם כוועדת הביקורת של החברה. למועד הגשת דוח זה<sup>10</sup> הוועדה מונה 3 חברים, כדלקמן : (1) ד"ר יהושע רוזצוויג, יו"ר הוועדה - שהינו דירקטור חיצוני ; (2) דן זיסקינד - דירקטור בלתי תלוי ; (3) יעקב עמידרור – שהינו דירקטור חיצוני. כל חברי הוועדה נתונים הצהרה בהתאם לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הлик אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 כנדרש עבור למיניהם. הדירקטוריון הסמיך את ועדת הכספיים ומazon לדון בדוחות הכספיים ולהמליץ בפניהם על אישורם.

#### 9. קוד אתי, ניהול החברה ותוכניות אכיפה פנימיות

בחילוק מהמצוינות של החברה, החברה אימצה קוד אתי וכן שורה של נהלים ותוכניות אכיפה, כדלהלן :

##### 9.1. קוד אתי

בחודש פברואר 2011 אימץ דירקטוריון החברה קוד אתי הקובע כללי התנהגות ראויים לחברת ולעובדיה. הקוד מבוסס על חמישה עקרונות יסודים, כלהלן :

- א. כיבוד החוק ;
- ב. הגינות עסקית - ניהול עסקים ביושר ;
- ג. כיבוד הזולות - עובדים, ספקים, לקוחות ונותני השירותים ;
- ד. שימוש נאות בנכסיו החברה והגנה עליהם ;

<sup>9</sup> באוגוסט 2018 אוחדו ועדת הביקורת וועדת התגמול. לפני איחודה התקיימו 6 ישיבות של ועדת הביקורת ו-5 ישיבות של ועדת תגמול. לאחר האיחוד התקיימו 3 ישיבות של ועדת הביקורת והתגמול.  
<sup>10</sup> ניתן כי במהלך שנת הדיווח כינה גבי זהבית כהן כחברת הוועדה עד לסיום כהונתה ביום 28.6.2018.

ה. עבודה לפי תכניות האכיפה והנהלים, כבסיס למצוינות ארגונית.  
הקוד האתי מתייחס לכל עובדי החברה, חברי הנהלה וחברי הדירקטוריון שלה.

#### 9.2. נחיי ממשל תאגידי

בחודש פברואר 2011, החברה אימצה שורה של נHALים בקשר עם ממשל תאגידי, לרבות:

- א. ניהול דירקטוריון (לרובות עדכון במהלך שנת 2015) ;
- ב. HALים הנוגעים לסמכוויות ותפקידי ועדות דירקטוריון מסוימות ;
- ג. ניהול הענקת תרומות לגופים בהם פעילים בעלי עניין בחברה או קרוביהם ;
- ד. ניהול שאלון הערכה עצמית לדירקטוריון ;
- ה. ניהול טיפול בתלונות לעובדים (קו חם) ;
- ו. מתווה זיהוי עסקאות בעלי עניין ; בחודש מרץ 2016 ומרץ 2019 עודכן מתווה זיהוי עסקאות בעלי עניין.
- ז. HALים נוספים שנעדו לתמוך ולהסדיר את עבודות הדירקטוריון והנהלת החברה.

#### 9.3. תכניות אכיפה פנימית

החברה מקיימת מערכת אכיפה פנימית כדי לוודא ציות להוראות הדין הרלוונטיות. בין היתר, הוכנו ומופעלות תכניות אכיפה פנימית בתחוםי ההגבלים העסקיים, דיני ניירות הערך ומניעת הטרדה מינית ; בחודש מרץ 2019 נערך בחברה, כмеди שנה, يوم עיון למנהלים ולעובדים והוצגו תכניות האכיפה והוסבו הוראות רלבנטיות ודרכי אכיפתן. המנכ"ל הדגיש בפני המנהלים והעובדים את החשיבות שהוא רואה בקיום ומילוי של כל הוראות תכניות האכיפה.

