



**חבילת דיווח רבעונית לחברה לישראל**  
**כימיקלים לישראל בע"מ**  
**ליום 31 במרס 2019**  
**במיליוני דולר של ארה"ב**

להלן חבילת דיווח רבעונית של כימיקלים לישראל בע"מ ("החברה") כפי שנמסר על ידי החברה לחברה לישראל בע"מ לצורך הכללתו בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2019 של החברה לישראל בע"מ

## סקירה עסקית

### כללי

כיל הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשלגן 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, החברה חותרת להרחיב את סל המוצרים המוצעים על-ידה בתחום הפתרונות החדשניים לחקלאות, תוך מינוף יכולותיו הקיימות של המגזר והידע האגרונומי העומד לרשותו, כמו גם הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל.

### מגזרי פעילות

פעילות החברה נחלקת לארבעה מגזרים: מוצרים תעשייתיים, אשלגן, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות.

**מוצרים תעשייתיים** – מגזר מוצרים תעשייתיים מייצר ברום אלמנטרי מתמיסה המופקת כמוצר משלים בתהליך ייצור האשלגן בסדום בישראל וכן, תרכובות מבוססות-ברום. מגזר מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על ידו לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי הייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף, המגזר מייצר אשלגן בדרגות שונות, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיום. כמו כן, המגזר עוסק בייצור ושיווק של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

**אשלגן** – מגזר האשלגן עושה שימוש בתהליך אידוי לשם הפקת אשלגן מים המלח, ובתהליכי כרייה קונבנציונליים להפקת אשלגן ומלח ממכרה תת-קרקעי בספרד. המגזר משווק את דשני האשלגן המיוצרים על ידו ברחבי העולם, ובנוסף מקיים פעילויות אחרות שאינן קשורות במלואן לפעילות האשלגן. בסוף הרבעון השני של 2018 הפסיקה החברה את ייצור האשלגן במכרה כיל Boulby שבאנגליה ועברה לייצור בלעדי של פוליסולפט<sup>TM</sup>. פוליסולפט<sup>TM</sup> מופק ממכרה תת-קרקעי בכיל Boulby באנגליה, ומהווה בסיס לחלק ניכר ממוצרי סדרת Fertilizerplus של החברה. מגזר האשלגן מוכר גם מלח המופק ממכרות האשלגן והפוליסולפט התת-קרקעיים בספרד ובאנגליה. המגזר כולל גם את פעילות המגנזיום, אשר במסגרתה מיוצרים, משווקים ונמכרים מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום, ובנוסף מייצר מוצרי לוואי הכוללים כלור וסילבניט.

**פתרונות פוספט** – מגזר פתרונות הפוספט מבוסס על שרשרת ערך הפוספט, העושה שימוש במוצרי פוספט קומודיטי כגון סלע פוספט וחומצה זרחתית באיכות דשן ("חומצה זרחתית ירוקה"), לייצור מוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף גבוה יותר. בנוסף, המגזר מייצר ומשווק דשנים מבוססי-פוספט. סלע הפוספט נכרה ומעובד ממכרות פתוחים, אשר שלושה מתוכם נמצאים בנגב בישראל והרביעי במחוז יונאן בסין. חומצה גופרתית, חומצה זרחתית ירוקה ודשני פוספט מיוצרים במתקנים בישראל, בסין ובאירופה.

מגזר פתרונות פוספט מנקה חלק מן החומצה הזרחתית הירוקה ומייצר חומצה זרחתית תרמית, לצורך אספקת פתרונות המבוססים על חומצות ומלחי פוספט מיוחדים המיועדים למגוון שוקי קצה תעשייתיים, כגון: היגיינה, פה, מוצרי ניקוי, צבע וציפויים, טיהור מים, אספלט, בנייה ועיבוד מתכות. חומצות ומלחי פוספט מיוחדים מיוצרים בעיקר במתקני החברה בארה"ב, ברזיל, גרמניה וסין. בנוסף, המגזר מוביל בתחום פיתוח וייצור תוספי פוספט ורכיבי מזון פונקציונליים, המספקים פתרונות מרקם וציבוב לשוקי הבשר המעובד, העופות, פירות הים, מוצרי החלב, המשקאות ודברי המאפה. כמו כן, מספק המגזר חומצה זרחתית מנוקה לפעילות הדשנים המיוחדים של כיל, ומייצר חלבוני חלב וחלבוני מי-גבינה לשימוש בתעשיית רכיבי המזון.

**פתרונות חדשניים לחקלאות** – מגזר הפתרונות החדשניים לחקלאות שואף להגיע לעמדה גלובלית מובילה בשוקי הדשנים המיוחדים באמצעות חיזוק עמדותיו הגלובליות בשוקי הליבה של חקלאות מיוחדת, גננות נוי, מדשאות ועיצוב נוף, תוך פנייה לשווקים מהירי צמיחה כגון דרום אמריקה, הודו וסין, באמצעות מינוף יכולות מחקר ופיתוח ייחודיות למגזר, ניסיון אגרונומי נרחב, נוכחות גלובלית, אינטגרציה אנכית לאשלג ולפוספט ויכולות בתחום הכימיה, לצד חיפוש הזדמנויות למיזוגים ורכישות. כיל פועלת להרחיב את סל המוצרים הנרחב שלה הכולל דשנים בשחרור מבוקר (CRF), דשנים מסיסים במים (WSF), דשנים נוזליים, דשנים בשחרור איטי (SRF) ודשנים ישירים (MKP/MAP/PeKacid).

מגזר הפתרונות החדשניים לחקלאות מפתח, מייצר, משווק ומוכר דשנים המבוססים בעיקר על חנקן, אשלג (אשלגן כלוריד) ופוספט. המגזר מייצר דשנים מיוחדים מסיסים במים בבלגיה ובארה"ב, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים בישראל ובספרד, ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד ובארה"ב. פעילות הדשנים המיוחדים של כיל משווקת את מוצריה בכל רחבי העולם, בעיקר באירופה, אסיה, צפון אמריקה וישראל.

בנוסף, המגזר פועל גם כזרוע החדשנות של כיל, ושואף להתמקד במחקר ופיתוח, כמו גם ביישום חדשנות דיגיטלית.

