



חבילת דיווח רבעונית לחברה לישראל
כימיקלים לישראל בע"מ
ליום 30 ביוני 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 השני לשנת 2019 של החברה לישראל בע"מ

כיל הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשלג 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, אשלג, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות.

מוצרים תעשייתיים – מגזר מוצרים תעשייתיים מייצר ברום אלמנטרי מתמיסה המופקת כמוצר משלים בתהליך ייצור האשלג 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 אשלג בדרגות שונות, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיום. כמו כן, המגזר עוסק בייצור ושיווק של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

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

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: היגיינת 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 וציביות 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 חיוק עמדותיו הגלובליות (enhancing its global positions) 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 בבליה 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 חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

2018		1-6/2018		1-6/2019		4-6/2018		4-6/2019		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,556	-	2,775	-	2,840	-	1,371	-	1,425	מכירות
33	1,854	32	889	36	1,009	33	458	36	508	רווח גולמי
27	1,519	42	1,157	16	467	13	172	17	240	רווח תפעולי
14	753	12	339	17	471	14	188	16	230	רווח תפעולי מתואם (1)
22	1,240	37	1,029	10	297	7	101	11	158	רווח נקי - לבעלי המניות של החברה
9	477	8	219	11	301	8	113	11	151	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה (1)
21	1,164	20	547	24	690	22	296	24	340	EBITDA מתואם (2)
-	620	-	200	-	412	-	164	-	239	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	572	-	248	-	272	-	121	-	141	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, גם 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 שהנהלה 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 ניתוח בשינויים בין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפיעו על תוצאות החברה. ניתוח 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	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,519	1,157	467	172	240	רווח תפעולי
(841)	(841)	–	–	–	רווח הון (1)
19	16	(10)	16	(10)	ביטול) הפסד מירידת ערך של רכוש קבוע (2)
7	7	–	–	–	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
31	–	14	–	–	הפרשה להליכים משפטיים (4)
18	–	–	–	–	הפרשה בגין עלויות סגירת אתר (5)
(766)	(818)	4	16	(10)	סך התאמות לרווח תפעולי
753	339	471	188	230	רווח תפעולי מתואם
1,240	1,029	297	101	158	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
(766)	(818)	4	16	(10)	סך התאמות לרווח תפעולי
10	–	–	–	–	התאמות להוצאות מימון (6)
(7)	8	–	(4)	3	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
477	219	301	113	151	סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה

(1) רווח הון שהוכר בשנת 2018 ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅).

(2) בשנת 2019, עקב הסכם למכירת נכסים, היפוך חלקי של ירידת ערך בקשר עם נכסים בגרמניה שנרשמה בשנת 2015 (ראה באור 6 לדוחות הכספיים). 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 של מתקן החברה באנגליה (ICL Boulby) לייצור בלעדי של פוליסולפט[®].

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

(5) בשנת 2018, גידול בהפרשה לתוכנית השיקום בקשר עם עלויות הסגירה של אתר Sallent בספרד.

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

EBITDA מתואם מאוחד

חישוב ה-EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

1-12/2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,240	1,029	297	101	158	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
403	202	220	105	109	פחת והפחתות
158	69	72	54	37	הוצאות מימון, נטו
129	65	97	20	46	מיסים על הכנסה
(766)	(818)	4	16	(10)	התאמות*
1,164	547	690	296	340	סך הכל EBITDA מתואם**

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

** ההשפעה החיובית על ה-EBITDA המתואם לרבעון השני ולמחצית הראשונה של שנת 2019 הסתכמה לסך של 15 מיליון דולר ו-30 מיליון דולר, בהתאמה, כתוצאה מירידה בהוצאות חכירה הנובעת מיישומי לראשונה של IFRS 16. למידע נוסף ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	172	(1,199)	1,371	רבעון שני 2018
	16	16	–	סך התאמות רבעון שני 2018*
	188	(1,183)	1,371	סכומים מתואמים רבעון שני 2018
	2	11	(9)	פעילויות שמומשו
	190	(1,172)	1,362	סכומים מתואמים רבעון שני 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)
↑	12	(18)	30	כמות
↑	67	–	67	מחיר
↓	(8)	26	(34)	שער חליפין
↓	(9)	(9)	–	חומרי גלם
↑	6	6	–	אנרגיה
↑	4	4	–	הובלה
↓	(32)	(32)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	230	(1,195)	1,425	סכומים מתואמים רבעון שני 2019
	10	10	–	סך התאמות רבעון שני 2019*
	240	(1,185)	1,425	רבעון שני 2019

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

- פעילויות שמומשו – תוצאות פעילות עסקי Rovita, אשר נמכרה ברבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מהגידול בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט ומעכבי בעירה מבוססי-ברום. הגידול קוץ בחלקו על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות, חלבוני חלב, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים מיוחדים לחקלאות.
- מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 23 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד), דשני פוספט, חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מאסטרטגיית "ערך על פני כמות"), לצד השפעת מחיר חיובית במרבית קווי העסקים של מגזר המוצרים התעשייתיים.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בהכנסות. השפעה זו קווצה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו, היואן הסיני והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בעלויות התפעול.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לעלייה בעלויות חומרי הגלם העיקריים המשמשים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, וכן מגידול בעלויות החומצה הזרחתית שנרכשה ממקורות חיצוניים.
- אנרגיה – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות התפעול, בעיקר עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מעלייה בתמלוגים ובעמלות המכירה ומעלייה בהוצאות פחת.

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

4-6/2018		4-6/2019		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
38	523	34	483	אירופה
24	333	28	400	אסיה
14	191	17	237	דרום אמריקה
16	215	14	194	צפון אמריקה
8	109	7	111	שאר העולם
100	1,371	100	1,425	סך הכל

- אירופה – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרי חקלאות מיוחדים והשפעת מימוש עסקי Rovita, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה.
- אסיה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג וברום אלמנטרי, לצד עלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, חומצה זרחתית ירוקה ודשני פוספט. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני ביחס לדולר.
- דרום אמריקה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג ודשני פוספט, לצד עלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות.
- צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג ומוצרי חקלאות מיוחדים.
- שאר העולם – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב ואשלג. הירידה קוזה בחלקה על-ידי גידול במכירות עודפי חשמל מתחנת הכוח החדשה בסדום.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו לסך של 37 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של 54 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד – ירידה בסך של 17 מיליון דולר.

