



מסמך PDF נגיש



קבוצת בזן  
בתי זקוק לנפט בע"מ

# דוח ביניים

## לרבעון ראשון

### 2023





## תוכן עניינים

תמצית תוצאות רבעון ראשון

### חלק א' - דוח דירקטוריון

1. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

2. תאור עסקי התאגיד – עדכון

### חלק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2023

1. דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

2. תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים - דוחות ראשיים

3. באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

### חלק ג' - תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 31.3.2023

1. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים

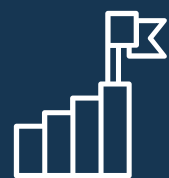
2. תמצית מידע כספי ביניים נפרד - דוחות ראשיים

3. מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד

חלק ד' - דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית







**תוצאות שיא  
במגזר הזיקוק**  
מרווחים גבוהים במהלך  
תקופת הדוח



**צפי מרווחי זיקוק  
להמשך השנה**  
מעל הממוצע הרב  
השנתי, אך נמוך ביחס  
לחודשים האחרונים



**הנפקת אגרות חוב  
שקליות (סדרה יג')**  
לאחר מועד הדוח  
בדירוג ilA+  
עם תחזית יציבה



**תוצאות מאוזנות  
במגזר הפולימרים**

מינוף פיננסי

**x0.8**

X0.8 - 31.12.2022

חוב פיננסי, נטו

**735**

מליון דולר

- 31.12.2022  
- 617 מליון דולר

יחס הון למאזן

**41%**

39% - 31.12.2022

EBITDA מנוטרל  
מאוחד רבעון 1

**287**

מליון דולר

- רבעון 1 2022  
- 103 מליון דולר

EBITDA פולימרים  
מאוחד רבעון 1

**4**

מליון דולר

- רבעון 1 2022  
- 17 מליון דולר

רווח נקי רבעון 1

**206**

מליון דולר

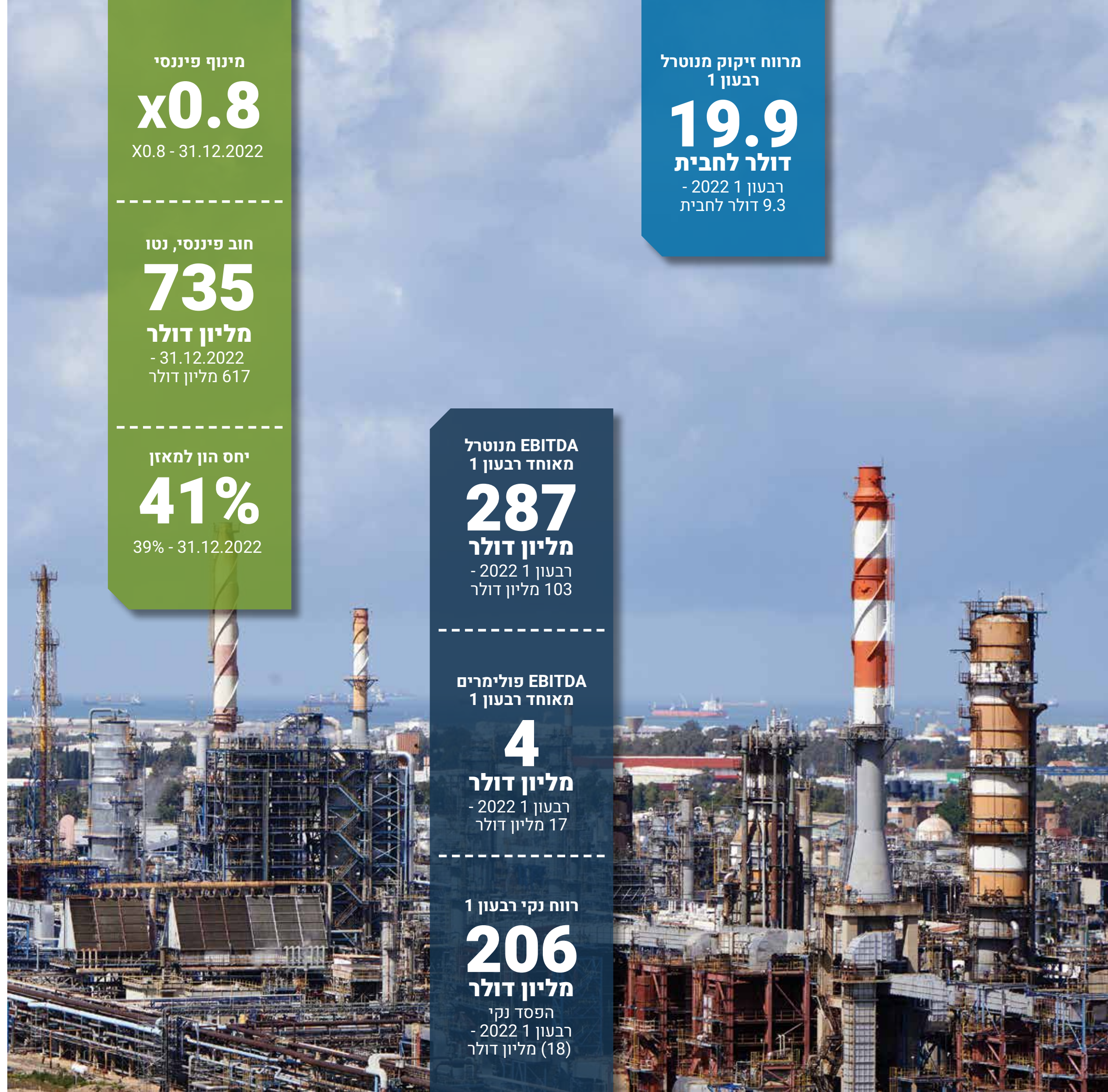
הפסד נקי  
- רבעון 1 2022  
- (18) מליון דולר

מרווח זיקוק מנוטרל  
רבעון 1

**19.9**

דולר לחבית

- רבעון 1 2022  
- 9.3 דולר לחבית



חלק א'

---

**דוח הדירקטוריון על מצב  
עסקי התאגיד**

**לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2023**



דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2023 (להלן - "תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח דוח הביניים כולו וכן הדוח התקופתי לשנת 2022 כולו, לרבות פרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2022.



**א. מגזרי הפעילות של קבוצת בזן**

סינרגיה עם תעשייה פטרוכימית מאפשרת אופטימיזציה מוגברת של תמהיל המוצרים, הגדלת המרווחים המצרפיים ומיתון תנודתיות

פרק 1

**תיאור הקבוצה וסביבתה העסקית**



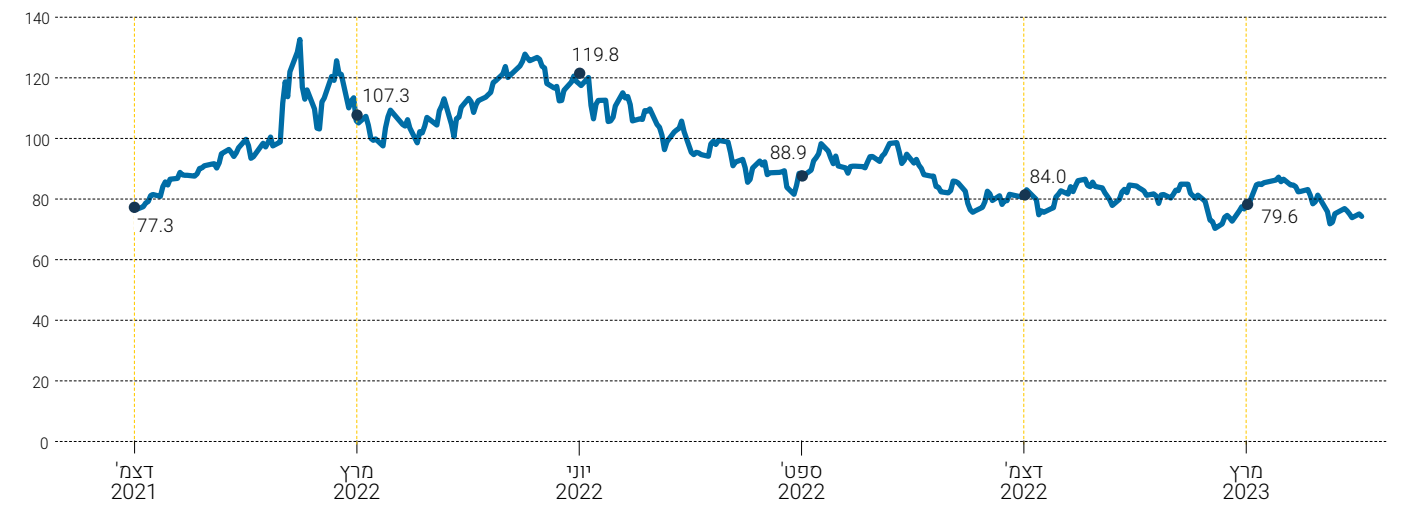
מפעלי כאו"ל וגדיב מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רציף באמצעות צנרת, את חומרי הזינה הדרושים להם, במלואם או ברובם המכריע מן החברה, ומחזירים אליה זרמים הנוצרים במתקניהם או חלקים מתוך חומרי הזינה, שלא שימשו בפעילותם. באופן זה מתאפשרת - בתחומים רבים - סינרגיה המגבירה את יעילות הפעילות ומפחיתה את עלויותיה.

מגזר הזיקוק (החברה וגדיב)

מחירי הנפט הגולמי\*

מחיר נפט גולמי

נפט גולמי מסוג ברנט<sup>(1)</sup> בשנים 2022-2023 (דולר לחבית)



מקור: Reuters  
Dated Brent (1)

מחיר ממוצע נפט גולמי

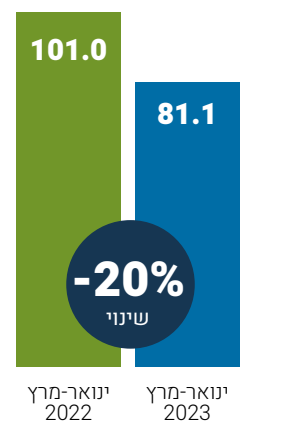
מסוג ברנט (דולר לחבית)

בתקופת הדוח מחיר הברנט התאפיין במגמה מעורבת, ונסחר בין 71 ל-88 דולר לחבית, כשהוא מושפע, בין היתר, מהגורמים הבאים:

- בצד ההיצע: הפחתת תפוקת הנפט מצד רוסיה על רקע הטלת תקרת מחיר על נפט רוסי ותזקייתו מצד מדינות G7 והאיחוד האירופי.

- בצד הביקוש: התאוששות בביקוש מצד סין לאור הסרת המגבלות ההדוקות במדינה. מנגד, המשך האטה בקצב הצריכה, במיוחד בארה"ב, על רקע העלאת הריבית בעולם, לאור הלחצים האינפלציוניים.
- לאחר מועד הדוח, הברנט נסחר בין 72 ל-88 דולר לחבית, כאשר מחירו הושפע, בין היתר, מהמשך יצוא נפט גולמי מרוסיה, בעיקר להודו, ומנגד הכרזת קבוצת OPEC+ על קיצוץ בתפוקת הנפט הגולמי. בסמוך למועד אישור הדוח מחיר הברנט נקבע על כ-75 דולר לחבית.

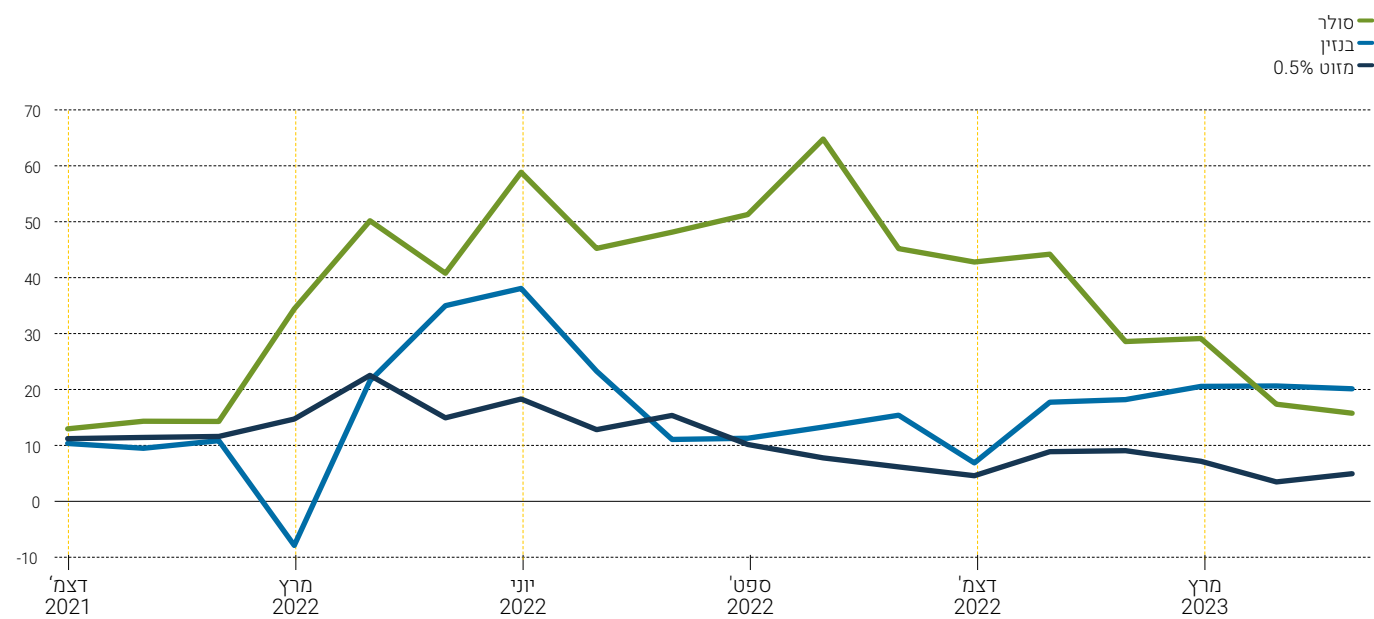
- בתקופת הדוח עקומת השוק העתידי של הנפט הגולמי הייתה במבנה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-0.2 דולר לחבית לעומת מבנה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-2.2 דולר לחבית בתקופה מקבילה אשתקד.



\*ייתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה.

מרווחי זיקוק\*

ממוצע חודשי<sup>(1)</sup> של מרווחי סולר תחבורה<sup>(2)</sup>, בניזין<sup>(3)</sup> ומזוט 0.5%<sup>(4)</sup> בים התיכון לעומת נפט גולמי מסוג ברנט<sup>(5)</sup> (דולר לחבית)



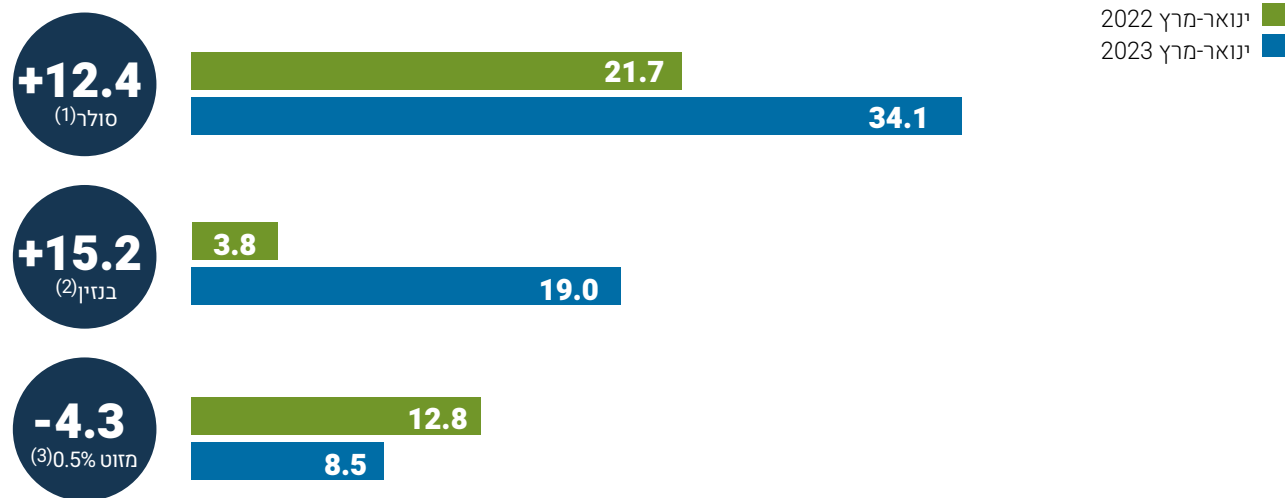
מקור: Reuters

(1) ממוצע חודש מאי עד למועד פרסום הדוח.

