

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל

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



תמצית דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
			<b>נכסים שוטפים</b>
87	158	79	מזומנים ושווי מזומנים
29	84	66	השקעות ופקדונות לזמן קצר
966	980	930	לקוחות
1,267	1,361	1,276	מלאי
-	10	122	נכסים מוחזקים למכירה
222	314	227	חייבים אחרים
<b>2,571</b>	<b>2,907</b>	<b>2,700</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
153	154	31	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
253	255	208	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
150	150	148	נכסי מיסים נדחים
4,309	4,294	4,419	רכוש קבוע
824	1,265	844	נכסים בלתי מוחשיים
292	298	362	נכסים אחרים שאינם שוטפים
<b>5,981</b>	<b>6,416</b>	<b>6,012</b>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<b>8,552</b>	<b>9,323</b>	<b>8,712</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
588	495	782	אשראי לזמן קצר
644	753	717	ספקים ונותני שירותים
83	48	81	הפרשות
708	615	605	התחייבויות שוטפות אחרות
<b>2,023</b>	<b>1,911</b>	<b>2,185</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
2,796	3,187	2,663	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
303	265	302	התחייבויות מיסים נדחים
576	582	639	הפרשות לעובדים לזמן ארוך
185	128	179	הפרשות
10	45	10	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
<b>3,870</b>	<b>4,207</b>	<b>3,793</b>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>5,893</b>	<b>6,118</b>	<b>5,978</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
2,574	3,077	2,656	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
85	128	78	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>2,659</b>	<b>3,205</b>	<b>2,734</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>8,552</b>	<b>9,323</b>	<b>8,712</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

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

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים (בלתי מבוקרים)  
(במיליונים מלבד מידע על מניה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
5,363	2,642	<b>2,617</b>	1,377	<b>1,322</b>	מכירות
3,703	1,859	<b>1,844</b>	960	<b>907</b>	עלות המכירות
1,660	783	<b>773</b>	417	<b>415</b>	<b>רווח גולמי</b>
722	334	<b>363</b>	179	<b>183</b>	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
321	161	<b>131</b>	81	<b>65</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
73	36	<b>28</b>	19	<b>13</b>	הוצאות מחקר ופיתוח
618	26	<b>17</b>	16	<b>17</b>	הוצאות אחרות
(71)	(30)	<b>(26)</b>	(27)	<b>(7)</b>	הכנסות אחרות
(3)	256	<b>260</b>	149	<b>144</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
157	80	<b>174</b>	57	<b>82</b>	הוצאות מימון
(25)	(12)	<b>(111)</b>	(17)	<b>(33)</b>	הכנסות מימון
132	68	<b>63</b>	40	<b>49</b>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
18	9	<b>2</b>	7	<b>1</b>	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(117)	197	<b>199</b>	116	<b>96</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
55	27	<b>83</b>	5	<b>41</b>	מיסים על ההכנסה
(172)	170	<b>116</b>	111	<b>55</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
(50)	(16)	<b>(9)</b>	(9)	<b>(2)</b>	הפסד לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(122)	186	<b>125</b>	120	<b>57</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>
(10.00)	15.00	<b>9.78</b>	9.00	<b>4.48</b>	<b>רווח (הפסד) למניה מיוחס לבעלים של החברה:</b>
(10.00)	15.00	<b>9.78</b>	9.00	<b>4.48</b>	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בסנטים)
					רווח (הפסד) מדולל למניה (בסנטים)
1,273,295	1,272,949	<b>1,274,432</b>	1,272,949	<b>1,274,666</b>	<b>ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב:</b>
					בסיסי (באלפים)
1,273,295	1,273,790	<b>1,274,957</b>	1,273,812	<b>1,275,175</b>	מדולל (באלפים)

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

תמצית דוחות על הרווח הכולל מאוחדים (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
(172)	170	116	111	55	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>רכיבים של רווח כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד</b>
(90)	-	90	(48)	60	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שינויים בשווי ההוגן של נגזרים ששימשו לגידור תזרים מזומנים
(1)	(1)	-	-	-	שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
17	8	(51)	(5)	(36)	הכנסות (הוצאות) מס בגין מרכיבים אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(5)	(2)	5	1	1	
(79)	5	44	(52)	25	<b>סה"כ</b>
					<b>רכיבים של רווח כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד</b>
(48)	(46)	(9)	(27)	(5)	הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת הכנסות מס בגין מרכיבים אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
8	9	2	3	1	
(40)	(37)	(7)	(24)	(4)	<b>סה"כ</b>
(291)	138	153	35	76	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
(59)	(20)	(7)	(13)	-	הפסד כולל לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(232)	158	160	48	76	<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>

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

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
(172)	170	<b>116</b>	111	<b>55</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
406	198	<b>189</b>	99	<b>95</b>	רווח (הפסד) לתקופה התאמות:
76	41	<b>98</b>	12	<b>41</b>	פחת והפחתות
(18)	(9)	<b>(2)</b>	(7)	<b>(1)</b>	שערורך יתרות ממוסדות פיננסים והוצאות ריבית, נטו
433	2	<b>(15)</b>	1	<b>(6)</b>	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
15	8	<b>11</b>	3	<b>9</b>	הפסדי (רווחי) הון אחרים, נטו
(2)	(54)	<b>7</b>	(49)	<b>(6)</b>	עסקאות תשלום מבוסס מניות
738	356	<b>404</b>	170	<b>187</b>	הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים
70	-	<b>24</b>	57	<b>(4)</b>	שינוי במלאי
150	51	<b>56</b>	(63)	<b>79</b>	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(90)	15	<b>(102)</b>	51	<b>(70)</b>	שינוי בספקים וזכאים אחרים
98	38	<b>12</b>	23	<b>7</b>	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
228	104	<b>(10)</b>	68	<b>12</b>	<b>שינוי בנכסים והתחייבויות שוטפים, נטו</b>
966	460	<b>394</b>	238	<b>199</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(198)	(247)	<b>(38)</b>	2	<b>(28)</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(632)	(341)	<b>(219)</b>	(154)	<b>(113)</b>	השקעה במניות ותמורה מפקדונות, נטו
17	17	<b>6</b>	-	<b>6</b>	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
12	4	<b>3</b>	1	<b>-</b>	תמורה ממכירת חברות בנות
1	(1)	<b>12</b>	3	<b>-</b>	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(800)	(568)	<b>(236)</b>	(148)	<b>(135)</b>	אחר
(162)	(102)	<b>(149)</b>	(102)	<b>(89)</b>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
1,278	1,025	<b>645</b>	625	<b>225</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(1,365)	(734)	<b>(775)</b>	(484)	<b>(350)</b>	דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה
14	(84)	<b>116</b>	(91)	<b>152</b>	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(4)	-	<b>-</b>	-	<b>-</b>	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(239)	105	<b>(163)</b>	(52)	<b>(62)</b>	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
(73)	(3)	<b>(5)</b>	38	<b>2</b>	אחר
161	161	<b>87</b>	123	<b>81</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
(1)	-	<b>(3)</b>	(3)	<b>(4)</b>	שינוי מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
87	158	<b>79</b>	158	<b>79</b>	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

מידע נוסף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
84	52	<b>38</b>	16	<b>17</b>	מס הכנסה ששולם, נטו מהחזרי מס
112	53	<b>55</b>	37	<b>34</b>	ריבית ששולמה

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

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
									<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017</b>
2,681	78	2,603	2,526	(260)	70	(451)	174	544	<b>יתרה ליום 1 באפריל 2017</b>
9	-	9	-	-	9	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
(32)	-	(32)	(32)	-	-	-	-	-	דיבידנדים
76	-	76	53	-	(35)	58	-	-	רווח כולל לתקופה
2,734	78	2,656	2,547	(260)	44	(393)	174	544	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2017</b>

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

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
									<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016</b>
									<b>יתרה ליום 1 באפריל 2016</b>
3,214	153	3,061	2,888	(260)	91	(352)	150	544	
3	-	3	-	-	3	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
(35)	-	(35)	(35)	-	-	-	-	-	דיבידנדים
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בצירופי עסקים מתקופות עבר
35	(13)	48	96	-	(4)	(44)	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה
<u>3,205</u>	<u>128</u>	<u>3,077</u>	<u>2,949</u>	<u>(260)</u>	<u>90</u>	<u>(396)</u>	<u>150</u>	<u>544</u>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2016</b>

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



תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
									<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017</b>
2,659	85	2,574	2,518	(260)	79	(481)	174	544	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2017</b>
11	-	11	-	-	11	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
(89)	-	(89)	(89)	-	-	-	-	-	דיבידנדים
153	(7)	160	118	-	(46)	88	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה
2,734	78	2,656	2,547	(260)	44	(393)	174	544	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2017</b>

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

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
3,188	160	3,028	2,902	(260)	93	(400)	149	544	<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016</b>
									<b>יתרה ליום 1 בינואר 2016</b>
8	-	8	-	-	7	-	1	-	תשלומים מבוססי מניות
(102)	-	(102)	(102)	-	-	-	-	-	דיבידנדים
(15)	-	(15)	-	-	(15)	-	-	-	שינויים בהון של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בצירופי עסקים מתקופות עבר
138	(20)	158	149	-	5	4	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה
<b>3,205</b>	<b>128</b>	<b>3,077</b>	<b>2,949</b>	<b>(260)</b>	<b>90</b>	<b>(396)</b>	<b>150</b>	<b>544</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2016</b>

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

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה							הון מניות
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
									<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016</b>
									<b>יתרה ליום 1 בינואר 2016</b>
3,188	160	3,028	2,902	(260)	93	(400)	149	544	תשלומים מבוססי מניות
15	-	15	-	-	(10)	-	25	* -	דיבידנדים
(226)	(4)	(222)	(222)	-	-	-	-	-	שינויים בהון של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(15)	-	(15)	-	-	(15)	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בצירופי עסקים מתקופות עבר
(12)	(12)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל
(291)	(59)	(232)	(162)	-	11	(81)	-	-	
<b>2,659</b>	<b>85</b>	<b>2,574</b>	<b>2,518</b>	<b>(260)</b>	<b>79</b>	<b>(481)</b>	<b>174</b>	<b>544</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2016</b>

\* פחות מ- 1 מיליון דולר.

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

## באור 1 – הישות המדווחת

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

כיל היא יצרנית גלובלית של מוצרים המבוססים על מינרליים מיוחדים המספקים צרכים חיוניים לאנושות בשלושה שוקים עיקריים: חקלאות, מזון וחומרים מורכבים, באמצעות שימוש במודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי.

המוצרים החקלאיים המיוצרים על ידי כיל עוזרים להאכיל את אוכלוסיית העולם הגדלה. האשלג והפוספטים שחיל כורה ומייצרת משמשים כרכיבים בדשנים וגם מהווים רכיב חיוני בענפי התרופות ותוספי מזון. מוצרי כיל מבוססי ברומ וזרחן מאפשרים שימוש בטיחותי ורחב במגוון מוצרים וחומרים, תורמים ליצירת אנרגיה יעילה יותר וידידותית לסביבה וכן למניעת התפשטות של שריפות. תוספי המזון שחיל מייצרת מאפשרים גישה משופרת למזון מגוון ובאיכות גבוהה יותר.

כיל הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בישראל ובבורסה לניירות ערך בניו-יורק ("NYSE") בארה"ב. בעלת המניות העיקרית של כיל היא החברה לישראל בע"מ.

## באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

### בסיס עריכת הדוחות הכספיים

דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים בינלאומיים (IFRS) שפורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB). תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים והביאורים אינם מבוקרים ויש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה הכלולים בדוחות השנתיים במסגרת טופס ה- 20-F ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן – הדוחות הכספיים השנתיים) כפי שהוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב ("SEC").

המדיניות החשבונאית וההנחות אשר שימשו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ולהערכת הנהלת החברה, כוללים את כל ההתאמות הנדרשות בכדי להציג באופן נאות את המידע הכספי. תוצאות כספיות לתקופות ביניים אינן מעידות בהכרח על תוצאותיה השנתיות הצפויות של החברה.