הוצאות הריבית, בנטרול היוון עלויות אשראי, עלו בסך של 7 מיליון דולר, בעיקר עקב יישום תקן חשבונאות IFRS 16 ושינוי בריבית בקשר עם הפרשות להטבות לעובדים לזמן ארוך. מנגד, הוצאות המימון ירדו בסך של 13 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מעלות פירעון מוקדם של אגרות חוב ברבעון השני של 2018. ירידה נוספת נובעת מתוצאותיהם של הפרשים נטו בשערי חליפין ושל עסקאות גידור, בסך של 11 מיליון דולר.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השני של שנת 2019 וברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו לסך של 46 מיליון דולר ולסך של 20 מיליון דולר, בהתאמה, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-23% ו-17%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך יחסית של החברה ברבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מפיחות השקל ביחס לדולר במהלך הרבעון המקביל אשתקד, אשר גרם להשפעה חיובית על חביונות המס השקליות בחברות-הבת הישראליות.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	1,157	(1,618)	2,775	ינואר-יוני 2018
	(818)	(818)	–	סך התאמות לתקופה ינואר-יוני 2018*
	339	(2,436)	2,775	סכומים מתואמים לתקופה ינואר-יוני 2018
	(3)	47	(50)	פעילויות שמומשו
	336	(2,389)	2,725	סכומים מתואמים לתקופה ינואר-יוני 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)
↑	19	(21)	40	כמות
↑	156	–	156	מחיר
↓	(7)	74	(81)	שער חליפין
↓	(22)	(22)	–	חומרי גלם
↑	16	16	–	אנרגיה
↑	1	1	–	הובלה
↓	(28)	(28)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	471	(2,369)	2,840	סכומים מתואמים לתקופה ינואר-יוני 2019
	(4)	(4)	–	סך התאמות לתקופה ינואר-יוני 2019*
	467	(2,373)	2,840	ינואר-יוני 2019

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

- **פעילויות שמומשו** – תוצאות הפעילות של עסקים שמומשו, הכוללים את עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅), אשר מומשו ברבעון הראשון של שנת 2018, לצד עסקי Rovita, אשר מומשו ברבעון השלישי של שנת 2018.
- **כמות** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת מגידול בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-ברום. השפעה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות, חלבוני חלב, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים מיוחדים לחקלאות.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 28 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לתקופה המקבילה 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 השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בהכנסות. השפעה זו קוזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו, היואן הסיני והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בעלויות התפעול.
- **חומרי גלם** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לעלייה בעלויות חומרי גלם עיקריים המשמשים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, מגידול בעלויות החומצה הזרחתית שנרכשה ממקורות חיצוניים ומעלייה במחירי חומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות.
- **אנרגיה** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות התפעול, בעיקר עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מעלייה בתמלוגים ובעמלות המכירה ומעלייה בהוצאות פחת.

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

1-6/2018		1-6/2019		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
40	1,106	37	1,059	אירופה
24	667	27	768	אסיה
17	482	16	456	צפון אמריקה
11	310	12	354	דרום אמריקה
8	210	8	203	שאר העולם
100	2,775	100	2,840	סך הכל

- **אירופה** – הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) ו-Rovita, ירידה בכמויות המכירה של אשלג, מוצרי חקלאות מיוחדים וחומצות, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של דשני פוספט ותמיסות צלולות.
- **אסיה** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, מעכבי בעירה מבוססי-ברום וברום אלמנטרי, לצד עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני ביחס לדולר.
- **צפון אמריקה** – הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅). הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של תמיסות צלולות.
- **דרום אמריקה** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של דשני פוספט ובכמויות המכירה של תמיסות צלולות, לצד עלייה במחירי המכירה של אשלג. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות.
- **שאר העולם** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב, מוצרי חקלאות מיוחדים ואשלג. הירידה קוזה בחלקה על-ידי גידול במכירות עודפי חשמל מתחנת הכוח החדשה בסדום.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, במחצית הראשונה של שנת 2019, הסתכמו לסך של 72 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו, בסך של 69 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד – עלייה של 3 מיליון דולר.

הוצאות הריבית, בנטרול היוון עלויות אשראי, עלו בסך של 13 מיליון דולר, בעיקר עקב יישום תקן חשבונאות IFRS 16 ושינוי בריבית בקשר עם הפרשות להטבות לעובדים לזמן ארוך. מנגד, הוצאות המימון ירדו בסך של 10 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה מעלות פירעון מוקדם של אגרות חוב ברבעון השני של שנת 2018.

הוצאות מסים

הוצאות המס במחצית הראשונה של שנת 2019 ובמחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכמו לסך של 97 מיליון דולר ו-65 מיליון דולר, בהתאמה, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-25% וכ-6%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך שחל על החברה בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהכנסה פטורה כתוצאה ממימוש עסקים. שיעור המס במחצית הראשונה של שנת 2019 הושפע לרעה מייסוף השקל ביחס לדולר במהלך התקופה.

