

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל

דוחות כספיים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
ליום 30 בספטמבר 2015
במיליוני דולר של ארה"ב

תמצית דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2014	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
			נכסים שוטפים
131	177	212	מזומנים ושווי מזומנים
116	102	81	השקעות ופקדונות לזמן קצר
1,039	1,168	883	לקוחות
155	157	207	חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים
139	196	69	מס הכנסה לקבל
1,335	1,277	1,184	מלאי
225	251	48	נכסים מוחזקים למכירה
3,140	3,328	2,684	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
185	194	164	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
12	20	11	מכשירים נגזרים, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך
66	67	71	עודף נכסים על התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
57	56	58	מלאי שאינו שוטף
158	94	162	נכסי מיסים נדחים
3,927	3,930	4,013	רכוש קבוע
803	733	1,031	נכסים בלתי מוחשיים
5,208	5,094	5,510	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
8,348	8,422	8,194	סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
603	815	501	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים וחלויות שוטפות
585	563	544	ספקים ונותני שירותים
35	31	42	הפרשות
695	655	474	זכאים ויתרות זכות, לרבות מכשירים נגזרים
36	39	83	מס הכנסה לשלם
51	59	16	התחייבויות מוחזקות למכירה
2,005	2,162	1,660	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
1,239	1,812	1,395	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
1,064	275	1,065	אגרות חוב
19	5	21	מכשירים נגזרים לזמן ארוך
260	252	339	התחייבויות מיסים נדחים
659	698	584	הטבות לעובדים
102	100	99	הפרשות
3,343	3,142	3,503	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
5,348	5,304	5,163	סה"כ התחייבויות
			הון
543	543	544	הון מניות
134	134	149	פרמיה על מניות
(135)	(63)	(293)	קרנות הון
2,692	2,737	2,865	יתרת עודפים
(260)	(260)	(260)	מניות באוצר
2,974	3,091	3,005	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
26	27	26	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,000	3,118	3,031	סה"כ הון
8,348	8,422	8,194	סה"כ התחייבויות והון

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים (בלתי מבוקרים)
(במיליונים מלבד מידע על מניה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
6,111	4,708	3,978	1,560	1,379	מכירות
3,915	3,025	2,708	982	891	עלות המכירות
2,196	1,683	1,270	578	488	רווח גולמי
839	645	472	216	166	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
306	226	237	78	83	הוצאות הנהלה וכלליות
87	67	57	23	21	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
259	173	131	2	31	הוצאות אחרות
(53)	(11)	(246)	(3)	(10)	הכנסות אחרות
758	583	619	262	197	רווח מפעולות רגילות
279	172	124	79	72	הוצאות מימון
(122)	(81)	(45)	(59)	(23)	הכנסות מימון
157	91	79	20	49	הוצאות מימון, נטו
31	19	13	7	8	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
632	511	553	249	156	רווח לפני מיסים על הכנסה
166	130	139	68	34	מיסים על ההכנסה
466	381	414	181	122	רווח לתקופה
2	3	1	2	1	רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
464	378	413	179	121	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
דולר	דולר	דולר	דולר	דולר	רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה:
0.37	0.30	0.33	0.14	0.10	רווח בסיסי למניה
0.37	0.30	0.33	0.14	0.10	רווח מדולל למניה
1,270,426	1,270,455	1,271,243	1,270,502	1,272,662	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב
1,270,458	1,270,455	1,271,747	1,270,502	1,273,184	בסיסי (באלפים)
					מדולל (באלפים)

תמצית דוחות על הרווח הכולל מאוחדים (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	30 2014	2015	2014	2015	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
466	381	414	181	122	רווח לתקופה
					מרכיבים של רווח כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(221)	(145)	(168)	(144)	(37)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(11)	(11)	(2)	(2)	(1)	שינויים בשווי ההוגן של נגזרים ששימשו לגידור תזרים מזומנים
(232)	(156)	(170)	(146)	(38)	סה"כ
					מרכיבים של רווח כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(103)	(97)	32	(38)	(9)	רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת
24	23	(9)	9	*—	מס הכנסה בגין מרכיבים של רווח כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(79)	(74)	23	(29)	(9)	סה"כ
155	151	267	6	75	סה"כ רווח כולל לתקופה
2	2	—	1	(1)	המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
153	149	267	5	76	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

תמצית דוחות תזרימי מזומנים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
466	381	414	181	122	רווח לתקופה התאמות:
427	264	301	87	90	פחת והפחתות
74	69	49	15	19	הוצאות ריבית, נטו
(31)	(19)	(13)	(7)	(8)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(6)	(6)	(1)	–	(1)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
12	9	12	4	6	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(36)	(50)	(16)	(53)	–	שיערוך נכסים והתחייבויות הנקובים במטבע חוץ
(36)	–	(7)	–	–	רווח מכניסה לאיחוד של כלולה
–	–	(223)	–	–	רווח ממכירת חברות בנות
166	130	139	68	34	הוצאות מיסים על הכנסה
1,036	778	655	295	262	
(33)	56	115	(9)	(5)	שינוי במלאי
(25)	(174)	105	70	11	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
55	1	(123)	40	9	שינוי בספקים וזכאים אחרים
66	91	(187)	(27)	(94)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
1,099	752	565	369	183	
(159)	(134)	4	(57)	(46)	מס הכנסה (ששולם) שהתקבל
2	2	1	1	–	ריבית שהתקבלה
(49)	(37)	(55)	(18)	(13)	ריבית ששולמה
893	583	515	295	124	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת					
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
9	9	3	1	1	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(21)	(4)	37	(20)	(2)	פרעון פיקדונות (השקעה בפיקדונות) והשקעות, נטו
(143)	(88)	(188)	(16)	–	צירופי עסקים, בניכוי המזומנים שנרכשו
17	13	16	1	4	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(752)	(590)	(393)	(178)	(136)	רכישת רכוש קבוע
(83)	(65)	(76)	(29)	(28)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
–	–	372	–	–	תמורה ממכירת חברות בנות, נטו*
(23)	(23)	–	–	–	השקעות והלוואות לחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(996)	(748)	(229)	(241)	(161)	
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה					
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(845)	(720)	(263)	(47)	(53)	דיבידנד ששולם לבעלים של החברה
(1)	–	–	–	–	דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,055	1,001	802	153	140	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(999)	(284)	(685)	(100)	(2)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(140)	180	(49)	(38)	(57)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
70	177	(195)	(32)	28	
(33)	12	91	22	(9)	מזומנים נטו במזומנים ושווי מזומנים
188	188	138	178	231	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(16)	(11)	(17)	(11)	(10)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(8)	(12)	–	(12)	–	מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת נכסים המוחזקים למכירה
131	177	212	177	212	
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה					

תמצית דוחות תזרימי מזומנים מאוחדים (בלתי מבוקרים) (המשך)

* נספח א'- מכירת חברת בנות שאוחדו בעבר

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 מיליוני \$	
7	מזומנים
61	מלאי
28	חייבים ויתרות חובה
37	רכוש קבוע, נטו
76	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(30)	זכאים ויתרות זכות
(20)	הטבות לעובדים
(3)	מיסים נדחים, נטו
223	רווח הון
379	מזומנים שהתקבלו
(7)	בניכוי מזומנים
372	מזומנים נטו

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
									לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015
3,004	27	2,977	2,805	(260)	71	(332)	149	544	יתרה ליום 1 ביולי 2015
5	–	5	–	–	5	–	–	–*	תשלומים מבוססי מניות
(53)	–	(53)	(53)	–	–	–	–	–	דיבידנדים למחזיקי ההון
75	(1)	76	113	–	(1)	(36)	–	–	רווח כולל לתקופה
3,031	26	3,005	2,865	(260)	75	(368)	149	544	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים) (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014								
3,156	26	3,130	2,633	(260)	61	19	134	543
3	–	3	–	–	3	–	–	*–
(47)	–	(47)	(47)	–	–	–	–	–
6	1	5	151	–	(2)	(144)	–	–
3,118	27	3,091	2,737	(260)	62	(125)	134	543
יתרה ליום 1 ביולי 2014								
תשלומים מבוססי מניות								
דיבידנדים למחזיקי ההון								
רווח כולל לתקופה								
יתרה ליום 30 בספטמבר 2014								

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים) (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
									לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה 30 ביום בספטמבר 2015
3,000	26	2,974	2,692	(260)	66	(201)	134	543	יתרה ליום 1 בינואר 2015
16	–	16	–	–	–	–	15	1	הנפקת מניות
11	–	11	–	–	11	–	–	–*	תשלומים מבוססי מניות
(263)	–	(263)	(263)	–	–	–	–	–	דיבידנדים למחזיקי ההון
267	–	267	436	–	(2)	(167)	–	–	רווח כולל לתקופה
3,031	26	3,005	2,865	(260)	75	(368)	149	544	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים) (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה 30 ביום בספטמבר 2014								
3,679	25	3,654	3,153	(260)	65	19	134	543
8	–	8	–	–	8	–	–	*–
(720)	–	(720)	(720)	–	–	–	–	–
151	2	149	304	–	(11)	(144)	–	–
3,118	27	3,091	2,737	(260)	62	(125)	134	543
יתרה ליום 1 בינואר 2014								
תשלומים מבוססי מניות								
דיבידנדים למחזיקי ההון								
רווח כולל לתקופה								
יתרה ליום 30 בספטמבר 2014								

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים) (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
									לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014
3,679	25	3,654	3,153	(260)	65	19	134	543	יתרה ליום 1 בינואר 2014
12	–	12	–	–	12	–	–	–	תשלומים מבוססי מניות
(846)	(1)	(845)	(845)	–	–	–	–	–	דיבידנדים למחזיקי ההון
155	2	153	384	–	(11)	(220)	–	–	רווח כולל
3,000	26	2,974	2,692	(260)	66	(201)	134	543	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

באור 1 – הישות המדווחת

כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - החברה או כיל), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל ובבורסה לניירות ערך בניו-יורק ("NYSE") בארה"ב. החברה והחברות המאוחדות, הכלולות והעסקאות המשותפות שלה (להלן - "החברה" ו/או "כיל") הינן קבוצה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים המפעילה מודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי. בעלת המניות העיקרית של כיל היא החברה לישראל בע"מ.

כיל היא יצרנית גלובלית של מוצרים המבוססים על מינרליים מיוחדים המספקים צרכים חיוניים לאנושות בשלושה שווקי קצה עיקריים: חקלאות, מזון וחומרים מורכבים, באמצעות שימוש במודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי.

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

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים בינלאומיים (IFRS) שפורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB). תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים וביאורים אינם מבוקרים ויש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (להלן- הדוחות השנתיים) אשר נכללו במסגרת טופס ה- 20F כפי שפורסם ברשות לניירות ערך בארה"ב ("SEC").

המדיניות החשבונאית וההנחות אשר שימשו בעריכת הדוחות הביניים המאוחדים הינם עקביים עם אלו שימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ולהערכת הנהלת החברה, כוללים את כל ההתאמות הנדרשות בכדי להציג באופן נאות את המידע הכספי. תוצאות כספיות לתקופות ביניים אינן מעידות בהכרח על תוצאותיה השנתיות הצפויות של החברה.

החל מהרבעון השני לשנת 2015 דוחותיה הכספיים של החברה מוצגים במיליוני דולר לעומת אלפי דולר. מספרי ההשוואה עודכנו, בהתאמה.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 11 בנובמבר 2015.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקנים חדשים, עדכונים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות

התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסות ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום. התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם. החברה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9, מכשירים פיננסיים

התקן כולל הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן ייושם למפרע, למעט מספר הקלות. החברה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

באור 3 – רכישות ומימוש פעילויות

מימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה:

בהמשך לביאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש ינואר 2015 הושלמה עסקת (Closing) מכירת עסקי אלומיניום, נייר והמים (APW) ובחודש פברואר 2015 הושלמה עסקת מכירת עסקי חומרים תרמופלסטיים לתעשיית ההנעלה (Renoflex) ומוצרי היגיינה לשימושים שונים בתעשיית המזון (Anti-Germ). כתוצאה מהשלמת מכירת הפעילויות האלו, הכירה החברה ברבעון הראשון לשנת 2015 ברווח בסך של 209 מיליון דולר אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד (158 מיליון דולר, נטו ממס).

במהלך הרבעון השני לשנת 2015, השלימה החברה את מכירת עסקי הפארמה והגבס (PCG). כתוצאה מכך, הכירה החברה ברבעון השני לשנת 2015 ברווח בסך של 14 מיליון דולר אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד (11 מיליון דולר, נטו ממס).

רכישת Prolactal:

בחודש מרס 2015, החברה השלימה את רכישת חברת Prolactal, חברה אירופאית מובילה לייצור חלבוני חלב לתעשיית המזון והמשקאות. Prolactal, חברה פרטית שמכירותיה עמדו על כ-100 מיליון יורו בשנת 2014 מייצרת מגוון של חלבוני חלב לתעשיית המשקאות, מוצרי החלב ותעשיית הבשר לשיפור היציבות והערכים התזונתיים של משקאות ומוצרי מזון. שילוב יכולות האינטגרציה האנכית של כיל בתחום הפוספטים המיוחדים, יכולותיה הקיימות של החברה הנרכשת והידע המתקדם המצוי בשתי החברות יאפשר לכליל לספק מגוון רחב יותר של תוספי מזון חדשניים, בעלי ערך מוסף לשיפור המרקם והיציבות העולים ביכולותיהם על פתרונות הקיימים כיום ולענות על הביקוש הגדל למזון ומשקאות בריאים בעלי רמת חלבון גבוהה. רכישת Prolactal מהווה צעד אסטרטגי לחיזוק ולהרחבת פעילות הליבה של כיל בתחום רכיבי מזון מיוחדים.

באור 3 – רכישות ומימוש פעילויות (המשך)

רכישת "אלאנה פוטאש":

בחודש מרס 2015, חתמה החברה על הסכם לרכישת מניותיה של חברת אלאנה פוטאש (להלן – אלאנה), חברה המתמקדת ברכישה ופיתוח נכסי אשלג, שמניותיה נסחרו בבורסה בטורונטו. אלאנה מחזיקה ביכולת לכריית אשלג באתיופיה, באמצעות חברה בת Allana Potash Afar Plc. בהתאם לבדיקת היתכנות, החברה מעריכה כי פרויקט דאנקיל יניב כ-1.5 מיליון טון אשלג בשנה, במשך 25 שנים.

ביום 22 ביוני 2015, רכשה החברה את יתר מניות אלאנה (כ-83.78%) בתמורה לסך כולל של כ-112 מיליון דולר, מתוכם, כ-96 מיליון דולר במזומן וכ-16 מיליון דולר בדרך של הנפקת 2,225,337 מניות רגילות של החברה אשר שווין ההוגן מבוסס על מחיר מניית כיל ליום 22 ביוני 2015 (7.08 דולר למניה).

במסגרת הרכישה נוצר רווח של 7 מיליון דולר המייצג רווח שנוצר בגין מדידה מחדש לשווי הוגן של 16.22% ממניות הנרכשת בהם החזיקה החברה טרם השגת השליטה, אשר נזקף לסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד במהלך הרבעון השני לשנת 2015.

בהתאם להודעת משרד המכרות, אלאנה נדרשה לסיים את שלב הפיתוח ולהתחיל את שלב הייצור תוך שנתיים מיום החתימה על ההסכם (ביום 8 באוקטובר 2013). החברה מתנהלת מול ממשלת אתיופיה להארכת תקופת הפיתוח וזאת לאור רכישת הבעלות על ידי החברה. להערכת החברה ימצא הסדר עם ממשלת אתיופיה להארכת תקופת הפיתוח.

