

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל

דוחות כספיים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
ליום 31 במרס 2018
במיליוני דולר של ארה"ב

תמצית דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
			נכסים שוטפים
83	81	798	מזומנים ושווי מזומנים
90	38	78	השקעות ופקדונות לזמן קצר
932	968	1,014	לקוחות
1,226	1,248	1,255	מלאי
169	122	-	נכסים מוחזקים למכירה
225	247	296	חייבים אחרים
<u>2,725</u>	<u>2,704</u>	<u>3,441</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
29	31	30	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
212	240	219	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
132	144	123	נכסי מיסים נדחים
4,521	4,349	4,577	רכוש קבוע
722	829	732	נכסים בלתי מוחשיים
373	336	448	נכסים אחרים שאינם שוטפים
<u>5,989</u>	<u>5,929</u>	<u>6,129</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>8,714</u>	<u>8,633</u>	<u>9,570</u>	סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
822	590	642	אשראי לזמן קצר
790	695	736	ספקים ונותני שירותים
78	92	59	הפרשות
43	-	-	התחייבויות מוחזקות למכירה
595	701	689	התחייבויות שוטפות אחרות
<u>2,328</u>	<u>2,078</u>	<u>2,126</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
2,388	2,791	2,503	התחייבויות שאינן שוטפות
228	305	255	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
640	595	588	התחייבויות מיסים נדחים
193	174	206	הפרשות לעובדים לזמן ארוך
7	9	17	הפרשות
<u>3,456</u>	<u>3,874</u>	<u>3,569</u>	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
<u>5,784</u>	<u>5,952</u>	<u>5,695</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
2,859	2,603	3,804	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
71	78	71	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>2,930</u>	<u>2,681</u>	<u>3,875</u>	סה"כ הון
<u>8,714</u>	<u>8,633</u>	<u>9,570</u>	סה"כ התחייבויות והון

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
5,418	1,295	1,404	מכירות
3,746	937	973	עלות המכירות
1,672	358	431	רווח גולמי
746	180	200	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
261	66	70	הוצאות הנהלה וכלליות
55	15	14	הוצאות מחקר ופיתוח
90	-	8	הוצאות אחרות
(109)	(19)	(846)	הכנסות אחרות
629	116	985	רווח תפעולי
229	91	40	הוצאות מימון
(105)	(77)	(25)	הכנסות מימון
124	14	15	הוצאות מימון, נטו
-	1	1	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
505	103	971	רווח לפני מיסים על הכנסה
158	42	45	מיסים על הכנסה
347	61	926	רווח לתקופה
(17)	(7)	(2)	הפסד לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
364	68	928	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
			רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה:
0.29	0.05	0.73	רווח בסיסי למניה (בדולר)
0.29	0.05	0.73	רווח מדולל למניה (בדולר)
			ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב:
1,276,072	1,276,098	1,276,349	בסיסי (באלפים)
1,276,997	1,276,975	1,277,595	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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
347	61	926	רווח לתקופה
			רכיבים של רווח כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
152	30	42	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(57)	(15)	(2)	הכנסות מס בגין מרכיבים אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
5	4	-	
100	19	40	
			רכיבים של רווח כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(17)	(4)	48	רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת הכנסות (הוצאות) מס בגין מרכיבים אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
3	1	(8)	
(14)	(3)	40	
433	77	1,006	סה"כ רווח כולל לתקופה
(13)	(7)	-	הפסד כולל לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
446	84	1,006	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
347	61	926	רווח לתקופה התאמות:
390	94	97	פחת והפחתות
28	-	-	ירידת ערך
137	57	-	הפרשי שער והוצאות ריבית, נטו
-	(1)	(1)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(54)	-	(841)	רווח ממכירת עסקים
-	(9)	-	רווחי הון אחרים
16	2	8	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(46)	13	28	הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים
471	156	(709)	
57	28	(42)	שינוי במלאי
21	(23)	(44)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(45)	(32)	(69)	שינוי בספקים וחכאים אחרים
(4)	5	(26)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
29	(22)	(181)	שינוי בנכסים והתחייבויות שוטפים, נטו
847	195	36	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(65)	(10)	10	השקעה במניות ותמורה מפקדונות, נטו
(457)	(106)	(127)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
6	-	931	תמורה ממכירת עסקים
168	-	-	תמורה ממכירת השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
3	3	-	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
12	12	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(333)	(101)	814	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(237)	(60)	(69)	דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה
(421)	(5)	168	קבלת (פרעון) הלוואות ליזמן ארוך, נטו
147	(36)	(238)	אשראי ליזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
(511)	(101)	(139)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
3	(7)	711	שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים
87	87	88	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(2)	1	(1)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(5)	-	-	מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת נכסים המוחזקים למכירה
83	81	798	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים) (המשך)

מידע נוסף

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
127	21	29	מס הכנסה ששולם, נטו מהחזרי מס
111	21	22	ריבית ששולמה

השפעת מכירת עסקים

ליום 31 במרס 2018	
מיליוני \$	
1	מזומנים ושוי מזומנים
34	לקוחות וחייבים אחרים
59	מלאי
26	רכוש קבוע
64	נכסים בלתי מוחשיים
(28)	ספקים והתחייבויות שטופות אחרות
(3)	התחייבויות מיסים נדחים
<u>153</u>	נכסים והתחייבויות, נטו
965	תמורה שהתקבלה במזומן (1)
(33)	מיסים ששולמו
(1)	בניכוי מזומן השייך לפעילות
<u>931</u>	מזומן שהתקבל, נטו

(1) התמורה כוללת סך של 12 מיליון דולר בגין תשלומי מס ערך מוסף של הרוכשת אשר שולמו על ידי החברה באפריל 2018. בנוסף לתמורה שהתקבלה במזומן, התקבלו מניות בכורה בשווי 57 מיליון דולר.

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

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני \$									
									לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018
2,930	71	2,859	2,691	(260)	30	(333)	186	545	יתרה ליום 1 בינואר 2018
8	-	8	-	-	8	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
(69)	-	(69)	(69)	-	-	-	-	-	דיבידנדים
1,006	-	1,006	968	-	(2)	40	-	-	רווח כולל לתקופה
3,875	71	3,804	3,590	(260)	36	(293)	186	545	יתרה ליום 31 במרס 2018

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 \$										
										לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017
2,659	85	2,574	2,518	(260)	79	(481)	174	544		יתרה ליום 1 בינואר 2017
2	-	2	-	-	2	-	-	-		תשלומים מבוססי מניות
(57)	-	(57)	(57)	-	-	-	-	-		דיבידנדים
77	(7)	84	65	-	(11)	30	-	-		רווח (הפסד) כולל לתקופה
<u>2,681</u>	<u>78</u>	<u>2,603</u>	<u>2,526</u>	<u>(260)</u>	<u>70</u>	<u>(451)</u>	<u>174</u>	<u>544</u>		יתרה ליום 31 במרס 2017

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

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
מיליוני \$									
2,659	85	2,574	2,518	(260)	79	(481)	174	544	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
16	-	16	-	-	3	-	12	1	יתרה ליום 1 בינואר 2017
(178)	(1)	(177)	(177)	-	-	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
433	(13)	446	350	-	(52)	148	-	-	דיבידנדים
2,930	71	2,859	2,691	(260)	30	(333)	186	545	רווח (הפסד) כולל לשנה
									יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

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

באור 1 – הישות המדווחת

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

כיל מפיקה מינרליים מסוימים כחומרי גלם ומעבדת אותם תוך שימוש בתהליכים ויכולות עיבוד ופורמולציה מתוחכמים לצורך ייצור ערך מוסף ללקוחותינו בשני שווקי קצה (end-markets) עיקריים: החקלאות והתעשייה (כולל תוספי מזון).

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. החברה הינה חברה בת של החברה לישראל בע"מ.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס עריכת הדוחות הכספיים

דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים בינלאומיים (IFRS) שפורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB), כאשר תקני IFRS משמשים את החברה כתקני חשבונאות מקובלים ("GAAP"). תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים והביאורים אינם מבוקרים ויש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה הכלולים בדוחות השנתיים במסגרת טופס ה- 20-F ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (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.

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר 2018 החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (להלן בסעיף זה - התקן) אשר קובע הנחיות לעניין ההכרה בהכנסה. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. התקן מציג מודל בן חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום. החברה בחרה ליישם את התקן בגישת ההשפעה המצטברת. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ועל כן יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018 לא הותאמה.

בהתאם לתקן החברה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים

החל מהרבעון הראשון לשנת 2018, החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (להלן בסעיף זה - התקן), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - IAS 39). החברה בחרה ליישם את התקן, החל מיום 1 בינואר 2018 ללא תיקון של מספרי ההשוואה. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים, ועל כן יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018 לא הותאמה.

במועד היישום לראשונה החברה בחרה לייעד את ההשקעה במניות YTH לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (תחת IAS 39 ההשקעה במניות YTH סווגה כנכס פיננסי זמין למכירה).

הכרה ומדידה לראשונה

החברה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. ככלל, נכס פיננסי או התחייבות פיננסית נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת, במקרה של נכס פיננסי או התחייבות פיננסית שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי או ההתחייבות הפיננסית. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו.