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

- מחירי הברום האלמנטרי בסין ברבעון השני של 2019 רשמו ירידה מתונה בהשוואה לרבעון הראשון של 2019, בעיקר עקב השפעות עונתיות רגילות כתוצאה מעלייה בייצור המקומי עם תחילתה של העונה היבשה (dry season) במחוז Shandong. עם זאת, המחירים היו גבוהים משמעותית מרמתם ברבעון המקביל אשתקד.
- הביקוש בשוק למעכבי בעירה מבוססי-ברום ממשיך להיות יציב. מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הברום של החברה עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעקבות עלייה בייצור ובמכירות TBBA, המשמש בעיקר בייצור מעגלים מודפסים.
- מכירות התמיסות הצלולות רשמו ירידה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה בביקוש מפעילויות קידוח במפרץ מקסיקו ובים הצפוני.
- מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן של כיל רשמו ירידה מתונה כאשר ירידה בהיקפי המכירות, עקב גידול בייבוא הסיני לאירופה ולארה"ב, קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה. במהלך חודש מאי 2019, כחלק מ"מלחמת הסחר" בין ארה"ב לסין, הטילה ארה"ב מכס נוסף בשיעור של 15% על הייבוא מסין, בהמשך למכס בשיעור 10% שהוטל בספטמבר 2018.
- מכירות המינרלים המיוחדים נותרו יציבות.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,296	648	686	331	336	סך מכירות
1,281	640	680	326	333	מכירות ללקוחות חיצוניים
15	8	6	5	3	מכירות ללקוחות פנימיים
300	147	190	81	93	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
63	31	32	16	16	פחת והפחתות
–	–	6	–	–	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
50	24	24	11	11	השקעות הוניות - שוטפות

* למידע נוסף בדבר השפעת היישום של IFRS 16, ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	81	(250)	331	רבעון שני 2018
↓	(1)	4	(5)	כמות
↑	14	–	14	מחיר
↓	(1)	3	(4)	שער חליפין
↓	(2)	(2)	–	חומרי גלם
↔	–	–	–	אנרגיה
↔	–	–	–	הובלה
↑	2	2	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	93	(243)	336	רבעון שני 2019

– **כמות** – ההשפעה השלילית המינורית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן. השפעה זו קוזה ברובה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום.

– **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן.

– **שער חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות החברה. השפעה זו קוזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	147	(501)	648	ינואר-יוני 2018
↑	13	(1)	14	כמות
↑	34	–	34	מחיר
↔	–	10	(10)	שער חליפין
↓	(4)	(4)	–	חומרי גלם
↑	1	1	–	אנרגיה
↓	(1)	(1)	–	הובלה
↔	–	–	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	190	(496)	686	ינואר-יוני 2019

– **כמות** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ופתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, בעיקר תמיסות צלולות וברום אלמנטרי.

– **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן.

– **שער חליפין** – הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות החברה, קוזה במלואו על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מכירות מגזר האשלג רשמו עלייה של 25% והרווח התפעולי רשם עלייה של יותר מ-80% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עלייה זו נתמכת בעלייה של 14% בהיקפי מכירות האשלג ושל 9% במחיר האשלג הממוצע לטון (average realized price).
- מדד מחירי הגרעינים עלה לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2019 עקב עלייה במחירי התירס והחיטה, בעיקר בשל הירידה הניכרת בהערכת היקף שטחי זריעת התירס בארה"ב לשנה החקלאית 2019/2020, כתוצאה מתנאים לא טובים של מזג אוויר. על-פי דוחות ה-WASDE של משרד החקלאות האמריקני (USDA), שפורסמו ביום 11 ביולי 2019, יחס מלאי הגרעינים לצריכה לשנה החקלאית 2019/2020 ירד ל-29.4%, בהשוואה ל-30.4% לשנה החקלאית 2018/2019 ו-31.2% לשנה החקלאית 2017/2018.
- ירידה מתונה במחירי האשלג לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2019 עקב ביקוש נמוך בברזיל כתוצאה ממחירי פולי סויה נמוכים ותנאי מזג אוויר לא טובים בארה"ב אשר השפיעו על היקף השימוש בדשנים, כמו גם מחירי שמן דקלים נמוכים בדרום-מזרח אסיה. היקפי ייבוא גבוהים לסין שנרשמו במהלך הרבעון השני הובילו לעלייה ברמות המלאי בסין.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices ביוני 2019), המחיר הממוצע של אשלג מגורען המיובא לברזיל ברבעון השני של שנת 2019 עמד על 346 דולר לטון (CFR Spot), ירידה של 1.5% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019 ועלייה של 12.3% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018.
- על פי פרסומי Argus, יבוא האשלג לסין במחצית הראשונה של שנת 2019 עמד על כ-5.4 מיליון טון, גידול של כ-22% לעומת התקופה המקבילה.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג להודו בחמשת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכם ב-1.9 מיליון טון, ירידה של 14% בהשוואה לחמשת החודשים הראשונים של שנת 2018.
- על-פי נתוני המכס בברזיל, ייבוא האשלג לברזיל ברבעון השני של שנת 2019 הגיע להיקף של מעל 2.6 מיליון טון, היקף דומה לזה שנרשם ברבעון השני של שנת 2018.
- קצב ייצור הפוליסולפט במכרה כיל Boulby הוכפל בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018, להיקף של 136 אלף טון. היקף הייצור של Potashplus הסתכם ב-34 אלף טון, לאחר השקתו המסחרית המוצלחת ברבעון הרביעי של שנת 2018. מכירות מוצרי Fertilizerplus ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו ב-17 מיליון דולר, בהשוואה ל-12 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2018.
- הביקוש למגנזיום נותר מוגבל בסין, לאור המכסים המוטלים על ייבוא מסין בברזיל ובארה"ב, וכן באירופה, שם המחירים ממשיכים להיות נתונים ללחצים בשל היקפים גבוהים יחסית של ייבוא מסין. בארה"ב, חידוש הייצור המקומי, והגידול הנובע מכך בביקוש לחומרי גלם בענפי הפלדה, האלומיניום והציוד לתעשיית הרכב (OEM), מיוחס לצעדי הסחר שנוקט הממשל האמריקני בתחום המגנזיום. האמור לעיל, לצד תנאים כלכליים נוחים, הובילו לשיפור בשוק המגנזיום בארה"ב. בחודש מאי 2019, פרסם משרד המסחר האמריקני (להלן – משרד המסחר) החלטה ראשונית בדבר הטלת מכסים בשיעור 7.48% על ייבוא מגנזיום מישראל, החל מחודש זה. לאחר תאריך הדוח, בחודש יולי 2019, פרסם משרד המסחר החלטה ראשונית בדבר מכס נגד היצף (antidumping) אשר חל מחודש זה, בשיעור של 193%. החלטות סופיות צפויות להתקבל במהלך חודש אוקטובר 2019. המכסים כאמור שהוטלו על מכירות המגנזיום לא מאפשרים סביבה תחרותית להמשך פעילות המגנזיום של החברה בארה"ב. לחברה קיימת אפשרות להסית את מכירת מוצרי המגנזיום בארה"ב לאזורים אחרים בהם היא פועלת. יחד עם זאת, החברה בוחנת את כל האמצעים החוקיים העומדים לרשותה על מנת להבטיח את המשך פעילותה בארה"ב, כולל דיונים עם גורמים ממשלתיים שונים למציאת חלופות כלכליות. במידה וההחלטות הראשוניות לעיל לא יישנו ו/או לא יושגו הסכמות חלופיות, צפויה השפעה שלילית על תוצאות פעילות החברה.