הקמת המיזם המשותף ("YPH JV"):

בהמשך לבאור 11 בדוחות השנתיים, ביום 12 באוקטובר 2015, החברה השלימה את הקמת המיזם המשותף ("YPH JV") עם קבוצת Yunnan Phosphate Chemicals Group Corporation Ltd. ("YTH"), יצרנית הפוספט המובילה בסין. העסקה הושלמה לאחר קיום התנאים המתלים להשלמתה לשביעות רצון הצדדים, ובכלל זאת קבלת האישורים הנדרשים ותשלום של כ-180 מיליון דולר על ידי כיל בתמורה לחלקה במיזם המשותף. רכישת 15% מהונה של YTH על ידי כיל (היה אחד התנאים להשלמת העסקה), אושרה על ידי משרד המסחר של סין וכפופה לאישור סופי של רשות לניירות ערך הסינית. נכון ליום 11 בנובמבר 2015, שווי המניה של YTH הינה CNY 12.12, בהתאם לבורסה בשנחאי, בהשוואה לשווי של CNY 8.24 למניה, אשר הוסכם בין הצדדים. בהתבסס על הסכמי העסקה, כיל תשלט על YPH JV, בעיקר בשל הכח להתוות את הפעילויות הרלוונטיות אשר משפיעות באופן משמעותי על תשואות YPH JV, וכתוצאה מכך תאחד את נתוני הכספיים של YPH JV החל ממועד השלמת העסקה.

באמצעות המיזם המשותף כיל צפויה להפוך למובילה בעולם בתחום הפוספט המיועד ליישומים מיוחדים וכמעט להכפיל את נתח השוק הגלובלי שלה בתחום. עוד צפויה YPH JV לשפר את התחרותיות של פעילות הפוספט של כיל, הודות לגישה לסלע פוספט בעלות נמוכה עם עתודות נרחבות, כמו גם חומצה זרחתית בעלות נמוכה. כיל עדיין בשלב של השלמת המידע הרלוונטי הנדרש כחלק מדרישות הגילוי ב-IFRS3 בדבר צירופי עסקים.

באור 4 – מגזרי פעילות

א. כללי

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 5, בדבר מגזרי פעילות בדוחות הכספיים השנתיים.

כיל הינה חברה גלובלית, הפועלת בעיקר בתחומי הדשנים והכימיקלים המיוחדים, בשלושה מגזרים – דשנים, מוצרים תעשייתיים ומוצרי תכלית.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מוצרי תכלית	מוצרים תעשייתיים	דשנים			
					סה"כ	ביטולים	פוספט	אשלג
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
לתקופה של שלושה חודשים								
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015								
1,379	–	21	400	277	681	–	337	344
–	(95)	7	19	5	64	(22)	43	43
1,379	(95)	28	419	282	745	(22)	380	387
223		(8)	59	28	144	(1)	31	114
(26)								
197								
(72)								
23								
8								
156								
125	–	3	25	15	82	–	31	51
28								
153								
90	–	2	14	16	58	–	32	26
–								
90								

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מוצרי תכלית	מוצרים תעשייתיים	דשנים			
					סה"כ	ביטולים	פוספט	אשלג
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
לתקופה של שלושה חודשים								
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014								
1,560	–	31	429	323	777	–	378	399
–	(106)	5	22	5	74	(23)	46	51
1,560	(106)	36	451	328	851	(23)	424	450
270	–	–	66	36	168	–	37	131
(8)								
262								
(79)								
59								
7								
249								
204	–	3	12	32	157	–	44	113
26								
230								
86	–	2	13	16	55	–	31	24
1								
87								

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מוצרי תכלית	מוצרים תעשייתיים	דשנים			
					סה"כ	ביטולים	פוספט	אשלג
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
לתקופה של תשעה חודשים								
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015								
3,978	–	70	1,085	801	2,022	–	1,134	888
–	(268)	17	62	11	178	(64)	128	114
3,978	(268)	87	1,147	812	2,200	(64)	1,262	1,002
625	–	(21)	*316	(3)	333	1	115	217
(6)								
619								
(124)								
45								
13								
553								
669	–	7	138	37	487	–	108	379
72								
741								
300	–	5	67	46	182	–	106	76
1								
301								

מכירות ללקוחות חיצוניים

מכירות בין מגזרי פעילות

סך המכירות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות

הוצאות שאינן ניתנות לייחוס וביטולים בין חברתיים

רווח תפעולי

הוצאות מימון

הכנסות מימון

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי

המאזני

רווח לפני מסים על הכנסה

הוצאות הוניות

הוצאות הוניות שלא יוחסו בין המגזרים

סך הוצאות הוניות

פחת והפחתות

פחת והפחתות שלא יוחסו בין המגזרים

סך פחת והפחתות

* כולל רווח בסך של 223 מיליון דולר מממוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה של החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לעיל.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מוצרי תכלית	מוצרים תעשייתיים	דשנים			
					סה"כ	ביטולים	פוספט	אשלג
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
לתקופה של תשעה חודשים								
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014								
4,708	–	93	1,190	1,011	2,414	–	1,182	1,232
–	(286)	21	61	13	191	(74)	111	154
4,708	(286)	114	1,251	1,024	2,605	(74)	1,293	1,386
607		(5)	156	(43)	499	3	88	408
(24)								
583								
(172)								
81								
19								
511								
616	–	7	87	78	444	–	108	336
61								
677								
262	–	5	39	49	169	–	91	78
2								
264								

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מוצרי תכלית	מוצרים תעשייתיים	דשנים			
					סה"כ	ביטולים	פוספט	אשלג
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
שנת 2014:								
6,111	–	119	1,533	1,317	3,142	–	1,522	1,620
–	(389)	29	81	20	259	(93)	156	196
6,111	(389)	148	1,614	1,337	3,401	(93)	1,678	1,816
796		(9)	197	(62)	670	1	133	536
(38)								
758								
(279)								
122								
31								
632								
929	–	8	203	108	610	–	153	457
29								
958								
426	–	7	71	123	225	–	122	103
1								
427								

באור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. מכירות לפי תחומי פעילות עיקריים

להלן מידע נוסף בדבר מכירות החברה לפי תחומי פעילות עיקריים (לפני קיזוז מכירות בין מגזריות):

אשלג - אשלג הוא השם המקובל לאשלגן כלורי, שהוא המקור הנפוץ ביותר לאשלגן, אחד משלושת אבות המזון החיוניים להתפתחות הצמח אשר מסייע בהגנת הצמחים מפני מחלות ומזיקים, בהסתגלותם לתנאי מזג האוויר השונים, בוויסות המים בצמח, בחיזוק הגבעולים ומגביר את יכולת הצמח בספיגת חומרים מזינים. כיל מוכרת אשלג כדשן ליישום ישיר וכן ליצרני דשנים מורכבים. בנוסף, משתמשת כיל באשלג לייצור עצמי של דשנים מורכבים, בעיקר על בסיס פוספט ואשלג.

פוספט - הזרחן גם הוא אחד משלושת אבות המזון החיוניים להתפתחות הצמח המסייע במישרין לשורה ארוכה של תהליכים פיזיולוגיים של הצמח, לרבות הפקת סוכרים (כולל עמילן), פוטוסינתזה והעברת אנרגיה. ניתן למצוא אותו בסלע הפוספט. המוצרים העיקריים בתחום זה הינם: סלע פוספט, חומצה זרחתית ודשנים.

דשנים מיוחדים - הדשנים המיוחדים הינם דשנים מרוכזים בעלי יעילות גבוהה המאפשרים הזנה מדויקת יותר של היסודות החיוניים להתפתחות הצמח (זרחן, אשלגן וחנקן). תחום זה מספק מוצרים איכותיים מאוד וחסכוניים אשר מסייעים למגדלים להשיג תפוקה באיכות גבוהה יותר, למרות החוסר במקורות המים וקרקעות לעיבוד. דשנים אלה כוללים: דשנים בשחרור מבוקר (CRF), דשנים בשחרור מושהה/איטי (SRF), דשנים מסיסים, דשנים נוזליים וכבול המשמש כמצע לגידולים שונים המכילים בדרך כלל גם CRF ומוצרים להגנת הצומח.

מעכבי בעירה - ברום, זרחן או מגנזיה על בסיס תרכובות כימיות המשמשים למוצרי האלקטרוניקה, הרכב, הבנייה והטקסטיל בכל רחבי העולם ופעילותן העיקרית הנה לצמצם את סכנת הבעירה או לעכב את התפתחות הבעירה במוצרים בהם הם משמשים כחומר גלם.

פתרונות תעשייתיים (industrial solutions) - תחום פעילות זה מייצר ומספק מוצרי ברום אלמנטרי למגוון שימושים בתעשייה הכימית, כמו גם, תרכובות הברום והזרחן שמשמשים במגוון תעשיות בעולם כגון תעשיית הגומי, תעשיית הפארמה והאגרו, תעשיית סיבי הפוליאסטר (ביצור הבדים ובקבוקי הפלסטיק) ואת התמיסות הצלולות המשמשות לאיזון הלחץ בתעשיית קידוחי הנפט והגז. בנוסף, תחום זה כולל ביוציידים מבוססי ברום המשמשים לטיפול במים תעשייתיים, אשלג טהור ומינרלים מים המלח לתעשיית המזון, הפארמה ופתרונות תעשייתיים, למוצרי מגנזיה המשמשים לתעשיית הנייר, חומרי ניקוי ותוספי שמן, כזרים ומייציבים.

תוספים מתקדמים - תחום זה מספק בעיקר חומצה זרחתית המשמשת כחומר גלם בתעשיות המשמשות לטיפול במתכות, צבעים וציפויים, וחומרי ניקוי. כמו כן, תחום זה מספק את ה-P2S5, מרכיב עיקרי בתעשיית תוספי השמן והסיכה, חומרי הדברה ומוצרים לעיכוב התפשטות שריפות יער.

מזון - תחום זה הינו המוביל בייצור רכיבי מזון ותוספי הפוספט אשר מספקים פתרונות לשיפור יציבות ומרקם בשווקי הבשר, דגים, מוצרי החלב, המאפה והמזון המעובד.

באור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. מכירות לפי תחומי פעילות עיקריים (המשך)

2014		1-9/2014		1-9/2015		7-9/2014		7-9/2015		
%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	
30	1,816	29	1,386	25	1,002	29	450	28	387	אשלג
15	908	15	685	18	717	16	249	16	222	פוספט
13	770	13	608	14	545	11	175	11	158	דשנים מיוחדים
8	470	8	362	7	270	8	131	7	102	מעכבי בערה
										פתרונות
13	786	13	591	12	478	11	179	12	165	תעשייתיים
11	653	11	513	15	616	13	204	18	249	תוספים
9	525	8	399	12	458	9	137	11	157	מתקדמים
3	183	3	164	(3)	(108)	2	35	(4)	(61)	מזון
										אחר וביטולים
100	6,111	100	4,708	100	3,978	100	1,560	100	1,379	סך הכל

ד. מכירות לפי מדינות עיקריות

2014		1-9/2014		1-9/2015		7-9/2014		7-9/2015		
%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	
21	1,299	21	995	23	903	25	389	24	328	ארצות הברית
8	516	8	363	10	405	7	116	11	145	ברזיל
9	525	9	447	6	258	8	117	9	123	סין
9	531	9	415	9	372	8	128	8	115	גרמניה
5	335	6	267	6	245	5	76	5	75	אנגליה
6	364	6	290	6	237	6	88	5	71	צרפת
6	342	6	264	5	216	5	82	5	66	ספרד
4	272	4	183	4	148	5	84	5	63	הודו
5	284	5	226	4	173	5	72	4	61	ישראל
27	1,643	27	1,258	26	1,021	26	408	24	332	אחר
100	6,111	100	4,708	100	3,978	100	1,560	100	1,379	סך הכל

באור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות, פיקדונות והלוואות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך לקבל, אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות, הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וכן מכשירים פיננסיים נגזרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על פי שווים ההוגן:

30 בספטמבר 2015		30 בספטמבר 2014		31 בדצמבר 2014	
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
200	220	209	228	199	216
הלוואות שהונפקו בריבית קבועה (1)					
802	810	–	–	792	815
278	287	345	346	350	356
1,280	1,317	554	574	1,341	1,387
אגרות חוב שהונפקו בריבית קבועה					
סחירות (2)					
לא סחירות (3)					

(1) השווי ההוגן של ההלוואות בשקל, אירו ודולר שהונפקו בריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בגין הקרן והריבית ומהווה לפי שיעורי ריבית השוק למועד המדידה, להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים ומסווג כרמה 2 בהיררכיית השווי ההוגן. ריבית ההיוון הממוצעת ליום 30 בספטמבר 2015 להלוואות בשקל אירו ודולר עומדת על 2.83%, 1.39% ועל 2.75%, בהתאמה (31 בדצמבר 2014 – 3.22%, 1.53% ו- 3.18%, בהתאמה).

(2) השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות מבוסס על המחיר בבורסה למועד הדיווח ומסווג כרמה 1 בהיררכיית השווי ההוגן.

(3) השווי ההוגן של אגרות החוב הלא סחירות מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בגין הקרן והריבית ומהווה לפי שיעור הליבור המקובל בשוק להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים ומסווג כרמה 2 בהיררכיית השווי ההוגן. ריבית ההיוון הממוצעת ליום 30 בספטמבר 2015 עומדת על 4.54% (31 בדצמבר 2014 – 4.04%).

באור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן

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

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

30 בספטמבר 2015			
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
26	–	26	ניירות ערך המוחזקים למסחר נגזרים המשמשים לגידור, נטו
–	(42)	(42)	
26	(42)	(16)	

30 בספטמבר 2014			
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
37	–	37	ניירות ערך המוחזקים למסחר נגזרים המשמשים לגידור, נטו
–	(34)	(34)	
37	(34)	3	

31 בדצמבר 2014			
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
45	–	45	ניירות ערך המוחזקים למסחר נגזרים המשמשים לגידור, נטו
–	(95)	(95)	
45	(95)	(50)	

באור 6 – התחייבויות לזמן ארוך

1. ביום 23 במרס 2015, התקשרה החברה בהסכמים עם קבוצה של אחד-עשר תאגידים בנקאיים בינלאומיים, לפיהם יעמידו לחברה מסגרת אשראי מתחדשת, בסך כולל של 1,705 מיליון דולר על פי התנאים הבאים:
 - א. הסכם האשראי הינו לתקופה של חמש שנים מלאות, ממועד החתימה על מסגרת האשראי.
 - ב. הסכם האשראי אינו כולל התחייבות לניצול מינימאלי של מסגרת האשראי. עמלת אי ניצול תעמוד על שיעור של 0.21% לשנה.
 - ג. על סכום האשראי שינוצל בפועל תשולם ריבית שנתית מדורגת, לפי גובה הניצול בפועל של מסגרת האשראי, כדלקמן:
 - עד 33% ניצול אשראי: ליבור + 0.7%
 - מ- 33% ועד 66% אשראי: ליבור + 0.8% (על מלוא סכום הניצול)
 - מ- 66% אשראי ומעלה: ליבור + 0.95% (על מלוא סכום הניצול)
 - ד. לחברה עומדת אופציה לבחור בין מטבע הלוואה דולר לבין מטבע הלוואה יורו.
 - ה. במסגרת הסכם האשראי נטלה על עצמה החברה מגבלות ובהן: אמות מידה פיננסיות (הזהות לאמות המידה בהלוואות הישנות של החברה המפורטות בדוחות השנתיים), מנגנון Cross default ושיעבוד שלילי.

הסכם אשראי זה יחליף מסגרות אשראי מחודש מרס 2011 ומחודש דצמבר 2011 בסך כולל של 1,325 מיליון דולר לתקופה של חמש שנים, וכן קווי אשראי בסך של 125 מיליון דולר שנחתמו בתחילת 2014, אשר נפרעו במהלך תקופת הדוח.

2. בחודש יולי 2015, חתמו חלק מהחברות בנות על עסקת איגוח חובות לקוחות עם שלושה בנקים בינלאומיים, על פיה, תמכורנה החברות את כל חובות הלקוחות שלהן לחברה ייעודית שהוקמה לצורך כך ושאינה בבעלות או בשליטת הקבוצה (להלן - החברה הרוכשת).

הסכם זה מחליף הסכם איגוח קודם על סך 350 מיליון דולר שהסתיים בחודש יולי 2015. המבנה העיקרי של הסכם האיגוח החדש הינו זהה להסכם האיגוח הקודם.