(2) ULSD CIF Med (3) Prem Unl CIF Med (4) CIF Med 0.5% Fuel Oil (5) Dated Brent

מרווחי סולר תחבורה, בניזין ומזוט 0.5% ממוצעים

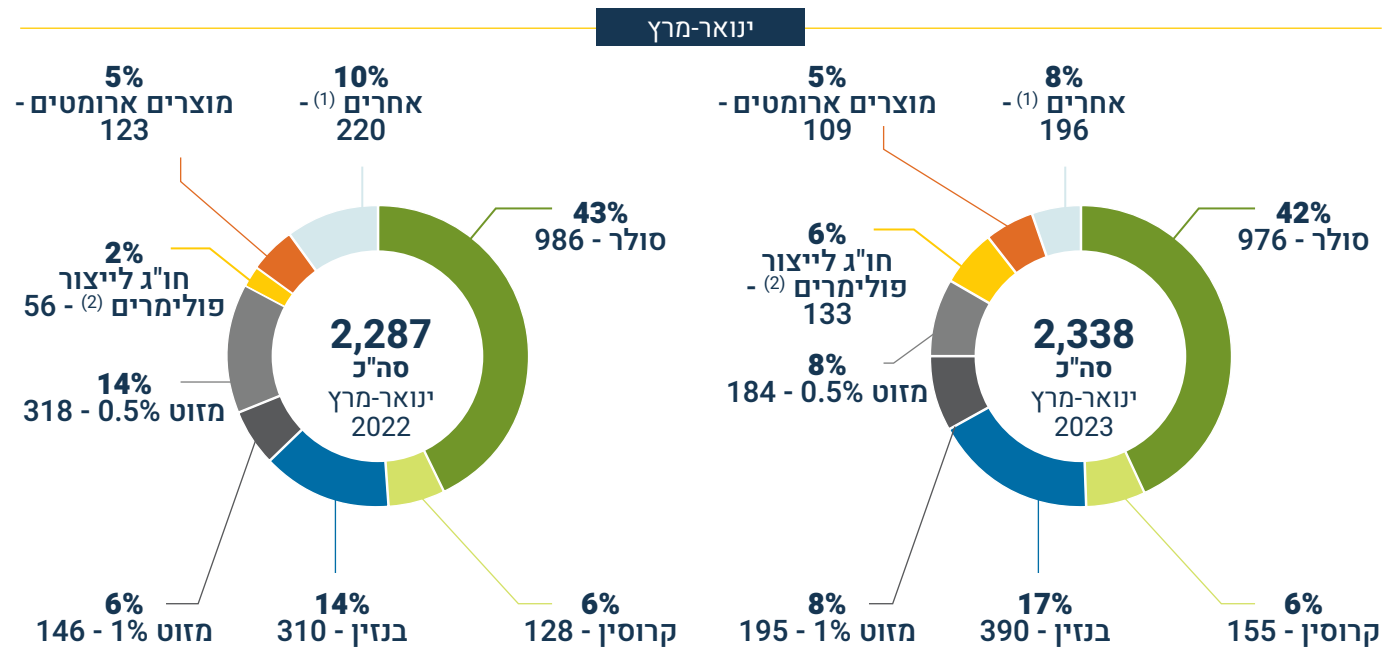
לעומת נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)



(1) בתקופת הדוח חלה עלייה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר על רקע גידול בביקוש לסולר רוסי בתחילת התקופה טרם כניסת הסנקציות על נפט רוסי ותזקייתו.  
 (2) בתקופת הדוח חלה עלייה חדה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר על רקע ירידה בהיצע לאור שביתות בתי זיקוק באירופה, לצד גידול בביקוש לאור הסרת מגבלות הקורונה בעולם.  
 (3) בתקופת הדוח חלה ירידה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, על רקע ירידה בביקוש נוכח ירידה בהיקף הסחר הימי בשל האטה בקצב הצמיחה העולמי. בסמוך למועד אישור הדוח מרווחי הסולר והבניזין עמדו על כ-17, וכ-21 דולר לחבית, בהתאמה.

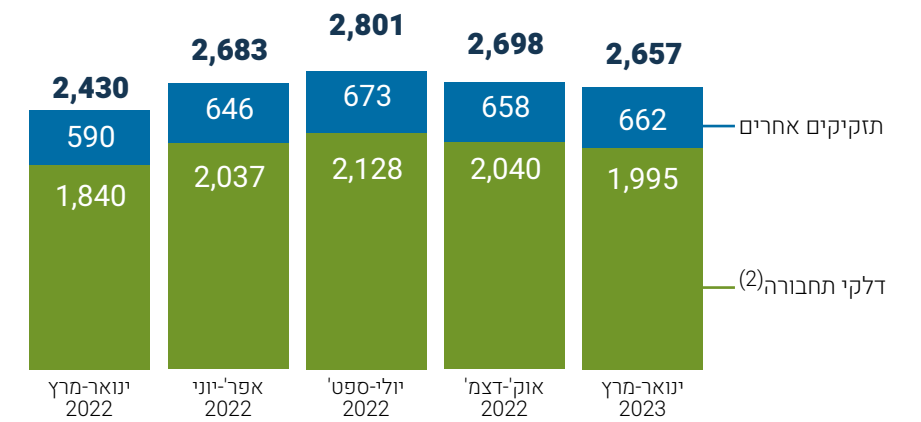
\*ייתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה.

## התפלגות תפוקת מגזר הזיקוק על פי קבוצות המוצרים העיקריים אלפי טונות



(1) כולל, בין היתר גפ"מ, ביטומן ומעת לעת נפטא.  
 (2) העלייה בתפוקת חוג לייצור פולימרים נבעה בעיקר מהטיפול התקופתי בכלל מתקני כאול בתקופה מקבילה אשתקד.

## צריכת תזקיקים בשוק המקומי(1) אלפי טונות

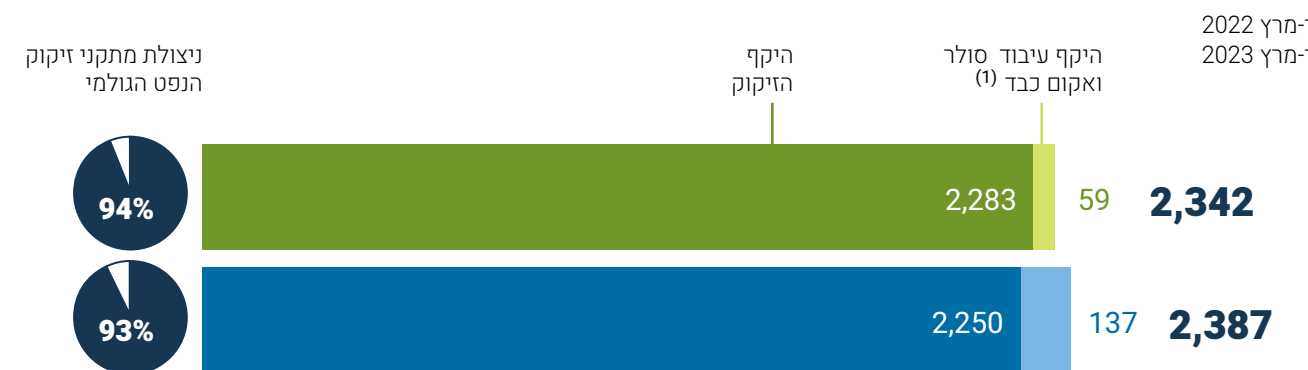


מקור: פרסומי משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים.  
 (1) צריכת התזקיקים הכוללת בשוק המקומי (דלקי תחבורה, תזקיקים אחרים לתעשייה והסקה) עלתה בתקופת הדוח בכ-9% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.  
 (2) צריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) בתקופת הדוח עלתה בכ-8% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

העלייה בצריכה בעיקר על רקע התאוששות המשק מהשפעות נגיף הקורונה.

## היקף הזיקוק

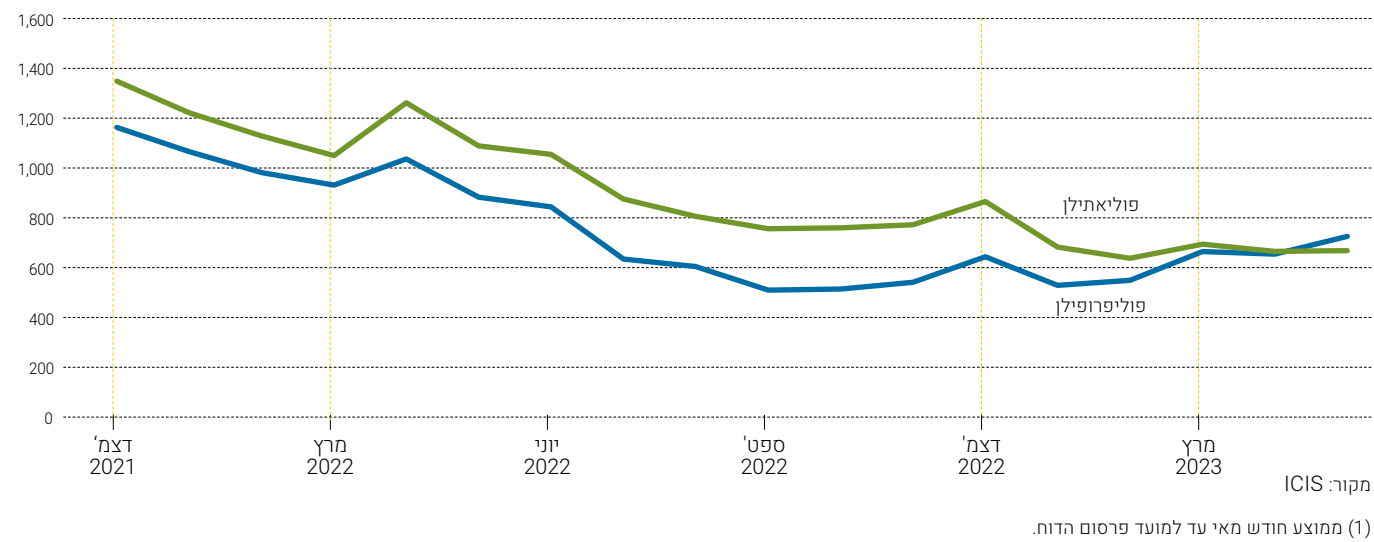
ניצולת מתקני זיקוק הנפט הגולמי, היקף זיקוק הנפט הגולמי ועיבוד סולר ואקום כבד במגזר הזיקוק (באלפי טונות)



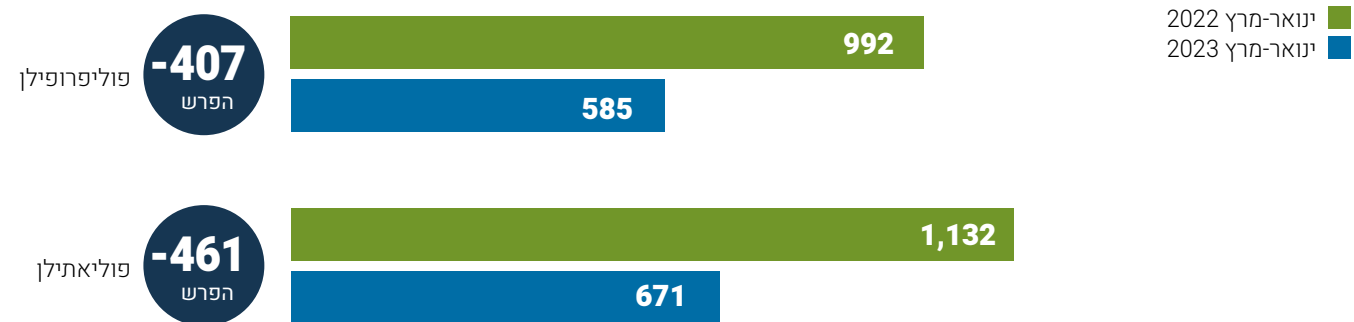
(1) העלייה בהיקף עיבוד סולר ואקום כבד (HVGO) בתקופת הדוח נבעה בעיקר בשל הטיפול התקופתי במתקן הפצחן הקטליטי (FCC) בתקופה מקבילה אשתקד.

מרווחים\*

ממוצע חודשי<sup>(1)</sup> של הפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא  
דולר לטון



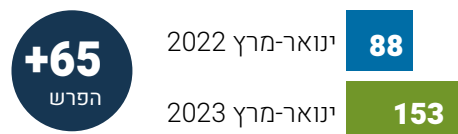
שינוי בהפרש בין ממוצע מחירי הפולימרים לממוצע מחיר הנפטא  
דולר לטון



בתקופת הדוח חלה ירידה חדה בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפולימרים (פוליפרופילן ופוליאתילן) למחיר הממוצע של הנפטא ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, שנבעה מהיחלשות מחירי הפולימרים בקיזוז ירידה במחיר הנפטא, כמפורט לעיל.

בסמוך למועד אישור הדוח עמדו מרווחי הפוליפרופילן והפוליאתילן על כ-704 וכ-650 דולר לטון, בהתאמה.