- בחודש יולי 2019, השלימה החברה את הערכת הזרבות האשלג בפעילות הכרייה בספרד. פירוט מלא יינתן במסגרת הדוח השנתי (20-F) לשנת 2019. על בסיס העבודה העדכנית שביצעה החברה, נמצא כי הזרבות האשלג הקיימות ממשיכות להיות משמעותיות, ואינן שונות באופן מהותי מתוצאות הערכת הזרבות נכון ליום 31 בדצמבר 2017, אשר דווחו במסגרת הדוח השנתי לשנת 2017 של החברה ומשקפות, בין היתר, את השפעת הייצור החל מיום 1 בינואר 2018.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,623	699	816	346	432	סך מכירות
1,280	546	609	274	334	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
79	33	51	17	28	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
264	120	156	55	70	אחר וביטולים*
696	275	368	140	202	רווח גולמי
315	99	184	56	105	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
141	69	74	35	35	פחת והפחתות
–	–	95	–	–	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16**
356	151	153	89	89	השקעות הוניות - שוטפות
278	263	291	266	289	המחיר הממוצע (בדולר)***

* כולל בעיקר מלח המופק ממכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד, פוליסולפט ומוצרים מבוססי-פוליסולפט, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל המופק בישראל.

** למידע נוסף בדבר השפעות היישום של IFRS 16, ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

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

אשלג – ייצור ומכירות

אלפי טון	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
ייצור	1,117	1,346	2,265	2,506	4,880
סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)	1,252	1,096	2,266	2,202	4,895
מלאי סגירה	384	704	384	704	385

4-6/2019

- ייצור – ייצור האשלג ברבעון השני של שנת 2019 היה נמוך ב-229 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. זאת, עקב ירידה בייצור בכיל ים המלח, בכיל איבריה ובכיל Boulby בעקבות המעבר מייצור אשלג לייצור בלעדי של פוליסולפט® ברבעון השני של 2018.
- מכירות – כמות האשלג שנמכרה ברבעון השני של שנת 2019 הייתה גבוהה ב-156 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות האשלג לסין ולברזיל, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה במכירות להודו.

1-6/2019

- ייצור – ייצור האשלג במחצית הראשונה של שנת 2019 היה נמוך ב-241 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, עקב ירידה בייצור בכיל ים המלח, בכיל איבריה ובכיל Boulby בעקבות המעבר מייצור אשלג לייצור בלעדי של פוליסולפט® ברבעון השני של 2018.
- מכירות – כמות האשלג שנמכרה במחצית הראשונה של שנת 2019 הייתה גבוהה ב-64 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות האשלג לסין, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה במכירות להודו וברזיל.

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	56	(290)	346	רבעון שני 2018
↑	27	(29)	56	כמות
↑	35	–	35	מחיר
↔	–	5	(5)	שער חליפין
↑	7	7	–	אנרגיה
↑	2	2	–	הובלה
↓	(22)	(22)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	105	(327)	432	רבעון שני 2019

- **כמות** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג ומשינוי חיובי בתמהיל במכירות של אתרי הייצור השונים.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 23 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד).
- **שער חליפין** – הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות החברה, קוזז במלואו על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והליש"ט ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול.
- **אנרגיה** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בעלויות התפעול עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מגידול בתמלוגים ובעמלות המכירה ומעלייה בהוצאות פחת.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	99	(600)	699	ינואר-יוני 2018
↑	20	(38)	58	כמות
↑	71	–	71	מחיר
↑	3	15	(12)	שער חליפין
↑	16	16	–	אנרגיה
↑	1	1	–	הובלה
↓	(26)	(26)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	184	(632)	816	ינואר-יוני 2019

- כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג ומשינוי חיובי בתמהיל המכירות של אתרי הייצור השונים.
- מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 28 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד).
- שער חליפין – ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול. השפעה זו קווצה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בעלויות התפעול עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מגידול בתמלוגים ובעמלות המכירה ומעלייה בהוצאות פחת.

ביצועי מגזר פתרונות פוספט ברבעון השני של שנת 2019 שמרו על יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, על אף תנאי שוק מאתגרים בשוק הפוספט-קומודיטי. תוצאות אלה הושגו הודות לאופטימיזציה של תמהיל מכירות דשני הקומודיטי אשר מיתנו את השפעת מגמת הירידה בשוק, לתמחור מבוסס ערך של פוספט-מוצרים מיוחדים, לאינטגרציה האנכית של החברה בייצור מוצרים אלו (backward integration) ולמימוש סיnergיות.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

המכירות של פעילות פוספט-מוצרים מיוחדים ירדו בשיעור של כ-13% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לסך של 276 מיליון דולר, ובשיעור של כ-11% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בנטרול עסקי Rovita, אשר מומשו ברבעון השלישי של 2018. היקף המכירות של חלבוני חלב רשם ירידה כתוצאה מהתאמות תפעוליות שנדרשו בייצור. מכירות מלחי הפוספט והחומצות הושפעו משווקים תחרותיים באירופה כמו גם התמשכות תנאי השוק המאתגרים בדרום אמריקה. בנוסף, המכירות המשיכו להיות מושפעות לרעה מפיחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר.