מסגרת המשיכה של האיגוח הינה 405 מיליון דולר. מדיניות החברה הינה לנצל את מסגרת האיגוח על פי צרכי תזרים מזומנים, מקורות אלטרנטיביים ותנאי שוק. תוקפו של הסכם האיגוח הנוכחי יפוג בחודש יולי 2020.

במסגרת ההסכם, התחייבה כיל לקיום אמת מידה פיננסית לפיה היחס בין החוב נטו ל- EBITDA לא יעלה על 4.75. במידה וכיל לא תעמוד ביחס האמור, רשאית החברה הרוכשת להפסיק לרכוש חובות לקוחות חדשים (מבלי שישפיע על רכישות קיימות). נכון למועד הדיווח, כיל עומדת באמת מידה זו.

עסקת מכירת חובות הלקוחות אינה עומדת בתנאים לגריעה של נכסים פיננסיים שנקבעו במסגרת תקן בינלאומי IAS 39, בדבר מכשירים פיננסיים הכרה ומדידה, מאחר והחברה לא העבירה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מחובות הלקוחות. לפיכך יוצגו התקבולים שיתקבלו מהחברה הרוכשת כהתחייבות פיננסית במסגרת אשראי לזמן קצר.

נכון ליום 30 בספטמבר 2015, ניצלה החברה סכום של כ- 316 מיליון דולר ממסגרת המשיכה.

באור 7 – ירידות ערך והפרשה לפרישת עובדים

1. כחלק מיישום אסטרטגיית החברה להתמקד בשווקים העיקריים, החלה החברה בהליך למימוש פעילות של מתן שירותים בגרמניה ובהתאם סיווגה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015, את פעילות זו כנכס המוחזק למכירה. כתוצאה ממדידה מחדש של נכסים אלו לפי הנמוך מבין ערכם בספרים והשווי ההוגן שלהם (בניכוי עלויות מכירה) הכירה החברה ברבעון הראשון בהפסד בסך של 34 מיליון דולר אשר נכלל במסגרת סעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד (28 מיליון דולר, נטו ממס).
2. בהתאם להסכם עם מועצות העובדים מיום 28 במאי 2015, מיושמת תכנית התייעלות במפעלי ים המלח ונאות חובב, כפי שמתואר בבאור 9 להלן. כתוצאה מכך, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015 עדכנה החברה את ההפרשה להטבות עובדים בגין סיום העסקה בסך של כ-42 מיליון דולר.

באור 8 – הון מניות, תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד

1. בימים 10 במאי ו-1 ביוני 2015 ובימים 12 במאי ו-5 ביוני 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאה, ללא תמורה, של עד כ-7,931,500 כתבי אופציה, לא סחירים ושאינם ניתנים להעברה, הניתנים למימוש לעד כ-7,931,500 מניות החברה ושל עד 1,397,302 מניות חסומות, לכ-550 נושאי משרה ועובדים בכירים בכל. ההקצאה האמורה כוללת הצעה פרטית מהותית של 404,220 כתבי אופציה ו-68,270 מניות חסומות ליו"ר דירקטוריון החברה ושל 530,356 כתבי אופציה ו-89,574 מניות חסומות למנכ"ל החברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, ברוב מיוחד ביום 29 ביוני 2015.
- כתבי האופציה והמניות החסומות יבשילו בשלוש מנות שוות: שליש בתום 12 חודשים ממועד ההענקה, שליש בתום 24 חודשים ממועד ההענקה ושליש בתום 36 חודשים ממועד ההענקה. מועד פקיעתם של כתבי האופציה הניתנים למימוש במנה הראשונה ובמנה השנייה הוא בתום 36 חודשים ממועד ההענקה, ומועד פקיעתם של כתבי האופציה הניתנים למימוש במנה השלישית הוא בתום 48 חודשים ממועד ההענקה.
- מועד ההענקה הינו המועד בו התממשו כל התנאים המתלים להקצאה, כפי שפורט בתוכנית תגמול הוני (2014) אשר נכללה כנספח בהצהרת רישום מסוג S-8 אשר פורסמה על ידי החברה ביום 7 ביולי 2015, ובכלל זה אישור הבורסה בתל אביב לרישום מניות המימוש והמניות החסומות למסחר בבורסה ובאשר ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה לרבות אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.
- כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בת 1 ש"ח ע.נ. המניות הרגילות שמוקצות בעקבות מימוש כתבי האופציה הינן שוות בזכויותיהן למניות הרגילות של החברה, מייד עם הקצאתן. על כתבי האופציה שהוקצו לעובדים בישראל חלות הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) וכל התקנות מכוחו. החברה בחרה כי ההקצאה תהיה באמצעות נאמן, במסלול רווח הון. מחיר המימוש הינו בסך של כ-7.17 דולר, עבור כתב אופציה. מחיר זה נקבע בש"ח (27.76 ש"ח) וצמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום התשלום. במקרה של חלוקת דיבידנד על ידי החברה, מופחת מחיר המימוש, ביום ה"אקס", בגובה הדיבידנד למניה (ברוטו), לפי סכומו בש"ח במועד הקובע.
- השווי ההוגן הכולל של כל כתבי האופציה נאמד תוך יישום המודל הבינומי לתמחור אופציות והינו כ-9.3 מיליון דולר, מזה כ-475 אלפי דולר ביחס ליו"ר דירקטוריון החברה וכ-623 אלפי דולר ביחס למנכ"ל החברה.

באור 8 – הון מניות, תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד (המשך)

1. (המשך)

התנודתיות הצפויה עבור המנה הראשונה, המנה השנייה והמנה השלישית הינה כ-25.4%, כ-25.4% וכ-28.8%, בהתאמה אשר נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. מכיוון שאורך החיים של כל מנה שונה, החברה עשתה שימוש בשיעור התנודתיות ובשיעור ריבית חסרת הסיכון המתאימה עבור כל מנה. אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה נקבע בהתאם להערכת ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים.

שיעור הריבית חסרת סיכון נקבע בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות צמודות מדד, כאשר יתרת התקופה שלהן שווה לאורך החיים הצפוי של כתבי האופציה.

השווי ההוגן הכולל של המניות החסומות האמורות הינו כ-9.7 מיליון דולר, מזה כ-475 אלפי דולר ביחס ליו"ר דירקטוריון החברה וכ-623 אלפי דולר למנכ"ל החברה. שווי המניות החסומות המוצעות לניצעים נקבע בהתאם למחיר הסגירה בבורסה ביום המסחר האחרון שקדם למועד אישור הדירקטוריון (כ-26.94 ש"ח/6.96 דולר).

עלות ההטבה הגלומה של התוכניות האמורות לעיל מוכרת בדוחות רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של כל מנה.

2. בימים 10 ו-12 במאי 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את תנאי העסקתו של מר ניר גלעד כיו"ר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה. ביום 29 ביוני 2015, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי העסקתו של מר גלעד. עיקר תנאי העסקתו של מר גלעד הינם: (1) שכר שנתי ברוטו של 800 אלפי דולר (2) מענק מטרה שנתי של 720 אלפי דולר ו-(3) מענק שנתי ארוך טווח של 950 אלפי דולר. ההודעה המוקדמת לסיום ההתקשרות נקבעה על 6 חודשים אם היא ביוזמת יו"ר הדירקטוריון, ועל 12 חודשים אם היא ביוזמת החברה. יצוין, כי החל מיום אישור אסיפת בעלי המניות, עודכן הסכם הניהול עם החברה לישראל וסך דמי הניהול הופחתו לסך של 1 מיליון דולר.

3. בימים 8 ו-11 בנובמבר 2015, אישרו ועדת כוח אדם ותגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאה של מניות חסומות לדירקטורים בחברה (למעט מנכ"ל החברה, מר סטפן בורגס ויו"ר הדירקטוריון מר ניר גלעד), ללא תמורה מכוח תכנית תגמול הונית 2014, כפוף לאישור בעלי המניות. המניות החסומות יבשילו בשלוש מנות שוות, כפוף לכך שהדירקטורים ימשיכו לכהן בתפקידם במועד ההבשלה, כדלקמן: (1) שליש יבשילו בתום 12 חודשים ממועד האסיפה הכללית השנתית, (2) שליש יבשילו בתום 24 חודשים ממועד האסיפה הכללית השנתית, (3) שליש יבשילו בתום 36 חודשים ממועד האסיפה הכללית השנתית.

השווי שנקבע למניות החסומות הינו כ-0.6 מיליון דולר. כמות המניות החסומות תיקבע בהתאם למחיר הסגירה של מניות רגילות בבורסה בתל אביב, ביום המסחר האחרון הקודם למועד האסיפה הכללית השנתית, שהינו מועד ההענק.

4. ביום 12 במאי 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 151 מיליון דולר, כ-0.12 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 23 ביוני 2015.

באור 8 – הון מניות, תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד (המשך)

5. ביום 11 באוגוסט 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 52.5 מיליון דולר, כ-0.04 דולר למניה. הדיבידנד חולק ביום 10 בספטמבר 2015.
6. ביום 11 בנובמבר 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 84 מיליון דולר, כ-0.07 דולר למניה. הדיבידנד יחולק ביום 16 בדצמבר 2015 כאשר המועד הקובע לזכאות לדיבידנד הינו ביום 1 בדצמבר 2015.

באור 9 – התחייבויות תלויות, משפטיות ואחרות

1. בחודש אוגוסט 2015 ובהתאם לעדכונים בחודש ספטמבר 2015, פרסמה הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל בישראל ("רשות החשמל") החלטה בדבר קביעת תעריפים לשירותי ניהול של מערכת החשמל אשר במסגרתה הוחלט להשית עלויות שירותי ניהול מערכת החשמל על יצרני חשמל פרטיים ולא רק על צרכני החשמל הפרטיים וזאת רטרואקטיבית החל מחודש יוני 2013. ביום 13 בספטמבר 2015, כיל, מ"ה ורותם הגישו עתירה כנגד החלטת רשות החשמל בטענה כי ההחלטה לוקה בפגמים מהותיים וכן ביקשו לצו ביניים אשר ימנע את יישום ההחלטה עד לבירור העתירה.
- לאור החלטה זו, הכירה החברה ברבעון השלישי של שנת 2015 בהפרשה בסך של כ-18 מיליון דולר. כ-12 מיליון דולר בגין שנים קודמות אשר נרשמו אל מול הוצאות אחרות וכ-6 מיליון דולר בגין התקופה של תשעה חודשים אשר הסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015, אשר נרשמו במסגרת עלות המכר בדוח רווח והפסד.
2. בהמשך לאמור בבאור 23 בדוחות השנתיים, בקשר עם בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד מ"ה בדבר חיוב מחירי אשלג בניגוד לחוקי ההגבלים העסקיים בישראל, הצדדים מנסים להגיע להסכם פשרה במסגרת תהליך של משא ומתן אשר תוצאותיו צפויות להיות לא מהותיות לדוחות הכספיים. החברה מעריכה כי סיכויי המשא ומתן להצליח עולים על סיכויי להיכשל. נכון ליום 30 בספטמבר 2015, לחברה הפרשה מספקת בדוחותיה הכספיים.
3. בהמשך לאמור בבאור 23 בדוחות השנתיים, ביום 23 בספטמבר 2015 חברה בת של כיל בספרד (IBP / ICL Iberia) קיבלה הודעה בדבר פסק דין אשר ניתן על ידי בית המשפט העליון הספרדי, לפיו, האישור הסביבתי של אתר Sallent הינו מבוטל. לאחר תאריך הדיווח, הגיעה החברה להסכם הבנות עם ממשלת קטלוניה הצפויה להיחתם באמצע נובמבר 2015, לפיו, יינתן אישור סביבתי חדש אשר יאפשר את המשך פעילותו של אתר Sallent עד לסיום הרחבת אתר Súrria.
4. בהמשך לאמור בבאור 23 בדוחות הכספיים השנתיים, כחלק מהשלב השני של בורות התמלוגים לקביעת עקרונות התחשיבים הכספיים, ביום 1 בנובמבר 2015, הגישה המדינה חוות דעת מטעמה הנוגעת, בעיקרה, לעקרונות חישוב הריבית אשר תתווסף לתשלום התמלוגים בתקופה הרלוונטית לבורות. במסגרת חוות הדעת, כאמור, הציגה המדינה שתי דרכי חישוב אפשריות אשר תוצאותיהן מסתכמות לסכום של כ-230 מיליון ש"ח (כ-59 מיליון דולר) או כ-460 מיליון ש"ח (כ-118 מיליון דולר). החברה חולקת על עמדת המדינה והתחשיבים שהגישה וצפויה להגיש את עמדתה בהתאם ללוחות הזמנים אשר נקבעו על ידי הבוררים.
- החברה מעריכה כי הסיכוי שחישובי הריבית שערכה יתקבלו על ידי הבוררים עולה על הסיכוי כי לא, ובהתאמה לא הגדילה את סכום ההפרשה בספריה אשר עומדת על סכום של כ-31 מיליון דולר.

באור 9 – התחייבויות תלויות, משפטיות ואחרות (המשך)

5. בהמשך לאמור בבאור 11 בדוחות השנתיים, בקשר עם ההסכם עם חברת אלברמל להקמת מיזם משותף לייצור FR122P, במהלך הרבעון השלישי 2015 החליטו שני הצדדים לסיים את ההתקשרות להקמת המיזם המשותף. יחד עם זאת, בכוונת הצדדים לדון בדבר הסכם אספקה ארוך טווח לפיו כיל תספק לאלברמל מעכבי בעירה פולימרים.
6. בהמשך לאמור בבאור 23 בדוחות השנתיים, בקשר עם ההליכים התלויים ועומדים בנוגע לנחל הקישון, ביום 29 בספטמבר 2015 בית המשפט העליון פרסם את החלטתו בדבר דחיית ערעור תביעת הדייגים ותביעת החיילים.
7. ביום 7 ביוני 2015 הוגשה בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד 11 נתבעים ובהם חברה בת, דשנים וחומרים כימיים בע"מ, בגין טענות המתייחסות לזיהום אויר במפרץ חיפה ולנזקים הנגרמים ממנו, על פי הטענות, לאוכלוסיית מפרץ חיפה. היקף התביעה כ- 14.4 מיליארד שקלים (כ- 3.8 מיליארד דולר).
- החברה לומדת את הבקשה. לאור מורכבות ההליך והשלב הראשוני שבו מצוי, כמו גם העובדה כי טרם התקבלו חוות הדעת של המומחים השונים, קיים קושי להעריך את תוצאות ההליך.
- יחד עם זאת, להערכת החברה, בהתבסס על החומר העובדתי הראשוני שסופק ולפסיקה רלוונטית, הסיכויים כי טענות המבקשים יידחו עולים על הסיכויים לקבלן.
8. בחודש יוני 2015 פרצה שריפה באחד ממתקני החברה בת רותם אמפרט בישראל. לחברה כיסויים ביטוחיים מתאימים. במהלך הרבעון השני של שנת 2015, הכירה החברה בהוצאה בסך של 10 מיליון דולר אשר משקפת את מחיקת שווי המתקן בספרי החברה. לאחר מועד הדיווח, החברה קיבלה תשלום חלקי מחברת הביטוח בסכום של כ- 7 מיליון דולר אשר הוכר ברבעון השלישי של שנת 2015 כהכנסה בסעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.
9. ביום 16 ביוני 2015 הוגשה עתירה לבית הדין לענייני מים ובה מתבקשת רשות המים הממשלתית לפעול להסדרה ולפיקוח על השימוש במקורות מים על ידי מ"ה וזאת, בין היתר, באמצעות קביעת הגבלות שאיבה במסגרת רשיונות ההפקה והיטלי הפקה.
- להערכת החברה, סיכויי העתירה להתקבל נמוכים מסיכויי התביעה להידחות.
10. ביום 2 בפברואר 2015, פתחה מועצת העובדים של תרכובות ברום בע"מ ("תרב"ם") ממגזר כיל מוצרים תעשייתיים, בשביתה מלאה של מתקני הייצור במפעלי תרב"ם בנאות חובב ועצרה את כל משלוחי הסחורות מן המפעלים. השבתת המפעלים באה, בין היתר, בתגובה לתכניות ההתייעלות שמבצעת החברה בנאות חובב שבמסגרתן ביקשה החברה כי יפוטרו ו/או יפרשו בתנאי פרישה מוקדמת עובדים המועסקים בהסכם קיבוצי. ביום 19 בפברואר 2015, בתגובה למכתבי הפיטורים שנשלחו לעובדי תרב"ם, ובהמשך לדיוני התייעלות דומים במפעלי ים המלח (להלן- מ"ה), הודיעה מועצת העובדים של מ"ה על השבתת מלאה של מתקני מ"ה בסדום, לרבות מתקן הברום ותחנת הכוח.
- ביום 28 במאי 2015 נחתם הסכם בין מפעלי ים המלח בע"מ ותרכובות ברום בע"מ לבין ההסתדרות הכללית, מועצת מפעלי ים המלח בע"מ ומועצת עובדי תרכובות ברום בע"מ המסיים את השביתה, סכסוכי העבודה ואת ההליכים המשפטיים התלויים ועומדים בין הצדדים ומאפשר את חזרתם המידית של העובדים לעבודה מלאה (להלן- "ההסכם").