היקף תפוקות הפולימרים  
אלפי טון

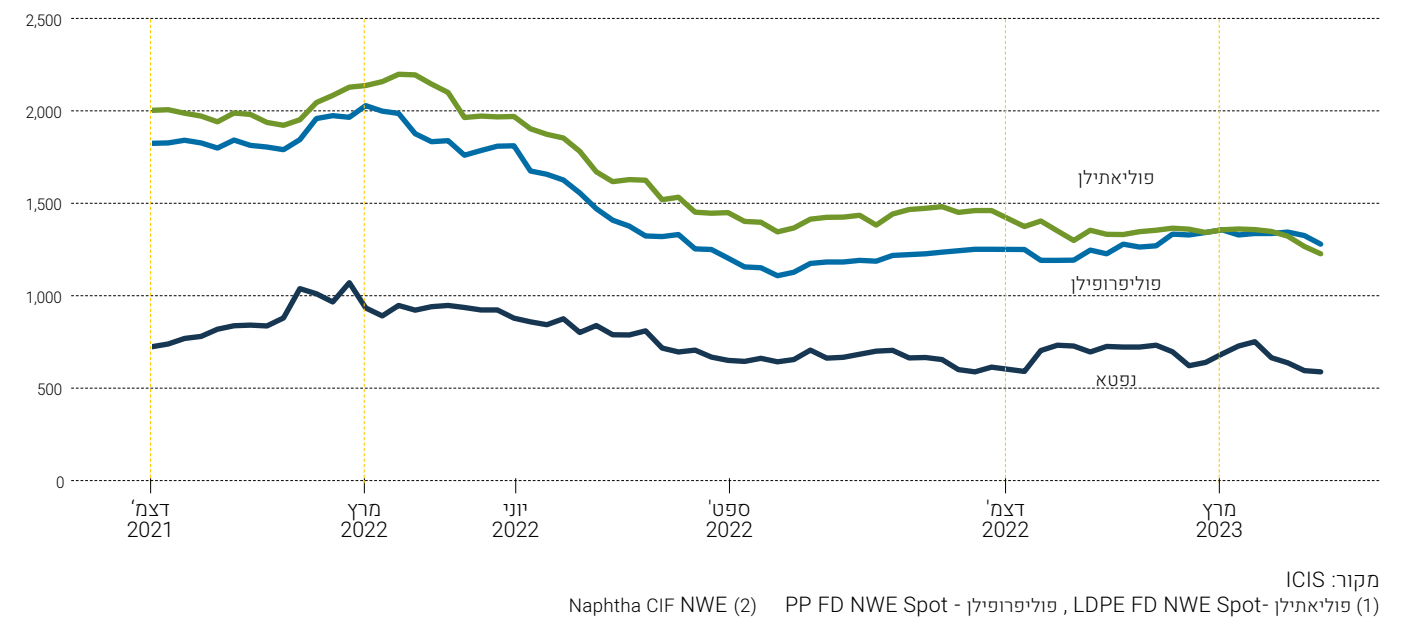


בתקופה מקבילה אשתקד נערך טיפול תקופתי בכלל מתקני כאול.

\*יתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה.

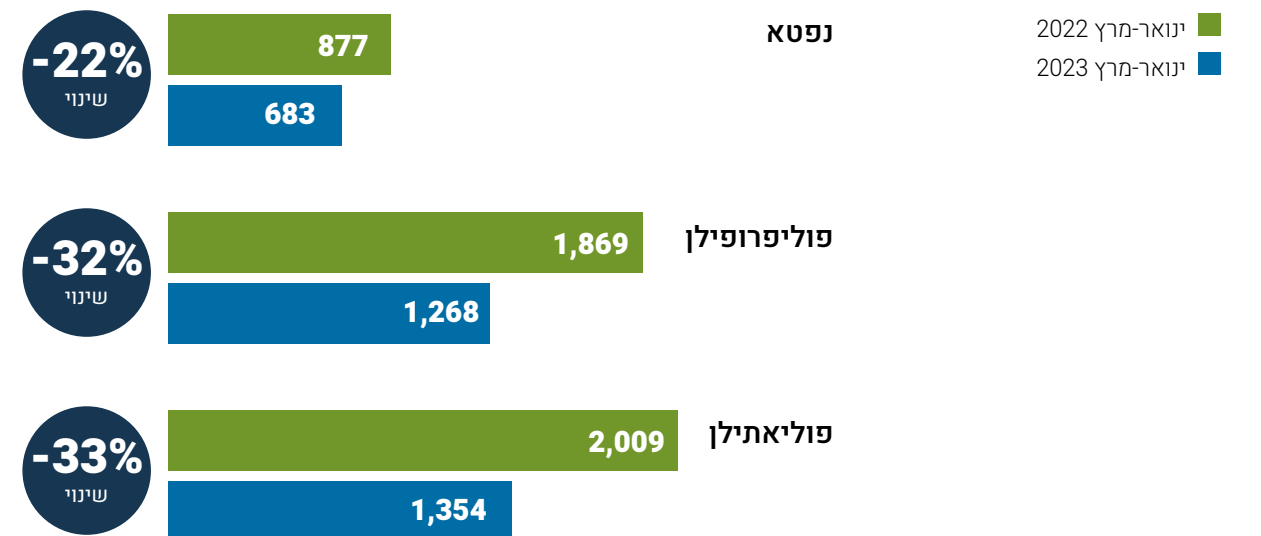
מחירי הפולימרים והנפטא\*

מחירי הפולימרים<sup>(1)</sup> והנפטא<sup>(2)</sup>  
דולר לטון



מקור: ICIS  
(1) פוליאתילן - LDPE FD NWE Spot, פוליפרופילן - PP FD NWE Spot, (2) Naphtha CIF NWE

מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא  
דולר לטון



בתקופת הדוח חלה ירידה במחיר הנפטא ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, במקביל לירידת מחיר הנפט הגולמי.

בתקופת הדוח חלה ירידה במחירי הפולימרים (פוליפרופילן ופוליאתילן) ביחס לתקופה מקבילה אשתקד בעיקר על רקע ירידה ניכרת בביקוש, בשל האטה בקצב הצמיחה לאור העלאת הריבית בעולם עקב הלחצים האינפלציוניים, לצד עודף היצע כתוצאה מהפעלת מתקני יצור חדשים בארה"ב וביבשת אסיה.

\* יתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה.



## א. תוצאות הפעילות של קבוצת בזן

### נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מאוחדים מדווחים ונתונים מנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2023 (מליוני דולר)

על מנת להציג את תוצאות הפעילות של מגזר הזיקוק גם על בסיס כלכלי, במטרה לספק לקורא הדוח מידע מקורב אודות הרווח התפעולי על בסיס מזומן; לאפשר ניתוח טוב יותר ביחס למדדי ייחוס שונים (המחושבים בהנחת היעדר יתרות מלאי ובהתאם היעדר עסקאות הגנה בגינו); וכן לאפשר הבנה טובה יותר של הביצועים העסקיים לאורך זמן וביחס לחברות השוואה; מנוטרלות ההשפעות החשבונאיות במגזר הזיקוק בגין יחידת הדלקים בלבד (ללא יחידת הארומטים).

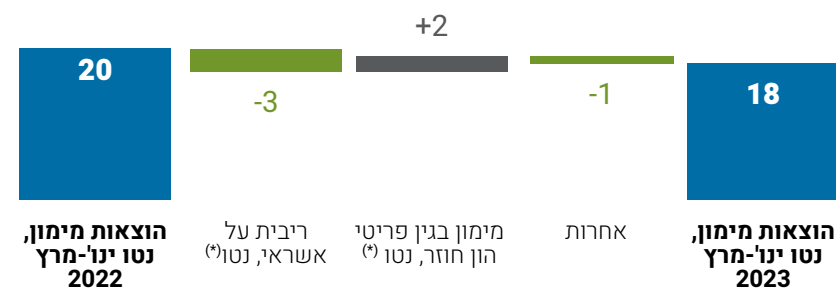
בדוח זה המונח "EBITDA מאוחד מנוטרל" מתייחס ל-EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק כאמור, בגין יחידת הדלקים בלבד, בצירוף EBITDA מדווח ביתר יחידות הפעילות של הקבוצה.

	ינואר-מרץ 2022	ינואר-מרץ 2023	שינוי
הכנסות	2,259	2,153	(5%)
<b>EBITDA - מדווח</b>	<b>36</b>	<b>307</b>	<b>753%</b>
פחת	(33)	(39)	18%
הוצאות אחרות, נטו <sup>(1)</sup>	(3)	(4)	33%
<b>רווח תפעולי</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>100%</b>
הוצאות מימון, נטו <sup>(2)</sup>	(20)	(18)	(10%)
מיסים על הכנסה <sup>(3)</sup>	2	(40)	2,100%
<b>רווח (הפסד) נקי</b>	<b>(18)</b>	<b>206</b>	<b>1,244%</b>
נטרולים במגזר הזיקוק <sup>(*)</sup>	67	(20)	
<b>EBITDA - מנוטרל<sup>(4)</sup></b>	<b>103</b>	<b>287</b>	<b>179%</b>
<b>רווח תפעולי מנוטרל</b>	<b>67</b>	<b>244</b>	<b>264%</b>
<b>רווח נקי מנוטרל</b>	<b>49</b>	<b>186</b>	<b>280%</b>

(\*) לפרטים על מרכיבי הנטרול, ראה סעיף ב'3 להלן.

(1) כולל הפחתת עודפי עלות.

(2) להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במליוני דולר):



(\*) יצוין כי הקבוצה חשופה לשינוי בריבית דולרית משנתה, כמפורט בבאור ד'30 לדוחות הכספיים השנתיים.

(3) נובע בעיקר מעלייה ברווח לפני מס בתקופה.

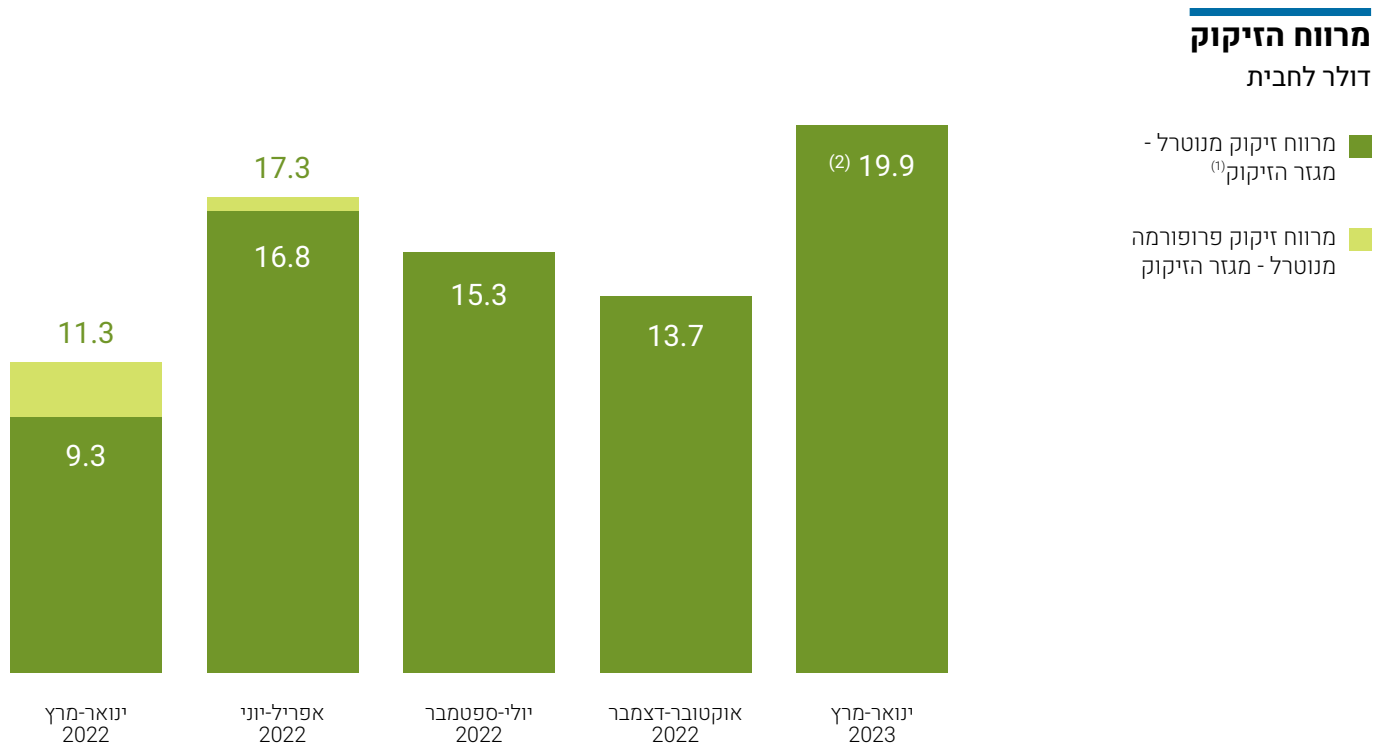
(4) לפרטים נוספים ראה סעיף ב'2 להלן.

## פרק 2

# תוצאות הפעילות של קבוצת בזן

## לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2023





(1) לפרטים על מרכיבי הנטרול, ראה סעיף ב'3 להלן.

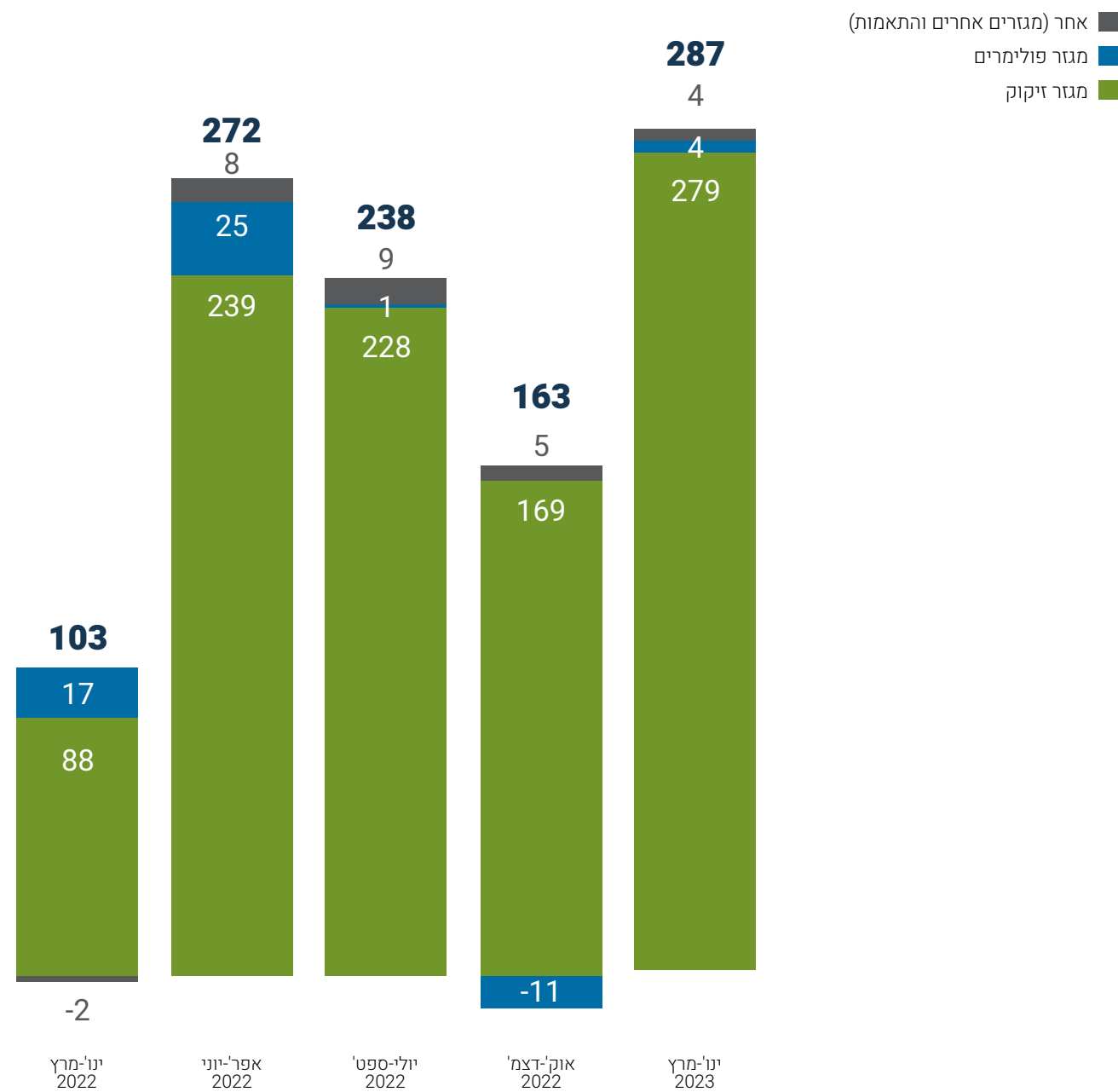
(2) לפרטים על הפסד בגין מימוש עסקאות עתידיות לגידור מרווח הזיקוק ראה סעיף ב'3 להלן.