נכסים פיננסיים - סיווג ומדידה עוקבת

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן

- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מקנים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

במקרים מסוימים, במועד ההכרה לראשונה של השקעה במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, הקבוצה בוחרת באופן שאינו ניתן לשינוי, להציג שינויים עוקבים בשווי ההוגן של המכשיר ברווח כולל אחר. בחירה זו מתבצעת על בסיס כל השקעה בנפרד.

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כמתואר לעיל, וכן נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מייצגת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית.

לקבוצה יתרות לקוחות וחייבים אחרים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (המשך)

ירידת ערך

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

בכל מועד דיווח, הקבוצה מעריכה האם נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, הפכו לפגומים עקב סיכון אשראי. נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו בגין נכס פיננסי זה.

הצגה של ירידת ערך

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי.

הפסדים מירידת ערך בגין לקוחות וחייבים אחרים, מוצגים בנפרד בדוח רווח והפסד. הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים אחרים מוצגים במסגרת סעיף הוצאות מימון.

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).

מגזר מינרלים חיוניים – המגזר כולל שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכול דשנים מיוחדים. מגזר זה פונה לשוקי החקלאות ומתמקד באופן מתמיד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמצוינות תפעולית, על מנת לשפר את מעמדו התחרותי.

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

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

כיל דשנים מיוחדים – כיל דשנים מיוחדים מייצרת דשנים מסיסים במים בהולנד ובבלגיה, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים בישראל ובספרד ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד וארה"ב. כיל דשנים מיוחדים משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, בסין, בצפון אמריקה ובישראל.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

1. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

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

כיל מוצרים תעשייתיים – כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלגן הכלורי (KCl) בסדום בישראל, בנוסף לתרכובות מבוססות-ברום. כיל מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על ידי לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי הייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף, כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת אשלגן כלורי בדרגות שונות, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיה. כמו כן, כיל מוצרים תעשייתיים עוסקת בייצור ושיווק של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

כיל תוספים מתקדמים – כיל תוספים מתקדמים עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון רחב של חומצות ופוספטים מיוחדים עבור יישומים שונים במספר רב של תעשיות, הכוללות עיבוד מתכות וטיהור מים, צבע וציפויים, חומרי ניקוי, היגיינת פה, משקאות מוגזים ואספלט. סל המוצרים ושוקי הבסיס המגוונים תומכים ועולים בקנה אחד עם אסטרטגיית החברה להגדיל ייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה יותר. כיל תוספים מתקדמים מנקה חלק מהחומצה הזרחתית באיכות דשן המיוצרת על ידי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי ומייצרת חומצה זרחתית תרמית. החומצה הזרחתית המנוקה והחומצה התרמית משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה – מלחי פוספט וחומצות – הנצרכים בתעשיות השונות שהוזכרו לעיל. במהלך הרבעון הראשון של 2018 נמכרו עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) של כיל. למידע נוסף ראה "מידע אחר".

כיל רכיבי מזון מיוחדים – כיל רכיבי מזון מיוחדים מובילה בתחום פיתוח וייצור רכיבי מזון מיוחדים ותוספי פוספט פונקציונליים, המספקים פתרונות מרקם ויציבות עבור תעשיות המזון, לרבות בשר מעובד, עופות, פירות ים, 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 ותוספי פוספט. כיל רכיבי מזון מיוחדים מפעילה אתרי ייצור עיקריים בגרמניה, ארה"ב, ברזיל, סין ואוסטריה, המעבדים בעיקר פוספטים, חלב ותבלינים ומפעילה מתקני פורמולציה בגרמניה, אנגליה, ארה"ב, ברזיל, ארגנטינה ואוסטרליה, המאפשרים לחברה לייצר פתרונות המתמקדים בצרכי הלקוח ועומדים בדרישות השוק המקומי.

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

2. השקעות הוניות מגזריות

ההשקעות הוניות 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 המגזר, הוצאות ותוצאות פעולותיו כוללות העברות בין מגזרים אשר מתומחרות בעיקרן בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל וזאת בהתאם לדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי. העברות אלו מבוטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים.

רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח תפעולי, ללא הוצאות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות ובכלל זה הוצאות הנהלה וכלליות, כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מגזר מינרלים חיוניים	מגזר פתרונות מיוחדים	
מיליוני \$					
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018
1,404	-	11	752	641	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(82)	2	62	18	מכירות בין מגזרי הפעילות
<u>1,404</u>	<u>(82)</u>	<u>13</u>	<u>814</u>	<u>659</u>	סך המכירות
222		1	90	131	רווחי המגזר
(70)					הוצאות הנהלה וכלליות
<u>833</u>					הכנסות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים
985					רווח תפעולי
(15)					הוצאות מימון, נטו
<u>1</u>					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>971</u>					רווח לפני מסים על הכנסה
112		-	93	19	השקעות הוניות
1					השקעות הוניות שלא יוחסו
<u>113</u>					סך השקעות הוניות
97		1	69	27	פחת והפחתות
<u>97</u>					סך פחת והפחתות

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מגזר מינרלים חיוניים	מגזר פתרונות מיוחדים	
מיליוני \$					
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017
1,295	-	10	686	599	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(63)	1	48	14	מכירות בין מגזרי הפעילות
<u>1,295</u>	<u>(63)</u>	<u>11</u>	<u>734</u>	<u>613</u>	סך המכירות
181		-	66	115	רווחי המגזר
(66)					הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1</u>					הכנסות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים
116					רווח תפעולי
(14)					הוצאות מימון, נטו
<u>1</u>					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>103</u>					רווח לפני מסים על הכנסה
111		-	99	12	השקעות הוניות
<u>1</u>					השקעות הוניות שלא יוחסו
<u>112</u>					סך השקעות הוניות
94		1	65	28	פחת והפחתות
<u>94</u>					סך פחת והפחתות

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מגזר מינרלים חיוניים	מגזר פתרונות מיוחדים	
מיליוני \$					
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
5,418	-	41	2,789	2,588	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(283)	2	219	62	מכירות בין מגזרי הפעילות
<u>5,418</u>	<u>(283)</u>	<u>43</u>	<u>3,008</u>	<u>2,650</u>	סך המכירות
914		1	359	554	רווחי המגזר
(261)					הוצאות הנהלה וכלליות
(24)					הוצאות אחרות שאינן מיוחסות וביטולים בינחברתיים
<u>629</u>					רווח תפעולי
(124)					הוצאות מימון, נטו
<u>505</u>					רווח לפני מסים על הכנסה
504		1	423	80	השקעות הוניות
3					השקעות הוניות שלא יוחסו
<u>507</u>					סך השקעות הוניות
388		3	274	111	פחת, הפחתות וירידת ערך
30					פחת, הפחתות וירידת ערך שלא יוחסו
<u>418</u>					סך פחת, הפחתות וירידת ערך

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. מכירות לפי יחידות עסקיות

2017		1-3/2017		1-3/2018		
מכירות מתוך %	מיליוני \$	מכירות מתוך %	מיליוני \$	מכירות מתוך %	מיליוני \$	
						מגזר פתרונות מיוחדים
22	1,193	24	310	22	317	מוצרים תעשייתיים
16	877	13	169	13	177	תוספים מתקדמים
11	596	11	138	12	167	רכיבי מזון מיוחדים
49	2,666	48	617	47	661	
						מגזר מינרלים חיוניים
26	1,383	22	283	25	353	אשלג ומגנזיום
19	1,052	22	292	19	265	פוספט-מוצרי קומודיטי
13	692	15	192	16	221	דשנים מיוחדים
58	3,127	59	767	60	839	
(7)	(375)	(7)	(89)	(7)	(96)	אחר וביטולים
100	5,418	100	1,295	100	1,404	סך הכל

ד. מכירות לפי אזורים גאוגרפיים

2017		1-3/2017		1-3/2018		
מכירות מתוך %	מיליוני \$	מכירות מתוך %	מיליוני \$	מכירות מתוך %	מיליוני \$	
35	1,918	41	534	42	583	אירופה
25	1,342	22	282	24	334	אסיה
22	1,175	23	294	19	267	צפון אמריקה
12	666	8	98	8	119	דרום אמריקה
6	317	6	87	7	101	שאר העולם
100	5,418	100	1,295	100	1,404	סך הכל

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. מכירות לפי מדינות עיקריות

2017		1-3/2017		1-3/2018		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
20	1,091	21	276	18	245	ארצות הברית
13	724	11	145	12	166	סין
6	328	7	89	8	117	בריטניה
11	594	6	77	8	106	ברזיל
7	378	8	98	7	104	גרמניה
5	265	5	71	5	74	צרפת
5	264	6	79	5	72	ספרד
3	171	4	52	3	48	ישראל
2	121	3	40	3	42	איטליה
4	200	3	37	3	40	הודו
24	1,282	26	331	28	390	אחר
100	5,418	100	1,295	100	1,404	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

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

31 בדצמבר 2017		31 במרס 2017		31 במרס 2018		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
279	271	298	285	302	294	הלוואות הנושאות ריבית קבועה
						אגרות חוב הנושאות ריבית קבועה
1,291	1,247	1,236	1,232	1,280	1,248	סחירות
288	281	279	278	283	278	לא סחירות
<u>1,858</u>	<u>1,799</u>	<u>1,813</u>	<u>1,795</u>	<u>1,865</u>	<u>1,820</u>	

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.