- ירידה במכירות של חומצות פוספט בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב התגברות לחץ המחירים כמו גם ירידה בהיקפי המכירות באירופה, כאשר הירידה בסביבת מחירי ה-MGA החלה להשפיע באופן מתון על שוק ה-WPA, בעיקר באירופה. בנוסף, נרשמה ירידה בהיקף המכירות בדרום אמריקה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד עקב גידול בייבוא מסין, עם זאת נרשם שיפור ביחס לרבעון הראשון של שנת 2019. התוצאות בצפון אמריקה הושפעו לטובה מתנאי שוק חיוביים, אשר אפשרו מחירים גבוהים יותר תוך ירידה מתונה בלבד בכמויות המכירה. בסין, סביבת שוק חיובית תרמה להיקפי מכירות יציבים, כאשר מחסור בתפוקה אצל אחת המתחרות הוביל לעלייה במחיר השוק.
- מכירות מלחי הפוספט ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בעקבות ירידה בכמויות המכירה. ירידה זו קוזה על ידי עלייה במחירי המכירה.
- ירידה במכירות של מוצרי צבע וציפויים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה בכמויות המכירה. בשנה הקודמת היקפי המכירות היו גבוהים באופן מיוחד, בעקבות הערכות לקוחות לשינוי רגולטורי בשוק האירופי.
- תוצאות המכירות של חלבוני החלב היו נמוכות יותר בהשוואה לרבעון השני אשתקד, כתוצאה מתהליך המעבר מייצור חלבוני חלב לייצור של רכיבים בעלי ערך מוסף, אשר הושפעו מפעולות נדרשות לשדרוג תהליכי הייצור שהביאו להשבתה זמנית של קווי ייצור מסוימים. כיל ממשיכה להתמקד בפיתוח פתרונות מוצרי חלב אורגניים לשוק המזון לתינוקות ובהמשך גיוון בסיס הלקוחות.
- ביולי 2018 מימשה החברה את עסקיה של Rovita GmbH, העוסקת בייצור מוצרים על בסיס חלבוני חלב. ברבעון השני של 2018 רשמה הפעילות מכירות בסך 9 מיליון דולר והפסד תפעולי בסך 2 מיליון דולר.

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

- הכנסות פוספט-קומודיטי רשמו עלייה של 3% ברבעון השני של שנת 2019 בהשוואה לרבעון השני של 2018, עלייה זו נבעה מאופטימיזציה של תמהיל מכירות הדשנים וגידול בהיקף המכירות. בנוסף, תוצאות המיזם המשותף YPH השתפרו משמעותית לאור גידול במכירות ובהיקפי הייצור, כמו גם מעלויות תפעול נמוכות יותר.
- מגמת הירידה במחירי פוספט קומודיטי נמשכה גם במהלך הרבעון השני של שנת 2019 עקב ביקוש נמוך לצד עודף היצע.
- בהודו, הביקוש הושפע לרעה מירידה במחיר הקמעונאי המרבי (Maximum Retail Price – MRP), מהציפייה לירידה בשיעור הסבסוד מבוסס-הנוטריינטים (NBS) לשנה החקלאית 2019/2020, ומכמויות גשמי מונסון נמוכות יחסית. בארה"ב, הביקוש הושפע לרעה מתנאי מזג אוויר לא טובים אשר השפיעו על היקף השימוש בדשנים.
- בצד ההיצע, קבוצה של ספקיות DAP סיניות, המייצגות כ-70% מסך יכולת ייצור ה-DAP של סין, הגיעו להסכמה על קיצוץ ייצור בהיקף של 0.8-1.0 מיליון טון במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019. מנגד, Mosaic החלה להשיב בהדרגה את פעילות מכרותיה בברזיל, לאחר שביצעה התאמות נדרשות להוראות רגולטוריות חדשות.
- על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, יוני 2019) המחיר הממוצע לדשני DAP בהודו (India Spot CFR) לרבעון השני של שנת 2019 ירד ב-7% וב-12% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019 ולרבעון השני של שנת 2018, בהתאמה, ל-376 דולר לטון. המחיר הממוצע לדשני TSP (Brazil Spot CFR) לרבעון השני של שנת 2019 ירד ב-9% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019 וב-5% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018, ל-318 דולר לטון. מחיר דשני ה-SSP הממוצע (CPT Brazil inland 18-20% P₂O₅ Spot) לרבעון השני של שנת 2019 ירד ב-4% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019, אך עלה ב-20% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018, למחיר של 229 דולר לטון.
- מחיר החוזה לחומצה זרחתית (100% P₂O₅) שנחתם בין OCP (מרוקו) לשותפיה בהודו לרבעון השלישי של שנת 2019 נקבע על 655 דולר לטון, ירידה של 73 דולר לטון בהשוואה למחיר שנקבע לרבעון השני של שנת 2019.
- מחירי סלע הפוספט במהלך הרבעון השני של שנת 2019 נותרו יציבים במרבית שוקי ה-Spot. על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, יוני 2019), המחיר הממוצע לרבעון השני (FOB Morocco contract) עמד על 100 דולר לטון (BPL 68-72%), עלייה בשיעור של 1.1% ו-11.9% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2019 ולרבעון השני של שנת 2018, בהתאמה.
- על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, יוני 2019), המחיר הממוצע של גופרית ברבעון השני (Bulk FOB Adhoc monthly contract) עמד על 104 דולר לטון, ירידה בשיעור של 9.7% בהשוואה למחיר הממוצע ברבעון הראשון של שנת 2019. שינוי זה ניתן להסביר בעיקר על-ידי ירידה מתמשכת במחירי דשני פוספט, כמו גם גידול משמעותי ברמות המלאי בסין.