#### 10.

#### המעורבות החברתית קהילתית של החברה לישראל

במהלך שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח תרמה החברה לארגונים העוסקים בפעילותות חברותיות קהילתיות, בין היתר ובין עם חברות הנמנעות על חברות הקבוצה (ו/או תאגידים הקשורים לבעלי עניין בחברה), כדלקמן :

סך התרומות של החברה בשנת הדיווח הסתכם בסכום של כ-8 מיליון ש"ח. התרומות בוצעו לפROYיקט סיסמה לכל תלמיד, אשר מר אחד אנגל (המחזיק בעקיפין באקס.טי. הולдинג בע"מ, בעל עניין במיליאום השקעות בלבד בע"מ (בעל שליטה בחברה), כאמור בתקנה 21א בפרק הפרטים הננספים), מכון היישוב ראש הפROYיקט - ללא שכר, ואשר נושא משרה בחברה (בעבר ובהווה) הינם נציגי החברה בוועדת ההיגוי של הפROYיקט ללא שכר.

## שאלון מispiel תאגיד<sup>1</sup>

			עכמאות הדירקטוריון
לא נכון	נכון		
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדייעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים) :</p> <p>דירקטור א': <u>מר יעקב עמידר</u>.</p> <p>ديرקטור ב': <u>דר יהושע רוזנצוויג</u>.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : <u>2</u>.</p>	1.
—	—	<p>שיעור<sup>2</sup> הדירקטורים הבלטי תלוים<sup>3</sup> המכנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : <u>3/6</u>.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלטי תלוים שנקבע בתקנון<sup>4</sup> התאגיד : <u>_____</u>.</p> <p>X לא רלוונטי (לא נקבע הוראה בתקנון).</p>	2.

<sup>1</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור"- מספר מסויים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דים דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>4</sup> לעניין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקיי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>5</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

	✓	בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטוריים החיצוניים (והדיםקטורים הבלטי תלוים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראות סעיף 240(ב) ו-(א) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטוריים החיצוניים (והבלטי תלוים) המכחנים בתאגיד וכן מותקימים בהם התנאים הנדרשים לבחינה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	.3
	✓	כל הדירקטוריים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים <sup>6</sup> למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות עובדים).  אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יzion שיעור הדירקטוריים שלא עמדו במוגבהה האמורה: _____.	.4
	✓	כל הדירקטוריים שהודיעו על קיומו של עניין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיוון ו/או הצבעה בנסיבות המותקיניות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):  אם תשובתכם הינה "לא נכון" -  האם היה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:  <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה).  יזון שיעור הישיבות בהם דירקטוריים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה כמעט בנסיבות כאמור בס"ק א: 5.	.5

<sup>6</sup> לעניין שאלה זו - עצם כהונתו כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"ככיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכחן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק בשליטת התאגיד ייחשב "ככיפות" לעניין שאלה זו.

6.

בעל השיטה (לרובו קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטורי או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכון בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.

אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכון בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:

זהות: בעל שליטה. מר עידן עופר.

תפקיד בתאגיד (כלוקים): --.

פירוט הזיקה לבעל השיטה (אם מי שנכח אינו בעל שליטה עצמו): \_\_\_\_\_.

האם היה לשם הצגת נושא מסוים על ידו:  כן X לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה).

שיעור נוכחות<sup>7</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: \_\_\_\_\_. נוכחות אחרת: 1 מתוך 15 ישיבות, 6.666%.

לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

---

7. תוך הפרדה בין בעל השיטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

### כשירות וכישורי הדירקטוריים

לא נכון	נכון					
	✓	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסייע מידיית את כהונתם של כל הדירקטוריים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לענין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מוגבלת) <sup>8</sup> . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מוגבלה כאמור) יzion –			.7.	
		פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	א.			
		הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטוריים: _____.	ב.			
		מנון חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטוריים: _____.	ג.			
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	ד.			
	✓	התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטוריים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרה דירקטוריים מכחניים, המותאמת, בין השאר, לתקנון שהדирקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יzion האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input checked="" type="checkbox"/> לא <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)			.8.	
	✓	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטוריים בדיקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות Chשבונאית ופיננסית.	א.			.9.

חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

8

		אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערני שנקבע: <u>2</u> (ראו העירה 1 בסיום השאלה).			
		<p>מספר הדירקטוריים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות Chubbonganait ופיננסית<sup>9</sup>: <u>2</u> (בנוסף, עד ליום 28.6.2018 כיהנה גבי זהבית כדירקטוריית בלתי תלויה בעלת מומחיות Chubbonganait ופיננסית).</p> <p>בעלי שירותי מקצועית<sup>10</sup>: <u>2</u> (בנוסף, ביום 10 בינואר 2019 החל לכחן מר אייר כספי כדירקטור בעל בשירות מקצועית)</p> <p>במקורה שהיו שיינויים במספר הדירקטוריים כאמור בשנת הדיווח, ניתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט במקרה שתוקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטוריים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p>	ב.		
✓		<p>בכל שנת הדיווח כולל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.<sup>11</sup></p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: <u>186</u>.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטוריים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטוריים משני המינים: _____.</p>	א.	.10	
—	—	מספר הדירקטוריים מכלomin המכהנים בדיקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: <u>5</u> , נשים: <u>0</u> .	ב.		

---

לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות Chubbonganait ופיננסית ולديرקטטור בעל שירותי מקצועית), התשס"ו – 2005.  
ראו ח"ש 9.  
עד ליום 28.6.2018 כולל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.

**ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)**

לא נכון	נכון							
—	—	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רביעון בשנת הדיווח:</p> <p>רביעון ראשון (שנת 2018) : <u>5.</u> (כולל 3 החלטות בכתב)</p> <p>רביעון שני: <u>2.</u></p> <p>רביעון שלישי: <u>3.</u> (כולל החלטה בכתב)</p> <p>רביעון רביעי: <u>4.</u> (כולל 2 החלטות בכתב)</p>						
—	—	<p>לצד כל אחד ממשמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>12</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בສ"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתürlich לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטוריים).</p>						
		שיעור השתתפותו בישיבות ועדות <b>דירקטוריון נוספים</b>	שיעור השתתפותו בישיבות	שיעור השתתפותו בישיבות <b>הועדה לביקורת</b>	שיעור השתתפותו בישיבות	שיעור השתתפותו בישיבות	שם הדירקטור	

ראו ה"ש 2.

12

		<b>בהתוא חבר (תווך ציוון שם הוועדה)</b>	<b>עדות תגמול<sup>15</sup></b>	<b>הדווחות כספיים<sup>14</sup></b>	<b>בישיבות עדות ביקורת<sup>13</sup></b>	<b>הדיםקטורי 1</b>			
						93%	אביעד קאופמן		
					100%	93%	אמנון לייאון <sup>16</sup>		
				100%		100%	זהבית כהן (חדלה לכahn (ב- 28.6.2018		
			100%	100%	100%	100%	דן זיסקינד		
			100%	100%	100%	100%	יעקב עמידרור		
			100%	100%	100%	100%	ד"ר יהושע רוזנצוויג		
	✓						בשנת הדיווח קיימים הדיסקטוריון דיוון אחד לפחות לעניין ניהול עסקית התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכספיים לו, ללא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את דעתם.	.12	

לגביו דיסקטורי החבר בוועדה זו.

לגביו דיסקטורי החבר בוועדה זו.

לגביו דיסקטורי החבר בוועדה זו.