2018 במרס 31	
רמה 2	
מיליוני \$	
219	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (1)
47	נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
<u>266</u>	

באור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

31 במרס 2017	
רמה 2	
מיליוני \$	
240	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (1) נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
51	
291	

31 בדצמבר 2017	
רמה 2	
מיליוני \$	
212	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (1) נגזרים המשמשים לגידור כלכלי, נטו
63	
275	

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

באור 5 – תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד

א. תשלומים מבוססי מניות לעובדים

1. כתבי אופציה – לא סחירים

מועד ההענקה	עובדים זכאים	כמות המכשירים (מיליונים)	פרטי ההקצאה	תנאי המכשיר	תנאי ההבשלה	מועד פקיעה
6 במרס 2018	נושאי משרה ועובדים בכירים	5.6	הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאינם ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכוח תכנית תגמול הונית 2014 ל-509 נושאי משרה ועובדים בכירים בישראל ומחוצה לה.	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה, בת 1 ש"ח ע.ג.	שלוש מנות שוות: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה. (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה. (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	6 במרס 2025

נתונים נוספים

מענק אופציות מרס 2018	
15.15 ש"ח (4.38 דולר) *	מחיר מניה
14.52 ש"ח (4.20 דולר) *	מחיר מימוש צמוד מדד
28.90%	תנודתיות צפויה
7	משך החיים הצפוי של כתבי האופציה (בשנים)
0.03%	שיעור ריבית חסרת סיכון
8 מיליון דולר	סה"כ שווי הוגן
מופחתת ביום ה"איקס" בגובה הדיבידנד למניה	דיבידנד – תוספת המימוש

* מחיר מניה ומחיר מימוש מתורגמים לפי שער חליפין ליום ההענקה לצרכי נוחות בלבד.

על כתבי האופציות שהוקצו לעובדים ישראלים חלות הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאה תהיה באמצעות נאמן במסלול רווח הון. השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. תוספת המימוש צמודה למדד הידוע במועד התשלום שהינו מועד המימוש. במקרה של חלוקת דיבידנד ע"י החברה, 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. 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. עלות ההטבה של הענקות המקיימות את תנאי מדיניות החברה בדבר "כלל 75" (האצת תקופת ההבשלה עבור עובדים אשר סך גילם בתוספת מספר שנות עבודתם בחברה עולה על 75) מוכרות בדוחות רווח והפסד ביום ההענקה.

באור 5 – תכניות תגמול הוני וחלוקות דיבידנד (המשך)

א. תשלומים מבוססי מניות לעובדים (המשך)

2. מניות חסומות

מועד ההענקה	עובדים זכאים	כמות המכשירים (מיליונים)	תנאי הבשלה	תנאי המכשיר	מידע נוסף	שווי הוגן במועד הענקה (מיליוני דולר)
6 במרס 2018	נושאי משרה ועובדים בכירים	1.7	שלוש מנות שוות: (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה. (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה. (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	הקצאה ללא תמורה מכוח תכנית תגמול הונית 2014.	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל-אביב שקדם למועד הענקה.	8

ב. דיבידנד לחלוקה

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד	מועד חלוקת הדיבידנד בפועל	סכום החלוקה (מיליוני \$)	דיבידנד למניה (\$)
13 בפברואר 2018	14 במרס 2018	70	0.05
10 במאי 2018 (לאחר מועד הדיווח) *	20 ביוני 2018	52	0.04

* הדיבידנד יחולק ביום 20 ביוני 2018, כאשר המועד הקובע לזכאות לדיבידנד הינו ביום 6 ביוני 2018.

באור 6 – הפרשות, התחייבויות תלויות ואחרות

1. בהמשך לאמור בביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 במרס 2018 השלימה החברה את העסקה למכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן, בתמורה לסך של 1,010 מיליון דולר, מתוכם 953 מיליון דולר במזומן ו-57 מיליון דולר בתעודות מניות בכורה שהונפקו על ידי חברה-בת של הרוכשת. כתוצאה מן האמור לעיל, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון הראשון של 2018 רשמה החברה רווח הון, בניכוי הוצאות עסקה, בסך של 841 מיליון דולר, המוצג תחת "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד המאוחד.
2. בחודש מרס 2018, הוגשה על ידי שתי קבוצות, האחת כלל הציבור במדינת ישראל והשנייה ציבור המבקרים בנחל בוקק ובים המלח (להלן – המבקשים), בקשה לאישור תובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בבאר שבע נגד חברות הבת, רותם אמפרט נגב בע"מ ופריקלאס ים המלח בע"מ (להלן – המשיבות). על פי הבקשה, המשיבות גרמו, לכאורה, למפגעים סביבתיים קיצוניים, חמורים ומתמשכים של זיהום אקוויפר מי תהום "חבורת יהודה תצורת צפית" (להלן – אקוויפר) ונביעת המים עין בוקק בשפכים תעשייתיים ובכך הפרו המשיבות, בין היתר, הוראות שונות בדיני קניין ודיני הגנת הסביבה ובכלל זה הוראות החוקים למניעת מפגעים סביבתיים, חוק המים וכן הפרות הקשורות לפקודת הנייקון, הפרת חובה חקוקה, רשלנות ועשיית עושר ולא במשפט. משכך, התבקש בית המשפט להורות למשיבות על הסרת הפגיעה הקניינית באקוויפר ובנחל בוקק על ידי שיקומם ולשלם לציבור פיצוי בסכום המוערך בכ 1.4 מיליארד ש"ח (כ- 410 מיליון דולר). להערכת החברה, לאור השלב המוקדם בו מצוי ההליך ולאור השאלות התקדימיות המתעוררות בבקשה, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי הבקשה להתקבל.
3. בהמשך לביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים, בעניין שלושת הבקשות לתביעות ייצוגיות כנגד החברה בעקבות הקריסה החלקית של הסוללה בבריכת האידי של רותם אמפרט נגב (להלן – רותם) אשר גרמה לזיהום נחל אשלים וסביבתו, ביום 1 במאי 2018, הגישה רשות הטבע והגנים הלאומיים (להלן - רט"ג) לבית המשפט המחוזי בבאר שבע בקשה למחיקת שלושת הבקשות כאמור, מאחר שלטענתה, היא הגורם המתאים ביותר להוות תובע מייצג בתובענה ייצוגית בענין זה. במקביל הגישה רט"ג בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד החברה, רותם ונושאי משרה בעבר ובהווה בחברה וברותם (להלן כולם יחד - המשיבים), בגין אירוע אשלים. לטענת רט"ג, המשיבים ביחד ו/או לחוד חייבים בפיצוי בגין אירוע אשלים, בין היתר, מכוח דיני הנייקון ו/או מכוח דיני עשיית עושר ולא במשפט ומכוח כל דין. במסגרת הבקשה התבקש בית המשפט, בין היתר, ליתן צווים שמטרתם לעשות ככל הדרוש על מנת להימנע מהישנותו של המפגע הסביבתי, וכן לשתף פעולה עם רט"ג ועם רשויות המדינה על מנת להביא לצמצום הנזק הסביבתי והאקולוגי ולשיקום השמורה. בנוסף, מתבקש בית המשפט ליתן סעד כספי לציבור שנפגע כתוצאה מהנזק האקולוגי-סביבתי וכן ליתן סעד כספי לצורך שיקום שמורת הטבע, ואלו מסתכמים לסך כולל של כ-397 מיליון ש"ח (כ-110 מיליון דולר).
- החברה לומדת את הבקשה ובוחנת את צעדיה המשפטיים. לאור השלב ראשוני בו מצויה הבקשה ונוכח מיעוט תקדימים דומים, קיים קושי להעריך בשלב זה את תוצאות הליך הבקשה.
4. בהמשך לביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הערר שהוגש על ידי אדם, טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן - אט"ד) בדבר היתר הבניה לבריכה 4, בחודש מרס 2018, דחתה ועדת הערר את מלוא טענות אט"ד בעניין ההיתר אשר עומד בתוקפו עד ליום 31 במאי 2018. בקשר עם ההיתרים לבריכה 5, קבעה ועדת הערר כי לגבי החלק הצפוני של הבריכה ניתן להוציא היתרים להמשך עבודות הכשרה ושימוש. לגבי החלק הדרומי של הבריכה, קבעה הועדה כי היתר להמשך עבודות ההכשרה והיתר השימוש כפופים להחלטת ועדה מקומית תמר אשר תינתן בהתאם לתוצאות דיון בדבר עתיד בריכות הגבס ומיקומן אשר יתנהל בראשות משרד להגנת הסביבה.
5. בהמשך לביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הליכי בוררות התמלוגים, בחודש מרס 2018, הגישה החברה חוות דעת נגדית לטענת המדינה לסכום נוסף הנובע מתמלוגים בחסר לכאורה. החברה מאמינה כי עיקר טענות המדינה הינן חסרות בסיס ולהערכתה, הסיכויים כי תדחנה על ידי הבוררים גבוהים מהסיכויים כי תתקבלנה. נכון למועד הדיווח, החברה שילמה את מלוא סכומי התמלוגים הנוספים בגין טענות אשר אינן שנויות במחלוקת.