### EBITDA מנטרל מאוחד

לפי מגזרי פעילות (מליוני דולר)

שיוני	ינואר-מרץ 2022	ינואר-מרץ 2023	
191	88	279	מגזר זיקוק
(13)	17	4	מגזר פולימרים
6	(2)	4	אחרים והתאמות
<b>184</b>	<b>103</b>	<b>287</b>	<b>סה"כ</b>

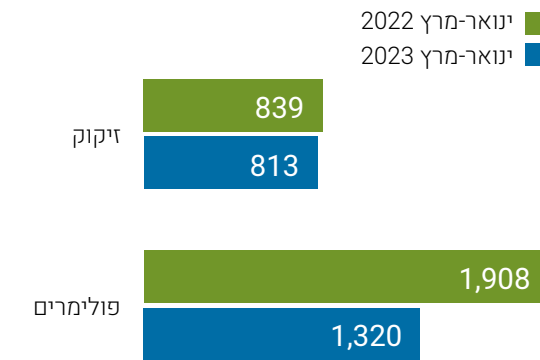




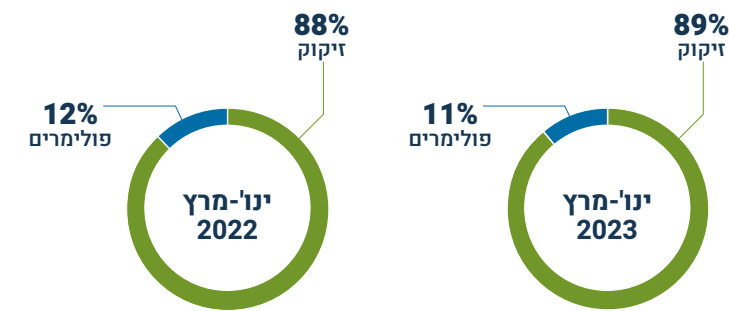
1. מחזור המכירות ללקוחות חיצוניים לפי מגזרי פעילות\*, מיליוני דולר



מחיר ממוצע של סל המוצרים, דולר לטון



התפלגות מכירות

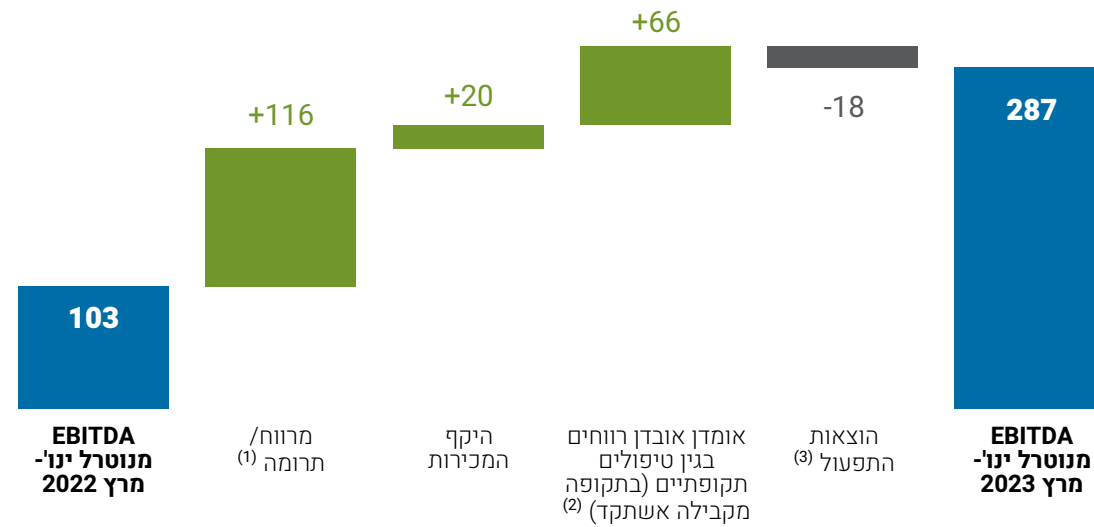


2. EBITDA מנוטרל מאוחד במגזרי הפעילות

להן פירוט הגורמים העיקריים לשינוי ב-EBITDA המנוטרל המאוחד למגזרי הפעילות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

גורמים עיקריים לשינוי ב-EBITDA מנוטרל מאוחד

מיליוני דולר



גורמים עיקריים לשינוי ב-EBITDA מנוטרל מאוחד - לפי מגזרים

מיליוני דולר

עליה (ירידה)	זיקוק	פולימרים	אחרים והתאמות	מאוחד
EBITDA מנוטרל ינואר-מרץ 2022	88	17	(2)	103
מרווח/תרומה <sup>(1)</sup>	145	(35)	6	116
היקף המכירות	22	(2)	-	20
אומדן אובדן רווחים בגין טיפולים תקופתיים (בתקופה מקבילה אשתקד) <sup>(2)</sup>	33	33	-	66
הוצאות התפעול <sup>(3)</sup>	(9)	(9)	-	(18)
<b>סה"כ שינוי</b>	<b>191</b>	<b>(13)</b>	<b>6</b>	<b>184</b>
EBITDA מנוטרל ינואר-מרץ 2023	279	4	4	287

(1) לצורך ניתוח ה-EBITDA, השינוי בהוצאות שיווק ומכירה (הובלה, אחסנה וכו') נכלל בניתוח התרומה.

(2) ברבעון ראשון 2022 נערכו טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני החברה, ובפרט במתקן הפצחן הקטליטי (FCC) ובכלל מתקני כאול. (לפרטים ראה דוח דירקטוריון לשנת 2022).

(3) כולל קבועות ביצור והנהלה וכלליות. השינוי נובע בעיקר מעלייה בהוצאות השכר בשל היוון הוצאות שכר לרכוש קבוע בגין הטיפולים התקופתיים בתקופה מקבילה אשתקד.

(1) הירידה במחזור המכירות של מגזר הזיקוק בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נבעה בעיקר מירידה במחיר התזקיקים.

(2) הירידה במחזור המכירות של מגזר הפולימרים בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נבעה מירידה במחיר הפולימרים אשר קוזזה על ידי עלייה בכמות הנמכרת.

(\*) יצוין כי בתעשיית הזיקוק והפטרוכימיה הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות הפעילות איננו מחזור המכירות, אלא מרווחי הזיקוק והפטרוכימיה שהם ההפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים לבין עלות חומרי הגלם הנרכשים לייצורם. כמו כן, מושפעות התוצאות מניצולת מתקני היצור.



### 3. מרכיבי הנטרול במגזר הזיקוק

#### מרכיבי הנטרול במגזר הזיקוק (בגין יחידת הדלקים) והשפעתם על ה-EBITDA

מליוני דולר

ינואר-מרץ 2022	ינואר-מרץ 2023	
21	299	<b>EBITDA מדווח במגזר הזיקוק</b>
(126)	18	השפעות הפרשי עיתוי <sup>(1)</sup>
65	(3)	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו
128	(35) <sup>(2)</sup>	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים
67	(20) <sup>(3)</sup>	<b>סה"כ נטרולים</b>
88	279	<b>EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק</b>
9.3 <sup>(4)</sup>	19.9	<b>מרווח זיקוק מנוטרל - דולר לחבית</b>

(1) למועד הדוח היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ-480 אלף טון.

(2) בתקופת הדוח הכירה החברה ב-EBITDA המדווח ברווח בגין עסקאות עתידיות לגידור מרווח הזיקוק של כ-6 מליון דולר, וב-EBITDA המנוטרל בהפסד בגין מימוש עסקאות עתידיות של כ-29 מליון דולר (כ-1.6 דולר לחבית).

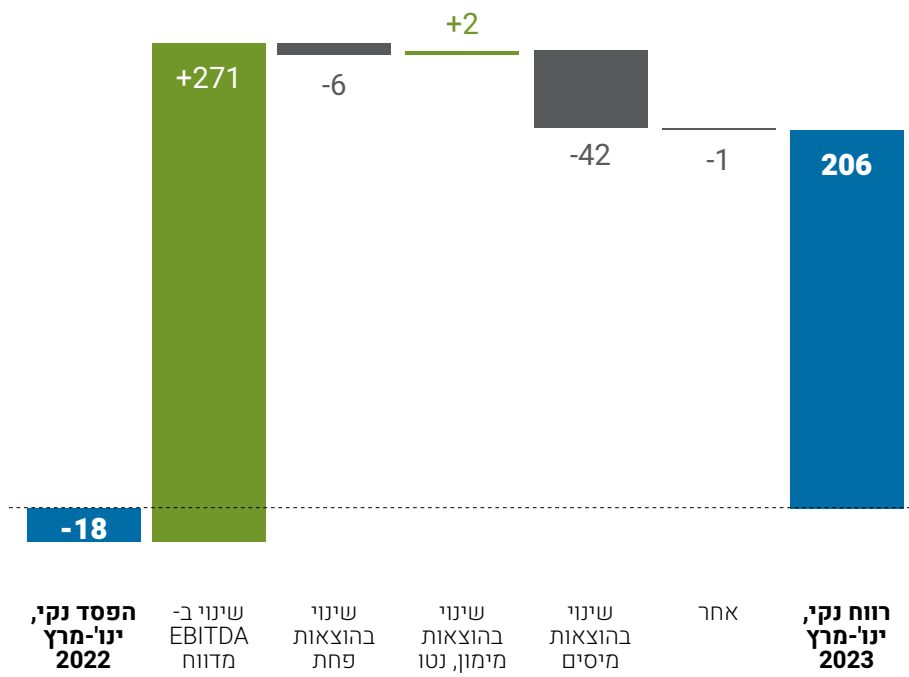
(3) כהגדרתם בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2022.

(4) מרווח הפרופרמה בתקופה מקבילה אשתקד בגין טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני החברה, ובפרט במתקן הפצחן הקטליטי (FCC) נאמד בכ-11.3 דולר לחבית.

### 4. רווח (הפסד) נקי

#### גורמים עיקריים לשינוי ברווח (הפסד) הנקי המאוחד

מליוני דולר





יחס הון למאזן

39%

31.12.2022

יחס הון למאזן

41%

31.3.2023

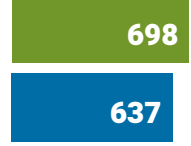
### ניתוח המצב הכספי (מאזן)

מליוני דולר

31 בדצמבר 2022  
31 במרץ 2023

לקוחות וחייבים

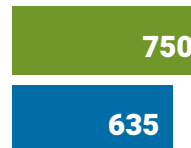
-9% שינוי



בעיקר בגין ירידה בלקוחות בסך של כ-27 מליון דולר, הנובעת בעיקר מירידה במחיר המוצרים, בקיזוז ירידה בניכיונות בסך של כ-37 מליון דולר (לפרטים ראה באור 18 לדוחות הכספיים), וכן ירידה בחייבים בסך של כ-34 מליון דולר, הנובעת בעיקר מירידה בפקדונות נגזרי מרווח זיקוק (לפרטים ראה באור 18 לדוחות הכספיים).

מלאי

-15% שינוי



בעיקר בגין ירידה בכמות וכן ירידה במחיר במגזר הזיקוק.

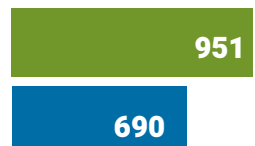
נכסים קבועים, נטו

+0.3% שינוי



ספקים, זכאים והפרשות

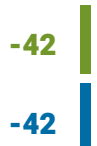
-27% שינוי



בעיקר בגין ירידה בספקים בסך של כ-271 מליון דולר, הנובעת בעיקר מירידה בכמות וכן ירידה במחיר.

נגזרים פיננסיים, נטו

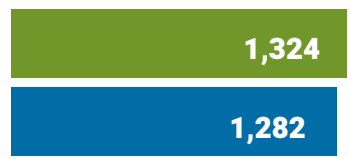
-42% שינוי



בעיקר בגין ירידה בהתחייבות בגין נגזרי מרווח זיקוק בסך של כ-29 מליון דולר, בקיזוז עליה בהתחייבות נטו בגין חוץ החלפת קרן וריבית בסך של כ-25 מליון דולר (כ-18 מליון דולר בגין הפרשי שער (\*)).

הלוואות לזמן ארוך ואג"ח (כולל חלויות שוטפות)

-3% שינוי



בעיקר בגין פירעונות קרן של אגרות חוב והלוואות בסך של כ-26 מליון דולר וכן הפרשי שער (\*). בסך של כ-18 מליון דולר.

הון

-1% שינוי



בעיקר בגין רווח נקי לתקופה בסך של כ-206 מליון דולר, בקיזוז חלוקת דיבידנד בסך של 200 מליון דולר.

(\* כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות בוצעו עסקאות החלף קרן וריבית. בהתאם לכך, השפעת הפרשי שער של אגרות החוב קוזזה בעיקרה.

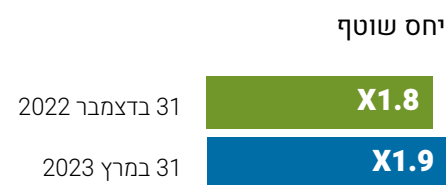
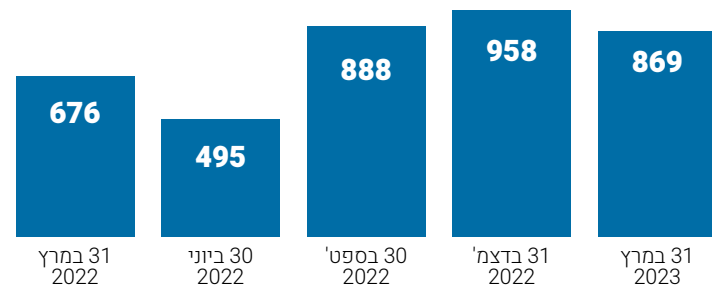
## פרק 3

# ניתוח מצב כספי

## ניתוח הנזילות של הקבוצה

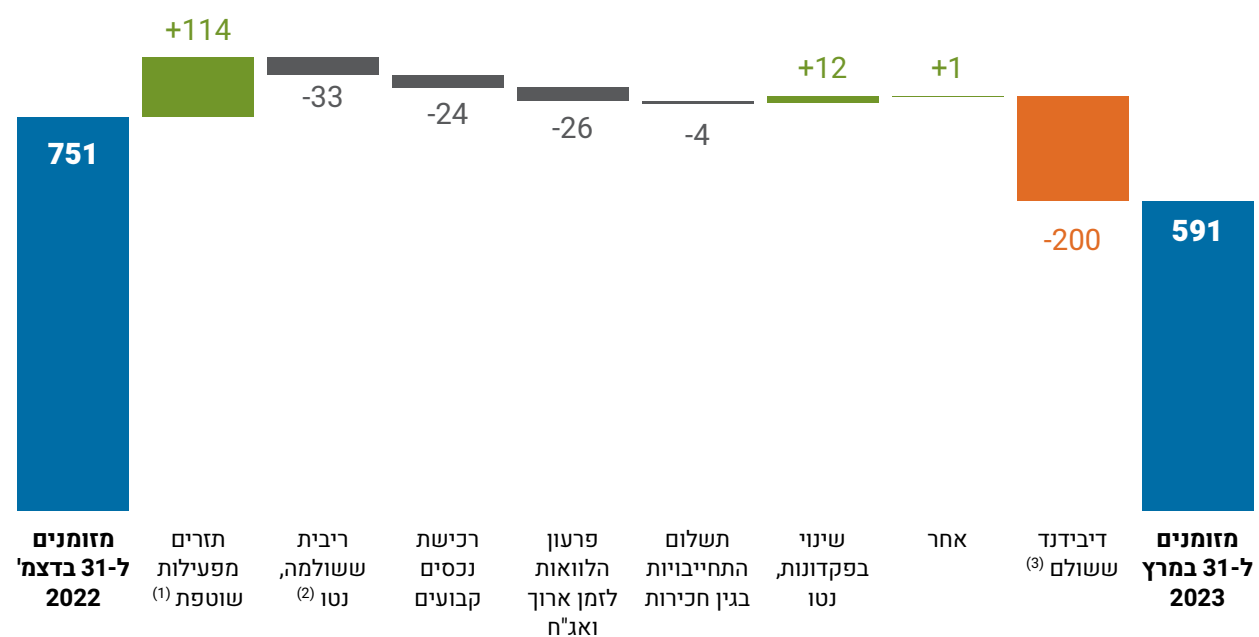
### הון חוזר (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות)

מליוני דולר



### תזרים מזומנים חשבונאי\* לתקופה של ינואר-מרץ 2023

מליוני דולר



(\*) בהתבסס על ההצגה בדוחות הכספיים.

