

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל

דוחות כספיים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
ליום 30 בספטמבר 2016
במיליוני דולר של ארה"ב

תמצית דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2015 מיליוני \$	30 בספטמבר 2015 מיליוני \$	30 בספטמבר 2016 מיליוני \$	
161	212	157	נכסים שוטפים
87	81	50	מזומנים ושווי מזומנים
1,082	883	1,117	השקעות ופקדונות לזמן קצר
1,364	1,184	1,351	לקוחות
291	324	232	מלאי
2,985	2,684	2,907	חייבים אחרים
			סה"כ נכסים שוטפים
159	164	162	נכסים שאינם שוטפים
–	–	235	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
199	162	173	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
4,212	4,013	4,317	נכסי מיסים נדחים
1,185	1,031	862	רכוש קבוע
337	140	305	נכסים בלתי מוחשיים
6,092	5,510	6,054	נכסים אחרים שאינם שוטפים
9,077	8,194	8,961	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
			סה"כ נכסים
673	501	477	התחייבויות שוטפות
716	544	801	אשראי לזמן קצר
42	42	90	ספקים ונותני שירותים
615	573	696	הפרשות
2,046	1,660	2,064	התחייבויות שוטפות אחרות
			סה"כ התחייבויות שוטפות
2,805	2,460	3,153	התחייבויות שאינן שוטפות
351	339	198	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
547	584	667	התחייבויות מיסים נדחים
127	99	123	הפרשות לעובדים לזמן ארוך
13	21	23	הפרשות
3,843	3,503	4,164	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
5,889	5,163	6,228	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
			סה"כ התחייבויות
3,028	3,005	2,614	הון
160	26	119	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
3,188	3,031	2,733	זכויות שאינן מקנות שליטה
9,077	8,194	8,961	סה"כ הון
			סה"כ התחייבויות והון

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

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		
2015	2015	2016	2015	2016	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
5,405	3,978	4,025	1,379	1,383	מכירות
3,602	2,708	2,781	891	922	עלות המכירות
1,803	1,270	1,244	488	461	רווח גולמי
653	472	531	166	197	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
350	237	241	83	80	הוצאות הנהלה וכלליות
74	57	54	21	18	הוצאות מחקר ופיתוח
211	131	548	31	522	הוצאות אחרות
(250)	(246)	(55)	(10)	(25)	הכנסות אחרות
765	619	(75)	197	(331)	רווח (הפסד) תפעולי
160	124	126	72	80	הוצאות מימון
(52)	(45)	(13)	(23)	(35)	הכנסות מימון
108	79	113	49	45	הוצאות מימון, נטו
11	13	16	8	7	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
668	553	(172)	156	(369)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
162	139	5	34	(22)	מיסים על ההכנסה
506	414	(177)	122	(347)	רווח (הפסד) לתקופה
(3)	1	(23)	1	(7)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
509	413	(154)	121	(340)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
דולר	דולר	דולר	דולר	דולר	רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה:
0.40	0.33	(0.12)	0.10	(0.27)	רווח (הפסד) בסיסי למניה
0.40	0.33	(0.12)	0.10	(0.27)	רווח (הפסד) מדולל למניה
1,271,624	1,271,243	1,273,331	1,272,662	1,274,069	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב:
					בסיסי (באלפים)
1,272,256	1,271,747	1,273,331	1,273,184	1,274,069	מדולל (באלפים)

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

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		
2015	2015	2016	2015	2016	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
506	414	(177)	122	(347)	רווח (הפסד) לתקופה
					מרכיבים של רווח כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(205)	(168)	(4)	(37)	(4)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(2)	(2)	(1)	(1)	–	שינויים בשווי ההוגן של נגזרים ששימשו לגידור תזרים מזומנים
–	–	(11)	–	(19)	שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
–	–	–	–	2	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(207)	(170)	(16)	(38)	(21)	סה"כ
					מרכיבים של רווח כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
63	32	(102)	(9)	(56)	רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת
(15)	(9)	19	*–	10	מסים על הכנסה בגין מרכיבים אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
48	23	(83)	(9)	(46)	סה"כ
347	267	(276)	75	(414)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(9)	–	(27)	(1)	(7)	הפסד כולל לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
356	267	(249)	76	(407)	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
506	414	(177)	122	(347)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
430	301	311	90	113	רווח (הפסד) לתקופה
44	33	82	19	41	התאמות:
(11)	(13)	(16)	(8)	(7)	פחת והפחתות
5	(8)	430	(1)	429	שערוך יתרות ממוסדות פיננסיים והוצאות ריבית, נטו
15	12	12	6	4	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
(215)	(223)	1	–	–	השווי המאזני, נטו
5	25	(114)	14	(60)	הפסדי (רווחי) הון אחרים, נטו
779	541	529	242	173	עסקאות תשלום מבוסס מניות
25	115	14	(5)	14	הפסד (רווח) ממכירת חברות בנות
(86)	105	(18)	11	(69)	הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים על הכנסה
(55)	(59)	110	(30)	95	שינוי במלאי
(90)	(187)	74	(94)	36	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
573	515	709	124	249	שינוי בספקים וזכאים אחרים
					שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
34	37	(218)	(2)	29	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(619)	(469)	(494)	(164)	(153)	השקעות במניות ותמורה מפקדונות, נטו
(351)	(188)	–	–	–	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
364	372	17	–	–	צירופי עסקים, בניכוי המזומנים שנרכשו
25	19	4	5	1	תמורה ממכירת חברות בנות
(547)	(229)	(691)	(161)	(123)	אחר
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(348)	(263)	(164)	(53)	(62)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
1,201	802	1,238	140	213	דיבידנדים ששולמו
(846)	(685)	(994)	(2)	(260)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
8	(49)	(103)	(57)	(19)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
15	(195)	(23)	28	(128)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי
41	91	(5)	(9)	(2)	אחרים, נטו
138	138	161	231	158	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
(18)	(17)	1	(10)	1	לפעילות) מימון
161	212	157	212	157	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
					מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					השפעת תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים
					שווי מזומנים
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מידע נוסף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
(20)	4	(80)	(46)	(28)	מס הכנסה ששולם, נטו מהחזרי מס
(87)	(55)	(77)	(13)	(24)	ריבית ששולמה

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

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס 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 2016
3,205	128	3,077	2,949	(260)	90	(396)	150	544	יתרה ליום 1 ביולי 2016
4	–	4	–	–	2	–	2	–*	תשלומים מבוססי מניות
(62)	(2)	(60)	(60)	–	–	–	–	–	דיבידנדים
(414)	(7)	(407)	(386)	–	(17)	(4)	–	–	הפסד כולל לתקופה
2,733	119	2,614	2,503	(260)	75	(400)	152	544	יתרה ליום 30 בספטמבר 2016

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס 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
5	–	5	–	–	5	–	–	*–
(53)	–	(53)	(53)	–	–	–	–	–
75	(1)	76	113	–	(1)	(36)	–	–
3,031	26	3,005	2,865	(260)	75	(368)	149	544
								יתרה ליום 1 ביולי 2015
								תשלומים מבוססי מניות
								דיבידנדים
								רווח (הפסד) כולל לתקופה
								יתרה ליום 30 בספטמבר 2015

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס 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 ביום 30 בספטמבר 2016
3,188	160	3,028	2,902	(260)	93	(400)	149	544	יתרה ליום 1 בינואר 2016
12	–	12	–	–	9	–	3	–*	תשלומים מבוססי מניות
(164)	(2)	(162)	(162)	–	–	–	–	–	דיבידנדים
(15)	–	(15)	–	–	(15)	–	–	–	שינויים בהון של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(12)	(12)	–	–	–	–	–	–	–	זכויות שאינן מקנות שליטה בצירופי עסקים מתקופות עבר
(276)	(27)	(249)	(237)	–	(12)	–	–	–	הפסד כולל לתקופה
2,733	119	2,614	2,503	(260)	75	(400)	152	544	יתרה ליום 30 בספטמבר 2016

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס 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
16	–	16	–	–	–	–	15	1
11	–	11	–	–	11	–	–	*–
(263)	–	(263)	(263)	–	–	–	–	–
267	–	267	436	–	(2)	(167)	–	–
3,031	26	3,005	2,865	(260)	75	(368)	149	544
יתרה ליום 1 בינואר 2015								
הנפקת מניות								
תשלומים מבוססי מניות								
דיבידנדים								
רווח כולל לתקופה								
יתרה ליום 30 בספטמבר 2015								

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס 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 2015
3,000	26	2,974	2,692	(260)	66	(201)	134	543	יתרה ליום 1 בינואר 2015
16	–	16	–	–	–	–	15	1	הנפקת מניות
15	–	15	–	–	15	–	–	–*	תשלומים מבוססי מניות
(348)	(1)	(347)	(347)	–	–	–	–	–	דיבידנדים
158	144	14	–	–	14	–	–	–	צירופי עסקים
347	(9)	356	557	–	(2)	(199)	–	–	רווח (הפסד) כולל
3,188	160	3,028	2,902	(260)	93	(400)	149	544	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

באור 1 – הישות המדווחת

כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - החברה או כיל), הינה קבוצה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים המפעילה מודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי.

כיל היא יצרנית גלובלית של מוצרים המבוססים על מינרליים מיוחדים המספקים צרכים חיוניים לאנושות בשלושה שווקים 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 שכייל 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 שכייל מייצרת מאפשרת גישה משופרת למזון מגוון ובאיכות גבוהה יותר.

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. בעלת המניות העיקרית של כיל היא החברה לישראל בע"מ.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס עריכת הדוחות הכספיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים וביאורים אינם מבוקרים ויש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה הכלולים בדוחות השנתיים במסגרת טופס ה- 20-F ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן – הדוחות הכספיים השנתיים) כפי שהוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב ("SEC").

המדיניות החשבונאית וההנחות אשר שימשו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים הינם עקביים עם אלו ששימשו 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.

באור 3 - חטיבות פעילות

א. כללי

1. מידע בקשר לחטיבות פעילות

כיל הינה חברה רב-לאומית, הפועלת בעיקר בתחומי הדשנים והכימיקלים המיוחדים. כחלק ממאמצי החברה לשיפור תהליכי הניהול העסקיים והתפעוליים, החל מיום 1 במאי 2016, החברה פועלת באמצעות שתי חטיבות: חטיבת מינרליים חיוניים (Essential Minerals) וחטיבת פתרונות מיוחדים (Specialty Solutions).

באור 3 - חטיבות פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

1. מידע בקשר לחטיבות פעילות (המשך)

חטיבת מינרלים חיוניים – חטיבה זו כוללת את היחידות העסקיות כיל אשלג ומגנזיום וכיל פוספט. החטיבה מתמקדת בהתייעלות, שיפור תהליכים ובמצוינות תפעולית.

כיל אשלג ומגנזיום – כיל אשלג ומגנזיום מפיקה אשלג מים המלח וכורה ומפיקה אשלג ומלח ממכרות תת-קרקעיים בספרד ובאנגליה. כיל אשלג ומגנזיום מעבדת את האשלג לסוגיו ומשווקת אותו ברחבי העולם, נוסף לפעילויות בינחברתיות אחרות שאינן קשורות במלואן לפעילות האשלג. פעילות המגנזיום משווקת ומוכרת מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום. בנוסף, מייצרת קרנליט ומוצרי לוואי, הכוללים כלור וסילבניט.

כיל פוספט – כיל פוספט כורה ומעבדת סלע פוספט ממכרות פתוחים אשר שלושה מתוכם נמצאים בנגב בישראל והרביעי במחוז יונאן בסין, ומייצרת חומצה גופרתית, חומצה זרחתית חקלאית ודשני פוספט, במתקניה בישראל ובסין. כיל פוספט מייצרת בנוסף דשנים מורכבים בהולנד וגרמניה ותוספי מזון על בסיס פוספט לבעלי חיים בטורקיה ובישראל. כיל פוספט משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, ברזיל, הודו וסין.

חטיבת פתרונות מיוחדים – חטיבה זו כוללת ארבע יחידות עסקיות: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל דשנים מיוחדים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים. החטיבה מתמקדת בהשגת צמיחה על ידי התמקדות בצרכי הלקוח הספציפי, חדשנות המוצר ומצוינות שיווקית.

כיל מוצרים תעשייתיים – כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלג בסדום ישראל, בנוסף לתרכובות מבוססות ברום. כיל מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על ידיה לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי ייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף, כיל מוצרים תעשייתיים עוסקת בייצור ושיווק של מעכבי בעירה ומוצרים נוספים מבוססי זרחן.

כיל דשנים מיוחדים – כיל דשנים מיוחדים מייצרת דשנים מורכבים בהולנד ובבלגיה, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים בישראל ובספרד, דשנים בשחרור איטי ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד וארה"ב. כיל דשנים מיוחדים משווקת את מוצריה ברחבי העולם ובעיקר באירופה, צפון אמריקה וישראל.

כיל תוספים מתקדמים – כיל תוספים מתקדמים מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מגוון רחב של חומצות, פוספטים מיוחדים ומינרלים מיוחדים עבור יישומים במספר רב של תעשיות, הכוללות מתכת וטיהור מים, צבע וציפויים, מעכבי שריפות יער, חומרי ניקיון, היגיינת פה, משקאות מוגזים, אספלט, המסת שלגים, תזונה, תרופות, פלדה, תוספי דלק וגומי. האמור לעיל הינו חלק מאסטרטגיית החברה להגדיל את ייצור מוצרי ההמשך בעלי ערך מוסף גבוה יותר. יחידה עסקית זו מנקה חלק מהחומצה הזרחתית החקלאית המיוצרת על ידי כיל פוספט ומייצרת חומצה זרחתית תרמית. החומצה הזרחתית המנוקה והחומצה התרמית משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה - מלחי פוספט וחומצות - הנצרכים בתעשיות השונות שהוזכרו לעיל. קו המוצרים של כיל תוספים מתקדמים מורכב גם ממוצרי מגנזיום מעובד הנמצאים בשימוש בתעשיות הנייר, חומרי הניקיון ותוספי שמן, הקטליטורים והמייצבים.