בהמשך לאמור בדוחות השנתיים לשנת 2018, הבטחת עתידה של פעילות כריית הפוספטים בכיל רותם בישראל תלויה בקבלתם של מספר אישורים והיתרים מן הרשויות בישראל, כלהלן:

- קבלת היתר פליטה לפי חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 ("החוק"): בשנת 2018 נערכו בחברה שתי הערכות סיכונים על-ידי מומחים חיצוניים ביחס ליכולת לבצע את כל המטלות הנדרשות מכוח החוק בהתאם למסגרות הזמן שאושרו להן. הערכות הסיכון התמקדו בסוגיות הטכניות והבטיחותיות הכרוכות ביישום מספר רב של פרויקטים מקבילים באתר תעשייתי. מהערכות הסיכון עלה כי אין היתכנות תפעולית ליישום מלוא דרישות החוק במסגרת הזמנים שהוגדרה בהיתר. החברה מקיימת מגעים עם המשרד להגנת הסביבה ומשרד העבודה בנוגע להארכה אפשרית של תקופת יישום דרישות ההיתר. הארכה כאמור טרם אושרה.
 - הארכת זיכיונות הכרייה: לרותם ישראל שני זיכיונות כרייה, בתוקף עד סוף שנת 2021. החברה פועלת מול הרשויות הרלוונטיות להארכת תוקף הזיכיונות.
 - הארכת הסכם חכירה: לרותם ישראל שני הסכמי חכירה, בתוקף עד השנים 2024 ו-2041, והסכם חכירה שלישי לשטח מפעל אורון, אשר החברה פועלת להארכתו החל משנת 2017, באמצעות מימוש אופציית ההארכה הנתונה לה במסגרת ההסכם.
 - מציאת חלופות בעלות היתכנות כלכלית להמשך כריית סלע פוספט בישראל – על-פי אומדן החברה לעניין חזרבות הפוספט הכלכליות בשטחי הכרייה הקיימים, משך החיים האפקטיבי של חזרבות סלע הפוספט ברותם מוגבל למספר שנים בודדות בלבד. החברה פועלת לקבלת היתרים אשר יספקו חלופה כלכלית לפעילות עתידית לכריית סלע פוספט בישראל.
- בהתבסס על האמור לעיל, נכון למועד הדוח, החברה מאמינה כי תקבל את האישורים וההיתרים האמורים. על אף האמור לעיל, אין כל ודאות באשר לקבלתם של אישורים כאמור ו/או באשר למועד קבלתם. אי-קבלתם של אישורים והיתרים אלה ו/או עיכוב משמעותי בקבלתם עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. נכון ליום 30 ביוני 2019, רותם ישראל מעסיקה מעל ל-1,500 עובדים וסך הרכוש הקבוע שלה בספרים עומד על כ-770 מיליון דולר.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
2,099	1,074	1,055	541	518	סך מכירות
2,001	1,017	1,010	509	496	מכירות ללקוחות חיצוניים
98	57	45	32	22	מכירות ללקוחות פנימיים
113	59	67	31	32	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
172	91	89	49	46	פחת והפחתות
-	-	109	-	6	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
180	81	95	45	55	השקעות הוניות - שוטפות

* למידע נוסף בדבר השפעות יישום IFRS 16, ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	31	(510)	541	רבעון שני 2018
	2	11	(9)	פעילויות שמומשו
	33	(499)	532	רבעון שני 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)
↓	(6)	10	(16)	כמות
↑	19	-	19	מחיר
↓	(7)	10	(17)	שער חליפין
↓	(6)	(6)	-	חומרי גלם
↓	(2)	(2)	-	אנרגיה
↑	2	2	-	הובלה
↓	(1)	(1)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	32	(486)	518	רבעון שני 2019

- פעילויות שמומשו – תוצאות פעילות עסקי Rovita, אשר מומשו ברבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של פוספט-מוצרים מיוחדים, בעיקר חומצות וחלבוני חלב, השפעה אשר קוזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של מוצרי פוספט קומודיטי, בעיקר דשנים.
- מחיר – תוצאות המגזר נתמכו מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט. העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשני פוספט, לצד עלייה במחירי חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות יותר משתרם לחסכון בעלויות התפעול.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעליית מחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים ששימשו לאורכה של שרשרת ערך הפוספט, כמו גם גידול בעלויות החומצה הזרחתית שנרכשה ממקורות חיצוניים.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2019

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
	מיליוני \$		
ינואר-יוני 2018	1,074	(1,015)	59
פעילויות שמומשו ינואר-יוני 2018	(16)	19	3
ינואר-יוני 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)	1,058	(996)	62
כמות	(8)	1	(7)
מחיר	43	–	43
שער חליפין	(38)	28	(10)
חומרי גלם	–	(13)	(13)
אנרגיה	–	(2)	(2)
הובלה	–	1	1
הוצאות תפעוליות ואחרות	–	(7)	(7)
ינואר-יוני 2019	1,055	(988)	67

- פעילויות שמומשו – תוצאות פעילות עסקי Rovita, אשר מומשו ברבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של פוספט-מוצרים מיוחדים, בעיקר חומצות וחלבוני חלב, השפעה אשר קוזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של מוצרי פוספט קומודיטי, בעיקר דשנים.
- מחיר – תוצאות המגזר נתמכו מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט. העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשני פוספט, לצד עלייה במחירי חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות יותר משתרם לחסכון בעלויות התפעול.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעליית מחירי הגופרית שנצרכה, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים ששימשו לאורכה של שרשרת ערך הפוספט, כמו גם גידול בעלויות החומצה הזרחתית שנרכשה ממקורות חיצוניים.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות התחזוקה בישראל.