(1) תזרים מפעילות שוטפת בניכוי ריבית ששולמה, נטו לתקופת הדוח מסתכם לסך של כ-81 מליון דולר.

(2) כולל סך של כ-8 מליון דולר אשר ליום 31.12.2022 נדחו על פי הוראות שטרי הנאמנות ליום 1.1.2023 היות ומועד פירעונן החוזי לא היה יום עסקים.

(3) לפרטים ראה באור 8' לדוחות הכספיים.

## פרק 4

# ניתוח נזילות



## סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

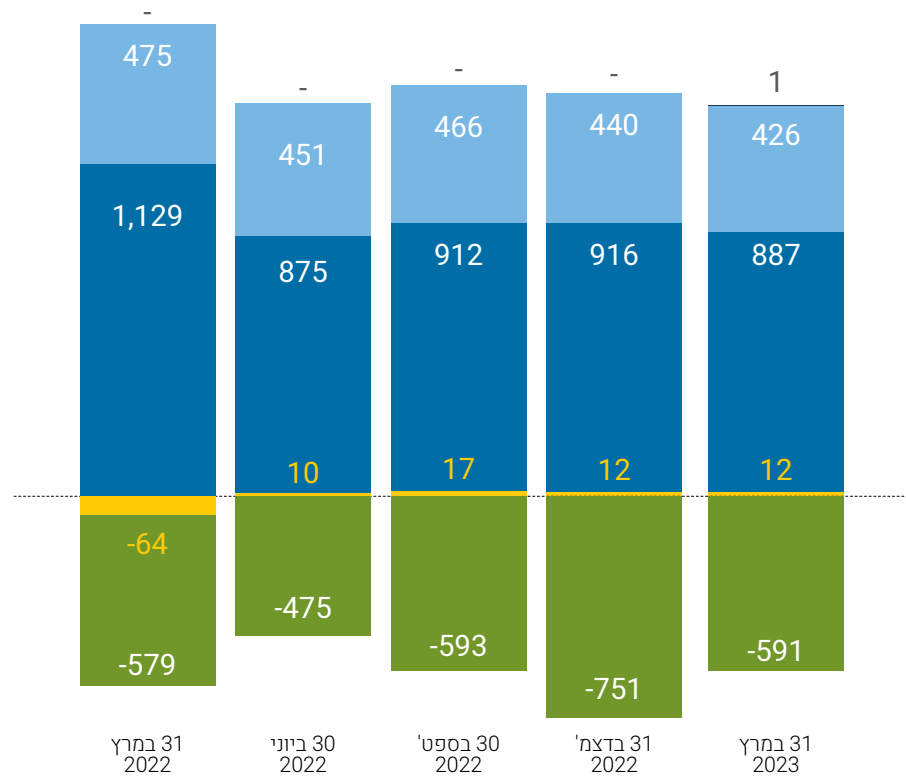
להלן פירוט החוב המאוחד, נטו למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח של קבוצת בזן

### חוב פיננסי נטו

מליוני דולר

- אשראי לזמן קצר
- הלוואות מבנקים<sup>(1)</sup>
- אגרות חוב<sup>(1)</sup>
- עסקאות הגנה על אגרות חוב<sup>(2)</sup>
- נכסים פיננסיים נזילים<sup>(3)</sup>

1,540	1,336	1,395	1,368	1,326	חוב פיננסי ברוטו*
961	861	802	617	735	חוב פיננסי נטו**



(1) כולל חלויות שוטפות. מוצג בערך נקוב מתואם (ללא ריבית לשלם).

(2) על פי מדיניות ההגנה של הקבוצה, כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות בוצעו עסקאות החלף קרן וריבית. העסקאות מוצגות במקביל להצגת אגרות החוב, בערכן הנקוב המתואם (ללא ריבית לקבל/לשלם), בניכוי או בתוספת הפקדונות שהועמדו לצורך הבטחת העסקאות.

(3) כולל מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר (לא כולל הפקדונות שהועמדו לצורך הבטחת העסקאות אשר בוצעו כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות).

\* חוב פיננסי ברוטו כולל אשראי לזמן קצר, הלוואות מבנקים, אגרות חוב ועסקאות הגנה על אג"ח.

\*\* חוב פיננסי נטו כולל חוב פיננסי ברוטו בניכוי נכסים פיננסיים נזילים.

לפרטים בדבר מסגרות האשראי המובטחות לזמן קצר של הקבוצה לשנת 2023, ראה באור 2'13 לדוחות הכספיים השנתיים. ליום 31.3.2023 לקבוצה מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות בסך של כ-506 מליון דולר (הניצול הינו לצורך מכתבי אשראי וערבויות בלבד).

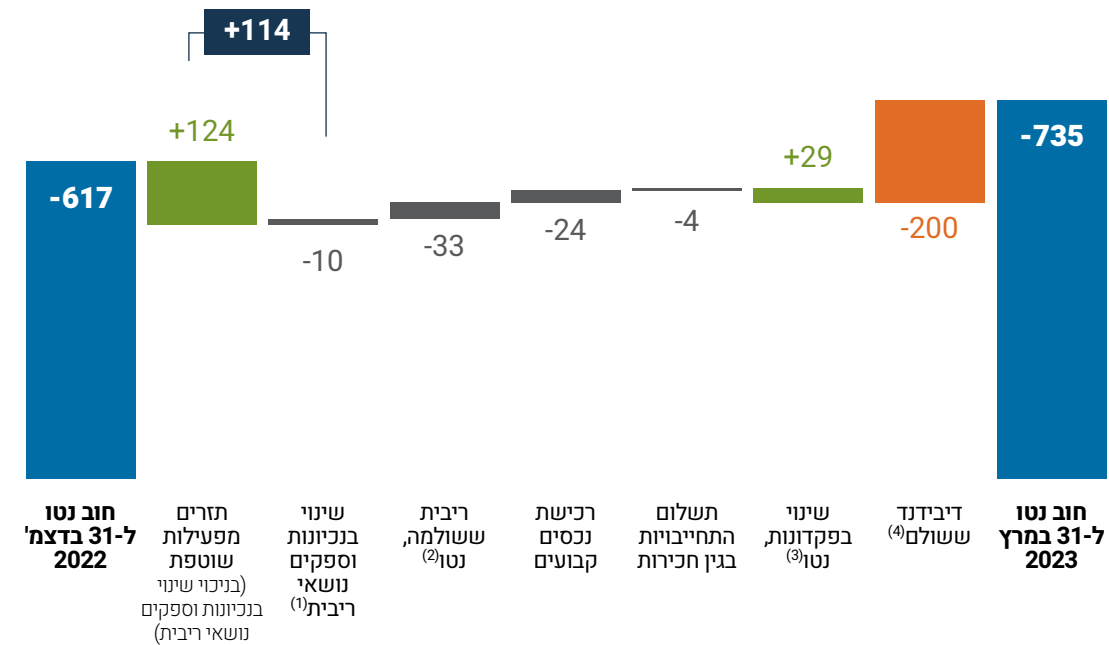
## פרק 5

# סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים



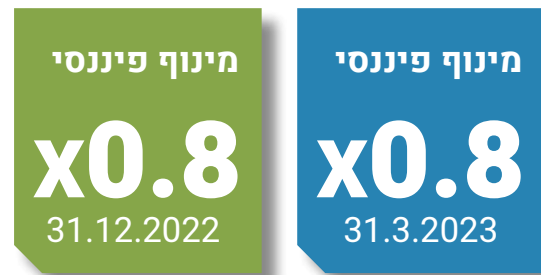


**תנועה בחוב פיננסי נטו**



- (1) לפרטים אודות יתרות הניכיונות ואשראי הספקים נושאי הריבית ראה באור 8' ו-8' לדוחות הכספיים, בהתאמה.
- (2) כולל סך של כ-8 מליון דולר אשר ליום 31.12.2022 נדחו על פי הוראות שטרי הנאמנות ליום 1.1.2023 היות ומועד פירעון החוזה לא היה יום עסקים.
- (3) נובע בעיקר מירידה בפיקדונות נגרי מרווח זיקוק. לפרטים ראה באור 8' לדוחות הכספיים. לא כולל הפקדונות המתייחסים לעסקאות החלף קרן וריבית אשר בוצעו כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות.
- (4) לפרטים ראה באור 8' לדוחות הכספיים.

**מינוף פיננסי\***



\*חוב פיננסי נטו כהגדרתו לעיל מחולק ב-EBITDA מנוטרל ב-4 רבעונים אחרונים.

**היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח**

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות, בהתאם לערכן הנקוב וללא עלויות גיוס) כ-1,335 מליון דולר. ממוצע לקוחות כ-575 מליון דולר וממוצע ספקים כ-604 מליון דולר.







## חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה, במדיניות ניהול סיכונים אלו ובאחראים לניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2022.

## היבטי ממשל תאגידי

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, במספר הדירקטורים הבלתי תלויים המינימאלי הנדרש על פי חוק ובגילויי שניתן בקשר עם מבקר פנימי בתאגיד מדווח ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2022.

## גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

## א. מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

מבלי לסייג את מסקנתם, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת הלב: לאמור בבאור 5א' למידע הכספי (לרבות בדרך של הפניה לאמור בבאור 20ג' לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל, שלהערכת הנהלת החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים; וכן לאמור בבאור 5ב'(1) למידע הכספי (לרבות בדרך של הפניה לאמור בבאור 20א'(4) לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקי ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלת החברה והחברות המאוחדות, המתבססות בין השאר, על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון במסגרת המידע הכספי.

## ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

לפרטים נוספים בדבר שימוש באומדנים ושיקול דעת, ראה באור 2ב' לדוחות הכספיים.

## ג. הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

בתקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לגילויי שניתן בעניין זה במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2022.

## פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בפרטי סדרות אגרות החוב הקיימות שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי, בעמידת החברה בתנאים אלו ובבטוחות לאגרות החוב, כפי שפורט בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2022 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה, פרט להעלאת דירוג החברה ל-'ilA+' עם תחזית יציבה על ידי מעלות (S&P).

לפרטים נוספים בדבר אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה ראה באור 6ב' לדוחות הכספיים.

בתקופת הדוח, עמדה החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי האג"ח, שלא ליצור שעבוד על נכסי החברה, אלא בהתאם להוראות שטרי הנאמנות הרלוונטיים.

## אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

## א. מלחמת רוסיה אוקראינה

לפרטים בגין השלכות המלחמה באוקראינה על הפעילות העסקית של הקבוצה ראה באור 1ד' לדוחות השנתיים. בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בהערכות החברה ביחס למפורט בבאור האמור.

## ב. גיוס חוב

לאחר תקופת הדוח נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בהיקף של 40 מליון דולר, וכן הנפיקה אגרות חוב (סדרה יג') בהיקף של כ-57 מליון דולר נטו מעלויות הנפקה. לפרטים נוספים ראה באור 6א' לדוחות הכספיים.

## ג. אירועים מהותיים

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באור 8 לדוחות הכספיים.



## עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2022 פרטים לפי תקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל - 1970).

בתקופת הדוח ולאחריה לא אירעו שינויים או חידושים מהותיים בתאור עסקי התאגיד אשר אינם מופיעים בפרקים אחרים בדוחות הכספיים או בדוח הדירקטוריון.

הדירקטוריון מבקש להודות לעובדי החברה ולהנהלתה על מאמצייהם בתקופת הדוח.

---

**אסף אלמגור**

מנהל כללי

---

**משה קפלינסקי**

יו"ר הדירקטוריון

כ"ז אייר, תשפ"ג, 18.5.2023.

חלק ב'

---

**תמצית דוחות  
כספיים ביניים  
מאוחדים**

ליום 31.3.2023



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 864 8000

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - החברה) וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

### פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5א' למידע הכספי (לרבות בדרך של הפניה לאמור בבאור 20ג' לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל, שלהערכת הנהלת החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעותיות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים; וכן לאמור בבאור 5ב' (1) למידע הכספי (לרבות בדרך של הפניה לאמור בבאור 20א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים) בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקי ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלת החברה והחברות המאוחדות, המתבססות בין השאר, על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון במסגרת המידע הכספי.

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 18 במאי 2023

סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 864 8000

לכבוד  
הדירקטוריון של בתי זיקוק לנפט בע"מ ("החברה")

א.ג.ג.,

הנדון: **מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של בתי זיקוק לנפט בע"מ  
מחודש ינואר 2022**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש ינואר 2022.

(1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 18 במאי 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

(2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 18 במאי 2023 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 18 במאי 2023

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים, באלפי דולר

31.12.2022 (מבוקר)	ליום		31.3.2023	
	31.3.2022	(בלתי מבוקר)		
				<b>נכסים שוטפים</b>
751,060	579,204		590,880	מזומנים ושווי מזומנים
1,387	-		4,405	פקדונות
588,870	565,937		561,812	לקוחות (ראה באור 18)
108,881	269,644		75,193	חייבים אחרים ויתרות חובה (ראה באור 18)
20,935	15,135		11,081	נגזרים פיננסיים (ראה באור 7ב)
749,896	908,831		635,144	מלאי
<b>2,221,029</b>	<b>2,338,751</b>		<b>1,878,515</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
				<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
25,871	29,361		21,667	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
42,775	35,605		59,573	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
6,659	65,949		3,447	נגזרים פיננסיים (ראה באור 7ב)
2,063,476	2,082,453		2,056,286	רכוש קבוע, נטו
142,918	140,391		154,810	נכסי זכות שימוש, נטו
23,806	19,264		24,568	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
<b>2,305,505</b>	<b>2,373,023</b>		<b>2,320,351</b>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<b>4,526,534</b>	<b>4,711,774</b>		<b>4,198,866</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

גיא ליברמן  
סמנכ"ל כספים וכלכלה

אסף אלמגור  
מנהל כללי

משה קפלינסקי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים: כ"ז אייר, תשפ"ג, 18.5.2023.

