

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל

דוחות כספיים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
ליום 30 בספטמבר 2017
במיליוני דולר של ארה"ב

תמצית דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
			נכסים שוטפים
87	157	109	מזומנים ושווי מזומנים
29	50	86	השקעות ופקדונות לזמן קצר
966	1,117	1,056	לקוחות
1,267	1,351	1,208	מלאי
–	–	122	נכסים מוחזקים למכירה
222	232	197	חייבים אחרים
2,571	2,907	2,778	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
153	162	30	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
253	235	253	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
150	173	139	נכסי מיסים נדחים
4,309	4,317	4,458	רכוש קבוע
824	862	839	נכסים בלתי מוחשיים
292	305	359	נכסים אחרים שאינם שוטפים
5,981	6,054	6,078	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
8,552	8,961	8,856	סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
588	477	801	אשראי לזמן קצר
644	801	694	ספקים ונותני שירותים
83	90	83	הפרשות
708	696	667	התחייבויות שוטפות אחרות
2,023	2,064	2,245	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
2,796	3,153	2,658	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
303	198	275	התחייבויות מיסים נדחים
576	667	621	הפרשות לעובדים לזמן ארוך
185	123	180	הפרשות
10	23	10	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
3,870	4,164	3,744	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
5,893	6,228	5,989	סה"כ התחייבויות
			הון
2,574	2,614	2,789	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
85	119	78	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,659	2,733	2,867	סה"כ הון
8,552	8,961	8,856	סה"כ התחייבויות והון

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

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		
2016	2016	2017	2016	2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
5,363	4,025	4,057	1,383	1,440	מכירות
3,703	2,781	2,814	922	970	עלות המכירות
1,660	1,244	1,243	461	470	רווח גולמי
722	531	557	197	194	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
321	241	191	80	60	הוצאות הנהלה וכלליות
73	54	40	18	12	הוצאות מחקר ופיתוח
618	548	52	522	35	הוצאות אחרות
(71)	(55)	(37)	(25)	(11)	הכנסות אחרות
(3)	(75)	440	(331)	180	רווח (הפסד) תפעולי
157	126	181	80	61	הוצאות מימון
(25)	(13)	(82)	(35)	(25)	הכנסות מימון
132	113	99	45	36	הוצאות מימון, נטו
18	16	2	7	–	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(117)	(172)	343	(369)	144	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
55	5	145	(22)	62	מיסים על ההכנסה
(172)	(177)	198	(347)	82	רווח (הפסד) לתקופה
(50)	(23)	(11)	(7)	(2)	הפסד לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(122)	(154)	209	(340)	84	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
(10)	(12)	16	(27)	7	רווח (הפסד) למניה מיוחס לבעלים של החברה:
(10)	(12)	16	(27)	7	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בסנטים)
(10)	(12)	16	(27)	7	רווח (הפסד) מדולל למניה (בסנטים)
1,273,295	1,273,331	1,275,587	1,274,069	1,277,588	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב:
1,273,295	1,273,331	1,277,195	1,274,069	1,279,202	בסיסי (באלפים)
					מדולל (באלפים)

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

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		
2016	2016	2017	2016	2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
(172)	(177)	198	(347)	82	רווח (הפסד) לתקופה
					רכיבים של רווח כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(90)	(4)	129	(4)	39	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שינויים בשווי ההוגן של נגזרים ששימשו לגידור תזרים מזומנים
(1)	(1)	–	–	–	שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
17	(11)	(11)	(19)	40	הכנסות (הוצאות) מס בגין מרכיבים אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(5)	–	4	2	(1)	
(79)	(16)	122	(21)	78	סה"כ
					רכיבים של רווח כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(48)	(102)	(4)	(56)	5	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת
8	19	–	10	(2)	הכנסות (הוצאות) מס בגין מרכיבים אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(40)	(83)	(4)	(46)	3	סה"כ
(291)	(276)	316	(414)	163	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(59)	(27)	(7)	(7)	–	הפסד כולל לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(232)	(249)	323	(407)	163	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

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		
	2016	2017	2016	2017	
	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
(172)	(177)	198	(347)	82	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח (הפסד) לתקופה התאמות: פחת והפחתות שערך יתרות ממוסדות פיננסים והוצאות ריבית, נטו חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו הפסדי (רווחי) הון אחרים, נטו עסקאות תשלום מבוסס מניות הכנסות מיסים נדחים
406	311	300	113	111	
76	82	110	41	12	
(18)	(16)	(2)	(7)	–	
433	431	(9)	429	6	
15	12	13	4	2	
(2)	(114)	(12)	(60)	(19)	
738	529	598	173	194	
70	14	105	14	81	
150	22	(40)	(29)	(96)	
(90)	70	(83)	55	19	שינוי במלאי שינוי בלקוחות וחייבים אחרים שינוי בספקים וזכאים אחרים שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים שינוי בנכסים והתחייבויות שוטפים, נטו מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה השקעה במניות ותמורה מפקדונות, נטו רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר תמורה ממכירת חברות בנות דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני תמורה ממכירת רכוש קבוע אחר מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה תזרימי מזומנים מפעילות מימון דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה קבלת הלוואות לזמן ארוך פרעון הלוואות לזמן ארוך אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו אחר מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
98	74	(10)	36	(22)	
228	180	(28)	76	(18)	
966	709	570	249	176	
(198)	(218)	(59)	29	(21)	
(632)	(494)	(317)	(153)	(98)	
17	17	6	–	–	
12	4	3	–	–	
–	–	12	–	–	
1	–	–	1	–	
(800)	(691)	(355)	(123)	(119)	
(162)	(162)	(181)	(60)	(32)	שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
1,278	1,238	896	213	251	
(1,365)	(994)	(1,034)	(260)	(259)	
14	(103)	129	(19)	13	
(4)	(2)	–	(2)	–	
(239)	(23)	(190)	(128)	(27)	
(73)	(5)	25	(2)	30	
161	161	87	158	79	
(1)	1	(3)	1	–	
87	157	109	157	109	

מידע נוסף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
84	80	57	28	19	מס הכנסה ששולם, נטו מהחזרי מס ריבית ששולמה
112	77	74	24	19	

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

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 2017
2,734	78	2,656	2,547	(260)	44	(393)	174	544	יתרה ליום 1 ביולי 2017
2	–	2	–	–	–	–	1	1	תשלומים מבוססי מניות
(32)	–	(32)	(32)	–	–	–	–	–	דיבידנדים
163	–	163	87	–	39	37	–	–	רווח כולל לתקופה
2,867	78	2,789	2,602	(260)	83	(356)	175	545	יתרה ליום 30 בספטמבר 2017

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

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 \$
3,205	128	3,077	2,949	(260)	90	(396)	150	544
4	–	4	–	–	2	–	2	* –
(62)	(2)	(60)	(60)	–	–	–	–	–
(414)	(7)	(407)	(386)	–	(17)	(4)	–	–
2,733	119	2,614	2,503	(260)	75	(400)	152	544

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016

יתרה ליום 1 ביולי 2016

תשלומים מבוססי מניות

דיבידנדים

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2016

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
2,659	85	2,574	2,518	(260)	79	(481)	174	544	יתרה ליום 1 בינואר 2017
13	–	13	–	–	11	–	1	1	תשלומים מבוססי מניות
(121)	–	(121)	(121)	–	–	–	–	–	דיבידנדים
316	(7)	323	205	–	(7)	125	–	–	רווח (הפסד) כולל לתקופה
2,867	78	2,789	2,602	(260)	83	(356)	175	545	יתרה ליום 30 בספטמבר 2017

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

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	* –
(164)	(2)	(162)	(162)	–	–	–	–	–
(15)	–	(15)	–	–	(15)	–	–	–
(12)	(12)	–	–	–	–	–	–	–
(276)	(27)	(249)	(237)	–	(12)	–	–	–
2,733	119	2,614	2,503	(260)	75	(400)	152	544

יתרה ליום 30 בספטמבר 2016

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

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 2016
3,188	160	3,028	2,902	(260)	93	(400)	149	544	יתרה ליום 1 בינואר 2016
15	–	15	–	–	(10)	–	25	* –	תשלומים מבוססי מניות
(226)	(4)	(222)	(222)	–	–	–	–	–	דיבידנדים
(15)	–	(15)	–	–	(15)	–	–	–	שינויים בהון של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(12)	(12)	–	–	–	–	–	–	–	זכויות שאינן מקנות שליטה בצירופי עסקים מתקופות עבר
(291)	(59)	(232)	(162)	–	11	(81)	–	–	הפסד כולל
2,659	85	2,574	2,518	(260)	79	(481)	174	544	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

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 מינרלים 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 שחיל 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 שחיל מייצרת מאפשרים 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

דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים בינלאומיים (IFRS) שפורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB), כאשר תקני IFRS משמשים את החברה כתקני חשבונאות מקובלים ("GAAP"). 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 והביאורים 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 2016 (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 - מגזרי פעילות

א. כללי

1. מידע בקשר למגזרי פעילות

כיל הינה חברה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים המפעילה מודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי. החברה פועלת באמצעות שני מגזרים: מגזר מינרליים חיוניים (Essential Minerals) ומגזר פתרונות מיוחדים (Specialty Solutions), המהווים את המגזרים העסקיים האסטרטגיים של החברה.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

1. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

מגזר מינרלים חיוניים – המגזר כולל שלושה קווי מוצר: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט והחל מינואר 2017 גם את כיל דשנים מיוחדים. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי. מגזר זה פונה לשוקי האגרו ומתמקד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמצוינות תפעולית, על מנת לשפר את המעמד התחרותי.

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. כמו כן, החברה כורה ומייצרת פוליסולפט (המכונה גם פוליהליט) במכרה תת-קרקעי באנגליה. פעילות המגנזיום מתמקדת בשיווק ומכירת מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום ובנוסף בייצור 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. בנוסף, כיל פוספט מייצרת חומצה גופרתית, חומצה זרחתית חקלאית ודשני פוספט, במתקניה בישראל, בסין ובאירופה. כמו כן, כיל פוספט מייצרת תוספי מזון על בסיס פוספט לבעלי חיים בטורקיה. כיל פוספט משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, ברזיל, הודו וסין.

כיל דשנים מיוחדים – כיל דשנים מיוחדים מייצרת דשנים מיוחדים (לדוגמה, דשנים מסיסים במים) בהולנד ובבלגיה, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים בישראל ובספרד ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד וארה"ב. כיל דשנים מיוחדים משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, צפון אמריקה וישראל.