כיל רכיבי מזון מיוחדים – כיל רכיבי מזון מיוחדים מובילה בתחום רכיבי מזון מיוחדים ותוספי פוספט, המספקים פתרונות מרקם ועמידות עבור שווקי המזון בהם בשר מעובד, דגים, מוצרי חלב, משקאות ודברי מאפה. בנוסף, היחידה העסקית מייצרת חלבוני חלב וחלבוני מי-חלב לתעשיית רכיבי המזון. היחידה העסקית מפעילה אתרי ייצור עיקריים בגרמניה ובאוסטריה, שמעבדים בעיקר פוספטים, חלב ותבלינים. היחידה העסקית מפעילה מספר מתקני פורמולציה מקומיים בגרמניה, בריטניה, ארה"ב, ברזיל, סין ואוסטרליה שמאפשרים לחברה לייצר פתרונות המתמקדים בצרכי הלקוח ועומדים בדרישות השוק המקומי.

באור 3 - חטיבות פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

1. מידע בקשר לחטיבות פעילות (המשך)

במסגרת הדוחות הכספיים של הרבעון השלישי לשנת 2016, מוצגות התוצאות העסקיות של החברה בהתאם לחטיבות המתוארות לעיל. החברה עודנה מצויה בתהליך בחינת מגזרי הפעילות שלה, ומשכך יכול ויהיו התאמות לאופן ההצגה הנוכחי בדוחות הכספיים השנתיים.

2. השקעות הוניות

ההשקעות ההוניות של החטיבות, לכל אחת מתקופות הדיווח, כוללות בעיקר רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במהלך העסקים הרגיל וכן במסגרת צירופי עסקים.

3. העברות בין חטיבות והכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות

הכנסות החטיבה, הוצאותיה ותוצאות פעולותיה כוללות העברות בין חטיבות אשר נרשמות לפי מחירי העברה מבוססי שוק (arm's length), המייצגים מחירים בהם נמכרים מוצרים דומים ללקוחות חיצוניים. העברות אלו מבוטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים. הוצאות הנהלה וכלליות אינן מיוחסות לחטיבות ולכן מוצגות תחת "הנהלה, כלליות והכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים".

באור 3 - חטיבות פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר לחטיבות פעילות

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות מיליוני \$	חטיבת פתרונות מיוחדים	חטיבת מינרלים חיוניים	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016
1,383	–	10	821	552	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(80)	1	10	69	מכירות בין חטיבות הפעילות
1,383	(80)	11	831	621	סך המכירות
51		4	147	(100)	רווח (הפסד) תפעולי מיוחס לחטיבות
(382)					הוצאות הנהלה, כלליות והכנסות (הוצאות) אחרות שאינן ניתנות לייחוס וביטולים בין חברתיים
(331)					הפסד תפעולי
(45)					הוצאות מימון, נטו
7					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(369)					הפסד לפני מסים על הכנסה
140		2	21	117	הוצאות הוניות
20					הוצאות הוניות שלא יוחסו
160					סך הוצאות הוניות
110		2	31	77	פחת והפחתות
3					פחת והפחתות שלא יוחסו
113					סך פחת והפחתות

באור 3 - חטיבות פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר לחטיבות פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות מיליוני \$	חטיבת פתרונות מיוחדים	חטיבת מינרלים חיוניים	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015
1,379	–	31	796	552	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(75)	–	7	68	מכירות בין חטיבות הפעילות
1,379	(75)	31	803	620	סך המכירות
274		(12)	130	156	רווח (הפסד) תפעולי מיוחס לחטיבות
(77)					הוצאות הנהלה, כלליות והכנסות (הוצאות) אחרות שאינן ניתנות לייחוס וביטולים בין חברתיים
197					רווח תפעולי
(49)					הוצאות מימון, נטו
8					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
156					רווח לפני מסים על הכנסה
120		–	37	83	הוצאות הוניות
5		–	6	(1)	הוצאות הונית כחלק מצירופי עסקים
28					הוצאות הוניות שלא יוחסו
153					סך הוצאות הוניות
90		–	35	55	פחת והפחתות
–					פחת והפחתות שלא יוחסו
90					סך פחת והפחתות

באור 3 - חטיבות פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר לחטיבות פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות מיליוני \$	חטיבת פתרונות מיוחדים	חטיבת מינרלים חיוניים	
					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016
4,025	–	48	2,410	1,567	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(226)	1	18	207	מכירות בין חטיבות הפעילות
4,025	(226)	49	2,428	1,774	סך המכירות
478		4	425	49	רווח תפעולי מיוחס לחטיבות
(553)					הוצאות הנהלה, כלליות והכנסות (הוצאות) אחרות שאינן ניתנות לייחוס וביטולים בין חברתיים
(75)					הפסד תפעולי
(113)					הוצאות מימון, נטו
16					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(172)					הפסד לפני מסים על הכנסה
428		2	73	353	הוצאות הוניות
58					הוצאות הוניות שלא יוחסו
486					סך הוצאות הוניות
307		2	94	211	פחת והפחתות
4					פחת והפחתות שלא יוחסו
311					סך פחת והפחתות

באור 3 - חטיבות פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר לחטיבות פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות מיליוני \$	חטיבת פתרונות מיוחדים	חטיבת מינרלים חיוניים	
					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015
3,978	–	153	2,260	1,565	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(200)	3	14	183	מכירות בין חטיבות הפעילות
3,978	(200)	156	2,274	1,748	סך המכירות
829		170	298	361	רווח תפעולי מיוחס לחטיבות
(210)					הוצאות הנהלה, כלליות והכנסות (הוצאות) אחרות שאינן ניתנות לייחוס וביטולים בין חברתיים
619					רווח תפעולי
(79)					הוצאות מימון, נטו
13					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
553					רווח לפני מסים על הכנסה
385		2	83	300	הוצאות הוניות
284		–	90	194	הוצאות הונית כחלק מצירופי עסקים
72					הוצאות הוניות שלא יוחסו
741					סך הוצאות הוניות
300		36	93	171	פחת והפחתות
1					פחת והפחתות שלא יוחסו
301					סך פחת והפחתות

באור 3 - חטיבות פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר לחטיבות פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות מיליוני \$	חטיבת פתרונות מיוחדים	חטיבת מינרלים חיוניים	
					שנת 2015
5,405	–	182	2,975	2,248	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(277)	3	22	252	מכירות בין חטיבות הפעילות
5,405	(277)	185	2,997	2,500	סך המכירות
1,048		115	357	576	רווח תפעולי מיוחס לחטיבות
(283)					הוצאות הנהלה, כלליות והכנסות (הוצאות) אחרות שאינן ניתנות לייחוס וביטולים בין חברתיים
765					רווח תפעולי
(108)					הוצאות מימון, נטו
11					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
668					רווח לפני מסים על הכנסה
570		2	141	427	הוצאות הוניות
590		–	160	430	הוצאות הונית כחלק מצירופי עסקים
110					הוצאות הונית שלא יוחסו
1,270					סך הוצאות הוניות
429		37	166	226	פחת והפחתות
1					פחת והפחתות שלא יוחסו
430					סך פחת והפחתות

באור 3 - חטיבות פעילות (המשך)

ג. מכירות החטיבות לפי יחידות עסקיות

2015		1-9/2015		1-9/2016		7-9/2015		7-9/2016		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
										חטיבת מינרלים חיוניים
20	1,064	19	756	22	900	17	239	20	282	פוספט
28	1,515	26	1,052	23	923	29	401	25	351	אשלג ומגנזיום
										חטיבת פתרונות מיוחדים
16	871	16	630	18	711	16	225	17	235	מוצרים תעשייתיים
17	945	18	732	19	752	21	290	22	297	תוספים מתקדמים
13	680	13	535	13	524	11	155	11	147	דשנים מיוחדים
11	613	12	458	13	508	11	157	12	172	רכיבי מזון מיוחדים
(5)	(283)	(4)	(185)	(8)	(293)	(5)	(88)	(7)	(101)	אחר וביטולים
100	5,405	100	3,978	100	4,025	100	1,379	100	1,383	סך הכל

ד. מכירות לפי אזורים גאוגרפים

2015		1-9/2015		1-9/2016		7-9/2015		7-9/2016		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
37	2,012	39	1,570	37	1,476	34	467	31	437	אירופה
23	1,253	24	966	22	879	26	354	24	330	צפון אמריקה
21	1,118	17	671	23	914	21	290	24	329	אסיה
11	585	12	460	10	406	11	158	12	162	דרום אמריקה
8	437	8	311	8	350	8	110	9	125	שאר העולם
100	5,405	100	3,978	100	4,025	100	1,379	100	1,383	סה"כ

באור 3 - חטיבות פעילות (המשך)

ה. מכירות לפי מדינות עיקריות

2015		1-9/2015		1-9/2016		7-9/2015		7-9/2016		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
22	1,176	23	903	21	830	24	328	23	315	ארצות הברית
10	550	6	258	11	438	9	123	11	152	סין
9	506	10	405	9	356	11	145	10	145	ברזיל
8	421	8	324	8	309	7	95	6	89	גרמניה
4	206	4	148	4	168	5	63	5	78	הודו
6	303	6	245	6	248	5	75	6	77	בריטניה
4	240	4	173	4	175	4	61	5	64	ישראל
5	285	5	216	5	199	5	66	4	55	ספרד
6	295	6	237	4	179	5	71	4	51	צרפת
2	112	2	72	3	129	2	25	4	50	אוסטרליה
24	1,311	26	997	25	994	23	327	22	307	אחר
100	5,405	100	3,978	100	4,025	100	1,379	100	1,383	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות והלוואות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך, 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 2016		30 בספטמבר 2015		31 בדצמבר 2015	
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
345	360	200	220	391	411
הלוואות הנושאות ריבית קבועה					
1,216	1,215	802	810	793	803
278	277	278	287	281	285
1,839	1,852	1,280	1,317	1,465	1,499
אגרות חוב הנושאות ריבית קבועה					
סחירות					
לא סחירות					

ב. היררכיית שווי הוגן

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

הגדרת הרמות:

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

30 בספטמבר 2016				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
14	–	–	14	ניירות ערך המוחזקים למסחר
–	–	235	235	נכסים פיננסיים זמינים למכירה (1)
–	(1)	–	(1)	נגזרים המשמשים לגידור, נטו
14	(1)	235	248	

באור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

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)	
31 בדצמבר 2015			
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
26	–	26	ניירות ערך המוחזקים למסחר נגזרים המשמשים לגידור, נטו
–	(21)	(21)	
26	(21)	5	

(1) השקעה ב- Yunnan Phosphate Chemicals Group Corporation Ltd. ("YTH"):

ביום 16 בינואר 2016, החברה השלימה את השקעתה ב-15% מההון המונפק והנפרע של YTH על בסיס דילול מלא, תמורת תשלום של 250 מיליון דולר לפי מחיר למניה מוסכם של CNY 8.24 שנקבע בחודש דצמבר 2014. מחיר המניה במועד הסגירה היה CNY 9.10 למניה. המניות המונפקות כפופות לתקופת חסימה (lock-up) בת שלוש שנים, כמתחייב על פי הדין בסין. ההשקעה מסווגת כ"נכס פיננסי זמין למכירה" ונמדדת בשווי הוגן הכולל שיעור ניכיון לאור תקופת החסימה כאמור. בתקופות העוקבות, עדכונים אל מול השווי ההוגן של ההשקעה, פרט להפסדים מירידת ערך, יקפו ישירות לרווח כולל אחר ויוצגו בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

מדידת השווי ההוגן של שיעור הניכיון בגין תקופת החסימה חושבה על ידי שימוש במודל Finnerty 2012 והינו כ-15.7% ליום 31 בינואר 2016. על פי המודל, שיעור הניכיון נאמד בהסתמך על אומדן התקופה שבה חלה מגבלת הסחירות ועל סטיית תקן של תשואת מניית YTH לתקופה זו. ההשפעה הנובעת משינוי אפשרי וסביר בנתונים אלו, שאינם נצפים, אינה מהותית. נכון ליום 30 בספטמבר 2016, סך ההשפעה נטו על הרווח הכולל האחר הסתכמה ל-11 מיליון דולר.

באור 5 – אשראי והלוואות

1. בחודש אפריל 2016, התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי מתחדשת עם Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, לפיו, הועמדה לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 400 מיליון יואן סיני (60 מיליון דולר). הסכם האשראי הינו לתקופה של שנה, ויתכן כי יחודש בכל שנה. שיעור הריבית השנתית על סכום האשראי המנוצל הינו $CNH\ HIBOR + 0.5\%$. נכון למועד הדיווח, מלוא מסגרת האשראי נוצלה.

2. בחודש אפריל 2016, השלימה החברה הנפקה חדשה של אגרות חוב סדרה ה' (להלן – אגרות החוב). אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. קרן אגרות החוב הינה 1.57 מיליארד ש"ח (408 מיליון דולר) ותעמוד לפירעון בארבעה תשלומים שנתיים שווים, ביום 30 במרץ של כל אחת מהשנים 2021 עד 2024 (כל תשלום יהיה בשיעור של 25% מהערך הנקוב של הקרן). אגרות החוב נושאות ריבית שנתית של 2.45%. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה, בימים 30 במרץ ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2016 ועד 2024 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית שולם ביום 30 בספטמבר 2016 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 במרץ 2024. התמורה נטו של אגרות החוב הינה 1.54 מיליארד ש"ח (404 מיליון דולר) והן נושאות ריבית אפקטיבית שנתית בשיעור של 2.61%.