## באור 3 - מגזרי פעילות

### א. כללי

#### 1. מידע בקשר למגזרי פעילות

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

## באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

### א. כללי (המשך)

#### 1. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

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

**כיל אשלג ומגנזיום** – כיל אשלג ומגנזיום מפיקה אשלג מים המלח וכורה ומפיקה אשלג ומלח ממכרות תת-קרקעיים בספרד ובאנגליה. כיל אשלג ומגנזיום מעבדת את האשלג לסוגיו ומשווקת אותו ברחבי העולם, נוסף לפעילויות בינחברתיות אחרות שאינן קשורות במלואן לפעילות האשלג. כמו כן, החברה כורה ומייצרת פוליסולפט (המכונה גם פוליהליט) במכרה תת-קרקעי באנגליה. פעילות המגנזיום משווקת ומוכרת מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום. בנוסף, מייצרת קרנליט ומוצרי לוואי, הכוללים כלור וסילבניט.

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

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

**מגזר פתרונות מיוחדים** – המגזר כולל שלושה קווי מוצר: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים. מגזר זה פונה לשווקים תעשייתיים ומתמקד בהשגת צמיחה על ידי התמקדות בצרכי הלקוח הספציפי, חדשנות המוצר ומצוינות שיווקית.

**כיל מוצרים תעשייתיים** – כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלג בסדום בישראל, בנוסף לתרכובות מבוססות-ברום. כיל מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על ידיה לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי ייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף, כיל מוצרים תעשייתיים מפיקה מתמלחות ים המלח אשלגן, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיה הנמצאים בשימוש בתעשיות התרופות, מוצרי הפלדה המיוחדים, קידוחי נפט, תוספי שמן, וכן מוצרים להמסת שלגים ויישומים נוספים. כמו כן, כיל מוצרים תעשייתיים עוסקת בייצור ושיווק של מעכבי בעירה ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

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

## באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

### א. כללי (המשך)

#### 1. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

**כיל רכיבי מזון מיוחדים** – כיל רכיבי מזון מיוחדים מובילה בתחום רכיבי מזון מיוחדים ותוספי פוספט, המספקים פתרונות מרקם ועמידות עבור שוקי המזון בהם בשר מעובד, דגים, מוצרי חלב, משקאות ודברי מאפה. בנוסף, כיל רכיבי מזון מיוחדים מייצרת חלבונת חלב וחלבונת מי-חלב לתעשיית רכיבי המזון ומספקת פתרונות מעורבבים ומשולבים על בסיס חלבונת חלב ותוספי פוספט. כיל רכיבי מזון מיוחדים מפעילה אתרי ייצור עיקריים בגרמניה ובאוסטריה, שמעבדים בעיקר פוספטים, חלב ותבלינים ומפעילה מספר מתקני פורמולציה מקומיים בגרמניה, אנגליה, ארה"ב, ברזיל, סין ואוסטרליה שמאפשרים לחברה לייצר פתרונות המתמקדים בצרכי הלקוח ועומדים בדרישות השוק המקומי.

#### 2. השקעות הוניות מגזריות

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

#### 3. העברות בין מגזרים והכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות

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

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות מיליוני \$	מגזר מינרלים חיוניים	מגזר פתרונות מיוחדים	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017</b>					
1,322	–	10	687	625	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(65)	1	49	15	מכירות בין מגזרי הפעילות
<b>1,322</b>	<b>(65)</b>	<b>11</b>	<b>736</b>	<b>640</b>	סך המכירות
217		1	81	135	רווח תפעולי מיוחס למגזרים
(65)					הוצאות הנהלה וכלליות
(8)					הוצאות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים
<b>144</b>					רווח תפעולי
(49)					הוצאות מימון, נטו
1					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<b>96</b>					רווח לפני מסים על הכנסה
108		1	90	17	הוצאות הוניות
1					הוצאות הוניות שלא יוחסו
<b>109</b>					סך הוצאות הוניות
93		–	66	27	פחת והפחתות
2					פחת והפחתות שלא יוחסו
<b>95</b>					סך פחת והפחתות

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות מיליוני \$	מגזר מינרלים חיוניים	מגזר פתרונות מיוחדים	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016</b>					
1,377	–	13	709	655	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(68)	–	56	12	מכירות בין מגזרי הפעילות
<u>1,377</u>	<u>(68)</u>	<u>13</u>	<u>765</u>	<u>667</u>	סך המכירות
247		(2)	113	136	רווח (הפסד) תפעולי מיוחס למגזרים
(81)					הוצאות הנהלה וכלליות
(17)					הוצאות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים
<u>149</u>					רווח תפעולי
(40)					הוצאות מימון, נטו
<u>7</u>					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>116</u>					רווח לפני מסים על הכנסה
173		1	146	26	הוצאות הוניות
<u>23</u>					הוצאות הוניות שלא יוחסו
<u>196</u>					סך הוצאות הוניות
98		–	70	28	פחת והפחתות
<u>1</u>					פחת והפחתות שלא יוחסו
<u>99</u>					סך פחת והפחתות



באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות מיליוני \$	מגזר מינרלים חיוניים	מגזר פתרונות מיוחדים	
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017</b>					
2,617	–	20	1,373	1,224	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(128)	2	97	29	מכירות בין מגזרי הפעילות
<b>2,617</b>	<b>(128)</b>	<b>22</b>	<b>1,470</b>	<b>1,253</b>	סך המכירות
398		1	147	250	רווח תפעולי מיוחס למגזרים
(131)					הוצאות הנהלה וכלליות
(7)					הוצאות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים
<b>260</b>					רווח תפעולי
(63)					הוצאות מימון, נטו
2					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<b>199</b>					רווח לפני מסים על הכנסה
220		1	189	30	הוצאות הוניות
1					הוצאות הוניות שלא יוחסו
<b>221</b>					סך הוצאות הוניות
187		1	131	55	פחת והפחתות
2					פחת והפחתות שלא יוחסו
<b>189</b>					סך פחת והפחתות

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות מיליוני \$	מגזר מינרלים חיוניים	מגזר פתרונות מיוחדים	
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016</b>					
2,642	–	38	1,379	1,225	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(135)	–	109	26	מכירות בין מגזרי הפעילות
<u>2,642</u>	<u>(135)</u>	<u>38</u>	<u>1,488</u>	<u>1,251</u>	סך המכירות
448		–	206	242	רווח תפעולי מיוחס למגזרים
(161)					הוצאות הנהלה וכלליות
(31)					הוצאות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים
<u>256</u>					רווח תפעולי
(68)					הוצאות מימון, נטו
9					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>197</u>					רווח לפני מסים על הכנסה
321		1	269	51	הוצאות הוניות
38					הוצאות הוניות שלא יוחסו
<u>359</u>					סך הוצאות הוניות
197		–	143	54	פחת והפחתות
1					פחת והפחתות שלא יוחסו
<u>198</u>					סך פחת והפחתות

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

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

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. מכירות לפי יחידות עסקיות

2016		1-6/2016		1-6/2017		4-6/2016		4-6/2017		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
										<b>מגזר פתרונות מיוחדים</b>
21	1,120	21	562	23	601	21	294	22	291	מוצרים תעשייתיים
15	798	14	369	14	377	15	206	16	208	תוספים מתקדמים
12	659	13	336	11	285	13	174	11	147	רכיבי מזון מיוחדים
48	2,577	48	1,267	48	1,263	49	674	49	646	
										<b>מגזר מינרלים חיוניים</b>
25	1,338	22	572	23	597	22	299	24	314	אשלג ומגנזיום
22	1,163	23	618	21	556	23	319	20	264	פוספט
12	661	14	377	15	382	14	189	14	190	דשנים מיוחדים
59	3,162	59	1,567	59	1,535	59	807	58	768	
(7)	(376)	(7)	(192)	(7)	(181)	(8)	(104)	(7)	(92)	<b>אחר וביטולים</b>
100	5,363	100	2,642	100	2,617	100	1,377	100	1,322	<b>סך הכל</b>

ד. מכירות לפי אזורים גאוגרפיים

2016		1-6/2016		1-6/2017		4-6/2016		4-6/2017		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
35	1,863	39	1,039	38	991	35	480	34	457	אירופה
24	1,275	21	559	23	607	23	320	25	325	אסיה
21	1,141	21	549	22	570	20	282	21	276	צפון אמריקה
11	588	10	269	11	292	13	177	15	194	דרום אמריקה
9	496	9	226	6	157	9	118	5	70	שאר העולם
100	5,363	100	2,642	100	2,617	100	1,377	100	1,322	<b>סך הכל</b>

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. מכירות לפי מדינות עיקריות

2016		1-6/2016		1-6/2017		4-6/2016		4-6/2017		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
20	1,070	20	515	20	536	19	261	20	260	ארצות הברית
10	521	9	236	10	253	11	159	13	176	ברזיל
12	669	10	261	12	303	11	153	12	158	סין
7	392	8	220	7	191	8	108	7	93	גרמניה
6	306	6	170	6	166	5	73	6	77	בריטניה
5	258	6	144	5	140	5	69	5	61	ספרד
4	199	3	90	4	92	5	64	4	55	הודו
4	226	5	128	5	124	4	57	4	53	צרפת
4	237	4	111	4	96	4	58	3	44	ישראל
2	91	2	47	2	49	2	21	2	27	הולנד
26	1,394	27	720	25	667	26	354	24	318	אחר
100	5,363	100	2,642	100	2,617	100	1,377	100	1,322	<b>סך הכל</b>

## באור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

### א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, השקעות, פיקדונות והלוואות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך לקבל, אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וכן מכשירים פיננסיים נגזרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

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

31 בדצמבר 2016		30 ביוני 2016		30 ביוני 2017		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
306	293	355	339	238	229	הלוואות הנושאות ריבית קבועה
1,201	1,201	1,238	1,200	1,289	1,242	אגרות חוב הנושאות ריבית קבועה
283	281	291	281	293	281	סחירות לא סחירות
1,790	1,775	1,884	1,820	1,820	1,752	

### ב. היררכיית שווי הוגן

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

הגדרת הרמות הוגדרו כדלקמן:

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

30 ביוני 2017			
רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
-	208	208	נכסים פיננסיים זמינים למכירה (1)
71	-	71	נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
71	208	279	

## באור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

### ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

30 ביוני 2016				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
25	-	-	25	ניירות ערך המוחזקים למסחר נכסים פיננסיים זמינים למכירה (1) נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
255	255	-	-	
(38)	-	(38)	-	
242	255	(38)	25	

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

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

## באור 5 – תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד

### א. תשלומים מבוססי מניות לעובדים

#### 1. כתבי אופציה – לא סחירים

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

## באור 5 – תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד (המשך)

נתונים נוספים

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

כתבי האופציות שהוקצו לעובדים ישראלים חלים הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאה תהיה באמצעות נאמן במסלול רווח הון. השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. תוספת המימוש צמודה למדד הידוע במועד בתשלום שהינו מועד המימוש. במקרה של חלוקת דיבידנד, מופחתת תוספת המימוש (ביום האיקס) בגובה דיבידנד למניה, לפי סכומו בש"ח במועד הקובע. תנודתיות המניה הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה נקבע בהתאם להערכת ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים. שיעור הריבית חסרת הסיכון נקבע בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות שקליות ישראליות, כאשר יתרת התקופה שלהן שווה לאורך החיים הצפוי של כתבי האופציה.

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

### 2. מניות חסומות

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

### ב. דיבידנד לחלוקה

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

(\*) הדיבידנד יחולק ביום 13 בספטמבר 2017, כאשר המועד הקובע לזכאות לדיבידנד הינו ביום 29 באוגוסט 2017.



## באור 6 – הפרשות, התחייבויות תלויות ואחרות

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

לאור השלבים המוקדמים של תהליך הערכת העלויות, מורכבות התהליך ואי הודאות בדבר החלטות ודרישות עתידיות, אין ביכולת החברה בשלב זה לאמוד את העלויות הצפויות לשיקום. יחד עם זאת, החברה הכירה בהפרשה, בסכומים לא מהותיים, המשקפת את ההוצאות הצפויות שיתהוו בטווח הקצר. החברה פועלת מול חברות הביטוח להפעלת הפוליסות בגין ההשפעות המתוארות לעיל.