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים, באלפי דולר

31.12.2022 (מבוקר)	ליום		31.3.2023	
	31.3.2022	(בלתי מבוקר)		
				<b>התחייבויות שוטפות</b>
266,278	301,692		303,655	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
739,651	1,028,986		468,935	ספקים (ראה באור 8ד)
201,991	176,825		212,351	זכאים אחרים ויתרות זכות
45,450	150,801		15,044	נגזרים פיננסיים (ראה באור 7ב)
9,264	4,613		9,101	הפרשות
<b>1,262,634</b>	<b>1,662,917</b>		<b>1,009,086</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
				<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
360,644	365,448		336,566	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
696,868	902,447		642,431	אגרות חוב, נטו
109,774	116,968		108,279	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
24,366	5,527		41,506	נגזרים פיננסיים (ראה באור 7ב)
55,587	66,351		54,541	הטבות לעובדים, נטו
272,714	201,137		273,641	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
<b>1,519,953</b>	<b>1,657,878</b>		<b>1,456,964</b>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>2,782,587</b>	<b>3,320,795</b>		<b>2,466,050</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
				<b>הון</b>
807,850	807,604		807,850	הון מניות
32,623	32,761		32,623	פרמיה על מניות
93,083	84,212		76,141	קרנות הון
810,391	466,402		816,202	יתרת עודפים
<b>1,743,947</b>	<b>1,390,979</b>		<b>1,732,816</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>4,526,534</b>	<b>4,711,774</b>		<b>4,198,866</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

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

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



בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחדים, באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		הכנסות עלות המכירות
	31.12.2022	31.3.2022	
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
10,828,006	2,259,353	2,153,446	הכנסות
(10,047,331)	(2,216,015)	(1,843,439)	עלות המכירות
<b>780,675</b>	<b>43,338</b>	<b>310,007</b>	<b>רווח גולמי</b>
(124,488)	(29,047)	(30,761)	הוצאות מכירה ושיווק
(57,694)	(14,428)	(14,085)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,632)	(257)	(1,626)	הוצאות אחרות, נטו
<b>593,861</b>	<b>(394)</b>	<b>263,535</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
45,061	5,918	11,026	הכנסות מימון
(123,264)	(26,206)	(29,170)	הוצאות מימון
<b>(78,203)</b>	<b>(20,288)</b>	<b>(18,144)</b>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
<b>515,658</b>	<b>(20,682)</b>	<b>245,391</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(74,437)	2,189	(39,703)	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
<b>441,221</b>	<b>(18,493)</b>	<b>205,688</b>	<b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>
			<b>רווח (הפסד) נקי למניה (בדולר)</b>
<b>0.138</b>	<b>(0.006)</b>	<b>0.064</b>	רווח (הפסד) נקי בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה
<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד:</b>			
40,374	31,004	(17,119)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס אחר, נטו
(858)	(308)	(160)	
<b>39,516</b>	<b>30,696</b>	<b>(17,279)</b>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
<b>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:</b>			
9,735	5,972	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
<b>9,735</b>	<b>5,972</b>	<b>-</b>	<b>רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
<b>49,251</b>	<b>36,668</b>	<b>(17,279)</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<b>490,472</b>	<b>18,175</b>	<b>188,409</b>	<b>רווח כולל לתקופה</b>

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים, באלפי דולר

סך הכל הון	קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר			פרמיה על מניות	הון מניות	יתרה ליום 1.1.2023 (מבוקר)
	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון גידור			
	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2023 (בלתי מבוקר)					
<b>1,743,947</b>	<b>810,391</b>	<b>3,617</b>	<b>59,564</b>	<b>29,902</b>	<b>32,623</b>	<b>807,850</b>
205,688	205,688	-	-	-	-	-
(17,279)	-	(123)	(17,156)	-	-	-
<b>188,409</b>	<b>205,688</b>	<b>(123)</b>	<b>(17,156)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
460	-	-	-	460	-	-
-	123	-	-	(123)	-	-
(200,000)	(200,000)	-	-	-	-	-
<b>1,732,816</b>	<b>816,202</b>	<b>3,494</b>	<b>42,408</b>	<b>30,239</b>	<b>32,623</b>	<b>807,850</b>

סך הכל הון	קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר			פרמיה על מניות	הון מניות	יתרה ליום 1.1.2022 (מבוקר)
	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון גידור			
	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2022 (בלתי מבוקר)					
<b>1,372,607</b>	<b>478,802</b>	<b>4,663</b>	<b>19,002</b>	<b>29,775</b>	<b>32,761</b>	<b>807,604</b>
(18,493)	(18,493)	-	-	-	-	-
36,668	5,972	(370)	31,066	-	-	-
<b>18,175</b>	<b>(12,521)</b>	<b>(370)</b>	<b>31,066</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
197	-	-	-	197	-	-
-	121	-	-	(121)	-	-
<b>1,390,979</b>	<b>466,402</b>	<b>4,293</b>	<b>50,068</b>	<b>29,851</b>	<b>32,761</b>	<b>807,604</b>

סך הכל הון	קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר			פרמיה על מניות	הון מניות	יתרה ליום 1.1.2022
	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון גידור			
	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 (מבוקר)					
<b>1,372,607</b>	<b>478,802</b>	<b>4,663</b>	<b>19,002</b>	<b>29,775</b>	<b>32,761</b>	<b>807,604</b>
441,221	441,221	-	-	-	-	-
49,251	9,735	(1,046)	40,562	-	-	-
<b>490,472</b>	<b>450,956</b>	<b>(1,046)</b>	<b>40,562</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
868	-	-	-	868	-	-
-	-	-	-	(108)	(138)	246
-	633	-	-	(633)	-	-
(120,000)	(120,000)	-	-	-	-	-
<b>1,743,947</b>	<b>810,391</b>	<b>3,617</b>	<b>59,564</b>	<b>29,902</b>	<b>32,623</b>	<b>807,850</b>

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

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

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים, באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2022 31.3.2023 (בלתי מבוקר)	
	<b>441,221</b>	<b>(18,493)</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
<b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>		
<b>התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:</b>		
382,561	216,784	66,273
<b>823,782</b>	<b>198,291</b>	<b>271,961</b>
(104,078)	(20,704)	(158,326)
(18,893)	(18,474)	525
<b>700,811</b>	<b>159,113</b>	<b>114,160</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>		
ריבית שהתקבלה		
7,983	84	5,541
(21,698)	(164,953)	31,515
(203,706)	(53,932)	(23,805)
(8,982)	(4,208)	(473)
<b>(226,403)</b>	<b>(223,009)</b>	<b>12,778</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>		
<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>		
שינוי באשראי לזמן קצר, נטו		
-	-	593
(910)	30	(19,872)
(95,569)	(21,987)	(38,255)
4,603	657	(154)
40,000	-	-
(86,626)	(13,008)	(13,877)
(209,403)	(12,341)	(11,718)
116,997	55,719	-
(12,535)	(3,310)	(3,536)
(120,000)	-	(200,000)
<b>(363,443)</b>	<b>5,760</b>	<b>(286,819)</b>
<b>110,965</b>	<b>(58,136)</b>	<b>(159,881)</b>
<b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>		
2,364	(391)	(299)
637,731	637,731	751,060
<b>751,060</b>	<b>579,204</b>	<b>590,880</b>

(1) לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2022 כולל תשלום מס חד פעמי של כ-17 מליון דולר, לפרטים נוספים ראה באור 16'א' לדוחות השנתיים.  
 (2) לפרטים בדבר טיפולים תקופתיים שנערכו ברבעון הראשון לשנת 2022 ראה באור 11'א' לדוחות השנתיים.  
 (3) ליום 31.12.2022 תשלומי ריבית בגין אגרות חוב בסך של כ-8 מליון דולר נדחו על פי הוראות שטרי הנאמנות ליום 1.1.2023. היות ומועד פירעונן החוזי לא היה יום עסקים.

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים (המשך), באלפי דולר

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2022 31.3.2023 (בלתי מבוקר)	
	<b>382,561</b>	<b>216,784</b>
<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>		
פחת והפחתות		
155,889	35,712	41,451
4,632	257	1,626
101,493	22,233	24,563
42,272	159,404	(41,457)
74,437	(2,189)	39,703
3,838	1,367	387
<b>382,561</b>	<b>216,784</b>	<b>66,273</b>
<b>ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</b>		
שינוי בלקוחות (ראה באור ג8)		
7,599	28,765	26,889
(2,930)	(18,206)	3,485
(19,083)	(178,597)	115,037
(42,513)	201,322	(278,088)
(40,512)	(52,224)	(24,742)
(6,639)	(1,764)	(907)
<b>(104,078)</b>	<b>(20,704)</b>	<b>(158,326)</b>

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

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



א. הישות המדווחת

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן- "החברה" או "בזן") הינה חברה אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 3100001. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בעיקר בישראל וכן בהולנד ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק ומוצרי לוואי. מתקני החברות הבנות המהותיות התעשייתיות (כא"ל וגדיב) הפועלות בישראל משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך, מספקת החברה שרותי תשתית (אחסון, הזרמה וניפוק של מוצרי דלק).

בהמשך לאמור בבאור 1'א1 לדוחות השנתיים, ביום 13.2.2023 מכרה החברה לישראל בע"מ את יתרת החזקותיה בחברה (כ- 7.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה) למשקיעים מסווגים אשר מימשו את מלוא האופציות לרכישת המניות.

בעלת השליטה בחברה היא חברת מפעלים פטרוכימיים בע"מ (להלן- "מפ"ב"), חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, המחזיקה (במישרין ובאמצעות חברה בבעלותה ושליטתה המלאה) כ- 24% מההון המונפק של החברה.

ב. תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2023 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד- "הקבוצה").

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18.5.2023.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שישומה בדוחות השנתיים.

באור 4 - דיווח מגזרי

בהמשך לאמור בבאור 28 לדוחות השנתיים, לא חל שינוי בתקופת הדוח בהרכב המגזרים בני הדיווח של הקבוצה או באופן מדידת תוצאות המגזרים על ידי מקבל החלטות התפעולי הראשי.

בתי זקוק לנפט בע"מ – באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים, באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

מאחד	התאמות למאחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	פולימרים	זיקוק	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2023 (בלתי מבוקר)						
1,287,242	-	-	1,287,242	58,780	1,228,462	הכנסות מחיצוניים- בישראל
866,204	-	9,251	856,953	164,621	692,332	הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל
<b>2,153,446</b>	-	<b>9,251</b>	<b>2,144,195</b>	<b>223,401</b>	<b>1,920,794</b>	<b>סה"כ הכנסות מחיצוניים</b>
-	(81,885)	2,555	79,330	330	79,000	הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל
<b>2,153,446</b>	<b>(81,885)</b>	<b>11,806</b>	<b>2,223,525</b>	<b>223,731</b>	<b>1,999,794</b>	<b>הכנסות המגזר</b>
<b>306,612</b>	<b>(2,200)</b>	<b>6,502</b>	<b>302,310</b>	<b>3,726</b>	<b>(1)<sup>(1)</sup> 298,584</b>	<b>EBITDA מדווח</b>
<b>(38,593)</b>	-	<b>(3,372)</b>	<b>(35,221)</b>	<b>(11,654)</b>	<b>(23,567)</b>	<b>פחת והפחתות</b>
<b>268,019</b>						<b>EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות</b>
(2,858)						הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
(1,626)						הוצאות אחרות, נטו
<b>263,535</b>						<b>רווח תפעולי</b>
(18,144)						הוצאות מימון, נטו
<b>245,391</b>						<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2023 – 279,091 אלפי דולר.

מאחד	התאמות למאחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	פולימרים	זיקוק	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2022 (בלתי מבוקר)						
1,189,067	-	-	1,189,067	97,864	1,091,203	הכנסות מחיצוניים- בישראל
1,070,286	-	5,476	1,064,810	168,441	896,369	הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל
<b>2,259,353</b>	-	<b>5,476</b>	<b>2,253,877</b>	<b>266,305</b>	<b>1,987,572</b>	<b>סה"כ הכנסות מחיצוניים</b>
-	(32,835)	1,398	31,437	237	31,200	הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל
<b>2,259,353</b>	<b>(32,835)</b>	<b>6,874</b>	<b>2,285,314</b>	<b>266,542</b>	<b>2,018,772</b>	<b>הכנסות המגזר</b>
<b>35,575</b>	<b>(4,970)</b>	<b>3,175</b>	<b>37,370</b>	<b>16,730</b>	<b>(1)<sup>(1)</sup> 20,640</b>	<b>EBITDA מדווח</b>
<b>(32,858)</b>	-	<b>(3,135)</b>	<b>(29,723)</b>	<b>(8,123)</b>	<b>(21,600)</b>	<b>פחת והפחתות</b>
<b>2,717</b>						<b>EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות</b>
(2,854)						הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
(257)						הוצאות אחרות, נטו
<b>(394)</b>						<b>הפסד תפעולי</b>
(20,288)						הוצאות מימון, נטו
<b>(20,682)</b>						<b>הפסד לפני מיסים על הכנסה</b>

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2022 – 88,176 אלפי דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ – באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים, באלפי דולר

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

מאחד	התאמות למאחד	אחרים	סה"כ מגזרים ברי דיווח	פולימרים	זיקוק	
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022						
6,471,322	-	-	6,471,322	285,237	6,186,085	הכנסות מחיצוניים- בישראל
4,356,684	-	31,398	4,325,286	639,188	3,686,098	הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל
<b>10,828,006</b>	-	<b>31,398</b>	<b>10,796,608</b>	<b>924,425</b>	<b>9,872,183</b>	<b>סה"כ הכנסות מחיצוניים</b>
-	(267,316)	9,910	257,406	1,132	256,274	הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל
<b>10,828,006</b>	<b>(267,316)</b>	<b>41,308</b>	<b>11,054,014</b>	<b>925,557</b>	<b>10,128,457</b>	<b>הכנסות המגזר</b>
<b>754,382</b>	<b>300</b>	<b>20,653</b>	<b>733,429</b>	<b>31,604</b>	<b>(1)<sup>(1)</sup> 701,825</b>	<b>EBITDA מדווח</b>
<b>(144,599)</b>	-	<b>(11,870)</b>	<b>(132,729)</b>	<b>(42,171)</b>	<b>(90,558)</b>	<b>פחת והפחתות</b>
<b>609,783</b>						<b>EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות</b>
(11,290)						הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
(4,632)						הוצאות אחרות, נטו
<b>593,861</b>						<b>רווח תפעולי</b>
(78,203)						הוצאות מימון, נטו
<b>515,658</b>						<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לשנת 2022 – 723,670 אלפי דולר.



**א. החלטת ממשלה**

בהמשך לאמור בבאור 20ג' לדוחות השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ביחס ליישום עיקרי החלטת הממשלה.

כמפורט בבאור האמור, החל משנת 2022 מקיימת המועצה הארצית לתכנון ובניה דיונים לאישור תמ"א 75 לאזור מפרץ חיפה, אשר נועדה, בין היתר, לפתח את שטחי מפרץ חיפה, תוך שינוי ייעוד השטחים ופינוי התעשיות הפטרוכימיות מאזור זה, לרבות פעילותה של הקבוצה. בתקופת הדוח, החליטה המועצה הארצית לתכנון ובניה להעביר את התכנית להערות הועדות המחוזיות. נוכח ההשפעה האפשרית על פעילות הקבוצה ככל שתמ"א 75 תאושר במתכונתה הנוכחית, הקבוצה הגישה השגה שבה ביקשה, בין היתר, מהמועצה הארצית לתכנון ובניה לאפשר לקבוצה להציג בפניה את עמדתה ביחס לתמ"א 75, זאת על אף שלא עומדת לה זכות בדין להגיש השגה כאמור.