אגרות החוב אינן מובטחות וכוללות תנאים והתניות כמקובל במקרה של חדלות פירעון, כמו גם מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (שיעור הריבית יעלה ב- 0.25% בגין כל ירידה במדרגת דירוג, החל בדירוג של (ilA) ועד לתוספת שיעור ריבית מצטברת מרבית של 1% במקרה של ירידת הדירוג ל-(ilBBB)), התחייבות לאי-שעבוד ואמות מידה פיננסיות ((1) הון עצמי שלא יפחת מ- 1.55 מיליארד דולר; וכן (2) יחס חוב נקי ל-EBITDA אשר לא יעלה על 1:5.5). עיקר התקבולים שימשו לטובת פירעון חלקי של מסגרת האשראי המתחדשת.

Standard & Poor's Maalot ("מעלות") דירגו את אגרות החוב "ilAA". ביום 8 בנובמבר 2016, אשררה חברת הדירוג Standard & Poor's Maalot את הדירוג 'ilAA' של החברה. תחזית הדירוג יציבה.

3. בחודש מרץ 2016, התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי מתחדשת עם Bank of America, לפיו הועמדה לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 150 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 0.19% לשנה.
- ג. על סכום האשראי שינוצל בפועל תשולם ריבית שנתית מדורגת, לפי גובה הניצול בפועל של מסגרת האשראי, כדלקמן:

עד 33% ניצול אשראי:	ליבור + 0.65%
מ- 33% ועד 66% אשראי:	ליבור + 0.75% (על מלוא סכום הניצול)
מ- 66% אשראי ומעלה:	ליבור + 0.95% (על מלוא סכום הניצול)

ד. במסגרת הסכם האשראי נטלה על עצמה החברה מגבלות ובהן אמות מידה פיננסיות (הזהות לאמות המידה בהלוואות הקודמות של החברה), מנגנון Cross default ושיעבוד שלילי. נכון למועד הדיווח, נוצל סך של 70 מיליון דולר מסך מסגרת האשראי.

באור 6 – הפרשה לפרישת עובדים

1. בהמשך לביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם התוכנית לפרישה מוקדמת המתייחסת ל- 39 עובדי תרכובות ברום הכלולים בהסכם מחודש מאי 2015 לסיום השביתה בתרכובות ברום, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2016, התקיימו התנאים המקדימים למימוש התכנית האמורה. כתוצאה מכך, בדוחות לרבעון השלישי של שנת 2016, הכירה החברה בהפרשה בגין פרישה מוקדמת בסך של 20 מיליון דולר אשר נזקפה לסעיף "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד.
2. בהמשך לתוכנית ההתייעלות של החברה, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2016, חתמה החברה על הסכם לפרישה מוקדמת עם מספר עובדים מיחידות עסקיות - מוצרים תעשייתיים ותוספים מתקדמים. כתוצאה מכך, הגדילה החברה את הפרשה להטבות לעובדים בגין סיום העסקה בסך של 6 מיליון דולר.

באור 7 – הון מניות, תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד

1. בחודש מאי 2016, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון החברה הקצאה, ללא תמורה, של עד כ- 3.9 מיליון כתבי אופציה, לא סחירים ושאינם ניתנים להעברה, הניתנים למימוש לעד כ- 3.9 מיליון מניות רגילות של החברה ושל עד כ- 1.5 מיליון מניות חסומות, לכ- 90 מנהלים ועובדים בכירים בחברה ובחברות בנות שלה, לרבות יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה במועד האישור. ההקצאה האמורה כוללת הקצאה של 186,335 כתבי אופציה ו- 55,215 מניות חסומות ליו"ר דירקטוריון החברה, ושל 625,466 כתבי אופציה ו- 185,337 מניות חסומות למנכ"ל החברה במועד האישור, אשר אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה בחודש אוגוסט 2016.
- כתבי האופציה והמניות החסומות יבשילו בשלוש מנות שוות על פני שלוש שנים: שליש בתום 12 חודשים ממועד ההענקה, שליש בתום 24 חודשים ממועד ההענקה ושליש בתום 36 חודשים ממועד ההענקה. כתבי האופציה יפקעו בתום 7 שנים ממועד ההענקה. מועד ההענקה הוא 30 ביוני 2016, למעט עבור יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה, אשר עבורם מועד ההענקה הינו 5 בספטמבר 2016.
- בחודש ספטמבר 2016, הודיע מנכ"ל החברה על סיום כהונתו. לאור האמור, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016, חולטו ההקצאות שהוענקו למנכ"ל במסגרת תכניות התגמול ההוני של החברה אשר לא צפויה הבשלתן. בנוסף, מועד סיום יחסי העסקה של יו"ר הדירקטוריון הקודם יחול ביום 1 בספטמבר 2017. בהתאם, המענקים שהוענקו לו ואשר לא יבשילו עד מועד הסיום האמור חולטו.
- כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בת 1 ש"ח ע.ג. השווי ההוגן הכולל של כל כתבי האופציה נאמד תוך יישום מודל Black & Scholes לתמחור אופציות.

מענק אופציות יוני 2016	
מחיר מניה (בדולר)	3.88
תוספת מימוש צמודת מדד (בדולר)	4.43
תנודתיות צפויה	30.6%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)	7
שיעור ריבית חסרת סיכון	(0.03%)
סה"כ שווי הוגן (מיליוני דולר)	4
דיבידנד – תוספת המימוש	מופחתת ביום ה"אקס" בגובה הדיבידנד למניה

באור 7 – הון מניות, תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד (המשך)

1. (המשך)

תנודתיות המניה הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה נקבע בהתאם להערכת ההנהלה וניסיון 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 6 מיליון דולר. שווי המניות החסומות המוצעות לניצעים נקבע בהתאם למחיר הסגירה בבורסה לניירות ערך בתל אביב במועד ההענק (כ- 14.92 ש"ח / 3.88 דולר).

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

2. בימים 20 ו-22 בנובמבר 2016, אישרו וועדת התגמול וכוח אדם ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאה ללא תמורה של מניות חסומות לדירקטורים בחברה (למעט יו"ר דירקטוריון החברה, מר יוחנן לוקר) מכח תכנית תגמול הונית 2014, כפי שתוקנה. ההקצאה כפופה לאישור אסיפה כללית של בעלי מניות החברה אשר צפויה להתכנס ביום 3 בינואר 2017. המניות החסומות יבשילו בשלוש מנות, כפוף לכך שהדירקטורים ימשיכו לכהן בתפקידם במועד ההבשלה, כדלקמן: (1) 33.3% יבשילו ביום 2 בינואר 2018, (2) 33.3% יבשילו ביום 2 בינואר 2019, (3) 33.3% יבשילו ביום 2 בינואר 2020.

השווי שנקבע למניות החסומות הינו כ- 532 אלפי דולר אשר כולל הפחתה של 5% משווי התגמול ההוני, בהתאם להחלטת הדירקטורים מיום 29 במרס 2016 להפחית את הגמול השנתי במוזמן שלהם לשנת 2016 ואת הגמול ההוני לשנת 2017 ב-5%. כמות המניות החסומות תיקבע בהתאם למחיר הסגירה של מניות החברה הרגילות בבורסה בתל אביב, ביום המסחר האחרון הקודם למועד האסיפה הכללית, שהינו מועד ההענק.

3. דיבידנד לחלוקה

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד	מועד חלוקת הדיבידנד בפועל	סכום החלוקה (מיליוני \$)	דיבידנד למניה (\$)
17 במאי, 2016	22 ביוני, 2016	35	0.027
9 באוגוסט, 2016	27 בספטמבר, 2016	60	0.047
22 בנובמבר, 2016 (לאחר מועד הדיווח)	4 בינואר, 2017	60	0.047

* הדיבידנד יחולק ביום 4 בינואר 2017, כאשר המועד הקובע לזכאות לדיבידנד הינו ביום 20 בדצמבר, 2016.

באור 8 – התחייבויות תלויות, משפטיות ואחרות

1. אלאנה אפר (להלן- אלאנה) – בחודש אוגוסט 2016, החליטה רשות המס באתיופיה לדחות את הערר שהגישה אלאנה ביחס לשומת המס מחודש יוני 2016, בסך של 55 מיליון דולר. לטענת אלאנה, שומת המס אינה חוקית ואינה מוצדקת ולכן נמנעה מתשלומה, מעשה הגורר הפעלת סנקציות בהתאם לחוק באתיופיה ובכללם, עיקול נכסים ושליטת זיכיון הכרייה. לאור האמור ולנוכח העדר תמיכה מצד ממשלת אתיופיה בבניית תשתיות ויצירת המסגרת הרגולטורית הנדרשת להקמת הפרויקט, ביום 5 באוקטובר 2016, הנחה דירקטוריון החברה את ההנהלה לנקוט בכל הפעולות הדרושות על מנת להביא להפסקת הפרויקט. כתוצאה מכך, במסגרת הדוחות הכספיים של הרבעון השלישי 2016, ביצעה החברה בחינה מחדש לשווי הנכסים וההתחייבויות בספרי אלאנה אשר בעקבותיה נרשמה הפחתה בסך של 156 מיליון דולר (הכוללת 36 מיליון דולר התחייבויות בגין מסים נדחים), הגדלת ההפרשה למס בסך של 32 מיליון דולר והפרשה בגין אומדן עלויות סגירה בסך של 10 מיליון דולר. סך ההשפעה על הרווח הנקי של החברה הינה 198 מיליון דולר.

2. פרויקט ה-ERP הגלובאלי (פרויקט ההרמוניזציה) – ביום 27 בספטמבר 2016, החליט דירקטוריון החברה שלא להמשיך את פרויקט ההרמוניזציה לפיתוח והקמה של מערכת ERP מרכזית גלובלית. החלטת הדירקטוריון נבעה בעיקר מסיכונים מהותיים הנוגעים למידת מוכנות המערכת ולעלותה העתידית. לאחרונה, זיהתה הנהלת החברה סיכונים מהותיים הקשורים עם מידת התאמתה של המערכת, מורכבותה ומידת מוכנותה, אשר השפיעו באופן ניכר על התקציב ועל לוחות הזמנים של הפרויקט. לאור האמור לעיל, בחנה החברה את סך העלויות המיוחסות לפרויקט וכתוצאה מכך, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2016, רשמה החברה הפחתה בסך של 249 מיליון דולר והפרשה בגין עלויות סגירה צפויות בסך של 33 מיליון דולר אשר נוקפו לסעיף "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד. סך ההשפעה על הרווח לאחר מס של החברה הינה 239 מיליון דולר.

3. מחלוקת עם חיפה כימיקלים – בעקבות דיונים ליישוב המחלוקות והדרישות בין מפעלי ים המלח (מ"ה) לחיפה כימיקלים, בחודש אוקטובר 2016, נתקבל פסק בוררות סופי המסיים את הליך הבוררות בהסכמת שני הצדדים. כל המחלוקות והתביעות המשפטיות בין הצדדים הנוגעות לפסק הבוררות העיקרי שניתן בשנת 2014, ומתייחסות למכירות אשלג בשנים 2009 עד 2016, כולל, תסולקנה. להלן עיקרי הפסק:

- (1) תוקף פסק הבוררות הוא שלוש-עשרה שנים, החל מיום 1 בינואר 2017, ועד ליום 31 בדצמבר 2029 (להלן - תקופת פסק הבוררות).
 - (2) במהלך תקופת פסק הבוררות תהא מ"ה מחויבת למכור לחיפה כימיקלים אשלג בכמות שנתית של 330,000 טון (להלן - הכמויות המחייבות).
 - (3) מחירי המכירה של אשלג ביחס לכמויות המחייבות נקבעו בידי הבורר, תוך הבחנה בין המחיר ביחס לכמות בסיס של כ-270,000 טון אשלג והמחיר ביחס לכמות אשלג נוספת של כ-60,000 טון. כמו כן, נקבע כי החל משנת 2022 תהא מ"ה רשאית לבקש לקבוע מגנון הצמדה ביחס לכמות הבסיס אשר יחול משנה זו ואילך.
- לאור האמור, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2016, הקטינה החברה את ההפרשה בספריה בסכום של 8 מיליון דולר כנגד סעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.

באור 8 – התחייבויות תלויות, משפטיות ואחרות (המשך)

4. בורות תמלוגים - בהמשך לבאור 23 לדוחות הכספיים השנתיים, במסגרת השלב השני של הבורות הדן בעקרונות התחשיבים הכספיים, בחודש ספטמבר 2016, פרסמו הבוררים את החלטותיהם לגבי חלק מהסוגיות שהועלו על ידי המדינה. לאור האמור, בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2016, הגדילה החברה את ההפרשה בסכום של 10 מיליון דולר כנגד "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד. הגידול כאמור, מבוסס על הערכת החברה ביחס להחלטות הבוררים שנתקבלו במהלך רבעון זה וכן, ביחס להחלטות הצפויות של הבוררים בסוגיות הנוספות שהעלתה המדינה וטרם הוכרעו.

בנוסף, ביום 9 בנובמבר 2016, התקבלה החלטת הבוררים בסוגיית חישוב הריבית והפרשי ההצמדה אשר יתווספו לתשלום סכום הקרן ששולמה למדינה בגין התקופה שבין השנים 2000 עד 2013 (כולל), ואשר נדונו במסגרת השלב השני של הבורות בענין התמלוגים. בהתאם להחלטה כאמור, בסיס החישוב עבור סכומי קרן התמלוגים ששולמו בגין התקופה צריך להיות בסיס שקלי ובהתאם, ריבית שקלית והפרשי הצמדה למדד חלים כקבוע בחוק פסיקת ריבית והצמדה בישראל. בהתבסס על האמור לעיל, העריכה החברה כי הסכום הכולל לתשלום הינו 60 מיליון דולר. כתוצאה מכך, עדכנה החברה את ההפרשה בגין תקופות עבר בסך של 26 מיליון דולר.