2. בחודש יולי 2017, הוגשו שתי בקשות לתביעות ייצוגיות כנגד החברה, האחת לבית המשפט המחוזי בבאר שבע והשנייה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, וזאת בעקבות קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידי של רותם אמפרט ישראל אשר גרמה לזיהום נחל אשלים וסביבתו. לטענת המבקשים, החברה הפרה הוראות שונות מדיני איכות הסביבה, ובכלל זאת, את הוראות החוק למניעת מפגעים סביבתיים, חוק המים וכן הוראות מפקודת הנזיקין, הפרת חובה חקוקה ורשלנות. במסגרת הבקשה הראשונה, התבקש בית המשפט להורות לחברה על תיקון הנזקים שנגרמו כתוצאה ממחדליה, על מנת, למנוע את הישנות המפגע שנגרם, וכן ליתן סעד כספי בגין נזקים לא ממוניים. הסעד הכספי לא הוגדר, אולם לטענת המבקשים סכום התביעה האישית עומד על 1,000 ש"ח (\$283) לכל תושבי מדינת ישראל המונים 8.68 מיליון איש. במסגרת הבקשה השנייה, התבקש בית המשפט ליתן סעד כספי שלא יפחת מ 250 מיליון ש"ח (71 מיליון דולר) וכן להורות על פיצוי אישי בסכום של 2,000 ש"ח (\$567) לכל תושבי מדינת ישראל וזאת בגין נזקים לא ממוניים. בנוסף, התבקש בית המשפט להורות לחברה לקיים את הוראות החוק והכללים שנקבעו מכוחו.

לאור השלב המאוד מקדמי בו מצויים ההליכים ולאור מיעוט במקרים משפטיים דומים, קיים קושי להעריך בשלב זה את תוצאות הבקשות כאמור.

3. בהמשך לביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 ביוני 2017, קבע בית המשפט העליון כי ההיתר לעירום המלח באתר Sallent, הכולל תנאים מסוימים, יוארך בשנה עד ליום 30 ביוני 2018. בנוסף, קבע בית המשפט כי לפני 31 במרס 2018 תינתן לחברה אפשרות לבקש הארכה לשנה נוספת, עד ליום 30 ביוני 2019. לגבי הארכה של השנה השנייה, קבע בית המשפט כי הרשויות המוסמכות רשאיות לקבוע תנאים למתן הארכה כאמור.

## באור 6 – הפרשות, התחייבויות תלויות ואחרות (המשך)

4. ביום 7 ביוני 2017, חתמה החברה על הסכם למכירת מלוא אחזקותיה (50%) ב- IDE בתמורה של כ- 178 מיליון דולר אשר תשולם במזומן במועד השלמת העסקה, בניכוי עלויות עסקה ובכפוף להתאמות מחיר העשויות לחול בשל אירועים מסוימים טרם השלמת העסקה. להערכת החברה, מועד השלמת העסקה צפוי להיות במהלך שנת 2017 והינו כפוף להתקיימות תנאים מתלים, לרבות אישורים מרשויות מוסמכות. לאור האמור, במהלך תקופת הדוח, החברה סיווגה סכום של כ- 122 מיליון דולר מסעיף "השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" לסעיף "נכסים המוחזקים למכירה".
5. בחודש יוני 2017, קיבלה החברה שומה מרשות המסים בישראל, לפיה, נדרשת החברה לתשלום מס נוסף, בגין שנות המס 2012-2014, בסך של כ- 50 מיליון דולר. החברה חולקת על השומה ובוחנת את המשך צעדיה. בהתאם להערכת החברה, לא צפויות השפעות מהותיות על תוצאותיה הכספיות בגין השומה כאמור. נכון למועד הדיווח, לחברה הפרשה מספקת בספרים, בסכום לא מהותי.
6. במהלך הרבעון השני לשנת 2017, כחלק מתוכנית התייעלות של החברה, חתמה החברה מול ועד העובדים של רותם אמפרט ישראל על הסכם עבודה קיבוצי לתקופה של 5 שנים אשר כולל תכנית לפרישה מוקדמת של 30 עובדים. כתוצאה מכך, הגדילה החברה את ההפרשה להטבות לעובדים בגין סיום העסקה בכ- 15 מיליון דולר כנגד סעיף הוצאות אחרות בדוח הרווח והפסד.
7. בהמשך לביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אפריל 2017, המועצה הארצית לתכנון ולבנייה אישרה תיקונים לתכנית המתאר הארצית (תמ"א 14ב) הכוללת את שדה בריר והעבירה את התכנית לאישור הממשלה.
- כמו כן, בחודש מרץ 2017, הורה בג"צ על דחיית העתירה של תושבי ערד נגד אישור מסמך המדיניות של המועצה הארצית לתכנון ולבניה לגבי תכנית הכרייה בשדה בריר.
8. במהלך חודש מרץ 2017, הוגשה תביעה על ידי חברת Great Lakes Chemicals, חברה בת של Chemtura Corporation (להלן – חברת גרייט לייקס) כנגד חברת ברום ים המלח בע"מ (להלן- חברת הברום), לבית המשפט המחוזי של מחוז הדרומי בניו יורק, ארה"ב. במסגרת התביעה טוענת גרייט לייקס לנזקים בסך של כ- 27 מיליון דולר בגין הפרה, לכאורה, של הסכם אספקת ומכירת ברום ומוצרי המשך של הברום משנת 2003 ומבקשת צו הצהרתי לאכיפת ההסכם משנת 2003. חברת הברום דוחה את הנזקים הנטענים, לרבות כל אחריות או מחויבות. עם זאת, להערכת החברה, הסיכויים כי תביעותיה הנטענות של גרייט לייקס יידחו עולים על הסיכויים כי יתקבלו.
9. ביום 23 במרץ 2017, חברת דירוג האשראי Fitch Ratings הורידה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה ל- (BBB-) עם תחזית דירוג יציבה. הורדת דירוג האשראי כאמור, חלה גם על אגרות החוב של החברה. להערכת החברה, השפעת הורדת הדירוג על הוצאות המימון, ככל שתהיה, זניחה.
10. בהמשך לביאור 25 לדוחות השנתיים, במהלך הרבעון השני לשנת 2017, קיבלה החברה הלוואות לזמן קצר בסכום של 150 מיליון דולר מבעלת השליטה בה, החברה לישראל בע"מ. ההלוואות ניתנו לתקופה של עד 9 חודשים ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 1.51%-1.88%.

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל

תוצאות הפעילות וסקירה פיננסית ל- 30 ביוני 2017

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

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

אובדן או פגיעה ברישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות כרייה; תנודתיות של היצע וביקוש והשפעה של התחרות; פערים בין רזרבות החברה בפועל לאומדן הרזרבות שלה; אסונות טבע; אי-העלאתו של מפלס המים בבריכת אידוי מס' 5 בים המלח; הקמת תחנת שאיבה חדשה; תקלות במתקני השילוח של החברה בנמלי הים או הגבלות רגולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; תנאי שוק גלובליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים; פגיעה מעליות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים שלנו; עיכובים בהשלמת פרויקטים גדולים על ידי קבלני משנה ו/או התחייבויות של גופים ממשלתיים; בניית תעלת מים המחברת בין ים סוף לים המלח; סכסוכי עבודה, עיצומים ושבתות שבהם מעורבים עובדינו; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; שינויים בתכניות ממשלתיות או הטבות מס, כניסתם לתוקף של חוקי מס או חיובים פיסקאליים חדשים; התחייבות למס גבוהה יותר; אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות ממיזוגים ומרכישות של עסקים, שינויים מבניים ומיזמים משותפים; תנודות בשערי חליפין; עלייה בשערי הריבית; בדיקות או חקירות ממשלתיות; שיבוש מערכות המידע שלנו או פריצות למערכות המידע שלנו; אי היכולת לגייס או לשמר אנשי מפתח; חוסר יכולת לממש הטבות צפויות מתוכניות התייעלות על פי לוחות הזמנים הצפויים; חוסר היכולת לפעול בשווקים הפיננסיים בתנאים נוחים; מחזוריות הפעילות של החברה; שינויים בביקוש לדשנים בעקבות ירידה במחירי התוצרת החקלאית, מחסור באשראי זמין, תנאי מזג אוויר, מדיניות ממשלתית או גורמים אחרים שאינם בשליטתנו; ירידה בביקוש למוצרים מבוססי ברום ומוצרים תעשייתיים אחרים; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; עלות ציוד לחוקים סביבתיים ומגבלות רישוי; סיכונים הטבועים בתעשיית הייצור הכימית, לרבות השפעת קריסת הסוללה בבריכה 3 במתקני החברה במפעלי רותם אמפרט; הליכים משפטיים, בוררות ורגולציה; כיסוי ביטוחי שאינו מספק; השלמת עסקאות, רכישות ומיזוגים; מלחמה ופעולות טרור; וכן גורמי סיכון אחרים הנדונים ב"סעיף ד3 - גורמי סיכון" בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, 20-F, אשר הוגשו לרשות לניירות ערך האמריקאית (SEC) ביום 16 במרץ 2017.

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

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

## מגזרי פעילות

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

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

**כיל אשלג ומגנזיום** – כיל אשלג ומגנזיום מפיקה אשלג מים המלח וכורה ומפיקה אשלג ומלח ממכרות תת-קרקעיים בספרד ובאנגליה. כיל אשלג ומגנזיום מעבדת את האשלג לסוגיו ומשווקת אותו ברחבי העולם, נוסף לפעילויות בינחברתיות אחרות שאינן קשורות במלואן לפעילות האשלג. כמו כן, החברה כורה ומייצרת פוליסולפט (המכונה גם פוליהליט) במכרה תת-קרקעי באנגליה. פעילות המגנזיום מתמקדת בשיווק ומכירת מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום, ובנוסף בייצור קרנליט ומוצרי לוואי, הכוללים כלור וסילבניט.

**כיל פוספט** – כיל פוספט כורה ומעבדת סלע פוספט ממכרות פתוחים אשר שלושה מתוכם נמצאים בנגב בישראל והרביעי במחוז יונאן בסין. בנוסף, כיל פוספט מייצרת חומצה גופרתית, חומצה זרחתית חקלאית ודשני פוספט, במתקניה בישראל, בסין ובאירופה. כמו כן, כיל פוספט מייצרת תוספי מזון על בסיס פוספט לבעלי חיים בטורקיה. כיל פוספט משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, ברזיל, הודו וסין.

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

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

**כיל מוצרים תעשייתיים** – כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלג בסדום בישראל, בנוסף לתרכובות מבוססות-ברום. כיל מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על ידיה לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי ייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף, כיל מוצרים תעשייתיים מפיקה מתמלחות ים המלח אשלגן, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיה הנמצאים בשימוש בתעשיות התרופות, מוצרי הפלדה המיוחדים, קידוחי הנפט, תוספי השמן, וכן מוצרים להמסת שלגים ויישומים נוספים. כמו כן, כיל מוצרים תעשייתיים עוסקת בייצור ושיווק של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

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

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

## נתונים פיננסיים ומדדים שהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

2016		1-6/2016		1-6/2017		4-6/2016		4-6/2017		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,363	-	2,642	-	2,617	-	1,377	-	1,322	מכירות
31	1,660	30	783	30	773	30	417	31	415	רווח גולמי
-	(3)	10	256	10	260	11	149	11	144	רווח (הפסד) תפעולי
11	582	11	278	10	269	12	163	12	153	רווח תפעולי מתואם (1)
-	(122)	7	186	5	125	9	120	4	57	רווח (הפסד) נקי - לבעלים של החברה
8	451	8	217	5	132	10	132	5	64	רווח נקי מתואם - לבעלים של החברה (1)
20	1,051	19	501	18	469	20	278	19	251	EBIDA מתואם (2)
-	966	-	460	-	394	-	238	-	199	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	652	-	359	-	221	-	196	-	109	הוצאות הוניות

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

(2) ראה טבלת "EBITDA מתואם" מטה.

### התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
(3)	256	260	149	144	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
1	1	(6)	-	(6)	הפסד (רווח) הון (1)
489	-	-	-	-	הפחתה וירידת ערך נכסים (2)
39	6	15	-	15	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
13	-	-	-	-	הפרשה לבוררות תמלוגים בגין תקופות עבר (4)
(16)	-	-	-	-	עלויות חשמל בגין תקופות עבר (5)
8	15	-	14	-	הפרשה לתביעות (6)
51	-	-	-	-	הפרשה לפינוי פסולת היסטורית (7)
585	22	9	14	9	<b>סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תפעולי</b>
582	278	269	163	153	<b>רווח תפעולי מתואם</b>
(122)	186	125	120	57	<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלים של החברה</b>
585	22	9	14	9	סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תפעולי
38	-	-	-	-	התאמות להוצאות מימון (8)
(81)	(4)	(2)	(2)	(2)	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
36	13	-	-	-	התאמות בגין שומת מס ומיסים נדחים (9)
(5)	-	-	-	-	התאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה
451	217	132	132	64	<b>סה"כ רווח נקי מתואם - בעלי מניות החברה</b>

- (1) הפסד (רווח) הון ממכירת פעילויות שאינן בעסקי הליבה. בשנת 2017, תמורה נוספת עבור פעילויות שמומשו בשנת 2015.
- (2) ירידת ערך והפחתת נכסים בגין הפחתת נכסים (לרבות עלויות סגירה חזויות) של פרויקט ה-ERP הגלובאלי (פרויקט ההרמוניזציה), בסך 282 מיליון דולר, הפחתת נכסים בגין הפסקת פעילות אלאנה אפר באתיופיה (לרבות עלויות סגירה חזויות), בסך 202 מיליון דולר, וירידת ערך של נכסי חברה-בת באנגליה, בסך 5 מיליון דולר.
- (3) הפרשות לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובאלית הכוללת של החברה משנת 2012 במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2016, הפרשות הקשורות למתקני החברה בישראל בחברות הברום (ראה בנוסף רבעון ראשון לשנת 2016), במתקני החברה באנגליה ובמתקני המיזם המשותף בסין (המשתקפת בנוסף מטה, בהתאמה המיוחדת לזכויות שאינן מקנות שליטה). בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני החברה בישראל בכיל רותם.
- (4) הפרשה בקשר לתקופות עבר בגין בוררות התמלוגים בישראל.
- (5) הקטנת ההפרשה בגין תקופות עבר עבור עלויות שירותי ניהול של מערכת החשמל בכיל ים המלח ובכיל רותם.
- (6) הפרשה לתביעות משפטיות, הנוגעת בעיקר לשתי תביעות שיושבו בשנת 2016 בקשר עם תקופות קודמות. ברבעון הראשון לשנת 2016, נובעת מהסכם הפשרה שהביא לסיום התובענה הייצוגית שהוגשה על-ידי החקלאים בישראל בקשר למחירי האשלג, וברבעון השני לשנת 2016, נובעת בעיקר מהמחלוקת הארוכה עם חברת חיפה כימיקלים בקשר למחירי המכירה של אשלג, אשר הגיעה לסיום עם קבלת פסק הבוררות המוסכם ברבעון השלישי לשנת 2016.
- (7) הפרשה לפינוי פסולת בגין תקופות עבר. בשנת 2016, טיהור ופינוי פסולת היסטורית מפעילות האשלג בספרד כתוצאה מהחלטות הרשויות בספרד בקשר עם התוכנית לטיפול בערימת המלח באתר Sallent, שהובילו לשינוי בתוכניות הנוגעות בעיקר לתהליך שאיבת המים כחלק מהטיפול במלח.
- (8) הוצאות ריבית והצמדה בקשר לבוררות התמלוגים בגין תקופות עבר ושומות המס בישראל בגין תקופות עבר. 26 מיליון דולר בקשר לבוררות התמלוגים ו-12 מיליון דולר בקשר לשומות מס בישראל.
- (9) שומות מס בישראל ובבלגיה (ראה בנוסף רבעון ראשון לשנת 2016) בקשר לתקופות עבר.



## EBITDA מתואם

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
(122)	186	125	120	57	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלים של החברה
401	198	189	99	95	פחת והפחתות
132	68	63	40	49	הוצאות מימון, נטו
55	27	83	5	41	מיסים על הכנסה
585	22	9	14	9	התאמות *
<b>1,051</b>	<b>501</b>	<b>469</b>	<b>278</b>	<b>251</b>	<b>סך הכל EBITDA מתואם</b>

\* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

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

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

תוצאות הפעילות לתקופה אפריל - יוני 2017

מכירות

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	<b>1,377</b>	<b>סך מכירות רבעון שני 2016</b>
↓	(21)	כמות
↓	(17)	מחיר
↓	(17)	שער חליפין
	<b>1,322</b>	<b>סך מכירות רבעון שני 2017</b>

- **כמות** – הירידה נובעת בעיקר מדשני פוספט בכיל פוספט ומחלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים. הירידה קוזה בחלקה מעלייה בכמויות האשלג שנמכרו לאסיה ודרום אמריקה וחומצות בכיל תוספים מתקדמים.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית בכיל פוספט.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפיחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

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

4-6/2016		4-6/2017		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
35	480	34	457	אירופה
23	320	25	325	אסיה
20	282	21	276	צפון אמריקה
13	177	15	194	דרום אמריקה
9	118	5	70	שאר העולם
<b>100</b>	<b>1,377</b>	<b>100</b>	<b>1,322</b>	<b>סך הכל</b>

התפלגות המכירות ברבעון השני של שנת 2017 מצביעה על ירידה במכירות לאירופה הנובעת בעיקר מירידה בכמויות ובמחירי המכירה של אשלג, שקוזה בחלקה על-ידי עלייה במכירות של תמיסות צלולות וחלבוני חלב. העלייה הקלה במכירות לאסיה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג וחומצה זרחתית, שקוזה ברובה על-ידי ירידה במחירי ובכמויות המכירה של דשני פוספט, לצד ירידה בכמויות המכירה של סלע הפוספט. המכירות לצפון אמריקה נותרו יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (עם ירידה קלה) על אף הסביבה העסקית המאתגרת. העלייה במכירות לדרום אמריקה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות ובמחירי המכירה של אשלג, שקוזה בחלקה על-ידי הירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט. הירידה במכירות לשאר העולם נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב ומירידה במכירות האשלג ללקוח ישראלי המצוי בקשיים תפעוליים כתוצאה מרגולציה מקומית חדשה.

	מיליוני \$	ניתוח הוצאות תפעוליות
	<b>1,228</b>	<b>סך הוצאות תפעוליות רבעון שני 2016</b>
↓	(15)	כמות
↓	(5)	שער חליפין
↓	(6)	חומרי גלם
↔	-	הובלה
↓	(36)	הוצאות תפעוליות
↑	12	אחרות
	<b>1,178</b>	<b>סך הוצאות תפעוליות רבעון שני 2017</b>

- **כמות** – הירידה בעלויות הקשורות לכמויות המכירה נובעת בעיקר מהירידה בכמויות המכירה, בעיקר בכיל פוספט ובכיל רכיבי מזון מיוחדים. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות האשלג שנמכרו.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפיחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר קוזה בחלקה על-ידי ייסוף השקל ביחס לדולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- **חומרי גלם** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי הגופרית, המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט וכיל תוספים מתקדמים, ומירידה במחירי דשני הקומודיטי, המשמשים את כיל דשנים מיוחדים.
- **עלויות תפעוליות** – הירידה נובעת בעיקר מצעדים להפחתת עלויות תפעוליות במיזם המשותף YPH, לרבות השפעת התוכנית לפרישה מוקדמת אשר יושמה במיזם המשותף YPH אשתקד, ויוזמות נוספות לצמצום הוצאות הנהלה וכלליות. לגורמים נוספים שתרמו לירידה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.
- **אחרות** – העלייה נובעת בעיקר מהכנסות ביטוח שנתקבלו ברבעון המקביל אשתקד בקשר לנזקי שריפה במתקן ייצור דשנים בישראל, אשר קוזה בחלקה על-ידי הפרשה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה מהארכת הסכם העבודה בכיל ים המלח.

רווח תפעולי מתואם

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מתואם
	<b>163</b>	<b>סך רווח תפעולי מתואם רבעון שני 2016</b>
↓	(6)	כמות
↓	(17)	מחיר
↓	(12)	שער חליפין
↑	6	חומרי גלם
↔	-	הובלה
↑	31	הוצאות תפעוליות
↓	(12)	אחרות
	<b>153</b>	<b>סך רווח תפעולי מתואם רבעון שני 2017</b>

\* ראה גם טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

הוצאות המימון נטו ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו לסך של 49 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 40 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד – עליה של 9 מיליון דולר. העלייה כוללת גידול בסך של כ- 31 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מעמלת פירעון מוקדם בגין פירעון הלוואה לזמן ארוך על-סך כ- 13 מיליון דולר ומהפרשי שער בגין הפרשות להטבות עובדים על-סך כ- 13 מיליון דולר. מנגד, חלה ירידה בסך של כ- 22 מיליון דולר בהוצאות המימון, הנובעת מגידול בהכנסות הקשורות לשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, אנרגיה והובלה ימית, נטו, אשר קוזז באופן חלקי משערך התחייבויות נטו.

## הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו לסך של 41 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 43%. שיעור המס הגבוה בשנת 2017 נובע בעיקר מגידול בשיעור המס האפקטיבי השוטף על הפעילויות שלנו בישראל. בנוסף הוצאות המס מושפעות מהתחזקות של השקל מול הדולר. שיעור המס האפקטיבי הנמוך מהרגיל ברבעון המקביל שנה שעברה, נבע בעיקר מהכרה בנכסי מס נדחה בסך של 27 מיליון דולר.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2017

מכירות

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	<b>2,642</b>	<b>סך מכירות לתקופה ינואר-יוני 2016</b>
↑	95	כמות
↓	(74)	מחיר
↓	(46)	שער חליפין
	<b>2,617</b>	<b>סך מכירות לתקופה ינואר-יוני 2017</b>

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לאסיה, צפון אמריקה ודרום אמריקה, מתמיסות צלולות בכל מוצרים תעשייתיים, בעיקר לצפון אמריקה, מחומצות בכל תוספים מתקדמים וממוצרי חקלאות מיוחדים בכל דשנים מיוחדים. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה במכירות חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית, לצד ירידה במחירי המכירה של חומצות בכל תוספים מתקדמים ושינוי בתמהיל מוצרי התמיסות הצלולות הנמכרות על-ידי כיל מוצרים תעשייתיים.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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

1-6/2016		1-6/2017		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
39	1,039	38	991	אירופה
21	559	23	607	אסיה
21	549	22	570	צפון אמריקה
10	269	11	292	דרום אמריקה
9	226	6	157	שאר העולם
<b>100</b>	<b>2,642</b>	<b>100</b>	<b>2,617</b>	<b>סך הכל</b>

התפלגות המכירות בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017, מצביעה על ירידה במכירות לאירופה הנובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג וירידה במחירי המכירה של דשני פוספט, לצד ירידה בכמויות המכירה של סלע הפוספט. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי עלייה במוצרי מגזר כיל פתרונויות מיוחדים, בעיקר תמיסות צלולות, חומצות ו-P2S5. העלייה במכירות לאסיה נובעת מעלייה בכמויות המכירה של אשלג, חומצה זרחתית, חלבוני חלב, חומצות ומוצרי חקלאות מיוחדים. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של דשני פוספט ובכמויות המכירה של סלע הפוספט. העלייה במכירות לצפון אמריקה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות ובמחירי המכירה של אשלג, לצד עלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ודשני פוספט. העלייה במכירות לדרום אמריקה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ובכמויות המכירה של אשלג. הירידה במכירות לשאר העולם נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב ומירידה במכירות האשלג ללקוח ישראלי המצוי בפני קשיים תפעוליים כתוצאה מרגולציה מקומית חדשה.