נכון למועד אישור הדוח, אין להנהלת החברה יכולת להעריך את המשמעות של החלטת הממשלה ונגזרותיה ואת השפעתה על פעילותה, עסקיה, ו/או תוצאותיה הכספיות.

להערכת הנהלת החברה, החלטת הממשלה אינה משנה את ההנחות והאומדנים שבבסיס הדוחות הכספיים.

**ב. התחייבויות תלויות**

בהמשך לאמור בבאור 20א' לדוחות השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בתביעות, התחייבויות תלויות אחרות והליכים מנהליים ואחרים של קבוצת בזן:

**1. התחייבויות הנוגעות לאיכות הסביבה**

כמפורט בבאור 20א' לדוחות השנתיים, כנגד חברות הקבוצה מתקיימים הליכים משפטיים מנהליים ואחרים, לרבות תביעות והתראות אזרחיות; הוגש כתב אישום כנגד החברה, נושא משרה ומנהל בדבר חריגות לכאורה מערכי פליטה בבדיקות תקופתיות ובבדיקות פתע משנת 2017; הוגש כתב אישום כנגד כאו"ל, נושא משרה ושני מנהלים בדבר הפרות נטענות של הוראות דיני איכות סביבה שארעו במתקני כאו"ל.

בנוסף, כמפורט בבאור 20א' לדוחות השנתיים, חברות הקבוצה פועלות באופן שוטף על מנת לקיים את דיני הוראות איכות הסביבה הישימים לפעילותן. למועד הדוח, ככלל עומדות חברות הקבוצה בהוראות היתרי הפליטה וכן בהוראות דיני איכות סביבה אחרות, למעט אירועים חריגים לגביהם פועלות חברות הקבוצה מול המשרד להגנת הסביבה באשר להתאמת ההוראות ו/או עדכון לוחות הזמנים הקבועים לביצוען.

החברה, כאו"ל וגדיב קיבלו התראות שונות וזימונים לשימועים מאת המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של היתרי הפליטה, היתרי הרעלים, היתר ההזרמה לים והצווים האישיים שהוצאו להן, לרבות בתחום איכות האוויר. החברות מגישות תגובות למשרד ביחס לכל התראה ו/או הזמנה לשימוע שמתקבלת, ככל שהדבר רלוונטי. בנוסף, החברה, כאו"ל וגדיב מנהלות מול המשרד להגנת הסביבה הליכים בדבר ממצאי סקר קרקע, לרבות, דרישתו לשיקום קרקעות מסויימות.

המשרד להגנת הסביבה מנהל חקירות במספר נושאים כנגד החברה, כאו"ל וגדיב ובחלק מהחקירות גם כנגד מנהלים ועובדים שכיהנו במועדים הרלוונטיים לחקירה בחברות, לרבות ביחס להפרות נטענות של הצווים האישיים, היתרי רעלים, הוראות דיני איכות סביבה שונים, לרבות היתרי הפליטה שהוצאו לחברות במועדים בהם היו בתוקף ו/או בעקבות תקלות שאירעו במתקניהן. כמו כן, מעת לעת מוטלים על חברות הקבוצה עיצומים ו/או קנסות בסכומים שאינם מהותיים.

ביחס לחלק מההליכים האמורים, להערכת הנהלות החברה והחברות הבנות, המבוססת על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הקבוצה והדוחות הכספיים שלה ליום 31.3.2023. בגין ההליכים האמורים שלא ניתן להעריך את השפעתם, לא נכללו כל הפרשות בדוחות הכספיים. באשר ליתר ההליכים, הקבוצה כוללת בדוחותיה הפרשות בסכומים שאינם מהותיים, המשקפות להערכתה, באופן נאות, את הסכומים שישולמו בסבירות העולה על 50%.

**ב. התחייבויות תלויות - המשך**

**2. התחייבויות תלויות אחרות**

בהמשך לאמור בבאור 20א' לדוחות השנתיים בדבר בקשה של בעל מניות להכיר בתביעה שהגיש בנוגע לעסקה לרכישת חשמל מ-OPC כתביעה נגזרת בשם החברה, בתקופת הדוח אושר הסכם פשרה שהשלכתו על תוצאות החברה אינה מהותית.

**ג. התקשרויות, לרבות עם צדדים קשורים**

בהמשך לאמור בבאורים 20ב' ו-27 לדוחות השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בהתקשרויות של קבוצת בזן:

**1.** בהמשך לאמור בבאור 20ב'1ד' לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח התקבלה בחברה הודעה מאנרג'יאן על הפעלה מסחרית מיום 1.4.2023. החל ממועד ההפעלה המסחרית מחוייבת אנרג'יאן לספק לחברה גז טבעי על בסיס מחייב בהתאם להוראות ההסכם.

**2.** בהמשך לאמור בבאור 20ב'2' לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח דיווחו חלק מהשותפות בשותפות לווייתן ופז חברת נפט בע"מ על התקשרות השותפות במאגר לווייתן בהסכם למכירת קונדנסט לפז בית זיקוק אשדוד בע"מ. כאמור בדיווח, מועד תחילת ההזרמה צפוי להתקיים במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 כתלות, בין היתר, בהשלמת העבודות על הצינור של תשתיות אנרגיה בע"מ, השלמת הסכם ההולכה והתאמת התשתית להזרמת קונדנסט.

נכון למועד אישור הדוח החברה לא קיבלה הודעה משותפות לווייתן על ביטול ההסכם. החברה בוחנת את מימוש זכויותיה המשפטיות.

בתקופת הדוח הוזרם לחברה קונדנסט בהיקף של כ-1.3% מהיקף זיקוק הנפט הגולמי. מכיוון שקונדנסט משמש כתחליף לנפט גולמי בתהליך הזיקוק, ככל ומחיר הנפט הגולמי עולה גדלה התרומה של הקונדנסט לריווחיות של החברה.

**3.** בהמשך לאמור בבאור 20ב'3' לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה, מר אסף אלמגור, לרבות הקצאת 13.5 מליון כתי אופציה של החברה הניתנות למימוש לאותו מספר של מניות וכן את התיקון הנדרש למדיניות התגמול של החברה על מנת לאשר את תנאי הכהונה כנ"ל.

**4.** בהמשך לאמור בבאור 20ב'3' לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול), מענק בגין שנת 2022 ליו"ר הדירקטוריון של החברה מר משה קפלינסקי ומנכ"ל החברה היוצא מר מלאכי אלפר בסך של כ-2,000 אלפי ש"ח לכל אחד.

**5.** בהמשך לאמור בבאור 20ב'3' לדוחות השנתיים, ביום 8.3.2023 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה שהתקבל ביום 2.5.2023, חידוש של הסכם השירותים עם מר פסל. סך התשלומים להם יהיה זכאי מר פסל בגין כהונתו כדירקטור ובגין השירותים האמורים לא יעלה על סך של 50 אלפי ש"ח לחודש (בחישוב שנתי). ההתקשרות אושרה לתקופה בת 3 שנים ובלבד שהתקבל אישור הדירקטוריון בתום כל שנה להמשך התקשרות לשנה העוקבת או מועד סיום כהונתו של מר פסל כדירקטור בחברה העירונית המשותפת או מועד סיום כהונתו כדירקטור בחברה, לפי המוקדם מבין החלופות האמורות.

**6.** בהמשך לאמור בבאור 20ב'3' לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה (לאחר החלטת ועדת התגמול של החברה) הקצאה של 5 מליון כתי אופציה עבור נושא משרה בחברה בתנאים המפורטים בבאור 20ב' לדוחות השנתיים.

**ד. ערבויות ושעבודים**

בהמשך לאמור בבאור 19 לדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בערבויות ושעבודים של הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה למעט שינויים במהלך העסקים הרגיל בהיקף מכתבי אשראי דוקומנטריים פתוחים לזמן קצר לספקים.

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. ביום 8.3.2023 העלתה מעלות (S&P) את דירוג החברה ואגרות החוב שלה ל- 'ilA+' עם תחזית יציבה.
  2. לאחר תקופת הדוח נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בהיקף של 40 מליון דולר, במח"מ של כ-3 שנים בריבית דולרית קבועה. בגין ההלוואה האמורה חלות על החברה אותן אמות מידה פיננסיות כבהסכם הסינדיקציה, ראה סעיף ב' להלן.
  3. לאחר תקופת הדוח הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה יג') (להלן: "אגרות החוב") שקליות לא צמודות במח"מ של כ-6 שנים בהיקף של כ-57 מליון דולר, נטו מעלויות הנפקה.
- אגרות החוב עומדות לפירעון ב-14 תשלומים חצי שנתיים לא שווים, אשר ישולמו בימים 25 במרס ו-25 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2032 (כולל), כאשר בכל אחד מהפירעונות הראשון והשני יפרעו 3% מהקרן, השלישי והרביעי יפרעו 6% מהקרן, החמישי והשישי יפרעו 4.5% מהקרן, השביעי והשמיני יפרעו 6.5% מהקרן, התשיעי והעשירי יפרעו 10% מהקרן, האחד עשר והשנים עשר יפרעו 12% מהקרן ובפירעונות השלושה עשר והארבעה עשר והאחרון יפרעו 8% מהקרן.
- אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.75%. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה ביום 25 במרס של כל אחת מהשנים 2024 עד 2032 (כולל) וביום 25 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2032 (כולל).
- לצורך צמצום חשיפת מטבע וריבית, בד בבד עם הנפקת אגרות החוב, התקשרה החברה בעסקאות SWAP להחלפת קרן וריבית (לרבות קיבוע הריבית הדולרית) ובחירה ליישם כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.
- הגדרות אמות המידה הפיננסיות, התחייבות לשעבוד שלילי ועילות להעמדה לפירעון מידי בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה יג') דומות במאפייניהן המהותיים לתנאי אגרות החוב (סדרה יב'), המפורטים בבאורים 14 ג' ו-14 ד' לדוחות השנתיים.
- שטר הנאמנות כולל מנגנוני התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות וכן כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב.

ב. אמות מידה פיננסיות - החברה

בהמשך לאמור בבאור 13 ב'2 לדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאורים האמורים, החלות על החברה מכוח הסכם הסינדיקציה, וכן בהתייחס להסכמי המימון שלה עם תאגידים בנקאיים (לרבות הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי מובטחות לזמן קצר), וכן הסכומים ו/או היחסים בפועל ליום 31.3.2023:

יחס/סכום נדרש	יחס/סכום נדרש	יחס/סכום בפועל
≤	750	1,721.3
≤	20.0%	46.9%
≥	5.0	0.8
≤	1.1	3.8
≤	75	940.4

ליום 31.3.2023 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ב. אמות מידה פיננסיות - החברה - המשך

בהמשך לאמור בבאור 14 ג' לדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות של אגרות חוב (סדרות ה', ו', ט', י' ו-יב') כהגדרתן בשטרי הנאמנות, וכן הסכומים ו/או היחסים בפועל ליום 31.3.2023:

יחס/סכום נדרש	יחס/סכום נדרש	יחס/סכום בפועל
≤	630	1,921.7
≤	15%	52.2%
≥	8	0.8
≤	50	591.1

(\*) בהתייחס לסדרות אגרות חוב ה', ו', ט', י' ו-יב', הון עצמי מנוטרל נדרש - 600 מליון דולר.

ליום 31.3.2023 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.



**בתי זקוק לנפט בע"מ – באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים, באלפי דולר**

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

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

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, לקוחות, חייבים אחרים ויתרות חובה, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך, נגזרים פיננסיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים ויתרות זכות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך (למעט התחייבויות בגין חכירות), תואם או קרוב לשווי הוגן שלהם.

להלן השווי הוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי:

יתרת ע.נ. מתואמת	ליום 31.3.2023		שווי הוגן
	הערך בספרים	שווי הוגן	
248,771	248,785	243,231	רמה 2
638,696	626,554	591,486	רמה 1
425,668	406,709	-	רמה 2
<b>1,313,135</b>	<b>1,282,048</b>	<b>834,717</b>	

**התחייבויות פיננסיות:**

אגרות חוב סחירות סדרות ו' ו-ט'<sup>(1)</sup> (2)  
אגרות חוב סחירות סדרות ה', י' ו-יב'<sup>(1)</sup> (2)  
הלוואות מתאגידים בנקאיים<sup>(3)</sup>

יתרת ע.נ. מתואמת	ליום 31.3.2022		שווי הוגן
	הערך בספרים	שווי הוגן	
368,720	369,525	376,254	רמה 2
760,703	749,568	762,887	רמה 1
474,754	450,494	-	רמה 2
<b>1,604,177</b>	<b>1,569,587</b>	<b>1,139,141</b>	

**התחייבויות פיננסיות:**

אגרות חוב סחירות סדרות ו' ו-ט'<sup>(1)</sup> (2)  
אגרות חוב סחירות סדרות ה', י' ו-יב'<sup>(1)</sup> (2)  
הלוואות מתאגידים בנקאיים<sup>(3)</sup>

יתרת ע.נ. מתואמת	ליום 31.12.2022		שיעור היוון ששימש בקביעת השווי הוגן
	הערך בספרים	שווי הוגן	
254,372	254,564	250,742	רמה 2
662,369	649,525	637,004	רמה 1
440,022	419,701	-	רמה 2
<b>1,356,763</b>	<b>1,323,790</b>	<b>887,746</b>	

**התחייבויות פיננסיות:**

אגרות חוב סחירות סדרות ו' ו-ט'<sup>(1)</sup> (2)  
אגרות חוב סחירות סדרות ה', י' ו-יב'<sup>(1)</sup> (2)  
הלוואות מתאגידים בנקאיים<sup>(3)</sup>

(1) הערך בספרים של אגרות החוב מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ופרמיה/ניכיון) וככל שרלוונטי לאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.  
(2) השווי הוגן של אגרות החוב הסחירות נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום הדוח.  
(3) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ובניכוי התאמות בגין שינוי תנאי הלוואות כמפורט בבאור 13 א'3 לדוחות השנתיים.

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

**בתי זקוק לנפט בע"מ – באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים, באלפי דולר**

**באור 7 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)**

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

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו בבאור 4 לדוחות השנתיים.

נכסים פיננסיים	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
<b>שאינם נגזרים</b>			
השקעות במניות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (רמה 3)	21,265	16,865	20,765
<b>נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי</b> <sup>(1),(2)</sup>			
חוזי החלפת קרן וריבית וחוזי החלפת ריבית (רמה 2)	6,319	79,136	12,256
נגזרים בגין מרווח פולימרים (רמה 3)	8,154	-	14,192
<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי</b>			
חוזי הגנת מטבע (רמה 2)	55	1,948	1,146
<b>48,359</b>	<b>97,949</b>	<b>48,359</b>	
<b>התחייבויות פיננסיות</b>			
<b>נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי</b> <sup>(1),(2)</sup>			
חוזי החלפת קרן וריבית וחוזי החלפת ריבית (רמה 2)	52,228	4,502	33,194
נגזרים בגין מרווח פולימרים (רמה 3)	-	8,094	-
<b>נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי</b>			
נגזרים בגין מרווח זיקוק (רמה 2) <sup>(3)</sup> , (4)	725	143,276	35,450
חוזי הגנת מטבע (רמה 2)	3,597	456	1,172
<b>69,816</b>	<b>156,328</b>	<b>69,816</b>	

(1) השווי הוגן של נגזרים סחירים בגין מלאי וחשיפה תזרימית בגין רכישת מלאי (בסיסי) בתום עסקת זמינות המלאי, המסווג ברמה 1, מוצג בדוח על המצב הכספי בנטו מסכומי ההתחשבות המתייחסים.  
(2) בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2023 הפסד כולל אחר (לפני מס) בסך של כ-7 מיליון דולר נזקף לקרן גידור בגין החלק האפקטיבי של השינוי בשווי הוגן של FUTURES על ברנט. ליום 31.3.2023 יתרת קרן הגידור בגין עסקת הזמינות (לפני מס) הינה כ-40 מיליון דולר (בזכות).  
(3) בסמוך למועד אישור הדוח, יתרת הנגזרים בגין מרווח זיקוק מהווה נכס בסך של כ-19 מיליון דולר.  
(4) לפרטים נוספים בדבר יתרת הפקדונות המתייחסים ראה באור 18.