באור 9 – התחייבויות תלויות, משפטיות ואחרות (המשך)

10. (המשך)

עיקר תנאי ההסכם הינם כלהלן:

- א. 210 עובדים יפרשו מעבודתם מרצון במסלול פנסיה מוקדמת.
- ב. 38 עובדים יסיימו את עבודתם עד ליום 31 בדצמבר 2015 במסלול פיצויים (או קודם לכן בתנאים מסוימים), כשהם זכאים לפיצויים מיוחדים, מעבר לפיצויי פיטורין הקבועים בחוק.
- ג. הצדדים מסכימים על ביצוע תכניות ההתייעלות במפעלי ים המלח ותרבות ברום ועל ביצוע תכנית הקמת מרכז השירותים האזורי המשותף (תחת החברה כיל ישראל).
- ד. במהלך התקופה שמיום חתימת ההסכם ועד להשלמת יישומן של תכניות ההתייעלות או עד ליום 31 בדצמבר 2018, לפי המוקדם מבניהם ("תקופת ההתייעלות"), לא יתבצעו במפעלי ים המלח ובתרבות ברום פיטורים קולקטיביים לרבות פרישה מוקדמת שאינה פרישה מרצון. חרף האמור לעיל, עד ליום 1 ביולי 2017 תהיה הנהלת תרבות ברום רשאית להוציא לפועל תכנית פרישה מוקדמת, שאינה פרישה מרצון, במסגרתה יפרשו עד-45 עובדים שיכללו ברשימה שתסוכם עם נציגי העובדים, בכפוף לתנאים מסוימים שפורטו בהסכם.
- ה. במהלך תקופת ההתייעלות, נקבעו הוראות שונות בהסכם, בין היתר, נקבע בהן כי ההנהלה תהיה רשאית לנייד עובדים, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם, להתאים את מספר התקנים בחברות, לבצע שינויים מבניים ושינויים ארגוניים ולהקים ולהפעיל מתקנים ופרויקטים חדשים.
- ו. ההנהלה תהיה רשאית לבצע נייד עובדים על פי הסכמי העבודה הקיימים, וזאת בנוסף להוראות הנייד כאמור בסעיף ה לעיל.

לאור ההסכם כאמור, במהלך החציון הראשון של שנת 2015, עדכנה החברה את ההפרשה להטבות לעובדים בגין סיום העסקה בסך של כ-42 מיליון דולר.

11. בהמשך לבאור 23 לדוחות הכספיים השנתיים, כחלק מפסק הבורר מונה בודק, ליישום נוסחת המחיר על סמך הנתונים המתקבלים ממ"ה וחיפה כימיקלים. הבודק החל בתהליך הבדיקה בגין השנים 2011, 2012 ו-2013 לאור פנייתה של חיפה כימיקלים להפעלת הליך הבדיקה בגין השנים האמורות.

ביום 31 במאי 2015, התקבלה החלטה על ידי הבודק בעניין יישום נוסחת המחיר בגין השנים האמורות, אשר לפיה, חיפה כימיקלים עמדה בבדיקת הסף ביחס לשנים 2012-2013 בלבד ולכן הליך הבדיקה יימשך לבדיקת עלויות מ"ה.

ביום 8 ביוני 2015, הגישה מ"ה עתירה לבית משפט מחוזי בחיפה בטענה כי הבודק חרג מסמכותו בנוגע להנחות מסוימות אשר נלקחו במסגרת יישום נוסחת המחיר ובשל כך הבדיקה בטלה וחסרת תוקף.

החברה החלה בהליך של משא ומתן מסחרי בכדי להסדיר את המחלוקת בגין תקופות קודמות (2009 - 2015) ולקבוע את מחיר האשלג העתידי בכדי להביא לוודאות בתקופות עתידיות. בהתבסס על הסטטוס של המשא ומתן, להערכת החברה ההשפעה נטו (תשלום או קבלה) בקשר עם תקופות קודמות תהיה לא מהותית ומשכך לא נכללה הפרשה או הכנסה לקבל בדוחות הכספיים. במידה והמשא ומתן ייכשל, החברה תשקול את צעדיה המשפטיים וההשלכות הרלוונטיות.

באור 9 – התחייבויות תלויות, משפטיות ואחרות (המשך)

12. ביום 29 בדצמבר 2013 התקבלה שומה מאת רשות המיסים על פיה נדרשת החברה לתשלום מס נוסף מעבר לסכום אותו שילמה בגין השנים 2009 - 2011 בסך של כ- 917 מיליון ש"ח (כ-234 מיליון דולר). החברה השיגה על שומת רשות המיסים. ביום 27 בינואר 2015 התקבל צו מאת רשות המיסים לגבי סכום המס הנוסף על פי הדרישה כאמור. עיקר טענותיה של רשות המיסים הן כי החברות הבנות של כיל, מפעלי ים המלח ורותם אמפרט נגב, אינן זכאיות להטבות מכוח חוק עידוד השקעות הון, וזאת החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון מס 60 לחוק זה בשנת 2005 או לחילופין, פעילות הכרייה ושאיבת המים, כולל הפעילות בבריכות האידוי, אינן פעילויות תעשייתיות ועל כן אינן זכאיות להטבות מכח חוק עידוד השקעות הון. החברה חולקת על עמדת רשות המיסים וביום 25 בפברואר 2015 הגישה ערעור על הצו. להערכת החברה, הסיכוי שטענותיה של החברה יתקבלו בסיומו של הליך הערעור גבוה מהסיכוי שידחו ועל כן לא נכללה הפרשה למס בדוחות הכספיים בעקבות השומה כאמור.

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל

תוצאות הפעילות וסקירה פיננסית ל- 30 בספטמבר, 2015

דוח זה כולל הערכות צופות פני עתיד. אמירות אלו עושות על פי רוב שימוש בביטויים כגון "צופה", "מאמינה", "עשוי", "מצפה", "יתכן", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "פוטנציאל", וכד'.

אמירות צופות פני עתיד מופיעות במספר מקומות בדוח זה וכוללות, בין היתר, אמירות ביחס לכוונותיה של החברה, הערכותיה או ציפיותיה הנוכחיות. אמירות צופות פני עתיד מתבססות על הערכות וההנחות של ההנהלה ועל מידע הזמין העומד בפני הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. אמירות אלו כרוכות בסיכונים ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף מהותית מאלו המבוטאות או המשתמעות באמירות צופות פני העתיד בשל גורמים שונים, לרבות, בין היתר, אלה בפרק גורמי הסיכון בדוח השנתי (20-F) של החברה שהוגש לרשות ניירות הערך בארה"ב (SEC) ביום 20 במרץ, 2015, הסיכונים ואי-הוודאויות כאמור כוללים גורמים הנוגעים לאירועים הבאים: איבוד או פגיעה של רישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות כרייה; אסונות טבע; אי-העלאתו של מפלס המים בבריכת אידוי מס' 5 בים המלח; תאונות או תקלות במתקני השילוח של החברה בנמלי הים או הגבלות רגולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; סכסוכי עבודה, עיצומים ושבתות; תנודות בשערי חליפין; עלייה בשיעורי הריבית; תנאי שוק גלובאליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; פגיעה מעליות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים שלנו; תנודתיות בהיצע והביקוש בשווקים והשפעת התחרות; שינויים בחוקים או תקנות (לרבות בתחומי איכות והגנת הסביבה, בטיחות ומס), באופן החלתם או פרשנותם של חוקים ותקנות כאמור; בדיקות או חקירות ממשלתיות; פערים בין עתודות החברה בפועל לאומדן העתודות של החברה; אי הצלחה בשילוב או מימושן של הסינרגיות מרכישות של עסקים ו/או עסקאות משותפות; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; מחזוריות הפעילות של החברה; שינויים בביקוש לדשנים בעקבות ירידה במחירי התוצרת החקלאית, מחסור באשראי זמין, תנאי מזג אוויר, מדיניות ממשלתית או גורמים אחרים שאינם בשליטתנו; ירידה בביקוש למוצרים מבוססי ברום ומוצרים אחרים ממגזר המוצרים התעשייתיים; הליכים משפטיים, השלמת עסקאות/רכישות, בורריות ורגולציה; מלחמה ו/או פעולות טרור; ו-גורמי סיכון אחרים.

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בהם נאמרו, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לתקן אותן או מידע אחר הכלול בדוח זה בעקבות מידע חדש, התפתחויות עתידיות או דברים אחרים. יחד עם זאת, מומלץ לפנות למידע נוסף הכלול בדיווחים המיידים המפורסמים על ידי החברה.

סקירה

כיל הינה חברה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים המפעילה מודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי. אנו מפיקים חומרי גלם ומעבדים אותם תוך שימוש בתהליכים ויכולות עיבוד ופורמולציה מתוחכמים על מנת להשביח את ערך המוצרים שמייצרים לקוחותינו בשווקי הקצה (end-markets) בשווקי החקלאות, המזון והחומרים המורכבים. שלושה שווקים אלו מרכיבים מעל 90% מהכנסות החברה.

האסטרטגיה של כיל "הצעד הבא קדימה – 2020" מיועדת לתת מענה לצרכים חיוניים בשלושת שווקי הליבה של החברה. כיל גיבשה תוכנית אסטרטגית המתבססת על שלושה עמודי תווך מחוללי ערך: (1) התייעלות (Efficiency) - שיפור פעולותינו הקיימות, (2) צמיחה (Growth) - הרחבה אורגנית וחינונית של שרשרת הערך שלנו החל מהמינרלים מיוחדים ועד לשוקי הקצה - החקלאות, המזון והחומרים המורכבים, ו- (3) גורמים מאפשרים (Enablers) - יצירת "כיל אחת" (One ICL), חיזוק יכולת החדשנות, יצירת סביבה מעצימה לעובדים שלנו וכן יצירת וחזוק החיבור בין ההנהלה לבעלי העניין השונים, פנימיים וחיצוניים, על מנת ליצור תמיכה בתכנית הצמיחה וההתייעלות. החברה מתכוונת ליישם את האסטרטגיה תוך שמירה על מיצוב פיננסי חזק ועל מדיניות הדיבידנד הנוכחית לחלוקת דיבידנד של עד 70% מהרווח הנקי.

מגזרים

כיל פועלת באמצעות שלושה מגזרים: דשנים הכולל: אשלג, פוספט ודשנים מיוחדים; מוצרים תעשייתיים: מעכבי בעירה ופתרונות לשימושים תעשייתיים הכוללים את היחידות העסקיות של ביוצידים ומינרלים מיוחדים; ומוצרי תכלית הכולל: תוספים לתעשיית המזון ותוספים מתקדמים לתעשייה.

כיל דשנים - כיל דשנים מפיקה אשלג מים המלח וכורה ומפיקה אשלג ומלח ממכרות תת קרקעיים בספרד ובאנגליה. כיל דשנים מעבדת את האשלג לסוגיו ומשווקת אותו ברחבי העולם בעיקר באירופה, ברזיל, הודו וסין. כמו כן משתמש המגזר בחלק מהאשלג לייצור דשנים מורכבים.

בנוסף, כיל דשנים כורה ומעבדת סלע פוספט במכרות פתוחים בנגב ומייצרת בישראל חומצה גופרתית, חומצה זרחתית חקלאית, דשני פוספט, דשנים מורכבים, המבוססים בעיקר על אשלג ופוספט, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים. כיל דשנים מייצרת דשנים מורכבים גם בהולנד, גרמניה ובלגיה, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים בספרד, דשנים בשחרור איטי ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד וארה"ב ותוספי מזון לבעלי חיים, על בסיס פוספט, בטורקיה ובישראל.

כיל מוצרים תעשייתיים - כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת ברומ, מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי מתהליך ייצור האשלג בסדום ותרכובות המבוססות על הברום. כיל מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על ידה לייצור עצמי של תרכובות ברומ באתרי ייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף מפיקה כיל מוצרים תעשייתיים מלח, מגנזיה וכלור מתמלחות ים המלח ומייצרת מוצרים לטיפול במים המבוססים על כלור בישראל ובארה"ב. בנוסף, כיל מוצרים תעשייתיים עוסקת בייצור ושיווק של מעכבי בערה ומוצרים נוספים על בסיס זרחן.

כיל מוצרי תכלית - כיל מוצרי תכלית מנקה חלק מהחומצה הזרחתית החקלאית, המיוצרת בכל דשנים, רוכשת חומצה זרחתית נקייה ממקורות אחרים וכן מייצרת חומצה זרחתית תרמית. החומצה הזרחתית הנקייה והחומצה התרמית משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה - מלחי פוספט, המשמשים גם כחומר גלם לייצור תוספי מזון ולייצור מוצרים למניעת התפשטות שריפות ולכיבוי. כיל מוצרי תכלית מייצרת גם נגזרות זרחן המבוססות על זרחן הנרכש ממקורות חיצוניים ומוצרים מיוחדים המבוססים על תחמוצת אלומיניום וחומרי גלם אחרים. הייצור של כיל מוצרי תכלית נעשה בעיקר באתרי ייצור באירופה (בייחוד בגרמניה), בארה"ב, בברזיל, בישראל, בסין במקסיקו ובמדינות נוספות.

נוסף על המגזרים המפורטים לעיל, קיימות בכל פעילויות אחרות הכוללות ייצור ושיווק מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום.

תוצאות פיננסיות עיקריות

2014		1-9/2014		1-9/2015		7-9/2014		7-9/2015		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	6,111	-	4,708	-	3,978	-	1,560	-	1,379	מכירות
36	2,196	36	1,683	32	1,270	37	578	35	488	רווח גולמי
12	758	12	583	16	619	17	262	14	197	רווח תפעולי
-	960	-	757	-	767	-	262	-	242	רווח תפעולי מתואם *
10	632	11	511	14	553	16	249	11	156	רווח לפני מס
8	464	8	378	10	413	11	179	9	121	רווח נקי לבעלי המניות של החברה
-	695	-	581	-	523	-	179	-	154	רווח נקי מתואם לבעלי המניות של החברה *
-	1,345	-	1,037	-	1,036	-	354	-	339	EBITDA מתואם (1) *
-	893	-	583	-	515	-	295	-	124	תזרים מפעילות שוטפת

(1) EBITDA מתואם לתקופות הפעילות:

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

2014	1-9/2014	1-9/2015	7-9/2014	7-9/2015	
464	378	413	179	121	רווח נקי לבעלי המניות של החברה
356	264	257	87	90	פחת והפחתות
157	91	79	20	49	הוצאות מימון, נטו
166	130	139	68	34	מיסים על הכנסה
202	174	148	-	45	הוצאות חד פעמיות*
1,345	1,037	1,036	354	339	סה"כ EBITDA מתואם

(*) ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח בהמשך.

