

להלן חבילת דיווח רבעונית של כימיקלים לישראל בע"מ ("החברה") כפי שנמסר על ידי החברה לחברה לישראל בע"מ לצורך הכללתו בדוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2018 של החברה לישראל בע"מ

סקירה עסקית

כללי

כיל הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים אשלג, ברום ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כיל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי, ומנצלת טכנולוגיות וידע תעשייתי ליצירת ערך מוסף ללקוחות בשווקי חקלאות ותעשייה מרכזיים ברחבי העולם. כיל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשראות הערך שבליבת פעילותה. בנוסף, בכוונת החברה לחזק ולגוון את סל המוצרים המוצעים על-ידיה בתחום הפתרונות החדשניים לחקלאות, תוך מינוף יכולותיה הקיימות של החברה והידע האגרנומי העומד לרשותה, כמו גם הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל. פעילות החברה נחלקת לשני מגזרים: מגזר המינרלים החיוניים (Essential Minerals) ומגזר הפתרונות המיוחדים (Specialty Solutions). מגזר המינרלים החיוניים כולל שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכל דשנים מיוחדים. מגזר הפתרונות המיוחדים כולל שלושה קווי עסקים: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכל רכיבי מזון מיוחדים.

מגזרי פעילות

הפעילויות התפעוליות של כיל מאורגנות תחת שני מגזרים – מגזר המינרלים החיוניים ומגזר הפתרונות המיוחדים. **מגזר מינרלים חיוניים** – המגזר כולל שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכל דשנים מיוחדים. מגזר זה פונה לשוקי החקלאות ומתמקד באופן מתמיד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמצוינות תפעולית, על מנת לשפר את מעמדו 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, כיל אשלג ומגנזיום כורה ומייצרת פוליסולפטTM (המופק כעופרת פוליהליט) במכרה תת-קרקעי באנגליה. פעילות המגנזיום מתמקדת בייצור, שיווק ומכירה של מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום, ובנוסף בייצור קרנליט יבש ומוצרי לוואי, הכוללים כלור וסילבניט.

כיל פוספט-מוצרי קומודיטי – כיל פוספט-מוצרי קומודיטי כורה ומעבדת סלע פוספט ממכרות פתוחים אשר שלושה מתוכם נמצאים בנגב בישראל והרביעי במחוז יונאן בסין. בנוסף, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי מייצרת חומצה גופרתית, חומצה זרחתית באיכות דשן ("ירוקה") ודשני פוספט במתקניה בישראל, בסין ובאירופה, המשמשים בעיקר כחומר גלם לייצור מוצרי המשך של שרשרת ערך הפוספט בחברה ומשווקים ברחבי העולם, בעיקר באירופה, ברזיל, הודו וסין.

כיל דשנים מיוחדים – כיל דשנים מיוחדים מייצרת 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, בסין, בצפון אמריקה ובישראל.

מגזר פתרונות מיוחדים – המגזר כולל שלושה קווי עסקים: 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 האשלגן הכלורי (KCl) בסדום בישראל, בנוסף לתרכובות מבוססות-ברום. כיל מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על-ידה לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי הייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף, כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת אשלגן כלורי בדרגות שונות, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיה. 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 עיבוד מתכות וטיהור מים, צבע וציפויים, חומרי ניקוי, היגיינת פה, משקאות מוגזים ואספלט. סל המוצרים ושוקי הבסיס המגוונים תומכים ועולים בקנה אחד עם אסטרטגיית החברה להגדיל ייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה יותר. כיל תוספים מתקדמים מנקה חלק מהחומצה הזרחתית באיכות דשן המיוצרת על ידי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי ומייצרת חומצה זרחתית תרמית. החומצה הזרחתית המנוקה והחומצה התרמית משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה – מלחי פוספט וחומצות – הנצרכים בתעשיות השונות שהוזכרו לעיל. בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018 נמכרו עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) של כיל.

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, עופות, פירות ים, 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, ארה"ב, ברזיל, סין ואוסטריה, המעבדים בעיקר פוספטים, חלב ותבלינים ומפעילה מתקני פורמולציה בגרמניה, אנגליה, ארה"ב, ברזיל, ארגנטינה ואוסטרליה, המאפשרים לחברה לייצר פתרונות המתמקדים בצרכי הלקוח ועומדים בדרישות השוק המקומי.

פעילויות אחרות – פעילויות עסקיות שאינן נבחנות באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי בארגון.

נתונים פיננסיים ומדדים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

2017		1-6/2017		1-6/2018		4-6/2017		4-6/2018		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,418	-	2,617	-	2,775	-	1,322	-	1,371	מכירות
31	1,672	30	773	32	889	31	415	33	458	רווח גולמי
12	629	10	260	42	1,157	11	144	13	172	רווח תפעולי
12	652	10	269	12	339	12	153	14	188	רווח תפעולי מתואם (1)
7	364	5	125	37	1,029	4	57	7	101	רווח נקי - לבעלים של החברה
7	389	5	132	8	219	5	64	8	113	רווח נקי מתואם - לבעלים של החברה (1)
20	1,059	18	469	20	547	19	251	22	296	EBITDA מתואם (2)
-	847	-	394	-	200	-	199	-	164	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	457	-	219	-	248	-	113	-	121	תזרים ששימש לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (3)

(1) ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" להלן.

(2) ראה טבלת "EBITDA מתואם" להלן.

(3) ראה "תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)" לדוחות הכספיים המצורפים.

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 (Non-GAAP)" מטה. 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 (Non-GAAP)" מטה, 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, חזרה לרווח הנקי 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 (Non-GAAP)

2017	1-6/2017	1-6/2018	4-6/2017	4-6/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
629	260	1,157	144	172	רווח תפעולי
(54)	(6)	(841)	(6)	–	רווח הון (1)
32	–	16	–	16	ירידת ערך נכסים (2)
20	15	7	15	–	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
25	–	–	–	–	הפרשה לתביעות (4)
23	9	(818)	9	16	סך התאמות לרווח תפעולי
652	269	339	153	188	רווח תפעולי מתואם
364	125	1,029	57	101	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה
23	9	(818)	9	16	סך התאמות לרווח תפעולי
–	–	–	–	–	התאמות להוצאות מימון (5)
(4)	(2)	8	(2)	(4)	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
6	–	–	–	–	התאמות בגין שומת מס ומיסים נדחים (6)
389	132	219	64	113	סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה

(1) בשנת 2018, רווח הון ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5). בשנת 2017, תמורה נוספת עבור פעילויות שמומשו בשנת 2015, רווח הון ממימוש אחזקות ב-IDE, ורווח הון הנובע מיציאה מאיחוד של אלאנה אפר באתיופיה.

(2) ירידת ערך והפחתת נכסים. בשנת 2018, מחיקת נכסי Rovita בעקבות מכירתה (ראה גם "מידע אחר"). בשנת 2017, בקשר עם ירידת ערך של נכס בלתי-מוחשי בספרד, הפחתת השקעה בנמיביה וירידת ערך נכסים בסין וברחלנד.

(3) הפרשות לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובאלית הכוללת של החברה במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2018, הפרשות הקשורות למתקני החברה באנגליה (CPL) ובישראל (כיל רותם). בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני כיל רותם בישראל, ולחברות-בת בצפון אמריקה ובאירופה.

(4) הפרשה לתביעות משפטיות בשנת 2017: פסק-דין שניתן בקשר למחלוקת עם החברה הלאומית לדרכים בישראל (מע"צ) בנוגע לנזקים שנגרמו לגשרים על-ידי מי"ה, הפרשה בגין החלטת הנציבות האירופית ביחס למענקי עבר שנתקבלו אצל חברה-בת בספרד, הפרשה בגין תביעות הנוגעות לנזקי זיהום מים בבארות מסוימות באתר Suria בספרד, הפרשה בקשר עם בורות התמלוגים בישראל לתקופות עבר, הקטנת הפרשה בקשר עם עלויות חשמל רטרואקטיביות בגין תקופות עבר ויישוב הסכסוך עם חברת Great Lakes (חברה-בת של Chemtura).

(5) הוצאות ריבית והצמדה בשנת 2017 לאור החלטת הנציבות האירופית שקוזה במלואה על-ידי הכנסה בעקבות החלטת בית המשפט לערעורים לענייני מס בבלגיה.

(6) עסקאות פנימיות כחלק מההיערכות לקראת מכירת פעילויות בעלות סינרגיה נמוכה, שהובילה לחבויות מס (ראה בנוסף רווח הון ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) לעיל), ומהחלטת בית המשפט לערעורים לענייני מס בבלגיה שהובילה להכנסה ממסים.