להלן עיקרי ההנחות ששימשו במדידת שווי הוגן של חוזי החלפת קרן וריבית (רמה 2):

	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
ריבית שקלית (משמשת להיוון הרגל השקלית)	2.43%-3.75%	1.4% – (0.57%)	2.95% - 2.42%
ריבית דולרית (משמשת להיוון הרגל הדולרית)	3.23%-5.27%	2.65% - 0.7%	5.12% - 3.64%
שער החליפין (שקל/דולר)	3.615	3.18	3.519

לפרטים נוספים בדבר הבסיס לקביעת השווי הוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ראה באור 4 לדוחות השנתיים.



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

- א.** לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בהתקשרויות, לרבות עם צדדים קשורים, תביעות ותלויות אחרות לרבות בתחום איכות הסביבה, אירועים אחרים ושינויים בערבויות בתקופת הדוח ולאחריה, ראה באור 5.
- ב.** בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בהערכות החברה ביחס להשפעות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על פעילות הקבוצה ביחס לאמור בבאור ד' לדוחות השנתיים.
- ג.** בהמשך לאמור בבאור 6 לדוחות השנתיים בדבר התקשרויות החברה והחברות הבנות כאו"ל וגדיב בהסכמי ניכיון לקוחות, ליום 31.3.2023 נגרעו בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות בהיקף של כ- 76 מליון דולר (ליום 31.12.2022 כ- 113 מליון דולר, וליום 31.3.2022 כ- 205 מליון דולר).
- סכומי הניכיון בפועל מושפעים, בין היתר, מהיקף מכירות המוצרים ללקוחות הרלוונטיים, ימי אשראי הלקוחות, מחירי המוצרים המושפעים באופן משמעותי ממחיר הנפט הגולמי וכן מגיוון מקורות מימון ההון החוזר וניהול צורכי הנזילות של הקבוצה.
- בהנחת ניצול מרבי של הסכמי הניכיון למועד הדוח, ובהינתן מחיר נפט גולמי ששורר במועדי עסקאות המכירה, היקף הניכיון המרבי נאמד בכ-338 מליון דולר.
- ד.** בהמשך לאמור בבאור 15 א' לדוחות השנתיים, ליום 31.3.2023 יתרת הספקים עם הארכת ימי אשראי הייתה בסך של כ-182 מליון דולר (ליום 31.12.2022 סך של כ-155 מליון דולר, וליום 31.3.2022 כ-247 מליון דולר).
- היקף אשראי הספקים כתוצאה מהארכת ימי האשראי תלוי בהיקף רכש הנפט הגולמי מכח הסכמי המסגרת, ימי האשראי שיקבעו על ידי החברה עבור כל עסקה (במסגרת טווח הימים שנקבע) ושינויים במחיר הנפט הגולמי. בהנחת ניצול מרבי של הסכמי המסגרת להארכת ימי אשראי על ידי החברה שבתוקף במהלך 2023, ובהינתן מחיר נפט גולמי של כ-80 דולר לחבית (מחיר נפט גולמי מסוג ברנט למועד הדוח), היקף אשראי הספקים מכח כלל הסכמי המסגרת נאמד בכ-470 מליון דולר.
- ה.** ביום 8.3.2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 200 מליון דולר על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2022 וביום 29.3.2023 הדיבידנד שולם. בנוסף, אישר דירקטוריון החברה לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 20 מליון דולר.
- ו.** בהמשך לאמור בבאור 29 ד' לדוחות השנתיים, למועד הדוח יתרת הפקדונות (margin calls) בגין עסקאות עתידיות להגנה על מרווחי הזיקוק הסתכמה לסכום שאינו מהותי (ליום 31.12.2022 סך של כ-37 מליון דולר, וליום 31.3.2022 סך של כ-150 מליון דולר).





חלק ג'

---

**תמצית מידע נספח  
ביניים נפרד**

ליום 31.3.2023

**בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד, באלפי דולר**

	ליום	
	31.12.2022 (מבוקר)	31.3.2023 (בלתי מבוקר)
<b>נכסים שוטפים</b>		
מזומנים ושווי מזומנים	595,836	434,532
פקדונות	1,319	4,169
לקוחות	460,254	440,763
חייבים אחרים ויתרות חובה	159,513	110,154
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת	-	-
נגזרים פיננסיים	20,437	11,081
מלאי	592,645	497,368
<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>	<b>1,830,004</b>	<b>1,498,067</b>
<b>נכסים שאינם שוטפים</b>		
השקעות בגין חברות מוחזקות, נטו	1,166,734	1,150,414
הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ	25,871	21,667
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	18,450	34,820
הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת	10,000	10,000
נגזרים פיננסיים	6,659	3,447
רכוש קבוע, נטו	1,208,396	1,214,507
נכסי זכות שימוש, נטו	113,446	113,023
נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו	15,388	15,527
<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>	<b>2,564,944</b>	<b>2,563,405</b>
<b>סה"כ נכסים</b>	<b>4,394,948</b>	<b>4,061,472</b>

סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 864 8000

לכבוד  
**בעלי המניות של בתי זקוק לנפט בע"מ**  
א.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הני"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הני"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 3 למידע הכספי הנפרד (לרבות בדרך של הפנייה לאמור בבאור 5א' לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2023 ולאמור בבאור 20 ג' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2022) בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל, שלהערכת הנהלת החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים; וכן לאמור בבאור 3 למידע הכספי הנפרד (לרבות בדרך של הפנייה לאמור בבאור 1) לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2023 ולאמור בבאור 20א' (4) בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2022) בדבר הליכים כנגד החברה הנוגעים לחוקי ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין השאר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון במסגרת המידע הכספי.

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 18 במאי 2023

תאריך אישור תמצית מידע כספי ביניים נפרד: כ"ז אייר, תשפ"ג, 18.5.2023.

<b>משה קפלינסקי</b>	<b>אסף אלמגור</b>	<b>גיא ליברמן</b>
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	סמנכ"ל כספים וכלכלה



בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד (המשך), באלפי דולר

	ליום		
	31.12.2022 (מבוקר)	31.3.2022 (בלתי מבוקר)	31.3.2023 (בלתי מבוקר)
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)	266,014	301,692	302,779
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת	100,000	-	100,000
ספקים	697,814	986,946	423,543
זכאים אחרים ויתרות זכות	180,355	155,246	186,641
נגזרים פיננסיים	44,278	150,618	13,299
הפרשות	3,403	3,080	3,355
<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>	<b>1,291,864</b>	<b>1,597,582</b>	<b>1,029,617</b>
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>			
התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו	359,824	365,448	335,854
אגרות חוב, נטו	696,868	902,447	642,431
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	81,154	86,730	78,783
נגזרים פיננסיים	24,366	5,527	41,506
הטבות לעובדים, נטו	33,920	40,285	33,059
התחייבויות מיסים נדחים, נטו	163,005	110,545	167,406
הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת	-	100,000	-
<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>	<b>1,359,137</b>	<b>1,610,982</b>	<b>1,299,039</b>
<b>סה"כ התחייבויות</b>	<b>2,651,001</b>	<b>3,208,564</b>	<b>2,328,656</b>
<b>הון</b>			
הון מניות	807,850	807,604	807,850
פרמיה על מניות	32,623	32,761	32,623
קרנות הון	93,083	84,212	76,141
יתרת עודפים	810,391	466,402	816,202
<b>סה"כ הון</b>	<b>1,743,947</b>	<b>1,390,979</b>	<b>1,732,816</b>
<b>סה"כ התחייבויות והון</b>	<b>4,394,948</b>	<b>4,599,543</b>	<b>4,061,472</b>

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

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים נפרד, באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022 (מבוקר)	31.3.2022 (בלתי מבוקר)	
10,071,235	2,008,572	1,979,841	הכנסות
(9,361,158)	(1,978,524)	(1,683,008)	עלות המכירות
<b>710,077</b>	<b>30,048</b>	<b>296,833</b>	<b>רווח גולמי</b>
(42,006)	(8,750)	(10,079)	הוצאות מכירה ושיווק
(33,615)	(8,019)	(7,805)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,705	159	(222)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<b>636,161</b>	<b>13,438</b>	<b>278,727</b>	<b>רווח תפעולי</b>
35,172	5,107	8,471	הכנסות מימון
(124,875)	(26,608)	(29,789)	הוצאות מימון
<b>(89,703)</b>	<b>(21,501)</b>	<b>(21,318)</b>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
(31,330)	(13,581)	(11,901)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
<b>515,128</b>	<b>(21,644)</b>	<b>245,508</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(73,907)	3,151	(39,820)	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
<b>441,221</b>	<b>(18,493)</b>	<b>205,688</b>	<b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>
			<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד:</b>
20,305	29,655	(12,048)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
19,023	979	(5,194)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
188	62	(37)	אחר, נטו
<b>39,516</b>	<b>30,696</b>	<b>(17,279)</b>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
			<b>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:</b>
6,776	3,866	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
2,959	2,106	-	רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
<b>9,735</b>	<b>5,972</b>	<b>-</b>	<b>רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
<b>49,251</b>	<b>36,668</b>	<b>(17,279)</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<b>490,472</b>	<b>18,175</b>	<b>188,409</b>	<b>רווח כולל לתקופה</b>

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

בתי זיקוק לנפט בע"מ - תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים הנפרדים, באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2022 31.3.2023 (בלתי מבוקר)	
	<b>441,221</b>	<b>(18,493)</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
<b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>		
<b>התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:</b>		
328,234	219,855	58,042
<b>769,455</b>	<b>201,362</b>	<b>263,730</b>
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א' - סעיף א')		
(140,446)	(33,463)	(186,909)
(881)	(135)	(161)
<b>628,128</b>	<b>167,764</b>	<b>76,660</b>
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>		
7,931	81	5,473
1,648	150	1,006
(21,629)	(164,953)	31,689
200,000	200,000	-
(81,641)	(21,719)	22,640
10,000	-	-
(10,000)	-	-
(108,662)	(20,403)	(19,939)
<b>(2,353)</b>	<b>(6,844)</b>	<b>40,869</b>
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>		
<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>		
(910)	30	(19,872)
(95,120)	(21,861)	(38,147)
(4,327)	(351)	(1,322)
4,603	657	(154)
11,203	15,330	6,727
(50,000)	(50,000)	-
40,000	-	-
(86,541)	(13,008)	(13,804)
(209,403)	(12,341)	(11,718)
116,997	55,719	-
(120,000)	-	(200,000)
(179)	(46)	(46)
<b>(393,677)</b>	<b>(25,871)</b>	<b>(278,336)</b>
<b>232,098</b>	<b>135,049</b>	<b>(160,807)</b>
3,360	33	(497)
360,378	360,378	595,836
<b>595,836</b>	<b>495,460</b>	<b>434,532</b>
<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>		
<b>גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>		
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים		
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		

(1) בשנת 2022 נערכו טיפולים תקופתיים בחלק ממתקני הייצור של החברה, בפרט מתקן הפצחן הקטליטי (FCC) שעלותם הישירה (לפני היוון עלויות ישירות) הסתכמה בכ- 46 מליון דולר.

(2) ליום 31.12.2022 תשלומי ריבית בגין אגרות חוב בסך של כ-8 מליון דולר נדחו על פי הוראות שטרי הנאמנות ליום 1.1.2023 היות ומועד פירעונן החוזי לא היה יום עסקים.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים הנפרדים (המשך), באלפי דולר

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2022 31.3.2023 (בלתי מבוקר)	
	<b>328,234</b>	<b>219,855</b>
<b>א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>		
79,310	18,943	20,777
(1,705)	(159)	222
100,775	22,711	25,664
41,186	166,655	(40,513)
31,330	13,581	11,901
73,907	(3,151)	39,820
3,431	1,275	171
<b>328,234</b>	<b>219,855</b>	<b>58,042</b>
<b>ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</b>		
(8,439)	48,255	18,991
(453)	(13,405)	1,646
(47,317)	(227,171)	95,277
(46,447)	196,516	(281,340)
(33,868)	(36,637)	(20,622)
(3,922)	(1,021)	(861)
<b>(140,446)</b>	<b>(33,463)</b>	<b>(186,909)</b>

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

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





## מידע נוסף

## 1. כללי

א. תמצית המידע הכספי נפרד ביניים של החברה נערך בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31.12.2022 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31.3.2023 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

## ב. הגדרות:

החברה - בתי זקוק לנפט בע"מ.

חברות מאוחדות - חברות ושותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.

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

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

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

## 3. התחייבויות תלויות, התקשרויות לרבות עם צדדים קשורים, התפתחויות ואירועים אחרים, ערבויות ושעבודים

לפרטים ראה באור 5 בדוחות המאוחדים.

## 4. אשראי מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

לפרטים בדבר אשראי מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב, לרבות דירוג אשראי ואמות מידה פיננסיות ראה באור 6 בדוחות המאוחדים.

## 5. דיבידנד

לפרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו ושולמו על ידי החברה, ראה באור 8ה' לדוחות המאוחדים.

## 6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים ראה באורים 6,5 ו-8 בדוחות המאוחדים.

חלק ד'

---

**דוח רבעוני בדבר  
אפקטיביות הבקרה  
הפנימית על הדיווח  
הנספי**



## דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. **אסף אלמגור** – מנהל כללי.
2. **גיא ליברמן** – סמנכ"ל כספים וכלכלה.
3. יתר חברי הנהלת בזן במועד הדוח:  
**שלומי בסון** – משנה למנכ"ל וסמנכ"ל בטיחות, ביטחון, איכות סביבה, רכש והתקשרויות.  
**אורית ברחורדר** – סמנכ"ל-יחידה עסקית פוליאולפינים.  
**יריב גרץ** – סמנכ"ל-מנהל יחידת הדלקים וארומטים.  
**לימור פשר-כהן** – סמנכ"ל תכנון משולב וסחר.  
**מארק חנא** – סמנכ"ל שיווק ומכירות.  
**יונתן גרשון** – היועץ המשפטי.  
**שמואל הולצקן** – סמנכ"ל משאבי אנוש.  
**אורלי אברמוביץ** – סמנכ"ל מחשוב ודיגיטל.  
**אליהו מורדוך** – מזכיר החברה.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2022 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הידירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור ליום 31.12.2022 היא אפקטיבית.

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

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



**א. הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):**

אני, אסף אלמגור, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוח הרבעוני של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן – הדוחות).
  - 2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
  - 3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
  - 4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

18.5.2023

אסף אלמגור  
מנהל כללי

**ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):**

אני, גיא ליברמן, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
  - 2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
  - 3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
  - 4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

18.5.2023

גיא ליברמן  
סמנכ"ל כספים וכלכלה