תוצאות הפעילות

מכירות לפי מגזרי פעילות (לפני קיזוז של מכירות בין המגזרים):

2014		1-9/2014		1-9/2015		7-9/2014		7-9/2015		
%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	
56	3,401	55	2,605	55	2,200	55	851	54	745	כיל דשנים
22	1,337	22	1,024	20	812	21	328	20	282	כיל מוצרים
26	1,614	27	1,251	29	1,147	29	451	30	419	תעשייתיים
	(241)		(172)		(181)		(70)		(67)	כיל מוצרי תכלית
	6,111		4,708		3,978		1,560		1,379	אחר וקיזוזים
										סה"כ

מכירות על פי אזורים גאוגרפים בהתאם למיקום הלקוחות:

2014		1-9/2014		1-9/2015		7-9/2014		7-9/2015		
%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	
39	2,389	40	1,881	40	1,609	36	561	35	483	אירופה
22	1,374	22	1,056	24	966	27	415	26	354	צפון אמריקה
21	1,299	21	1,001	17	671	21	333	21	290	אסיה
9	569	9	402	12	460	8	131	11	158	דרום אמריקה
9	480	8	368	7	272	8	120	7	94	שאר העולם
100	6,111	100	4,708	100	3,978	100	1,560	100	1,379	סה"כ

מכירות:

מכירות כיל ברבעון השלישי של שנת 2015 הסתכמו ב- 1,379 מיליון דולר לעומת 1,560 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו נובעת בעיקר ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה של החברה (בקיזוז הכנסות מממן שירותים בחברה מאוחדת בגרמניה אשר אינה בליבת עסקי החברה ומיועדת למכירה) אשר הביא לקיטון במכירות בסך של כ- 84 מיליון דולר, מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 42 מיליון דולר בעיקר במגזר הדשנים, מהשפעת השינוי בשער החליפין בסך של כ- 74 מיליון דולר (בעיקר מפחות שער האירו לעומת הדולר), מירידה במכירות כתוצאה מהשפעת השריפה במתקן ייצור דשנים בישראל בסך של כ- 33 מיליון דולר ומירידה בכמויות המכירה של ברום, תרכובות ברום ומוצרי מגנזיום כתוצאה מהשביתה בכל יום המלח ובכיל נאות חובב (מפעל תרכובות הברום) בסך של 30 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו אשר הביאה לגידול במכירות בסך של כ- 65 מיליון דולר ומעליה במחירי המכירה בסך של כ- 17 מיליון דולר בעיקר של דשני פוספט, מעכבי בעירה על בסיס ברום וברום אלמנטארי.

התפלגות המכירות על פי אזורים גיאוגרפיים:

התפלגות המכירות ברבעון השלישי של שנת 2015 מצביעה על גידול במכירות בדרום אמריקה בעיקר כתוצאה מתרומת רכישת Fosbrasil וכתוצאה מעליה בכמות האשלג שנמכרה לברזיל, עליה זו קוזה בחלקה כתוצאה מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט. במכירות באירופה חל קיטון בעיקר ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה במגזר כיל מוצרי תכלית ומהיחלשות שער האירו והפאונד לעומת הדולר, ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו. הירידה במכירות באסיה נבעה בעיקר כתוצאה ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה במגזר כיל מוצרי תכלית ומירידה בכמויות המכירה של ברום אלמנטרי ומעכבי בעירה מבוססי ברום, ירידה זו קוזה בחלקה מעליה בכמויות המכירה של האשלג בסין. במכירות בצפון אמריקה חל קיטון בעיקר כתוצאה מירידה במחירים ובכמויות המכירה של האשלג, ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מגידול במכירות מוצרים למניעה ועיכוב התפשטות שריפות.

עלות המכר:

עלות המכר ברבעון השלישי של שנת 2015 הסתכמה לסך של 891 מיליון דולר לעומת עלות של 982 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מהשפעת השינוי בשער החליפין בסך של כ- 52 מיליון דולר (בעיקר מפחות שער האירו, השקל והריאל הברזילאי לעומת הדולר), מירידה בעלויות כתוצאה ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה של החברה (בקיזוז עלויות מממן שירותים בחברה מאוחדת בגרמניה אשר אינה בליבת עסקי החברה ומיועדת למכירה) בסך של כ- 54 מיליון דולר, מירידה בעלות המכר כתוצאה מירידה בכמויות שנמכרו בסך של כ- 18 מיליון דולר, מירידה בכמויות המכירה של ברום, תרכובות ברום ומוצרי מגנזיום כתוצאה מהשביתה בכל יום המלח ובכיל נאות חובב בסך של כ- 21 מיליון דולר, מקיטון בכמויות שיוצרו ונמכרו כתוצאה מהשפעת השריפה במתקן ייצור דשנים בישראל בסך של כ- 24 מיליון דולר ומירידה במחירי האנרגיה בסך של כ- 4 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו לראשונה בסך של כ- 51 מיליון דולר, מעליה במחירי חומרי הגלם בסך של כ- 11 מיליון דולר, מגידול בהוצאות הפחת בסך של כ- 6 מיליון דולר בעיקר בכלי רותם וכן מגידול בהוצאות הפחת בסך של כ- 3 מיליון דולר הנובע מהאצת פחת המתקנים בכלי אנגליה כתוצאה מעדכון רזרבות האשלג (ראה פרק כיל דשנים – סביבה עסקית), מהפרשה בגין עלויות חשמל מערכתיות בישראל בגין המחצית הראשונה של שנת 2015 בסך של כ- 4 מיליון דולר, מירידת ערך מלאי במגנזיום בסך של כ- 2 מיליון דולר ומעליה בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ- 8 מיליון דולר. עלות המכר בתקופה המקבילה אשתקד כללה את השפעת השביתה ברום בסך של כ- 3 מיליון.

הוצאות מכירה ושיווק:

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2015 הסתכמו ב- 166 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 216 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות נובעת בעיקר מהשפעת מימוש הפעילויות שאינן בעסקי הליבה של החברה, מהשפעת השינוי בשער החליפין, מירידת מחירי וכמויות ההובלה ומקיטון בעלויות תפעוליות אחרות.

הוצאות הנהלה וכלליות:

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2015, הסתכמו ב- 83 מיליון דולר בהשוואה לסך של 78 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות ההנהלה וכלליות נובע בעיקר מעלויות ייעוץ בקשר עם רכישת פעילות הפוספט בסין שהושלמה לאחר מועד הדיווח.

הוצאות מחקר ופיתוח:

הוצאות המו"פ ברבעון השלישי של שנת 2015, הסתכמו ב- 21 מיליון דולר, ירידה של 2 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות והוצאות אחרות, נטו:

הוצאות אחרות נטו ברבעון השלישי של שנת 2015 הסתכמו לסך של 21 מיליון דולר. ההוצאות כוללות בעיקר הפרשה בגין עלויות חשמל מערכות בישראל בגין תקופות עבר (יוני 2013 עד דצמבר 2014) בסך של כ- 12 מיליון דולר, הוצאה בגין נזקי שביתה שנגרמו לקבלנים חיצוניים בסך של כ- 8 מיליון דולר, עדכון ההפרשה לבוררות תמלוגים מוצרי המשך בגין שנים קודמות בסך של כ- 5 מיליון דולר והפרשה לתביעות משפטיות בסך של כ- 5 מיליון דולר. הכנסה מתקבול מביטוח בגין שריפה שאירעה ברבעון השני של שנת 2015 במתקן ייצור דשנים בישראל בסך של כ- 7 מיליון דולר קיזזה בחלקה הוצאות אלו.

הוצאות מימון, נטו:

הוצאות המימון נטו ברבעון השלישי של שנת 2015, הסתכמו ב- 49 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו של 20 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 29 מיליון דולר. העלייה בהוצאות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהוצאות בגין שינוי בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים ושערוך התחייבויות פיננסיות נטו לזמן קצר בסך של 38 מיליון דולר לעומת הוצאות של 22 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, השפעת הפרשי שער על הפרשות להטבות עובדים בסך 12 מיליון דולר, כתוצאה מפירות השקל מול הדולר בשיעור של כ- 4.1% לעומת פירות של כ- 7.5% בתקופה המקבילה אשתקד ועלייה בהוצאות הריבית נטו בסך של 8 מיליון דולר. מנגד עלייה זו קוזזה כתוצאה מגידול בהיוון עלויות האשראי בסך של 4 מיליון דולר וירידה בהוצאות הריבית בגין הפרשות להטבות עובדים בסך 1 מיליון דולר.

הוצאות מסים:

הוצאות המס ברבעון השלישי של שנת 2015, הסתכמו ב- 34 מיליון דולר, כ- 22% מהרווח לפני מס, בהשוואה להוצאות מס בסך של 68 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס בתקופת הדיווח הושפע בעיקר מהשינוי בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל אשר גרם לקיטון בשיעור המס של חברות הפועלות בישראל שמקורו בהפרשים בגין בסיס המדידה.

מכירות:

מכירות כיל בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, הסתכמו ב- 3,978 מיליון דולר לעומת 4,708 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה כתוצאה מהשביתה בכיל ים המלח ובכיל נאות חובב בסך של כ- 452 מיליון דולר, מהשפעת השינוי בשער החליפין בסך של כ- 313 מיליון דולר בעיקר מפירות שער האירו לעומת הדולר, מממוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה של החברה (בקיצו הכנסות ממתן שירותים בחברה מאוחדת בגרמניה אשר אינה בליבת עסקי החברה ומיועדת למכירה) אשר הביא לקיטון במכירות בסך של כ- 247 מיליון דולר ומירידה במכירות כתוצאה מהשפעת השריפה במתקן ייצור דשנים בישראל בסך של כ- 33 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מעליה בכמויות המכירה בעיקר בפוספט ובמגזר מוצרי התכלית ובכלל זה איחוד לראשונה של חברות שנרכשו אשר הביאה לגידול במכירות בסך של כ- 246 מיליון דולר ומעליה במחירי המכירה, בעיקר במגזר הדשנים, אשר הביאה לגידול במכירות בסך של 69 מיליון דולר.

השביתה בכיל ים המלח ובכיל נאות חובב אשר באה בתגובה לתוכנית ההתייעלות שמבצעת החברה, פגעה במכירות החברה בכ- 452 מיליון דולר, כאמור לעיל, השפעת השביתה על הרווח התפעולי הינה בסך של כ- 265 מיליון דולר (השפעת השביתה על הרווח התפעולי של הרבעון השלישי הינה בסך של כ- 17 מיליון דולר). החברה מעריכה כי תוכל להשיב את מרבית מכירות האשלג שנפגעו כתוצאה מהשביתה בתקופות עתידיות, בשל העובדה שקיים עודף כושר ייצור במפעלי האשלג בעוד כי פעולת האידוי בבריכות נמשכה גם במהלך השביתה במפעלים. התרומה הצפויה לרווח התפעולי לאחר יישומה של תכנית ההתייעלות גדולה מהפגיעה כתוצאה מהשביתה.

התפלגות המכירות על פי אזורים גיאוגרפיים:

התפלגות המכירות בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 מצביעה על גידול במכירות בדרום אמריקה בעיקר כתוצאה מתרומת רכישת Fosbrasil ומעליה בכמויות המכירה של סלע פוספט, עליה זו קוזה בחלקה כתוצאה מירידה בכמויות המכירה של האשלג כתוצאה מהשביתה בכיל ים המלח. הירידה במכירות באסיה נבעה בעיקר מירידה בכמויות המכירה של האשלג בסין ובהודו כתוצאה מהשביתה בכיל ים המלח, מירידה בכמויות המכירה של ברום אלמנטרי ומעכבי בעירה מבוססי ברום בעיקר כתוצאה מהשביתה וממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה בעסקי הליבה של החברה. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מגידול בכמויות ובמחירי המכירה של חומצה זרחיתת ירוקה להודו. במכירות באירופה חל קיטון בעיקר מממוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה במגזר כיל מוצרי תכלית, מהיחלשות שער האירו והפאונד לעומת הדולר ומקיטון בכמויות המכירה של מעכבי בעירה על בסיס זרחן וברום אלמנטרי, ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו, ומעליה בכמויות מכירת חומצה זרחיתת ירוקה. כמו כן, במכירות בצפון אמריקה חל קיטון בעיקר כתוצאה מירידה בכמויות המכירה ומחיר האשלג שנמכר כתוצאה מהשביתה בכיל ים המלח ומקיטון בכמויות המכירה של מעכבי בעירה על בסיס ברום, ביוצדים על בסיס ברום ומגנזיום כלוריד. ירידה זו קוזה בחלקה מגידול במכירות מוצרים למניעה ועיכוב התפשטות שריפות במגזר כיל מוצרי תכלית.

עלות המכר:

עלות המכר בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 הסתכמה לסך של 2,708 מיליון דולר לעומת עלות של 3,025 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מהשפעת השינוי בשער החליפין בסך של כ- 232 מיליון דולר בעיקר מפירות שער האירו, השקל והריאל הברזילאי לעומת הדולר, מירידה בעלויות כתוצאה מממוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה של החברה (בקיצו עלויות ממתן שירותים בחברה מאוחדת בגרמניה אשר אינה בליבת עסקי החברה ומיועדת למכירה) בסך של כ- 142 מיליון דולר, מהשפעת השביתה בכיל ים המלח ובכיל נאות חובב בסך של כ- 131 מיליון דולר, מקיטון בכמויות שיוצרו ונמכרו כתוצאה מהשפעת השריפה במתקן ייצור דשנים בישראל בסך של כ- 24 מיליון דולר ומירידה במחירי האנרגיה בסך של כ- 6 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה מעליה בכמויות המכירה (בנטרול השפעות השביתה) ובכלל זה איחוד לראשונה של חברות שנרכשו, בסך של כ- 180 מיליון דולר, מעליה במחירי חומרי הגלם בסך של כ- 27 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מעליית מחירי הגופרית ובתחום הדשנים המיוחדים, מגידול בהוצאות הפחת בסך של כ- 13 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות הפחת בכל רותם כתוצאה מירידה בהיקף הכרייה בתקופת השביתה בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בהוצאות הפחת בסך של כ- 3 מיליון דולר הנובע מהאצת פחת המתקנים בכיל אנגליה כתוצאה מעדכון רזרבות האשלג, מירידת ערך מלאי במגנזיום בסך של כ- 4 מיליון דולר

ומעלייה בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ-17 מיליון דולר. עלות המכר בתקופה המקבילה אשתקד כללה את השפעת השביתה ברום בסך של כ-26 מיליון דולר.

עלויות האנרגיה היו כ-6% מסך עלויות התפעול של כיל בתקופת הדוח. עלויות האנרגיה בתקופה המדווחת ירדו בכ-18% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר עקב ירידה בכמויות הייצור בישראל כתוצאה מהשביתה בכל יום המלח ובכיל נאות חובב.

הוצאות מכירה ושיווק:

הוצאות מכירה ושיווק בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 הסתכמו ב-472 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 645 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהוצאות נובעת בעיקר מהשפעת מימוש הפעילויות שאינן בעסקי הליבה של החברה, מהירידה בכמויות המכירה כתוצאה מהשביתה בכל יום המלח ובכיל נאות חובב, מהשפעת השינוי בשער החליפין ומירידת מחירי ההובלה.

הוצאות ההובלה הימית היו כ-6% מסך עלויות התפעול של כיל בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, ירידה של כ-26% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו נובעת מירידה במחירי ההובלה כתוצאה מהירידה בעלויות הנפט והדלק, ומירידה בהיקפי המשלוחים כתוצאה מהשביתה בכל יום המלח ובכיל נאות חובב. מחירי ההובלה הימית היו בשפל לאורך מרבית שנת 2015, בין היתר כתוצאה מהירידה במחירי הנפט שהחלה במחצית השנייה של שנת 2014. אולם, מחירי ההובלה הימית עלו מעט לקראת סוף התקופה ומדד ה-BDI הממוצע לרבעון השלישי של שנת 2015 עמד על 974 נקודות, עלייה של 54% ביחס למדד הממוצע ברבעון השני של שנת 2015 ועלייה של 3% ביחס לערכו ברבעון השלישי אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות:

הוצאות הנהלה וכלליות בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 הסתכמו ב-237 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 226 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מהוצאות בקשר עם יישום אסטרטגיית החברה ובכלל זה עלויות ייעוץ בקשר עם רכישת פעילות הפוספט בסין שהושלמה לאחר מועד הדיווח ומגידול בהוצאות בגין תכניות תגמול הונויות.