חבר ועדת ביקורת עד ליום 23.8.2018

13

14

15

16

### הפרדה בין תפקידיו המנהלי הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון				
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.</p>		.13	
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.</p>		.14	
		<p>בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם מנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>17</sup>.</p> <p>א. לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל הכהונה כאמור).</p>		.15	
	✓	<p>המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנז קרובי של יו"ר הדירקטוריון) –</p>		.16	
—	—	<p>תצוין הקربה המשפחתית בין הצדדים: _____.</p> <p>א.</p>	ב.		
—	—	<p>הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>18</sup>:</p> <p style="text-align: right;">כן <input type="checkbox"/> לא <input type="checkbox"/></p> <p style="text-align: right;">יש לסמן א' במשבצת המתאימה</p>			
	✓	<p>בעל שליטה או קרובי <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		.17	

<sup>17</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.  
<sup>18</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת

לא נכון	נכון				
—	—	במועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח - בעל השיטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.		.18
	✓	י Юр הדירקטוריון.	ב.		
	✓	ديرקטורי המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השיטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.		
	✓	ديرקטורי הנתן לתאגיד או לבעל השיטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבוע.	ד.		
	✓	ديرקטורי שעיקר פרנסטו על בעל השיטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.		
	✓	מי שאינו רשאי להיות חבר בועדת ביקורת, ובכל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכון בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.			.19
	✓	מן חוקי לדין ולקבالت החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יציין שיעור הishiבות בהן לא התקיימה הדרישת כאמור : _____.			.20
	✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה חשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.			.21
	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכון מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור י Юр הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגביה הייעץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).			.22
	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגביה ההגנה שתינתן לעובדים שהتلוננו כאמור.			.23

ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר וscalar ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו ראויים לשם ביצוע עבודה ביקורת וסקירה ראויים.

תפקידו הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים		
לא נכון	נכון	
—	—	<p>יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הוועדה לקרהת הדיוון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : <u>2</u>.</p> <p>.א. 25</p>
—	—	<p>מספר הימים שהלפו בפועל בין מועד העברת המלצות לדירקטוריון למועד הדיוון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :</p> <p>דוח רביעון ראשון (שנת 2018) : <u>2</u></p> <p>דוח רביעון שני : <u>2</u></p> <p>דוח רביעון שלישי : <u>2</u></p> <p>דוח שנתי : (לשנת 2018) <u>1</u></p> <p>.ב.</p>
		<p>מספר הימים שהלפו בין מועד העברת טויתת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיוון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :</p> <p>דוח רביעון ראשון (שנת 2018) : <u>7</u></p> <p>דוח רביעון שני : <u>7</u></p> <p>דוח רביעון שלישי : <u>7</u></p> <p>דוח שנתי : (לשנת 2018) <u>6</u></p> <p>.ג.</p>

	✓	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הוועדה והדיקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתיחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____.	.26
—	—	ב尤דה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפטום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	.27
	✓	מספר חברות לא פחות משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.
	✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כחונת חברי ועדת ביקורת).	ב.
	✓	יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיוני.	ג.
	✓	כל חברת דיקטוריום ורוב חברות דיקטוריום בלתי תלויים.	ד.
	✓	לכל חברת היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדיקטוריום הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.
	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינויים.	ו.
	✓	המנין החוקי לדיוון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברות ובלבד שרוב הנוכחים היו דיקטוריום בלתי תלויים ובهم דירקטור חיוני אחד לפחות.	ז.
—	—	אם תשובתכם הינה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפים המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיימים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	

עדת תגמול

לא נכון	נכון				
	✓	הועדה מוגנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים וධירקטוריים החיצוניים היו בה רוב (במועד הדיוון בועדה).	<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיימו דיוון).		.28
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.			.29
—	—	בougdet התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -			.30
	✓	בעל השכלה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.		
	✓	יו"ר הדירקטוריון.	ב.		
	✓	דיקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השכלה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.		
	✓	דיקטור הנוטן לתאגיד או לבעל השכלה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבוע.	ד.		
	✓	דיקטור שעיקר פרנסתו על בעל השכלה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.		