באור 6 – הפרשות, התחייבויות תלויות ואחרות (המשך)

6. בחודש ינואר 2018, לאור החלטת החברה על הפסקת ייצור האשלג בכיל אנגליה ומעבר לייצור מלא של פוליסולפט במהלך המחצית השנייה של 2018, אושרה תכנית לצמצום מצבת עובדי החברה בכיל אנגליה אשר בעקבותיה רשמה החברה גידול של כ- 7 מיליון דולר בהפרשה להטבות לעובדים במסגרת הדוחות הכספיים של הרבעון הראשון לשנת 2018.
7. בהמשך לביאור 26 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הסכם המסגרת עם בעל השליטה, החברה לישראל בע"מ, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2018, פרעה החברה את מלוא הלוואותיה בסכום של 175 מיליון דולר.
8. ביום 21 במרס 2018, חברת דירוג האשראי Fitch Ratings, אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה.

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל

תוצאות הפעילות וסקירה פיננסית ל- 31 במרס 2018

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 ההנהלה ועל המידע הזמין העומד בפני הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. אמירות אלו כרוכות בסיכונים מימוש ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף מהותית מאלו המבוטאות או המשתמעות באמירות צופות פני העתיד בשל גורמים שונים, לרבות, בין היתר:

אובדן או פגיעה ברישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות כרייה; תנדטיות של היצע וביקוש והשפעה של תחרות; פערים בין עתודות החברה בפועל לאומדן העתודות 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 גולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; תנאי שוק גלובאליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים; עליות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים שלנו; עיכובים בהשלמת פרויקטים גדולים על ידי קבלני משנה ו/או ביטול הסכמים עם קבלני משנה ו/או התחייבויות של גופים ממשלתיים; הזרמת כמיות גדולות של מים לים המלח עשויות להשפיע לרעה על הייצור במפעלינו; 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; שינויים בהערכות ואומדני החברה המשמשים בסיס להכרה ואופן המדידה של נכסים והתחייבויות; התחייבויות למס גבוהות יותר; אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות ממיזוגים ומרכישות של עסקים, שינויים מבניים ועסקאות משותפות; תנדטות בשערי חליפין; עלייה בשיעורי הריבית; בדיקות או חקירות ממשלתיות; שיבוש מערכות המידע שלנו או פריצות למערכות המידע שלנו; אי היכולת לגייס ו/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; תנדטיות או משברים בשווקים הפיננסיים; עלות ציוד לחוקים סביבתיים ומגבלות רישוי; סיכונים הטבועים בתעשיית הייצור הכימית; הליכים משפטיים, בוררות ורגולציה; חשיפה לאחריות צד ג' ולחבות מוצר; כיסוי ביטוחי שאינו מספק; השלמת עסקאות, רכישות ומיזוגים; מלחמה ו/או פעולות טרור ו/או אי-יציבות פוליטית, כלכלית וביטחונית בישראל ובאזור; הגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נגזרות כנגד החברה, מנהליה וחברי הדירקטוריון; וכן גורמי סיכון אחרים המתוארים המפורטים ב-"סעיף 3 - מידע עיקרי- ד. גורמי סיכון" בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, 20-F, אשר הוגשו לרשות לניירות ערך האמריקאית (SEC) ביום 7 במרס 2018.

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).

יש לקרוא את הדוח לרבעון הראשון 2018 המצ"ב (להלן: "הדוח הרבעוני") ביחד עם הדוח השנתי שפרסמה החברה במסגרת טופס ה- 20-F ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "הדוח השנתי"), ובכלל זה תיאור האירועים שהתרחשו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, כפי שהוגש לרשות לניירות ערך בארה"ב. במסגרת הדוח הרבעוני עדכנה החברה את הגילויים שניתנו בדוח השנתי ככל שהיו התפתחויות מהותיות מיום פרסום הדוח השנתי ביום 7 במרץ 2018 ועד למועד פרסום הדוח הרבעוני.

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 בשני שוקי קצה עיקריים – חקלאות ותעשייה. פעילות החברה נחלקת לשני מגזרים: מגזר המינרלים החיוניים (Essential Minerals) ומגזר הפתרונות המיוחדים (Specialty Solutions). מגזר המינרלים החיוניים כולל שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכיל דשנים מיוחדים. מגזר הפתרונות המיוחדים כולל שלושה קווי עסקים: 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 החקלאות והוא מתמקד באופן מתמיד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמצוינות תפעולית, על מנת לשפר את מעמדו התחרותי. המגזר כולל שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכיל דשנים מיוחדים.

כיל אשלג ומגנזיום – כיל אשלג ומגנזיום מפיקה אשלג מים המלח וכורה ומפיקה אשלג ומלח ממכרות תת-קרקעיים בספרד ובאנגליה. כיל אשלג ומגנזיום מעבדת את האשלג לסוגיו ומשווקת אותו ברחבי העולם, נוסף לפעילויות בינחברתיות אחרות שאינן קשורות במלואן לפעילות האשלג. כמו כן, כיל אשלג ומגנזיום כורה ומייצרת פוליסולפט[™] (המופק כעופרת פוליהליט) במכרה תת-קרקעי באנגליה. פעילות המגנזיום מתמקדת בייצור, שיווק ומכירה של מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום, ובנוסף בייצור קרנליט יבש ומוצרי לוואי, הכוללים כלור וסילבניט.

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

כיל דשנים מיוחדים – כיל דשנים מיוחדים מייצרת דשנים מסיסים במים בהולנד ובבלגיה, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים בישראל ובספרד ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד וארה"ב. כיל דשנים מיוחדים משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, בסין, בצפון אמריקה ובישראל.

מגזר פתרונות מיוחדים – 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 עסקים: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים.

כיל מוצרים תעשייתיים – כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלגן הכלורי (KCl) בסדום בישראל, בנוסף לתרכובות מבוססות-ברום. כיל מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על-ידיה לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי הייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף, כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת אשלגן כלורי בדרגות שונות, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיה. כמו כן, כיל מוצרים תעשייתיים עוסקת בייצור ושיווק של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

כיל תוספים מתקדמים – כיל תוספים מתקדמים עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון רחב של חומצות ופוספטים מיוחדים עבור יישומים שונים במספר רב של תעשיות, הכוללות עיבוד מתכות וטיהור מים, צבע וציפויים, חומרי ניקוי, היגינת פה, משקאות מוגזים ואספלט. סל המוצרים ושוקי הבסיס המגוונים תומכים ועולים בקנה אחד עם אסטרטגיית החברה להגדיל ייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה יותר. כיל תוספים מתקדמים מנקה חלק מהחומצה הזרחתית באיכות דשן המיוצרת על ידי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי ומייצרת חומצה זרחתית תרמית. החומצה הזרחתית המנוקה והחומצה התרמית משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה – מלחי פוספט וחומצות – הנצרכים בתעשיות השונות שהוזכרו לעיל. במהלך הרבעון הראשון של 2018 נמכרו עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) של כיל. למידע נוסף ראה "מידע אחר".

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

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

נתונים פיננסיים ומדדים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

2017		1-3/2017		1-3/2018		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,418	-	1,295	-	1,404	מכירות
31	1,672	28	358	31	431	רווח גולמי
12	629	9	116	70	985	רווח תפעולי
12	652	9	116	11	151	רווח תפעולי מתואם (1)
7	364	5	68	66	928	רווח נקי - לבעלים של החברה
7	389	5	68	8	106	רווח נקי מתואם - לבעלים של החברה (1)
20	1,059	17	218	18	251	EBITDA מתואם (2)
-	847	-	195	-	36	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	457	-	106	-	127	תזרים ששימש לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (3)

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

(2) ראה טבלת "EBITDA מתואם" מטה.

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

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

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

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

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח

2017	1-3/2017	1-3/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
629	116	985	רווח תפעולי
(54)	-	(841)	רווח הון (1)
32	-	-	הפחתה וירידת ערך נכסים (2)
20	-	7	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
25	-	-	הפרשה לתביעות (4)
23	-	(834)	סך התאמות לרווח תפעולי
652	116	151	רווח תפעולי מתואם
364	68	928	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה
23	-	(834)	סך התאמות לרווח תפעולי
-	-	-	התאמות להוצאות מימון (5)
(4)	-	12	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
6	-	-	התאמות בגין שומת מס ומיסים נדחים (6)
389	68	106	סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה

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

(2) ירידת ערך והפחתת נכסים בגין ירידת ערך של נכס בלתי מוחשי בספרד, הפחתת השקעה בנמיביה וירידת ערך נכסים בסין ובהולנד.

(3) הפרשות לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובאלית הכוללת של החברה במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2018, הפרשות הקשורות למתקני החברה באנגליה. בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני כיל רותם בישראל, ולחברות-בת בצפון אמריקה (Everris NA Inc.) ובאירופה (BK Giulini GmbH ו Everris International B.V.).