מגזר פתרונות מיוחדים – המגזר כולל שלושה קווי מוצר: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים. מגזר זה פונה לשווקים תעשייתיים ומתמקד 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 בישראל, 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 מפיקה מתמלחות ים המלח אשלגן, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיה הנמצאים בשימוש בתעשיות התרופות, מוצרי הפלדה המיוחדים, קידוחי הנפט, תוספי השמן, וכן מוצרים להמסת שלגים ויישומים נוספים. כמו כן, כיל מוצרים תעשייתיים עוסקת בייצור ושיווק של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

כיל תוספים מתקדמים – כיל תוספים מתקדמים עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון רחב של חומצות ופוספטים מיוחדים עבור יישומים שונים במספר רב של תעשיות, הכוללות מתכת וטיהור מים, צבע וציפויים, מעכבי שריפות יער, חומרי ניקוי, היגיינת פה, משקאות מוגזים, אספלט ותוספי דלק. סל המוצרים ושוקי הבסיס המגוונים עולים בקנה אחד עם אסטרטגיית החברה להגדיל את ייצור מוצרי ההמשך בעלי ערך מוסף גבוה יותר. כיל תוספים מתקדמים מנקה חלק מהחומצה הזרחתית החקלאית המיוצרת על ידי כיל פוספט ומייצר חומצה זרחתית תרמית. החומצה הזרחתית המנוקה והחומצה התרמית משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה – מלחי פוספט וחומצות – הנצרכים בתעשיות השונות שהוזכרו לעיל.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

1. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

כיל רכיבי מזון מיוחדים – כיל רכיבי מזון מיוחדים מובילה בתחום פיתוח וייצור רכיבי מזון מיוחדים ותוספי פוספט פונקציונליים, המספקים פתרונות מרקם ויציבות עבור תעשיות המזון, לרבות בשר מעובד, דגים, מוצרי חלב, משקאות ודברי מאפה. בנוסף, כיל רכיבי מזון מיוחדים מייצרת חלבוני חלב וחלבוני מי-חלב לתעשיית רכיבי המזון ומספקת פתרונות משולבים המבוססים על תוספי חלבוני חלב ותוספי פוספט. כיל רכיבי מזון מיוחדים מפעילה אתרי ייצור עיקריים בגרמניה ובאוסטריה, שמעבדים בעיקר פוספטים, חלב ותבלינים ומפעילה מספר מתקני פורמולציה מקומיים בגרמניה, אנגליה, ארה"ב, ברזיל, סין ואוסטרליה המאפשרים לחברה לייצר פתרונות המתמקדים בצרכי הלקוח ועומדים בדרישות השוק המקומי.

2. השקעות הוניות מגזריות

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

3. העברות בין מגזרים והכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות

הכנסות, הוצאות ותוצאות פעילות המגזר כוללים העברות בין מגזרים אשר מתומחרות בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל. העברות אלו מבטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים. רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח תפעולי, ללא הוצאות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות ובכלל זה הוצאות הנהלה וכלליות, כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות

מגזר פתרונות מיוחדים	מגזר מינרלים חיוניים	פעילויות אחרות מיליוני \$	ביטולים	סך הכל מאוחד
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017				
מכירות ללקוחות חיצוניים	731	698	11	1,440
מכירות בין מגזרי הפעילות	15	60	–	–
סך המכירות	746	758	11	1,440
רווח תפעולי מיוחס למגזרים	190	88	–	278
הוצאות הנהלה וכלליות				(60)
הוצאות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים				(38)
רווח תפעולי				180
הוצאות מימון, נטו				(36)
רווח לפני מסים על הכנסה				144
הוצאות הוניות	16	84	–	100
סך הוצאות הוניות				100
פחת והפחתות	28	68	1	97
פחת והפחתות שלא יוחסו				14
סך פחת והפחתות				111

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

מגזר פתרונות מיוחדים	מגזר מינרלים חיוניים	פעילויות אחרות מיליוני \$	ביטולים	סך הכל מאוחד
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016				
מכירות ללקוחות חיצוניים	682	691	10	1,383
מכירות בין מגזרי הפעילות	19	57	1	–
סך המכירות	701	748	11	1,383
רווח תפעולי מיוחס למגזרים	171	89	5	265
הוצאות הנהלה וכלליות				(80)
הוצאות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים				(516)
הפסד תפעולי				(331)
הוצאות מימון, נטו				(45)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				7
הפסד לפני מסים על הכנסה				(369)
הוצאות הוניות	16	121	–	137
הוצאות הוניות שלא יוחסו				20
סך הוצאות הוניות				157
פחת והפחתות	28	80	2	110
פחת והפחתות שלא יוחסו				3
סך פחת והפחתות				113

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

מגזר פתרונות מיוחדים	מגזר מינרלים חיוניים	פעילויות אחרות מיליוני \$	ביטולים	סך הכל מאוחד
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017				
מכירות ללקוחות חיצוניים	1,955	2,071	31	4,057
מכירות בין מגזרי הפעילות	44	157	2	–
סך המכירות	1,999	2,228	33	4,057
רווח תפעולי מיוחס למגזרים	440	235	1	676
הוצאות הנהלה וכלליות				(191)
הוצאות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים				(45)
רווח תפעולי				440
הוצאות מימון, נטו				(99)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				2
רווח לפני מסים על הכנסה				343
הוצאות הוניות	46	271	1	318
הוצאות הוניות שלא יוחסו				3
סך הוצאות הוניות				321
פחת והפחתות	83	199	2	284
פחת והפחתות שלא יוחסו				16
סך פחת והפחתות				300

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

מגזר פתרונות מיוחדים	מגזר מינרלים חיוניים	פעילויות אחרות מיליוני \$	ביטולים	סך הכל מאוחד
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016				
מכירות ללקוחות חיצוניים	1,907	2,070	48	4,025
מכירות בין מגזרי הפעילות	45	166	1	–
סך המכירות	1,952	2,236	49	4,025
רווח תפעולי מיוחס למגזרים	413	295	5	713
הוצאות הנהלה וכלליות				(241)
הוצאות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים				(547)
הפסד תפעולי				(75)
הוצאות מימון, נטו				(113)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				16
הפסד לפני מסים על הכנסה				(172)
הוצאות הוניות	67	390	1	458
הוצאות הוניות שלא יוחסו				58
סך הוצאות הוניות				516
פחת והפחתות	82	223	2	307
פחת והפחתות שלא יוחסו				4
סך פחת והפחתות				311

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

מגזר פתרונות מיוחדים	מגזר מינרלים חיוניים	פעילויות אחרות מיליוני \$	ביטולים	סך הכל מאוחד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016				
מכירות ללקוחות חיצוניים	2,493	2,811	59	5,363
מכירות בין מגזרי הפעילות	60	225	(285)	–
סך המכירות	2,553	3,036	(285)	5,363
רווח תפעולי מיוחס למגזרים	534	398	5	937
הוצאות הנהלה וכלליות				(321)
הוצאות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים				(619)
הפסד תפעולי				(3)
הוצאות מימון, נטו				(132)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				18
הפסד לפני מסים על הכנסה				(117)
הוצאות הוניות	95	497	1	593
הוצאות הוניות שלא יוחסו				59
סך הוצאות הוניות				652
פחת והפחתות	106	292	3	401
פחת והפחתות שלא יוחסו				5
סך פחת והפחתות				406

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. מכירות לפי יחידות עסקיות

2016		1-9/2016		1-9/2017		7-9/2016		7-9/2017		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
מגזר פתרונות מיוחדים										
21	1,120	21	837	22	890	20	275	20	289	מוצרים תעשייתיים
15	798	15	625	17	678	19	256	21	301	תוספים מתקדמים
12	659	13	508	11	445	12	172	11	160	רכיבי מזון מיוחדים
48	2,577	49	1,970	50	2,013	51	703	52	750	
מגזר מינרלים חיוניים										
25	1,338	23	923	24	969	25	351	26	372	אשלג ומגנזיום
22	1,163	22	900	20	810	20	282	18	254	פוספט
12	661	13	524	13	536	11	147	11	154	דשנים מיוחדים
59	3,162	58	2,347	57	2,315	56	780	55	780	
(7)	(376)	(7)	(292)	(7)	(271)	(7)	(100)	(7)	(90)	אחר וביטולים
100	5,363	100	4,025	100	4,057	100	1,383	100	1,440	סך הכל

ד. מכירות לפי אזורים גאוגרפיים

2016		1-9/2016		1-9/2017		7-9/2016		7-9/2017		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
35	1,863	37	1,476	36	1,453	32	437	32	462	אירופה
21	1,141	22	879	23	916	24	330	24	345	צפון אמריקה
24	1,275	22	884	23	946	23	324	24	339	אסיה
11	588	11	436	12	506	12	167	15	214	דרום אמריקה
9	496	8	350	6	236	9	125	5	80	שאר העולם
100	5,363	100	4,025	100	4,057	100	1,383	100	1,440	סך הכל

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. מכירות לפי מדינות עיקריות

2016		1-9/2016		1-9/2017		7-9/2016		7-9/2017		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
20	1,070	21	830	21	850	23	315	22	314	ארצות הברית
12	669	10	408	13	511	11	147	15	208	סין
10	521	10	386	11	450	11	150	14	197	ברזיל
7	392	8	309	7	284	6	89	7	93	גרמניה
6	306	6	248	6	245	6	77	5	79	בריטניה
4	226	4	179	5	198	4	51	5	74	צרפת
5	258	5	199	5	201	4	55	4	61	ספרד
4	199	4	168	3	133	6	78	3	41	הודו
4	237	4	175	3	130	5	64	2	34	ישראל
3	187	3	129	1	57	4	50	2	31	אוסטרליה
25	1,298	25	994	25	998	20	307	21	308	אחר
100	5,363	100	4,025	100	4,057	100	1,383	100	1,440	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, השקעות, פיקדונות והלוואות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך לקבל, אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וכן מכשירים פיננסיים נגזרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

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

30 בספטמבר 2017		30 בספטמבר 2016		31 בדצמבר 2016	
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
287	296	345	360	293	306
הלוואות הנושאות ריבית קבועה					
1,250	1,294	1,216	1,215	1,201	1,201
278	287	278	277	281	283
1,815	1,877	1,839	1,852	1,775	1,790
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 הוגדרו כדלקמן:

- 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 2017			
רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
–	253	253	נכסים פיננסיים זמינים למכירה (1) נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
51	–	51	
51	253	304	

באור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

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

31 בדצמבר 2016				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
10	–	–	10	ניירות ערך המוחזקים למסחר נכסים פיננסיים זמינים למכירה (1) נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
–	–	253	253	
–	7	–	7	
10	7	253	270	

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

באור 5 – תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד

א. תשלומים מבוססי מניות לעובדים

1. כתבי אופציה – לא סחירים

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

באור 5 – תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד (המשך)

א. תשלומים מבוססי מניות לעובדים (המשך)

נתונים נוספים

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

על כתבי האופציות שהוקצו לעובדים ישראלים חלות הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאה תהיה באמצעות נאמן במסלול רווח הון. השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. תוספת המימוש צמודה למדד הידוע במועד בתשלום שהינו מועד המימוש. במקרה של חלוקת דיבידנד, מופחתת תוספת המימוש (ביום האקס) בגובה דיבידנד למניה, לפי סכומם בש"ח במועד הקובע. תנודתיות המניה הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. 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 הסיכון נקבע בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות שקליות ישראליות, כאשר יתרת התקופה שלהן שווה לאורך החיים הצפוי של כתבי האופציה.