EBITDA מתואם מאוחד

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

2017	1-6/2017	1-6/2018	4-6/2017	4-6/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
364	125	1,029	57	101	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה
390	189	202	95	105	פחת והפחתות
124	63	69	49	54	הוצאות מימון, נטו
158	83	65	41	20	מיסים על הכנסה
23	9	(818)	9	16	התאמות*
1,059	469	547	251	296	סך הכל EBITDA מתואם

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

מידע נוסף בקשר עם קווי העסקים

מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018
סה"כ מגזר	ביטולים	מוצרים תעשייתיים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים	סה"כ מגזר	ביטולים	פוספט-מוצרי קומודיטי	דשנים מיוחדים	אשלג ומגנזיום	
מיליוני \$					מיליוני \$					
649	(5)	331	169	154	788	(37)	267	212	346	מכירות רווחי קו העסקים** פחת והפחתות השקעות הוניות
139	(2)	94	18	29	111	3	9	23	76	
27	–	16	5	6	77	–	38	4	35	
16	–	11	5	–	134	–	41	4	89	
מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017
סה"כ מגזר	ביטולים	מוצרים תעשייתיים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	סה"כ מגזר	ביטולים	פוספט-מוצרי קומודיטי	דשנים מיוחדים	אשלג ומגנזיום	
מיליוני \$					מיליוני \$					
640	(6)	291	147	208	736	(32)	264	190	314	מכירות רווחי קו העסקים** פחת והפחתות השקעות הוניות
135	(1)	76	13	47	81	(2)	3	19	61	
27	–	15	4	8	66	–	30	5	31	
18	–	11	2	5	90	–	35	3	52	
מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018
סה"כ מגזר	ביטולים	מוצרים תעשייתיים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	סה"כ מגזר	ביטולים	פוספט-מוצרי קומודיטי	דשנים מיוחדים	אשלג ומגנזיום	
מיליוני \$					מיליוני \$					
1,308	(7)	648	336	331	1,602	(62)	532	433	699	מכירות רווחי קו העסקים** פחת והפחתות השקעות הוניות
270	(1)	172	36	63	201	–	15	48	138	
54	–	31	10	13	146	–	68	9	69	
35	–	24	8	3	227	–	71	5	151	

מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017
סה"כ מגזר	ביטולים	מוצרים תעשייתיים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	סה"כ מגזר	ביטולים	פוספט-מוצרי קומודיטי	דשנים מיוחדים	אשלג ומגנזיום	
מיליוני \$					מיליוני \$					
1,253	(10)	601	285	377	1,470	(65)	556	382	597	מכירות
250	–	153	25	72	147	(1)	11	39	98	רווחי קו העסקים**
55	–	31	8	16	131	–	62	9	60	פחת והפחתות
30	–	20	4	6	189	–	74	5	110	השקעות הוניות

מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017
סה"כ מגזר	ביטולים	מוצרים תעשייתיים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	סה"כ מגזר	ביטולים	פוספט-מוצרי קומודיטי	דשנים מיוחדים	אשלג ומגנזיום	
מיליוני \$					מיליוני \$					
2,650	(16)	1,193	596	877	3,008	(119)	1,052	692	1,383	מכירות
554	(1)	303	51	201	359	(2)	23	56	282	רווחי קו העסקים**
111	–	61	18	32	274	–	127	19	128	פחת והפחתות
80	–	49	16	15	423	–	141	12	270	השקעות הוניות

* תוצאות הפעילות המוצגות להלן כוללות את תוצאותיהם של עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) של כיל, אשר נמכרו בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018.

** החברה אינה מייחסת תוצאות הנהלה וכלליות, תוצאות מימון או תוצאות מס למגזר או לקווי העסקים.

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2018

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	144	(1,178)	1,322	רבעון שני 2017
	9	9	–	סך התאמות רבעון שני 2017*
	153	(1,169)	1,322	סכומים מתואמים רבעון שני 2017
	(25)	43	(68)	פעילויות שמומשו
	128	(1,126)	1,254	סכומים מתואמים רבעון שני 2017 (למעט פעילויות שמומשו)
↑	2	2	–	כמות
↑	78	–	78	מחיר
↓	(1)	(40)	39	שער חליפין
↓	(16)	(16)	–	חומרי גלם
↓	(1)	(1)	–	אנרגיה
↓	(3)	(3)	–	הובלה
↑	1	1	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	188	(1,183)	1,371	סכומים מתואמים רבעון שני 2018
	16	16	–	סך התאמות רבעון שני 2018*
	172	(1,199)	1,371	רבעון שני 2018

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

- פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מתמחיל מכירות משופר אשר נגרם כתוצאה מגידול בכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים, חומצות בכל תוספים מתקדמים ומוצרי חקלאות מיוחדים בכל דשנים מיוחדים. השפעה חיובית זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה מתונה בכמויות המכירה של אשלג וחומצה זרחיתית בכל מינרלים חיוניים.
- מחיר – ההשפעה החיובית על המכירות והרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 31 דולר במחיר FOB ממוצע לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד), וכן מיזמות למכירות מבוססות-ערך חלף כמויות, ומעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים ושל דשני פוספט בכל פוספט-מוצרי קומודיטי.
- שער חליפין – הירידה הקלה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכל תוספים מתקדמים) ומעלייה במחירי חומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים.
- הובלה – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

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

4-6/2017		4-6/2018		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
34	457	38	523	אירופה
25	325	24	333	אסיה
21	276	16	215	צפון אמריקה
15	194	14	191	דרום אמריקה
5	70	8	109	שאר העולם
100	1,322	100	1,371	סך הכל

אירופה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות ובמחירי המכירה של אשלג, בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, במחירי המכירה של דשני פוספט, וכן מהשפעתו החיובית של ייסוף האירו ביחס לדולר.

אסיה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות ובמחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ובכמויות המכירה של חלבוני חלב. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ואשלג.

צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) ומירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של תמיסות צלולות.

שאר העולם – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב, לצד עלייה בכמויות המכירה של אשלג בישראל.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של 54 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו בסך של 49 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד – עלייה בסך של כ-5 מיליון דולר, אשר נבעה בעיקרה מהוצאות הנוגעות להפרשי שער ועסקאות גידור, בסך של 12 מיליון דולר. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה של 7 מיליון דולר בהוצאות הריבית, עקב ירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות נטו ובהפרשות להטבות עובדים. ברבעון השני של שנת 2018 וברבעון השני של שנת 2017, הכירה החברה בהוצאות מימון נוספות כתוצאה מפדיון מוקדם של אגרות חוב והלוואות, בהתאמה, בסך של 12 מיליון דולר ו-13 מיליון דולר, בהתאמה.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השני של שנת 2018, הסתכמו לסך של 20 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-17%, הנמוך משיעור המס הרגיל של החברה, בעיקר עקב הפיחות בשער השקל מול הדולר במהלך הרבעון, אשר השפיע לחיוב על חבות המס השקלית בחברות-הבת בישראל.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2018

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
	מיליוני \$		
ינואר-יוני 2017	2,617	(2,357)	260
סך התאמות לתקופה ינואר-יוני 2017*	–	9	9
סכומים מתואמים לתקופה ינואר-יוני 2017	2,617	(2,348)	269
פעילויות שמומשו	(68)	43	(25)
סכומים מתואמים לתקופה ינואר-יוני 2017 (למעט פעילויות שמומשו)	2,549	(2,305)	244
כמות	(55)	70	15
מחיר	153	–	153
שער חליפין	128	(140)	(12)
חומרי גלם	–	(33)	(33)
אנרגיה	–	(7)	(7)
הובלה	–	(15)	(15)
הוצאות תפעוליות ואחרות	–	(6)	(6)
סכומים מתואמים לתקופה ינואר-יוני 2018	2,775	(2,436)	339
סך התאמות לתקופה ינואר-יוני 2018*	–	(818)	(818)
ינואר-יוני 2018	2,775	(1,618)	1,157

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

- פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת משיפור בתמהיל בכלי אשלג, בעיקר כתוצאה מגידול במכירות של אתרים בעלי שולי רווח גבוהים יותר, גידול בכמויות המכירה של מוצרי כיל דשנים מיוחדים וחלבוני חלב בכלי רכיבי מזון מיוחדים וכן מתמהיל משופר בכלי תוספים מתקדמים. השפעה חיובית זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית בכלי פוספט-מוצרי קומודיטי.
- מחיר – ההשפעה החיובית על המכירות והרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 28 דולר במחיר FOB ממוצע לטון בהשוואה לתקופה המקביל אשתקד) ודשני פוספט בכל מינרלים חיוניים, וכן מיוזמות למכירות מבוססות-ערך חלק כמויות, ומעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום בכלי מוצרים תעשייתיים ופוספטים מיוחדים (חומצות ופוספטים למזון) בכלי פתרונות מיוחדים.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מייסוף השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את עלויות הייצור, השפעה אשר קוזה בחלקה על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את ההכנסות ממכירות.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכלי תוספים מתקדמים) ומעלייה במחירי חומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים.
- אנרגיה – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל, לצד גידול בעלויות הגז והמים.
- הובלה – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מהכנסה מביטוח ומרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים בישראל, שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד. השפעה זו קוזה בחלקה על ידי מכירת עודפי הקצאת פליטות הפחמן באירופה (European Union Emissions Allowance – EUA) של כיל אנגליה, יחד עם הפרשה בעניין סביבתי אשר נרשמה בתקופה המקבילה אשתקד.

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

1-6/2017		1-6/2018		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
38	991	40	1,106	אירופה
23	607	24	667	אסיה
22	570	17	482	צפון אמריקה
11	292	11	310	דרום אמריקה
6	157	8	210	שאר העולם
100	2,617	100	2,775	סך הכל

אירופה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות ובמחירי המכירה של אשלג, בכמויות המכירה של מלחים (בכיל תוספים מתקדמים) ומוצרי חקלאות מיוחדים, במחירי המכירה של דשני פוספט, וכן מהשפעתו החיובית של ייסוף האירו ביחס לדולר. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית.