הוצאות מחקר ופיתוח:

הוצאות המו"פ בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 הסתכמו ב-57 מיליון דולר, ירידה בסך של 10 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מקיטון בפעילות כתוצאה מהשביתה בכל יום המלח ובכיל נאות חובב.

הכנסות והוצאות אחרות, נטו:

הכנסות אחרות נטו בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 הסתכמו לסך של 115 מיליון דולר. ההכנסות כוללות בעיקר רווח ממימוש חברות שאינן בעסקי הליבה בסך של 223 מיליון דולר ורווח מאיחוד לראשונה בסך של כ-7 מיליון דולר כתוצאה מרכישת מלוא האחזקות בחברת אלאנה פוטאש בחודש יוני 2015. מנגד, הכנסות אלו קוזזו בחלקן מהוצאות הכוללות ירידת ערך נכסים בגרמניה בסך של 34 מיליון דולר, הפרשה לפרישה מוקדמת בברום כתוצאה מתכנית ההתייעלות בסך של 42 מיליון דולר, הפרשה בגין עלויות חשמל מערכתיות בישראל בגין תקופות עבר (יוני 2013 עד דצמבר 2014) בסך של כ-12 מיליון דולר, הוצאה בגין מזקי שביתה שנגרמו לקבלנים חיצוניים בסך של כ-8 מיליון דולר, עדכון ההפרשה לבוררות תמלוגים מוצרי המשך בגין שנים קודמות בסך של כ-5 מיליון דולר ומהפרשה לתביעות משפטיות בסך של כ-8 מיליון דולר. כמן כן, כללה החברה הוצאות נטו בגין ירידת ערך של הרכוש הקבוע שניזוק כתוצאה מהשריפה שאירעה ברבעון השני של שנת 2015 במתקן ייצור דשנים בישראל בסך של כ-10 מיליון דולר בניכוי תקבול מהביטוח בגין הפסדי מכירות בסך של כ-7 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הכירה החברה בהוצאה חד פעמית בסך של כ-149 מיליון דולר (לפני הוצאות ריבית והשפעת המס) בגין תקופות העבר כתוצאה מפסק הבוררות בעניין התמלוגים של מוצרי המשך.

הוצאות מימון, נטו:

הוצאות המימון נטו בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 הסתכמו ב- 79 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו של 91 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 12 מיליון דולר. הוצאות המימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו הוצאות חד פעמיות בסך של כ- 32 מיליון דולר בעיקר בקשר עם פסק בוררות התמלוגים, בנטרול הוצאות חד פעמיות הסתכמו הוצאות המימון אשתקד ב- 59 מיליון דולר. העלייה בהוצאות המימון לאחר נטרול הוצאות חד פעמיות, נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות הריבית נטו בסך של 20 מיליון דולר, מהוצאות בגין השפעת הפרשי שער על הפרשות להטבות עובדים בסך 22 מיליון דולר כתוצאה מפיחות השקל מול הדולר בשיעור של כ- 0.9% לעומת פיחות של כ- 6.5% בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, עלייה זו קוזה כתוצאה מגידול בהיוון עלויות האשראי בסך של 12 מיליון דולר וירידה בהוצאות הריבית בגין הפרשות להטבות עובדים בסך 10 מיליון דולר.

הוצאות מסים:

הוצאות המס בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 הסתכמו ב- 139 מיליון דולר בהשוואה להוצאות מס בסך של 130 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס מהרווח לפני מס הוא 25% בדומה לאשתקד.

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח:

2014	1-9/2014	1-9/2015	7-9/2014	7-9/2015	
758	583	619	262	197	רווח תפעולי מדווח בהתאם ל GAAP
17	24	265	-	17	השפעת שביתת עובדים
-	-	(223)	-	-	רווח הון ממכירת עסקים שאינם בעסקי הליבה
71	-	34	-	-	ירידת ערך נכסים בארה"ב ואירופה
-	-	42	-	-	הפרשה לפרישה מוקדמת
(36)	-	(7)	-	-	רווח מכניסה לאיחוד
149	149	5	-	5	הפרשה לבוררות בגין תקופות עבר
-	-	12	-	2	שריפה במתקן ייצור הדשנים בישראל
-	-	12	-	16	עלויות חשמל בגין תקופות עבר
-	-	8	-	5	הפרשה לתביעות
1	1	-	-	-	אחרות
960	757	767	262	242	סה"כ רווח תפעולי מתואם
265	176	244	83	88	הוצאות מימון, אקוויטי ומס כולל השפעת המס על ההתאמות (1)
695	581	523	179	154	סה"כ רווח נקי מתואם

(1) כולל הוצאות מימון בגין הפרשה לבוררות לתקופות עבר שנרשמה בשנת 2014.

בדוח זה אנו משתמשים במדדים הפיננסים EBITDA מתואם, רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם לבעלי המניות של החברה. החברה משתמשת במדד זה לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. ה- EBITDA המתואם מוגדר כרווח הנקי לבעלי המניות של החברה בנטרול פחת והפחתות, הוצאות מימון נטו ומסים על ההכנסה וכן בנטרול סעיפים מסוימים המפורטים בטבלה אשר הותאמו לרווח התפעולי ולרווח הנקי לבעלי המניות של החברה.

החברה מאמינה כי ה- EBITDA המתואם הינו המדד המתאים לצורך השוואתיות של התוצאות התפעוליות באמצעות נטרול הפרשים אפשריים הנובעים מהבדלים בין החברות העשויים לנבוע מסיבות שאינן קשורות לביצועים תפעוליים כגון מבנה ההון (משפיע על הוצאות מימון, נטו), מיסוי (משפיע על מסים על ההכנסה) גיל הנכסים והפחתת החשבונאי של הנכסים (משפיעים על הפחת והפחתות). ה- EBITDA המתואם אינו אופן הדיווח של התוצאות הכספיות של חברות כפי שנדרש על פי ה- IFRS. הנהלת החברה מאמינה כי ה- EBITDA המתואם מספק מידע שימושי למשקיעים, אנליסטים ולציבור לצורך הערכת התוצאות התפעוליות של החברה. אין לראות ב- EBITDA המתואם מדד יחיד לביצועי החברה ואין להשתמש בו כתחליף או בנפרד מהרווח התפעולי או נתונים אחרים בדוחות החברה או תזרימי המזומנים שנערכו בהתאם ל- IFRS כמדד לרווחיות או מזילות של החברה. מדד ה- EBITDA המתואם אינו לוקח בחשבון את החזרי חוב והתחייבויות אחרות של החברה לרבות הוצאות הוניות ולכן אין להשתמש במדד זה כצפי לסכומים אשר יהיו זמינים לשימוש בעתיד. ייתכן כי מדד ה- EBITDA המתואם, כפי שמוצג על ידי החברה אינו בר השוואה למדדים בעלי מינוח דומה המדווחים על ידי חברות אחרות בשל ההבדלים באופן חישובם.

להלן אירועים עיקריים:

- במהלך חודש אוקטובר 2015, השלימה כיל את הקמת המיזם המשותף עם קבוצת Yunnan Phosphate Chemicals, יצרנית הפוספט המובילה בסין. המיזם המשותף (YPH JV), הכולל מכרה סלע פוספט בקנה מידה עולמי המפיק כ-2.5 מיליון טון סלע פוספט בשנה ופעילות ענפה בתחום הפוספט, צפוי להיות שחקן מוביל בשוק הפוספט בסין. פלטפורמת הייצור המשותפת הינה בקנה מידה עולמי, הכוללת פעילות לאורך כל שרשרת הערך, החל מכריית סלע פוספט, ייצור דשנים בתפוזות ועד למוצרים מיוחדים מבוססי פוספט ליישומים בשוקי המזון והחומרים המורכבים.

יכולת ייצור (אלפי טונות)	YPH JV	סה"כ כיל*	% שינוי
סלע פוספט	2,500	6,500	63
דשנים	850	2,700	45
דשנים מיוחדים	115	895	15
חומצה זרחתית	700	1,300	117
חומצה זרחתית מנוקה	60	290	26
כולל תכניות הרחבה	160	410	64

* כולל 100% יכולת הייצור של המיזם המשותף.

הסביבה העסקית

הסביבה העסקית הושפעה על ידי שישה היבטים מקרו-כלכליים מרכזיים, להלן: (1) ירידה בצמיחה הכלכלית והמשבר בשוק המניות של סין, (2) ירידה במחירי הנפט, (3) היחלשות מחירי סחורות (כולל הסחורות החקלאיות) כתוצאה מירידה בביקוש, (4) היחלשות מטבעות השווקים המתעוררים לעומת הדולר (ובעיקר ברזיל, הודו, סין ומדינות דרום מזרח אסיה), (5) צמיחה איטית יותר בשווקים מתפתחים כגון רוסיה, ברזיל ודרום מזרח אסיה, (6) חוב ממשלתי גבוה, בעיקר בארצות אירופה. מנגד, החלה התאוששות כלכלית מסוימת בשווקים החשובים של ארה"ב ובגרמניה.

על פי נתוני משרד החקלאות האמריקאי מיום 10 בנובמבר 2015, יחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית צפוי להיות כ- 22.9% לשנה החקלאית 2016/2015, בדומה ל- 22.8% לשנה החקלאית 2015/2014.

יבוא אשלג לסין בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 עמד על 6.1 מיליון טון, עליה של כ- 9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

יבוא האשלג להודו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הסתכם בכ- 3.3 מיליון טון, עליה של כ- 7.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

לעומת זאת, הייבוא של אשלג לברזיל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הסתכם בכ- 6.5 מיליון טון אשלג, ירידה של כ- 8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי הסחורות החקלאיות, מהשפעת הפיחות במטבע הברזילאי ומזמינות נמוכה של אשראי לחקלאים.

להערכת החברה, סך משלוחי האשלג בשנת 2015 צפוי לרדת בהשוואה לשנת 2014 בעיקר בשל ירידה בביקוש בצפון אמריקה ובברזיל. גם בהודו ובסין נרשמה האטה ביבוא לקראת סוף הרבעון השלישי והיא עשויה להימשך גם ברבעון הרביעי. בסין, הסיבה העיקרית לקיטון הינה עקב הטלת מע"מ בשיעור של 13% שהובילה לעלייה במחירי האשלג ולחוסר וודאות. בהודו נובעת ההאטה מהפיחות במטבע המקומי ומירידה בצריכה עקב המחסור בגשמים בעונת המונסון. ההאטה העולמית בביקוש הובילה למגמה של ירידת במחיר האשלג ולאחרונה אף מצד מספר יצרניות מובילות הכריזו כי יפחיתו את היקפי הייצור.

הביקוש העולמי לדשני פוספט ירד במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015 בעיקר כתוצאה מביקוש נמוך בהודו, יבואנית הפוספט הגדולה בעולם כתוצאה מפיחות בשער הרופי לעומת הדולר, רמת מלאים גבוהה וגשמי מונסון

נמוכים מהממוצע. ביקוש נמוך לפוספטים נרשם גם בברזיל. יבוא פוספטים לברזיל בתשעת החודשים הראשונים של השנה ירד ב 8% ל- 2.2 מיליון טון (במונחי P2O5). מחירי הפוספט ירדו בשיעור מתון עקב היחלשות הביקוש ועקב עליה בייצוא מסין. לאחרונה נרשמה עלייה בביקוש בארה"ב, לקראת הדישון בעונת הסתיו. הטלת מע"מ בשיעור של 13% פגעה בביקוש המקומי לדשני פוספט בסין אולם לאחרונה נרשמה עלייה בהתעניינות לקראת הדישון בעונת הסתיו.

תוצאות פעילות כיל דשנים מיוחדים הושפעו לרעה מעלייה ברמת התחרות במספר שווקים ומוצרים מרכזיים, מהיחלשות מטבעות המכירה ומהמצב הכלכלי במזרח אירופה וביוון.

כיל אנגליה

במהלך הרבעון הנוכחי, ביצעה החברה הערכה מחודשת בנוגע להתכנות הכלכלית של חזרבות האשלג במכרה באנגליה אשר הביאה לירידה באומדן החזרבות של עופרה מ- 16.9 מיליון טונות נכון ליום 31 בדצמבר 2014 לכ- 7.5 מיליון טונות נכון ליום 30 בספטמבר 2015.

הערכת החזרבות חושבה בהתאם להנחות הקודמות (סף איכות מינימאלי ומחירי שוק ממוצעים) אשר שימשו בהצגת החזרבות בפרק "פעילות הפקה וכרייה של מינרליים" ב-F 20 לשנת 2014. שינוי זה הינו כתוצאה מדילול הנובע מפעילות ממושכת, שינויים בפרשנות גאולוגית וחוסר בהירות חדשות של משאבים לחזרבות בעקבות פעילויות חיפוש מתמשכות. לאור הערכת החזרבות המעודכנת ובהינתן כושר ייצור אשלג שנתי של כ- 600 אלף טון וחוסר בהירות של משאבים לחזרבות, פעילות ייצור האשלג באנגליה צפויה להסתיים במהלך שנת 2018.

במכרה החברה באנגליה קיימות חזרבות משמעותיות לצורך המשך ייצור מוצר הפוליסולפט (מינרל המשמש בצורתו הטבעית כדשן לחקלאות, כדשן לחקלאות אורגנית וכחומר גלם לייצור דשנים מיוחדים), אשר החל להימכר בהיקף מסחרי החל משנת 2012. החברה מתכננת להגדיל את יכולת הייצור והמכירות של המוצר לכמיליון טון עד שנת 2020.

להלן אומדן חזרבות האשלג והאחוז הממוצע של איכות ה- KCI המעודכנות נכון ליום 30 בספטמבר 2015:

סיווג מאגר	מיליוני טון	ממוצע איכות (KCI %)
מוכח	6	34
אפשרי	2	35
סך הכול מוכח ואפשרי	8	34

כתוצאה מהאמור לעיל, האיצה החברה את הפחתת המתקנים המשמשים לייצור האשלג, ובהתאם יגדלו הוצאות הפחת בחציון השני של שנת 2015 בסך של כ-6 מיליון דולר.

בכוונת החברה ליישם אסטרטגיות שונות במטרה לייעל את מתקני כיל אנגליה לאור החזרבות המעודכנות ובמטרה להגדיל את ייצור הפוליסולפט.

לאור האמור לעיל, החברה החלה בתהליך ליישום תוכנית התייעלות אשר במסגרתה היא פועלת להקטנת מצבת העובדים. ההשפעה על הדוחות הכספיים כתוצאה מהקטנת מצבת העובדים, אינה צפויה להיות מהותית.

תוצאות הפעילות

להלן שיעור החלוקה של המכירות והרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח לפי תחומי פעילות (לפני קיזוז מכירות בין תחומי הפעילות):

2014		1-9/2014		1-9/2015		7-9/2014		7-9/2015		
*%	מיליוני \$	*%	מיליוני \$	*%	מיליוני \$	*%	מיליוני \$	*%	מיליוני \$	
מכירות										
-	1,816	-	1,386	-	1,002	-	450	-	387	אשלג
-	1,678	-	1,293	-	1,262	-	424	-	380	דשנים ופוספט
רווח תפעולי										
30	536	29	408	22	217	29	131	29	114	אשלג
8	133	7	88	9	115	9	37	8	31	דשנים ופוספט
רווח תפעולי מתואם										
-	544	-	416	-	418	29	131	35	135	אשלג
-	141	-	104	-	131	-	37	-	39	דשנים ופוספט

* שיעור מתוך סך מכירות תחום הפעילות.

אשלג - ייצור ומכירות

2014	1-9/2014	1-9/2015	7-9/2014	7-9/2015	אלפי טונות
5,143	3,825	2,735	1,305	1,318	ייצור
5,034	3,884	2,843	1,234	1,126	מכירות ללקוחות חיצוניים
321	253	219	84	76	מכירות ללקוחות פנימיים
5,355	4,137	3,062	1,318	1,202	סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)
914	814	587	814	587	מלאי סגירה

אשלג - מחירים ממוצעים

2014	1-9/2014	1-9/2015	7-9/2014	7-9/2015	מחירי אשלג ממוצעים
293	291	287	302	283	לטון - FOB

דשנים ופוספטים - ייצור ומכירות

2014	1-9/2014	1-9/2015	7-9/2014	7-9/2015	אלפי טונות
3,357	2,486	2,898	975	964	סלע פוספט
920	666	836	194	301	ייצור סלע
2,398	1,683	2,420	744	813	מכירות*
1,590	1,199	1,174	447	352	סלע פוספט שנוצל לשימושים פנימיים
1,695	1,342	1,261	440	372	דשנים
					ייצור
					מכירות*

* ללקוחות חיצוניים.