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

## נתונים פיננסיים ומדדים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

| 1-12/2018 |            | 1-3/2018  |            | 1-3/2019  |            |                                               |
|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------------------------------------------|
| % ממכירות | מיליוני \$ | % ממכירות | מיליוני \$ | % ממכירות | מיליוני \$ |                                               |
| -         | 5,556      | -         | 1,404      | -         | 1,415      | מכירות                                        |
| 33        | 1,854      | 31        | 431        | 35        | 501        | רווח גולמי                                    |
| 27        | 1,519      | 70        | 985        | 16        | 227        | רווח תפעולי                                   |
| 14        | 753        | 11        | 151        | 17        | 241        | רווח תפעולי מתואם (1)                         |
| 22        | 1,240      | 66        | 928        | 10        | 139        | רווח נקי - לבעלי המניות של החברה              |
| 9         | 477        | 8         | 106        | 11        | 150        | רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה (1)    |
| 21        | 1,164      | 18        | 251        | 25        | 350        | EBITDA מתואם (2)                              |
| -         | 620        | -         | 36         | -         | 173        | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת                  |
| -         | 572        | -         | 127        | -         | 131        | מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (3) |

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

(2) ראה טבלת "EBITDA מתואם מאוחד" 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 לבעלי המניות של החברה ו-EBITDA מתואם. הנהלת החברה משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות 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 לבעלי המניות של החברה על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות 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 לבעלי המניות של החברה, חזרה לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של החברה לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, החברה מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול סעיפים מסוימים שההנהלה מאמינה שאינם מהווים 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)

| 1-12/2018  | 1-3/2018   | 1-3/2019   |                                                       |
|------------|------------|------------|-------------------------------------------------------|
| מיליוני \$ | מיליוני \$ | מיליוני \$ |                                                       |
| 1,519      | 985        | 227        | <b>רווח תפעולי</b>                                    |
| (841)      | (841)      | –          | רווח הון (1)                                          |
| 19         | –          | –          | ירידת ערך נכסים (2)                                   |
| 7          | 7          | –          | הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)           |
| 31         | –          | 14         | הפרשה לתביעות (4)                                     |
| 18         | –          | –          | הפרשה בגין עלויות סגירת אתר (5)                       |
| (766)      | (834)      | 14         | <b>סך התאמות לרווח תפעולי</b>                         |
| 753        | 151        | 241        | <b>רווח תפעולי מתואם</b>                              |
| 1,240      | 928        | 139        | <b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>          |
| (766)      | (834)      | 14         | סך התאמות לרווח תפעולי                                |
| 10         | –          | –          | התאמות להוצאות מימון (6)                              |
| (7)        | 12         | (3)        | סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון |
| 477        | 106        | 150        | <b>סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה</b>           |

(1) בשנת 2018, רווח הון ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן ( $P_2S_5$ ).

(2) בשנת 2018, מחיקת נכסי Rovita בעקבות מימושה, ומחיקה של נכס בלתי-מוחשי בקשר לפרויקט מחקר ופיתוח מסוים הנוגע למוצרים מבוססי-פוספט.

(3) בשנת 2018, הפרשה בקשר עם המעבר לייצור פוליסולפט<sup>TM</sup> במתקן החברה באנגליה (ICL Boulby).

(4) בשנים 2019 ו-2018, גידול בהפרשה בקשר עם סיום בורות תמלוגים בישראל בגין תקופות עבר (למידע נוסף, ראה באור 6 לדוחות הכספיים). בשנת 2018, הגידול האמור קוזז בחלקו על-ידי החזר מע"מ בקשר עם תקופות עבר (2002-2015) בברזיל.

(5) בשנת 2018, גידול בהפרשה בקשר עם עלויות סגירת אתר Sallent בספרד, המהוות חלק מתוכנית שיקום האתר.

(6) בשנת 2018, הוצאות ריבית והצמדה כתוצאה מגידול בהפרשה בקשר עם בורות התמלוגים בישראל (ראה סעיף 4 לעיל).

## EBITDA מתואם מאוחד

חישוב ה-EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

| 1-12/2018  | 1-3/2018   | 1-3/2019   |                                       |
|------------|------------|------------|---------------------------------------|
| מיליוני \$ | מיליוני \$ | מיליוני \$ |                                       |
| 1,240      | 928        | 139        | רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| 403        | 97         | 111        | פחת והפחתות                           |
| 158        | 15         | 35         | הוצאות מימון, נטו                     |
| 129        | 45         | 51         | מיסים על הכנסה                        |
| (766)      | (834)      | 14         | התאמות*                               |
| 1,164      | 251        | 350        | סך הכל EBITDA מתואם**                 |

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

\*\* ההשפעה החיובית על ה-EBITDA המתואם לרבעון הראשון לשנת 2019 כתוצאה מיישומי לראשונה של IFRS 16 הסתכמה לסך של 15 מיליון דולר. למידע נוסף ראה באור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2019.

תוצאות הפעילות – רבעון ראשון 2019

|   | רווח<br>תפעולי | הוצאות  | מכירות |                                                                 |
|---|----------------|---------|--------|-----------------------------------------------------------------|
|   | מיליוני \$     |         |        |                                                                 |
|   | 985            | (419)   | 1,404  | <b>רבעון ראשון 2018</b>                                         |
|   | (834)          | (834)   | –      | סך התאמות רבעון ראשון 2018*                                     |
|   | 151            | (1,253) | 1,404  | <b>סכומים מתואמים רבעון ראשון 2018</b>                          |
|   | (5)            | 36      | (41)   | פעילויות שמומשו                                                 |
|   | 146            | (1,217) | 1,363  | <b>סכומים מתואמים רבעון ראשון 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)</b> |
| ↑ | 7              | (3)     | 10     | כמות                                                            |
| ↑ | 88             | –       | 88     | מחיר                                                            |
| ↑ | 2              | 48      | (46)   | שער חליפין                                                      |
| ↓ | (14)           | (14)    | –      | חומרי גלם                                                       |
| ↑ | 10             | 10      | –      | אנרגיה                                                          |
| ↓ | (3)            | (3)     | –      | הובלה                                                           |
| ↑ | 5              | 5       | –      | הוצאות תפעוליות ואחרות                                          |
|   | 241            | (1,174) | 1,415  | <b>סכומים מתואמים רבעון ראשון 2019</b>                          |
|   | (14)           | (14)    | –      | סך התאמות רבעון ראשון 2019*                                     |
|   | 227            | (1,188) | 1,415  | <b>רבעון ראשון 2019</b>                                         |

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

- פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P<sub>2</sub>S<sub>5</sub>) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018, לצד מכירת עסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה החיובית המתונה של הכמות על הרווח התפעולי נבעה בעיקר כתוצאה משינוי בתמהיל המוצרים במגזרי כיל השונים. הגידול בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, דשני פוספט וסלע פוספט קוז בחלקו על-ידי ירידה בכמויות המכירה של אשלג, מוצרים מיוחדים לחקלאות וחומצות.
- מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 33 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד), דשני פוספט, חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מאסטרטגיית "ערך על פני כמות"), מוצרים מיוחדים לחקלאות ומהשפעת מחיר חיובית במרבית קווי העסקים של מגזר המוצרים התעשייתיים.
- שער חליפין – ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מפחות בשער החליפין הממוצע של האירו, היואן הסיני והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בעלויות הייצור. השפעה זו קוזה ברובה כתוצאה מפחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בהכנסות.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים המשמשים בייצור לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, לצד עלייה במחירי חומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות.
- אנרגיה – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל עקב הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מרווחי הון עקב מכירה וחכירה חוזרת (sale and leaseback) של בנייני משרדים בישראל.