אסיה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג ומוצרי חקלאות מיוחדים, במחירי המכירה ובכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, במחירי המכירה של דשני פוספט ומוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ובכמויות המכירה של חלבוני חלב. העלייה קוזה חלקית על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ודשני פוספט.

צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) ומירידה בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט ומעכבי בעירה מבוססי-ברום.

דרום אמריקה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.

שאר העולם – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של 69 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 63 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד – עלייה של 6 מיליון דולר, אשר נבעה בעיקר כתוצאה מהפרשי שער ומעסקאות גידור, בסך של 16 מיליון דולר. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה של 10 מיליון דולר בהוצאות הריבית עקב ירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות נטו ובהפרשות להטבות עובדים. ברבעון השני של שנת 2018 וברבעון השני של שנת 2017, הכירה החברה בהוצאות מימון נוספות כתוצאה מפדיון מוקדם של אגרות חוב והלוואות, בהתאמה, בסך של 12 מיליון דולר ו-13 מיליון דולר, בהתאמה.

הוצאות מסים

הוצאות המס לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכמו לסך של כ-65 מיליון דולר, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-6%, הנמוך משמעותית משיעור המס הרגיל של החברה, בעיקר כתוצאה מהכנסה פטורה כתוצאה ממכירת עסקים ברבעון הראשון של שנת 2018 ופיחות השקל מול הדולר במהלך התקופה, אשר השפיע לחיוב על חבות המס השקלית בחברות-הבת בישראל.

מגזר פתרונות מיוחדים

מגזר זה כולל שלושה קווי עסקים: 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 ומציאות שיווקית.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

א. מוצרים תעשייתיים

- תוצאותיה יוצאות-הדופן של כיל מוצרים תעשייתיים ברבעון השני של שנת 2018 נתמכו על-ידי מחירים גבוהים, בעיקר הודות ללחץ רגולטורי בתחום איכות הסביבה בסין, עלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ושערי חליפין חיוביים.
- במהלך הרבעון השני של שנת 2018, נרשמה עלייה קלה במחיר הברום האלמנטרי בסין בהשוואה לסוף הרבעון הקודם, כאשר ייצור הברום המקומי הושפע מלחץ רגולטורי הדוק בתחום איכות הסביבה, לחץ אשר צפוי להימשך.¹
- על-אף ביקוש יציב בשוק, היקף מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הברום של כיל מוצרים תעשייתיים עלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה ממחירי מכירה גבוהים יותר ועלייה בכמויות המכירה של FR-245 כתוצאה ממחסור בשוק.
- מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן בשווקי הפעילות של כיל מוצרים תעשייתיים (בעיקר ארה"ב ואירופה) עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מלחץ רגולטורי הדוק בתחום איכות הסביבה בסין, אשר השפיע על ההיצע של המתחרים, מה שתמך בגידול בכמויות ובמחירים. ההכנסות הושפעו לטובה גם כתוצאה מהשפעה חיובית של שינויים בשערי החליפין.
- מכירות התמיסות הצלולות היו גבוהות מרמתן ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול בפעילות במפרץ מקסיקו ופעילויות קידוח בישראל. מגמה זו צפויה להימשך גם ברבעון השלישי של שנת 2018, אך בקצב מתון יותר.²
- רווחיות גבוהה יותר במוצרי מגנזיה כתוצאה מעלייה במחירי המכירה ומהתמקדות ביישומים בעלי שולי רווח גבוהים יותר.
- גידול במכירות מגנזיום כלוריד ($MgCl_2$) ליישומי הסרת אבק (de-dusting) בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

1

ההערכות לגבי המשך הלחץ הרגולטורי בתחום איכות הסביבה בסין בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה, ואין ודאות אם תתממשנה. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה משינויים ברגולציה המקומית בסין ומידת אכיפתה ומפעולות שניקוט הממשל הסיני.

2

ההערכות לגבי מכירות התמיסות הצלולות ברבעון השלישי של שנת 2018 בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה. רמת המכירות בפועל עלולה להשתנות, בין היתר, עקב שינויים ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים ובפרט מחירי הנפט והגז, מצבם העסקי של הלקוחות והמשך פיתוח הקידוחים במפרץ מקסיקו וישראל וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שניקוט הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויים בשערי החליפין.

ב. תוספים מתקדמים

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018 השלימה החברה את מכירתן של פעילויות הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5). בנטרול מכירות הפעילויות שמומשו, סך המכירות בכל תוספים מתקדמים עלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

- היקף המכירות הגלובלי של מלחים וחומצות עלה בכ-15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עלייה זו נרשמה על אף הביקוש היציב בשוק הגלובלי לחומצות ומלחים. מגמת הביקוש הגלובלי צפויה להמשיך להיות יציבה עד סוף שנת 2018.³

- ביצועי קו העסקים באירופה הושפעו לטובה מעלייה במחירים וגידול בביקוש מצד לקוחות חדשים למוצרי חומצה ומלחים וכן מגידול בכמויות בתחומי הטיפול והקוסמטיקה (personal care) והתעשייה הכימית.

- המשך הצמיחה בעסקי ה- P_2O_5 בסין הונע על-ידי הגידול בנתח השוק של המיזם המשותף YPH בשוק החומצה והמלחים המקומי. הצמיחה נובעת מגידול במכירות וממאמצי שיווק, שיפור איכות המוצר לשוקי קצה נבחרים וכן מניצול סינרגיות גלובליות בכל.

- ההכנסות מחומצה ומלחים בצפון אמריקה רשמו עלייה ביחס לרמתן ברבעון המקביל אשתקד, עקב גידול בכמויות וסביבת מחירים משופרת. השוק בדרום אמריקה המשיך בביצועיו החיוביים כתוצאה מגידול בייצוא החומצות מברזיל למדינות אחרות בדרום-אמריקה ועלייה במחירי השוק. גורם זה היה בעל חשיבות שכן הביא לקיצוז מרבית ההשפעה השלילית של שביתת נהגי המשאיות בברזיל וצברי הזמנות (backlogs) שגרמו לירידה במכירות ברבעון.

- תת-קו העסקים צבעים וציפויים המשיך בתוצאות הטובות גם במהלך הרבעון השני של שנת 2018, כאשר המכירות עלו בכ-22% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עלייה זו נבעה כתוצאה מגידול בכמויות ובמחירי המכירה.

- המחירים הממוצעים בקו העסקים המשיכו במגמת עלייה רבעון רביעי ברציפות, כתוצאה מיישום יוזמות למכירות מבוססות-ערך חלף כמויות.

- עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) נמכרו בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018. ברבעון המקביל בשנת 2017 רשמו עסקים אלו מכירות בסך של כ-68 מיליון דולר ורווחים בסך של כ-25 מיליון דולר.

ההערכות לגבי הביקוש למלחים וחומצות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה בהיכרותה עם מצב השווקים, ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאילו היקפים. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה משינויים ברמות הביקוש וההיצע, מוצרים חדשים, ספקים חדשים וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

ג. רכיבי מזון מיוחדים

- ההכנסות של כיל רכיבי מזון מיוחדים ברבעון השני של שנת 2018 רשמו גידול ניכר בהשוואה לרבעון השני של שנת 2017. הגידול במכירות חלבוני החלב בשוק המזון לתינוקות היה, כבעבר, הגורם העיקרי לגידול זה.
- ההתאוששות המשמעותית בעסקי חלבוני החלב במהלך הרבעון נבעה משיפור בביקוש של לקוח מרכזי בשוק הסיני, וכן מהמשך גיוון בסיס הלקוחות של תת-קו עסקי חלבוני החלב, והמשך התמקדותו בפיתוח פתרונות מוצרי חלב אורגניים לשוק המזון לתינוקות.
- עסקי הפוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים של כיל רכיבי מזון מיוחדים רשמו ירידה קלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והתמודדו עם גידול בעלויות של חומרי גלם מסוימים. קו העסקים התאים את מחירי המכירה שלו בהתאם לכך, והחל ביישום יוזמות למכירות מבוססות-ערך חלף כמויות. המכירות של תוספים מבוססי-פוספט לשוקי מוצרי המאפה ומוצרי החלב היו דומות לרמתן ברבעון המקביל אשתקד. המכירות בשוק הבשר היו נמוכות, כאשר באירופה ממשיכה ההשפעה השלילית הנובעת מן המעבר למפיץ חדש ברוסיה. המצב ברוסיה צפוי להשתפר במהלך הרבעונים הבאים.⁴ המכירות ברבעון זה הושפעו לרעה גם משביתת נהגי המשאיות בברזיל וצבר ההזמנות (backlogs).
- ביום 1 ביולי 2018 כיל רכיבי מזון מיוחדים השלימה את מכירת נכסיה ועסקיה של Rovita, העוסקת בייצור חלבוני חלב (ראה גם "מידע אחר"). עסקת המכירה אינה כוללת פעילויות אחרות של כיל רכיבי מזון מיוחדים. עסקת המכירה צפויה להביא לשיפור מתון ברווחיה של כיל רכיבי מזון מיוחדים החל מהרבעון השלישי של שנת 2018.⁵

4

ההערכות לגבי השיפור הצפוי בהפצת מוצרי החברה ברוסיה בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על ניסיון עבר של הנהלת החברה במצבים של החלפת מפיצים וכן על הערכות ההנהלה בקשר עם המצב בשוק הרוסי, ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאילו היקפים. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים או עיכובים בפיתוח מערך ההפצה של החברה ברוסיה, מתחרות מצד המפיצים הקיימים באזור, משינויים ברמות הביקוש וההיצע בשוק הרוסי, משינויים במחירי המוצרים, במצבם העסקי של הלקוחות, מוצרים חדשים שיתחרו במוצרי החברה בשוק המקומי, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שנקוט הממשל הרוסי ומהשפעת שער החליפין.