אשלג

מכירות:

המכירות בתחום זה כוללות את מכירות האשלג מישראל, ספרד (כיל איבריה) ואנגליה (כיל אנגליה).

הירידה בהכנסות ברבעון השלישי של שנת 2015, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 38 מיליון דולר, מהשפעת השינוי בשערי חליפין בסך של כ- 18 מיליון דולר בעיקר מפחות שער האירו והפאונד ביחס לדולר ומירידה במחירי המכירה אשר הביאה לקיטון במכירות בסך של כ- 7 מיליון דולר.

כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון השלישי של שנת 2015, נמוכה בכ- 108 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה בכמויות המכירה לארה"ב ולהודו. ייצור האשלג ברבעון השלישי של שנת 2015 גבוה בכ- 13 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מגידול בייצור באנגליה.

רווח תפעולי:

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2015 הושפע מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 38 מיליון דולר, מהוצאות שנגרמו לקבלנים חיצוניים כתוצאה מהשביתה בכיל ים המלח בסך של כ- 8 מיליון דולר, מירידה במחירי המכירה בסך של כ- 7 מיליון דולר, מהפרשה בגין עלויות חשמל מערכתיות בישראל בגין תקופות עבר (יוני 2013-יוני 2015) בסך של כ- 5 מיליון דולר, מעדכון ההפרשה לבוררות תמלוגים מוצרי המשך בגין שנים קודמות בסך של כ- 5 מיליון דולר, מעליה בהוצאות בקשר עם עדכון ויישום אסטרטגיית החברה ותהליכים נוספים בסך של כ- 4 מיליון דולר, מהפרשה לתביעה משפטית בסך של כ- 3 מיליון דולר ומהאצת פחת המתקנים בכיל אנגליה כתוצאה מעדכון חרבות האשלג בסך של כ- 3 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה מירידה בעלות המכר, בין היתר, כתוצאה מקיטון בכמויות המכירה בסך של כ- 21 מיליון דולר, מירידה בהוצאות ההובלה בסך של כ- 12 מיליון דולר כתוצאה מהקיטון בכמויות המכירה ומירידת מחירי ההובלה, מהשפעת השינוי בשערי חליפין בסך של כ- 7 מיליון דולר, מירידה בעלויות האנרגיה בסך של כ- 2 מיליון דולר וירידה בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ- 14 מיליון דולר, בין היתר, כתוצאה מפרישת עובדים, קיטון בהוצאות אחזקה וירידה בהוצאות תמלוגים כתוצאה מהירידה בכמויות המכירה.

דשנים ופוספטים

מכירות:

הירידה במחזור המכירות ברבעון השלישי של שנת 2015 נובעת מירידה בכמויות המכירה בעיקר כתוצאה מהשפעת השריפה במתקן ייצור דשנים בישראל ובקיזוז איחוד לראשונה של דוחותיהן של חברות שנרכשו בסך של כ- 38 מיליון דולר וכתוצאה משינוי בשערי החליפין בסך של כ- 22 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מפחות שער האירו ביחס לדולר. מנגד, ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מעלייה במחירי המכירה של דשני פוספט אשר הביאה לגידול במכירות של כ- 16 מיליון דולר.

רווח תפעולי:

הירידה ברווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2015 נובעת בעיקר מקיטון בכמויות שנמכרו כתוצאה מהשריפה במתקן ייצור דשנים בישראל בסך של כ- 9 מיליון דולר, מקיטון בכמויות שנמכרו ובקיזוז איחוד לראשונה של דוחותיהן של חברות שנרכשו בסך של כ- 5 מיליון דולר, מהפרשה בגין עלויות חשמל מערכתיות בישראל בגין תקופות עבר (יוני 2013-יוני 2015) בסך של כ- 6 מיליון דולר, מעלייה במחירי חומרי הגלם בסך של כ- 5 מיליון דולר (בעיקר בכיל דשנים מיוחדים) מגידול בהוצאות בקשר עם עדכון ויישום אסטרטגיית החברה ותהליכים נוספים בסך של כ- 4 מיליון דולר. מנגד, ירידה זו קוזה בחלקה מעלייה במחירי המכירה בסך של כ- 16 מיליון דולר ומתקבול מהביטוח בגין שריפה במתקן ייצור דשנים בישראל בסך של כ- 7 מיליון דולר.

ייצור ומכירות:

כמות הדשנים שנמכרה ברבעון השלישי של שנת 2015, נמוכה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב הירידה בכמויות המכירה לברזיל. ייצור דשני פוספט וייצור סלע פוספט ברבעון השלישי של שנת 2015, נמוך בכ- 95 ובכ- 11 אלפי טון בהתאמה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מהשריפה במתקן ייצור הדשנים בישראל במהלך הרבעון השני של שנת 2015.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר-ספטמבר 2015

אשלג

מכירות:

הירידה בהכנסות בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, נובעת בעיקר מהשפעת השביתה בכל ים המלח אשר הביאה לקיטון במכירות בסך של כ- 315 מיליון דולר, מהשפעת השינוי בשערי חליפין בסך של כ- 72 מיליון דולר בעיקר מפיחות שער האירו והפאונד ביחס לדולר ומירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 16 מיליון דולר אשר אינה נובעת מהשביתה. מנגד, חלה עלייה במחירי המכירה אשר הביאה לגידול בהכנסות בסך של כ- 19 מיליון דולר.

כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 נמוכה בכ- 1,041 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב השביתה בכל ים המלח. ייצור האשלג בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 נמוך בכ- 1,090 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מקיטון בייצור בישראל עקב השביתה, אשר קוזז בחלקו ע"י גידול בייצור באנגליה.

רווח תפעולי:

הרווח התפעולי בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, הושפע מהשביתה בכל ים המלח בסך של כ- 193 מיליון דולר, מירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 16 מיליון דולר, מעליה בהוצאות בקשר עם עדכון ויישום אסטרטגיית החברה ותהליכים נוספים בסך של כ- 17 מיליון דולר, מהפרשה בגין עלויות חשמל מערכתיות בגין תקופות עבר (יוני 2013-דצמבר 2014) בסך של כ- 4 מיליון דולר, מעדכון ההפרשה לבוררות תמלוגים מוצרי המשך בגין שנים קודמות בסך של כ- 5 מיליון דולר, מהפרשה לתביעה משפטית בסך של כ- 6 מיליון דולר, מהאצת פחת המתקנים בכל אנגליה כתוצאה מעדכון חרבות האשלג בסך של כ- 3 מיליון דולר ומגידול בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ- 11 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה מעליה במחירי המכירה של אשלג בסך של כ- 19 מיליון דולר, מירידה בעלות המכר, בין היתר, כתוצאה מקיטון בכמויות המכירה בסך של כ- 11 מיליון דולר, מהשפעת השינוי בשערי חליפין בסך של כ- 9 מיליון דולר, מירידה בהוצאות ההובלה בסך של כ- 10 מיליון דולר כתוצאה מירידה במחירי ההובלה ומרווח מאיחוד לראשונה של אלנה פוטאש בסך של כ- 7 מיליון דולר. הרווח התפעולי בתקופה המקבילה אשתקד הושפע מהפרשה לבוררות תמלוגים בגין שנים קודמות בסך של כ- 8 מיליון דולר.

דשנים ופוספטים

מכירות:

הירידה במחזור המכירות בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 נובעת מהשפעת השינוי בשערי החליפין בסך של כ- 111 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מפיחות שער האירו ביחס לדולר ומירידה במכירות כתוצאה מהשפעת השריפה במתקן ייצור דשנים בישראל בסך של כ- 33 מיליון דולר. מנגד, ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מעלייה במחירי המכירה של דשני פוספט אשר הביאה לגידול במכירות של כ- 41 מיליון דולר ומגידול בכמויות המכירה ובכלל זה איחוד לראשונה של חברות שנרכשו אשר הביאה לגידול במכירות בסך של כ- 72 מיליון דולר.

רווח תפעולי:

העליה ברווח התפעולי בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 נובעת בעיקר מגידול בכמויות שנמכרו ובכלל זה איחוד לראשונה של דוחותיהן של חברות שנרכשו בסך של כ- 72 מיליון דולר, מעלייה במחירי המכירה בסך של כ- 41 מיליון דולר, מהשפעת השינוי בשערי חליפין בסך של כ- 11 מיליון דולר ומקיטון

בהוצאות הובלה כתוצאה מירידת מחירי ההובלה בסך של כ- 13 מיליון דולר. מנגד, עלייה זו קוזה בחלקה מגידול בעלות המכר כתוצאה מעליה בכמויות שיוצרו ושנמכרו בסך של כ- 60 מיליון דולר, מגידול במחירי חומרי הגלם בסך של כ- 21 מיליון דולר הנובע בעיקר מעליה במחירי הגופרית ובתחום הדשנים המיוחדים, מעליה בהוצאות בקשר עם עדכון ויישום אסטרטגיית החברה ותהליכים נוספים בסך של כ- 12 מיליון דולר, מגידול בהוצאות הפחת בסך של כ- 11 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מירידה בהיקף הכרייה בתקופת השביתה בכל רותם בתקופה המקבילה אשתקד, מהפרשה בגין עלויות חשמל מערכות בגין תקופות עבר (יוני 2013-דצמבר 2014) בסך של כ- 4 מיליון דולר ומגידול בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ- 6 מיליון דולר. כמו כן, הושפע הרווח התפעולי מהוצאות בגין שריפה במתקן ייצור דשנים בישראל הכוללות ירידת ערך של הרכוש הקבוע שניזוק בסך של כ- 10 מיליון דולר, קיטון ברווח התפעולי בסך של כ- 9 מיליון דולר כתוצאה מירידה בכמויות שיוצרו ונמכרו ובקיזוז תקבול מביטוח בסך של כ- 7 מיליון דולר בגין הפסדי מכירות. הרווח התפעולי בתקופה המקבילה אשתקד הושפע מהשביתה בכל רותם בסך של כ- 16 מיליון דולר.

ייצור ומכירות:

כמות הדשנים שנמכרה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, נמוכה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה בכמויות המכירה לברזיל. ייצור דשני פוספט בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 נמוך בכ- 25 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מהשריפה במתקן ייצור הדשנים בישראל במהלך הרבעון השני של שנת 2015. ייצור סלע פוספט בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 גבוה בכ- 412 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מעלייה בתפוקות מתקני ייצור הסלע.

להלן אירועים עיקריים:

- במהלך הרבעון השלישי חלה עלייה במחירי הברום בשוק הסיני, בין היתר בעקבות ירידה ביבוא והחמרת הטיפול והרגולציה של מוצרים מסוכנים על ידי הרשויות בסין בעקבות הפיצוץ ב-Tianjin. החברה ממשיכה למכור ברום אלמנטארי וחומצה הידרובורומידית במחירים הגבוהים יותר עליהם הכריזה בנובמבר 2014. מחירי תרכובות הברום באסיה עלו כתוצאה מעליית מחירי הברום.
- נרשמת עלייה בביקוש למעכב הבערה הפולימרי החדש לחומרי בידוד בתחום הבנייה-FR122P, המחליף את ה-HBCD. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015 החליטו החברה ואלברמל לסיים את ההתקשרות להקמת המיזם המשותף. יחד עם זאת, בכוונת הצדדים לדון בדבר הסכם אספקה ארוך טווח, לפיו, כיל תספק לאלברמל מעכבי בעירה פולימרים.

הסביבה העסקית

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015, הורגשה מגמת ירידה בביקוש למעכבי בעירה מבוססי ברום לשוק המעגלים המודפסים בהשוואה לשנת 2014, זאת לאור המצב הכלכלי בסין ודחיית רכש בעקבות ירידת מחירי BPA (Bisphenol A) בזמן שמחיר ה-TBBA נשאר יחסית גבוה. בנוסף, הביקוש בשוק הטלוויזיות נחלש עקב המצב הכלכלי וירידה בכמויות המלאי לאורך שרשרת הייצור. כמו כן, חלה ירידה בביקוש למוצרים מבוססי ברום אחרים כתוצאה מהחלשות הביקושים בשווקי ה-Agrochemicals ותחרות חזקה בתעשיית סיבי הפוליאסטר. במהלך הרבעון נרשם ביקוש גבוה יחסית לתמיסות צלולות לקידוחי נפט למרות הירידה במחירי הנפט העולמיים, לאור ביקושים באפריקה, בדרום אמריקה ובמפרץ מקסיקו מול האטה באזור הים הצפוני. בנוסף, נרשמה צמיחה במכירת תרכובות ברום לנטרול פליטות כספית (Merquel) וביקוש יציב למעכבי בעירה בשוקי הקונקטורים לחשמל ולכלי רכב.

מחירי הברום האלמנטרי בסין עלו במהלך הרבעון שלישי של שנת 2015, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מחירי הברום האלמנטרי בארה"ב ובאירופה המשיכו להתאפיין ביציבות יחסית.

מכירות מעכבי בעירה מבוססי זרחן נפגעו כתוצאה מהיחלשות האירו לעומת הדולר וכתוצאה מעלייה בתחרות מצד יצרנים סינים.

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, חלה ירידה בביקושים לביוצידים מבוססי ברום המשמשים לקידוחי נפט וגז, בעקבות ירידה בפעילות הקידוח בצפון אמריקה על רקע ירידת מחירי הנפט והגז. מאידך, נוצרה הזדמנות עסקית כתוצאה מכניסה לתוקף של רגולציה חדשה באירופה. הרגולציה החדשה המחייבת יצרנים ברישום ואישור מוצרי ביוצידים ודוחקת מתחרים מהשוק שלא פעלו ולא השקיעו בביצוע תהליך הרישום.

תוצאות הפעילות

2014		1-9/2014		1-9/2015		7-9/2014		7-9/2015		
%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	
**22	1,337	**22	1,024	**20	812	**21	328	**20	282	מכירות*
–	(62)	–	(43)	–	(3)	***11	36	–	28	רווח (הפסד) תפעולי
***10	128	***10	98	–	99	***11	36	–	36	רווח תפעולי מתואם

* כולל הכנסות ממכירות בין מגזרים.

** שיעור מסך הכנסות החברה.

*** שיעור מסך הכנסות המגזר.

מכירות:

היקף המכירות של כיל מוצרים תעשייתיים ברבעון השלישי של שנת 2015 הינו 282 מיליון דולר, ירידה של 46 מיליון דולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נובעת כתוצאה בקיטון בכמויות שנמכרו בעיקר של מעכבי בעירה על בסיס ברום בסך של כ- 25 מיליון דולר, מהשפעת השביתה בכיל נאות חובב ובכיל ים המלח אשר הביאה לקיטון במכירות בסך של כ- 19 מיליון דולר ומהשפעת שער החליפין בסך של כ- 11 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מעליה במחירי המכירה של מעכבי הבעירה על בסיס ברום והברום האלמנטארי בסך של כ- 9 מיליון דולר.

רווח תפעולי:

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2015 הסתכם בסך של 28 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי של 36 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי המתואם ברבעון השלישי של שנת 2015, הכולל נטרול השפעות מיוחדות הסתכם לסך של 36 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

התוצאות ברבעון השלישי של שנת 2015 הושפעו משביתה בכיל נאות חובב ובכיל ים המלח בסך של כ- 6 מיליון דולר ומהפרשה לתביעה משפטית בסך של כ- 2 מיליון דולר.