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

| 1-3/2018  |            | 1-3/2019  |            |               |
|-----------|------------|-----------|------------|---------------|
| % ממכירות | מיליוני \$ | % ממכירות | מיליוני \$ |               |
| 42        | 583        | 41        | 576        | אירופה        |
| 24        | 334        | 26        | 368        | אסיה          |
| 19        | 267        | 19        | 262        | צפון אמריקה   |
| 8         | 119        | 8         | 117        | דרום אמריקה   |
| 7         | 101        | 6         | 92         | שאר העולם     |
| 100       | 1,404      | 100       | 1,415      | <b>סך הכל</b> |

- אירופה – הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P<sub>2</sub>S<sub>5</sub>) ו-Rovita, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של תמיסות צלולות ועלייה במחירי המכירה של אשלג וחומצות.
- אסיה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג וברום אלמנטרי, לצד עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני ביחס לדולר.
- צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר ממימוש פעילויות הבטיחות באש ותוספי השמן (P<sub>2</sub>S<sub>5</sub>). ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ועלייה במחיר המכירה של אשלג.
- דרום אמריקה – הירידה המתונה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג וחומצות, אשר קוזה כמעט במלואה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט ותמיסות צלולות ועלייה במחיר המכירה של אשלג.
- שאר העולם – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב ואשלג.

#### הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו לסך של 35 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 15 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד – עלייה בסך של 20 מיליון דולר. גידול זה נובע בעיקר משינוי בשערי חליפין והפרשי הצמדה בסך של 16 מיליון דולר, בעיקר עקב ייסוף השקל במהלך הרבעון, אשר הביא לגידול בהוצאות הקשורות בהפרשה להטבות עובדים לטווח ארוך ולשערוך חכירות לזמן ארוך (בהתאם ל-IFRS 16). חלה עלייה בהוצאות הריבית בסך של 4 מיליון דולר בעקבות יישום IFRS 16 ולאור שינוי בשיעור הריבית הקשורה בהפרשה להטבות עובדים. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי הכנסה מעסקאות גידור בסך של 3 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה מייסוף השקל ביחס לדולר במהלך הרבעון.

#### הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון הראשון של שנת 2019 וברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו לסך של 51 מיליון דולר ולסך של 45 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-27% ו-5%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך באופן מיוחד של החברה ברבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהכנסה פטורה לצרכי מס כתוצאה ממימוש עסקים. שיעור המס ברבעון הראשון של 2019 הושפע לרעה מייסוף השקל ביחס לדולר במהלך הרבעון.

החל מהרבעון הראשון של שנת 2019, רווחי המגזרים נמדדים על בסיס רווח תפעולי, לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות וללא הוצאות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות, כפי שמוצג בדיווחים הנסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי. המידע ההשוואתי הוצג מחדש (restated) בהתאמה.

## מוצרים תעשייתיים

### אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- התוצאות הרבעוניות החזקות של המגזר הושפעו בעיקר ממכירות גבוהות של תמיסות צלולות בחודש ינואר 2019 ומעלייה במחירים בכל סל המוצרים של המגזר.
- מחירי הברום האלמנטרי בסין המשיכו לעלות במהלך הרבעון הראשון של 2019, עקב השפעת לחצי רגולציה מחמירה בתחום איכות הסביבה על ייצור הברום המקומי והשבתות החורף. הירידה העונתית במחירי הברום, המתחילה בדרך כלל בחודשי מרס, טרם התרחשה לאור זאת שיצרנים רבים טרם חזרו לפעילות מהשבתת החורף. העלייה במחירי הברום האלמנטרי המשיכה להשפיע באופן חיובי גם על מחירי תרכובות הברום.
- הביקוש למעכבי בעירה מבוססי-ברום נותר יציב יחסית. היקף המכירות של מעכבי בעירה מבוססי-ברום מתוצרת כיל נותר ברמה דומה לזו שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד.
- מכירות חזקות של תמיסות צלולות בחודש ינואר 2019 נבעו בעיקר כתוצאה מגידול בפעילות במפרץ מקסיקו, באלסקה ובדרום אמריקה, לצד זמינות נמוכה של המוצר בשוק.
- ביצועי פעילות מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן של כיל שמרו על יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעוד עליות המחירים קוזזו על-ידי ירידה בהיקף כמויות המכירה.
- מכירות המינרלים המיוחדים של המגזר שמרו על יציבות, בעוד העלייה בביקוש למלחים להפשרת קרח ולהסרת אבק קוזה על-ידי ירידה במכירות מלחי ים המלח. המגזר ממשיך להתמקד ביישומי מגנזיה בעלי שולי רווח גבוהים יותר, כגון פארמה ותוספי תזונה.

### תוצאות הפעילות

| 1-12/2018  | 1-3/2018   | 1-3/2019   |                                               |
|------------|------------|------------|-----------------------------------------------|
| מיליוני \$ | מיליוני \$ | מיליוני \$ |                                               |
| 1,296      | 317        | 350        | <b>סך מכירות</b>                              |
| 1,281      | 314        | 347        | מכירות ללקוחות חיצוניים                       |
| 15         | 3          | 3          | מכירות ללקוחות פנימיים                        |
| 300        | 66         | 97         | רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות) |
| 63         | 15         | 16         | פחת והפחתות                                   |
| -          | -          | 6          | השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*          |
| 50         | 13         | 13         | השקעות הוניות - שוטפות                        |

\* למידע נוסף בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, ראה באור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2019.

## תוצאות הפעילות לרבעון הראשון לשנת 2019

|   | רווח<br>תפעולי | הוצאות       | מכירות     |                         |
|---|----------------|--------------|------------|-------------------------|
|   | מיליוני \$     |              |            |                         |
|   | 66             | (251)        | 317        | <b>רבעון ראשון 2018</b> |
| ↑ | 14             | (4)          | 18         | כמות                    |
| ↑ | 20             | –            | 20         | מחיר                    |
| ↑ | 1              | 6            | (5)        | שער חליפין              |
| ↓ | (2)            | (2)          | –          | חומרי גלם               |
| ↔ | –              | –            | –          | אנרגיה                  |
| ↓ | (1)            | (1)          | –          | הובלה                   |
| ↓ | (1)            | (1)          | –          | הוצאות תפעוליות ואחרות  |
|   | <b>97</b>      | <b>(253)</b> | <b>350</b> | <b>רבעון ראשון 2019</b> |

- **כמות** – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר כתוצאה מעלייה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום (בעיקר תמיסות צלולות וברום אלמנטרי).
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, לצד עלייה במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן.
- **שער חליפין** – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מפחות בשער החליפין הממוצע של השקל והאירו ביחס לדולר אשר הביא לירידה בעלויות הייצור. השפעה זו קווצה בחלקה על-ידי פחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר אשר הביא לירידה בהכנסות.

## אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מדד מחירי הגרעינים ירד במהלך הרבעון הראשון של 2019 כתוצאה מירידה במחירי החיטה, התירס ופולי הסויה. זאת, בעיקר עקב הגידול בהערכות יחס מלאי הגרעינים לצריכה שפורסמו על-ידי משרד החקלאות האמריקני (USDA) במהלך הרבעון. על-פי דוחות ה- World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE) של ה-USDA מחודש אפריל 2019, יחס מלאי הגרעינים לצריכה לשנה החקלאית 2018/2019 עלה ל-29.9%, בהשוואה ל-29.5% בהערכות מחודש מרס ול-29% בהערכות מחודש דצמבר 2018. עם זאת, מדובר עדיין בירידה בהשוואה ליחס של 31.3%, שנרשם בסוף השנה החקלאית 2017/2018 ובהשוואה ליחס של 30.6% בשנה החקלאית 2016/2017.
- תחזית של ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO - Food and Agriculture Organization of the UN) במסגרת דוח הצפי החקלאי האחרון שפרסם (לשנים 2018-2027) צופה עלייה בהיקף ייצור הדגנים הגלובלי בשנת 2019, בשיעור של 1.7% בראייה שנתי, עד להיקף של 2,661 מיליון טון<sup>1</sup>.
- מחירי האשלג נותרו יציבים במהלך הרבעון הראשון של 2019 בשוקי ה-Spot העיקריים, הודות ליציבות נמוכה ולמרות הפעילות המצומצמת בשל העונתיות. הביקוש בארה"ב הושפע לרעה כתוצאה ממגזר האוויר אשר דחה יישום של דשנים לחקלאות. התעוררות הביקוש בברזיל התעכבה כתוצאה מציפיות הצרכנים להתמתנות במחירים וכתוצאה מאירועי הקרנבל שהתקיימו השנה מאוחר מן הרגיל, עם זאת, הביקוש החל להתעורר לקראת סוף הרבעון.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices במרס 2019), המחיר הממוצע של אשלג מגורען המיובא לברזיל ברבעון הראשון של 2019 עמד על 352 דולר לטון (CFR Spot), עלייה של 0.6% ושל 20.1% בהשוואה לרבעון הרביעי ולרבעון הראשון של שנת 2018, בהתאמה. המחיר הממוצע לאשלג מגורען המיובא לארה"ב (ניו אורלינס) ברבעון הראשון של שנת 2019 עמד על 305 דולר לטון (FOB Barge Spot), ירידה של 1.9% ועלייה של 17.4% בהשוואה לרבעון הרביעי ולרבעון הראשון של שנת 2018, בהתאמה.
- על-פי נתוני המכס בסין, ייבוא האשלג לסין ברבעון הראשון של 2019 הסתכם במעל 2.9 מיליון טון, עלייה של 7.7% בהשוואה לרבעון הראשון של 2018.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג להודו ברבעון הראשון של 2019 הסתכם ב-1.1 מיליון טון, ירידה של 12.8% בהשוואה לרבעון הראשון של 2018. הסבר לכך ניתן למצוא בעליית המחיר הקמעונאי המרבי (MRP) לאשלג בעקבות החתימה על חוזה אספקת האשלג להודו לשנת 2018/19, בעוד שסובסידיות הנוטרייטים (NBS) לאשלג נותרה ללא עדכון, על רקע הבחירות המתקיימות בהודו.
- על-פי נתוני המכס בברזיל, ייבוא האשלג לברזיל ברבעון הראשון של 2019 הגיע להיקף של מעל 1.9 מיליון טון, עלייה של 12.9% בהשוואה לרבעון הראשון אשתקד.
- התפתחויות בצד ההיצע: בחודש ינואר 2019 הודיעה EuroChem (רוסיה) על המשך הרחבה הדרגתית של כושר הייצור במכרה האשלג החדש שלה, Usolskiy (רוסיה), תוך שהיא מצפה להגיע לייצור של 70-90 אלף טון לחודש במהלך הרבעון השני של 2019. נכון לסוף הרבעון הראשון, המכרה השני של EuroChem, VolgaKaliy (רוסיה), טרם החל במכירות מסחריות. K+S (גרמניה) סיפקה אשלג מגולען ממכרה Bethune (קנדה) לשוק בברזיל, ואשלג סטנדרטי לשווקים בחצי הכדור המזרחי, ובכוונתה להמשיך בהרחבת כושר הייצור במכרה, וצופה ייצור בהיקף של 1.7-1.9 מיליון טון בשנת 2019.

<sup>1</sup> 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, וכך עלולות להיות מושפעות מיחסים בין מדינות, ממגבלות רגולטוריות, ומפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

- בכיל Boulby, קצב ייצור הפוליסולפט המשיך במגמה החיובית שנרשמה בסוף 2018. הייצור ברבעון הראשון של 2019 הגיע לרמה של 140 אלף טון, עלייה של 130% בהשוואה לרבעון הראשון של 2018. היקף הייצור של Potashplus הגיע לרמה של 32 אלף טון, בעקבות השקתו המסחרית המוצלחת ברבעון הרביעי של 2018, כחלק מאסטרטגיית החברה לפתח את פלטפורמת ה-Fertilizerplus, בעיקר באמצעות שימוש בפוליסולפט כבסיס לסל מוצרים הכולל את Potashplus, PKplus ומוצרים אחרים. סך המכירות של מוצרי Fertilizerplus ברבעון הראשון של 2019 עמד על 26 מיליון דולר, בהשוואה ל-11 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2018.
- במהלך חודש מרס 2019, שיבושים שאירעו בשירותי רכבת ישראל גרמו לשיבוש במשלוחים, אשר הביא לדחיית מכירות בהיקף של כ-60 אלפי טון אשלג.
- הביקוש למגנזיום נותר מוגבל בסין (בברזיל ובארה"ב מוטלים מכסים על ייבוא מסין) ובאירופה, שם המחירים ממשיכים להיות נתונים ללחצים בשל הייצוא מסין. מאידך, ישנה מגמת שיפור בשוק המגנזיום בארה"ב כתוצאה מפעולות הסחר שנוקט הממשל האמריקאי אשר הביאו לחידוש הייצור המקומי בענפי הפלדה, האלומיניום והציוד לתעשיית הרכב (OEM) ולגידול בביקוש לחומרי הגלם.
- בהמשך לדוח השנתי שפרסמה החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, בדבר העתירה שהוגשה בארצות הברית להטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, ביום 3 במאי, 2019, פרסם משרד המסחר האמריקני החלטה ראשונית בדבר הטלת מכסים בשיעור 7.48% על יבוא עתידי של מגנזיום מישראל. על בסיס נתוני 2018, מכסים בשיעור האמור יביאו להשפעה שנתית מוערכת של 3 מיליון דולר. תהליך אימות מסחרי עודנו צפוי להתקיים. באשר למכס נגד היצף, החלטת ביניים צפויה להתקבל ביום 1 ביולי 2019. בהתחשב בשלבים המקדמיים בהם מצויים ההליכים, קיים קושי בהערכת מכלול תוצאותיהם.