	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנה הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבוע יו"ר הוועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		.31	
	✓	עדת התגמול והדיקטוריו לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267(1)(ג), 272(1)(ג) ו- 272(3)(ג) לאיישור עסקה או מדיניות תגמול, למטרות התנגדותה של האסיפה הכללית.  אם תשובהכם הנה "לא נכון" יצווין – _____  סוג העסקה שאושרה כאמור: _____  מספר הפעם בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנה הדיווח: _____		.32	

### מבקר פנים

לא נכון	נכון		
	✓	י Юр הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	.33
	✓	י Юр הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה לשנת הדיווח. בנוספ, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי לשנת הדיווח: (1) עסקאות עם בעלי עניין; (2) רכש והתקשרות עם ספקים; (3) בחינת מערכ הביקורת חברות בנות.	.34
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד לשנת הדיווח (בשעות): <u>200</u> (ראו הערת 2 בסיום השאלה)	.35
	✓	בשנת הדיווח התקיימו דיוון (ב ועדת הביקורת או בדיקטוריו) במקומות המבקר הפנימי.	
	✓	המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השיטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	.36

### עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון		
	✓ ראו הערת 3 בסוף השאלה	בעל השיטה או קרובו (לרבות חברה בשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירות ניהול. אם תשובהכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השיטה או קרובו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירות ניהול) – - מספר הקרובים (לרבות בעל השיטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות בשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____ - האם הסכמי העסקה ואו שירות ניהול כאמור אושרו בידי הארגונים הקבועים בדיון: <input type="checkbox"/> כן	.37

		<p><input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>	
	✓	<p>למייטב ידיעת התאגיד, בעלי השכלה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד ( בתחום אחד או יותר).</p> <p>שם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתחום פעילותה בין התאגיד ובעל השכלה בו :</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	.38

#### יו"ר הדירקטוריון : אבידך קופמן      יו"ר ועדת ביקורת ותגמול : יעקב עמידרוי      יו"ר הוועדה לבחינות הדוחות הכספיים : ד"ר יהושע רוזנצוויג

[1] הדירקטוריון סבור כי מספר זה מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות, ובמיוחד בהתייחס לבדיקה מцевה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. בקביעתו זו התחשב הדירקטוריון בגודל החברה, בסיכון שהחברה חשופה אליהם, במערכות הבקרה הקיימות כולם בקרה פינימית והן ביקורת רואי החשבון המבקרים, בקיום של דירקטוריונים בחברות מוחזקות בהם חבר צוות מיומן ומڪצועי, הבודנים את הפעולות בכל חברה ומודאים כי ניתן לחברה גיאור נכוון בדוחות הכספיים של החברות המוחזקות שלהם. בהערכת מומחיותם החשבונאית והפיננסית של הדירקטוריונים הובאו מכלול השיקולים, בין היתר, השכלתם, ניסיונם וכן ידיעותיהם ומידת היכרותם בנושאים הבאים : סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה אופייניות לפועלות החברה ; תפkid רואה החשבון המבקר, החובות המוטלות עליהם וחסידי הגומלין בין דירקטוריון סביר לרואה החשבון המבקר ; תהליכי הכנת ואישור הדוחות הכספיים על פי הדין ועל נסiley החבורה ומערכות הבקרה הפינימית הקיימת בחברה. למועד פרסום הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה 3 דירקטוריונים בעלי מומחיות חשבונאיות ופיננסית, כאמור בסעיף 8.3 בפרק ה' לדוח - דוח ממשל תאגידי.

[2] הפרטים נוספים ראו סעיף 2 לדוח ממשל תאגידי, אליו מצורף שאלון זה.  
[3] הפרטים אמורים אישור האסיפה הכללית של החברה את המחאת גמולם של דירקטוריונים המועסקים נושא משורה בחברות הקשורות לבעלת השכלה בחברה והוא תקנה 22 בפרק הפרטים הנוספים על התאגיד. הפרטים אמורים עסקאות של החברה עם בעלי השכלה בחברה ועסקאות שלבעלי השכלה בחברה עשוי להיות בהן עניין אישי ראו הפירוט ביחס לתקנה 22 בפרק הפרטים הנוספים.