הרווח התפעולי המתואם ברבעון השלישי של שנת 2015 הושפע לחיוב בעיקר מעליה במחירי המכירה בסך של כ- 9 מיליון דולר בעיקר של מוצרים מבוססי ברום, מירידה במחירי האנרגיה וחומרי הגלם בסך של כ- 2 מיליון דולר. מנגד, תמהיל המוצרים שנמכרו והקיטון בכמויות שיוצרו ונמכרו בסך של כ- 11 מיליון דולר קיזז במלואו השפעות אלו.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר-ספטמבר 2015

מכירות:

היקף המכירות של כיל מוצרים תעשייתיים בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 הינו 812 מיליון דולר, ירידה של 212 מיליון דולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השביתה בכיל נאות חובב ובכיל ים המלח הביאה לקיטון במכירות בסך של כ- 112 מיליון דולר בנוסף לקיטון בכמויות שנמכרו בסך של כ- 74 מיליון דולר, בעיקר של מעכבי בעירה ושל ברום אלמנטרי אשר אינו נובע מהשביתה ומהשפעת שער החליפין בסך של כ- 36 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מעליה במחירי המכירה אשר הגדילה את המכירות בסך של כ- 10 מיליון דולר, בעיקר של ברום אלמנטרי.

רווח (הפסד) תפעולי:

ההפסד התפעולי בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, הסתכם בסך של 3 מיליון דולר לעומת הפסד תפעולי של 43 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי המתואם בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, הכולל נטרול השפעות מיוחדות, הסתכם בסך של כ- 99 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי מתואם של כ- 98 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד התפעולי המדווח בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, הושפע מהשביתה בכיל נאות חובב וכיל ים המלח בסך של כ- 58 מיליון דולר, הפרשה לפרישה מוקדמת בסך של כ- 42 מיליון דולר ומהפרשה לתביעה משפטית בסך של כ- 2 מיליון דולר. ההפסד התפעולי המדווח בתקופה המקבילה אשתקד הושפע מהפרשה לבוררות תמלוגים בגין תקופות עבר בסך של כ- 141 מיליון דולר.

הרווח התפעולי המתואם בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, הושפע לחיוב בעיקר מעליה במחירי המכירה בסך של כ- 10 מיליון דולר, בעיקר של מוצרים מבוססי ברום, מירידה במחירי ההובלה, האנרגיה וחומרי הגלם בסך של כ- 5 מיליון דולר, מהשפעת שער החליפין בסך של כ- 1 מיליון דולר ומירידה בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ- 11 מיליון דולר. מנגד, תמהיל המוצרים שנמכרו והקיטון בכמויות שיוצרו ונמכרו בסך של כ- 19 מיליון דולר והעליה בהוצאות בקשר עם עדכון ויישום אסטרטגיית החברה ותהליכים נוספים בסך של כ- 7 מיליון דולר קיזזו השפעות אלו.

להלן אירועים עיקריים:

- כמות גבוהה מאוד של שריפות בצפון מערב ארה"ב ובקנדה.
- החלשות האירו ביחס לדולר השפיעה באופן שלילי על מכירות המגזר.

הסביבה העסקית

מכירות כיל מוצרי מזון מיוחדים הושפעו באופן חיובי במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015 כתוצאה מרכישת חברת Prolactal, השפעה זו קוזה בחלקה כתוצאה מחולשה במכירות במזרח אירופה, המשבר הפיננסי ברוסיה אשר גרם לפיחות מטבע הרובל וחולשה במכירות בצפון אמריקה אשר נובעת מהאטה במכירות של חברות מזון גדולות בעקבות שינוי בהעדפות הצרכנים והפיכת השוק למגוון יותר עבורם. האסטרטגיה של כיל מוצרי מזון מיוחדים הינה להיענות לביקוש של צרכנים למוצרים בריאים יותר המכילים כמות גבוהה יותר של חלבון תוך שמירה על הטעם והמרקם של המזון. רכישת פרולקטל בשנת 2015, הביאה להרחבת היצע המוצרים עתירי החלבון ובכך תרמה לצמיחת כיל מוצרי מזון מיוחדים.

הביקוש לתוספים מתקדמים של המגזר נשאר יציב ברבעון השלישי של 2015. התחרות בשוק האמריקאי של החומצה הזרחתית ממשיכה להתחזק כתוצאה מהעליה בייבוא מסין. האיסור הצפוי באירופה לשימוש ב-STPP, המשמש לתכשירים למדיחי כלים גרם לירידת הביקושים. מכירות החומצה הזרחתית הושפעו לחיוב מתרומתה של Fosbrasil, שנרכשה בסוף שנת 2014.

עסקי ה-P2S5 נחלשו לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מהשבת מתקן הייצור באירופה (אשר צפויה להשפיע על השוק בצפון אמריקה ברבעון הרביעי של שנת 2015) כמו כן, חלה היחלשות בביקוש למוצרים אלו.

הביקוש למעכבי בעירה למניעת שריפות ביערות גדל באופן משמעותי כתוצאה מכמות גבוהה מאוד של שריפות בקנדה ובצפון מערב ארה"ב במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015 ומהגדלה משמעותית בקיבולת מכלי הלקוחות בארצות הברית.

מימוש הפעילויות שאינן בעסקי הליבה של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 תרם לרווח סך של כ- 197 מיליון דולר.

היחלשות האירו מול הדולר השפיעה באופן שלילי על המכירות בתקופת הדוח, השפעה זו קוזה ברובה כתוצאה מירידה בעלויות במונחי דולר באירופה.

תוצאות הפעילות

2014		1-9/2014		1-9/2015		7-9/2014		7-9/2015		
%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	
**26	1,614	**27	1,251	**29	1,147	**29	451	**30	419	מכירות*
***12	197	***12	156	***28	316	***15	66	***14	59	רווח תפעולי
***12	192	***13	163	***11	127	***15	66	***14	59	רווח תפעולי מתואם

* כולל הכנסות ממכירות בין מגזרים.

** שיעור מסך הכנסות החברה.

*** שיעור מסך הכנסות המגזר.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי-ספטמבר 2015

מכירות:

היקף המכירות ברבעון השלישי של שנת 2015, הסתכם ב- 419 מיליון דולר, ירידה של 32 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו נובעת בעיקר ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה בסך של כ- 84 מיליון דולר (בקיצוץ הכנסות ממתן שירותים בחברה מאוחדת בגרמניה אשר אינה בליבת עסקי החברה ומיועדת למכירה), מהשפעת השינויים בשערי החליפין בסך של כ- 22 מיליון דולר בעיקר מפחות של שער האירו והריאל הברזילאי לעומת הדולר ומקיטון במחירי המכירה בסך של כ- 5 מיליון דולר. מנגד, חלה עליה בכמויות המכירה ובכלל זה איחוד לראשונה של חברות שנרכשו בסך של כ- 79 מיליון דולר.

רווח תפעולי:

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2015, הסתכם ב- 59 מיליון דולר, ירידה של 7 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2015, נובעת בעיקר ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה בסך של כ- 11 מיליון דולר, מירידה במחירי המכירה בסך של כ- 5 מיליון דולר, מעליה בהוצאות ההובלה בסך של כ- 3 מיליון דולר כתוצאה מגידול בכמויות המכירה ומעליה בהוצאות תפעוליות בקשר עם עדכון ויישום אסטרטגיית החברה ותהליכים נוספים בסך של כ- 2 מיליון דולר. מנגד, חלה עליה בכמויות שנמכרו כאמור לעיל, אשר הביאה לגידול ברווח התפעולי בסך של כ- 10 מיליון דולר וירידה במחירי חומרי הגלם והאנרגיה בסך של כ- 4 מיליון דולר.

מכירות:

היקף המכירות בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, הסתכם ב- 1,147 מיליון דולר, ירידה של 104 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו נובעת מקיטון במכירות כתוצאה ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה (בקיזוז הכנסות ממתן שירותים בחברה מאוחדת בגרמניה אשר אינה בליבת עסקי החברה ומיועדת למכירה) בסך של כ- 247 מיליון דולר, מהשפעת השינויים בשערי החליפין בסך של כ- 94 מיליון דולר בעיקר מפירות של שער האירו לעומת הדולר ומקיטון במחירי המכירה בסך של כ- 8 מיליון דולר. מנגד, חלה עליה בכמויות המכירה בעיקר מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו בסך של כ- 245 מיליון דולר.

רווח תפעולי:

הרווח התפעולי במגזר בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, הסתכם ב- 316 מיליון דולר, עליה של כ- 160 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי בנטרול השפעות מיוחדות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 127 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי של 163 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי המתואם מהמכירות הסתכם ב- 11% לעומת שיעור רווח תפעולי של 13% בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה ברווח התפעולי בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, נובעת בעיקר מרווח ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה בסך של כ- 223 מיליון דולר, מגידול בכמויות שנמכרו כאמור לעיל בסך של כ- 14 מיליון דולר ומירידה במחירי חומרי גלם והאנרגיה בסך של כ- 7 מיליון דולר. מנגד, חלה ירידה הנובעת בעיקר ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה בסך של כ- 27 מיליון דולר, מהשפעת השינויים בשערי החליפין בסך של כ- 10 מיליון דולר, מירידה במחירי המכירה בסך של כ- 8 מיליון דולר, מעליה בהוצאות ההובלה בסך של כ- 3 מיליון דולר כתוצאה מהגידול בכמויות המכירה, מעליה בהוצאות תפעוליות בקשר עם עדכון ויישום אסטרטגיית החברה ותהליכים נוספים בסך של כ- 8 מיליון דולר, מירידת ערך נכסים בגרמניה בסך של כ- 34 מיליון דולר ומעליה בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ- 4 מיליון דולר.

הרווח התפעולי בתקופה המקבילה אשתקד הושפע מהשביתה בכלי רותם בסך של כ- 10 מיליון דולר.

להלן תזרימי מזומנים לתקופות המצוינות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
893	583	515	295	124	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(996)	(748)	(229)	(241)	(161)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
70	177	(195)	(32)	28	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים ברבעון השלישי של שנת 2015, בהשוואה לתקופה המקבילה
אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת

ברבעון השלישי של שנת 2015, קטנו תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בכ- 171 מיליון דולר. קיטון זה נובע מהירידה ברווח, מעליה בהון החוזר, מהשפעת השביתה, מתשלום תמלוגים בגין תקופות עבר ומתשלומים בגין פרישת עובדים.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה

ברבעון השלישי של שנת 2015, קטנו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בסך של כ- 80 מיליון דולר. ירידה זו נובעת בעיקר מקיטון של כ- 42 מיליון דולר בהשקעות ברכוש קבוע, קיטון בהשקעות ופקדונות לזמן קצר בסך של כ- 18 מיליון דולר ומצירופי עסקים שבוצעו ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 16 מיליון דולר.

תזרימי המזומנים, נטו ששימשו/שנבעו מפעילות מימון

ברבעון השלישי של שנת 2015, חל גידול של כ- 60 מיליון דולר בתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מניצול מסגרות אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בסך של כ- 66 מיליון דולר.

נכון ליום 30 בספטמבר 2015 ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,668 מיליון דולר עליה של 9 מיליון דולר לעומת יתרתן בסוף 2014.

מקורות המימון של כיל הינן הלוואות בנקאיות לטווח קצר ולטווח ארוך מבנקים, בעיקר בינלאומיים ומגופים מוסדיים ישראלים, אגרות חוב ופעילות של איגוח לקוחות, בה מוכרות חלק מחברות הקבוצה את חובות הלקוחות בתמורה להענקת קו אשראי. ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות וקו האשראי הנגזר ממנו עומד על 405 מיליון דולר (מידע נוסף בקשר עם מסגרת האיגוח החדשה מפורט בביאור 6 של הדוחות הכספיים המאוחדים). נכון ליום 30 בספטמבר 2015 ניצלה החברה סך של 316 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 1,740 מיליון דולר ו-127 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי מנוצלות בהיקף של 878 מיליון דולר נכון ל-30 בספטמבר 2015.

לאחר תאריך הדיווח, החברה הגדילה את התחייבויותיה הפיננסיות לזמן ארוך על מנת לממן את רכישת המיזם המשותף YPH J.V, ביחד עם איחוד החוב של המיזם המשותף בסכום כולל של כ-400 מיליון דולר.

ביום 29 באוקטובר חברת הדירוג Standard & Poors עדכנה את תחזית דירוג האשראי של החברה, אשר מדורגת בדירוג BBB (ביחד עם דירוג אגרות החוב), מציבה לשלילית.

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתקופה של תשעה חודשים אשר הסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015, לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים החשבונאיים קריטיים.

התקשרויות אחרות

הסכם עם אקצו-נובל:

בחדש אפריל 2015, חתמה אקצו-נובל (AkzoNobel Industrial Chemicals) וکیل איבריה על הסכם ליצור ושיווק מלח וואקום באיכות גבוהה. הייצור יתבצע על ידי כיל והשיווק על ידי אקצו-נובל בהיקפים של 1.5 מיליון טון לשנה. בנוסף, 50 אלפי טון אשלג לבן ייוצרו ושיווקו ע"י כיל בשנה. מלח וואקום ברמת ניקיון גבוהה, משמש במגוון יישומים בתעשיית הכימיקלים, בתעשיות המזון לבני אדם ולבעלי חיים וביישומים לטיפול במים. מלח הוואקום ייוצר ע"י כיל איבריה וימכר על ידי אקצו-נובל באמצעות הסכם Offtake לרכישת מוצרי השותפות.

בהתאם להסכם כיל תממן ותקים שני מתקני ייצור באתר הכרייה שלה בסוריה שבקטלוניה, ספרד. כל מתקן יהיה בעל כושר ייצור של 750 אלפי טון מלח וואקום לשנה. הקמת המתקן הראשון צפויה להסתיים ב-2015 והקמת המתקן השני צפויה להסתיים ב-2017. הקמת המתקנים בהשקעה של כ-175 מיליון אירו הינה חלק מההשקעה הכוללת עליה הודיעה כיל במסגרת הרחבת פעילות כיל איבריה (פרויקט "הפניקס") לפיתוח והגדלת כושר הייצור בספרד.

מפעל לייצור חנקת אשלגן:

החברה בוחנת אפשרויות לבנות או לקנות מפעל לייצור חנקת אשלגן על מנת לאפשר לחברה להגדיל את ייצור הדשנים המסיסים וחומצה זרחתית באיכות מזון. צעד זה הינו חלק מאסטרטגיית הצמיחה של החברה לספק את הגידול הצפוי בביקוש לדשנים מיוחדים מסיסים, כמו גם לחומצה זרחתית באיכות מזון. חנקת אשלגן הוא רכיב מרכזי בייצור דשנים נוזליים ומסיסים, כמו גם במספר יישומים תעשייתיים אחרים.

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוחות השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2014. יחד עם זאת, בהמשך לאמור בדוחות הנ"ל ביום 6 באוגוסט 2015, אימצה ממשלת ישראל את מסקנות הועדה לקביעת חלק המדינה במשאבי טבע לאומיים (ועדת ששינסקי 2) במסגרת חוק תקציב המדינה, במקביל להסמכה של מספר שרים לערוך שינויים מוסכמים במסקנות בטרם יונח תזכיר הצעת החוק בפני הכנסת. במקביל, החלה ועדת הכספים של הכנסת לדון בתזכיר הצעת החוק וביום 8 בנובמבר 2015, הצביעה בעד אישורו. תזכיר הצעת החוק טעון אישור של הכנסת. אין כל וודאות כי הכנסת תאשר את הצעת החוק באותה המתכונת כפי שאושרה על ידי ועדת הכספים של הכנסת. החברה מעריכה, כי ההשפעה נטו של ההמלצות על הרווחיות השנתית שלה, בהתבסס על מחירי האשלג בשנת 2013, הינה כ 90-100 מיליון דולר.

בהמשך לאמור בדוחות השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2014 בקשר עם מפעל המגנזיום - ביום 11 בנובמבר 2015 החליט דירקטוריון החברה לדחות בשנה את ההחלטה בדבר המשך פעילותו של מפעל המגנזיום עד להתבהרות סופית של ההשפעות המס, התמלוגים ועלות השתתפות בדמי ניהול מערכת החשמל הצפויות לחול על המפעל.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק

ראה התייחסות ב"סעיף 11 - גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק" לדוחות הכספיים השנתיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014.

הליכים משפטיים

החברה נמצאת במספר הליכים משפטיים. להתייחסות בדבר התפתחות הליכים אלו, ראה ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים לעיל.