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

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

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

EBITDA מתואם מאוחד

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

2017	1-3/2017	1-3/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
364	68	928	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה
390	94	97	פחת והפחתות
124	14	15	הוצאות מימון, נטו
158	42	45	מיסים על הכנסה
23	-	(834)	התאמות*
1,059	218	251	סך הכל EBITDA מתואם

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

מידע נוסף בקשר עם קווי העסקים

מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018
סה"כ מגזר	ביטולים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	מוצרים תעשייתיים	סה"כ מגזר	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט-מוצרי קומודיטי	אשלג ומגנזיום	
מיליוני \$					מיליוני \$					
659	(2)	167	177	317	814	(25)	221	265	353	מכירות
131	1	18	34	78	90	(3)	25	6	62	רווחי קו העסקים**
27	-	5	7	15	69	-	5	30	34	פחת והפחתות
19	-	3	3	13	93	-	1	30	62	השקעות הוניות

מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017
סה"כ מגזר	ביטולים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	מוצרים תעשייתיים	סה"כ מגזר	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט-מוצרי קומודיטי	אשלג ומגנזיום	
מיליוני \$					מיליוני \$					
613	(4)	138	169	310	734	(33)	192	292	283	מכירות
115	1	12	25	77	66	1	20	8	37	רווחי קו העסקים**
28	-	4	8	16	65	-	4	32	29	פחת והפחתות
12	-	2	1	9	99	-	2	39	58	השקעות הוניות

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

* תוצאות הפעילות המוצגות להלן כוללות את תוצאותיהם של עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) של כיל, אשר נמכרו במהלך רבעון 1 2018. למידע נוסף ראה "מידע אחר".
** החברה אינה מייחסת הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון או הוצאות מס למגזר או לקווי העסקים.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - מרס 2018

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
	116	(1,179)	1,295	רבעון ראשון 2017
	-	-	-	סך התאמות רבעון ראשון 2017
	116	(1,179)	1,295	סכומים מתואמים רבעון ראשון 2017
↑	9	63	(54)	כמות
↑	76	-	76	מחיר
↓	(13)	(100)	87	שער חליפין
↓	(17)	(17)	-	חומרי גלם
↓	(7)	(7)	-	אנרגיה
↓	(7)	(7)	-	הובלה
↓	(6)	(6)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	151	(1,253)	1,404	סכומים מתואמים רבעון ראשון 2018
	(834)	(834)	-	סך התאמות רבעון ראשון 2018*
	985	(419)	1,404	רבעון ראשון 2018

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

- **כמות** – הגידול בכמויות המכירה של אשלג בכיל אשלג ומגנזיום, חלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים ומוצרי חקלאות מיוחדים בכיל דשנים מיוחדים קוז, ואף יותר מכך, על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות בכיל מוצרים תעשייתיים ושל דשני פוספט וחומצה זרחתית בכיל פוספט-מוצרי קומודיטי. עם זאת, תמהיל משופר, בעיקר כתוצאה מגידול בנתח המכירות מאתרים בעלי שולי רווח גבוהים יותר בכיל אשלג, הביאו לתרומה חיובית לרווח התפעולי.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג בכיל מינרלים חיוניים (עלייה של 28 דולר במחיר FOB ממוצע לטון בהשוואה לרבעון המקביל), כמו גם של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ופוספטים מיוחדים (חומצות ופוספטים למזון) בכיל פתרונות מיוחדים.
- **שער חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מייסוף השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את עלויות הייצור. ירידה זו קוזזה בחלקה כתוצאה מייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את ההכנסות ממכירות.
- **חומרי גלם** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכל תוספים מתקדמים) ומעלייה במחירי דשני הקומודיטי (המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים).
- **אנרגיה** – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל, לצד עלויות גז ומים גבוהות יותר.
- **הובלה** – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית נובעת בעיקרה מהכנסה מביטוח בישראל, שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד.

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

1-3/2017		1-3/2018		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
41	534	42	583	אירופה
22	282	24	334	אסיה
23	294	19	267	צפון אמריקה
8	98	8	119	דרום אמריקה
6	87	7	101	שאר העולם
100	1,295	100	1,404	סך הכל

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

אסיה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של אשלג ובכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, לצד עלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום. העלייה קוזה חלקית על-די ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט.

צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולת ואשלג.

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

שאר העולם – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרי חלבונים חלב, אשר קוזה בחלקה על-די ירידה בכמויות המכירה של אשלג בישראל.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו המדווחות ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו לסך של 15 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו בסך של 14 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, הושפעו בעיקר מעלייה בסך של 4 מיליון דולר בהוצאות הנוגעות לשינוי בשווי ההוגן של עסקאות לגידור מטבע זר. עלייה זו קוזה ברובה על די ירידה בהוצאות הריבית בגין הפרשות להטבות עובדים.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון הראשון לשנת 2018 הסתכמו לסך של 45 מיליון דולר, המשקפות שיעור מס אפקטיבי מתואם של כ-24%. שיעור המס של החברה ברבעון הראשון לשנת 2018 הושפע בעיקר מקיטון בשיעור המס כתוצאה מפרורמת המס בארה"ב בסוף 2017 ופיחות השקל מול הדולר במהלך הרבעון.

הכנסות המגזר, הוצאות ותוצאות פעולותיו כוללות העברות בין מגזרים אשר מתומחרות בעיקרן בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל וזאת בהתאם לדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי. העברות אלו מבוטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים.

רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח תפעולי, ללא הוצאות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות ובכלל זה הוצאות הנהלה וכלליות, כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי.

מגזר פתרונות מיוחדים

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

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

א. מוצרים תעשייתיים

- כיל מוצרים תעשייתיים רשמה רבעון נוסף של תוצאות טובות.
- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 נרשמה היחלשות קלה והדרגתית במחיר הברום האלמנטרי בסין בהשוואה לרבעון הקודם, בשל הגידול בייצור בסין עקב סיומן של השבתות הייצור העונתיות בתקופת החורף ובשל הקטנת הלחץ הנובע מרגולציה בתחום איכות הסביבה על יצרני הברום.
- בביקוש למעכבי בעירה מבוססי-ברום נרשמה יציבות עם עלייה מתונה. היקף המכירות עלה בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2017, בעיקר כתוצאה מעליית המחירים.
- חלה עלייה בהכנסות ממכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן, כאשר מחירי מכירה גבוהים יותר והשפעה חיובית של שערי חליפין יותר מקיזו את השפעת הקיטון בכמויות, אשר נבע כתוצאה ממחסור בחומרי גלם אחרים המשמשים בייצור מוצרי הקצה של לקוחותינו.
- הסכמי אספקת ברום ונגזרות ברום לתקופה של שנה אחת, בהיקפים ובמחירים גבוהים יותר, נחתמו מול לקוחות אסטרטגיים.
- מכירות התמיסות הצלולות ברבעון הראשון של שנת 2018 ירדו בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2017, לאור אובדן נתח שוק של לקוח מרכזי של כיל מוצרים תעשייתיים בתחום זה.
- רווחיות גבוהה יותר במוצרי מגנזיה כתוצאה מעלייה במחירי המכירה והתמקדות ביישומים בעלי שולי רווח גבוהים יותר.
- גידול במכירות מגנזיום כלוריד ($MgCl_2$) ליישומי המסת קרח, עקב תנאי מזג האוויר בחוף המזרחי של ארה"ב במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018.
- אנו צופים כי ברבעון השני של שנת 2018 תימשך המגמה וכי רמות הרווחיות הגבוהות יישמרו.

ב. תוספים מתקדמים

המכירות בכיל תוספים מתקדמים עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ונתמכו על-ידי מספר גורמים:

- היקף המכירות הגלובלי של מלחים וחומצות עלה בכ-10% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
 - ביצועי קו העסקים הושפעו לטובה מביקוש מצד לקוחות חדשים למוצרי חומצה ומלחים וכן מגידול בכמויות לתחומי היגיינת הפה ולתעשייה הכימית באירופה. גורמים אלו פיצו על הירידה במכירות לבסיס הלקוחות הקיים כתוצאה מיישום גישת תמחור מבוסס-ערך.
 - המשך הצמיחה בעסקי ה- P_2O_5 בסין הונע על-ידי הגידול בנתח השוק של המיזם המשותף YPH בשוק החומצה המקומי. מכירות המלחים שמרו על רמתן מהשנה שעברה.
 - ההכנסות מחומצה ומלחים בצפון אמריקה נותרו יציבות ביחס לרמה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד. השוק בדרום אמריקה המשיך בביצועיו החיוביים, אשר עלו על אלו שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד בכ-25%, זאת כתוצאה מגידול בייצוא החומצות מברזיל למדינות אחרות בדרום-אמריקה ועלייה במחירי השוק.
 - הביקוש לחומצות ומלחים בשוק במהלך הרבעון הראשון היה יציב וצפוי להישאר ברמה דומה במהלך כל שנת 2018.
 - תת-קו העסקים צבעים וציפויים הציג תוצאות טובות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, והמכירות עלו בכ-25% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. זאת, בעיקר כתוצאה מגידול בכמויות ושיפור במחירים הממוצעים, בייחוד של מייצבים ומוצרים אורגניים.
 - המחירים הממוצעים בקו העסקים המשיכו במגמת עלייה רבעון שלישי ברציפות, כתוצאה מיישום גישת תמחור מבוסס-ערך.
- עסקי תוספי השמן (P_2S_5) ובטיחות באש נמכרו בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018. כתוצאה מכך, החברה הכירה ברווח הון בסך של 841 מיליון דולר (ראה גם "מידע אחר"). היקף המכירות והרווח התפעולי של עסקים אלה ברבעון הראשון היו מעט מתחת לאלו שנרשמו ברבעון הראשון של שנת 2017.