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

2. מניות חסומות

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

ב. דיבידנד לחלוקה

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד	מועד חלוקת הדיבידנד בפועל	סכום החלוקה (מיליוני \$)	דיבידנד למניה (\$)
22 בנובמבר 2016	4 בינואר 2017	60	0.04701
14 בפברואר 2017	4 באפריל 2017	57	0.04400
9 במאי 2017	20 ביוני 2017	34	0.02600
2 באוגוסט 2017	13 בספטמבר 2017	32	0.02450
7 בנובמבר 2017 (לאחר מועד הדיווח) *	20 בדצמבר 2017	57	0.04400

(*) הדיבידנד יחולק ביום 20 בדצמבר 2017, כאשר המועד הקובע לזכאות לדיבידנד הינו ביום 5 בדצמבר 2017.

באור 6 – הפרשות, התחייבויות תלויות ואחרות

1. ביום 30 ביוני 2017, ארעה קריסה חלקית של סוללה בברכה 3 המשמשת לאגירת מי גבס הנוצרים בתהליכי הייצור במפעלי רותם אמפרט ישראל. החברה הפסיקה באופן מיידי את השימוש בברכות הגבס הפעילות. ביום 3 ביולי 2017, לאור האישור הזמני להפעלת בריכה 4 אשר התקבל מהמשרד להגנת הסביבה, חזרה החברה לייצר בתפוקה מלאה. המשרד להגנת הסביבה הורה לחברה להגיש תכנית בדבר אופן ההפעלה העתידית של בריכות הגבס בחודשים הקרובים. המשרד להגנת הסביבה ורשויות נוספות בישראל החלו בבדיקות לחקירת האירוע. החברה פועלת למציאת פתרונות, בין היתר, לשיקום הברכות בטווח קצר וארוך ולתיקון השפעות סביבתיות שהתהוו, ככל שיידרש. מאמצי החברה מבוצעים בתאום מלא ובשיתוף פעולה הדוק עם הרשויות להגנת הסביבה בישראל, לרבות המשרד להגנת הסביבה ורשות הטבע והגנים הלאומיים. החברה מחויבת לנושא הגנת הסביבה ובמשך שנים פועלת בצמוד עם הרשויות להגנת הסביבה בישראל לשימור אתרי הנגב הסובבים את מפעליה.

לאור השלבים המוקדמים של תהליך הערכת העלויות הנוגעות לשיקום הנחל ולתהליך קבלת היתרי הקבע להפעלת בריכת הגבס או בריכות נוספות ובשים לב למורכבות התהליך ואי הוודאות בדבר תכניות השיקום ותנאי היתרי הבניה הסופיים שיקבעו בידי הרשויות המתאימות, אין ביכולת החברה בשלב זה לאמוד את העלויות הצפויות לשיקום ולקבלת ההיתרים כאמור. יחד עם זאת, החברה הכירה בהפרשה, בסכומים לא מהותיים, המשקפת את ההוצאות הצפויות שיתהוו בטווח הקצר. החברה פועלת מול חברות הביטוח להפעלת הפוליסות בגין ההשפעות המתוארות לעיל.

2. בחודשים יולי ואוגוסט 2017, הוגשו שלוש בקשות לתביעות ייצוגיות כנגד החברה וזאת בעקבות קריסה חלקית של הסוללה בברכת האידי של רותם אמפרט ישראל אשר גרמה לזיהום נחל אשלים וסביבתו. לטענת המבקשים, החברה הפרה הוראות שונות מדיני איכות הסביבה, ובכלל זאת, את הוראות החוק למניעת מפגעים סביבתיים, חוק המים וכן הוראות מפקודת הנייקין, הפרת חובה חקוקה ורשלנות. במסגרת הבקשה הראשונה, התבקש בית המשפט להורות לחברה על תיקון הנזקים שנגרמו כתוצאה ממחדליה, על מנת למנוע את הישנות המפגע שנגרם, וכן ליתן סעד כספי בגין נזקים לא ממוניים. הסעד הכספי לא הוגדר, אולם לטענת המבקשים סכום התביעה האישית עומד על 1,000 ש"ח (\$283) לכל אחד מתושבי מדינת ישראל המונים כ- 8.68 מיליון איש. במסגרת הבקשה השנייה, התבקש בית המשפט ליתן סעד כספי שלא יפחת מ- 250 מיליון ש"ח (71 מיליון דולר) וכן להורות על פיצוי אישי בסכום של 2,000 ש"ח (\$567) לכל אחד מתושבי מדינת ישראל וזאת בגין נזקים לא ממוניים. בנוסף, התבקש בית המשפט להורות לחברה לקיים את הוראות החוק והכללים שנקבעו מכוחו. במסגרת הבקשה השלישית, התבקש בית המשפט להורות לחברה, בין היתר, להכין תכניות להסרת הזיהום, לשיקום נחל אשלים וסביבתו, לבקרה ולמניעת הישנות המפגע שנגרם, ליתן סעד כספי לציבור שנפגע בסך של 202.5 מיליון ש"ח (כ-55.9 מיליון דולר) וכן מתן פיצוי בדרך של שיקום ערכי הטבע שנפגעו והשבת המצב לקדמותו. לאור השלב המאוד מקדמי בו מצויים ההליכים ולאור מיעוט במקרים משפטיים דומים, קיים קושי להעריך בשלב זה את תוצאות הבקשות כאמור.

3. בהמשך לביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים, בעניין בורות התמלוגים שהחלה בשנת 2011, בהגשת כתב תביעה על ידי המדינה בסכום של כ- 265 מיליון דולר בגין תמלוגים בחסר בשנים 2000-2009 ובהתאם להכרעות הבוררים, שילמה החברה, במהלך השנים 2014-2016, תוספת תמלוגים של כ- 170 מיליון דולר עבור השנים 2000-2014. בחודש אוקטובר 2017, במסגרת הליכי הבוררות כאמור, הגישה המדינה תחשיב בסכום של כ- 120 מיליון דולר (לפני ריבית והצמדה) עבור השנים 2000-2014 המשקף לטענתה סכום נוסף של תמלוגים בחסר. החברה דוחה את התחשיב ולהערכתה, הסיכויים כי תחשיב המדינה יאושר בידי הבוררים במלואו נמוכים מן הסיכויים כי יידחה. נכון למועד הדיווח, החברה מעריכה כי ההפרשות בספרים בגין הנושא האמור מספקות.

באור 6 – הפרשות, התחייבויות תלויות ואחרות (המשך)

4. בהמשך לביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 בספטמבר 2017, קבעה הנציבות האירופאית כי על כיל איבריה לשאת בהחזר סכום של כ- 8 מיליון דולר (כולל ריבית) אשר הוענק בעבר על ידי הרשויות בספרד כמימון במסגרת תכניות שיקום סביבתי. בנוסף, קבעה הנציבות האירופאית כי סכומי הערבויות בקשר עם תכנית להגנת הסביבה נמוכים מהסכום הנדרש לפי דרישות האיחוד האירופאי ולפי חוקי איכות הסביבה הלאומיים והאיזוריים ועליהם לעמוד על סכום של כ- 40 מיליון דולר (במקום 2 מיליון דולר).
- לאור האמור לעיל, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי 2017, רשמה החברה הפרשה בסכום של כ- 8 מיליון דולר.
5. בהמשך לביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יולי 2017, הגישה רשות החשמל תצהיר תשובה שלאחריו הורה בג"צ לצדדים לנהל משא ומתן לקראת הסדר פשרה. משא ומתן כאמור התנהל אך מכיוון שהצדדים לא הצליחו לגבש הסדר פשרה, בחודש ספטמבר 2017 הדיון חזר לבג"צ.
6. ביום 5 בספטמבר 2017, התקבל פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי בבאר שבע בדבר מחלוקת בין החברה הלאומית לדרכים בישראל (להלן - מע"צ) וחברת הבת מפעלי ים המלח (להלן - מי"ה) לגבי נזקים שנגרמו לגשרים כתוצאה מזליגת חומרים כימיים ממשאיות של מי"ה במסגרת הובלה לנמל אילת, לפיו, על החברה להשתתף בשיקום הגשרים ולשאת באחריות הנזקים כאמור ועל כן, לקחת חלק בתשלום של כ- 6 מיליון דולר. כתוצאה מכך, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2017, ביצעה החברה הפרשה בגובה הסכום כאמור אשר נקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. ביום 26 באוקטובר 2017, הגישה מי"ה לבית המשפט העליון ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי כאמור.
7. בהמשך לביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש ספטמבר 2017, הודיעה מי"ה לקבלן המבצע של תחנת הכח החדשה בסדום (החברה הספרדית - Abengoa) על ביטול הסכם ההקמה (EPC) וזאת נוכח שורה של הפרות ההסכם על ידי הקבלן המבצע, הנתון בקשיים פיננסיים. מי"ה מתכננת את השלמת ההקמה של תחנת הכח והפעלתה המלאה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018.
8. בחודש ספטמבר 2017, במסגרת הסכם הבנות להארכת תוקפו של הסכם העבודה בין חברת הבת תרכובות ברום בע"מ (להלן - תרכובות ברום) לבין מועצת העובדים, התחייבה תרכובות ברום לשלם לעובדים סכום חד פעמי של כ- 9 מיליון דולר (שישולם לשיעורין), בתמורה להתחייבות מועצת העובדים לשקט תעשייתי מלא ומוחלט עד ליום 30 בספטמבר 2019. במקרה של הפרת ההסכם, התשלומים שטרם שולמו יבוטלו. כתוצאה מכך, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2017, הכירה החברה הפרשה בסך של כ- 5 מיליון דולר. יתרת ההפרשה תוכר על פני תקופת ההסכם, בכפוף להתממשות התנאים הנדרשים.
9. נכון ליום 30 בספטמבר 2017, בעקבות ממצאי הסקרים הגיאולוגיים אשר בוצעו לגבי אזור כרייה פוטנציאלי חדש (Greenfield) בסמוך למתקני החברה בספרד ולאור תנאי שוק האשלג, אין בכוונת החברה להמשיך את פיתוח האזור האמור. כתוצאה מכך, במסגרת הדוחות הכספיים של הרבעון השלישי לשנת 2017, נרשמה הפחתה של כ- 14 מיליון דולר המייצגים את מלוא שווי הנכס כנגד סעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.
10. ביום 1 בנובמבר 2017, חברת דירוג האשראי Standard & Poor's Global Ratings, אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה. גם דירוג האשראי המקומי של S&P מעלות, אושרר ב- ilAA עם תחזית יציבה. דירוגי האשראי כאמור, חלים גם על אגרות החוב של החברה.
- בחודש מרץ 2017 חברת דירוג האשראי Fitch Ratings הורידה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה ל- (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה. הורדת דירוג האשראי כאמור, חלה גם על אגרות החוב של החברה.
11. בהמשך לביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 ביוני 2017, קבע בית המשפט העליון כי ההיתר לערום מלח באתר Sallent, הכולל תנאים מסוימים, יוארך בשנה עד ליום 30 ביוני 2018. בנוסף, קבע בית המשפט כי לפני 31 במרץ 2018 תינתן לחברה אפשרות לבקש הארכה לשנה נוספת, עד ליום 30 ביוני 2019. לגבי הארכה של השנה השנייה, קבע בית המשפט כי הרשויות המוסמכות רשאיות לקבוע תנאים למתן הארכה כאמור.