ההערכות לגבי הצפי לשיפור ברמת הרווחיות של יחידת כיל רכיבי מזון מיוחדים בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הפסקת איחוד התוצאות של העסקים שנמכרו בדוחות החברה והערכות הנהלת החברה בהיכרותה עם מצב השווקים ועל ציטוטי המחירים הנוכחיים. רמת הרווחיות בפועל עלולה להשתנות, בין היתר, עקב שינויים בסביבה העסקית בה פועלת החברה בעסקים הנוותרים, ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים של יחידת רכיבי המזון המיוחדים, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין.

5

מגזר זה כולל שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכיל דשנים מיוחדים. שוקי היעד של מגזר זה הינם שוקי החקלאות והוא מתמקד באופן מתמיד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמצוינות תפעולית.

סקירת הסביבה העסקית

- המגמה החיובית במדד מחירי הדגנים ברבעון השני של שנת 2018 התהפכה, בעיקר בשל איום הגבלות הסחר מצד סין על ייבוא פולי סויה מארה"ב, בתגובה לאיומיו של הנשיא טראמפ להטיל מכסים על ייבוא מסין.
- סכסוך הסחר בין ארה"ב לסין מהווה איום משמעותי על גידול פולי הסויה בארה"ב. סין מייבאת 90% מכלל צריכת הסויה שלה, וארה"ב היא ספקית הסויה השנייה בגודלה לסין (אחרי ברזיל). הגבלות על ייבוא פולי סויה מארה"ב עשויות להביא בטווח הקצר לקיטון בהיקף גידול פולי הסויה ושימוש בדשנים. עם זאת, בטווח הבינוני, ספקיות אחרות, כגון ברזיל, ארגנטינה ומדינות אחרות, עשויות לסגור את הפער, והשוק הגלובלי של פולי הסויה צפוי לחזור לאיזון.⁶
- על אף שגורמים רבים בשוק טוענים כי הירידה במחירי הדגנים הינה תגובה קצרת-טווח, ואינה מבוססת על גורמי ביקוש והיצע בשוק, המחירים ירדו לרמתם הנמוכה ביותר מזה עשור. למרות האמור לעיל, מחיריהם של דשנים נותרו נוחים, בעיקר בברזיל, שם מצבם של החקלאים השתפר, לאור הציפיות שסין תגדיל את ייבוא פולי הסויה מברזיל ולאור פיחות הריאל הברזילאי, מה שעשוי להשתקף בביקוש גבוה לדשנים.⁷
- על פי דוח ה-WASDE שפרסם משרד החקלאות האמריקני (USDA) ביולי 2018, יחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית לשנה החקלאית 2018/2019 צפוי לרדת מעט ולעמוד על שיעור של 22.3%, זאת בהשוואה לשיעור של 24.7% בסוף השנה החקלאית 2017/2018 ובהשוואה לשיעור של 25.5% בשנה החקלאית 2016/2017.
- על פי תחזית ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO), תחזית ייצור הדגנים לשנת 2018 עומדת על 2.6 מיליארד טון, 3 מיליון טון יותר מן התחזית הראשונית בחדש מאי 2018. אולם, גם ברמה זו הייצור הגלובלי יקטן בסך של 40.6 מיליון טון (1.5%) לעומת השנה הקודמת. כתוצאה מכך, מלאי הדגנים הגלובלי צפוי לרדת – ירידה הנובעת בעיקר מתירס, שכן מלאי החיטה והאורז צפוי להמשיך לעלות.
- נדבך חשוב באסטרטגיית החברה הוא צמיחה בעסקי הדשנים המיוחדים למחצה (semi-specialty), בעיקר על ידי שימוש בפוליסולפט כבסיס לסל מוצרים הכולל PotashPlus, PKplus ואחרים. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018, ייצור PotashPlus כלל דוגמיות וייצור ניסיוני לקראת השקתו המסחרית במחצית השנייה של שנת 2018. בנוסף, המיזם המשותף YPH בסין השיק דשן NPS, המשווק בעיקר בסין ומיוצא בהיקפים מצומצמים. איכותו הגבוהה של דשן NPS המיוצר על ידי כיל, לעומת מוצרי NPS אחרים, תורמת לביקוש למוצר. מכירות הדשנים המיוחדים למחצה במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכמו ב-52 מיליון דולר.

6

7

ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במגזר האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מיחסים בין מדינות, ממגבלות רגולטוריות, ומפעולות שנקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במגזר האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, שינויים בשערי חליפין, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שנקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

א. אשלג ומגנזיום

- מחירי האשלג המשיכו להתחזק במהלך הרבעון השני של שנת 2018, בעקבות ביקוש איתן ועיכוב בהרחבת כושר הייצור. על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 21 ביוני 2018), מחיר CFR הממוצע בברזיל (מכל מקורות האספקה) ברבעון השני של 2018 עמד על 308 דולר לטון, עלייה של 5% בהשוואה לרבעון הראשון של 2018 ושל 18% בהשוואה לרבעון השני אשתקד. המחירים ממשיכים להתחזק בתחילת הרבעון השלישי, והמחירים הנוכחיים בברזיל עומדים על כ-320 דולר לטון, על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 12 ביולי 2018).
- המשא ומתן לגבי חוזה לייצוא אשלג לסין נמשך, אך טרם הושגה הסכמה. הפער בין הקונים למוכרים נותר רחב.
- על-פי נתוני CRU ראשוניים, ייבוא האשלג לסין במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכם ב-4.45 מיליון טון, עלייה של 14% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- על פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכם ב-2.53 מיליון טון, עלייה של 20% בהשוואה לייבוא בתקופה המקבילה אשתקד. ממשלת הודו הודיעה כי הקצאת הסובסידיה לאשלג תופחת בכ-10% במהלך 2018/2019, הפחתה של כ-12 דולר. הפחתה זו, לצד העלייה הצפויה במחיר החוזה ל-2018/2019, צפויה להביא לגידול במחיר הקמעונאי המרבי (maximum retail price), אשר עשוי להשפיע על הביקוש.⁸
- הביקוש לייבוא אשלג לברזיל היה דומה לביקוש אשתקד. על פי התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (Brazilian National Fertilizer Association-ANDA), ייבוא האשלג לברזיל במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכם ב-4.3 מיליון טון, עלייה של 0.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- נראה כי הרחבת כושר הייצור מתקדמת לאט יותר מכפי שהיה צפוי תחילה, כאשר אתגרים תפעוליים טכניים גורמים למרבית העיכובים. ברוסיה, EuroChem הפעילה בחודש מרס 2018 את מכרה Usolskiy, בעל כושר ייצור של 2.3 מיליון טון לשנה. דווח כי הרחבת הייצור מתקדמת לאט. על פי הדיווחים, מכרה VolgaKaliy, המכרה השני של EuroChem, מתמודד עם חדירת מים לפיר ההעמסה, דבר אשר מאלץ את EuroChem להסב את אחד משני פירי המעלית, על מנת לאפשר הפקת עפרה מן המכרה. מועד תחילת הייצור במכרה VolgaKaliy נדחה לסוף שנת 2018. היקף הייצור בשני המכרות בשנת 2018 צפוי להסתכם בכ-600 אלף טון. הרחבת הייצור שמבצעת חברת K+S במכרה Bethune שבקנדה מתקדמת אף היא לאט מהמתוכנן, אך טרם פורסמו נתונים בעניין. דווח כי, מכרה Garlyk בטורקמניסטן, בעל כושר ייצור של 1.4 מיליון טון בשנה, מתמודד עם חדירת מים ואתגרים פיננסיים. נמסר כי כיום, הייצור השנתי של המכרה עומד על כ-100 אלף טון (שיעור ניצול של 7%).
- כיל אשלג ומגנזיום ממשיכה בייעול ושיפור נכסי המינרלים שלה באירופה: כיל איבריה עמדה ביעדי הייצור שלה ברבעון השני של שנת 2018 וממשיכה ליישם תוכנית התייעלות המביאה להפחתת העלות לטון, במקביל להתקדמות בהקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה באתר Suria, שבנייתה צפויה להסתיים במחצית שנת 2019.⁹ בהמשך לאמור ב-"סעיף 4" לדוח השנתי של החברה (F-20) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בקשר עם ההסכם עם AkzoNobel לייצור ושיווק של מלח ואקום, המועד האחרון להתקיימותם של התנאים המתלים הקבועים בהסכם נקבע ליום 1 ביולי 2018. לאור אי התקיימותם של תנאים אלו עד ליום 1 ביולי 2018, מסרה החברה הודעה רשמית ל-AkzoNobel, לפיה פקע ההסכם באופן אוטומטי במועד זה. החברה תמשיך לספק מלח ל-AkzoNobel במהלך השנתיים הקרובות בהתאם להסכמי האספקה אשר נותרו בתוקף. החברה בוחנת חלופות טובות יותר לטיפול במלח במתקני האשלג שלה

8

ההערכות לגבי הצפי לעליית מחיר האשלג בחוזה ל-2018/2019 הנן מידע צופה פני עתיד המבוסס, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה ביחס למחירים שישררו בשוק וייקבעו בחוזים הרלוונטיים, ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב עיתוי סגירת החוזה, אם בכלל, והמחיר שייקבע במסגרתו, תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים, במחירי התשומות, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים ורמות המלאי אצל הלקוחות. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

ההערכות לגבי סיום הקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה בפסקה זו, לרבות המועד הנקוב, הנן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קצב חפירה איטי מהמתוכנן, תקלות בציוד, שינויים בהערכות הגיאולוגיות ו/או מבנה גאולוגי לא יציב וקשיים ועיכובים תפעוליים ומסחריים, בין היתר מול קבלני משנה.