5. בהמשך לבאור 23 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אוגוסט 2016, פרסמה רשות החשמל תיקון להחלטתה מחודש אוגוסט 2015, בדבר קביעת תעריפים לשירותי ניהול של מערכת החשמל. תיקון זה הביא להקטנת חיובי החברה בגין שירותי הניהול לתקופות עבר (החל מחודש יוני 2013). לאור האמור, בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2016, הקטינה החברה את הפרשתה בסכום של 16 מיליון דולר כנגד סעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.

6. הסכם קיבוצי מ"ה - בחודש אפריל 2016, נחתם הסכם להארכת תוקפו של ההסכם הקיבוצי בין מ"ה לבין מועצת העובדים של מ"ה, אשר לפיו, התחייבה מ"ה לשלם לעובדים מענק חד פעמי (שישולם לשיעורין) בסך של 30 מיליון דולר, הכולל בין היתר, תשלום מענק של שנת 2015, בתמורה להתחייבות מועצת העובדים לשקט תעשייתי מלא ומוחלט עד ליום 30 בספטמבר 2017. במקרה של הפרת ההסכם, התשלומים שטרם שולמו יבוטלו. ברבעון השני לשנת 2016, הכירה החברה הפרשה בסך של 17 מיליון דולר. יתרת ההתחייבות, בסך של 4 מיליון דולר, תוכר בספרים בכפוף להתממשות התנאים הנדרשים.

7. ברבעון השני לשנת 2016, בהתבסס על החלופות להגשת דוחות מס באזורי שיפוט מסויימים, החליטה החברה על הגשת דוחות מס נפרדים (לא מאוחדים) עבור חברות בת מסויימות. כתוצאה מכך, עדכנה החברה את יתרת התחייבויות מיסים נדחים כנגד רישום הכנסות מס בסך של 27 מיליון דולר.

8. לאור החלטת בית משפט לענייני מס בבליה, מחודש אפריל 2016, לדחות את העתירה שהוגשה על ידי חברה בת של כיל בעניין ניכוי הוצאות מסוימות בתקופות קודמות ובעקבות חיובים שהתקבלו מרשויות המס בבליה, הכירה החברה במהלך תקופת הדוח בהוצאות מס בסך כולל של 14 מיליון דולר אשר מקפו לסעיף מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד. החברה הגישה ערעור על החלטת בית המשפט. דיון בנושא נקבע לחודש דצמבר 2016.

9. במהלך המחצית הראשונה לשנת 2016, הוגש כתב תביעה על ידי מספר תובעים בבית משפט מחוזי של ארה"ב, במחוז קולומביה, כנגד שורה ארוכה של נתבעים, ביניהם החברה, בגין בין השאר, הסגת גבול בנסיבות מחמירות (aggravated trespass) וביזה (pillage). בחודש אוגוסט 2016, התובעים הסירו את החברה מרשימת הנתבעים.

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל

תוצאות הפעילות וסקירה פיננסית ל- 30 בספטמבר 2016

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

אמירות צופות פני עתיד מופיעות במספר מקומות בפרסום זה וכוללות, בין היתר, אמירות ביחס לכוונותיה של החברה, הערכותיה או ציפיותיה הנוכחיות. אמירות צופות פני עתיד מתבססות על הערכות והנחות ההנהלה ועל המידע הזמין העומד בפני הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. אמירות אלו כרוכות בסיכונים מימוש ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף מהותית מאלו המבוטאות או המשתמעות באמירות צופות פני העתיד בשל גורמים שונים, לרבות, בין היתר:

אובדן או פגיעה ברישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות כרייה; תנודתיות של היצע וביקוש והשפעה של התחרות; פערים בין עתודות החברה בפועל לאומדן העתודות שלה; אסונות טבע; אי-העלתו של מפלס המים בבריכת אידוי מס' 5 בים המלח; הקמת תחנת שאיבה חדשה; תקלות במתקני השילוח של החברה בנמלי הים או הגבלות רגולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; תנאי שוק גלובאליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים; פגיעה מעליות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים שלנו; עיכובים בהשלמת פרויקטים גדולים על ידי קבלני משנה; בניית תעלת מים המחברת בין ים סוף לים המלח; סכסוכי עבודה, עיצומים ושבתות שבהם מעורבים עובדינו; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; שינויים בתכניות ממשלתיות או הטבות מס, כניסתם לתוקף של חוקי מס או חיובים פיסקאליים חדשים; התחייבויות למס גבוהות יותר; אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות ממיזוגים ומרכישות של עסקים, שינויים מבניים ו/או עסקאות משותפות; תנודות בשערי חליפין; עלייה בשיעורי הריבית; בדיקות או חקירות ממשלתיות; שיבוש מערכות המידע שלנו או פריצות למערכות המידע שלנו; אי היכולת לגייס או לשמר אנשי מפתח; חוסר יכולת לממש הטבות צפויות מתוכניות התייעלות על פי לוחות הזמנים הצפויים; חוסר היכולת לפעול בשווקים הפיננסיים בתנאים נוחים; 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 מכיל מוצרים תעשייתיים; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; עלות ציות לחוקים סביבתיים ומגבלות רישוי; סיכונים הטבועים בתעשיית הייצור הכימית; הליכים משפטיים, בורריות ורגולציה; כיסוי ביטוחי שאינו מספק; השלמת עסקאות, רכישות ומיזוגים; מלחמה ו/או פעולות טרור; וכן גורמי סיכון אחרים המתוארים בסעיף 3ד- גורמי סיכון בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, 20-F, אשר הוגשו לרשות ניירות ערך האמריקאית (SEC) בתאריך 16 במרץ 2016.

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בהם נאמרו, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות אותן או כל מידע אחר אשר נכלל בדוח זה, אם בעקבות מידע חדש, התפתחויות עתידיות או אחרות. מומלץ לקרוא כל גילוי נוסף אשר כלול בדיווחים המידיים, 6-K, המפורסמים ע"י החברה לרשות ניירות הערך האמריקאית (SEC).

כללי

כיל הינה חברת מינרלים מיוחדים גלובלית המפעילה מודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי. אנו מפיקים חומרי גלם ומעבדים אותם תוך שימוש בתהליכים ויכולות עיבוד ופורמולציה מתוחכמים על מנת לספק ערך מוסף ללקוחות בשלושה שוקי קצה אטרקטיביים – חקלאות, מזון וחומרים מורכבים. שלושת שוקי הקצה הללו מהווים מעל לכ- 90% ממכירות החברה.

חטיבות תפעוליות

החל מיום 1 במאי 2016, הפעילויות התפעוליות של כיל מאורגנות תחת שתי חטיבות – חטיבת המינרלים החיוניים וחטיבת הפתרונות המיוחדים.

חטיבת מינרלים חיוניים – חטיבה זו כוללת את היחידות העסקיות כיל אשלג ומגנזיום וכיל פוספט. החטיבה מתמקדת בהתייעלות, שיפור תהליכים ובמצוינות תפעולית.

כיל אשלג ומגנזיום – כיל אשלג ומגנזיום מפיקה אשלג מים המלח וכורה ומפיקה אשלג ומלח ממכרות תת-קרקעיים בספרד ובאנגליה. כיל אשלג ומגנזיום מעבדת את האשלג לסוגיו ומשווקת אותו ברחבי העולם, נוסף לפעילויות בינחברתיות אחרות שאינן קשורות במלואן לפעילות האשלג. פעילות המגנזיום משווקת ומוכרת מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום. בנוסף, מייצרת קרנליט ומוצרי לוואי, הכוללים כלור וסילבניט.

כיל פוספט – כיל פוספט כורה ומעבדת סלע פוספט ממכרות פתוחים אשר שלושה מתוכם נמצאים בנגב בישראל והרביעי במחוז יונאן בסין, ומייצרת חומצה גופרתית, חומצה זרחתית חקלאית ודשני פוספט, במתקניה בישראל ובסין. כיל פוספט מייצרת בנוסף דשנים מורכבים בהולנד וגרמניה ותוספי מזון על בסיס פוספט לבעלי חיים בטורקיה ובישראל. כיל פוספט משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, ברזיל, הודו וסין.

חטיבת פתרונות מיוחדים – חטיבה זו כוללת ארבע יחידות עסקיות: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל דשנים מיוחדים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים. החטיבה מתמקדת בהשגת צמיחה על ידי התמקדות בצרכי הלקוח הספציפי, חדשנות המוצר ומצוינות שיווקית.

כיל מוצרים תעשייתיים – כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלג בסדום ישראל, בנוסף לתרכובות מבוססות ברום. כיל מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על ידיה לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי ייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף, כיל מוצרים תעשייתיים עוסקת בייצור ושיווק של מעכבי בעירה ומוצרים נוספים מבוססי זרחן.

כיל דשנים מיוחדים – כיל דשנים מיוחדים מייצרת דשנים מורכבים בהולנד ובבלגיה, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים בישראל ובספרד, דשנים בשחרור איטי ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד וארה"ב. כיל דשנים מיוחדים משווקת את מוצריה ברחבי העולם ובעיקר באירופה, צפון אמריקה וישראל.

כיל תוספים מתקדמים – כיל תוספים מתקדמים מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת מגוון רחב של חומצות, פוספטים מיוחדים ומינרלים מיוחדים עבור יישומים שונים במספר רב של תעשיות, הכוללות מתכת וטיהור מים, צבע וציפויים, מעכבי שריפות יער, חומרי ניקיון, היגיינת פה, משקאות מוגזים, אספלט, המסת שלגים, תזונה, תרופות, פלדה, תוספי דלק וגומי. האמור לעיל הינו חלק מאסטרטגיית החברה להגדיל את ייצור מוצרי ההמשך בעלי ערך מוסף גבוה יותר. יחידה עסקית זו מנקה חלק מהחומצה הזרחתית החקלאית המיוצרת על ידי כיל פוספט ומייצרת חומצה זרחתית תרמית. החומצה הזרחתית המנוקה והחומצה התרמית משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה – מלחי פוספט וחומצות – הנצרכים בתעשיות השונות שהוזכרו לעיל. קו המוצרים של כיל תוספים מתקדמים מורכב גם ממוצרי מגנזיום מעובד הנמצאים בשימוש בתעשיות הנייר, חומרי הניקיון ותוספי שמן, הקטליזטורים והמייצבים.

כיל רכיבי מזון מיוחדים – כיל רכיבי מזון מיוחדים מובילה בתחום רכיבי מזון מיוחדים ותוספי פוספט, המספקים פתרונות מרקם ועמידות עבור שווקי המזון בהם בשר מעובד, דגים, מוצרי חלב, משקאות ודברי מאפה. בנוסף, היחידה העסקית מייצרת חלבונים חלב וחלבונים מי-חלב לתעשיית רכיבי המזון. היחידה העסקית מפעילה אתרי ייצור עיקריים בגרמניה ובאוסטריה, שמעבדים בעיקר פוספטים, חלב ותבלינים. היחידה העסקית מפעילה מספר מתקני פורמולציה מקומיים בגרמניה, בריטניה, ארה"ב, ברזיל, סין ואוסטרליה שמאפשרים לחברה לייצר פתרונות המתמקדים בצרכי הלקוח ועומדים בדרישות השוק המקומי.

נתונים פיננסיים ומדדים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

2015		1-9/2015		1-9/2016		7-9/2015		7-9/2016		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,405	-	3,978	-	4,025	-	1,379	-	1,383	מכירות
33	1,803	32	1,270	31	1,244	35	488	33	461	רווח גולמי
14	765	16	619	-	(75)	14	197	-	(331)	רווח (הפסד) תפעולי
-	994	-	761	-	442	-	242	-	164	רווח תפעולי מתואם
9	509	10	413	-	(154)	9	121	-	(340)	רווח (הפסד) נקי - לבעלים של החברה
-	699	-	519	-	337	-	155	-	120	רווח נקי מתואם המיוחס לבעלים של החברה
-	1,361	-	1,030	-	787	-	339	-	286	EBITDA מתואם (1)
-	573	-	515	-	709	-	124	-	249	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(1) ראה חישוב EBITDA מתואם בהמשך.

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח

2015	1-9/2015	1-9/2016	7-9/2015	7-9/2016	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
765	619	(75)	197	(331)	רווח (הפסד) תפעולי
248	265	-	17	-	השפעת שביתת עובדים (1)
(208)	(217)	1	6	-	הפסד (רווח) הון ממכירת פעילויות שאינן בעסקי הליבה והוצאות עסקה בקשר עם מכירת ורכישת עסקים
90	34	489	-	489	הפסד הון וירידת ערך נכסים
48	42	26	-	20	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים
(7)	(7)	-	-	-	רווח מכניסה לאיחוד
10	5	10	5	10	הפרשה לבוררות בגין תקופות עבר
20	12	(16)	12	(16)	עלויות חשמל בגין תקופות עבר
8	8	7	5	(8)	הפרשה לתביעות
20	-	-	-	-	הפרשה לפינוי פסולת היסטורית
229	142	517	45	495	סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תפעולי
994	761	442	242	164	רווח תפעולי מתואם
39	36	26	11	35	השפעת המס על ההתאמות לעיל, התאמות מיסים נדחים (2) והתאמת הוצאות מימון (3)
509	413	(154)	121	(340)	סה"כ רווח (הפסד) נקי - לבעלים של החברה
699	519	337	155	120	סה"כ רווח נקי מתואם - לבעלים של החברה

- (1) כמויות המכירה של האשלג אשר הושפעו מהשביתה בשנת 2015 טרם הושבו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 כתוצאה מעיכוב בחתימת החוזים עם סין והודו.
- (2) הוצאות מס חד פעמיות בעסקי המגזרים בשנת 2015 ובכלי בלגיה בשנת 2016. ראה ביאור 8(8) לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים לעיל.
- (3) הוצאות מימון הקשורות להפרשות בגין תקופות קודמות בעקבות החלטת בוררות בסך 26 מיליון דולר (20 מיליון דולר נטו ממס).