## תוצאות הפעילות

| 1-12/2018  | 1-3/2018   | 1-3/2019   |                                               |
|------------|------------|------------|-----------------------------------------------|
| מיליוני \$ | מיליוני \$ | מיליוני \$ |                                               |
| 1,623      | 353        | 384        | <b>סך מכירות</b>                              |
| 1,280      | 273        | 275        | מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים                  |
| 79         | 16         | 23         | מכירות אשלג ללקוחות פנימיים                   |
| 264        | 64         | 86         | אחר וביטולים*                                 |
| 696        | 135        | 166        | <b>רווח גולמי</b>                             |
| 315        | 43         | 79         | רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות) |
| 141        | 34         | 39         | פחת והפחתות                                   |
| –          | –          | 95         | השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16**         |
| 356        | 62         | 64         | השקעות הוניות - שוטפות                        |
| 278        | 261        | 294        | המחיר הממוצע (בדולר)***                       |

\* כולל בעיקר מלח המופק במכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל המופק בישראל.

\*\* למידע נוסף בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, ראה באור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2019.

\*\*\* מחיר האשלג הממוצע הנגזר (דולר לטון) מחושב על-ידי חילוק סך ההכנסה מאשלג בסך כמויות המכירה. הפער בין מחיר FOB לבין המחיר הממוצע הנגזר, מורכב בעיקר מעלויות ההובלה הימית.

## אשלג – ייצור ומכירות

| 1-12/2018 | 1-3/2018 | 1-3/2019 | אלפי טון                        |
|-----------|----------|----------|---------------------------------|
| 4,880     | 1,160    | 1,148    | ייצור                           |
| 4,895     | 1,106    | 1,014    | סך מכירות (כולל מכירות פנימיות) |
| 385       | 454      | 519      | מלאי סגירה                      |

## רבעון ראשון 2019

– **ייצור** – ייצור האשלג ברבעון הראשון של שנת 2019 היה נמוך ב-12 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. זאת, עקב גידול בייצור בכל יום המלח, אשר קוץ ואף יותר מכך על-ידי הפסקת ייצור האשלג בכל Boulby בסוף הרבעון השני של שנת 2018, במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט ועל-ידי ירידה בייצור בכל איבריה. ייצור האשלג באתר סדום ברבעון הראשון של 2018 כלל חמישה ימי השבתה לצורכי תחזוקה, ואילו בשנת 2019 ההשבתה השנתית מתוכננת להתבצע ברבעון הרביעי ואף צפויה להיות ארוכה מן הרגיל (כשלושה שבועות) על מנת לאפשר את הגדלת הייצור בשנים הבאות<sup>2</sup>.

– **מכירות** – כמות האשלג שנמכרה ברבעון הראשון של שנת 2019 הייתה נמוכה ב-92 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לברזיל, בין היתר כתוצאה משיבושים בשירותי רכבת ישראל, אשר גרמו לדחיית מכירות בהיקף של כ-60 אלף טון אשלג.

<sup>2</sup> ההערכות לגבי הגדלת ייצור האשלג כתוצאה מעבודות תחזוקה הצפויות באתר סדום, לרבות מועד ואורך תקופת ביצוע עבודות התחזוקה, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, הכדאיות הכלכלית של שיווק האשלג, עקב תנודות בשווקי החקלאות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים קיצוניים במזג האוויר, במחירי הדלקים, המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות האנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שניקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

## תוצאות הפעילות לרבעון הראשון לשנת 2019

|   | רווח תפעולי | הוצאות       | מכירות     |                         |
|---|-------------|--------------|------------|-------------------------|
|   | מיליוני \$  |              |            |                         |
|   | 43          | (310)        | 353        | <b>רבעון ראשון 2018</b> |
| ↓ | (7)         | (9)          | 2          | כמות                    |
| ↑ | 37          | –            | 37         | מחיר                    |
| ↑ | 3           | 11           | (8)        | שער חליפין              |
| ↑ | 9           | 9            | –          | אנרגיה                  |
| ↓ | (1)         | (1)          | –          | הובלה                   |
| ↓ | (5)         | (5)          | –          | הוצאות תפעוליות ואחרות  |
|   | <b>79</b>   | <b>(305)</b> | <b>384</b> | <b>רבעון ראשון 2019</b> |

- **כמות** – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת משינוי בתמהיל המוצרים, כתוצאה מירידה בכמויות המכירה של אשלג (בעיקר עקב שיבושים בשירותי רכבת ישראל במהלך מרס 2019) ומגידול במכירות מוצרים בעלי שולי רווח נמוכים, לרבות עודפי חשמל מתחנת הכוח החדשה בסדום ופוליסולפט.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 33 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד).
- **שער חליפין** – ההשפעה החיובית המתונה על רווחי המגזר נובעת בעיקר מפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל והאירו ביחס לדולר אשר הביא לירידה בעלויות בייצור. השפעה זו קוזה בחלקה על-ידי פיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והליש"ט ביחס לדולר אשר הביא לירידה בהכנסות.
- **אנרגיה** – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018.

מגזר פתרונות הפוספט מקיים שתי פעילויות עיקריות: פוספט-מוצרים מיוחדים ופוספט-מוצרי קומודיטי. ההתרחבות בתחום מוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף גבוה יותר ממנפת את המודל העסקי המשולב של כיל ומספקת לחברה שולי רווח נוספים לצד הרווח הנובע ממוצרי קומודיטי. למידע נוסף, ראה "סקירה עסקית".

תוצאות מגזר פתרונות פוספט ברבעון הראשון של שנת 2019 השתפרו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. השיפור בתוצאות נתמך על-ידי מחירים גבוהים יותר של מוצרי קומודיטי ומוצרים מיוחדים. שיפור זה קוץ בחלקו על-ידי העלייה במחירי חומרי הגלם, בעיקר גופרית וחומצה זרחתית (MGA) ממקורות חיצוניים, לצד ירידה בהיקפי המכירות של פוספט-מוצרים מיוחדים וחלבוני חלב.

### אירועים עיקריים וסביבה עסקית

בנטרול עסקי Rovita, אשר מומשו בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018, היקף המכירות של פעילות פוספט-מוצרים מיוחדים ירד בשיעור של כ-6% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לסך של 283 מיליון דולר. נרשמה עלייה במכירות מלחים לתעשייה, אך זו לא פיצתה באופן מלא על הירידה במכירות של פעילות חלבוני החלב וכן הירידה במכירות החומצה בדרום אמריקה. בנוסף, המכירות הושפעו לרעה מפיחות האירו ביחס לדולר.