ג. רכיבי מזון מיוחדים

- ההכנסות של כיל רכיבי מזון מיוחדים ברבעון הראשון של שנת 2018 רשמו גידול ניכר בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2017. היקפי מכירות שהושבו בתת-קו העסקים חלבוני החלב בשוק המזון לתינוקות היו את הגורם העיקרי לגידול זה.
- ההתאוששות המשמעותית בעסקי חלבוני החלב במהלך הרבעון הונעה בעיקר על-ידי שיפור בביקוש בשוק הסיני. החל מהמחצית השנייה של שנת 2017 תת-קו העסקים חלבוני חלב גיוון בהצלחה את בסיס הלקוחות שלו, והוא ממשיך להתמקד בפיתוח פתרונות מוצרי חלב אורגניים לשוק המזון לתינוקות.
- עסקי הפוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים של כיל רכיבי מזון מיוחדים היו נתונים ללחץ מסוים לאור גידול בעלויות של חומרי גלם מסוימים במהלך הרבעון. קו העסקים התאים את מחירי המכירה שלו בהתאם לכך, והחל ביישום גישת תמחור מבוסס-ערך. המכירות בצפון אמריקה היו נמוכות מכפי שהיו ברבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מלחץ תחרותי בשוק מוצרי המאפה. באירופה, על אף שקו העסקים המשיך להיות נתון להשפעה שלילית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 כתוצאה מן המעבר למפיץ חדש ברוסיה, הצפי הוא לגידול משמעותי יותר בהפצה במהלך הרבעונים הנותרים של שנה.

תוצאות הפעילות – מגזר פתרונות מיוחדים

2017	1-3/2017	1-3/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,193	310	317	מוצרים תעשייתיים
1,179	308	314	מכירות ללקוחות חיצוניים
14	2	3	מכירות ללקוחות פנימיים
877	169	177	תוספים מתקדמים*
824	155	162	מכירות ללקוחות חיצוניים
53	14	15	מכירות ללקוחות פנימיים
596	138	167	רכיבי מזון מיוחדים
585	136	165	מכירות ללקוחות חיצוניים
11	2	2	מכירות ללקוחות פנימיים
(16)	(4)	(2)	ביטולים
2,650	613	659	סך הכל מכירות המגזר
554	115	131	רווחי המגזר

* תוצאות הפעילות המוצגות להלן כוללות את תוצאותיהם של עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) של כיל, אשר נמכרו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. למידע נוסף ראה "מידע אחר".

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - מרס 2018

	סה"כ מגזר	ביטולים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	מוצרים תעשייתיים	ניתוח מכירות
	מיליוני \$					
	613	(4)	138	169	310	סך מכירות רבעון ראשון 2017
↓	(10)	2	13	(8)	(17)	כמות
↑	25	-	3	7	15	מחיר
↑	31	-	13	9	9	שער חליפין
	659	(2)	167	177	317	סך מכירות רבעון ראשון 2018

* תוצאות הפעילות המוצגות להלן כוללות את תוצאותיהם של עסקי ביטוחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) של כיל, אשר נמכרו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. למידע נוסף ראה "מידע אחר".

– **כמות** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות בכל מוצרים תעשייתיים בשל אובדן נתח שוק אצל לקוח עיקרי, מירידה בכמויות המכירה של תת-קו העסקים תוספי שמן (P₂S₅) בכל תוספים מתקדמים, ומירידה בכמויות המכירה של פוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים בכל רכיבי מזון מיוחדים. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים, בעיקר כתוצאה מעלייה בביקוש בשוק הסיני.

– **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים, חומצות בכל תוספים מתקדמים ופוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים בכל רכיבי מזון מיוחדים.

– **שער חליפין** – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	115	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2017
↓	(9)	כמות
↑	25	מחיר
↑	2	שער חליפין
↓	(5)	חומרי גלם
↓	(1)	אנרגיה
↔	-	הובלה
↑	4	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	131	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2018

– **כמות** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות בכל מוצרים תעשייתיים בשל אובדן נתח שוק אצל לקוח עיקרי, אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים, בעיקר כתוצאה מעלייה בביקוש בשוק הסיני.

– **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים, חומצות בכל תוספים מתקדמים, ופוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים בכל רכיבי מזון מיוחדים.

– **שער חליפין** – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הוביל לגידול במכירות. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ייסוף האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הוביל לעלייה בעלויות הייצור.

– **חומרי גלם** – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי חומצה זרחתית ירוקה בדרגת ניקיון גבוהה יותר (4D), המשמשת לייצור חומצה זרחתית לבנה בכל תוספים מתקדמים, זאת בעיקר כתוצאה מעלייה במחירי הגופרית.

מגזר מינרלים חיוניים

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

סקירת הסביבה העסקית

- על אף שבמהלך הרבעון הראשון של השנה נראתה התאוששות מסוימת במחירי הסחורות החקלאיות, המחירים עדיין קרובים לרמתם הנמוכה מזה עשר שנים. בדוח שפרסם לאחרונה, הפחית משרד החקלאות האמריקני (USDA) את התפוקה החזויה של חיטה, מה שגרם למחירים לעלות. סוגיית "הסחר ההוגן" בין ארה"ב לסין, שמוביל הנשיא טראמפ, גרמה לדאגה בקרב החקלאים בארה"ב, כי איומיה של סין להטיל מכס בשיעור 25% על ייבוא פולי סויה, יובילו להגבלת הייצוא לסין.
- על פי דוח ה-WASDE שפרסם משרד החקלאות האמריקני (USDA) באפריל 2018, יחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית לשנה החקלאית 2017/2018 צפוי לרדת מעט ולעמוד על שיעור של 24.9%, זאת בהשוואה לשיעור של 25.5% בסוף השנה החקלאית 2016/2017 ובהשוואה לשיעור של 25.8% בשנה החקלאית 2015/2016.
- על פי תחזית ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO - Food and Agriculture Organization of the UN) מחודש אפריל 2018, אינדיקציות ראשוניות מצביעות על ירידה ביבולי החיטה והדגנים (coarse grain) בשנת 2018, עקב מזג אוויר בעייתי, מחירי חיטה נמוכים ומעבר מסוים מגידול תירס לגידול פולי סויה.
- אבן יסוד מרכזית של אסטרטגיית החברה היא צמיחה בעסקי הדשנים המיוחדים למחצה (semi-specialty), כולל המוצרים פוליסולפט, PotashPlus, PKpluS ועוד. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, החל ייצור דוגמיות וייצור ניסיוני של PotashPlus, לקראת השקתו המסחרית במחצית השנייה של שנת 2018. מכירות הדשנים המיוחדים למחצה ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו ב-28 מיליון דולר, כולל תערובות PK בהרכבים שונים עם תוספת של פוליסולפט.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

א. אשלג ומגנזיום

- מחירי האשלג המשיכו להתחזק במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, ונתמכו בביקוש איתן. על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 5 באפריל 2018), מחיר CFR הממוצע בברזיל ברבעון הראשון (מכל מקורות האספקה) עמד על 293 דולר לטון, עלייה של 13 דולר לטון ועלייה של 48 דולר לטון (20%) בהשוואה לרבעון הרביעי ולרבעון הראשון של שנת 2017, בהתאמה.
- רמת הפעילות לקראת סגירת החוזים לשנת 2018 בהודו וסין עדיין נמוכה. ממשלת הודו הודיעה כי הקצאת הסובסידיה לאשלג תופחת בכ-10% במהלך 2018/2019, הפחתה המייצגת ירידה של כ-12 דולר לטון.
- גורמים בשוק צופים פער של 55-60 דולר לטון בין היבואנים הסינים לבין המחיר המוצע על ידי הספקים ביחס למחיר החוזה לשנת 2018. לפי דיווחים שפורסמו בתקשורת לאחרונה, BPC (Belarussian Potash Company) צופה עלייה של מעל 20 דולר לטון במחיר החוזים לשנת 2018, בהשוואה לאלו של שנת 2017.
- על פי נתוני המכס, סין ייבאה כ-2.74 מיליון טון אשלג במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, ירידה של כ-4.4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- על פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם ב-1.23 מיליון טון, עלייה של 50% בהשוואה לייבוא ברבעון המקביל אשתקד.
- הביקוש לאשלג בברזיל ממשיך להיות גבוה. על פי התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (ANDA - Brazilian National Fertilizer Association), ייבוא האשלג לברזיל ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם ב-1.69 מיליון טון, עלייה של 1.3% בהשוואה לייבוא ברבעון המקביל אשתקד.
- בעקבות השקת מכרה Bethune בקנדה, חברת K+S מתכננת לסגור את מכרה Sigmundshall בסוף השנה הנוכחית, מה שיביא לביטול כושר ייצור של 500 אלף טון. ברוסיה, לאחר עיכובים משמעותיים, השיקה EuroChem את מכרה האשלג Usolskiy במרס 2018. המכרה השני, VolgaKaliy, אינו צפוי להתחיל בפעילות לפני תום שנת 2018. EuroChem הודיעה לאחרונה כי היא צפויה לייצר 640 אלף טון אשלג בשנת 2018. בטורקמניסטן, הושק מכרה אשלג חדש, בעל כושר ייצור תיאורטי של 1.4 מיליון טון בשנה. מוצרים ממכרה זה טרם הגיעו לשוק הבינלאומי, אך דווח שחלקם מיוצאים למדינות שכנות באזור.
- כיל ממשיכה ביעול ושיפור נכסי המינרלים שלה באירופה: כיל איבריה עמדה בהצלחה ביעדי הייצור ברבעון הראשון וממשיכה ליישם תוכנית התייעלות המביאה להפחתת העלות לטון, במקביל להתקדמות בהקמתה של מנהרת הגישה החדשה למכרה באתר Suria. כיל אנגליה מתקדמת במעבר לפוליסולפט במחצית השנייה של 2018 ובתהליך צמצום כוח האדם.
- מגנזיום מתכתי – הגידול בעלויות חומרי הגלם ועלויות הייצור בסין הובילו לעליית מחירים בשוק זה. עם זאת, המחירים נותרו ברמה הנמוכה ב-25-30% לעומת המחירים בשווקים מוסדרים (שווקים תחת פיקוח מחירים). השפעת המחירים בסין, לצד ייבוא במחירים נמוכים מיצרנים ברוסיה, קזחסטן וטורקיה הביאו למגמה מתמשכת של ירידת מחירים בשווקים העיקריים של כיל מגנזיום, אשר גרמה לירידה בתוצאות הפעילות.
- השפעה חיובית על הביקוש צפויה לאור חידוש פעילות ייצור אלומיניום ראשוני (primary aluminum) בהיקף 300,000-400,000 טון בשנה, בהתאם להודעת החברות Century Aluminum, Alcoa וכן Magnitude 7. בנוסף, חברות GF Linamar, Spartan Lightweight Metals וכן Shiloh Industries הודיעו על הגדלת כושר ייצור בארה"ב, ובכך משפרות את התחזיות למכירות סגסוגת בשוק זה. סוגיית "הסחר ההוגן" בין ארה"ב לסין, שמוביל הנשיא טראמפ, עשויה להמשיך מגמה זו.