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

2015	1-9/2015	1-9/2016	7-9/2015	7-9/2016	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
509	413	(154)	121	(340)	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלים של החברה
353	257	306	90	108	פחת והפחתות
108	79	113	49	45	הוצאות מימון, נטו
162	139	5	34	(22)	מיסים על הכנסה
229	142	517	45	495	התאמות *
1,361	1,030	787	339	286	סה"כ EBITDA מתואם

* ראה התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח לעיל.

אנו כוללים, בדוח רבעוני זה, מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS המכונים רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה ו- EBITDA מתואם. החברה מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלאות לעיל. החברה מחשבת את הרווח הנקי המתואם על ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי כמפורט בטבלה לעיל, בנטרול השפעת המס על ההשפעות הללו. ה- EBITDA המתואם מוגדר כרווח הנקי לבעלי המניות של החברה בנטרול פחת והפחתות, הוצאות מימון נטו ומיסים על ההכנסה וכן בנטרול סעיפים מסוימים המפורטים בטבלה אשר הותאמו לרווח התפעולי ולרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה. אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם או ב- EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי שנערכו בהתאם ל- IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של החברה לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם ול- EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. 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 נילותה של החברה.

למרות זאת, החברה מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם וה- EBITDA המתואם, מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים. הנהלת החברה עושה שימוש במדדים האלו שאינם בהתאם ל- IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של החברה ואת הביצועים של ההנהלה. החברה מאמינה כי המדדים האלו שאינם בהתאם ל- IFRS, מספקים מידע שימושי למשקיעים מכיוון שהם מאפשרים שקיפות של מדדים מרכזיים המשמשים להערכת הביצועים של החברה וכן לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. כמו כן, החברה מאמינה כי ה- EBITDA המתואם הינו המדד המתאים לצורך השוואתיות של התוצאות התפעוליות בין חברות באמצעות נטרול הפרשים אפשריים הנובעים מהבדלים העשויים לנבוע מסיבות שאינן קשורות לביצועים תפעוליים כגון מבנה ההון (משפיע על הוצאות מימון, נטו), מיסוי (משפיע על מיסים על ההכנסה) גיל הנכסים והפחת החשבונאי של הנכסים (משפיעים על הפחת והפחתות). מדד ה- EBITDA המתואם אינו לוקח בחשבון את החזרי חוב והתחייבויות אחרות של החברה לרבות הוצאות הונית ולכן אין להשתמש במדד זה כצפי לסכומים אשר יהיו זמינים לשימוש בעתיד.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי-ספטמבר 2016

מכירות

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לרבעון שלישי 2015
↑	210	כמות
↓	(200)	מחיר
↓	(6)	שער חליפין
↑	4	סה"כ שינוי

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר ממכירות אשלג באסיה, מאיחוד המזים המשותף (YPH) ומכמויות מכירה נמוכות של SSP ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה מהשריפה במתקן ייצור הדשנים בישראל.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של האשלג ודשני פוספט (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' ומחירי FOB בטבלה בעמוד 44).

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

7-9/2015		7-9/2016		
%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	
34	467	31	437	אירופה
26	354	24	330	צפון אמריקה
21	290	24	329	אסיה
11	158	12	162	דרום אמריקה
8	110	9	125	שאר העולם
100	1,379	100	1,383	סה"כ

התפלגות המכירות ברבעון השלישי של שנת 2016 מצביעה על ירידה במכירות באירופה הנובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של אשלג ודשני פוספט. הירידה במכירות בצפון אמריקה נובעת בעיקר מממוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה ומירידה במחירי המכירה של אשלג ופוספט, אשר קוזה בחלקה מעלייה במכירות של מוצרי בטיחות באש. העלייה במכירות באסיה נובעת בעיקר כתוצאה מאיחוד המזים המשותף בסין (YPH), מעלייה בכמויות המכירה של אשלג, מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי ברום וברום אלמנטרי. עלייה זו קוזה בחלקה כתוצאה מקיטון במחירי המכירה של האשלג. העלייה במכירות בדרום אמריקה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט ואשלג. עלייה זו קוזה בחלקה על ידי ירידה במחירי המכירה של אשלג ופוספט וירידה בכמויות המכירה של חומצות זרחתיות כתוצאה מההאטה הכלכלית בברזיל.

הוצאות תפעוליות

	מיליוני \$	ניתוח הוצאות תפעוליות - השוואה לרבעון שלישי 2015
	120	כמות
	(10)	שער חליפין
	(25)	חומרי גלם
	(5)	אנרגיה
	25	הובלה
	427	אחרות
	532	סה"כ שינוי

- **כמות** – העלייה בעלויות הקשורות לכמויות המכירה נובעת בעיקר מגידול מכירות האשלג באסיה, הוצאות תפעוליות של המיזם המשותף (YPH) והוצאות נמוכות ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה מהשריפה במתקן ייצור הדשנים בישראל.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחות הפאונד ביחס לדולר.
- **חומרי גלם** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה ירוקה), ירידה במחירי דשני הקומודיטי (commodity fertilizers) המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים וירידת מחירי חומרי הגלם של מוצרים מבוססי ברום וזרחן.
- **הובלה** – העלייה נובעת בעיקר מגידול בכמויות מכירת האשלג והוצאות ההובלה של המיזם המשותף (YPH).
- **אחרות** – הגידול נובע בעיקר מאירועים חריגים (unusual) – להרחבה ראה טבלה 'התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח' בעמוד 31.

הוצאות מימון, נטו

- הוצאות המימון נטו ברבעון השלישי של שנת 2016, הסתכמו לסך של 45 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 49 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של 4 מיליון דולר. הירידה נובעת מקיטון בסך של כ- 49 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מהגורמים הבאים:
- שינוי בשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, ריבית, אנרגיה והובלה ימית ושערוך התחייבויות נטו.
 - קיטון בהוצאות הריבית בגין הפרשות להטבות עובדים.
 - מנגד, חלה עלייה בסך של כ- 45 מיליון דולר בהוצאות המימון הנובעת בעיקר מהגורמים הבאים:
 - גידול בהוצאות הריבית בשל עלייה בהיקף החוב ועלייה בשיעור הריבית.
 - הוצאות הפרשי שער בגין הפרשות להטבות עובדים.
 - הוצאה חד פעמית, בסך של כ- 26 מיליון דולר, בגין ריבית על תמלוגי עבר שהוכרו ברבעון הנוכחי בעקבות החלטת בוררות בין המדינה לחברה. למידע נוסף ראה ביאור (4)8 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הוצאות מסים

הכנסות המס ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו לסך של 22 מיליון דולר בהשוואה להוצאות מס בסך של 34 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהוצאות המס ברבעון השלישי של שנת 2016 נובעת בעיקר מאירועים חריגים (unusual) שחלו במהלך הרבעון הנוכחי, כמפורט בביאור (1)8 ו- (2)8 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. שיעור המס האפקטיבי על הרווח המתואם לפני מס הינו כ- 26.5% לעומת שיעור המס האפקטיבי על הרווח המתואם לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד שעמד על כ- 22.7%. הגידול בשיעור המס האפקטיבי נובע בעיקר מהחלת חוק מיסוי משאבי טבע בישראל על פעילות הברום.

מכירות

ניתוח מכירות - השוואה לינואר-ספטמבר 2015		מיליוני \$
↑	465	כמות
↓	(395)	מחיר
↓	(23)	שער חליפין
↑	47	סה"כ שינוי

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר ממכירות אשלג, לאור השפעת השביתה בשנת 2015 (בסך של 452 מיליון דולר) ומאיחוד המיזם המשותף (YPH). עלייה זו קוזה בחלקה כתוצאה ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה של החברה.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של אשלג ודשני פוספט (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' ומחירי FOB בטבלה בעמוד 44).
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחות הפאונד ביחס לדולר.

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

2015		1-9/2015		1-9/2016		
%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	%	מיליוני \$	
37	2,012	39	1,570	37	1,476	אירופה
23	1,253	24	966	22	879	צפון אמריקה
21	1,118	17	671	23	914	אסיה
11	585	12	460	10	406	דרום אמריקה
8	437	8	311	8	350	שאר העולם
100	5,405	100	3,978	100	4,025	סה"כ

התפלגות המכירות בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 מצביעה על ירידה במכירות באירופה הנובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של אשלג ודשני פוספט, ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מעלייה במחירי וכמויות המכירה של מוצרים מבוססי ברום. הירידה במכירות בצפון אמריקה נובעת בעיקר ממימוש פעילויות שאינן בעסקי הליבה, מירידה במחירי המכירה של אשלג ופוספט ומירידה במכירות של מוצרים מבוססי ברום. ירידה זו קוזה בחלקה מעלייה במכירות של מוצרי בטיחות אש ומינרלים מיוחדים. העלייה במכירות באסיה נובעת בעיקר מאיחוד המיזם המשותף בסין (YPH), מעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי ברום וברום אלמנטרי ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג ודשני פוספט. עלייה זו קוזה בחלקה מקטון במחירי המכירה של אשלג ודשני פוספט. הירידה במכירות בדרום אמריקה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט ומירידה בכמויות המכירה של חומצות זרחיות כתוצאה מההאטה הכלכלית בברזיל.

הוצאות תפעוליות

	מיליוני \$	ניתוח הוצאות תפעוליות - השוואה לינואר-ספטמבר 2015
	270	כמות
	(25)	שער חליפין
	(70)	חומרי גלם
	(20)	אנרגיה
	50	הובלה
	536	אחרות
	741	סה"כ שינוי

- **כמות** – העלייה בעלויות הקשורות לכמויות המכירה נובעת בעיקר מהוצאות תפעוליות של המיזם המשותף (YPH) ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג ומוצרים מבוססי ברום כתוצאה מהשפעת השביתה בשנת 2015 (סך של 133 מיליון דולר).
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחות הפאונד ביחס לדולר.
- **חומרי גלם** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה ירוקה), ירידה במחירי דשני הקומודיטי (commodity fertilizers) המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים וירידת מחירי חומרי הגלם של מוצרים מבוססי ברום וזרחן.
- **אנרגיה** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי החשמל והגז.
- **הובלה** – העלייה נובעת מגידול בכמויות המכירה של אשלג לאור השפעת השביתה בשנת 2015 (סך של 54 מיליון דולר) ומהוצאות ההובלה של המיזם המשותף (YPH), אשר קווצה בחלקה מירידה במחירי ההובלה.
- **אחרות** – הגידול נובע בעיקר מאירועים חריגים (unusual) – לפרטים נוספים ראה טבלה 'התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח' בעמוד 31.

הוצאות מימון, נטו

- הוצאות המימון נטו בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו לסך של 113 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 79 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 34 מיליון דולר העלייה בהוצאות המימון נובעת בעיקר מגידול בסך של כ- 50 מיליון דולר כתוצאה מהגורמים הבאים:
- גידול בהוצאות הריבית בשל עלייה בהיקף החוב ועלייה בשיעור הריבית.
 - הוצאות הפרשי שער בגין הפרשות להטבות עובדים.
 - הוצאה חד פעמית, בסך של כ- 26 מיליון דולר, בגין ריבית על תמלוגי עבר שהוכרו בתקופה הנוכחית בעקבות החלטת בוררות בין המדינה לחברה. למידע נוסף ראה ביאור 8 (4) לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- מנגד, חלה ירידה בהוצאות המימון בסך של כ- 16 מיליון דולר בעיקר כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, ריבית, אנרגיה והובלה ימית ושערוך התחייבויות נטו.

הוצאות מסים

הוצאות המס בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו בסך של 5 מיליון דולר בהשוואה להוצאות מס בסך של 139 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המס בתקופה השוטפת נובעת בעיקר מאירועים חריגים (unusual) שחלו במהלך הרבעון הנוכחי, כמפורט בביאור (1)8 ו- (2)8 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. שיעור המס האפקטיבי על הרווח המתואם לפני מס הינו כ- 27.2% לעומת שיעור המס האפקטיבי על הרווח המתואם לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד שעמד על כ- 25.3%. הגידול בשיעור המס האפקטיבי נובע בעיקר מהחלת חוק מיסוי משאבי טבע בישראל על פעילות הברום.

חטיבה זו כוללת את היחידות העסקיות כיל אשלג ומגנזיום וکیل פוספט. החטיבה מתמקדת בהתייעלות, שיפור תהליכים ובמצוינות תפעולית.