- ירידה במכירות של חומצות פוספט בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה בהיקפי המכירות בדרום אמריקה אשר נבעה מגידול בייבוא מסין כתוצאה מתנאי שוק חיוביים. התוצאות באירופה ובצפון אמריקה הושפעו לטובה מתנאי שוק חיוביים, אשר אפשרו תמחור גבוה יותר תוך ירידה מתונה בלבד בכמויות המכירה. בסין מחירי שוק יציבים וגידול בכמויות המכירה תרמו לתוצאות הפעילות.
- עלייה במכירות מלחי הפוספט, הושפעה מעליית מחירים פיצתה על הגידול בעלויות של חומרי גלם מסוימים וכן על ירידה מתונה בכמויות המכירה. גידול במכירות המלחים לתעשייה באירופה, הושפע בעיקר מעלייה במחירים ובכמויות, ואילו במכירות מלחי פוספט למזון נרשמה ירידה עקב ירידה בכמויות המכירה באזורים מסוימים. העלייה במכירות המלחים לתעשייה ולמזון בצפון אמריקה נתמכה בתנאי שוק חיוביים אשר תרמו לשיפור בתמחור ובכמויות המכירה. שיפור בתוצאות בסין, הונע על-ידי הגידול בנתח השוק המקומי בשוק המלחים לתעשייה ולמזון, בעיקר בשוק מוצרי טיפוח הגוף.
- ירידה במכירות של מוצרי צבע וציפויים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה בכמויות. בשנה הקודמת היקפי המכירות היו גבוהים באופן חריג, לאור שינויים רגולטוריים.
- תוצאות חלבוני החלב היו נמוכות יותר מרמתן ברבעון הראשון אשתקד, בעיקר כתוצאה מפעולות אופטימיזציה ומהשפעתו של ייצור נמוך עקב שדרוגים תפעוליים, פער אשר צפוי להיסגר בחודשים הקרובים<sup>3</sup>. כיל ממשיכה להתמקד בפיתוח פתרונות מוצרי חלב אורגניים לשוק המזון לתינוקות ובגיוון מתמשך של בסיס הלקוחות.
- ביולי 2018 מימשה החברה את עסקיה של Rovita GmbH, העוסקת בייצור מוצרי קומודיטי על בסיס חלבוני חלב. ברבעון הראשון של 2018 רשמה הפעילות מכירות בסך 7 מיליון דולר והפסד תפעולי בסך 1 מיליון דולר.
- במרס 2019 השלימה כיל את מכירת הנכסים כתוצאה מסגירת מתקן הייצור של החברה במקסיקו, אשר הביאה לרווח הון בסך של 1 מיליון דולר.

<sup>3</sup> ההערכות לגבי השיפור הצפוי במכירות פעילות חלבוני החלב בפסקה זו הנן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על ניסיון עבר של הנהלת החברה לאחר ביצוע של שדרוגים תפעוליים וכן על הערכות ההנהלה אודות המצב בשוק, ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאילו היקפים. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים או עיכובים בפיתוח מערך ההפצה של החברה, מתחרות מצד מפיצים קיימים, משינויים ברמות הביקוש וההיצע, משינויים במחירי המוצרים, במצבם העסקי של הלקוחות, מוצרים חדשים שיתחרו במוצרי החברה בשוק המקומי, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומהשפעת שער החליפין.

להלן תיאור האירועים העיקריים והסביבה העסקית הנוגעים לפוספט-מוצרי קומודיטי:

- התוצאות ברבעון הראשון של שנת 2019 הושפעו לטובה מעלייה במחירים ובכמויות המכירה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר קוזה בחלקה על-ידי גידול במחירי הגופרית.
- מגמת הירידה במחירי פוספט קומודיטי נמשכה גם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, והושפעה מביקושים עונתיים נמוכים בשווקים הגלובליים, תנאי מזג אוויר קשים בארה"ב ומלאי גבוה יחסית של דשני DAP בהודו. על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, מרס 2019) מחיר ה-spot הממוצע לדשני DAP בהודו (India Spot CFR) לרבעון הראשון של 2019 ירד ב-4.3% וב-1.7%, בהשוואה לרבעון הרביעי והראשון של שנת 2018, בהתאמה, ל-404 דולר לטון, ואילו מחיר דשני ה-TSP (Brazil Spot CFR) ירד ב-6.5% בהשוואה לרבעון הרביעי של 2018, ל-348 דולר, אך עודנו גבוה ב-6.7% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018, בעיקר כתוצאה מזמינות נמוכה ומהודעתה של OPC בדבר פעולות תחזוקה במתקניה במהלך אפריל. מחיר דשני ה-SSP הממוצע (CPT Brazil inland 18-20% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> Spot) עמד על 239 דולר לטון, מחיר דומה לזה של רבעון הרביעי של שנת 2018 וגבוה בכ-26% מן המחיר ברבעון הראשון של שנת 2018.
- מחיר החומצה הזרחתית (100% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>) שנחתם בין OCP לשותפיה בהודו לרבעון הראשון של שנת 2019 נקבע על 750 דולר לטון, ירידה של 18 דולר לטון בהשוואה למחיר הרבעון הרביעי של שנת 2018. במחירי הרבעון השני נרשמה ירידה נוספת של 22 דולר לטון, לרמה של 728 דולר לטון.
- שוק סלע הפוספט היה קשיח במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, עם מחירים יציבים במרבית שוקי ה-Spot הגלובליים, על אף שבכמה מהם נרשמה עלייה מתונה. על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, מרס 2019), המחיר הממוצע לרבעון הראשון (FOB Morocco contract) עמד על 99 דולר לטון (BPL 68-72%), עלייה בשיעור של 3.1% ו-17.9% בהשוואה לרבעון הרביעי והרבעון הראשון של שנת 2018, בהתאמה.
- מחירי הגופרית בשווקים הגלובליים רשמו ירידה חדה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019. על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, מרס 2019), המחיר הממוצע ברבעון הראשון (Bulk FOB Adnoc monthly contract) עמד על 115 דולר לטון, ירידה בשיעור של 32% בהשוואה למחיר הממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2018. שינוי זה ניתן להסביר בעיקר על-ידי הירידה במחיריהם של מוצרי פוספט קומודיטי מעובדים.
- ספקיות מרכזיות הגיבו למגמות בשוק: במהלך חודש פברואר השנה הודיעה קבוצה של שמונה יצרניות דשני פוספט סיניות (המכונה קבוצת "2+6") על צמצום הייצור ב-100,000 טון כל אחת (לסך כולל של 800,000 טון) בפעילות הייצור המתוכננת שלהן לשנת 2019. Mosaic (ארה"ב) ו-OCP (מרוקו) פרסמו בחודש מרס השנה הודעות תואמות בדבר צמצום של 300,000 טון כל אחת בפעילות הייצור המתוכננת שלהן לשנת 2019. בנוסף, קצב אטי מן המתוכנן בפרויקטים מרכזיים להרחבת כושר ייצור (המיזם המשותף של Sabic, Ma'aden, ו-Mosaic ב-Wa'ad al Shamal; המיזמים של OCP ב-Jorf Lasfar וב-Laâyoune) והשבתת מתקן Plant City (ארה"ב) של Mosaic מיתנו את הלחצים על המחיר.
- על-פי נתונים רשמיים, ייבוא MAP לברזיל במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019 עלה ב-4.3% ליותר מ-0.51 מיליון טון בהשוואה לרבעון הראשון לשנת 2018, בעוד ייבוא ה-TSP עלה ב-65.5% לרמה של יותר מ-0.12 מיליון טון.
- על-פי נתוני התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא ה-DAP ברבעון הראשון של שנת 2019 עלה ב-147% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018, והסתכם ב-1.03 מיליון טון. בנוסף, ייצור ה-DAP המקומי עלה ב-36.1% והסתכם ב-1.31 מיליון טון. הסבר לכך ניתן למצוא בירידות המחירים הן של DAP והן של חומצה זרחתית המשמשת לייצור DAP.
- למידע אודות התפתחויות בשוקי החקלאות (מוצרי Fertilizerplus) ראה "אשלג – אירועים עיקריים וסביבה עסקית".