פתרונות חדשניים לחקלאות

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- ירידה במכירות המגזר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב פיחות האירו ביחס לדולר ותנאי מזג אוויר לא טובים, אשר גרמו לעיכוב בשימוש בדשנים.
- מכירות המוצרים המיוחדים לחקלאות הושפעו לרעה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר מהשפעת שערי חליפין דולר-אירו, מתנאי מזג אוויר לא טובים באזורי מפתח מסוימים, מזמינות נמוכה של אמוניה ומפעולות תחזוקה במפעל בישראל.
- הירידה בהיקפי המכירות קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה כתוצאה מיוזמות הערך של המגזר (Segment's value initiatives), התאוששות הביקוש לדשנים נזליים בישראל לאחר עונה חורפית ממושכת, עלייה במכירות דשנים מסיסים בדישון ישיר באירופה ובארה"ב ודשני NPK נזליים בספרד, כמו גם גידול מתמשך במכירות בשווקים מתעוררים.
- על אף ההשפעות השליליות של שערי החליפין, מכירות המוצרים למדשאות וגינון נוי נותרו יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. יציבות זו נתמכה על-ידי יוזמות ערך ושיפור בביקוש באירופה, בעיקר לדשני NPK מסיסים במים זרעי דשא.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-6/2018	1-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
741	433	407	212	202	סך מכירות
719	420	398	209	199	מכירות ללקוחות חיצוניים
22	13	9	3	3	מכירות ללקוחות פנימיים
29	34	25	16	12	רווחי המגזר (לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות)
19	9	10	4	5	פחת והפחתות
–	–	8	–	1	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
15	5	9	4	5	השקעות הוניות - שוטפות

* למידע נוסף בדבר השפעות יישום IFRS 16, ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	16	(196)	212	רבעון שני 2018
	(1)	3	(4)	כמות
	1	–	1	מחיר
	(1)	6	(7)	שער חליפין
	(2)	(2)	–	חומרי גלם
	1	1	–	אנרגיה
	–	–	–	הובלה
	(2)	(2)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	12	(190)	202	רבעון שני 2019

- כמות – ההשפעה השלילית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר עקב מכירות נמוכות של חומרים שאינם מיוצרים על ידי החברה (Traded materials).

- מחיר – ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות.

- שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	34	(399)	433	ינואר-יוני 2018
	(5)	11	(16)	כמות
	8	–	8	מחיר
	(2)	16	(18)	שער חליפין
	(6)	(6)	–	חומרי גלם
	1	1	–	אנרגיה
	–	–	–	הובלה
	(5)	(5)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	25	(382)	407	ינואר-יוני 2019

- כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר כימיקלים וחומרים שאינם מיוצרים על ידי החברה (Traded materials).
- מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים נוזליים.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות הממוצע בשער החליפין של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי מרבית חומרי הגלם של המגזר, בעיקר דשני NPK.

מקורות ושימושים של מזומנים

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

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השני של שנת 2019 גדלו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-75 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מעלייה ברווח לצד קיטון בהון חוזר, ממזומנים שהתקבלו ממכשירים נגזרים וכן מיישום של תקן חשבונאות IFRS 16. הגידול קוזז בחלקו על-ידי עלייה בתשלומי ריבית, מס ותמלוגים.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה לסך של 143 מיליון דולר, בדומה לרבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים הושפעו בעיקר מגידול במזומנים ששימשו להשקעה ברכוש קבוע. גידול זה קוזז על-ידי עלויות עסקה ששולמו ברבעון המקביל אשתקד בקשר עם מכירת עסקים ברבעון הראשון של שנת 2018.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השני של שנת 2019 קטנו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של 587 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע בעיקר מפירעון הלוואות ברבעון המקביל אשתקד, בסך של 599 מיליון דולר, כתוצאה מתקבולים שנתקבלו ממכירת עסקים ברבעון הראשון של שנת 2018.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 ביוני 2019, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,524 מיליון דולר, עלייה של 312 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2018. העלייה נובעת בעיקר מגידול בסך של 301 מיליון דולר בהתחייבויות לזמן ארוך וקצר כתוצאה מיישום תקן חשבונאות IFRS 16. למידע נוסף, ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 30 ביוני 2019, ניצלה החברה סך של כ-340 מיליון דולר מתוך המסגרת. בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 1,200 מיליון דולר, מתוכן נוצלו, נכון ליום 30 ביוני 2019, 200 מיליון דולר.

ביום 4 ביולי 2019 אשררה סוכנות דירוג האשראי S&P את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה. סוכנות דירוג האשראי S&P מעלות אשררה את דירוג האשראי של החברה, 'ilAA' עם תחזית דירוג יציבה.

ביום 17 ביולי 2019 עדכנה סוכנות דירוג האשראי Fitch Ratings את תחזית דירוג האשראי של החברה מ"יציבה" ל"חיובית", במקביל לאשרור דירוג פירעון המנפיק לטווח ארוך, בדירוג BBB-. בנוסף אשררה Fitch את דירוג BBB- לאגרות החוב הבכירות הבלתי-מובטחות של כיל בריבית בשיעור של 4.5%, בסכום קרן כולל של 184 מיליון דולר, שמועד פירעון בשנת 2024, ולאגרות החוב הבכירות הבלתי-מובטחות בריבית בשיעור של 6.375%, בסכום קרן כולל של 600 מיליון דולר, שמועד פירעון בשנת 2038.

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

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שתוארו בדוחות השנתיים המאוחדים (טופס 20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

ביום 29 במאי 2019 התקיימה אספה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה ("האספה המיוחדת"), בה אושר מינויו של מר יואב דופלט לתפקיד דירקטור, בתוקף ממועד האספה המיוחדת, וכן תנאי התגמול למר דופלט עבור תפקידו כיו"ר הפעיל החדש של דירקטוריון החברה. למידע נוסף אודות התגמול ההוני, ראה באור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2019. עוד אישרה האספה המיוחדת מענק מיוחד עבור שנת 2018 למר יוחנן לוקר, בסך של 480,000 ש"ח (כ-134,000 דולר).