	מיליוני \$	ניתוח הוצאות תפעוליות
	<b>2,386</b>	<b>סך הוצאות תפעוליות לתקופה ינואר-יוני 2016</b>
↑	61	כמות
↓	(27)	שער חליפין
↓	(33)	חומרי גלם
↑	23	הובלה
↓	(48)	הוצאות תפעוליות
↓	(5)	אחרות
	<b>2,357</b>	<b>סך הוצאות תפעוליות לתקופה ינואר-יוני 2017</b>

- **כמות** – העלייה בעלויות הקשורות לכמויות המכירה נובעת בעיקר מהעלייה בכמויות המכירה בכיל אשלג, כיל דשנים מיוחדים, כיל מוצרים תעשייתיים וכל תוספים מתקדמים.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו, היואן הסיני והפאונד הבריטי ביחס לדולר, אשר קוזה בחלקה על-ידי ייסוף השקל ביחס לדולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- **חומרי גלם** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי הגופרית, המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט וכל תוספים מתקדמים, ומירידה במחירי דשני הקומודיטי, המשמשים את כיל דשנים מיוחדים.
- **הובלה** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה ומעלייה בכמויות האשלג שנמכרו.
- **הוצאות תפעוליות** – הירידה נובעת בעיקר מצעדים להפחתת עלויות במיזם המשותף YPH, לרבות השפעת התוכנית לפרישה מוקדמת אשר יושמה במיזם המשותף YPH אשתקד, ומיזמות נוספות לצמצום הוצאות הנהלה וכלליות. לגורמים נוספים שתרמו לירידה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.
- **אחרות** – הירידה נובעת בעיקר מרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים והכנסות ביטוח בישראל, בנוסף להפרשה שנרשמה בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהארכת הסכם העבודה בכיל ים המלח. הירידה קוזה בחלקה על-ידי הכנסות ביטוח שנתקבלו בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח תפעולי מתואם

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מתואם
	<b>278</b>	<b>סך רווח תפעולי מתואם לתקופה ינואר-יוני 2016</b>
↑	34	כמות
↓	(74)	מחיר
↓	(19)	שער חליפין
↑	33	חומרי גלם
↓	(23)	הובלה
↑	35	הוצאות תפעוליות
↑	5	אחרות
	<b>269</b>	<b>סך רווח תפעולי מתואם לתקופה ינואר-יוני 2017</b>

\* ראה גם טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

הוצאות המימון נטו בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017, הסתכמו לסך של 63 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 68 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 5 מיליון דולר. הירידה כוללת קיטון בסך של כ-38 מיליון דולר כתוצאה מגידול בהכנסות הקשורות לשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, אנרגיה והובלה ימית, נטו, אשר קוזז באופן חלקי משערוך התחייבויות נטו. מנגד, חלה עלייה בסך של כ-33 מיליון דולר בהוצאות המימון, הנובעת בעיקר כתוצאה מעמלות פירעון מוקדם בגין פירעון הלוואות לזמן ארוך על-סך כ-13 מיליון דולר והפרשי שער בגין הפרשות להטבות עובדים על-סך כ-15 מיליון דולר.

## הוצאות מסים

הוצאות המס בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 הסתכמו לסך של 83 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-42%. שיעור המס הגבוה בשנת 2017 נובע בעיקר מגידול בשיעור המס האפקטיבי השוטף על הפעילויות שלנו בישראל. כמו כן, הוצאות המס שלנו מושפעות מהתחזקות השקל מול הדולר. שיעור המס האפקטיבי הנמוך באופן יחסי בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהכרה בנכסי מס נדחה בגובה 27 מיליון דולר.

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

## מגזר פתרונות מיוחדים

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

## אירועים עיקריים וסביבה עסקית

### א. מוצרים תעשייתיים

- ייצור עונתי מוגבר בסין הביא לירידה במחירי הברום האלמנטרי בסין במהלך מאי ועד לאמצע יוני. עם זאת, החמרה בתקנות הרגולציה הסביבתית וגשמים חזקים השפיעו על היקפי הייצור בסין, מה שהוביל לשינוי במגמה ולעלייה במחירים.
- גידול יציב עד מתון בביקוש למעכבי בערה מבוססי-ברום. כיל מוצרים תעשייתיים ממשיכה במאמציה להשגת הסכמי אספקה ארוכי טווח עבור מעכבי בערה מבוססי-ברום.
- ביקוש יציב לברום בתעשיית ה-Butyl rubber.
- תקן דליקות חדש (CPR) בענף החיווט והכבלים בשוק הבנייה באירופה מניע ביקוש גובר למעכבי בערה מבוססי-מגנזיום הידרוקסיד.
- סך מכירות גבוה יותר של מעכבי בערה מבוססי-זרחן בהשוואה לרבעון השני של 2016, בעיקר כתוצאה מתמחור גבוה יותר. היצע הייצור בסין מתייצב לאחר שיבושים באספקה שחלו אצל מספר יצרנים סיניים עקב החמרה בתקנות הרגולציה הסביבתית.
- הביקוש לתמיסות צלולות עבור קידוחי נפט וגז ממשיך להיות חלש כתוצאה מרמת מחירי הנפט הנמוכה. סך המכירות בשנת 2017 צפוי להגיע לרמה דומה לזו של שנת 2016.
- ביקוש יציב למוצרי מגנזיה לשימושים תעשייתיים.



## ב. תוספים מתקדמים

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

- היקף המכירות הגלובלי של מלחים וחומצות עלה ב-4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר גידול במכירות החומצה בסין ובאירופה קיזז באופן חלקי את הלחץ על המחיר שנבע מירידה במחירי השוק של החומצה הזרחתית (MGA) בהשוואה לשנה שעברה. סביבת השוק התחרותית בצפון אמריקה הובילה ללחצים על הכמויות ועל המחיר, מה שהשפיע לרעה על מכירות החומצה באזור, בעוד מכירות מלחי הפוספט שמרו על יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הצלחת אסטרטגיית הצמיחה בתחום ה- $P_2O_5$  בסין נתמכת בגידול בנתח שוק החומצה של המיזם המשותף YPH. זאת, לצד גידול בכמויות המלחים בשוק מוצרי היגיגית הפה, הובילו להתפתחות חיובית בהכנסות באזור. על אף ההאטה הכלכלית בברזיל, ביקוש גבוה למלחי פוספט בשוקי טיהור המים והיגיגית הפה, כמו גם גידול בייצוא חומצה למדינות אחרות בדרום אמריקה, הובילו לשיפור קל בתוצאות באזור זה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- תוצאות ה- $P_2S_5$  השתפרו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מהביקוש המוגבר מצד לקוחות מרכזיים באירופה. הגידול במכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הושפע לטובה גם מעבודות תחזוקה במפעלים של לקוחות מרכזיים ברבעון המקביל אשתקד.
- תוצאות מוצרי בטיחות באש הושפעו לטובה מפעילות בתחום שריפות היער בצפון אמריקה ובאירופה לקראת סוף הרבעון. בעסקי קצף הכיבוי (Class B foam) נרשמת צמיחה במכירות הן באזורי המכירה בהן פעלה החברה בעבר והן באזורי חדשים. כתוצאה מכך, מכירות מוצרי בטיחות באש היו חיוביות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

## ג. רכיבי מזון מיוחדים




- רגולציה מקומית חדשה בתחום המזון האורגני לתינוקות בסין, כפי שתואר בדוח של הרבעון הראשון, ממשיכה להביא לירידה בהיקף המכירות של חלבוני חלב, ומשפיעה לרעה על ביצועי המכירות של כיל רכיבי מזון מיוחדים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עם זאת, מכירות המזון האורגני לתינוקות גדלו ברבעון השני בהשוואה לרבעון הקודם, כתוצאה מחיזוק וביסוס מערכות יחסים מסחריות חדשות עם לקוחות אחרים בסין ובאירופה. ההערכה הכללית היא ששוק המזון לתינוקות בסין עודנו שוק חיובי, וכיל רכיבי מזון מיוחדים צופה התאוששות נוספת במהלך המחצית השנייה של השנה.
- עסקי הפוספט של כיל רכיבי מזון מיוחדים נותרו תחת לחץ, כאשר השפעת הסביבה העסקית התחרותית בצפון אמריקה ובאירופה קוזה רק באופן חלקי על-ידי ההתאוששות במכירות בדרום אמריקה. העלאות המחירים בצפון אמריקה שעליהן הכריזה החברה במהלך הרבעון הביאו להשפעה חיובית על ההכנסות ברבעון וצפויות להביא להשפעה חיובית נוספת במהלך המחצית השנייה של השנה. היקפי המכירות באירופה נותרו ללא שינוי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעוד המכירות ברוסיה ירדו בשל תהליך המעבר למפיץ חדש.
- היקפי המכירות של פתרונות משולבים ומוצרים חדשים המשיכו לגדול באופן רציף ומשנה לשנה בעוד כיל רכיבי מזון מיוחדים ממשיכה בהשקתם של מוצרים חדשים. בנוסף, עלייה בצבר ההזמנות במהלך הרבעון, תורמת לתחזית החיובית להמשך שנת 2017.
- הפיחות בשערי החליפין של האירו, הפאונד הבריטי והפזו מקסיקני אל מול הדולר השפיעו לרעה על תוצאותיה של כיל רכיבי מזון מיוחדים ברבעון.

## תוצאות הפעילות – מגזר פתרונות מיוחדים

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
<b>1,120</b>	<b>562</b>	<b>601</b>	<b>294</b>	<b>291</b>	<b>מוצרים תעשייתיים</b>
1,111	559	595	292	287	מכירות ללקוחות חיצוניים
9	3	6	2	4	מכירות ללקוחות פנימיים
<b>798</b>	<b>369</b>	<b>377</b>	<b>206</b>	<b>208</b>	<b>תוספים מתקדמים</b>
732	337	350	193	195	מכירות ללקוחות חיצוניים
66	32	27	13	13	מכירות ללקוחות פנימיים
<b>659</b>	<b>336</b>	<b>285</b>	<b>174</b>	<b>147</b>	<b>רכיבי מזון מיוחדים</b>
650	329	279	170	143	מכירות ללקוחות חיצוניים
9	7	6	4	4	מכירות ללקוחות פנימיים
<b>(24)</b>	<b>(16)</b>	<b>(10)</b>	<b>(7)</b>	<b>(6)</b>	<b>ביטולים</b>
<b>2,553</b>	<b>1,251</b>	<b>1,253</b>	<b>667</b>	<b>640</b>	<b>סך הכל מכירות המגזר</b>
<b>534</b>	<b>242</b>	<b>250</b>	<b>136</b>	<b>135</b>	<b>רווח תפעולי</b>

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

## תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2017




	סה"כ מגזר	ביטולים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים	מוצרים תעשייתיים	ניתוח מכירות
	מיליוני \$					
	667	(7)	174	206	294	<b>סך מכירות רבעון שני 2016</b>
	(20)	1	(26)	8	(3)	כמות
	(2)	(1)	-	(3)	2	מחיר
	(5)	1	(1)	(3)	(2)	שער חליפין
	<b>640</b>	<b>(6)</b>	<b>147</b>	<b>208</b>	<b>291</b>	<b>סך מכירות רבעון שני 2017</b>

- כמות – הירידה נובעת בעיקר מהירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכלי רכיבי מזון מיוחדים (שקוזה מעט על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרים חדשים). הירידה קוזה חלקית על-ידי עלייה בכמויות המכירה בתת-קו המוצר חומצות בכלי תוספים מתקדמים. ראה בנוסף, פרק "אירועים עיקריים וסביבה עסקית".
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכלי תוספים מתקדמים.
- שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.