## תוצאות הפעילות

| 1-12/2018  | 1-3/2018   | 1-3/2019   |                                               |
|------------|------------|------------|-----------------------------------------------|
| מיליוני \$ | מיליוני \$ | מיליוני \$ |                                               |
| 2,099      | 533        | 537        | <b>סך מכירות</b>                              |
| 2,001      | 508        | 514        | מכירות ללקוחות חיצוניים                       |
| 98         | 25         | 23         | מכירות ללקוחות פנימיים                        |
| 113        | 28         | 35         | רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות) |
| 172        | 42         | 43         | פחת והפחתות                                   |
| -          | -          | 103        | השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*          |
| 180        | 36         | 40         | השקעות הוניות - שוטפות                        |

\* למידע נוסף בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, ראה באור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2019.

## תוצאות הפעילות לרבעון הראשון לשנת 2019

|  | רווח תפעולי | הוצאות | מכירות |                                                  |
|--|-------------|--------|--------|--------------------------------------------------|
|  | מיליוני \$  |        |        |                                                  |
|  | 28          | (505)  | 533    | <b>רבעון ראשון 2018</b>                          |
|  | 1           | 8      | (7)    | פעילויות שמומשו                                  |
|  | 29          | (497)  | 526    | <b>רבעון ראשון 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)</b> |
|  | (2)         | (10)   | 8      | כמות                                             |
|  | 24          | -      | 24     | מחיר                                             |
|  | (3)         | 18     | (21)   | שער חליפין                                       |
|  | (7)         | (7)    | -      | חומרי גלם                                        |
|  | -           | -      | -      | אנרגיה                                           |
|  | (1)         | (1)    | -      | הובלה                                            |
|  | (5)         | (5)    | -      | הוצאות תפעוליות ואחרות                           |
|  | 35          | (502)  | 537    | <b>רבעון ראשון 2019</b>                          |

- פעילויות שמומשו – מכירת נכסי ועסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר, על אף התרומה החיובית להכנסות, נובעת בעיקר מגידול בכמויות המכירה של מוצרי פוספט-קומודיטי, בעיקר דשנים, לצד ירידה במכירות של פוספט-מוצרים מיוחדים בעלי שולי רווח גבוהים, בעיקר חומצות, המיוחסת בין היתר לאסטרטגיית "ערך על-פני כמות" של כיל.
- מחיר – תוצאות המגזר נתמכו מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט. העלייה נובעת בעיקר ממחירי המכירה של דשני פוספט (בעיקר TSP ו-SSP), לצד עלייה במחירי חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות. השפעה זו קוזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו, השקל והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות הייצור.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעליית מחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים ששימשו בייצור לאורכה של שרשרת ערך הפוספט.

### אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מכירות המגזר היו נמוכות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב השפעות שערי החליפין (פיחות האירו ביחס לדולר) ועקב ירידה במכירות בשוק מוצרי החקלאות המיוחדים.
- המכירות בשוק מוצרי החקלאות המיוחדים היו נמוכות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד עקב השפעתו השלילית של שער החליפין דולר-אירו, ירידה במכירות דשנים בשחרור מבוקר בצפון אמריקה עקב האטה בהרחבת כושר הייצור במפעל חדש, וירידה בהיקפי המכירות של דשנים נזליים בישראל שנגרמה עקב התארכות עונת הגשמים.
- עם זאת, היקפי המכירות בשוק האירופי נותרו יציבים, בעוד שבצפון אמריקה נרשמו ביקושים חזקים לדשנים ישירים. בנוסף, המגזר רשם צמיחה בשווקים הצומחים בברזיל ובהודו, וכן נהנה מיזמות תמחור בישראל ובספרד.
- המכירות לשוק המדשאות וגינון הניו נותרו יציבות באופן כללי. שיפור בביקוש באירופה, אשר נתמך על-ידי תנאי מזג אוויר נוחים, הקדמת מכירות בבריטניה, בעיקר כתוצאה מחששות בקשר עם הברקזיט, והשפעת המחירים הגבוהים, קוזו על-ידי השפעתו השלילית של שער החליפין דולר-אירו.
- פעולות תחזוקה במפעל החומצה החנקתית בישראל במהלך הרבעון הגבילו את ייבוא האמוניה ועקב כך צמצמו את המכירות.

### תוצאות הפעילות

| 1-12/2018  | 1-3/2018   | 1-3/2019   |                                               |
|------------|------------|------------|-----------------------------------------------|
| מיליוני \$ | מיליוני \$ | מיליוני \$ |                                               |
| 741        | 221        | 205        | <b>סך מכירות</b>                              |
| 719        | 211        | 199        | מכירות ללקוחות חיצוניים                       |
| 22         | 10         | 6          | מכירות ללקוחות פנימיים                        |
| 29         | 18         | 13         | רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות) |
| 19         | 5          | 5          | פחת והפחתות                                   |
| –          | –          | 7          | השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*          |
| 15         | 1          | 4          | השקעות הוניות - שוטפות                        |

\* למידע נוסף בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, ראה באור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2019.

## תוצאות הפעילות לרבעון הראשון לשנת 2019

|                                                                                   | רווח תפעולי | הוצאות | מכירות |                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|--------|-------------------------|
|                                                                                   | מיליוני \$  |        |        |                         |
|                                                                                   | 18          | (203)  | 221    | <b>רבעון ראשון 2018</b> |
|  | (4)         | 8      | (12)   | כמות                    |
|  | 7           | –      | 7      | מחיר                    |
|  | (1)         | 10     | (11)   | שער חליפין              |
|  | (5)         | (5)    | –      | חומרי גלם               |
|  | –           | –      | –      | אנרגיה                  |
|  | –           | –      | –      | הובלה                   |
|  | (2)         | (2)    | –      | הוצאות תפעוליות ואחרות  |
|                                                                                   | 13          | (192)  | 205    | <b>רבעון ראשון 2019</b> |

- כמות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר ממוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר עקב מכירות נמוכות של דשנים נוזליים וכימיקלים.
- מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות ייצור.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת מגידול במחירי מרבית חומרי הגלם של המגזר.