סקירת הסביבה העסקית

- ברבעון השלישי של שנת 2016 לא חל שיפור משמעותי בשווקי הסחורות והמינרלים. מחירי הנפט עדיין נמוכים וחברות כרייה מובילות נתקלו בתנאים כלכליים מאתגרים אשר אילצו אותן לצמצם בהשקעות ובחלק מהמקרים למכור נכסים על מנת לייצר תזרימי מזומנים. מגמת ההתאוששות הקצרה שנרשמה במחירי הסחורות החקלאיות התהפכה ביולי ומאז המחירים ירדו בחדות והגיעו לרמתם הנמוכה ביותר בעשור האחרון. תשואה גבוהה במיוחד ליחידת שטח גידול (high yields per acre) ועלייה בשטחי הגידול בארה"ב קיזזו ואף גברו על הצפי לייצור נמוך באמריקה הלטינית. החברה לא צופה התאוששות בטווח הקצר היות והמחירים הצפויים לשנת 2017, המצוטטים על ידי ה-CBOT, דומים למחירים הנוכחיים.
- על פי נתוני דוח ה-WASDE אשר פורסם על ידי משרד החקלאות האמריקאי (USDA) ביום 10 בנובמבר 2016, יחס מלאי הגרעינים לצריכה צפוי להיות 24.6% לשנה החקלאית 2016/2017, ירידה מינורית מרמה של 24.8% בשנה החקלאית 2015/2016.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

א. אשלג ומגנזיום

- חתימת החוזים לייבוא אשלג לסין ולהודו, תרמה להתאוששות הסחר בדשנים ברבעון השלישי של שנת 2016.
- על פי נתוני המכס, סין ייבאה כ- 4.3 מיליון טון אשלג במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016, ירידה של כ- 29.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת כתוצאה מעיכוב בחתימה על החוזים כתוצאה מרמת מלאים גבוהה שמקורה בייבוא ברמת שיא של 9.4 מיליון טון בשנת 2015. חלק ניכר מהכמות שצוינה לעיל מיוחסת לייבוא מרוסיה אשר עלה בכ-40% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- ייבוא האשלג להודו במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכם לסך של כ- 2.6 מיליון טון, ירידה של כ- 19% לעומת 3.3 מיליון טון שיובאו בתקופה המקבילה אשתקד. ההאטה נובעת מרמת מלאים גבוהה בתחילת השנה, שמקורה בביקוש נמוך בשנת 2015 ומעיכוב בחתימה על חוזים לשנת 2016/2017.
- במהלך הרבעון השלישי, כיל חתמה על חוזים לאספקת אשלג עם לקוחותיה בהודו ובסין. החוזים עם הלקוחות ההודים כוללים אספקה של 660 אלף טון אשלג (לרבות אופציה לרכישת כמויות נוספות של 60 אלף טון), במחיר של 227 דולר לטון CFR שיסופקו החל מיולי 2016 ועד יוני 2017. החוזים עם הלקוחות הסינים כוללים אספקה של 700 אלף טון אשלג (ללא אופציה לרכישת כמויות נוספות), במחיר של 219 דולר לטון CFR שיסופקו עד סוף 2016.
- התאוששות הביקוש בברזיל נמשכת. בהתאם ל- ANDA (ארגון הדשנים הלאומי בברזיל) ייבוא אשלג לברזיל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכם לכ- 6.6 מיליון טון, עלייה של כ- 2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מעלייה בשטחי הגידול של פולי הסויה.
- לאור תנאי השוק הנוכחיים, החליטה החברה להאיץ את המעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט במכרה החברה בכיל אנגליה. כחלק מהתכנית, כיל פועלת לצמצום של כ- 150 משרות נוספות עד סוף 2016. כיל תפעל להמשך הרחבת שוק הפוליסולפט על ידי, בין היתר, פיתוח מגוון רחב

של מוצרי פוליסולפט חדשניים, לרבות מוצר המורכב מאשלג ומפוליסולפט המשווק בשם Potashplus. כמו כן, החברה הכריזה שתפעל להשגת אישור מה- North York Moors Park Authority להארכת היתר התכנון בארבעים שנה. במהלך תקופת הייצור המואץ של פוליסולפט, כריית רחבות האשלג הכלכליות שנותרו באנגליה תימשך עד לסיומן, אם כי בקצב נמוך יותר.

- מגנזיום – הביקוש העולמי למגנזיום ממשיך להיות נמוך כתוצאה מהאטה בפעילות הכלכלית בסין, ברזיל ואירופה. בארצות הברית, ההיצע מושפע מכניסה מחודשת ומייבוא חדש של מגנזיום טהור מרוסיה, קזחסטן וטורקיה. בנוסף, ישנו קיטון בצריכה כתוצאה ממעבר של תעשיות מובילות, כגון ייצור אלומיניום וטיטניום, לשווקים אחרים, לרבות אסיה וקנדה. המחירים בסין עלו בהתמדה במהלך הרבעון השלישי ל-2,340 דולר לטון בעיקר כתוצאה מעלייה בצריכה, עלייה של 20% ביחס לינואר 2016. מחירי מגנזיום טהור בשוק האמריקאי נותרו תחת לחץ כתוצאה משינויי ההיצע המצוינים לעיל.

ב. פוספט

- ניתן לחלק את שוק הפוספט העולמי לשוקי המזרח ושוקי המערב, אשר מציגים לעתים מגמות הפוכות.
- בשוקי המזרח, הייבוא הנמוך להודו נובע מביקוש נמוך, יתרות מלאי גבוהות, עונת גשמי מונסון חריגה ועלייה משמעותית בייצור המקומי. במהלך חודשים ינואר עד ספטמבר ייבוא DAP היה נמוך ב-25% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ועמד על 3.6 מיליון טון. הזמינות הגבוהה מצד OCP ו-Ma'aden וירידה בביקוש בשוק ההודי, הביאו להגברת התחרות אשר יצרה לחץ על המחירים. המחירים הנמוכים המוצעים על ידי יצרני ה-OCP, low-cost ו-Ma'aden, שחקו את שולי הרווח של מספר רב של יצרנים סינים וגרמו להם לצמצום בייצור. כתוצאה מכך, ייצוא DAP מסין אשר גדל ב-52% וב-42% בשנים 2014 ו-2015, בהתאמה, ירד משמעותית ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 היה נמוך ב-27% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. גורמים בשוק מדווחים כי יצרני הפוספט הסינים פועלים כעת בניצולת ממוצעת של 50%.
- בשוקי המערב, ברזיל מציגה ביקוש גבוה לפוספט. לפי הדוח האחרון של ANDA לחודשים ינואר עד ספטמבר, חלה עלייה בייבוא MAP של כ-190,000 טון (9.4%) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, חלה עלייה של כ-3,600 טון (1.1%) בייבוא DAP, חלה ירידה של כ-170,000 טון (23%) בייבוא TSP ועלייה של כ-140,000 טון (29%) בייבוא SSP. סך הייבוא של דשני פוספט (TSP, DAP, MAP, ו-SSP) בתשעת החודשים הראשונים של 2016 עמד על כ-3.75 מיליון טון, עלייה של כ-165,000 טון (4.6%) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- במהלך הרבעון השלישי של 2016, הביקוש באירופה היה נמוך מהרגיל כתוצאה מכך שרכישות לעונת הגידול הבאה טרם החלו.
- הביקוש בארה"ב עלה לקראת סוף הרבעון והינו השוק היחיד בו נראה שהמחירים הגיעו לרמתם הנמוכה ביותר ואף נראו עליות מזעריות בחלק מהיעדים.
- במהלך הרבעון השלישי של 2016, מחירי דשני הפוספט המשיכו במגמת ירידה. מחירי ה-DAP, MAP, MGA ו-TSP וסלע פוספט ירדו בכ-30% בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2015.
- הביקוש המקומי הנמוך לפוספט בסין, יחד עם המחירים הנמוכים, ממשיכים להשפיע לרעה על תוצאות המיזם המשותף בסין (YPH), שרשם הפסד תפעולי של 15 מיליון דולר (לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות) ברבעון השלישי של שנת 2016 (14 מיליון דולר מתוכם מיוחסים לכלי פוספט). כיל ממשיכה במאמציה להגברת ההתייעלות ולצמצום בעלויות בסביבה עסקית מאתגרת.

תוצאות הפעילות - חטיבת מינרלים חיוניים

מכירות

2015	1-9/2015	1-9/2016	7-9/2015	7-9/2016	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,515	1,052	923	401	351	אשלג ומגנזיום
1,384	957	827	364	323	מכירות ללקוחות חיצוניים
131	95	96	37	28	מכירות ללקוחות פנימיים
1,064	756	900	239	282	פוספט
864	608	740	188	229	מכירות ללקוחות חיצוניים
200	148	160	51	53	מכירות ללקוחות פנימיים
(79)	(60)	(49)	(20)	(12)	ביטולים
2,500	1,748	1,774	620	621	סך הכל מכירות החטיבה

רווח תפעולי

2015	1-9/2015	1-9/2016	7-9/2015	7-9/2016	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
576	361	49	156	(100)	רווח (הפסד) תפעולי *
198	206	—	11	—	השפעת שביתת עובדים
6	6	6	3	(8)	הפרשה לתביעות
5	4	—	4	—	הוצאות עסקה בקשר עם מכירת ורכישת עסקים
—	—	207	—	207	הפסד הון וירידת ערך נכסים
6	—	—	—	—	הפרשה להפחתת מצבת העובדים
10	5	(1)	5	(1)	הפרשה לבוררות בגין תקופות עבר
20	12	(16)	12	(16)	עלויות חשמל בגין תקופות עבר
245	233	196	35	182	סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תפעולי
821	594	245	191	82	רווח תפעולי מתואם *

* לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות.

לפרטים נוספים בנושא אשלג, ראה 'פעילות האשלג' בעמוד 44.

אשלג – ייצור ומכירות

אלפי טונות	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	2015
ייצור	1,265	1,318	3,976	2,735	4,195
מכירות ללקוחות חיצוניים	1,293	1,091	3,186	2,785	4,181
מכירות ללקוחות פנימיים	107	110	255	277	375
סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)	1,400	1,201	3,441	3,062	4,556
מלאי סגירה	1,087	587	1,087	587	552

ייצור ומכירות

כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון השלישי של שנת 2016, גבוהה בכ- 202 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב גידול במכירות להודו, ברזיל וסין. בנוסף, ייצור האשלג ברבעון השלישי של שנת 2016 נמוך בכ- 53 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מירידה בכמויות הייצור בכל אנגליה.

כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016, גבוהה בכ- 401 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בגין גידול במכירות להודו וברזיל ובגין השביתה שהתרחשה בתקופה המקבילה אשתקד בכל ים המלח. בנוסף, ייצור האשלג בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016, גבוה בכ- 1,241 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מהשביתה בכל ים המלח והרחבת יכולת הייצור בכל ים המלח ("שלב 11") שקוץ בחלקו על ידי ירידה בכמויות הייצור בכל אנגליה.

פוספט - ייצור ומכירות

אלפי טונות	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	2015
סלע פוספט					
ייצור סלע	1,549	964	4,443	2,898	4,417
מכירות*	318	301	875	847	1,635
סלע פוספט שנוצל לשימושים פנימיים	1,178	813	3,045	2,420	2,767
דשנים					
ייצור	876	352	2,034	1,174	1,639
מכירות*	677	366	1,895	1,251	1,566

* ללקוחות חיצוניים.

ייצור ומכירות

כמות הדשנים שנמכרה ברבעון השלישי של שנת 2016 גבוהה בכ- 311 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מאיחוד המיזם המשותף בסין (YPH) ומעלייה בכמויות המכירה לדרום אמריקה ולאירופה. ייצור דשני פוספט וסלע פוספט ברבעון השלישי של שנת 2016 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד גבוה בכ- 524 אלפי טון ובכ- 585 אלפי טון, בהתאמה, בעיקר כתוצאה מאיחוד המיזם המשותף בסין (YPH) ומעלייה בכמויות הייצור בכל רותם בישראל.

כמות הדשנים שנמכרה בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 גבוהה בכ- 644 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מאיחוד המיזם המשותף בסין (YPH). ייצור דשני פוספט וסלע פוספט בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד גבוה בכ- 860 אלפי טון ובכ- 1,545 אלפי טון, בהתאמה, בעיקר כתוצאה מאיחוד המיזם המשותף בסין (YPH) ומעלייה בכמויות הייצור בכל רותם בישראל.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2016

מכירות

א. אשלג ומגנזיום

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לרבעון שלישי 2015
	80	כמות
	(125)	מחיר
	(5)	שער חליפין
	(50)	סה"כ שינוי

- כמות – העלייה נובעת בעיקר ממכירות אשלג באסיה בעקבות חתימת החוזים עם סין והודו.
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של האשלג ומגנזיום טהור (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' ומחירי FOB בטבלה בעמוד 44).

ב. פוספט

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לרבעון שלישי 2015
	100	כמות
	(55)	מחיר
	(2)	שער חליפין
	43	סה"כ שינוי

- כמות – העלייה נובעת בעיקר מאיחוד המיזם המשותף (YPH) ומכמויות מכירה נמוכות של SSP ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה מהשריפה במתקן ייצור דשנים בישראל.
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית').

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מתואם - השוואה לרבעון שלישי 2015 *
↑	80	כמות
↓	(180)	מחיר
↑	2	שער חליפין
↑	15	חומרי גלם
↑	2	אנרגיה
↓	(32)	הובלה
↑	4	אחרות
↓	(109)	סה"כ שינוי

* לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות

- כמות - העלייה נובעת בעיקר ממכירות אשלג באסיה ומכמויות מכירה נמוכות של SSP ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה מהשריפה במתקן ייצור דשנים בישראל. לרווח הגולמי של המיזם המשותף (YPH) הייתה השפעה מזערית בלבד.
- מחיר - הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של האשלג ודשני פוספט (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' ומחירי FOB בטבלה בעמוד 44).
- חומרי גלם - העלייה נובעת בעיקר מירידת מחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה ירוקה).
- הובלה - הירידה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג ומהוצאות ההובלה של המיזם המשותף (YPH).

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2016

מכירות

א. אשלג ומגנזיום

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לינואר-ספטמבר 2015
↑	150	כמות
↓	(270)	מחיר
↓	(9)	שער חליפין
↓	(129)	סה"כ שינוי

- כמות - העלייה נובעת בעיקר ממכירות אשלג, לאור השפעת השביתה בשנת 2015 (סך של 341 מיליון דולר).
- מחיר - הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של אשלג ומגנזיום טהור (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' ומחירי FOB בטבלה בעמוד 44).
- שער חליפין - הירידה נובעת בעיקר מפחות הפאונד ביחס לדולר.