9

בספרד. בהמשך לתכתובת בין AkzoNobel לבין החברה, בה ערערה AkzoNobel על פקיעתו האוטומטית של ההסכם, ביום 27 ביולי 2018, הודיעה AkzoNobel לחברה על כוונתה לפתוח בהליך בוררות בהתאם להסכם. כיל אנגליה הפסיקה את ייצור האשלג בסוף הרבעון השני של שנת 2018 וצמצמה את מצבת העובדים שלה בכ-150 משרות במחצית הראשונה של שנת 2018, במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט. בהמשך להפסדים בשנת 2017, רשמה כיל אנגליה הפסדים משמעותיים ברבעון השני של שנת 2018, והיא צפויה להמשיך להציג תוצאות שליליות במהלך שנת 2018, במהלך הרחבת כושר הייצור של פוליסולפט.

- ביום 20 במאי 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מפעלי ים המלח בע"מ לבין מועצת עובדי מפעלי ים המלח, ההסתדרות העובדים הכללית החדשה בישראל וההסתדרות במרחב נגב, לתקופה של חמש שנים, החלה ביום 1 באוקטובר 2017, מועד סיום הסכם העבודה הקודם. להלן עיקר תנאי ההסכם: העלאות שכר לעובדים, תשלום מענק חתימה בסך של 5 מיליון דולר, ביטול סכסוכי העבודה שהוכרזו, והשלמת ביצוע תכנית ההתייעלות במפעלי ים המלח בע"מ עד ליום 30 בספטמבר 2021 ללא פיטורים קולקטיביים במהלך תקופת ההתייעלות. למידע נוסף, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018.

- תחנת הכוח החדשה בסדום השלימה את כל הבדיקות שנדרשו על-ידי חברת החשמל לישראל, והחלה לפעול ביולי 2018. תחנת הכוח צפויה להפחית את עלויות האנרגיה במפעלי החברה בסדום.¹⁰

- מגנזיום מתכתי – הביקוש הגלובלי למגנזיום נותר מוגבל בסין, ברזיל ואירופה, בעוד המחירים נתונים ללחצים עקב ייצוא מוגבר מסין וכן ייבוא לארה"ב מיצרנים ברוסיה, קזחסטן וטורקיה.

במקביל, פעולות סחר של ארה"ב הביאו לעליית מחירי הפלדה והאלומיניום, אשר הביאה לחידוש הייצור המקומי, וכתוצאה מכך לביקוש לחומרי גלם. בנוסף, מספר יצרנים הודיעו על השקעות בפעילות המגנזיום שלהם בארה"ב, המיועדות לתמוך ביצרנים מקומיים של ציוד מקורי לרכב (OEMs). כתוצאה מן האור לעיל, ישנה מגמת שיפור בשוק המגנזיום בארה"ב.

ב. פוספט-מוצרי קומודיטי

- שוק הפוספט המשיך להתחזק באופן מתון במהלך הרבעון השני של שנת 2018. שיפור בביקוש, הרחבת כושר ייצור אטי מן הצפוי במרוקו ובערב הסעודית וכן השבתת כושר ייצור בארה"ב, הביאו לעליית מחירים. מחירי גופרית גבוהים יותר ולחצים רגולטוריים בתחום איכות הסביבה גרמו לגידול בעלויות הייצור בסין.
- מחירי הגופרית עלו לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2018 והגיעו ל-150 דולר לטון (על בסיס מחיר CFR סין). המחירים מושפעים מביקוש גבוה בסין ואתגרים לוגיסטיים ברוסיה, שם ניתנת עדיפות למשלוחי דגנים, וכתוצאה מכך מחירי הגופרית צפויים לעלות במחצית השנייה של 2018.
- הרחבה משמעותית של כושר הייצור עודנה צפויה, על אף שהיצרנית המרוקנית OCP דחתה את הפעלת מפעל הפוספט הרביעי ב-Jorf Lasfar, בעל כושר ייצור שנתי של 1 מיליון טון מוצר סופי. היצרנית הסעודית Ma'aden הינה בתהליך הרחבת כושר הייצור במתקן Wa'ad Al Shamal, אך דווח כי קשיים טכניים גורמים לעיכובים.
- על-פי נתונים ראשוניים של CRU, ייצוא דשני DAP מסין במחצית הראשונה של שנת 2018 עלה ב-10% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, והסתכם ב-2.5 מיליון טון.
- ייבוא דשני פוספט לברזיל (DAP, MAP, TSP ו-SSP) במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכם ב-2.57 מיליון טון, ירידה של 2.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה נרשמה בייבוא דשני DAP ו-MAP, בשיעור של 19% ו-3.5%, בהתאמה, בעוד בייבוא דשני SSP ו-TSP נרשמה עלייה קלה.
- הביקוש לפוספט בארה"ב היה איתן. על-פי נתוני מכון הדשנים האמריקני (The Fertilizer Institute – TFI) ייבוא דשני DAP ו-MAP בחמשת החודשים הראשונים של שנת 2018 עלה ב-27% וב-57%, בהתאמה, והסתכם ב-508 אלפי טון וב-776 אלפי טון, בהתאמה.
- היצרנית המרוקנית OCP חתמה על חוזה לאספקת חומצה זרחתית לרוכשים בהודו לרבעון השלישי, במחיר CFR של 758 דולר לטון P_2O_5 , עלייה של 28 דולר לטון בהשוואה למחיר ברבעון השני של שנת 2018.
- העלייה במחיר החומצה זרחתית בהודו היטה את הכף לטובת ייבוא DAP על-פני ייצור DAP מחומצה מיובאת. על-פי נתוני התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא ה-DAP ברבעון השני של שנת 2018 כמעט הוכפל בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד והסתכם ב-1.42 מיליון טון. מצד שני, ייצור DAP בשוק המקומי ירד ב-28% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והסתכם ב-1.45 מיליון טון.
- המחיר הממוצע של DAP ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 419 דולר לטון FOB מרוקו, עלייה של 4 דולר לטון בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018 ועלייה של 45 דולר לטון (12%) בהשוואה לרבעון השני אשתקד (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 28 ביוני 2018).
- המחיר הממוצע של MAP ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 433 דולר לטון FOB מרוקו, עלייה של 14 דולר לטון בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018 ועלייה של 62 דולר לטון (17%) בהשוואה לרבעון השני אשתקד (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 5 ביולי 2018).
- המחיר הממוצע של TSP ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 349 דולר לטון FOB מרוקו, עלייה של 26 דולר לטון בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018 ועלייה של 73 דולר לטון (27%) בהשוואה לרבעון השני אשתקד (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 5 ביולי 2018).

- המחיר הממוצע של סלע הפוספט (68%-72% BPL) ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 89 דולר לטון FOB מרוקו, ירידה של 5 דולר לטון (5%) בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018 ולרבעון השני של שנת 2017 (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 28 ביוני 2018). לא צפוי שינוי משמעותי בשוק סלע הפוספט.¹¹
- גורמים בשוק צופים יציבות במחירי דשני הפוספט הגלובליים עד אמצע הרבעון השלישי של 2018, אז צפוי גידול בהיצע כתוצאה מהרחבת כושר הייצור במתקן Wa'ad al Shamal בערב הסעודית וגידול בייצוא מסין. לפיכך, עודף היצע צפוי להפעיל לחץ על המחירים, הצפוי להימשך גם במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2018.
- תוצאות קו העסקים הושפעו לטובה מעליית מחירים, אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי הגופרית ובעלויות לוגיסטיות, וכן על-ידי עבודות התחזוקה השנתיות שבוצעו במתקני החומצה הגופרתית והחומצה הזרחתית בכיל רותם ובמים המשותף YPH.
- תוצאות המים המשותף YPH ברבעון השני של שנת 2018 הושפעו לרעה כתוצאה מעבודות תחזוקה.
- כיל רותם הציגה תוצאות טובות יותר ברבעון השני של שנת 2018 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מעליית מחירים ורמת שיא בייצור דשנים, בקיזו ירידה בהיקף הייצור של חומצה זרחתית וחומצה גופרתית.
- בהתאם להיתרים שהתקבלו בנוגע לבריכות הגבס, החל מיום 31 במאי 2018, כיל רותם העבירה את פעילותה לחלקה הצפוני של בריכה 5. בקשר עם העתירה המנהלית שהגישה אט"ד (אדם, טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה) כנגד ועדת הערר בעניין היתרים של בריכות הגבס, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018.

ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במחירי החומצה הירוקה ודשני הפוספט המבוססים על סלע הפוספט, שינויים במחירי הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בכושר הייצור של המתחרות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שנקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

ג. דשנים מיוחדים

- ביצועי כיל דשנים מיוחדים רשמו שיפור במהלך הרבעון השני של שנת 2018, כאשר הן המכירות והן הרווח התפעולי עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד כתוצאה מגידול בכמויות המכירה, במחירים ומהשפעה החיובית של שער החילופין של מטבעות הפעילות העיקריים ביחס לדולר.
- תת-קו העסקים מוצרי חקלאות מיוחדים רשם גידול במכירות של מרבית קווי העסקים, לרבות דשנים מצופים, דשני NPK נוזליים, דשנים ישירים (דוגמת MKP) והפצת מוצרים, לרבות מוצרים כימיים.
- בראייה גיאוגרפית, חל גידול במכירות בעיקר באירופה ובסין, הודות למוניטין של כיל כספקית מהימנה ויציבה, בעוד שבארה"ב, השוק ממשיך להיות תחרותי.
- תת-קו העסקים מדשאות וגינון נוי רשם עלייה במכירות, בעיקר בדשנים מצופים, מוצרים להגנת הצמח ודשנים בשחרור מבוקר. באירופה, מכירות חזקות במהלך החודשים מאי ויוני קיזזו את הפסדי המכירות שנבעו מתנאי מזג האוויר הקשים מוקדם יותר השנה. בארה"ב, תת-קו העסקים הצליח להתאושש מן התנאים המתגרים עימם התמודד ברבעון המקביל אשתקד.

פוספט-מוצרי קומודיטי – ייצור ומכירות

אלפי טון	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
סלע פוספט					
ייצור סלע	1,175	1,284	2,448	2,683	4,877
מכירות*	77	83	196	242	498
סלע פוספט שנוצל לשימושים פנימיים	944	1,088	2,005	2,184	4,300
דשני פוספט					
ייצור	552	479	1,071	1,049	2,094
מכירות*	594	577	1,112	1,226	2,291

* ללקוחות חיצוניים.

4-6/2018

- ייצור סלע פוספט – ברבעון השני של שנת 2018, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-109 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעבודות תחזוקה במתקני המיזם המשותף YPH וכל רותם, יחד עם התאמת היקף הייצור לסביבה העסקית.
- מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה ברבעון השני של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-6 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מסביבה עסקית מאתגרת ומחירי סלע פוספט לא אטרקטיביים.
- ייצור דשני פוספט – ברבעון השני של שנת 2018, ייצור דשני פוספט היה גבוה ב-73 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עליה בייצור דשני TSP במיזם המשותף YPH וייצור ברמת שיא בכל רותם.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון השני של שנת 2018 הייתה גבוהה ב-17 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעליה במכירות לאירופה ודרום אמריקה, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה במכירות לצפון אמריקה.

1-6/2018

- ייצור סלע פוספט – במחצית הראשונה של שנת 2018, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-235 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מעבודות תחזוקה במתקני המיזם המשותף YPH וכל רותם, יחד עם התאמת היקף הייצור לסביבה העסקית.
- מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה במחצית הראשונה של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-46 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מסביבה עסקית מאתגרת ומחירי סלע פוספט לא אטרקטיביים.
- ייצור דשני פוספט – במחצית הראשונה של שנת 2018, ייצור דשני פוספט היה גבוה ב-22 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל עליה בייצור דשני TSP במיזם המשותף YPH ברבעון השני של שנת 2018, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בייצור במפעלי דשני פוספט של כיל באירופה.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה במחצית הראשונה של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-114 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות בסין על-ידי המיזם המשותף YPH, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים, וירידה במכירות לצפון אמריקה.

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	302	סך מכירות רבעון שני 2017
	(17)	כמות
	37	מחיר
	8	שער חליפין
	330	סך מכירות רבעון שני 2018

	מיליוני \$	ניתוח רווחי עסקי האשלג
	65	סך רווח תפעולי רבעון שני 2017
	(13)	כמות
	37	מחיר
	(3)	שער חליפין
	–	אנרגיה
	(3)	הובלה
	(1)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	82	סך רווח תפעולי רבעון שני 2018

- כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לדרום אמריקה ואסיה.
- מחיר – העלייה נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- הובלה – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	569	סך מכירות לתקופה ינואר-יוני 2017
↑	4	כמות
↑	70	מחיר
↑	26	שער חליפין
	669	סך מכירות לתקופה ינואר-יוני 2018

	מיליוני \$	ניתוח רווחי עסקי האשלג
	106	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-יוני 2017
↑	5	כמות
↑	70	מחיר
↓	(8)	שער חליפין
↓	(2)	אנרגיה
↓	(12)	הובלה
↓	(6)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	153	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-יוני 2018

- **כמות** – תמהיל משופר, כתוצאה מגידול במכירות של אתרים בעלי שולי רווח גבוהים יותר, הביא לתרומה חיובית לרווח התפעולי.
- **מחיר** – העלייה נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מתיסוף האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. הירידה קוזה בחלקה על-ידי תיסוף האירו ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בהכנסה ממכירות.
- **הובלה** – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- **הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות** – הירידה נובעת בעיקר מרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים בישראל שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד, אשר קוזה בחלקה על ידי מכירת עודפי הקצאת פליטות הפחמן באירופה (European Union Emissions Allowance – EUA) של כיל אנגליה ברבעון השני של שנת 2018.

אשלג – ייצור ומכירות

אלפי טון	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
ייצור	1,346	1,232	2,506	2,289	4,773
מכירות ללקוחות חיצוניים	1,002	1,051	2,023	1,993	4,687
מכירות ללקוחות פנימיים	94	80	179	152	352
סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)	1,096	1,131	2,202	2,145	5,039
מלאי סגירה	704	810	704	810	400

4-6/2018

- ייצור – ייצור האשלג ברבעון השני של שנת 2018 היה גבוה ב-114 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בשל עלייה בייצור בכל יום המלח וכל איבריה. העלייה בייצור בכל איבריה נבעה בעיקר כתוצאה מיישום תוכנית התייעלות מתחילת השנה. בסוף הרבעון השני של שנת 2018 הפסיקה כיל אנגליה את ייצור האשלג במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט.
- מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון השני של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-49 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לדרום אמריקה ואסיה.

1-6/2018

- ייצור – ייצור האשלג במחצית הראשונה של שנת 2018 היה גבוה ב-217 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בשל עלייה בייצור בכל יום המלח, כיל איבריה וכל אנגליה. העלייה בייצור בכל איבריה נבעה בעיקר מיישום תוכנית התייעלות מתחילת שנת 2018, ומשיפור באיכות העפרה בשטח הכרייה ברבעון הראשון של שנת 2018. בסוף הרבעון השני של שנת 2018 הפסיקה כיל אנגליה את ייצור האשלג במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט.
- מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים במחצית הראשונה של שנת 2018 הייתה גבוהה ב-30 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב עליה במכירות האשלג לאסיה ולאירופה.

מקורות ושימושים של מזומנים

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים ברבעון השני של שנת 2018, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השני של שנת 2018, קטנו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-35 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע מגידול בהון החוזר נטו, בעיקר מלקוחות בגין גידול במכירות שהתבצעו לקראת סוף הרבעון, לצד גידול בתשלומים במזומן בגין הטבות לעובדים.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השני של שנת 2018 הסתכם בסך של 143 מיליון דולר, בהשוואה ל-135 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. השפעה זו נבעה בעיקר מגידול בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע ומעלויות עסקה ששולמו בקשר עם מכירת פעילויות ברבעון הראשון של שנת 2018.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השני של שנת 2018 גדלו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון ב-588 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מפירעון הלוואות בסך של 599 מיליון דולר כתוצאה מהתמורה שהתקבלה ממכירת פעילויות ברבעון הראשון של שנת 2018.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 ביוני 2018, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,267 מיליון דולר, ירידה של 770 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2017. הירידה בהתחייבויות הפיננסיות נטו נובעת בעיקרה מהתמורה שהתקבלה ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5).

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות וקו האשראי הנגזר ממנו עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 30 ביוני 2018, ניצלה החברה סך של כ-300 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 2,026 מיליון דולר ו-60 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי-מונצלות בהיקף של כ-1,846 מיליון דולר נכון ליום 30 ביוני 2018.

ביום 29 במאי 2018, השלימה החברה הצעת רכש במזומן לגבי כל אג"ח סדרה ד', אגרות חוב בכירות הנושאות ריבית של 4.5% אשר מועד פירעון נקבע לשנת 2024. במסגרת הצעת הרכש, פרעה החברה סכום של 616 מיליון דולר מסך הקרן המקורית שעמדה על סכום של 800 מיליון דולר.