	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי
	136	<b>סך רווח תפעולי רבעון שני 2016</b>
	-	כמות
	(2)	מחיר
	(6)	שער חליפין
	6	חומרי גלם
	1	הובלה
	-	אחרות
	<b>135</b>	<b>סך רווח תפעולי רבעון שני 2017</b>

- כמות – בכלי תוספים מתקדמים נרשמה עלייה הנובעת מתת-קו המוצר חומצות, אשר קוזה במלואה על-ידי הירידה בתת-קו המוצר חלבוני חלב בכלי רכיבי מזון מיוחדים.
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכלי תוספים מתקדמים.
- שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו ביחס לדולר, אשר הוביל לירידה בהכנסות, לצד ייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.
- חומרי גלם – הגידול נובע בעיקר מירידת מחירי הגופרית המשמשת בייצור מוצרי כיל תוספים מתקדמים.

**תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2017**

	סה"כ מגזר	ביטולים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים	מוצרים תעשייתיים	ניתוח מכירות
	<b>מיליוני \$</b>					
	<b>1,251</b>	<b>(16)</b>	<b>336</b>	<b>369</b>	<b>562</b>	<b>סך מכירות לתקופה ינואר-יוני 2016</b>
	34	6	(45)	25	48	כמות
	(17)	1	(1)	(10)	(7)	מחיר
	(15)	(1)	(5)	(7)	(2)	שער חליפין
	<b>1,253</b>	<b>(10)</b>	<b>285</b>	<b>377</b>	<b>601</b>	<b>סך מכירות לתקופה ינואר-יוני 2017</b>

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות, כמו גם מעכבי בעירה מבוססי-ברום וברום אלמנטרי בכל מוצרים תעשייתיים, ומעלייה בכמויות המכירה בתת-קווי המוצר P<sub>2</sub>S<sub>5</sub> וחומצות בכל תוספים מתקדמים. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי הירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים (שקוזה מעט על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרים חדשים). ראה בנוסף, פרק "אירועים עיקריים וסביבה עסקית".
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכל תוספים מתקדמים ומשינוי בתמהיל מוצרי התמיסות הצלולות שנמכרו בכל מוצרים תעשייתיים.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו ביחס לדולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי
	<b>242</b>	<b>סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-יוני 2016</b>
	35	כמות
	(17)	מחיר
	(12)	שער חליפין
	14	חומרי גלם
	-	הובלה
	(12)	אחרות
	<b>250</b>	<b>סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-יוני 2017</b>

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מכמויות המכירה של תמיסות צלולות, מעכבי בעירה מבוססי-ברום וברום אלמנטרי בכל מוצרים תעשייתיים, בשילוב עם עלייה במכירות חומצות ומוצרי P<sub>2</sub>S<sub>5</sub> בכל תוספים מתקדמים.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכל תוספים מתקדמים ומשינוי בתמהיל מוצרי התמיסות הצלולות שנמכרו בכל מוצרים תעשייתיים.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו ביחס לדולר, אשר הוביל לירידה בהכנסות, ומייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.
- **חומרי גלם** – הגידול נובע בעיקר מירידת מחירי הגופרית המשמשת בייצור מוצרי כיל תוספים מתקדמים.
- **אחרות** – הירידה נובעת, בין היתר, מעלייה בתמלוגים ששולמו כתוצאה מהגידול במכירות.

## מגזר מינרלים חיוניים

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

### סקירת הסביבה העסקית

- החל במחצית השנייה של שנת 2016, הפעילות הכלכלית במדינות המפותחות הציגה סימני התאוששות. הצמיחה העולמית צפויה, על פי ארגון המזון והחקלאות (FAO - Food and Agriculture Organization of the UN), להמשיך לגדול באיטיות לאחר 2017 ולהגיע לשיעור של 3.8% עד לשנת 2022. הצמיחה בכלכלות המתעוררות והמתפתחות, בהן התפוקה צפויה לעלות עד לשיעור של 5% בשנה עד לשנת 2022, תומכת גם היא בהנחות אלה. מדינות מפותחות צפויות, על פי ארגון המזון והחקלאות (FAO), להציג שיעור צמיחה מתון יותר בטווח הבינוני, של 1.7% עד לשנת 2022.
- על-פי דוח ה-WASDE שפרסם משרד החקלאות האמריקני (USDA) ביולי 2017, צפויה ירידה קלה ביחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית, אשר צפוי לעמוד על שיעור של 23.8% בסוף השנה החקלאית 2017/2018, זאת בהשוואה לשיעור של 24.9% בסוף השנים החקלאיות 2016/2017 ו-2015/2016.
- תחזיות מוקדמות ביחס לשנת 2017/2018 מצביעות על ירידה בתפוקת הדגנים, המונעת על ידי דגנים (coarse grains) וחיטה. מלאי הדגנים, אשר עלו בארבע השנים האחרונות ברציפות, צפויים להציג ירידה מתונה בעונה הנוכחית. לפיכך, המחירים צפויים להישאר נמוכים בטווח הקצר.

### אירועים עיקריים וסביבה עסקית

#### א. אשלג ומגנזיום

- חוזה האשלג החדש בסין, שנחתם ביום 13 ביולי בין חברת Uralkali לבין קונסורציום של רוכשים סיניים, נסגר בעלייה של 11 דולר לטון, וצפוי לקבוע בסיס חדש (benchmark) למחירים בשוק. חוזה האספקה הראשון אשר הושפע מכך הינו החוזה עם הודו שהסתיים בסוף חודש יוני 2017. ביום 28 ביולי, חברת Uralkali חתמה על חוזה חדש לאספקת אשלג עם חברת Indian Potash Limited (IPL), במחיר של 240 דולר לטון CFR (עליה של 13 דולר לטון לעומת החוזה של 2016/2017), כולל 180 יום אשראי, החל מאוגוסט 2017 עד יוני 2018. עם זאת, בטווח הארוך, מחירי השוק של אשלג יהיו תלויים בהתנהלותם של יצרנים מרכזיים לאור יכולת הייצור החדשה בשוק מצד מכרה Bethune של K+S, אשר הפיק תוצרת ראשונה למכירה במהלך יולי 2017.
- ביולי 2017, חתמה כיל על מספר חוזי אספקה עם לקוחותיה בסין לאספקת אשלג בהיקף של 925 אלפי טון במהלך שנת 2017. מחירי החוזים משקפים את מחירי החוזה החדש שנחתם עם סין, המוזכר לעיל. החוזים הינם חלק מהסכמי מסגרת בני שלוש שנים בין החברה ללקוחותיה בסין.
- על פי נתוני המכס, סין ייבאה כ-3.914 מיליון טון אשלג במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017, עלייה של כ-16% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- ייבוא האשלג להודו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכם ב-2.187 מיליון טון, עלייה של 78% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עלייה חדה זו נובעת מתחזיות היבואנים למחירים גבוהים יותר במסגרת חוזה האספקה של 2017/2018 ומצמצום בהיקף של 20% (כ-28 דולר לטון), בסובסידית ה-NBS (Nutrient Based Subsidy) במהלך שנת הכספים 2017/2018 (המתחילה ביום 1 באפריל 2017). צמצום סובסידית ה-NBS עשוי להציב אתגר נוסף בפני מכירות האשלג לחקלאים מקומיים. עם זאת, יחס האשלג-חנקן (K to N ratio) בהודו נחשב כבר כעת לנמוך מאוד, ועל כן ירידה נוספת של יחס זה עשויה להשפיע לרעה על היבולים. לאור זאת, החברה אינה צופה ירידה משמעותית בביקוש לאשלג. במהלך הרבעון השני של שנת 2017 המשיכה כיל במשלוחי האשלג במסגרת חוזי האספקה של שנת 2016, אשר הסתיימו ביוני 2017.

- הביקוש לאשלג בברזיל היה גבוה במיוחד. על-פי נתוני ה-ANDA (ארגון הדשנים הלאומי בברזיל), ייבוא האשלג לברזיל במחצית הראשונה של 2017 הסתכם ב-4.3 מיליון טון, עלייה של 10% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. על אף שהייבוא גבוה, המכירות המקומיות מעט נמוכות יותר וישנו גידול במלאים.
- כיל אנגליה חידשה את ייצור האשלג בתחילת הרבעון השני של 2017 לאחר עצירת פעילות האשלג במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017, בשל תקלה תפעולית בתעלת השירות התת-קרקעית. סך הייצור לשנת 2017 צפוי להישאר כמתוכנן, ברמה של כ-290 אלפי טון. ייצור הפוליסולפט לא הושפע וכל אשלג ומגנזיום ממשיך בפיתוח מוצרים חדשים מבוססי פוליסולפט ובפיתוח שווקים חדשים.
- בהמשך לביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 ביוני 2017, קבע בית המשפט העליון כי ההיתר לעירום המלח באתר Sallent, הכולל תנאים מסוימים, יוארך בשנה עד ליום 30 ביוני 2018. בנוסף, קבע בית המשפט כי לפני 31 במרס 2018 תינתן לחברה אפשרות לבקש הארכה לשנה נוספת, עד ליום 30 ביוני 2019. לגבי הארכה של השנה השנייה, קבע בית המשפט כי הרשויות המוסמכות רשאיות לקבוע תנאים למתן הארכה כאמור.
- בחודש אפריל 2017, לאחר שהתקבלו כל ההיתרים לביצוע קציר המלח עם ממשלת ישראל, אישר דירקטוריון כיל תקציב בסך של כ-280 מיליון דולר לצורך התקדמות בביצוע קציר המלח בים המלח. תקציב זה, שהינו חלק מעלות פרויקט קציר המלח, ייפרס על פני 13 שנים, ומהווה את חלקה של כיל (80%) בעלות ביצוע חלק זה. למידע נוסף, ראה "סעיף 4. מידע אודות החברה – ד. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים עיקריים – פעילות הפקה וכרייה של מינרלים – ים המלח" לדוחות השנתיים (20-F) של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.
- מגנזיום – הביקוש העולמי למגנזיום ממשיך להיות נמוך כתוצאה מהאטה בפעילות הכלכלית בסין, ברזיל ואירופה. הייצוא הסיני ירד במהלך הרבעון, אך נותר גבוה בייחס לייצוא ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, הצריכה הולכת ויורדת כתוצאה מן המעבר של תעשיות מובילות, כגון ייצור אלומיניום וטיטניום, לייצור בשווקים אחרים, לרבות אסיה וקנדה. מדדי המחיר הסיני הראו התאוששות לקראת סוף הרבעון וחזרו לרמה של 2,200 דולר לטון. מחירי המגנזיום הטהור בארה"ב ממשיכים להיות תחת לחץ כתוצאה משינויים בהיצע.
- במהלך הרבעון השני של 2017 המשיכה כיל ים המלח בהשלמת בניית תחנת הכוח החדשה. נכון למועד הדוח, טורבינת הגז פעילה ומחוברת לרשת ההולכה הארצית, בעוד שטורבינת הקיטור עדיין מצויה בשלב ההרצה. תחנת הכוח הקיימת תמשיך לפעול עד למועד בו תחנת הכוח החדשה תפעל במתכונת מלאה.

## ב. פוספט

- למעט ברזיל, בה נרשם ייבוא גבוה של MAP, הביקוש לפוספט נותר נמוך יחסית ברחבי העולם, והמחירים המשיכו במגמת הירידה. ספקים של דשני פוספט (MAP, DAP ו-TSP) נאלצו להסתפק במחירים נמוכים יותר על מנת להגדיל את היקף המכירות, שכן הביקוש היה נמוך מכדי לספוג את ההיקפים הזמינים. ההיצע המסופק על ידי מרכז הפוספט של OCP שהושק לאחרונה, וסיום העונה בסין, מסיטים יותר מוצרים אל עבר שוקי הסחר הבינלאומיים.
- בהודו, מלאים גבוהים, עליה בייצור המקומי וירידה במכירות הביאו לירידה בייבוא DAP במהלך שנת הכספים 2016/2017 (אפריל 2016-מרץ 2017). במהלך תקופה זו היקף הייצור גדל ל-4.3 מיליון טון, עליה של 0.5 מיליון טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. היקף המכירות המקומיות ירד מ-9.8 מיליון טון ל-8.8 מיליון טון והיקף הייבוא ירד מ-5.6 מיליון טון ל-4.4 מיליון טון. היקפי הייבוא במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת הכספים 2017/2018 (אפריל 2017-מרץ 2018) ירדו לרמה של 1.098 מיליון טון, בהשוואה ל-1.558 מיליון טון שייבאו בתקופה המקבילה אשתקד.
- חוזי החומצה הזרחתית (100% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>) בהודו לרבעון השלישי והרביעי של שנת 2017 נקבעו במחיר של 567 דולר לטון CFR, כולל 30 יום אשראי, ירידה של 23 דולר לטון בהשוואה למחיר החוזה ברבעון השני. עם זאת, מגמה זו נרשמה גם בעבר היות שמחיר החומצה מושפע מלחץ עונתי במהלך הרבעון האחרון של השנה.