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לינואר-ספטמבר 2015
↑	250	כמות
↓	(110)	מחיר
↑	4	שער חליפין
↑	144	סה"כ שינוי

- **כמות** - העלייה נובעת בעיקר מאיחוד המיזם המשותף (YPH) ומכמויות מכירה נמוכות של SSP בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהשריפה במתקן ייצור דשנים בישראל.
- **מחיר** - הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' בעמוד 38).

חטיבת מינרלים חיוניים

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מתואם - השוואה לינואר-ספטמבר 2015 *
↓	(70)	כמות
↓	(380)	מחיר
↔	-	שער חליפין
↑	35	חומרי גלם
↑	10	אנרגיה
↓	(10)	הובלה
↑	66	אחרות
↓	(349)	סה"כ שינוי

* לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות

- **כמות** - הירידה נובעת בעיקר ממכירות אשלג (בנטרול העלייה שנבעה מהשפעת השביתה בשנת 2015 - שתואמה). הירידה קוזה בחלקה על ידי כמויות מכירה נמוכות של SSP בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהשריפה במתקן ייצור דשנים בישראל. לרווח הגולמי של המיזם המשותף (YPH) הייתה השפעה מזערית בלבד.
- **מחיר** - הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של האשלג ודשני פוספט (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' ומחירי FOB בטבלה בעמוד 44).
- **חומרי גלם** - העלייה נובעת בעיקר מירידת מחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה ירוקה).
- **אנרגיה** - העלייה נובעת בעיקר מירידת מחירי החשמל והגז.
- **הובלה** - הירידה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות שנמכרו על ידי המיזם המשותף (YPH).
- **אחרות** - העלייה נובעת בעיקר מהכנסות מביטוח בגין שריפה במתקן ייצור דשנים בישראל, מירידה בעלויות שכר כתוצאה מיישום תכנית התייעלות (אשר קוזה בחלקה על ידי הפרשה כתוצאה מהארכת תוקפו של הסכם העבודה בכיל ים המלח) ומירידה בהוצאות תמלוגים.

נתונים עיקריים – מידע נוסף

מיליוני \$	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	2015
מחירי אשלג ממוצעים לטון - FOB (בדולר)	199	283	215	287	280
מכירות ללקוחות חיצוניים	302	344	765	888	1,292
מכירות ללקוחות פנימיים *	34	42	117	113	157
רווח (הפסד) תפעולי **	(105)	126	(3)	266	424
הפרשה לתביעות	(8)	3	6	6	6
השפעת שביתת עובדים	–	8	–	193	185
הפרשה להפחתת מצבת העובדים	–	–	–	–	6
הפרשה לבוררות בגין תקופות עבר	(1)	5	(1)	5	10
עלויות חשמל בגין תקופות עבר	(12)	8	(12)	8	14
הפסד הון וירידת ערך נכסים	207	–	207	–	–
סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תפעולי	186	24	200	212	221
רווח תפעולי מתואם **	81	150	197	478	645

* מכירות ליחידות עסקיות אחרות בחברה, כולל עסקי מגזרים.

** לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות.

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

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2016

מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לרבעון שלישי 2015
75	כמות
(120)	מחיר
(5)	שער חליפין
(50)	סה"כ שינוי

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מתואם - השוואה לרבעון שלישי 2015 *
	40	כמות
	(120)	מחיר
	5	שער חליפין
	–	חומרי גלם
	5	אנרגיה
	(15)	הובלה
	16	אחרות
	(69)	סה"כ שינוי

* לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות.

- כמות – העלייה נובעת בעיקר ממכירות אשלג באסיה.
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' ומחירי FOB בטבלה בעמוד 44).
- הובלה – הירידה נובעת בעיקר מגידול בכמויות המכירה של האשלג.
- אחרות – העלייה נובעת בעיקר מירידה בעלויות שכר כתוצאה מיישום תכניות התייעלות וירידה בהוצאות תמלוגים.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2016

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לינואר-ספטמבר 2015
	155	כמות
	(260)	מחיר
	(14)	שער חליפין
	(119)	סה"כ שינוי

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מתואם - השוואה לינואר-ספטמבר 2015 *
	(100)	כמות
	(260)	מחיר
	–	שער חליפין
	(5)	חומרי גלם
	5	אנרגיה
	30	הובלה
	49	אחרות
	(281)	סה"כ שינוי

*לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות

- כמות – הירידה נובעת בעיקר ממכירות אשלג (בנטרול העלייה שנבעה מהשפעת השביתה בשנת 2015 - שתואמה).
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של האשלג (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' ומחירי FOB בטבלה בעמוד 44).
- הובלה – העלייה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של האשלג.
- אחרות – העלייה נובעת בעיקר מירידה בעלויות שכר כתוצאה מיישום תכנית התייעלות (אשר קוזה בחלקה על ידי הפרשה כתוצאה מהארכת תוקפו של הסכם העבודה בכל ים המלח) ומירידה בהוצאות תמלוגים.

חטיבה זו כוללת ארבע יחידות עסקיות: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל דשנים מיוחדים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים. החטיבה מתמקדת בהשגת צמיחה על ידי התמקדות בצרכי הלקוח הספציפי, חדשנות המוצר ומצוינות שיווקית.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

א. מוצרים תעשייתיים

- לאחר תקופה קצרה של ירידה במחירי הברום האלמנטרי בסין במהלך הרבעון השני של שנת 2016, שבה מגמת העלייה של המחירים שהחלה בסוף הרבעון השלישי של שנת 2014. המחירים גבוהים כעת בכ- 65% מרמת המחירים ברבעון השלישי של שנת 2014.
- מכירות חזקות של FR-122P הנתמכות על ידי המשך המעבר מ-HBCD באירופה ומחירים גבוהים. כמו כן, ישנה התעניינות גוברת ל-FR-122P בצפון אמריקה ואסיה וכיל ממשיכה במאמציה להוציא לפועל הסכמי אספקה ארוכי טווח נוספים.
- מכירות גבוהות יותר של Merquel® (מוצרי פיקוח על רמת הפליטה של כספית) הודות לרגולציות שנכנסו לתוקף מאמצע 2016 וביקוש גבוה יותר לחשמל בארה"ב במהלך הרבעון השלישי של 2016 בהשוואה לרבעון השלישי של 2015.
- מכירות חזקות של FR-245 המשיכו בשל ביקוש גבוה בשווקי הטלוויזיה והאודיו.
- ביקוש יציב למעכבי בעירה בשוק המעגלים המודפסים ובשוק הרכב.
- ביקוש יציב לברום בתעשיית ה-Butyl rubber.
- מכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן נפגעו כתוצאה מתחרות מצד היצרנים הסינים. מגמה זו קוזה כתוצאה מעליית מחירים של חומרי גלם בסין ושיבושים באספקה שחלק מהיצרנים הסינים חוו כתוצאה מרגולציות סביבתיות נוקשות יותר המיושמות על ידי הממשלה.

ב. דשנים מיוחדים

- כיל דשנים מיוחדים הצליחה לשמור על שיעורי הרווחיות שהושגו בשנה הקודמת, כתוצאה מירידה במחירי חומרי הגלם.
- השפעה שלילית של שוק הסחורות וביקוש נמוך יותר באסיה הנובע ממחירים נמוכים של הסחורות החקלאיות קומו על ידי התרחבות גיאוגרפית וכן על ידי תרומה חיובית הנובעת מאיחוד המזם המשותף בסין (YPH), אשר תרמו לעלייה בכמויות המכירה.
- מחירים גלובליים נמוכים של סחורות חקלאיות הובילו לירידה בביקוש עבור דשנים מיוחדים בשוק החקלאות המיוחדת, היות וחקלאים מנסים לחסוך בתשומות. ההתאוששות שנראתה לאחרונה במחיר חלק מיבולים למסחר, כגון דקל השמן, עשויה לתמוך בגידול בביקוש העתידי.
- מזג האוויר הנוח באביב ובקיץ ושיפור יחסי במצב הכלכלי באזורים מרכזיים כגון אירופה ואמריקה הצפונית והדרומית, הובילו לעלייה בביקוש עבור מוצרים מיוחדים בשווקי המדשאות וגננות הנוי.
- הסביבה העסקית המתוארת לעיל השפיעה על מחירי המכירה של דשנים מיוחדים וכתוצאה מכך הכנסות כיל דשנים מיוחדים ירדו.

ג. תוספים מתקדמים

- כיל תוספים מתקדמים מורכבת משש תתי יחידות כדלקמן: מוצרים תעשייתיים מיוחדים; חומצות; בטיחות אש; תוספי שמן (P255), זרחן אלמנטרי ומינרלים מיוחדים.
- תוצאות כיל תוספים מתקדמים הושפעו לטובה ממספר גורמים: גידול בביקוש למוצרי בטיחות אש כתוצאה מכמות שיא של שריפות יער בצפון אמריקה יחד עם הזדמנויות לתוספת בכמויות הנובעת מתכנית הדרגתית של צבא ארה"ב לעבור לשימוש במוצרי הקצף (foams) של כיל תוספים מתקדמים. בנוסף, איחוד המיזם המשותף בסין (YPH) תרם כ-3% להכנסות, בעיקר בעסקי המוצרים התעשייתיים המיוחדים ועסקי החומצות.
- תרומה זו קוזה בחלקה על ידי מכירות נמוכות במעט במוצרי ה-P255 בגלל הפסקות יצור של לקוחות. בנוסף, מכירות של חומצות ומלחים ירדו בעקבות שווקים תחרותיים באיחוד האירופי כתוצאה מאיסור שימוש במוצרים מבוססי פוספט ב-ADW (automatic dishwashers) והחלשה בכלכלה הברזילאית. כמו כן, הביקוש למוצרי מינרלים מיוחדים ירד, במיוחד MgCl – בעקבות מכירות קדם-עונה חלשות של מוצרי הפשרת קרח (deicing) בשוק האמריקאי, כתוצאה מחורף חם במיוחד, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ו-KCl – עקב ביקוש נמוך מאד בתעשיית קידוחי הנפט.

ד. רכיבי מזון מיוחדים

- ביצועי כיל רכיבי מזון מיוחדים הושפעו לחיוב כתוצאה מגידול בביקוש למזון מועשר בחלבון, שאינו מעובד (clean label) ושאינו אלרגני (free from), יחד עם עלייה בכומר הייצור באירופה וצפון אמריקה.
- כמויות המכירה של חלבוני החלב השתפרו באופן משמעותי כתוצאה מניצול מוגבר של יכולות חדשות בכומר הייצור.
- המכירות לשווקים חדשים מראות צמיחה עקבית בהשוואה לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015.
- מכירות מוצרים חדשים, בעיקר אלו המותאמים במיוחד לצרכי הלקוחות, צמחו משמעותית.
- המגמה החיובית שתוארה לעיל קוזה בחלקה בעקבות הרחבת הסנקציות בין מדינות המערב ורוסיה עד סוף 2017, סביבה תחרותית הולכת וגוברת בצפון אמריקה ופיחות הפאונד ביחס לאירו המקטין את כח הקניה של הלקוחות מבריטניה.

תוצאות הפעילות - חטיבת פתרונות מיוחדים

מכירות

2015	1-9/2015	1-9/2016	7-9/2015	7-9/2016	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
871	630	711	225	235	מוצרים תעשייתיים
859	624	707	221	233	מכירות ללקוחות חיצוניים
12	6	4	4	2	מכירות ללקוחות פנימיים
680	535	524	155	147	דשנים מיוחדים
656	517	503	147	139	מכירות ללקוחות חיצוניים
24	18	21	8	8	מכירות ללקוחות פנימיים
945	732	752	290	297	תוספים מתקדמים
858	670	700	275	278	מכירות ללקוחות חיצוניים
87	62	52	15	19	מכירות ללקוחות פנימיים
613	458	508	157	172	רכיבי מזון מיוחדים
602	449	500	153	171	מכירות ללקוחות חיצוניים
11	9	8	4	1	מכירות ללקוחות פנימיים
(112)	(81)	(67)	(24)	(20)	ביטולים
2,997	2,274	2,428	803	831	סך הכל מכירות החטיבה

רווח תפעולי

2015	1-9/2015	1-9/2016	7-9/2015	7-9/2016	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
357	298	425	130	147	רווח תפעולי *
50	59	—	6	—	השפעת שביתת עובדים
43	—	—	—	—	ירידת ערך נכסים
42	42	26	—	20	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים
—	—	11	—	11	הפרשה לבוררות בגין תקופות עבר
2	2	1	2	—	הפרשה לתביעות
20	—	—	—	—	הפרשה לפינוי פסולת היסטורית
157	103	38	8	31	סה"כ התאמות לרווח תפעולי
514	401	463	138	178	רווח תפעולי מתואם *

* לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות.

מכירות

א. מוצרים תעשייתיים

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לרבעון שלישי 2015
	20	כמות
	(10)	מחיר
	-	שער חליפין
	10	סה"כ שינוי

- כמות – העלייה נובעת בעיקר ממכירות של מעכבי בעירה מבוססי ברום ומוצרי פתרונות תעשייתיים.
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי זרחן (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' בעמוד 47).

ב. דשנים מיוחדים

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לרבעון שלישי 2015
	10	כמות
	(15)	מחיר
	(3)	שער חליפין
	(8)	סה"כ שינוי

- כמות – העלייה נובעת בעיקר מאיחוד המיזם המשותף (YPH).
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי דשני הקומודיטי (commodity fertilizers) אשר משמשים כחומרי גלם לדשנים מיוחדים.

ג. תוספים מתקדמים

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לרבעון שלישי 2015
	15	כמות
	(5)	מחיר
	(3)	שער חליפין
	7	סה"כ שינוי

- כמות – העלייה נובעת בעיקר מאיחוד המיזם המשותף (YPH) ועלייה בכמויות המכירה של מוצרי הבטיחות באש.
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של חומצות (ראה פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' בעמוד 48).