ביום 31 במאי 2018, השלימה החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות חדשות ובלתי מובטחות (להלן – אג"ח סדרה ו') למשקיעים מוסדיים בהתאם ל-144A Rule ול-Regulation S לפי חוק ניירות הערך האמריקני (the U.S. Securities Act of 1933), על תיקוניו, בסכום כולל של 600 מיליון דולר, לפירעון בשנת 2038. אג"ח סדרה ו' נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.375%, שתשולם בתשלומים חצי-שנתיים בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר מדי שנה, החל ביום 30 בנובמבר 2018, ועד למועד הפירעון. אג"ח סדרה ו' דורגו בדירוג BBB- עם תחזית יציבה על-ידי S&P Global Inc. ו-Fitch Ratings Inc. למידע נוסף, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2018.

ביום 10 במאי 2018 וביום 21 ביוני 2018, בהתאמה, חברת דירוג האשראי S&P אשררה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה, וחברת דירוג האשראי S&P מעלות אשררה את דירוג 'ilAA' של החברה עם תחזית דירוג יציבה.

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

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שנערכה ביום 24 באפריל 2018, אושרו כל הנושאים שהיו על סדר יומה של האסיפה: (1) תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה הנכנס, מר רביב צולר, וכן הקצאת תגמול הוני בגין שנת 2018 אשר תוקצה למר צולר במועד כניסתו לתפקיד; (2) מענק מיוחד ליו"ר דירקטוריון החברה, מר יוחנן לוקר, בגין שנת 2017; ו-(3) חידוש הסכם הניהול עם בעלת השליטה בחברה, החברה לישראל בע"מ. לפרטים נוספים אודות הנושאים המפורטים לעיל, ראה גם בדוחות השנתיים של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

ביום 9 במאי 2018, החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ואישור ועדת הביקורת של החברה מיום 8 במאי 2018, על מינויו של מר אמיר משולם למבקר הפנים החדש של החברה. מינויו של מבקר הפנים החדש ייכנס לתוקף ביום 1 באוגוסט 2018. מבקר הפנים החדש יחליף את מבקר הפנים הנוכחי של החברה, מר שמואל דניאל, שנמצא בתפקידו מחדש אוגוסט 2014 ופורש לגמלאות.

בהמשך לאמור ב"סעיף 6. דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים - ב. תגמול" בדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, ביום 14 במאי 2018 נכנס מר רביב צולר לתפקידו כמנכ"ל כיל והחליף את ממלא מקום מנכ"ל החברה, מר אשר גרינבאום. בהתאם לאישור בעלי המניות של החברה באסיפה הכללית שהתקיימה ביום 24 באפריל 2018, במועד כניסתו לתפקיד של מר צולר הוענק לו תגמול הוני שנתי בגין שנת 2018 בשווי כולל של 4,000 אלפי ש"ח, המורכב מ-120,919 מניות חסומות ומ-384,615 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה. לפרטים נוספים אודות התגמול המשולם למר צולר, לרבות הגמול ההוני שהוענק למר צולר בגין שנת 2018, ראה "סעיף 6. דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים - ב. תגמול" בדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

בהמשך לאמור ב"סעיף 6. דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים - ב. תגמול" בדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, ביום 15 במאי 2018 התקבלה עמדתה הרשמית של הרשות לניירות ערך בתגובה לפניית החברה בשאלת אופן יישום מנגנון הגמול היחסי לדירקטורים חיצוניים, בה קבעה הרשות כי החברה נהגה כדין ביחס לאופן בו שילמה גמול יחסי לדירקטורים החיצוניים בחברה החל מהמועד בו יושם מנגנון זה בכליל.

ביום 6 ביוני 2018 הודיע מר ליאור רייטבלט, דירקטור בחברה, כי רכש באופן עצמאי 58,850 מניות של החברה בבורסה בתל אביב בסך כולל של 1 מיליון ש"ח. סך מניות כיל שמחזיק מר רייטבלט, נכון ליום 31 ביולי 2018, הינו 80,930.

ביום 16 ביולי 2018 פרסמה החברה זימון (Proxy Statement) לאסיפה כללית שנתי של בעלי המניות של החברה אשר צפויה להתקיים ביום 20 באוגוסט 2018, ואשר המועד הקובע לזכאות בעלי מניות להצביע בה הינו ביום 19 ביולי 2018, שעל סדר יומה הנושאים הבאים:

- (1) מינוי לשנה נוספת ועד לכינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה של הדירקטורים המכהנים בחברה: ה"ה יוחנן לוקר, אבישר פז, אביעד קאופמן, שגיא קאבלה, עובדיה עלי, ראם עמינח וליאור רייטבלט;
- (2) מינוי ד"ר נדב קפלן כדירקטור חיצוני חדש בחברה. ד"ר קפלן יחליף את ד"ר מרים הרן אשר תקופת כהונתה השלישית כדירקטורית חיצונית בחברה צפויה להסתיים ביום 29 באוגוסט 2018. ככל שימונה, ד"ר קפלן יהא זכאי לקבל גמול זהה לגמול המשולם לדירקטורית החיצונית הנוספת המכהנת בחברה, הגב' רות רלבג, וזאת עד למועד סיום תקופת כהונתה הראשונה בחברה, דהיינו, עד ליום 9 בינואר 2021. בהתאם להחלטת ועדת התגמול דירקטוריון החברה מיום 15 ביולי 2018, החל מיום 10 בינואר 2021, ישולם לד"ר קפלן גמול בהתאם לטבלאות הקבועות בתקנות הגמול לחברה בדרגה ה'. בנוסף, החליטו ועדת התגמול דירקטוריון החברה באותו מועד, כי החל מיום 10 בינואר 2021, יחדל לנהוג בחברה גמול יחסי וישולם גמול

זהה לכל הדירקטורים הזכאים לגמול בעד כהונתם, וזאת בהתאם לטבלאות הקבועות בתקנות הגמול לחברה בדרגה ה'.

(3) מינוי לשנה נוספת ועד לכינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה של משרד רואי החשבון המבקרים, סומך חייקין מקבוצת KPMG;

(4) סקירת הדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017;

(5) בכפוף למינוים מחדש כאמור בסעיף 1) לעיל, אישור תגמול הוני בגין שנת 2019 לכל אחד מהדירקטורים בחברה כפי שיכהנו מעת לעת, למעט יו"ר דירקטוריון החברה, מר יוחנן לוקר, והדירקטורים שהינם נושאי משרה בבעלת השליטה בחברה, החברה לישראל בע"מ, ה"ה אביעד קאופמן, אבישר פז ושגיא קאבלה. למידע נוסף, ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018.

(6) בכפוף למינויו מחדש כאמור בסעיף 1) לעיל, אישור גמול הוני בגין שנת 2018 ליו"ר הדירקטוריון של החברה, מר יוחנן לוקר. למידע נוסף, ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018.

(7) אישור מענק שנתי בגין שנת 2017 וכן מענק מיוחד למ"מ מנכ"ל החברה הפורש, מר אשר גרינבאום.

בהמשך להתאמות במבנה הארגוני של החטיבות העסקיות בחברה, כמפורט להלן תחת "מידע אחר", החל מחדש אוגוסט 2018, יכהנו מר נועם גולדשטיין כנשיא חטיבת האשלג, גב' ענת טל כנשיאת חטיבת המוצרים התעשייתיים, מר עופר ליפשיץ כנשיא חטיבת פתרונות הפוספט ומר אלי גלור כנשיא חטיבת הפתרונות החדשניים לחקלאות. בנוסף, החל מחדש אוגוסט 2018, ייחשבו מר נועם גולדשטיין, גב' ענת טל וגב' מירי מישור, סמנכ"לית בכירה Global IT, כנושאי משרה בחברה.

גורמי סיכון

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוחות השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2017.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק

ראה התייחסות ב- "סעיף 11 – גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק" לדוחות הכספיים השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

תביעות נגזרות

בהמשך לאמור בדוח השנתי של החברה (20F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בקשר עם הבקשה לאישור תביעה נגזרת אשר הוגשה כנגד החברה, חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה וכנגד חברי הדירקטוריון ("המשיבים") בענין המענקים השנתיים ששולמו בגין השנים 2014-2015, ביום 17 באפריל 2018 הגיש המבקש לבית המשפט המחוזי את תשובתו לתגובת החברה לבקשה לאישור תביעה נגזרת. בנוסף, ביום 2 במאי 2018, קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור שהגישה החברה ביחס להחלטת בית המשפט המחוזי לדחות את בקשת החברה להגיש את דוח הוועדה החיצונית המיוחדת שהוקמה על ידי דירקטוריון החברה לבחינת מלוא ההיבטים העולים מבקשת האישור ("דוח הוועדה"), וקבע כי דין הערעור להתקבל וכי דוח הוועדה יוגש כראיה לבית המשפט המחוזי. בנוסף פסק בית המשפט העליון, כי המבקש יישא בחלק מהוצאות החברה בקשר עם הבקשה למתן רשות ערעור.

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018.