- ייצוא דשני פוספט מסין גדל משמעותית במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017, על אף דיונים מתמשכים בדבר צמצום היקפי הייצור. מינואר עד יוני 2017 ייצאה סין 4.035 מיליון טון של דשני פוספט (DAP, MAP ו-TSP), עלייה של 26% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- היצע עודף בשוק המקומי בסין, לצד מחירים בינלאומיים נמוכים, ממשיכים להשפיע לרעה על תוצאות המיזם המשותף בסין (YPH). אולם, ברבעון השני של שנת 2017 תוצאות המיזם המשותף YPH השתפרו באופן משמעותי, עקב צמצום החשיפה לדשני קומודיטי והמעבר למוצרים מיוחדים, כמו גם יישומם של צעדי התייעלות ותוכנית לצמצום עלויות.
- ייבוא דשני פוספט (DAP, MAP ו-TSP) לברזיל במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכם ב- 2.642 מיליון טון, עלייה של 26.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עלייה זו מיוחסת בעיקר לעלייה בהיקף שטחי הגידול של פולי סויה ושיפור ברווחיות החקלאים. מחיר ה-MAP CFR בברזיל במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 היה יציב עד חזק, עם ירידה מתונה בחודש יולי. המחיר הממוצע ביולי 2017, בסך של 355 דולר CFR, שווה למעשה למחיר הממוצע ברבעון השלישי של שנת 2016. מחיר ה-TSP CFR בברזיל ביולי 2017 הינו נמוך ב-1% בהשוואה למחיר ברבעון השלישי של שנת 2016.
- שוק הפוספט בארה"ב נמצא בין עונת האביב לבין צבירת המלאים בקיץ לקראת עונת הסתיו הקרובה. היקף ייבוא ה-DAP בתקופה שבין ינואר 2017 למאי 2017 הסתכם בכ-396 אלפי טון, בהשוואה לכ-302 אלפי טון בתקופה המקבילה אשתקד. היקף ייבוא ה-MAP הסתכם בכ-490 אלפי טון, בהשוואה לכ-410 אלפי טון בתקופה המקבילה אשתקד. על אף הלחץ על מחירי הפוספט, מרבית השווקים ממערב לתעלת סואץ מראים יציבות.
- ביום 30 ביוני 2017, ארעה קריסה חלקית של סוללה בברכה 3 המשמשת לאגירת מי גבס הנוצרים בתהליכי הייצור במפעלי רותם אמפרט ישראל. החברה הפסיקה באופן מיידי את השימוש בבריכות הגבס הפעילות. ביום 3 ביולי 2017, לאור האישור הזמני להפעלת בריכה 4 אשר התקבל מהמשרד להגנת הסביבה, חזרה החברה לייצר בתפוקה מלאה. המשרד להגנת הסביבה הורה לחברה להגיש תכנית בדבר אופן ההפעלה העתידית של בריכות הגבס בחודשים הקרובים. למיטב ידיעת החברה, המשרד להגנת הסביבה והרשויות בישראל החלו בבדיקות לחקירת האירוע.
- החברה פועלת למציאת פתרונות, בין היתר, לשיקום הבריכות בטווח קצר וארוך והשפעות סביבתיות שהתהוו, ככל שיידרש. מאמצי החברה מבוצעים בתאום מלא ובשיתוף פעולה הדוק עם הרשויות לאיכות הסביבה בישראל, לרבות המשרד להגנת הסביבה ורשות הטבע והגנים הלאומיים. החברה מחויבת לנושא איכות הסביבה ובמשך שנים פועלת בצמוד עם הרשויות לאיכות הסביבה בישראל לשימור אתרי הנגב הסובבים את מפעליה. למידע נוסף, לרבות בדבר הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

## ג. דשנים מיוחדים

- במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 נרשמו כמויות מכירה גבוהות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, אשר קיזזו את ההשפעה השלילית של שערי החליפין, השפעות ירידת המחירים והמחסור באמוניה.
- היקף המכירות של כיל דשנים מיוחדים ברבעון השני של 2017 נותר ללא שינוי משמעותי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר גידול בכמויות המכירה וברווחיות באירופה ובאסיה-פסיפיק, בעיקר בדשני הקומודיטי המסיסים במים (WSNPK), קוז על-ידי סביבת מחירים תחרותית. הגידול ברווחיות נובע גם מיישום פעולות לצמצום עלויות ועלייה קלה במחירי השוק של יבולי לקוחות-הקצה.

- במהלך הרבעון השני, קו המוצר הושפע לרעה ממחסור האמוניה בישראל, אשר גרם לירידה במכירות וברווחיות מוצרים מבוססי-אמוניה בישראל ומחוץ לישראל (בעיקר בצפון אמריקה).
- עלייה בביקוש בשוקי גינות הנוי, בעיקר באירופה ובאסיה-פסיפיק, הביאה לגידול במכירות ובשולי הרווח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר קוזז בחלקו על-ידי ירידה במכירות לצפון אמריקה, בעיקר בתחום הדשנים המצופים.
- ברבעון השני של 2017 נרשמה עלייה גלובלית בביקוש לדשני MKP, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עם זאת, מחירי השוק נותרו נמוכים. בתחילת הרבעון השלישי נרשם גידול בהתעניינות ובהזמנות מצד הלקוחות.
- מכירות כיל דשנים מיוחדים באזור אסיה-פסיפיק עלו ביותר מ-30% במהלך המחצית הראשונה של 2017, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בזכות גידול בכמויות המכירה של דשנים ישירים (MAP) ודשנים מצופים, ופיצו באופן חלקי על הירידה הכוללת בהיקפי הייצור של MAP שנגרמה כתוצאה מהשיבושים באספקת האמוניה מצד חברת חיפה כימיקלים בישראל.

#### תוצאות הפעילות - מגזר מינרלים חיוניים

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
<b>1,338</b>	<b>572</b>	<b>597</b>	<b>299</b>	<b>314</b>	<b>אשלג ומגנזיום</b>
1,213	504	532	263	279	מכירות ללקוחות חיצוניים
125	68	65	36	35	מכירות ללקוחות פנימיים
<b>1,163</b>	<b>618</b>	<b>556</b>	<b>319</b>	<b>264</b>	<b>פוספט</b>
966	511	467	262	220	מכירות ללקוחות חיצוניים
197	107	89	57	44	מכירות ללקוחות פנימיים
<b>661</b>	<b>377</b>	<b>382</b>	<b>189</b>	<b>190</b>	<b>דשנים מיוחדים</b>
632	364	374	184	188	מכירות ללקוחות חיצוניים
29	13	8	5	2	מכירות ללקוחות פנימיים
<b>(126)</b>	<b>(79)</b>	<b>(65)</b>	<b>(42)</b>	<b>(32)</b>	<b>ביטולים</b>
<b>3,036</b>	<b>1,488</b>	<b>1,470</b>	<b>765</b>	<b>736</b>	<b>סך הכל מכירות המגזר</b>
<b>398</b>	<b>206</b>	<b>147</b>	<b>113</b>	<b>81</b>	<b>רווח תפעולי</b>

לפרטים נוספים בנושא אשלג, ראה 'פעילות האשלג'.



## תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2017




	סה"כ	ביטולים	דשנים	פוספט	אשלג	ניתוח מכירות
	מגזר		מיוחדים		ומגנזיום	
מיליוני \$						
	765	(42)	189	319	299	<b>סך מכירות רבעון שני 2016</b>
↓	(4)	7	7	(38)	20	כמות
↓	(15)	3	(4)	(11)	(3)	מחיר
↓	(10)	-	(2)	(6)	(2)	שער חליפין
	<b>736</b>	<b>(32)</b>	<b>190</b>	<b>264</b>	<b>314</b>	<b>סך מכירות רבעון שני 2017</b>

- **כמות** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט, שקוזה בחלקה על ידי עלייה במכירות אשלג (בעיקר לאסיה ודרום-אמריקה) ועלייה בכמויות המכירה של מוצרי כיל דשנים מיוחדים.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית, ממחירי דשני קומודיטי נמוכים יותר, ומירידה במחירי המכירה של אשלג ומגנזיום.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו, היואן הסיני והפאונד הבריטי ביחס לדולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.







	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי
	<b>113</b>	<b>סך רווח תפעולי רבעון שני 2016</b>
↑	2	כמות
↓	(15)	מחיר
↓	(6)	שער חליפין
↑	2	חומרי גלם
↓	(1)	הובלה
↓	(14)	אחרות
	<b>81</b>	<b>סך רווח תפעולי רבעון שני 2017</b>

- **כמות** – העלייה בכמויות המכירה של אשלג (בעיקר לאסיה ודרום-אמריקה) ובכמויות המכירה של מוצרי כיל דשנים מיוחדים, קוזה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית, מירידת מחירי דשני קומודיטי נמוכים יותר ומירידה במחירי המכירה של אשלג ומגנזיום.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- **אחרות** – הירידה נובעת בעיקר מהכנסות ביטוח שנתקבלו ברבעון המקביל אשתקד בגין נזקי שריפה במתקן לייצור דשנים בישראל. הירידה קוזה בחלקה על-ידי הפרשה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה מהארכת הסכם העבודה בכיל ים המלח.

## תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2017

	סה"כ מגזר	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט	אשלג ומגנזיום	ניתוח מכירות
	מיליוני \$					
	1,488	(79)	377	618	572	<b>סך מכירות לתקופה ינואר-יוני 2016</b>
	72	9	22	(3)	44	כמות
	(61)	6	(11)	(47)	(9)	מחיר
	(29)	(1)	(6)	(12)	(10)	שער חליפין
	1,470	(65)	382	556	597	<b>סך מכירות לתקופה ינואר-יוני 2017</b>

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג (בעיקר לאסיה, דרום-אמריקה וצפון-אמריקה), ומעלייה בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים לאסיה ואירופה.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית, ממחירי דשני קומודיטי נמוכים יותר, ומירידה במחירי המכירה של אשלג ומגנזיום.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו, היואן הסיני והפאונד הבריטי ביחס לדולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי
	206	<b>סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-יוני 2016</b>
	13	כמות
	(61)	מחיר
	(9)	שער חליפין
	22	חומרי גלם
	(23)	הובלה
	(1)	אחרות
	147	<b>סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-יוני 2017</b>

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מכמויות המכירה של אשלג (בעיקר לאסיה, דרום-אמריקה וצפון-אמריקה) ועלייה בכמויות המכירה של מוצרי כיל דשנים מיוחדים.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית, ממחירי דשני קומודיטי נמוכים יותר, ומירידה במחירי המכירה של אשלג ומגנזיום.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- **חומרי גלם** – העלייה נובעת בעיקר מירידת מחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה ירוקה) ומירידה במחירי דשני קומודיטי (המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים).
- **הובלה** – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה ומהעלייה בכמויות המכירה.

**פוספט - ייצור ומכירות**

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	אלפי טונות
<b>סלע פוספט</b>					
5,744	2,894	2,683	1,553	1,284	ייצור סלע
1,032	558	242	195	83	מכירות*
4,099	1,867	2,184	1,116	1,088	סלע פוספט שנוצל לשימושים פנימיים
<b>דשני פוספט</b>					
2,725	1,158	1,049	586	479	ייצור
2,645	1,218	1,226	713	577	מכירות*

\* ללקוחות חיצוניים.