ב. פוספט-מוצרי קומודיטי

- שוק הפוספט המשיך להתאושש באופן מתון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, אולם נראה כי המחירים התייצבו לקראת סוף מרס. בחצי הכדור המערבי נראתה ירידה קלה, כאשר היצרנים מנסים להגדיל את היקף המכירות בדרום אמריקה. בחצי הכדור המזרחי, היציבות צפויה להימשך עם הגידול בביקוש בהודו.
- בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018 החלה עונת הדישון באירופה, בעוד שבסין העונה הסתיימה והחלה צבירת מלאים לקראת חידוש עונת הדישון בחודש ספטמבר.
- מחירי הגופרית התמתנו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 ובסוף הרבעון הגיעו לרמה של 135 דולר לטון CFR בסין, זאת בהשוואה לרמת שיא של מעל 200 דולר לטון במהלך המחצית השנייה של שנת 2017.
- תהליך גידול משמעותי בכושר הייצור נמשך במרוקו ובערב הסעודית. היצרנית המרוקנית OCP נמצאת בתהליך הפעלת מפעל פוספט רביעי ב-Jorf Lasfar, בעל כושר ייצור שנתי של 1 מיליון טון מוצר סופי. היצרנית הסעודית Ma'aden מצויה בתהליך של הרחבת כושר הייצור במתקן Wa'ad Al Shamal, בעל כושר ייצור שנתי של 3 מיליון טון מוצר סופי.
- ייצוא דשני פוספט (DAP, MAP ו-TSP) מסין במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 ירד ב-14% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והסתכם ב-1.21 מיליון טון, בשל לחץ על רווחיות היצרנים לאור רגולציה קפדנית יותר בתחום איכות הסביבה וכן תחרות מצד ערב הסעודית.
- ייבוא דשני פוספט לברזיל (DAP, MAP ו-TSP) במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 ירד ב-18.4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והסתכם ב-729 אלפי טון.
- בהודו, מחירה הגבוה של חומצה זרחתית היטה את המאזניים לטובת ייבוא של DAP, על פני ייצור DAP מחומצה מיובאת. על-פי נתוני התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא ה-DAP ברבעון הראשון של שנת 2018 יותר מהכפיל את עצמו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד והסתכם ב-418 אלפי טון. מצד שני, ייצור DAP בשוק המקומי, שבו נעשה שימוש בחומצה ובסלע פוספט מיובאים, ירד ב-16.7% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והסתכם ב-962 אלפי טון.
- הביקוש בארה"ב היה איתן. על-פי נתוני מכון הדשנים האמריקני (The Fertilizer Institute – TFI) ייבוא DAP בחודשיים הראשונים של שנת 2018 עלה ב-4.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, והסתכם ב-227 אלפי טון. ייבוא MAP יותר מהכפיל את עצמו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והסתכם ב-384 אלפי טון.
- המחיר הממוצע של DAP ברבעון הראשון של שנת 2018 עמד על 423 דולר לטון FOB מרוקו, עלייה של 33 דולר בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2017 ועלייה של 51 דולר (14%) בהשוואה לרבעון הראשון אשתקד (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 5 באפריל 2018).
- המחיר הממוצע של סלע הפוספט (68%-72% BPL) ברבעון הראשון של שנת 2018 עמד על 84 דולר לטון FOB מרוקו, עלייה של 4 דולר לטון בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2017, אך ירידה של 12 דולר לטון (9%) בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2017 (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 5 באפריל 2018). לא צפוי שינוי משמעותי בסביבה העסקית של שוק סלע הפוספט.
- היצרנית המרוקנית OCP חתמה על חוזה למכירת חומצה זרחתית ברבעון השני עם שותפיה למיזם משותף בהודו, במחיר CFR של 730 דולר לטון P_2O_5 , עלייה של 52 דולר לטון P_2O_5 בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018. זאת, לאחר עלייה של 111 דולר לטון ברבעון הראשון של שנת 2018. בעקבות העלייה האחרונה הגיעו מחירי החומצה הזרחתית הירוקה לרמתם הגבוהה ביותר מאז דצמבר 2015.
- גורמים בשוק צופים יציבות במחירים, כאשר הגידול בהיצע ממרוקו וערב הסעודית צפוי להתקזז עם הירידה בייצוא מסין וגידול בייבוא להודו.

- תוצאות המיזם המשותף YPH ברבעון הראשון של שנת 2018 השתפרו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים ומוצרים בעלי רווחיות גבוהה יותר, כמו גם יישומם של צעדי התייעלות וצמצום עלויות. סוף עונת הדישון ועבודות תחזוקה צפויים להשפיע לרעה על תוצאות המיזם המשותף ברבעון השני של שנת 2018.
- כיל רותם הציגה שיפור בתוצאות ברבעון הראשון של שנת 2018 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בנטרול פיצוי מביטוח שהתקבל בכיל רותם ברבעון הראשון של 2017 בסך של 10 מיליון דולר, כתוצאה מתנאי שוק טובים יותר. במהלך הרבעון השני של 2018 צפויה כיל רותם להיכנס לתקופת תחזוקה, בעיקר במסגרת הכנות ליישומו של חוק אוויר נקי, הצפוי להשפיע לרעה על רמת הייצור, וכתוצאה מכך על המכירות והרווח התפעולי.
- בקשר עם הערר שהוגש על ידי אדם, טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן - אט"ד) בדבר היתר הבניה לבריכה 4, בחודש מרס 2018, דחתה ועדת הערר את מלוא טענות אט"ד בעניין ההיתר אשר עומד בתוקפו עד ליום 31 במאי 2018. בקשר עם ההיתרים לבריכה 5, קבעה ועדת הערר כי לגבי החלק הצפוני של הבריכה ניתן להוציא היתרים להמשך עבודות הכשרה ושימוש. לגבי החלק הדרומי של הבריכה, קבעה הועדה כי היתר להמשך עבודות ההכשרה והיתר השימוש כפופים להחלטת ועדה מקומית תמר אשר תינתן בהתאם לתוצאות דיון בדבר עתיד בריכות הגבס ומיקומן אשר יתנהל בראשות משרד להגנת הסביבה.

ג. דשנים מיוחדים

- המכירות והרווח התפעולי של כיל דשנים מיוחדים רשמו עלייה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. העלייה האמורה במכירות נובעת בעיקר מפעילות מוצרי החקלאות המיוחדים של החברה באירופה, צפון אמריקה ואסיה-פסיפיק. התחזקותם של מטבעות הפעילות העיקריים ביחס לדולר, לצד הגידול בכמויות, גרמו להשפעה חיובית משמעותית על סך המכירות. רווחיותו של קו העסקים הושפעה לטובה כתוצאה מהעלייה בכמויות המכירה, המחירים והשפעות שערי החילופין.
- כיל דשנים מיוחדים רשמה גידול במכירות לאירופה על אף העיכוב ביישום דשנים באירופה עקב תנאי מזג אוויר קשים. קו העסקים צופה השבתן של חלק מהמכירות במהלך הרבעון השני.
- נרשם שיפור בהיקף המכירות של דשנים בשחרור מבוקר (CRF) ודשנים מסיסים במים, וכן בדשנים הישירים (MAP ו-MKP), זאת כתוצאה מביקוש מוגבר, בעיקר באירופה ובארצות הברית.