ביום 27 ביוני 2019 התקיימה האספה הכללית השנתית של בעלי המניות בחברה ("האספה השנתית"), בה אושר מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה: ה"ה יואב דופלט, אביעד קאופמן, אבישר פז, שגיא קאבלה, עובדיה עלי, ראם עמינח וליאור רייטבלט, לשנה נוספת עד למועד כינוסה של האספה הכללית השנתית הבאה, כמו גם מינוי לשנה נוספת עד למועד כינוסה של האספה הכללית השנתית הבאה של סומך חייקין, מפירמת KPMG לרואי חשבון המבקר של החברה. עוד אישרה האספה הכללית מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה, בתוקף מידי ממועד האספה הכללית ולתקופה של 3 שנים. בנוסף אישרה האספה הכללית תגמול הוני למנכ"ל החברה, מר רביב צולר, עבור השנים 2019-2021. למידע נוסף אודות התגמול ההוני, ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

ביום 30 ביוני 2019 חדל מר יוחנן לוקר לכהן בתפקיד יו"ר פעיל של דירקטוריון החברה.

ביום 1 ביולי 2019 נכנס מר יואב דופלט לתפקידו כיו"ר פעיל של דירקטוריון החברה.

בחודש יולי 2019 מסר מר צ'רלס ווידהאס הודעה לחברה לפיה בכוונתו לפרוש מתפקידו כמנהל התפעול הראשי של החברה לקראת סוף השנה. החברה הקימה ועדת איתור, הכוללת את מר ווידהאס, לצורך איתור מחליף/ה.

גורמי סיכון

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוח השנתי (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק

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

תביעות נגזרות

בהמשך לאמור בסעיף 8 לדוח השנתי של החברה לשנת 2018, בקשר עם בקשה לאישור תובענה נגזרת בנושא מענקים ששולמו לנושאי משרה בחברה בגין השנים 2014-2015 ("בקשת האישור"), במאי 2019 הגיעו הצדדים להסכם פשרה ("הסכם הפשרה"), אשר אושר על-ידי בית המשפט בחודש יולי 2019. עיקרי הסכם הפשרה הינם כדלקמן:

(1) לחברה ישולם סכום כולל וסופי של 6.6 מיליון ש"ח (כ-1.8 מיליון דולר), בצירוף החזר הוצאות ("סכום הפשרה"), וזאת כנגד "ויתור וסילוק סופי" כהגדרתו בהסכם הפשרה, ומבלי להודות בכל טענה במסגרת בקשת האישור.

(2) החברה תשלם למבקש, מתוך סכום הפשרה, גמול מיוחד בסך של 375,000 ש"ח (כ-105,000 דולר), בתוספת מע"מ, ושכר טרחה לבא כוח המבקש בסך 1.5 מיליון ש"ח (כ-415,000 דולר), בתוספת מע"מ, וכן החזר הוצאות.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

מידע אחר

כיל זוכה לראשונה בדירוג "פלטניה + " של מעלה

ביום 2 ביולי 2019 הודיעה החברה כי הוענק לה לראשונה דירוג "פלטניה +" מטעם ארגון מעלה, הדירוג הגבוה ביותר. זו השנה הששית שבה משתתפת כיל בדירוג מעלה, והפעם הראשונה בה הוענק לכלל הדירוג הגבוה ביותר האפשרי, "פלטניה +". מעלה היא ארגון גג מקצועי ישראלי מוביל, המורכב ממעל 100 חברות המשפיעות ביותר בישראל בתחום האחריות התאגידית. דירוג מעלה מאפשר לכל אחת מהחברות המשתתפות למפות, להשוות ולקבוע יעדים לניהול אחראי. הדירוג מבוסס על קריטריונים מפורטים במגוון תחומי קיימות: הגנת הסביבה, אתיקה בעסקים, הוגנות וגיוון תעסוקתי, מעורבות בקהילה, ממשל תאגידי, רכש בר-קיימא ועוד.

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

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 2018. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- אחריות תאגידית, קיימות ותרומות

לפרטים נוספים אודות דירוג "פלטינה +", אשר הוענק לחברה לראשונה מטעם ארגון מעלה, ראה 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- אסטרטגיה עסקית

לפרטים בדבר התקשרות החברה עם צד שלישי בנוגע למימוש נכסים שאינם בעסקי הליבה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר הצורך בקבלת מספר אישורים והיתרים על מנת להבטיח את עתיד פעילות כריית הפוספטים ברום ישראל, ראה 'פתרונות פוספט – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

סעיף 4.ד לדוח התקופתי- רכוש קבוע

לפרטים נוספים אודות מכירת שלושה מבנייני המשרדים של החברה בישראל, ראה באור 6 לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר השלמת עבודת ההערכה של רזרבות האשלג בפעילות הכרייה בספרד, ראה 'אשלג – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

סעיף 5.ב לדוח התקופתי- ניזילות ומקורות הון

לפרטים נוספים אודות אשרור דירוג האשראי של החברה ועדכון תחזית דירוג האשראי לחיובית, ראה 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

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

לפרטים נוספים אודות שינויים במצבת חברי הנהלה 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 החלטת ביניים של משרד המסחר האמריקני בדבר הטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר עם הליך הבוררות המתקיים בין חברת בת בספרד לבין חברת אקצו נובל בדבר הפסקת הסכם השותפות ביניהן, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר עם בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד 30 חברות וביניהן חברת בת של החברה (דשנים וחומרים כימיים בע"מ), בנוגע לזיהום אוויר באזור מפרץ חיפה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בדבר ערעור רשויות המס בבליגיה על החלטת בית המשפט המחוזי המקומי לאשר לחברה לנכות הוצאות מסוימות, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

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

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 הסכם פשרה הקשור בתביעה הנגזרת בקשר עם המענק השנתי ששולם לנושאי משרה בחברה
עבור השנים 2014 ו-2015, ראה 'הליכים משפטיים' לעיל.

תאריך: 31.07.2019