באור 6 – הפרשות, התחייבויות תלויות ואחרות (המשך)

12. ביום 7 ביוני 2017, חתמה החברה על הסכם למכירת מלוא אחזקותיה (50%) ב- IDE בתמורה של כ- 178 מיליון דולר אשר תשולם במזומן במועד השלמת העסקה, בניכוי עלויות עסקה ובכפוף להתאמות מחיר העשויות לחול בשל אירועים מסוימים טרם השלמת העסקה. החברה מעריכה כי מועד השלמת העסקה צפוי להיות במהלך שנת 2017 והינו כפוף להתקיימות תנאים מתלים, לרבות אישורים מרשויות מוסמכות.

לאור האמור, במהלך תקופת הדוח, החברה סיווגה סכום של כ- 122 מיליון דולר מסעיף "השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" לסעיף "נכסים המוחזקים למכירה".

13. בחודש יוני 2017, קיבלה החברה שומה מרשות המסים בישראל, לפיה, נדרשת החברה לתשלום מס נוסף, בגין שנות המס 2012-2014, בסך של כ- 50 מיליון דולר. החברה חולקת על השומה ובוחנת את המשך צעדיה. בהתאם להערכת החברה, נכון למועד הדיווח, לחברה הפרשה מספקת בספרים, בסכום לא מהותי.

14. במהלך הרבעון השני לשנת 2017, כחלק מתוכנית התייעלות של החברה, חתמה החברה מול ועד העובדים של רותם אמפרט ישראל על הסכם עבודה קיבוצי לתקופה של 5 שנים אשר כולל תכנית לפרישה מוקדמת של 30 עובדים. כתוצאה מכך, במהלך הרבעון השני לשנת 2017, הגדילה החברה את ההפרשה להטבות לעובדים בגין סיום העסקה בכ- 15 מיליון דולר כנגד סעיף הוצאות אחרות בדוח הרווח והפסד.

15. בהמשך לביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אפריל 2017, המועצה הארצית לתכנון ולבנייה אישרה תיקונים לתכנית המתאר הארצית (תמ"א 14ב) הכוללת את שדה בריר והעבירה את התכנית לאישור הממשלה. כמו כן, בחודש מרץ 2017, הורה בג"צ על דחיית העתירה של תושבי ערד נגד אישור מסמך המדיניות של המועצה הארצית לתכנון ולבניה לגבי תכנית הכרייה בשדה בריר.

16. במהלך חודש מרץ 2017, הוגשה תביעה על ידי חברת Great Lakes Chemicals, חברה בת של Chemtura Corporation (להלן – חברת גרייט לייקס) כנגד חברת ברום ים המלח בע"מ (להלן – חברת הברום), לבית המשפט המחוזי של מחוז הדרומי בניו יורק, ארה"ב. במסגרת התביעה טוענת גרייט לייקס לנזקים בסך של כ- 27 מיליון דולר בגין הפרה, לכאורה, של הסכם אספקת ומכירת ברום ומוצרי המשך של הברום משנת 2003 ומבקשת צו צהרתי לאכיפת ההסכם משנת 2003. חברת הברום דוחה את הנזקים הנטענים, לרבות כל אחריות או מחויבות. החברה מעריכה כי הסיכויים שתביעותיה הנטענות של גרייט לייקס יידחו עולים על הסיכויים כי יתקבלו.

17. בהמשך לביאור 25 לדוחות השנתיים, במהלך הרבעון השני לשנת 2017, קיבלה החברה הלוואות לזמן קצר בסכום של 150 מיליון דולר מבעלת השליטה בה, החברה לישראל בע"מ. ההלוואות ניתנו לתקופה של עד 9 חודשים ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 1.51%-1.88%. כמו כן, הורחב הסכם המסגרת, לפיו, יכולה החברה לישראל בע"מ להפקיד מעת לעת בפיקדונות לזמן קצר, בדולר או בש"ח, סכום של עד 250 מיליון דולר, בכפוף לאישור החברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2017, יתרת ההלוואות לזמן קצר הינה 150 מיליון דולר.

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל

תוצאות הפעילות וסקירה פיננסית ל- 30 בספטמבר 2017

פרסום זה כולל אמירות צופות פני עתיד. אמירות אלו עשויות על פי רוב שימוש בביטויים כגון "צופה", "מאמינה", "עשו", "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 רזרבות החברה בפועל לאומדן הרזרבות שלה; אסונות טבע; אי-העלאתו 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 ו/או התחייבויות של גופים ממשלתיים; 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 פסקאליים חדשים; התחייבות למס גבוהה יותר; אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות ממיזוגים ומרכישות של עסקים, שינויים מבניים ומיזמים משותפים; 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 תעשייתיים אחרים; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; עלות ציוד לחוקים סביבתיים ומגבלות רישוי; סיכונים הטבועים בתעשיית הייצור הכימית, לרבות השפעת קריסת הסוללה בבריכה 3 במתקני החברה במפעלי רותם אמפרט; הליכים משפטיים, בורריות ורגולציה; כיסוי ביטוחי שאינו מספק; השלמת עסקאות, רכישות ומיזוגים; מלחמה ופעולות טרור; וכן גורמי סיכון אחרים הנדונים ב"סעיף ד3 - גורמי סיכון" בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, 20-F, אשר הוגשו לרשות ניירות ערך האמריקאית (SEC) ביום 16 במרץ 2017.

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 מסיבות אחרות. מומלץ לקרוא כל גילוי נוסף אשר כלול בדיווחים המידיים, 6-K, המפורסמים ע"י החברה לרשות ניירות הערך האמריקאית (SEC).

כיל הינה חברת מינרלים מיוחדים גלובלית המפעילה מודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי. אנו מפיקים חומרי גלם ומעבדים אותם תוך שימוש בתהליכים ויכולות עיבוד ופורמולציה מתוחכמים בכדי לספק ערך מוסף ללקוחות בשלושה שוקי קצה אטרקטיביים – חקלאות, מזון וחומרים מורכבים. פעילות החברה נחלקת לשני מגזרים: מגזר המינרלים החיוניים (Essential Minerals) ומגזר הפתרונות המיוחדים (Specialty Solutions). מגזר המינרלים החיוניים כולל שלושה קווי מוצר: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט וכיל דשנים מיוחדים. מגזר הפתרונות המיוחדים כולל שלושה קווי מוצר: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים.

מגזרי פעילות

הפעילויות התפעוליות של כיל מאורגנות תחת שני מגזרים – מגזר המינרלים החיוניים ומגזר הפתרונות המיוחדים.

מגזר מינרלים חיוניים – שוקי היעד של מגזר זה הינם שוקי האגרו והוא מתמקד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמצוינות תפעולית, על מנת לשפר את מעמדו התחרותי. המגזר כולל שלושה קווי מוצר: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט והחל מינואר 2017 גם את כיל דשנים מיוחדים. הנהלת החברה מאמינה שניהול כיל דשנים מיוחדים תחת מגזר מינרלים חיוניים צפוי ליצור סינרגיות לאור התשתית העסקית ההומוגנית ובסיס הלקוחות של שלושת קווי המוצר של המגזר. בנוסף, המעבר מרחיב את הפורטפוליו של המגזר, כך שיכלול מגוון רחב יותר של מוצרי קומודיטי וכן "מוצרים מיוחדים" ו"סמי-מיוחדים". כתוצאה מכך, מספרי ההשוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי המוזכר לעיל.

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. כמו כן, החברה כורה ומייצרת פוליסולפט (המכונה גם פוליהליט) במכרה תת-קרקעי באנגליה. פעילות המגנזיום מתמקדת בשיווק ומכירת מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום, ובנוסף בייצור 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. בנוסף, כיל פוספט מייצרת חומצה גופרתית, חומצה זרחתית חקלאית ודשני פוספט, במתקניה בישראל, בסין ובאירופה. כמו כן, כיל פוספט מייצרת תוספי מזון על בסיס פוספט לבעלי חיים בטורקיה. כיל פוספט משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, ברזיל, הודו וסין.

כיל דשנים מיוחדים – כיל דשנים מיוחדים מייצרת דשנים מיוחדים (לדוגמה, דשנים מסיסים במים) בהולנד ובבלגיה, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים בישראל ובספרד ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד וארה"ב. כיל דשנים מיוחדים משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, צפון אמריקה וישראל.