**ייצור ומכירות**

4-6/2017

- מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה ברבעון השני של 2017, הייתה נמוכה ב-112 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מביקוש עולמי נמוך וסביבת מחירים מאתגרת.
- ייצור סלע פוספט – ברבעון השני של 2017, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-269 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מתהליך אופטימיזציה בייצור במיזם המשותף YPH, וכן מהתאמת היקף הייצור לסביבה העסקית, שבוצעה בכיל רותם.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון השני של 2017, הייתה נמוכה ב-136 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות לאסיה ודרום-אמריקה.
- ייצור דשני פוספט – ברבעון השני של 2017, ייצור דשני פוספט היה נמוך ב-107 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל הירידה בהיקף הייצור במיזם המשותף YPH, וזאת כתוצאה מיישום של צעדי התייעלות והאצת המעבר למוצרים מיוחדים.

1-6/2017

- מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה במחצית הראשונה של שנת 2017, הייתה נמוכה ב-316 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מביקוש עולמי נמוך וסביבת מחירים מאתגרת.
- ייצור סלע פוספט – במחצית הראשונה של שנת 2017, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-211 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מתהליך אופטימיזציה בייצור במיזם המשותף YPH, וכן מהתאמת היקף הייצור לסביבה העסקית, שבוצעה בכיל רותם.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה במחצית הראשונה של שנת 2017, הייתה גבוהה ב-8 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- ייצור דשני פוספט – במחצית הראשונה של שנת 2017, ייצור דשני הפוספט היה נמוך ב-109 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל הירידה בהיקף הייצור במיזם המשותף YPH, וזאת כתוצאה מיישום של צעדי התייעלות והאצת המעבר למוצרים מיוחדים.

## פעילות האשלג




### נתונים עיקריים – מידע נוסף


2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	מיליוני \$
211	225	216	221	216	מחירי אשלג ממוצעים לטון - FOB (בדולר)
1,134	463	492	242	261	מכירות ללקוחות חיצוניים
151	83	78	43	41	מכירות ללקוחות פנימיים *
1,285	546	570	285	302	סה"כ מכירות
513	199	209	112	125	רווח גולמי
291	116	106	65	65	רווח תפעולי

\* מכירות לקווי מוצר אחרים בחברה, כולל עסקי מגנזיום.

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




### תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2017







	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	<b>285</b>	<b>סך מכירות רבעון שני 2016</b>
	20	כמות
	(1)	מחיר
	(2)	שער חליפין
	<b>302</b>	<b>סך מכירות רבעון שני 2017</b>

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי
	<b>65</b>	<b>סך רווח תפעולי רבעון שני 2016</b>
	12	כמות
	(1)	מחיר
	-	שער חליפין
	-	חומרי גלם
	(8)	הובלה
	(3)	אחרות
	<b>65</b>	<b>סך רווח תפעולי רבעון שני 2017</b>

- כמות – העלייה נובעת ממכירות אשלג בעיקר לאסיה ודרום-אמריקה.
- הובלה – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה ומעלייה בכמויות המכירה של האשלג.

## תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2017

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	<b>546</b>	<b>סך מכירות לתקופה 2016</b>
	39	כמות
	(6)	מחיר
	(10)	שער חליפין
	<b>569</b>	<b>סך מכירות לתקופה 2017</b>

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי
	<b>116</b>	<b>סך רווח תפעולי לתקופה 2016</b>
	18	כמות
	(6)	מחיר
	1	שער חליפין
	-	חומרי גלם
	(22)	הובלה
	(1)	אחרות
	<b>106</b>	<b>סך רווח תפעולי לתקופה 2017</b>

- כמות – העלייה נובעת ממכירות אשלג בעיקר לאסיה, צפון-אמריקה ודרום-אמריקה.
- מחיר – הירידה נובעת מהירידה במחירי המכירה של אשלג.
- הובלה – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג.

## אשלג – ייצור ומכירות

2016	1-6/2016	1-6/2017	4-6/2016	4-6/2017	אלפי טונות
5,279	2,711	2,289	1,363	1,232	ייצור
4,818	1,893	1,993	1,010	1,051	מכירות ללקוחות חיצוניים
347	148	152	114	80	מכירות ללקוחות פנימיים
5,165	2,041	2,145	1,124	1,131	סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)
666	1,222	810	1,222	810	מלאי סגירה

## ייצור ומכירות

4-6/2017

- מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון השני של שנת 2017, הייתה גבוהה ב-41 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב גידול במכירות לאסיה ודרום-אמריקה.
- ייצור – ייצור האשלג ברבעון השני של שנת 2017 היה נמוך ב-131 אלפי טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מירידה בכמויות הייצור בכיל אנגליה בשל המעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט.

1-6/2017

- מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים במחצית הראשונה של שנת 2017, הייתה גבוהה ב-100 אלפי טון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב גידול במכירות לאסיה, צפון-אמריקה ודרום-אמריקה.
- ייצור – ייצור האשלג במחצית הראשונה של שנת 2017, היה נמוך ב-422 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מירידה בכמויות הייצור בכיל אנגליה, בשל תקלה תפעולית בתעלת השירות התת-קרקעית במהלך הרבעון הראשון ובשל המעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט.

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

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

ברבעון השני של שנת 2017, קטנו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-39 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע מירידה ברווח הנקי ומקיטון בהון החוזר בתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מגידול במכירות פוספט בסין, אשר לוו בירידות מלאים.

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

ברבעון השני של שנת 2017, קטנו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בסך של 13 מיליון דולר. ירידה זו נובעת בעיקר בשל קיטון בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר בסך של כ-41 מיליון דולר. ירידה זו קוזה ברובה כתוצאה מגידול בפיקדונות.

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

ברבעון השני של שנת 2017, חל גידול של 10 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מפרעון של הלוואות לזמן ארוך בניכוי הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו בסך של 125 מיליון דולר לעומת קבלת הלוואות לזמן ארוך, נטו, בסך של 141 מיליון דולר ברבעון המקביל. עלייה זו קוזה בחלקה בשל תקבול אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו, בסך של 152 מיליון דולר לעומת פרעון נטו של 91 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

**התחייבויות פיננסיות**

נכון ליום 30 ביוני 2017 ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 3,300 מיליון דולר, עליה של 32 מיליון דולר לעומת יתרתן ביום 31 בדצמבר 2016. העלייה בהתחייבויות הפיננסיות נטו נובעת מחלוקות דיבידנד בסך 149 מיליון דולר ומהשפעת הפרשי שער, אשר קוזזו באופן חלקי על-ידי תזרים המזומנים השוטף שנוצר במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות וקו האשראי הנגזר ממנו עומד על 405 מיליון דולר. נכון ליום 30 ביוני 2017 ניצלה החברה סך של כ-311 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 2,026 מיליון דולר ו-100 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי-מנוצלות בהיקף של כ-1,335 מיליון דולר נכון ליום 30 ביוני 2017.

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

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

### גורמי סיכון

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

### חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק

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

### הליכים משפטיים

#### תביעות נגזרות

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

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

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

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

בהתאם להחלטת בית-המשפט, המועד להגשת תשובת המבקש לתגובות החברה ויתר המשיבים לבקשת האישור נקבע ליום 24 בספטמבר 2017.



בהמשך לביאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016 ובהמשך להודעה שפרסמה החברה ביום 10 במאי 2017, ICL Europe Coöperatief U.A. ("כיל אירופה"), חברה-בת של החברה, הגישה תביעה במסגרת אמנת עידוד והגנת השקעות (BIT) כנגד הרפובליקה הדמוקרטית הפדרלית של אתיופיה ("אתיופיה") בקשר להפרות מצד המדינה של ההסכם לעידוד והגנה החדית של השקעות שנחתם בין אתיופיה לבין הולנד. ההפרות נוגעות, בין היתר, להטלתה של שומת מס בלתי-חוקית מצד המדינה ולמחזלה מלספק תמיכה תשתיתית לחברת Allana Potash Afar Plc, חברה נכדה של כיל אירופה. כיל אירופה הגישה את תביעתה בהתאם לכללי הבוררות של ועדת האו"ם לדיני סחר בינלאומי (United Nations Commission on Internal Trade Law – UNCITRAL), וביקשה מבית-הדין הקבוע לבוררות (Permanent Court of Arbitration) בהאג לנהל את הליכי הבוררות. ביום 12 ביוני 2017 הגישה אתיופיה את תגובתה להודעה בדבר פתיחת הליך הבוררות. נכון למועד הדיווח, לחברה הפרשת מס מלאה בגין שומת המס כאמור.

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

## מידע נוסף

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

ביום 22 ביוני 2017 הודיעה החברה כי כחלק מתכניתה ליצור מקורות זמינים למימון השקעות נוספות, וכן לצמצם את רמת המינוף הנוכחית של החברה היא בוחנת, בין השאר, הזדמנויות שונות למימוש חברות-בת ו/או נכסים שהנם בעלי סינרגיה נמוכה עם שרשרת המינרלים ו/או הפורטפוליו של החברה, בסכום של כ-500 מיליון דולר או יותר. כחלק מהתכנית כאמור, חתמה החברה על הסכם למכירת אחזקותיה בחברת IDE Technologies Ltd, המהוות 50% מהון המניות של IDE, זאת כנגד תמורה של כ-178 מיליון דולר. לפרטים נוספים בדבר עסקת המכירה, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2017.

### **משא ומתן לרכישת גז טבעי**

ביום 16 ביולי 2017 הודיעה החברה על קיומו של משא ומתן לגיבוש מזכר הבנות בלתי-מחייב עם חברת אנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן: "אנרג'יאן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש ותנין (להלן: "מאגר הגז"), אשר לאחר חתימתו, אם וככל שיאושר בידי כל הגורמים המוסמכים, ועל בסיסו, ינהלו הצדדים משא ומתן לקראת חתימת הסכם אספקת גז טבעי מפורט ומחייב (ככל שייחתם), לפיו תרכוש החברה גז טבעי בכמויות ולתקופות אשר יוסכמו במסגרת הסכם האספקה, לצורך הפעלת תחנת הכוח בסדום ומפעלי החברה האחרים בישראל.

עיקרי הדברים כפי שבאים לידי ביטוי במזכר ההבנות הינם כדלקמן: (א) כמות הגז הכוללת אותה צפויה החברה לרכוש מאנרג'יאן הינה כ-13 BCM ביחס לכל תקופת האספקה הצפויה (להלן: "הכמות החוזית הכוללת"); (ב) תקופת האספקה תחל במועד בו תחל אנרג'יאן להפעיל את מאגר הגז, וצפויה להסתיים במועד בו תיכרך מלוא הכמות החוזית, או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי לחברה, לפי המוקדם מביניהם; (ג) מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שייקבע; (ד) מחיר הגז הטבעי יוצמד לרכיב ייצור חשמל ויכלול מחיר מינימלי.

המשא ומתן מול אנרג'יאן נוהל על-ידי החברה, בתי זיקוק לנפט בע"מ (חברה ציבורית המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ, בעלת השליטה בחברה, המצויה (במישרין ובעקיפין) בשליטתו של מר עידן עופר) ו-א.פ.י.סי. רותם בע"מ (חברה פרטית שהינה בשליטתו העקיפה של אחד מבעלי השליטה בחברה) ("הרוכשות"), יחדיו. חתימת החברה על מזכר ההבנות טעונה אישור של האורגנים המוסמכים בחברה, וכן היא כפופה להתקשרות של כל אחת משתי הרוכשות האחרות על מזכר הבנות נפרד עם אנרג'יאן. למיטב ידיעת החברה, טרם נחתם מזכר הבנות בין מי מהרוכשות לבין אנרג'יאן. אם וככל שייחתם, מדובר במזכר הבנות לא מחייב, והתקשרות בהסכם לאספקת הגז ואספקת הגז מכוחו בפועל כפופים, בין היתר, להשלמת המשא ומתן, לחתימת ההסכם המחייב ולהתקיימות אבני דרך ותנאים מתלים שונים, ובהם גם הסדרה ואספקה של גז טבעי לחברה במקרה בו לא יפותח בפועל מאגר גז זה. הסכם מחייב, אם וככל שייחתם, יהיה טעון אישור כנדרש על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה.