## מקורות ושימושים של מזומנים

### להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים ברבעון הראשון של שנת 2019, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

#### תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון הראשון של שנת 2019, גדלו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-137 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מהתוצאות החזקות שנרשמו ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בנטרול רווחים ממימוש עסקים, לצד גידול במזומנים שנתקבלו מעסקאות נגזרים וקיטון בתשלומי המס.

#### תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון הראשון של שנת 2019, הסתכמו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה לסך של 82 מיליון דולר, בהשוואה לתזרימי המזומנים שנתקבלו מפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד, בסך של 814 מיליון דולר. תזרימי המזומנים שנתקבלו מפעילות השקעה ברבעון הנוכחי וברבעון המקביל אשתקד כללו תקבולים במזומן שנתקבלו ממכירת נכסים בישראל ובמקסיקו בסך של 35 מיליון דולר וממימוש פעילויות הבטיחות באש ותוספי השמן, בסך של 931 מיליון דולר, בהתאמה. בנטרול עסקאות אלה, תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 117 מיליון דולר הן ברבעון הנוכחי והן ברבעון המקביל אשתקד.

#### תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון הראשון של שנת 2019, חל קיטון של 30 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע בעיקר מפירעון נטו של הלוואות לטווח קצר ולטווח ארוך בסך של 48 מיליון דולר בהשוואה לפירעון נטו בסך של 70 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

## התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 31 במרס 2019, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,527 מיליון דולר, עלייה של 315 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2018. העלייה בהתחייבויות הפיננסיות נטו נובעת בעיקר מגידול בסך של 300 מיליון דולר בהתחייבויות לזמן ארוך וקצר, כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16.

במועד היישום לראשונה הכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית של כיל למועד זה בסך של כ-300 מיליון דולר תחת הלוואות לזמן ארוך וקצר, ובמקביל בנכס זכות שימוש בחכירה בסכום זהה תחת רכוש קבוע. ברבעון הראשון של 2019 הכירה החברה בהוצאות פחת בסך של 13 מיליון דולר בגין הפחתת נכס זכות השימוש והוצאות מימון בסך של 6 מיליון דולר בגין התחייבות החכירה, וזאת חלף הוצאות חכירה בסך של 15 מיליון דולר, אשר היו מוכרות בהתאם לתקן הקודם. למידע נוסף בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, ראה באור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2019.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 31 במרס 2019, ניצלה החברה סך של כ-347 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 1,230 מיליון דולר, מתוכן מסגרות בלתי-מנוצלות בהיקף של 1,030 מיליון דולר נכון ליום 31 במרס 2019. כחלק ממאמצי החברה להקטין את הוצאות המימון, ביום 13 במרס 2019 ביטלה החברה מסגרות אשראי בהיקף כולל של 35 מיליון דולר ו-100 מיליון אירו. יתרת התנאים המהותיים המקוריים בהסכמי מסגרת האשראי נותרו ללא שינוי.

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

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019, לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שתוארו בדוחות השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

### עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

במרס 2019 דיווחה החברה על סיום כהונתו של מר יוחנן לוקר כדירקטור וכיו"ר כיל, הצפוי במהלך הרבעון השני, וזאת בתום תקופת כהונה מוצלחת בתפקיד.

במרס 2019 בחר דירקטוריון החברה במר יואב דופלט, אשר מונה לאחרונה לתפקיד המנכ"ל החדש של החברה לישראל בע"מ ולדירקטור בחברה, לכהן כיו"ר הדירקטוריון החדש של החברה. מועד תחילת כהונתו של מר דופלט כיו"ר דירקטוריון החברה צפוי להיות במהלך הרבעון השני של שנת 2019.

ביום 18 באפריל 2019 הודיעה החברה על כינוסה של אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה, הצפויה להתקיים ביום 29 במאי 2019 ("האסיפה המיוחדת"). הנושאים המצויים על סדר יומה של האסיפה המיוחדת הינם כדלקמן:

- (1) אישור מינויו של מר יואב דופלט לתפקיד דירקטור, בתוקף ממועד האסיפה המיוחדת;
- (2) כפוף לאישור מינויו של מר יואב דופלט לתפקיד דירקטור כאמור בפסקה 1 לעיל, אישור תנאי התגמול ותגמול הוני למר דופלט עבור תפקידו כיו"ר הדירקטוריון החדש של החברה;
- (3) אישור מענק מיוחד בגין שנת 2018 ליו"ר דירקטוריון החברה הנוכחי, מר יוחנן לוקר.

ביום 6 במאי 2019 החליט דירקטוריון החברה על כינוס אספה כללית שנתי של בעלי המניות, אשר תתבקש, בין היתר, לאשר את מדיניות התגמול החדשה של החברה וכן את התגמול ההוני התלת-שנתי לנשיא ומנכ"ל החברה לשנים 2019-2021. החברה תפרסם זימון (proxy statement), אשר יכלול את מלוא פרטיה של האסיפה וסדר יומה, במהלך הימים הקרובים.

### גורמי סיכון

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוחות השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

### חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק

ראה התייחסות ב- "סעיף 11 – גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק" בדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

### הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2019.

### מידע אחר

#### תשקיף מדף

ביום 3 במרס 2019, הגישה החברה תשקיף מדף בישראל, לצורך הצעת סוגים מסוימים של ניירות ערך אשר אפשר כי יוצעו מעת לעת במסגרת הצעה לציבור, אחת או יותר, בישראל, ואשר יעמוד בתוקף עד ליום 2 במרס 2021.

## עדכון תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך "דוחות תקופתיים ומידיים" התש"ל-1970, אשר חלה על החברה לישראל, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 וכן עד למועד פרסום הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים שהופיעו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

### סעיף 4.ד לדוח התקופתי- רכוש קבוע

לפרטים נוספים אודות מכירת שלושה מבניי המשרדים של החברה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

### סעיף 5.ב לדוח התקופתי- ניזילות ומקורות הון

לפרטים נוספים אודות הקטנת מסגרת האשראי של החברה בהיקף כולל של 35 מיליון דולר ו-100 מיליון אירו, ראה 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

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

לפרטים נוספים אודות שינויים במצבת חברי ההנהלה הבכירה, ראה 'עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

### סעיף 6.ב לדוח התקופתי- תגמול

לפרטים נוספים אודות הענקת תגמול הוני, ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

### סעיף 8 לדוח התקופתי- הליכים משפטיים

לעדכון בקשר עם השלמת הליכי בוררות התמלוגים בישראל, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר עם תכנית המתאר הארצית (תמ"א 14ב) הכוללת את שדה בריר, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר עם עתירה שהוגשה בארה"ב בדבר מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר להליכים משפטיים המתנהלים מול חברת IBM, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

תאריך: 13.05.2019