מגזר פתרונות מיוחדים – שוקי היעד של מגזר זה הינם השווקים התעשייתיים והוא מתמקד בהשגת צמיחה על ידי התמקדות בצרכי הלקוח הספציפי, חדשנות המוצר ומצוינות שיווקית. המגזר כולל שלושה קווי מוצר: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים.

כיל מוצרים תעשייתיים – כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלג בסדום בישראל, 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 מפיקה מתמלחות ים המלח אשלגן, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיה הנמצאים בשימוש בתעשיות התרופות, מוצרי הפלדה המיוחדים, קידוחי הנפט, תוספי השמן, וכן מוצרים להמסת שלגים ויישומים נוספים. כמו כן, כיל מוצרים תעשייתיים עוסקת בייצור ושיווק של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

כיל תוספים מתקדמים – כיל תוספים מתקדמים עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון רחב של חומצות ופוספטים מיוחדים עבור יישומים שונים במספר רב של תעשיות, הכוללות מתכת וטיהור מים, צבע וציפויים, מעכבי שריפות יער, חומרי ניקוי, היגיינת פה, משקאות מוגזים, אספלט ותוספי דלק. סל המוצרים ושוקי הבסיס המגוונים עולים בקנה אחד עם אסטרטגיית החברה להגדיל את ייצור מוצרי ההמשך בעלי ערך מוסף גבוה יותר. כיל תוספים מתקדמים מנקה חלק מהחומצה הזרחתית החקלאית המיוצרת על ידי כיל פוספט ומייצר חומצה זרחתית תרמית. החומצה הזרחתית המנוקה והחומצה התרמית משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה – מלחי פוספט וחומצות – הנצרכים בתעשיות השונות שהוזכרו לעיל.

כיל רכיבי מזון מיוחדים – כיל רכיבי מזון מיוחדים מובילה בתחום פיתוח וייצור רכיבי מזון מיוחדים ותוספי פוספט פונקציונליים, המספקים פתרונות מרקם וציביות עבור תעשיות המזון, לרבות בשר מעובד, דגים, מוצרי חלב, משקאות ודברי מאפה. בנוסף, כיל רכיבי מזון מיוחדים מייצרת חלבוני חלב וחלבוני מי-חלב לתעשיית רכיבי המזון ומספקת פתרונות משולבים המבוססים על תוספי חלבוני חלב ותוספי פוספט. כיל רכיבי מזון מיוחדים מפעילה אתרי ייצור עיקריים בגרמניה ובאוסטריה, שמעבדים בעיקר פוספטים, חלב ותבלינים ומפעילה מספר מתקני פורמולציה מקומיים בגרמניה, אנגליה, ארה"ב, ברזיל, סין ואוסטרליה, המאפשרים לחברה לייצר פתרונות המתמקדים בצרכי הלקוח ועומדים בדרישות השוק המקומי.

נתונים פיננסיים ומדדים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

2016		1-9/2016		1-9/2017		7-9/2016		7-9/2017		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,363	-	4,025	-	4,057	-	1,383	-	1,440	מכירות
31	1,660	31	1,244	31	1,243	33	461	33	470	רווח גולמי
-	(3)	-	(75)	11	440	-	(331)	13	180	רווח (הפסד) תפעולי
11	582	11	442	12	484	12	164	15	215	רווח תפעולי מתואם (1)
-	(122)	-	(154)	5	209	-	(340)	6	84	רווח (הפסד) נקי - לבעלים של החברה
8	451	8	337	6	247	9	120	8	115	רווח נקי מתואם - לבעלים של החברה (1)
20	1,051	20	787	19	783	21	286	22	314	EBITDA מתואם (2)
-	966	-	709	-	570	-	249	-	176	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	652	-	516	-	321	-	157	-	100	הוצאות הוניות

(1) ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" מטה.

(2) ראה טבלת "EBITDA מתואם" מטה.

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

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של החברה או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלים של החברה שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של החברה לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של החברה ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, החברה מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של החברה וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול הוצאות מסוימות שההנהלה מאמינה שאינן מהוות אינדיקציה לפעילות המתמשכת של החברה. הנהלת החברה עושה שימוש במדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של החברה ואת הביצועים של ההנהלה. החברה מאמינה כי המדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, מספקים מידע שימושי למשקיעים מכיוון שהם משפרים את יכולת ההשוואתיות של התוצאות הכספיות בין תקופות ומאפשרים שקיפות גדולה יותר של מדדים מרכזיים המשמשים להערכת הביצועים של החברה.

אנו מציגים דיון בשינויים בין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפיעו על תוצאות החברה. דיון זה מתבסס בחלקו על הערכות ההנהלה להשפעות של המגמות המרכזיות על עסקיה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של החברה. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחד עם הדוחות הכספיים של החברה.

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח

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

(1) הפסד (רווח) הון ממכירת פעילויות שאינן בעסקי הליבה. בשנת 2017, תמורה נוספת עבור פעילויות שמומשו בשנת 2015.

(2) ירידת ערך והפחתת נכסים. ברבעון השלישי של שנת 2017, בגין ירידת ערך של נכס בלתי מוחשי בספרד, בסך 14 מיליון דולר, והפחתת השקעה בנמיביה, בסך 4 מיליון דולר. בשנת 2016, בגין הפחתת נכסים (לרבות עלויות סגירה חזויות) של פרויקט ה-ERP הגלובאלי (פרויקט ההרמוניזציה), בסך 282 מיליון דולר, הפחתת נכסים בגין הפסקת פעילות אלאנה אפר באתיופיה (לרבות עלויות סגירה חזויות), בסך 202 מיליון דולר, וירידת ערך של נכסי חברה-בת באנגליה, בסך 5 מיליון דולר.

(3) הפרשות לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובאלית הכוללת של החברה משנת 2012 במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2016, הפרשות הקשורות למתקני החברה בישראל בחברות הברום (ראה בנוסף רבעון ראשון לשנת 2016), במתקני החברה באנגליה ובמתקני המים המשותף בסין (המשתקפת בנוסף מטה, בהתאמה המיוחסת לזכויות שאינן מקנות שליטה). בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני החברה בישראל בכל רותם.

(4) הפרשה בקשר לתקופות עבר בגין בוררות התמלוגים בישראל.

(5) הקטנת ההפרשה בגין תקופות עבר עבור עלויות שירותי ניהול של מערכת החשמל בכל ים המלח ובכיל רותם.

(6) הפרשה לתביעות משפטיות. ברבעון השלישי של שנת 2017, בנוגע למחלוקת עם החברה הלאומית לדרכים בישראל (מע"צ), לגבי מקום שנגרמו לגשרים על ידי מפעלי ים המלח, בסך 6 מיליון דולר, ומחלוקת עם הנציבות האירופאית לגבי מענקים שהתקבלו בעבר אצל חברת בת בספרד, בסך 5 מיליון דולר. בשנת 2016, הפרשה הנוגעת בעיקר לשתי תביעות שיושבו בשנת 2016 בקשר עם תקופות קודמות. ברבעון הראשון לשנת 2016, נובעת מהסכם הפרשה שהביא לסיום התובענה הייצוגית שהוגשה על-ידי החקלאים בישראל בקשר למחירי האשלג, וברבעון השני לשנת 2016, נובעת בעיקר מהמחלוקת הארוכה עם חברת חיפה כימיקלים בקשר למחירי המכירה של אשלג, אשר הגיעה לסיומה עם קבלת פסק הבוררות המוסכם ברבעון השלישי לשנת 2016.

(7) הפרשה לפינוי פסולת בגין תקופות עבר. בשנת 2016, טיהור ופינוי פסולת היסטורית מפעילות האשלג בספרד כתוצאה מהחלטות הרשויות בספרד בקשר עם התוכנית לטיפול בערימת המלח באתר Sallent, שהובילו לשינוי בתוכניות הנוגעות בעיקר לתהליך שאיבת המים כחלק מהטיפול במלח.

(8) הוצאות ריבית והצמדה בקשר לבוררות התמלוגים ושומות המס בישראל, ובקשר למחלוקת של חברת בת בספרד עם הנציבות האירופית, כולן בגין תקופות עבר. בשנת 2017, 3 מיליון דולר בגין מחלוקת עם הנציבות האירופית. בשנת 2016, 26 מיליון דולר בקשר לבוררות התמלוגים ו-12 מיליון דולר בקשר לשומת מס בישראל.

(9) שומות מס בישראל ובבלגיה (ראה בנוסף רבעון ראשון לשנת 2016) בקשר לתקופות עבר.

EBITDA מתואם

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
(122)	(154)	209	(340)	84	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלים של החברה
401	306	286	108	97	פחת והפחתות
132	113	99	45	36	הוצאות מימון, נטו
55	5	145	(22)	62	מיסים על הכנסה
585	517	44	495	35	התאמות *
1,051	787	783	286	314	סך הכל EBITDA מתואם

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2017

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

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר ממוצרי בטיחות באש (Fire Safety) בכיל תוספים מתקדמים ומחומצה זרחתית בכיל פוספט, עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בסלע פוספט ובדשני פוספט בכיל פוספט, לצד ירידה בחלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, לצד עלייה במחירי המכירה של מוצרים מבוססי-ברום, אשר השפיעו לחיוב על כיל מוצרים תעשייתיים.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את עלויות הייצור. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את ההכנסות ממכירות.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – העלייה נובעת בעיקרה מעלייה בהכנסות ביטוח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ירידה בהוצאות הפחת כתוצאה מצעדים שנקטו להפחתת הוצאות הוניות (CAPEX) ומצעדים לחסכון בעלויות תפעוליות בחברה (כולל הפחתת הוצאות הנהלה וכלליות).

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

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

אירופה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במכירות מגזר כיל פתרונות מיוחדים, בעיקר מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום וחלבוני חלב.

צפון אמריקה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרי בטיחות באש (Fire Safety), אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות.