ד. רכיבי מזון מיוחדים

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לרבעון שלישי 2015
	15	כמות
	—	מחיר
	—	שער חליפין
	15	סה"כ שינוי

- כמות – העלייה נובעת בעיקר מחלבוני חלב ומוצרים חדשים.

חטיבת פתרונות מיוחדים

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מתואם - השוואה לרבעון שלישי 2015 *
	25	כמות
	(25)	מחיר
	—	שער חליפין
	10	חומרי גלם
	—	אנרגיה
	5	הובלה
	25	אחרות
	40	סה"כ שינוי

* לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות

- כמות – העלייה נובעת בעיקר ממכירות גבוהות של חלבוני חלב ומוצרים חדשים בכל רכיבי מזון מיוחדים, כמו גם כמויות מכירה גבוהות של תרכובות מבוססות ברום בכל מוצרים תעשייתיים.
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי דשני הקומודיטי (commodity fertilizers) אשר השפיעו על מחירי המכירה בכל דשנים מיוחדים ומירידה במחירי המכירה של מוצרים מבוססי זרחן בכל מוצרים תעשייתיים.
- חומרי גלם – העלייה נובעת בעיקר מירידה במחיר דשני הקומודיטי (commodity fertilizers) בכל דשנים מיוחדים ובחומרי גלם המשמשים לייצור מוצרים מבוססי ברום וזרחן בכל מוצרים תעשייתיים.
- אחרות – הגידול נובע, בין היתר, מירידה בעלויות השכר כתוצאה מיישום תכנית ההתייעלות בכל מוצרים תעשייתיים.

מכירות

א. מוצרים תעשייתיים

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לינואר-ספטמבר 2015
	85	כמות
	(5)	מחיר
	1	שער חליפין
	81	סה"כ שינוי

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר ממעכבי בעירה מבוססי ברום ומוצרי פתרונות תעשייתיים לאור השפעת השביתה בשנת 2015 (סך של 80 מיליון דולר).
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי זרחן, שקוזה בחלקה בעקבות עליית מחירי המכירה של מוצרים מבוססי ברום (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' בעמוד 47).

ב. דשנים מיוחדים

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לינואר-ספטמבר 2015
	20	כמות
	(25)	מחיר
	(6)	שער חליפין
	(11)	סה"כ שינוי

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מאיחוד המיזם המשותף (YPH).
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי דשני הקומודיטי (commodity fertilizers) אשר משמשים כחומרי גלם עבור דשנים מיוחדים.

ג. תוספים מתקדמים

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לינואר-ספטמבר 2015
	40	כמות
	(15)	מחיר
	(5)	שער חליפין
	20	סה"כ שינוי

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מאיחוד המיזם המשותף (YPH) ומוצרי מינרלים מיוחדים לאור השפעת השביתה בשנת 2015 (סך של 32 מיליון דולר).
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של חומצות (ראה גם פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' בעמוד 48).

ד. רכיבי מזון מיוחדים

	מיליוני \$	ניתוח מכירות - השוואה לינואר-ספטמבר 2015
↑	50	כמות
↑	5	מחיר
↓	(5)	שער חליפין
↑	50	סה"כ שינוי

- כמות - העלייה נובעת בעיקר מחלבוני חלב ומוצרים חדשים.
- מחיר - הירידה נובעת בעיקר מעליית מחירי המכירה של חלבוני חלב אורגנים.

חטיבת פתרונות מיוחדים

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מתואם - השוואה לינואר-ספטמבר 2015 *
↑	25	כמות
↓	(35)	מחיר
↔	-	שער חליפין
↑	50	חומרי גלם
↑	10	אנרגיה
↑	5	הובלה
↑	7	אחרות
↑	62	סה"כ שינוי

* לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות

- כמות - העלייה נובעת בעיקר ממכירות גבוהות של חלבוני חלב ומוצרים חדשים בכלי רכיבי מזון מיוחדים.
- מחיר - הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי דשני הקומודיטי (commodity fertilizers) אשר השפיעו על מחירי המכירה בכלי דשנים מיוחדים וירידה במחירי החומצות בכלי תוספים מתקדמים.
- חומרי גלם - הגידול נובע בעיקר נובע מירידת מחירי דשני הקומודיטי (commodity fertilizers) המשמשים כחומרי גלם במוצרי כיל דשנים מיוחדים ובחומרי גלם המשמשים לייצור מוצרים מבוססי ברום וזרחן בכלי מוצרים תעשייתיים.
- אחרות - הגידול נובע, בין היתר, מירידה בעלויות השכר כתוצאה מיישום תכנית ההתייעלות בכלי מוצרים תעשייתיים.

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים ברבעון השלישי של שנת 2016, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת

ברבעון השלישי של שנת 2016, גדלו תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בכ- 125 מיליון דולר. גידול זה נובע בעיקר כתוצאה מקיטון בהון החוזר לעומת הרבעון המקביל אשתקד וכן מקיטון בהפרשות והטבות לעובדים לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שנבע מתשלומי תמלוגים ותשלומים הקשורים לפרישת עובדים.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה

ברבעון השלישי של שנת 2016, קטנו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 38 מיליון דולר. ירידה זו נובעת בעיקר כתוצאה מקיטון של כ- 11 מיליון דולר בהשקעות הוניות ובמימוש פקדונות לזמן קצר וניירות ערך בסך של כ- 29 מיליון דולר.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון

ברבעון השלישי של שנת 2016, חל גידול של כ- 156 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מפרעון הלוואות לטווח ארוך, נטו מקבלת הלוואות, בסך של כ- 185 מיליון דולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ומנגד קיטון בהחזר יתרות אשראי לזמן קצר בסך של כ- 38 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

התחייבויות

נכון ליום 30 בספטמבר 2016 ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 3,423 מיליון דולר, עליה של 193 מיליון דולר לעומת יתרתן ביום 31 בדצמבר 2015. הגידול בחוב נובע בעיקר מרכישת 15% מהמניות של החברה הציבורית Yunan Yuntianhua הנסחרת בבורסה בסיי, במהלך ינואר 2016, בסכום כולל של כ- 250 מיליון דולר.

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. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 ניצלה החברה סך של כ- 267 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 1,890 מיליון דולר ו- 100 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי מנוצלות בהיקף של כ- 838 מיליון דולר נכון ליום 30 בספטמבר 2016.

לפרטים נוספים אודות מסגרות אשראי חדשות, גיוס והנפקת אגרת חוב חדשה (סדרה ה'), ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים לעיל.

לאחר תאריך המאזן, ביום 27 באוקטובר 2016 חברת דירוג האשראי Standard & Poor's Global Ratings, הורידה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה ל- BBB - עם תחזית דירוג יציבה. הורדת הדירוג כאמור משקפת בעיקר את מצבו המוחלש של שוק הדשנים העולמי ובאה בהמשך להורדת דירוגן של מספר חברות אחרות בענף בשנה האחרונה. דירוגה של כיל נותר בדירוג השקעה (investment grade). להערכת החברה, השפעת הורדת הדירוג על הוצאות המימון שלה ככל שתהיה, זניחה.

נכון למועד הדיווח, עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה.

בחדש מרץ 2016, דירקטוריון החברה החליט לעדכן את מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה. בשנים 2016 ו-2017, שיעור חלוקת הדיבידנד של החברה יהווה עד 50% מהרווח השנתי הנקי המתואם, בהשוואה למדיניות הקודמת של עד 70% מהרווח הנקי. עדכון זה נועד להגדיל את הוודאות של בעלי מניות החברה בנוגע לחלוקת הדיבידנד תוך שמירה על איתנותה הפיננסית של כ"ל. דירקטוריון החברה ישוב ויבחן את המדיניות לכשתנאי השוק יתייצבו.

לפרטים נוספים אודות חלוקת הדיבידנד של החברה, ראה ביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים לעיל.

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016, לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

בחדש מרץ 2016, מר ערן שריג דירקטור בחברה, סיים את כהונתו בדירקטוריון החברה וזאת בהמשך לסיום כהונתו כנושא משרה בחברה לישראל בע"מ (בעלת השליטה בחברה).

בחדש אפריל 2016, מינה דירקטוריון החברה את מר יוחנן לוקר כדירקטור וביום 29 באוגוסט 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את המינוי כאמור. החל מיום 15 באוגוסט 2016, מכהן מר לוקר כיו"ר הדירקטוריון הפעיל של החברה, וזאת חלף מר ניר גלעד, אשר סיים את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון הפעיל של החברה במועד זה.

החל מיום 1 במאי 2016, מר קארל מילקה, סמנכ"ל בכיר כיל דשנים מיוחדים, גב' ליזה חיימוביץ, סמנכ"לית בכירה והיועצת המשפטית הראשית ומר עדו ליליאן, סמנכ"ל בכיר רכש גלובאלי, אינם נחשבים כנושאי משרה בחברה.

ביום 7 ביולי 2016, מונה מר רני לובנשטיין לראש יחידת יחסי החוץ של התאגיד. החל מיום מינויו, נחשב מר לובנשטיין לנושא משרה בחברה.

בהמשך לסעיף 6 בדוח השנתי - "דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים", חלק ג - "פרקטיקות בדירקטוריון" בעניין "ביטוח ושיפוי", בימים 8 ו-9 באוגוסט 2016, אישרו ועדת ביקורת ומאזן דירקטוריון החברה, בהתאמה, את חידוש רכישת פוליסת הביטוח ביחס לנושאי המשרה בחברה, המכהנים בחברה כיום או שיכהנו בה מעת לעת, וכן את אחריותם בכהונתם בחברות מסוימות שבהן מונו או ימונו על-ידי קבוצת כ"ל או מטעמה, לשנה נוספת החל מיום 1 בספטמבר 2016 ועד ליום 31 באוגוסט 2017.

ביום 29 באוגוסט 2016, ערכה החברה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, ובה אושרו כל הנושאים על סדר היום, כפי שתוארו בפירוט בדיווח מידי של החברה מיום 24 ביולי 2016, כדלהלן: (א) אישור מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה; (ב) אישור מינויו של מר יוחנן לוקר כדירקטור בחברה; (ג) אישור תנאי תגמול והקצאה הונית, ליו"ר הדירקטוריון החדש של החברה, מר יוחנן לוקר; ו- (ד) אישור הקצאת תגמול הונית לשנת 2016 למנכ"ל החברה בעת האסיפה, מר סטפן בורגס.

החברה תכנס את האסיפה הכללית השנתית של בעלי מניותיה לשנת 2016 ביום 3 בינואר 2017, כאשר המועד הקובע לזכאות להצבעה באסיפה נקבע ליום 2 בדצמבר 2016.

ביום 8 בספטמבר 2016, הודיע מנכ"ל החברה, מר סטפן בורגס, על החלטתו לסיים את כהונתו כמנכ"ל וכחבר דירקטוריון וזאת בשל נסיבות אישיות.

ביום 11 בספטמבר 2016, מינה דירקטוריון החברה את מר אשר גרינבאום, אשר עד ליום 1 ביולי 2016 כיהן כמשנה למנכ"ל החברה ומנהל תפעול ראשי (COO), כממלא מקום מנכ"ל החברה, וזאת עד למינויו של מנכ"ל קבוע. מינויו של מר גרינבאום נכנס לתוקף באופן מיידי. מר צ'ארלס ווידהאס, לשעבר מנכ"ל כיל מוצרים תעשייתיים, החליף את מר גרינבאום כמנהל התפעול הראשי (COO), החל מיום 1 ביולי 2016.

במקביל, דירקטוריון החברה מינה ועדה לאיתור מנכ"ל קבוע שחבריה הנם מר יוחנן לוקר (יו"ר הוועדה), ד"ר מרים הרן ומר אבישר פז.

גורמי סיכון

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוחות השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

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 2015.

הליכים משפטיים

תביעות נגזרות

בימים 10 ביולי ו-19 ביולי 2016, הוגשו שתי בקשות למחלקה הכלכלית של בית המשפט המחוזי בתל אביב לאישור תביעות נגזרות, על ידי שני בעלי מניות שונים, בעניין המענקים השנתיים ששולמו ביחס לשנים 2014-2015 לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון באותה העת, החורגים על-פי הנטען, ממדיניות התגמול של החברה ושאנם לטובת החברה.

הבקשה הראשונה, על סך מוערך של 18 מיליון ₪ (כ-5 מיליון דולר), הוגשה כנגד חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה של החברה ולחילופין כנגד חברי ועדת התגמול אשר אישרו את הענקת המענקים האמורים. החברה נדרשת לתבוע מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה השבה של המענקים ששולמו להם, ובמידה ולא ייעתרו לבקשה זו, להגיש תביעה כנגד חברי ועדת התגמול.

הבקשה השנייה, על סך מוערך של 21 מיליון ₪ (כ-6 מיליון דולר), הוגשה כנגד החברה, חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה וכנגד חברי הדירקטוריון אשר אישרו את הענקת המענקים האמורים. בית המשפט מתבקש להורות לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה וליתר נושאי המשרה בחברה, להשיב לחברה את המענקים ששולמו להם. לחילופין, מתבקש בית המשפט לחייב את הדירקטורים לפצות את החברה בגין נזקים שנגרמו לה בעקבות ההחלטות שאישרו את המענקים.

לאור השלב המוקדם של שתי הבקשות, אין אפשרות להעריך את סיכויי קבלתן על ידי בית המשפט. החברה מתנגדת בתוקף לבקשות ותגיש תגובתה לבית המשפט בהתאם להוראות הדין.

בנוסף, החברה נמצאת במספר הליכים משפטיים. להתייחסות בדבר התפתחות הליכים אלו, ראה ביאור 8 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים לעיל.