תוצאות הפעילות - מגזר מינרלים חיוניים

2017	1-3/2017	1-3/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,383	283	353	אשלג ומגנזיום
1,258	253	325	מכירות ללקוחות חיצוניים
125	30	28	מכירות ללקוחות פנימיים
1,052	292	265	פוספט-מוצרי קומודיטי
860	247	216	מכירות ללקוחות חיצוניים
192	45	49	מכירות ללקוחות פנימיים
692	192	221	דשנים מיוחדים
671	186	211	מכירות ללקוחות חיצוניים
21	6	10	מכירות ללקוחות פנימיים
(119)	(33)	(25)	ביטולים
<u>3,008</u>	<u>734</u>	<u>814</u>	סך הכל מכירות המגזר
<u>359</u>	<u>66</u>	<u>90</u>	רווחי המגזר

לפרטים נוספים בנושא אשלג, ראה 'פעילות האשלג'.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – מרס 2018

	סה"כ מגזר	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט-מוצרי קומודיטי	אשלג ומגנזיום	ניתוח מכירות
	מיליוני \$					
	734	(33)	192	292	283	סך מכירות רבעון ראשון 2017
↓	(33)	7	10	(70)	20	כמות
↑	56	-	2	23	31	מחיר
↑	57	1	17	20	19	שער חליפין
	814	(25)	221	265	353	סך מכירות רבעון ראשון 2018

- **כמות** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט (בעיקר באירופה ואסיה) וחומצה זרחתית. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של אשלג ומוצרי חקלאות מיוחדים.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, חומצה זרחתית ודשני פוספט.
- **שער חליפין** – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	66	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2017
↑	19	כמות
↑	56	מחיר
↓	(10)	שער חליפין
↓	(15)	חומרי גלם
↓	(5)	אנרגיה
↓	(8)	הובלה
↓	(13)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	90	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2018

- **כמות** – תמהיל משופר, בעיקר כתוצאה מגידול בנתח המכירות מאתרים בעלי שולי רווח גבוהים יותר בכל אשלג, הביאו לתרומה חיובית לרווח התפעולי.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, חומצה זרחתית ודשני פוספט.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מייסוף האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, מה שהוביל לעלייה בהכנסות.
- **חומרי גלם** – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה זרחתית ירוקה בכל פוספט-מוצרי קומודיטי) ומעלייה במחירי דשני הקומודיטי המשמשים כחומר גלם בכל דשנים מיוחדים.
- **אנרגיה** – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל, לצד גידול בעלויות הגז והמים.
- **הובלה** – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי.
- **הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות** – הירידה נובעת בעיקר מהכנסה מביטוח בישראל, אשר נרשמה ברבעון המקביל אשתקד.

פעילות פוספט-מוצרי קומודיטי

פוספט-מוצרי קומודיטי – ייצור ומכירות

2017	1-3/2017	1-3/2018	אלפי טון
			סלע פוספט
4,877	1,400	1,273	ייצור סלע
498	160	119	מכירות*
4,300	1,096	1,061	סלע פוספט שנוצל לשימושים פנימיים
			דשני פוספט
2,094	570	519	ייצור
2,291	649	518	מכירות*

* ללקוחות חיצוניים.

1-3/2018

- ייצור סלע פוספט – ברבעון הראשון של שנת 2018, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-127 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה בייצור בכיל רותם בישראל.
- מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה ברבעון הראשון של שנת 2018, הייתה נמוכה ב-41 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מסביבה עסקית מאתגרת ומחירי סלע פוספט לא אטרקטיביים.
- ייצור דשני פוספט – ברבעון הראשון של שנת 2018, ייצור דשני פוספט היה נמוך ב-51 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עבודות תחזוקה שבוצעו בכיל רותם וירידה בהיקף הייצור במיזם המשותף YPH כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון הראשון של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-131 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות בסין על-ידי המיזם המשותף YPH, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים, וירידה במכירות לאירופה כתוצאה מעיכובים בדישון עקב תנאי מזג האוויר.

פעילות האשלג

נתונים עיקריים – מידע נוסף

2017	1-3/2017	1-3/2018	מיליוני \$
1,181	231	305	מכירות ללקוחות חיצוניים
149	36	34	מכירות ללקוחות פנימיים*
1,330	267	339	סה"כ מכירות
555	84	142	רווח גולמי
303	41	71	רווחי עסקי האשלג
121	27	31	פחת והפחתות
256	57	57	השקעות הוניות
219	216	244	מחיר אשלג ממוצע לטון - FOB (בדולר)

* מכירות לקווי עסקים 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 ינואר – מרס 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	267	סך מכירות רבעון ראשון 2017
↑	21	כמות
↑	33	מחיר
↑	18	שער חליפין
	339	סך מכירות רבעון ראשון 2018

	מיליוני \$	ניתוח רווחי עסקי האשלג
	41	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2017
↑	21	כמות
↑	33	מחיר
↓	(6)	שער חליפין
↓	(2)	אנרגיה
↓	(13)	הובלה
↓	(3)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	71	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2018

- **כמות** – תמהיל משופר, כתוצאה מגידול בנתח המכירות מאתרים בעלי שולי רווח גבוהים יותר, הביאו לתרומה חיובית לרווח התפעולי.
- **מחיר** – העלייה נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מייסוף האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. ירידה זו קוזחה בחלקה על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הוביל לעלייה בהכנסות.
- **הובלה** – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג.

אשלג – ייצור ומכירות

2017	1-3/2017	1-3/2018	אלפי טון
4,773	1,057	1,160	ייצור
4,687	942	1,021	מכירות ללקוחות חיצוניים
352	72	85	מכירות ללקוחות פנימיים
5,039	1,014	1,106	סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)
400	709	454	מלאי סגירה

1-3/2018

- ייצור – ייצור האשלג ברבעון הראשון של שנת 2018 היה גבוה ב- 103 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בכיל איבריה, עלייה בייצור נבעה מתוכנית התייעלות שיושמה בתחילת השנה ומשיפור באיכות העופרה בשטח הכרייה ברבעון הנוכחי. בנוסף, ברבעון הראשון של שנת 2017 אירעה תקלה תפעולית בתעלת השירות התת-קרקעית בכיל אנגליה, אשר השפיעה לרעה על הייצור.
- מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון הראשון של שנת 2018 הייתה גבוהה ב- 79 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות האשלג לאסיה ודרום אמריקה.

מקורות ושימושים של מזומנים

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

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון הראשון של שנת 2018, קטנו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-159 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע בעיקר מגידול בכמויות המכירה והייצור, בעיקר בכיל אשלג, אשר הוביל לעלייה בלקוחות ובמלאי, לצד קיטון במזומנים שנתקבלו כתוצאה מעסקאות נגזרים, בסך של 34 מיליון דולר.

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות השקעה:

ברבעון הראשון של שנת 2018, גדלו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה, בהשוואה לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד, בסך של 915 מיליון דולר. עלייה זו נובעת בעיקר מתקבולי מזומן נטו, שנתקבלו בעסקת המכירה של עסקי בטיחות האש ותוספי השמן בסך של 931 מיליון דולר. עלייה זו קוזה בחלקה בשל הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע, בסך של 21 מיליון דולר.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון הראשון של שנת 2018, חל גידול של 38 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מעלייה בפירעון אשראי לזמן קצר, בסך של 202 מיליון דולר, אשר קוזז בחלקו על-ידי עלייה בקבלת הלוואות לזמן ארוך, נטו, בסך של 173 מיליון דולר.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 31 במרס 2018 התחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,269 מיליון דולר, ירידה של 768 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2017. הירידה בהתחייבויות הפיננסיות נטו נובעת בעיקרה מהתמורה שהתקבלה ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי שמן (P₂S₅), אשר קוזה בחלקה על-ידי חלוקות דיבידנד בסך 69 מיליון דולר ומרכישות של רכוש קבוע.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות וקו האשראי הנגזר ממנו עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 31 במרס 2018 ניצלה החברה סך של כ-311 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 2,026 מיליון דולר ו-60 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי-מנצלות בהיקף של כ-1,410 מיליון דולר נכון ליום 31 במרס, 2018.

ביום 21 במרס, 2018, חברת דירוג האשראי Fitch Ratings, אשררה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה. דירוג האשראי כאמור, חל גם על אגרות החוב מסדרה ד' של החברה.

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

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018 לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

בהמשך לאמור בדוחות השנתיים של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2017, בעניין מינויו של מר רביב צולר למנכ"ל החברה, ביום 29 באפריל 2018, הודיעה החברה כי מר צולר ייכנס לתפקידו כמנכ"ל כיל ביום 14 במאי 2018, ויחליף את ממלא מקום מנכ"ל החברה, מר אשר גרינבאום.

באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שנערכה ביום 24 באפריל 2018, אושרו כל הנושאים שעמדו על סדר יומה של האסיפה: (1) תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה הנכנס, מר רביב צולר וכן הקצאת תגמול הוני בגין שנת 2018, אשר תוקצה למר צולר במועד כניסתו לתפקיד כאמור לעיל; (2) מענק מיוחד ליו"ר דירקטוריון החברה, מר יוחנן לוקר, בגין שנת 2017; ו- (3) חידוש הסכם דמי הניהול עם בעלת השליטה בחברה, החברה לישראל בע"מ.

לתיאור בדבר הנושאים המפורטים לעיל, ראה בנוסף את הדוחות השנתיים של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

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

גורמי סיכון

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוחות השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק

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

הליכים משפטיים

תביעות נגזרות

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

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2018.

השלמת מכירת עסקי בטיחות האש (Fire Safety) ותוספי השמן (P_2S_5)

בהמשך לגילוי שניתן במסגרת הדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2017, בקשר עם ההסכם למכירת עסקי בטיחות האש (Fire Safety) ותוספי השמן (P_2S_5) של החברה ל-SK Capital, החברה השלימה את עסקת המכירה ביום 28 במרס 2018.

סכום התמורה נטו שהתקבל מהמכירה, הסתכם לסך של 931 מיליון דולר. החברה רשמה בדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2018 רווח הון בסך של 841 מיליון דולר.