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

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

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

הוצאות מימון, נטו

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

הוצאות מסים

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

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017

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



* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מכמויות המכירה של מוצרי בטיחות באש (Fire Safety) וחומצות בכל תוספים מתקדמים, מכירות אשלג (בעיקר לדרום אמריקה, אסיה וצפון אמריקה), מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים, חומצה זרחתית בכל פוספט ומוצרי חקלאות מיוחדים בכל דשנים מיוחדים. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בחלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים, לצד ירידה בסלע פוספט ודשני פוספט בכל פוספט.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט, חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים במגזר כיל מינרלים חיוניים, לצד ירידה במחירי המכירה של חומצות במגזר כיל פתרונות מיוחדים.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחותיות היואן הסיני ביחס לדולר, אשר הוביל לירידה בהכנסות, ומייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. התנודות בשער החליפין של האירו היו בעלות השפעה זניחה על הרווח התפעולי.
- **חומרי גלם** – העלייה נובעת בעיקר מירידה במחירי דשני הקומודיטי המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים, ומירידה במחירי הגופרית המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט וכל תוספים מתקדמים.
- **הובלה** – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה ומעלייה בכמויות האשלג שנמכרו.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – העלייה נובעת בעיקר מרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים בישראל, מירידה בהוצאות פחת כתוצאה מצעדים שננקטו לצמצום הוצאות הוניות (CAPEX), מצעדים לחסכון בעלויות תפעוליות בחברה (כולל הפחתת הוצאות הנהלה וכלליות) ומהפרשה הנובעת מהארכת הסכם העבודה בכל ים המלח, אשר נרשמה בתקופה המקבילה אשתקד.

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

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

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

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

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

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

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

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו בתשעת חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו לסך של 99 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 113 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 14 מיליון דולר. הירידה כוללת קיטון בסך של כ- 45 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מהוצאה בגין ריבית על תמלוגי עבר שהוכרו ברבעון המקביל אשתקד ומגידול בהכנסות הקשורות לשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, אנרגיה והובלה ימית, נטו, אשר קוזו באופן חלקי משערך התחייבויות נטו. מנגד, חלה עלייה בסך של כ- 31 מיליון דולר, הנובעת בעיקר כתוצאה מעמלות פירעון מוקדם בגין פירעון הלוואות לזמן ארוך ומהפרשי שער והוצאות ריבית בגין הפרשות להטבות עובדים.

הוצאות מסים

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

הכנסות, הוצאות ותוצאות פעילות המגזר כוללים העברות בין מגזרים אשר מתומחרות בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל. העברות אלו מבטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים. רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח תפעולי, ללא הוצאות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות ובכלל זה הוצאות הנהלה וכלליות, כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי.

מגזר פתרונות מיוחדים

מגזר זה כולל שלושה קווי מוצר: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים. שוקי היעד של מגזר זה הינם השווקים התעשייתיים והוא מתמקד בהשגת צמיחה על-ידי התמקדות בצרכי הלקוח הספציפי, חדשנות המוצר ומצוינות שיווקית.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

א. מוצרים תעשייתיים

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

ב. תוספים מתקדמים

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

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

ג. רכיבי מזון מיוחדים

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

תוצאות הפעילות – מגזר פתרונות מיוחדים

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,120	837	890	275	289	מוצרים תעשייתיים
1,111	832	881	273	286	מכירות ללקוחות חיצוניים
9	5	9	2	3	מכירות ללקוחות פנימיים
798	625	678	256	301	תוספים מתקדמים
732	575	638	238	288	מכירות ללקוחות חיצוניים
66	50	40	18	13	מכירות ללקוחות פנימיים
659	508	445	172	160	רכיבי מזון מיוחדים
650	500	436	171	157	מכירות ללקוחות חיצוניים
9	8	9	1	3	מכירות ללקוחות פנימיים
(24)	(18)	(14)	(2)	(4)	ביטולים
2,553	1,952	1,999	701	746	סך הכל מכירות המגזר
534	413	440	171	190	רווח תפעולי מיוחס למגזר

* בעקבות התאמה פנימית שביצעה החברה בניהול עסקיה, נתוני המכירות של מגזר הפתרונות המיוחדים כוללים הכנסות של תת-קו המוצר מינרלים מיוחדים תחת כיל מוצרים תעשייתיים, אשר הוצגו בתקופות דיווח קודמות תחת כיל תוספים מתקדמים.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2017

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

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קווי המוצר בטיחות באש (Fire Safety) וחומצות בכל תוספים מתקדמים ומכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן בכל מוצרים תעשייתיים.
- **שער חליפין** – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מיוחס למגזר
סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2016	171	
כמות	14	
מחיר	4	
שער חליפין	(1)	
חומרי גלם	5	
הובלה	(2)	
הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות	(1)	
סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2017	190	

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קו מוצרי בטיחות באש (Fire Safety) בכל תוספים מתקדמים, וממוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים. העלייה קוזה בחלקה על-ידי הירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן בכל מוצרים תעשייתיים.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2017

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

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קווי המוצר בטיחות באש (Fire Safety), חומצות P_2S_5 בכל תוספים מתקדמים, מעלייה בכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי הירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכל תוספים מתקדמים.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפיחות היואן הסיני ביחס לדולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מיוחס למגזר
סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2016	413	
כמות	50	
מחיר	(13)	
שער חליפין	(13)	
חומרי גלם	20	
הובלה	(2)	
הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות	(15)	
סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2017	440	

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קווי המוצר בטיחות באש (Fire Safety), חומצות P_2S_5 בכל תוספים מתקדמים, ובכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכל תוספים מתקדמים.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפיחות היואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות, והייסוף של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.
- **חומרי גלם** – העלייה נובעת בעיקר מירידה במחירי הגופרית, המשמשת לייצור מוצרי כיל תוספים מתקדמים.
- **הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות** – הירידה נובעת, בין היתר, מעלייה בתמלוגים ששולמו כתוצאה מהעלייה במכירות, ומהוצאות הקשורות להארכת הסכם העבודה בכל מוצרים תעשייתיים.

מגזר מינרלים חיוניים

מגזר זה כולל שלושה קווי מוצר: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט וכיל דשנים מיוחדים. שוקי היעד של מגזר זה הינם שוקי האגרו והוא מתמקד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמצוינות תפעולית.

סקירת הסביבה העסקית

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

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

א. אשלג ומגנזיום

- במחירי האשלג נרשמה התחזקות מתונה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017, אשר נתמכה בחוזי האספקה בסין ובהודו שנחתמו בעליית מחיר של 11 דולר ו-13 דולר לטון, בהתאמה. מחיר CFR הממוצע בברזיל ברבעון עמד על 261 דולר לטון, עלייה של 6 דולר לטון בהשוואה לרבעון השני של שנת 2017, ועלייה של 38 דולר לטון (16%) בהשוואה לרבעון השלישי אשתקד (לפי נתוני CRU – Fertilizer Week - Historical Prices, 28/9/2017).
- במהלך הרבעון נרשמו ככיל משלוחי אשלג איתנים, בעקבות חתימת חוזי אספקה עם סין והודו בהיקפים של 925 אלפי טון ו-750 אלפי טון, בהתאמה (בהודו – לרבות אופציות). מחירי החוזים עלו בכ-5% בהשוואה לחוזים של שנת 2016.
- על פי נתוני המכס, סין ייבאה כ-5.49 מיליון טון אשלג במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, עלייה של כ-27% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- על פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכם ב-3.9 מיליון טון, עלייה של 41% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- הביקוש לאשלג בברזיל היה גבוה במיוחד. על פי התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (ANDA - Brazilian National Fertilizer Association), ייבוא האשלג לברזיל בתשעת החודשים הראשונים של 2017 הסתכם ב-6.982 מיליון טון, עלייה של 6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

- מומחים במחקר השוק צופים לחץ על המחירים כתוצאה מהשקת כושר ייצור חדש במהלך החודשים הקרובים, בעיקר בקנדה וברוסיה. CRU (Commodities Research Unit) צופה ירידה במחיר CFR ברזיל, מרמה ממוצעת שנתית של 265 דולר לטון בשנת 2017 לרמה של 255 דולר לטון ב-2018, והמשך ירידה עד שנת 2022, לרמה של 230 דולר לטון.
- שני מיזמי Greenfield חדשים צפויים להיות מושקים ולהגדיל את כושר הייצור במהלך התקופה הנוכחית והחדשים הקרובים. מתקן Bethune (שכונה בעבר Legacy Project), המתקן החדש לכריית תמיסה של K+S, החל במשלוחים מסחריים באוקטובר. המפעל צפוי להגיע לכושר ייצור שנתי של 2 מיליון טון עד סוף שנת 2017. ברוסיה, מכרות האשלג של EuroChem, Usolskiy ו-VolgaKaliy, מתוכננים להשקה עד תום השנה הנוכחית ובתחילת השנה הבאה, בהתאמה, כל אחד מהם בעל כושר ייצור שנתי של 2.3 מיליון טון.
- בחודש אפריל 2017, לאחר קבלת כל ההיתרים לביצוע קציר המלח עם ממשלת ישראל, אישר דירקטוריון כיל תקציב בסך של כ-280 מיליון דולר לצורך התקדמות בביצוע קציר המלח בים המלח. תקציב זה, שהינו חלק מעלות פרויקט קציר המלח, ייפרס על פני 13 שנים, ומהווה את חלקה של כיל (80%) בעלות ביצוע חלק זה. באוקטובר 2017, מפעלי ים המלח בע"מ, חברה בת של כיל, חתמה על הסכם בסכום של 280 מיליון דולר לביצוע השלב הראשון של פרויקט קציר המלח, עם חברת Holland Shallow Seas Dredging Ltd., חברה קבלנית אשר תחל בבניית מחפר ימי ייחודי המיועד לביצוע קציר המלח. המחפר הימי צפוי להתחיל לפעול במחצית הראשונה של שנת 2019. עד אז, ההכנות ההנדסיות-התפעוליות ועבודות התשתית הנרחבות אשר מבוצעות בשנים האחרונות מתוכננות להסתיים ופעולות קציר המלח צפויות להתחיל. למידע נוסף, ראה "סעיף 4. מידע אודות החברה – ד. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים עיקריים – פעילות הפקה וכרייה של מינרלים – ים המלח" לדוחות השנתיים (20-F) של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.
- מגנזיום מתכתי- הביקוש העולמי למגנזיום נותר מוגבל בסין, ברזיל ואירופה, בעוד המחירים נתונים ללחצים בשל התגברות הייצוא מסין, וכן בשל הייבוא לארה"ב מיצרנים ברוסיה, קזחסטן וטורקיה.
- יצוין לחיוב, כי חברת Alcoa הודיעה לאחרונה כי תפעיל מחדש מפעל בעל כושר ייצור של 136 אלפי טון של אלומיניום ראשוני במתקניה ב-Warrick, שבמדינת אינדיאנה בארה"ב. זוהי ההכרזה הראשונה על הגדלת הייצור בארה"ב מזה עשרות שנים.
- במהלך הרבעון השלישי של 2017, הודיעה חברת מפעלי ים המלח בע"מ לקבלן המבצע של תחנת הכח החדשה בסדום (החברה הספרדית - Abengoa) על ביטול הסכם ההקמה (EPC) וזאת נוכח שורה של הפרות ההסכם על ידי הקבלן המבצע, הנתון בקשיים פיננסיים. חברת מפעלי ים המלח בע"מ מתכננת את השלמת ההקמה של תחנת הכח והפעלתה המלאה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018. למידע נוסף, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.
- במהלך הרבעון השלישי של 2017 אישר הדירקטוריון השקעה של 249 מיליון דולר בהקמת תחנת השאיבה החדשה P-9, אשר תחליף את תחנת השאיבה הנוכחית P-88. ההשקעה צפויה להתבצע עד שנת 2020. היתרי הבנייה נתקבלו ועבודות הבנייה החלו. למידע נוסף, ראה "סעיף 4. מידע אודות החברה – ד. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים עיקריים – פעילות הפקה וכרייה של מינרלים – ים המלח" לדוחות השנתיים (20-F) של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