מידע אחר

התאמת המבנה הארגוני לאסטרטגיית החברה

ביום 31 ביולי 2018, אישר דירקטוריון כיל ביצוע התאמות במבנה הארגוני של החברה על מנת להתאימו לאסטרטגיה של החברה אשר הושקה מוקדם יותר השנה. תפיסתה האסטרטגית של כיל מבוססת על חיזוק עמדתה המובילה של החברה בשלוש שרשראות הערך מבוססות-המינרלים שבליבת פעילותה – ברום, אשלג ופוספט, וכן על מימוש פוטנציאל הצמיחה המשמעותי בתחום הפתרונות החדשניים לחקלאות (Innovative Ag Solutions). בהתאם לאמור לעיל, פעילויותיה ועסקיה של החברה יחולקו לארבע חטיבות עסקיות: מוצרים תעשייתיים (ברום); אשלג; פתרונות פוספט; פתרונות חדשניים לחקלאות. ההתאמות במבנה הארגוני ייכנסו לתוקפן עד סוף חודש אוגוסט 2018.

החברה נמצאת בתהליך של בחינת ההשלכות החשבונאיות, לרבות על אופן הצגת מגזרי הפעילות של החברה במסגרת הדוחות הכספיים וזאת בהתאם לנדרש בתקני החשבונאות המקובלים. על מנת לספק מידע שלם ומקיף, הכינה החברה הצגת ביניים של נתונים מקדמיים, מוערכים, בדבר מכירות ורווח של החטיבות העסקיות על-פי המבנה הארגוני החדש, ביחס לרבעון השני של 2018 ולתקופה המקבילה ברבעון השני של 2017, בהתאמה למכירות המאוחדות ולרווח התפעולי המתואם של כיל. תוצאות החטיבות המפורטות להלן לא נסקרו על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, ומוצגים רק לנוחיותם של בעלי המניות של החברה.

רווח חטיבות	מכירות	
4-6/2017	4	4
	-	-
	6	6
	/	/
	2	0
	0	0
	1	1
מיליוני \$	7	8
	מ	מ
	י	י
	ל	ל
	יו	יו
	ני	ני
	\$	\$
	7	3
61	6	4
		6
		אש
		לג

37	55	507	פת רו נו ת פו ס פ ט מוצ רי ם ת ע שי ית "ם (ב רו (ם
76	94	291	פת רו נו ת ה ה ד ש ני ם ל ה ק ל או ת ביט ול ים (כ ול ל הנ ל ה ל וכ ל לי ות וא ה רו (ת
19	23	190	סכו ם בי ני ם פע לו יו ת ש מו מ שו
(65)	(60)	(48)	
128	188	1,254	
25	-	68	

סה "כ"	1,371	1,322	153*
	1	8	8
	*		

* רווח תפעולי מתואם של החברה

מכירת מלוא החזקות אקס.טי. השקעות בע"מ בכיל

על פי המידע שנמסר לחברה, ביום 25 ביוני 2018 מכרה אקס.טי. השקעות בע"מ (אשר עד למועד המכירה החזיקה ב-20% מהון המניות המונפק של מילניום השקעות אלעד בע"מ (המחזיקה מצידה בכ-46.94% מהון מניות החברה לישראל בע"מ), 377,662 מניות רגילות של החברה, אשר היוו, נכון למועד המכירה, כ-0.03% מהונה המונפק של החברה, בעסקה מחוץ לבורסה לפי שער 1,710 אגורות למניה. לפי המידע שנמסר לחברה, לאחר המכירה אקס.טי. השקעות בע"מ אינה מחזיקה במישרין במניות החברה.

מכירת Rovita

ביום 5 ביוני 2018, התקשרה החברה בהסכם למכירת נכסי ועסקי החברה הבת, Rovita, ללא תמורה (להלן – ההסכם). Rovita מייצרת מוצרי קומודיטי מבוססי חלבון חלב, תוך שימוש במוצרי לוואי מעסקי החלבונים מבוססי מי הגבינה של חברת Prolactal ממגזר כיל פתרונות מיוחדים. במסגרת המכירה התקשרה החברה עם הרוכש בהסכם אספקה ארוך-טווח שבו ימשיך הרוכש לרכוש את מוצרי הלוואי של עסקי חלבוני מי הגבינה של חברת Prolactal. ביום 2 ביולי 2018, השלימה החברה את עסקת המכירה. הפעילות התפעולית ב-Rovita הפסידה כ-2 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2018. למידע נוסף, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018.

עדכון תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך "דוחות תקופתיים ומידיים" התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 וכן עד למועד פרסום הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים שהופיעו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- מגזרי פעילות

כיל אשלג - ביום 1 ביולי 2018, מסרה החברה הודעה רשמית ל-AkzoNobel, לפיה פקע ההסכם לייצור ושיווק של מלח ואקום במועד זה. לפרטים נוספים, ראה פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' – א. אשלג ומגזרים לעיל.

בחודש ינואר 2018, אושרה תכנית ההנהלה בקשר עם הפסקת ייצור האשלג בכל אנגליה ומעבר לייצור מלא של פוליסולפט. לפרטים נוספים בדבר תכנית ההנהלה, לרבות אישור תכנית לצמצום מצבת עובדי החברה בכל אנגליה, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

כיל תוספים מתקדמים - ביום 28 במרס 2018, השלימה החברה את העסקה למכירת עסקי הבטיחות באש (Fire Safety) ותוספי השמן (P_2S_5). לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

כיל רכיבי מזון מיוחדים - ביום 5 ביוני 2018, התקשרה החברה בהסכם למכירת נכסי ועסקי החברה הבת, Rovita. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ופרק 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- אסטרטגיה עסקית

ביום 31 ביולי 2018, אישר דירקטוריון החברה ביצוע התאמות במבנה הארגוני של החברה על מנת להתאימו לאסטרטגיה של החברה אשר הושקה מוקדם יותר השנה. לפרטים נוספים, ראה פרק 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 4.ד לדוח התקופתי- רכוש קבוע

בחודש יולי 2018, הופעלה תחנת הכוח החדשה בסדום. לפרטים נוספים, ראה פרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' – א. אשלג ומגזרים לעיל.

סעיף 5.ב לדוח התקופתי- ניילות ומקורות הון

ביום 29 במאי 2018, השלימה החברה הצעת רכש במזומן לגבי כל אג"ח סדרה ד' וביום 31 במאי 2018, השלימה החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות חדשות ובלתי מובטחות למשקיעים מוסדיים (אג"ח סדרה ו'). לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ו- 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

ביום 10 במאי 2018 וביום 21 ביוני 2018, בהתאמה, חברת דירוג האשראי S&P, אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה וחברת דירוג האשראי S&P מעלות אישרה את דירוג 'ilAA' של החברה עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים, ראה באור 6 לדוחות הכספיים ו- 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2018, פרעה החברה את מלוא הלוואותיה בסכום של 175 מיליון דולר שנתקבלו מבעלת השליטה בחברה. לפרטים נוספים, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

סעיף 6.א. לדוח התקופתי- דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים

לפרטים נוספים אודות שינויים במצבת חברי ההנהלה הבכירה, ראה 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.
לפרטים אודות תוצאות הצבעה באסיפה הכללית שנערכה ביום 24 באפריל 2018, ראה 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

סעיף 6.ב. לדוח התקופתי- תגמול

לפרטים נוספים אודות הענקת תגמול הוני, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.
לפרטים נוספים אודות מענקים למ"מ מנכ"ל החברה הפורש, מר אשר גרינבאום, ראה 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.
ביום 15 במאי 2018 התקבלה עמדתה הרשמית של הרשות לניירות ערך בתגובה לפניית החברה בשאלת אופן יישום מנגנון הגמול היחסי לדירקטורים חיצוניים. לפרטים נוספים, ראה 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

סעיף 6.ד. לדוח התקופתי- הון אנושי

ביום 20 במאי 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מ"ה לבין מועצת עובדי מ"ה, ההסתדרות העובדים הכללית החדשה בישראל וההסתדרות במרחב נגב לתקופה של חמש שנים, החלה ביום 1 באוקטובר 2017, מועד סיום הסכם העבודה הקודם. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ופרק 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית- א. אשלג ומגמזים' לעיל.

סעיף 7.ב. לדוח התקופתי- עסקאות עם צדדים קשורים (ובעלי עניין)

ביום 25 ביוני 2018, מכרה אקס.טי. השקעות בע"מ את מלוא החזקותיה בכיל. לפרטים נוספים, ראה 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 8. לדוח התקופתי- הליכים משפטיים

לעדכון בקשר עם הליכי בורות התמלוגים בישראל, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.
לעדכון בקשר עם בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר עם המענק השנתי ששולם לנושאי משרה בחברה עבור השנים 2014 ו-2015, ראה 'הליכים משפטיים' לעיל.
לעדכון בקשר עם בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בעקבות קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידוי של רותם אמפרט נגב, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.
לעדכון בקשר עם ההיתרים של בריכות 4 ו-5 ברותם אמפרט נגב, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.
לעדכון בקשר עם תכנית המתאר הארצית (תמ"א 14ב) הכוללת את שדה בריר, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.
לעדכון בקשר עם קבלת הרישיון העירוני וההיתר לערימת המלח באתר Sallent, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.
לעדכון בקשר עם דוח הביניים בעניין זיכיון ים המלח, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.
ביום 2 ביולי 2018, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד החברה, רותם אמפרט נגב ודשנים וחומרים כימיים בדבר גובה המחירים למוצרים מסוג "דשן זרחתי מוצק" מצרכנים בישראל בין השנים 2011-2018. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

בחדש מרס 2018, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד רותם אמפרט נגב ופריקלאס ים המלח בדבר מפגעים סביבתיים בעין בוקק. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

תאריך: 31.7.2018