ב. פוספט

- שוק הפוספט מצוי בתקופה מאתגרת, כאשר היצע מוגבר באזורים המתאפיינים בעלויות ייצור נמוכות עלה על הביקוש והביא ללחץ על המחירים. לאחר הרבעון נרשמה יציבות והתאוששות מסוימת במחירי הפוספט, המיוחסת לעלייה במחיר חומרי הגלם (בעיקר גופרית ואמוניה).
- מחיר ה-DAP הממוצע ברבעון השלישי של 2017 עמד על 352 דולר לטון FOB מרוקו, ירידה של 5.8% ו-2.1% בהשוואה לרבעון השני של 2017 ולרבעון השלישי של שנת 2016, בהתאמה (לפי נתוני CRU Fertilizer Week Historical Prices, 28/9/2017). לקראת תום הרבעון חלה התייצבות במחירים ונרשמו עליות מסוימות, אשר יוחסו בעיקר לעלייה במחיר חומרי גלם דוגמת אמוניה וגופרית.
- המחיר הממוצע של סלע פוספט (BPL 68%-72%) במהלך הרבעון השלישי של 2017 עמד על 86 דולר לטון FOB מרוקו, ירידה של 8.2% ו-23% בהשוואה לרבעון השני של 2017 ולרבעון השלישי של שנת 2016, בהתאמה (לפי נתוני CRU Fertilizer Week Historical Prices, 28/9/2017).
- מחיר חוזה החומצה הזרחנית (P_2O_5 100%) מול הודו במחצית השנייה של שנת 2017 נקבע על 567 דולר לטון CFR. המחיר החדש מייצג ירידה של 23 דולר לטון בהשוואה למחיר החוזה ברבעון השני של 2017, שעמד על 590 דולר לטון CFR, וירידה של 39 דולר בהשוואה למחיר הרבעון השלישי של 2016, שעמד על 606 דולר לטון CFR.
- היצרנית המרוקנית OCP הוסיפה את המיליון טון השלישי (מתוך ארבעה) של מוצר מוגמר (במונחים שנתיים). היצרנית הסעודית Ma'aden מצויה בתהליך השקה של מתקן וואד אל-שאמאל, בעל יכולת ייצור מוצר מוגמר של 3 מיליון טון בשנה.
- ייצוא דשני פוספט (DAP, MAP ו-TSP) מסין עלה ב-27% במהלך ינואר-ספטמבר 2017, להיקף של 7.558 מיליון טון, וזאת למרות ירידה בייבוא בהודו ושולי רווח נמוכים.
- יצרנים סיניים ממשיכים להיות נתונים ללחץ מצד הרשויות להגנת הסביבה בסין, אשר מביא לסגירתם של מפעלים מסוימים ולעלויות נוספות.
- מומחים במחקר השוק, דוגמת CRU ו-FertEcon, צופים התאוששות מתונה במחירים בעולם החל מהשנה הבאה, כתוצאה מירידה בייצוא מסין ועלייה בייבוא להודו.
- ייבוא דשני פוספט (DAP, MAP ו-TSP) לברזיל במהלך ינואר-ספטמבר 2017 עלה ב-14.3% והסתכם ב-4.29 מיליון טון.
- ייבוא ה-DAP להודו ירד משמעותית במהלך שנת 2017, מה שגרם להשפעה שלילית משמעותית על השוק העולמי. על פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), היקף ייבוא ה-DAP במהלך ינואר-ספטמבר 2017 ירד ב-17%, והסתכם ב-3.077 מיליון טון.
- הביקוש בארה"ב היה יציב עד איתן. ייבוא ה-DAP בינואר עד אוגוסט 2017 עלה ב-15% והסתכם ב-0.641 מיליון טון. ייבוא ה-MAP עלה ב-33% והסתכם ב-0.921 מיליון טון.
- מחירי הגופרית השתפרו במהלך הרבעון השלישי כתוצאה מביקוש מוגבר והיצע מוגבל. המחיר הממוצע עמד על 95 דולר לטון FOB וונקובר, עלייה של 22% בהשוואה לרבעון השני של 2017, ועלייה ניכרת של 34% בהשוואה לרבעון השלישי של 2016 (לפי נתוני CRU Fertilizer Week Historical Prices, 28/9/2017).
- על אף תנאי השוק, תוצאות המיזם המשותף YPH המשיכו להשתפר במהלך הרבעון השלישי של 2017, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים ומוצרים בעלי רווחיות גבוהה יותר, כמו גם יישומם של צעדי התייעלות וצמצום עלויות.
- הנהלת כיל רותם פועלת ליישום צעדי התייעלות נוספים על מנת להתמודד עם תנאי השוק.

- במפעל צין של כיל רותם בוצעה הפסקת פעילות במהלך הרבעון השלישי של 2017, כתוצאה מירידה במכירות סלע הפוספט לאור מחירים נמוכים יותר. המפעל צפוי לשוב לפעילות במהלך הרבעון הרביעי של 2017.
- ביום 30 ביוני 2017, ארעה קריסה חלקית של סוללה בברכה 3 המשמשת לאגירת מי גבס הנוצרים בתהליכי הייצור במפעלי רותם אמפרט ישראל. החברה הפסיקה באופן מיידי את השימוש בבריכות הגבס הפעילות. ביום 3 ביולי 2017, לאור האישור הזמני להפעלת בריכה 4 אשר התקבל מהמשרד להגנת הסביבה, חזרה החברה לייצר בתפוקה מלאה. המשרד להגנת הסביבה הורה לחברה להגיש תכנית בדבר אופן ההפעלה העתידית של בריכות הגבס בחודשים הקרובים. המשרד להגנת הסביבה ורשויות נוספות בישראל החלו בבדיקות לחקירת האירוע. החברה פועלת למציאת פתרונות, בין היתר, לשיקום הבריכות בטווח קצר וארוך ולתיקון השפעות סביבתיות שהתהוו, ככל שיידרש. מאמצי החברה מבוצעים בתאום מלא ובשיתוף פעולה הדוק עם הרשויות להגנת הסביבה בישראל, לרבות המשרד להגנת הסביבה ורשות הטבע והגנים הלאומיים. החברה מחויבת לנושא הגנת הסביבה ובמשך שנים פועלת בצמוד עם הרשויות להגנת הסביבה בישראל לשימור אתרי הנגב הסובבים את מפעליה.
- לאור השלבים המוקדמים של תהליך הערכת העלויות הנוגעות לשיקום הנחל ולתהליך קבלת היתרי הקבע להפעלת בריכת הגבס או בריכות נוספות ובשים לב למורכבות התהליך ואי הוודאות בדבר תכניות השיקום ותנאי היתרי הבניה הסופיים שיקבעו בידי הרשויות המתאימות, אין ביכולת החברה בשלב זה לאמוד את העלויות הצפויות לשיקום ולקבלת ההיתרים כאמור. החברה פועלת מול חברות הביטוח להפעלת הפוליסות בגין ההשפעות המתוארות לעיל. למידע נוסף, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

ג. דשנים מיוחדים

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

תוצאות הפעילות - מגזר מינרלים חיוניים

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,338	923	969	351	372	אשלג ומגנזיום
1,213	827	877	323	345	מכירות ללקוחות חיצוניים
125	96	92	28	27	מכירות ללקוחות פנימיים
1,163	900	810	282	254	פוספט
966	740	671	229	204	מכירות ללקוחות חיצוניים
197	160	139	53	50	מכירות ללקוחות פנימיים
661	524	536	147	154	דשנים מיוחדים
632	503	523	139	149	מכירות ללקוחות חיצוניים
29	21	13	8	5	מכירות ללקוחות פנימיים
(126)	(111)	(87)	(32)	(22)	ביטולים
3,036	2,236	2,228	748	758	סך הכל מכירות המגזר
398	295	235	89	88	רווח תפעולי מיוחס למגזר

לפרטים נוספים בנושא אשלג, ראה 'פעילות האשלג'.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2017

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

- **כמות** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט, שקוזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- **שער חליפין** – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

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

- **כמות** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.
- **חומרי גלם** – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה זרחתית ירוקה בכיל פוספט).
- **הובלה** – העלייה נובעת בעיקר משינוי בתמהיל המוצרים ויעדי המכירה בכיל פוספט, אשר קוזה בחלקה על ידי עלייה במחירי ההובלה הימית.
- **הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות ביטוח בישראל בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2017

	סה"כ מגזר	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט	אשלג ומגנזיום	
	מיליוני \$					
	2,236	(111)	524	900	923	סך מכירות לתקופה ינואר- ספטמבר 2016
↑	60	23	29	(34)	42	כמות
↓	(51)	–	(14)	(47)	10	מחיר
↓	(17)	1	(3)	(9)	(6)	שער חליפין
	2,228	(87)	536	810	969	סך מכירות לתקופה ינואר- ספטמבר 2017

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

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מיוחס למגזר
	295	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2016
↑	7	כמות
↓	(51)	מחיר
↓	(18)	שער חליפין
↑	16	חומרי גלם
↓	(19)	הובלה
↑	5	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	235	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2017

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

פעילות הפוספט

פוספט - ייצור ומכירות

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

* ללקוחות חיצוניים.

ייצור ומכירות

7-9/2017

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

1-9/2017

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

פעילות האשלג

נתונים עיקריים – מידע נוסף

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

* מכירות לקווי מוצר אחרים בחברה, כולל עסקי מגנזיום.

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

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2017

ניתוח מכירות	מיליוני \$	
סך מכירות רבעון שלישי 2016	336	
כמות	1	↑
מחיר	17	↑
שער חליפין	6	↑
סך מכירות רבעון שלישי 2017	360	
ניתוח רווח תפעולי מיוחס לעסקי האשלג	מיליוני \$	
סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2016	81	
כמות	(4)	↓
מחיר	17	↑
שער חליפין	(4)	↓
הובלה	(8)	↓
הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות	(9)	↓
סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2017	73	

- כמות – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במכירות אשלג, המיוצר באתרים המתאפיינים בשיעורי רווחיות נמוכים יותר.

- מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.

- הובלה – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – הירידה נובעת בעיקר מעלייה בעלויות האנרגיה.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2017

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	882	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2016
↑	40	כמות
↑	12	מחיר
↓	(5)	שער חליפין
	929	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מיוחס לעסקי האשלג
	197	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2016
↑	15	כמות
↑	12	מחיר
↓	(3)	שער חליפין
↓	(31)	הובלה
↓	(11)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	179	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2017

- כמות – העלייה נובעת ממכירות אשלג בעיקר לדרום אמריקה, אסיה וצפון אמריקה.
- מחיר – העלייה נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- הובלה – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג.
- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – הירידה נובעת בעיקר מעלייה בעלויות האנרגיה.

אשלג – ייצור ומכירות

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

ייצור ומכירות

7-9/2017

- ייצור – ייצור האשלג ברבעון השלישי של שנת 2017 היה נמוך ב-84 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מירידה בהיקף הייצור בכל אנגליה בשל המעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט, מירידה בהיקף הייצור בספרד בשל איכות עופרה נמוכה באזור הכרייה הנוכחי ובשל ירידה בהיקף הייצור בכל ים המלח עקב עבודות תחזוקה שבוצעו במפעל בסדום.
- מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון השלישי של שנת 2017, הייתה גבוהה ב-26 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות לדרום-אמריקה.

1-9/2017

- ייצור – ייצור האשלג בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 היה נמוך ב-506 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מירידה בכמויות הייצור בכל אנגליה בשל תקלה תפעולית בתעלת השירות התת-קרקעית במהלך הרבעון הראשון והמעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט, מירידה בהיקף הייצור בספרד בשל איכות עופרה נמוכה באזור הכרייה הנוכחי, ובשל ירידה בהיקף הייצור בכל ים המלח עקב עבודות תחזוקה שבוצעו במפעל בסדום.
- מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הייתה גבוהה ב-126 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות לדרום אמריקה, אסיה וצפון אמריקה.

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

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

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

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

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

התחייבויות פיננסיות

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

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

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

ביום ה-1 בנובמבר 2017, חברת דירוג האשראי Standard & Poor's Global Ratings, אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה. גם דירוג האשראי המקומי של S&P מעלות, אושרר ב- iAA עם תחזית יציבה. דירוגי האשראי כאמור, חלים גם על אגרות החוב של החברה.

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

אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

ביום 7 בנובמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ליאור רייטבלט כחבר דירקטוריון החברה. כהונתו של מר רייטבלט תעמוד בתוקף עד לאסיפה הכללית הבאה של בעלי מניות החברה.

גורמי סיכון

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוחות השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק

ראה התייחסות ב- "סעיף 11 – גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק" לדוחות הכספיים השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

הליכים משפטיים

תביעות נגזרות

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

ביום 18 באפריל 2017 הגישה הוועדה המיוחדת לדירקטוריון החברה את הדוח שערכה, בו קבעה, בין היתר, כי לדעת הוועדה, ההתאמות לרווח הנקי אשר אישרה ועדת התגמול של החברה בגין השנים 2014 ו-2015 בוצעו כדין ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. לכן, לחברה אין עילת תביעה כנגד נושאי המשרה שאישרו את ביצוע ההתאמות בקשר למענק בגין השנים 2014 ו-2015 או כנגד נושאי המשרה שקיבלו המענק בגין ההתאמות האמורות. לאור זאת, אין זה ראוי שהחברה תדרוש השבה או פיצוי כלשהו בגין האירועים המפורטים בבקשת האישור שהגיש המבקש. לפיכך, המליצה הוועדה לחברה להתנגד לבקשה שהגיש המבקש לבית-המשפט.

ביום 26 באפריל 2017 החליט דירקטוריון החברה לאמץ במלואו את דוח הוועדה המיוחדת ואת ההמלצה הכלולה בו לדחות את דרישותיו של המבקש במסגרת בקשת האישור ולהורות לחברה להגיש התנגדות לבקשת האישור.

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

תביעה במסגרת אמנה נגד אתיופיה

בהמשך לביאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ובהמשך להודעה שפרסמה החברה ביום 10 במאי 2017, ICL Europe Coöperatief U.A. ("כיל אירופה"), חברה-בת של החברה, הגישה תביעה במסגרת אמנת עידוד והגנת השקעות (BIT) כנגד הרפובליקה הדמוקרטית הפדרלית של אתיופיה ("אתיופיה") בקשר להפרות מצד המדינה של ההסכם לעידוד והגנה הדדית של השקעות שנחתם בין אתיופיה לבין הולנד. ההפרות נוגעות, בין היתר, להטלתה של שומת מס בלתי-חוקית מצד המדינה ולמחדלה מלספק תמיכה תשתיתית לחברת Allana Potash Afar Plc, חברה נכדה של כיל אירופה. כיל אירופה הגישה את תביעתה בהתאם לכללי הבוררות של ועדת האו"ם לדיני סחר בינלאומי (United Nations Commission on Internal Trade Law – UNCITRAL), וביקשה מבית-הדין הקבוע לבוררות (Permanent Court of Arbitration) בהאג לנהל את הליכי הבוררות. ביום 12 ביוני 2017 הגישה אתיופיה את תגובתה להודעה בדבר פתיחת הליך הבוררות. ביום 28 בספטמבר 2017, הושלם הליך מינוי שלושת הבוררים בפניהם תתנהל הבוררות.

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

מידע אחר

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

ביום 22 ביוני 2017, הודיעה החברה כי כחלק מתכניתה ליצור מקורות זמינים למימון השקעות נוספות, וכן לצמצם את רמת המינוף הנוכחית של החברה היא בוחנת, בין השאר, הזדמנויות שונות למימוש חברות-בת ו/או נכסים שהנם בעלי סינרגיה נמוכה עם שרשרת המינרלים ו/או הפורטפוליו של החברה, בסכום של כ-500 מיליון דולר או יותר. כחלק מהתכנית כאמור, חתמה החברה על הסכם למכירת אחזקותיה בחברת IDE Technologies Ltd., המהוות 50% מהון המניות של IDE, זאת כנגד תמורה של כ-178 מיליון דולר, בכפוף להתאמות אפשריות במחיר הנובעות מהתרחשותם של אירועים מסוימים טרם סגירת העסקה. בנוסף, החברה מצויה בהליכים מקדמיים למכירת נכסים מסוימים ובכלל זה Oil Additives ו-Fire Safety השייכים ליחידה העסקית תוספים מתקדמים (Advanced Additives) מחטיבת הפתרונות המיוחדים, וכן את אחזקותיה בחברה המוחזקת נובוטייד. בשלב זה, אין כל ודאות שהליכי המכירה יתקדמו ואין ודאות כי החברה תתקשר בעסקאות למכירת הנכסים, כולם או חלקם, ו/או למכירת אחזקותיה נובוטייד. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 וכן את דיווח החברה מיום 19 באוקטובר 2017.

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

ביום 8 באוגוסט 2017 הודיעה החברה כי חתמה עם אנרג'אן ישראל לימיטד (להלן: "אנרג'אן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש ותנין (להלן: "מאגר הגז"), על מזכר הבנות בלתי מחייב (להלן: "מזכר ההבנות") אשר לאחריו, ינהלו הצדדים משא ומתן לקראת חתימת הסכם אספקת גז טבעי מפורט ומחייב (ככל שייחתם), מכוחו תרכוש החברה גז טבעי בכמויות ולתקופות אשר יוסכמו במסגרת הסכם האספקה לצורך הפעלת תחנת הכוח בסדום ומפעלי החברה האחרים בישראל. מזכר ההבנות, כאמור, כולל בין היתר, את ההוראות הבאות: (א) כמות הגז הכוללת אותה צפויה החברה לרכוש מאנרג'אן הינה כ-13 BCM ביחס לכל תקופת האספקה הצפויה (להלן: "הכמות החוזית הכוללת"); (ב) תקופת האספקה תחל במועד בו תפעיל אנרג'אן את מאגר הגז, וצפויה להסתיים במועד בו תיפסק מלוא הכמות החוזית או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי לחברה, לפי המוקדם מביניהם; ככל שלא תיפסק מלוא הכמות החוזית, הצדדים יהיו רשאים להאריך את תקופת הסכם האספקה (ככל שייחתם) לתקופה נוספת, וזאת בכפוף לעמידה בתנאים וביעדים אשר יוגדרו במסגרת הסכם האספקה; (ג) מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתי מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שייקבע; (ד) מחיר הגז הטבעי יוצמד לרכיב ייצור חשמל ויכלול מחיר מינימלי; (ה) ההיקף הכספי הכולל של רכישת הגז על-

ידי החברה מאנגר'יאן, אם וככל שיושלם המשא ומתן וייחתם הסכם אספקה מחייב בהתאם למסמך ההבנות, עשוי להגיע לכ-2 מיליארד דולר והוא תלוי, בין היתר, בשינוי מחיר החשמל אליו צמוד מחיר הגז ובסך הכמויות הכולל שהחברה תרכוש בפועל במהלך תקופת ההסכם המחייב. (ו) הצדדים למזכר ההבנות הסכימו כי, למשך תקופה של 180 יום מחתימת מזכר ההבנות, אנרג'יאן לא תקיים משא ומתן למכירת גז אשר יפגע באפשרותה לספק את הגז נשוא מזכר ההבנות והחברה התחייבה כי לא תקיים משא ומתן אשר ימנע ממנה את האפשרות לרכוש מאנגר'יאן את כמות הגז המתוארת לעיל.

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

מיזוג פוטאשקורפ ואגריום

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

